

# La inclusión financiera de las PyMES y la banca de desarrollo

Hotel Tequendama

Bogotá, Colombia

6 de octubre 2016

Esteban Pérez Caldentey  
Jefe de la Unidad de Financiamiento  
División de Desarrollo Económico  
CEPAL

# La evidencia empírica muestra que en las últimas tres décadas el sector financiero ha crecido de manera significativa

---

- Este fenómeno se refleja en diversos indicadores desde el aumento del empleo en el sector financiero, de los salarios relativos que perciben los empleados del sector financiero en relación al resto de la economía, el aumento en el volumen de activos financieros, y de su participación sectorial en el PIB y también de su crecimiento en comparación con la economía en su conjunto.

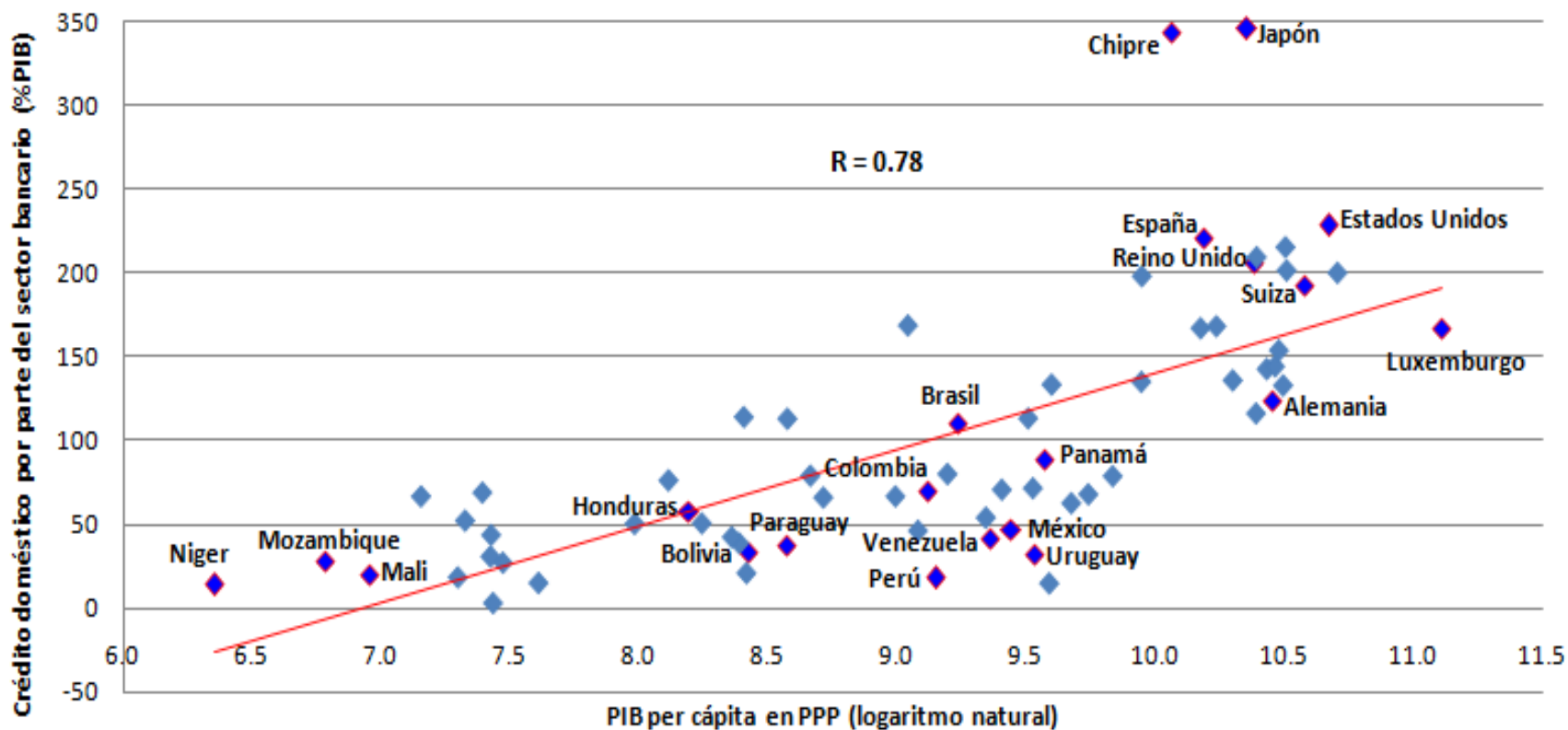
- Esto se observa tanto en los países más avanzados como en los países en desarrollo.

- El componente de intermediación financiera está positivamente correlacionado con **el nivel de ingresos**.

- Aunque la causalidad no esté bien definida

- En algunos casos componente de intermediación financiera **también** está positivamente correlacionado con **el crecimiento económico**.

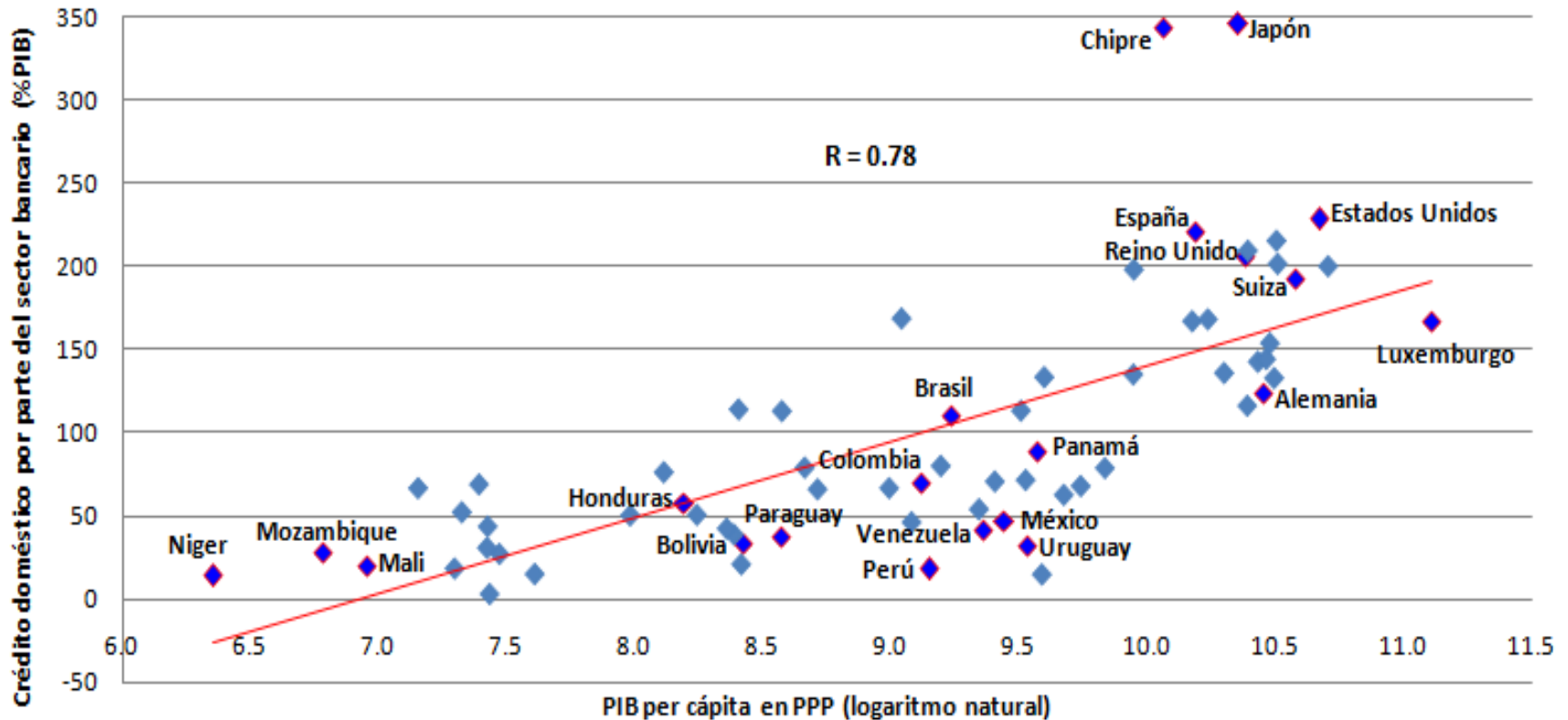
# Relación entre PIB per cápita y profundización financiera (2014)



Fuente: CEPAL sobre la base de World Development Indicators (2016). Incluye 66 países de distintas regiones del mundo.

# Relación entre PIB per cápita y profundización financiera (2014)

➤ **La profundización financiera es importante pero no asegura el desarrollo financiero**



Fuente: CEPAL sobre la base de World Development Indicators (2016). Incluye 66 países de distintas regiones del mundo.

# El desarrollo financiero requiere el diseño y construcción de un sistema financiero **inclusivo** y dedicado al **financiamiento productivo**

---

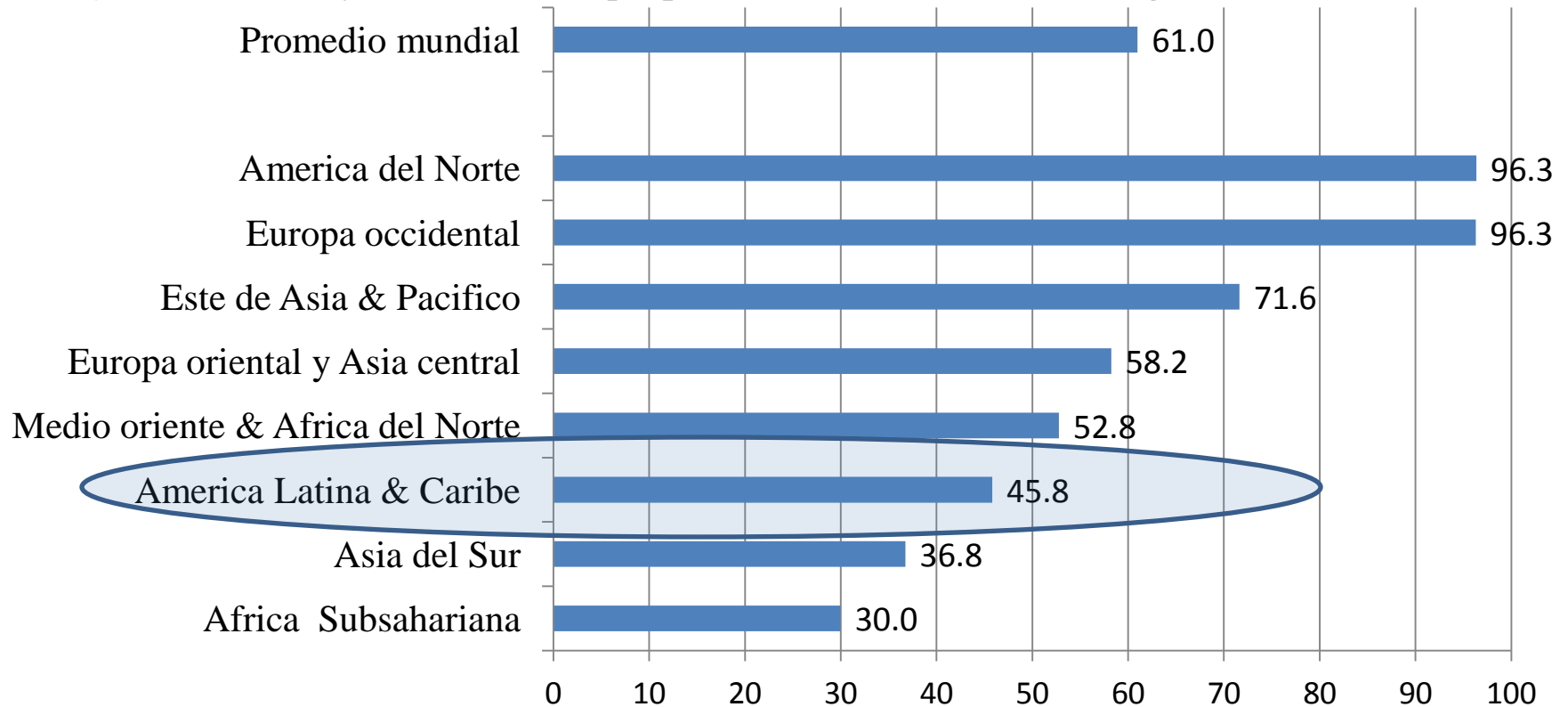
- La inclusión financiera significa:
  - Brindar acceso a los servicios financieros formales a quienes carecen de ellos.
  - Mejorar y perfeccionar el uso del sistema financiero para aquellos que forman parte del circuito financiero formal.
- La inclusión financiera debe ser concebida **como una política de inserción productiva.**
  - Amplía las posibilidades de ahorro y consumo de las personas
  - Mejora el aprovechamiento de los talentos empresariales y oportunidades de inversión de las Pymes.

## La inclusión financiera es una tarea pendiente en América Latina y el Caribe...

➤ En comparación con otras regiones los niveles de inclusión financiera en LAC son bajos y desiguales.

✓ Actualmente cerca del 45% de la población tiene acceso a las instituciones financieras formales.

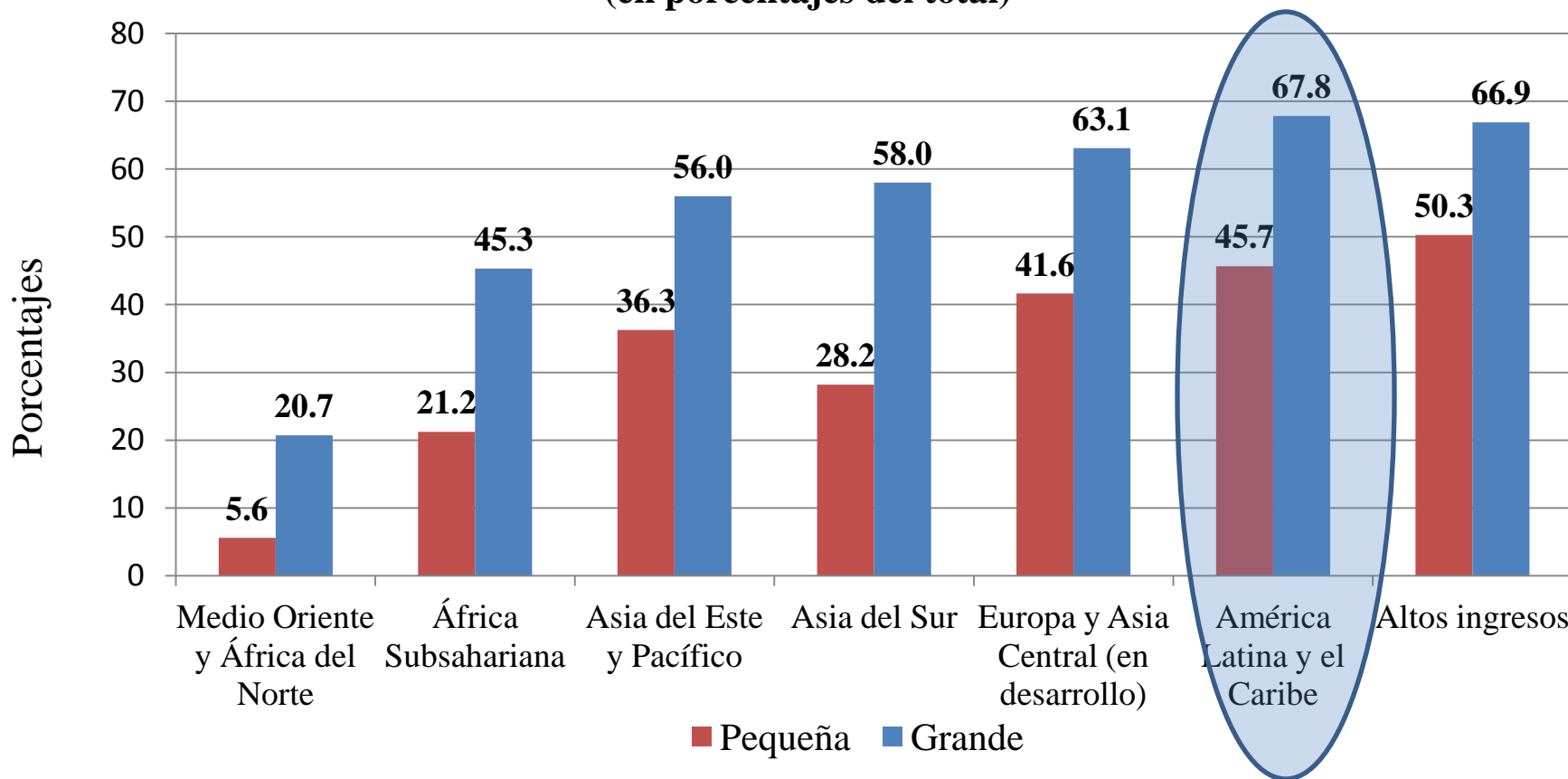
**Porcentaje de adultos mayores de 15 años que posee al menos una cuenta en alguna institución financiera (2014)**



En el sector productivo los niveles de inclusión financiera son más elevados que a nivel de individuos pero persiste una gran desigualdad en el acceso

➤ El 45% de las empresas pequeñas y más del 65% de las empresas grandes en América Latina tienen acceso al financiamiento bancario

**Porcentaje de empresas con crédito bancario o línea de crédito, 2014**  
(en porcentajes del total)



# Los niveles de inclusión financiera de las Pymes en la región reflejan tres conjuntos de factores

---

- Dificultades que atañen directamente a las Pymes
  - Asimetrías de información que se traducen en mayores costos y elevados colaterales.
    - ✓ Esto aumenta la probabilidad de morosidad (CEPAL, 2016).
    - ✓ Existe una relación positiva entre edad de la empresa y acceso financiero (CEPAL, 2015).
- Las características del sistema financiero en América Latina
  - Elevada concentración.
  - Orientación hacia el corto plazo.
  - Escasez de instrumentos financieros.
- Falta de incentivos del sistema financiero para orientar las fuentes de financiamiento hacia las PyMES ('zona de comodidad').



# Mejorar la inclusión financiera de las PyMES implica generar espacios para la creación de mercados y nuevos instrumentos

---

- Hay que contar con un amplio conjunto de instrumentos públicos, privados y público/privados.
  - En la última década ha habido una proliferación de instrumentos y modalidades para el financiamiento de las PyMES.
  - Pese a estos esfuerzos no ha habido una demanda correspondiente de financiamiento por parte de las PyMES.
- Los instrumentos deben adecuarse al tipo de empresa y su escala de producción, al ciclo de vida de las empresas y a sus estructuras de riesgo.
  - Parte de los instrumentos han sido diseñados de manera estática más que dinámica con el fin de responder a las necesidades cambiantes de financiamiento de una empresa a lo largo del tiempo.
  - Algunos instrumentos como el capital de riesgo no han logrado llegar a una escala adecuada para promover un desarrollo sostenido
- Los instrumentos deben ser diseñados desde una perspectiva de la innovación financiera como un “bien público”.

# Los esfuerzos de la política pública para mejorar el acceso financiero de la PyME deben también incluir

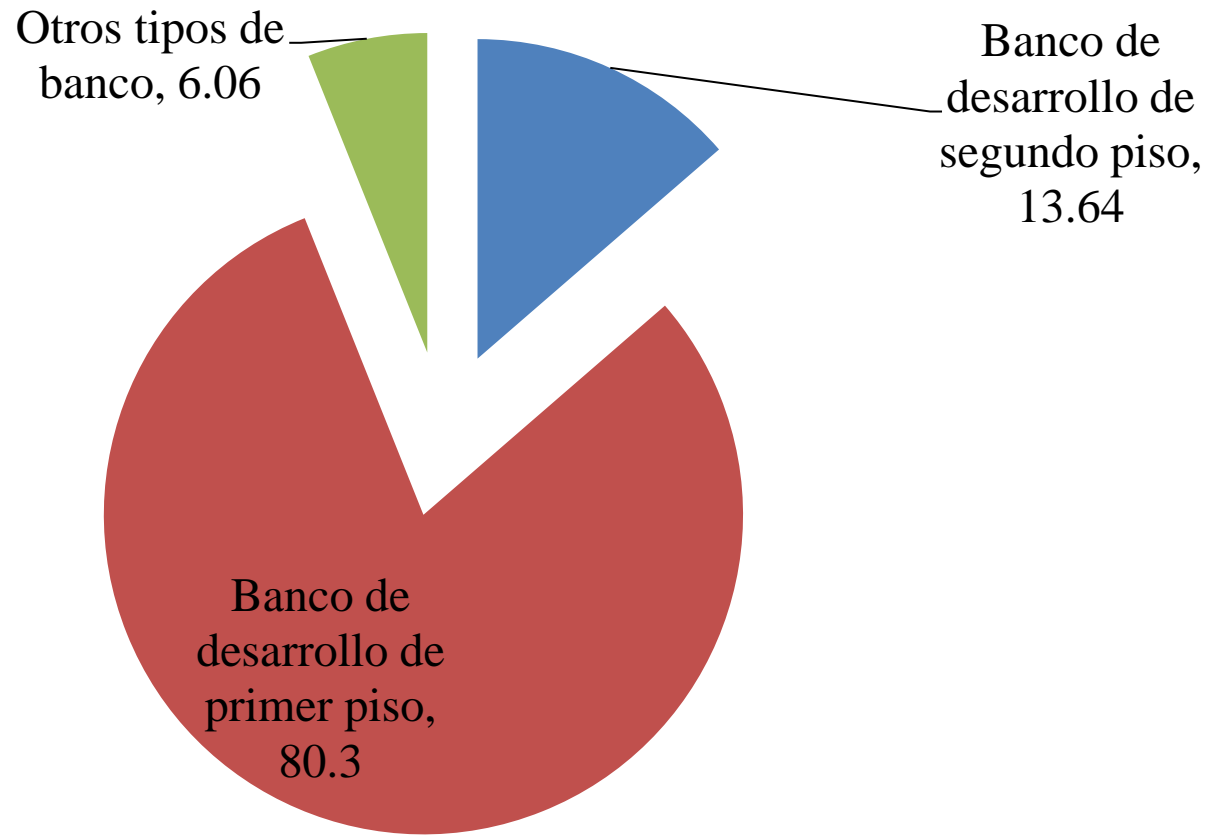
---

- Profundizar los cambios en los procesos financieros
  - Ampliación de la red financiera
  - Flexibilidad en la manera de evaluar la capacidad de pago de las personas y las empresas.
    - ✓ Combinación adecuada entre banca relacional con el financiamiento a distancia.
- Facilitar una infraestructura adecuada para:
  - Identificar y evaluar a los beneficiarios
  - Dar a conocer los programas, fondos e instrumentos para la PYME
  - Monitorear el traspaso y uso de fondos

# La Banca de Desarrollo debe seguir innovando en productos financieros para mejorar el manejo del riesgo y fortalecer la complementación con la banca comercial

---

América Latina: Banca de desarrollo de primer y segundo piso como proporción del total (2012)

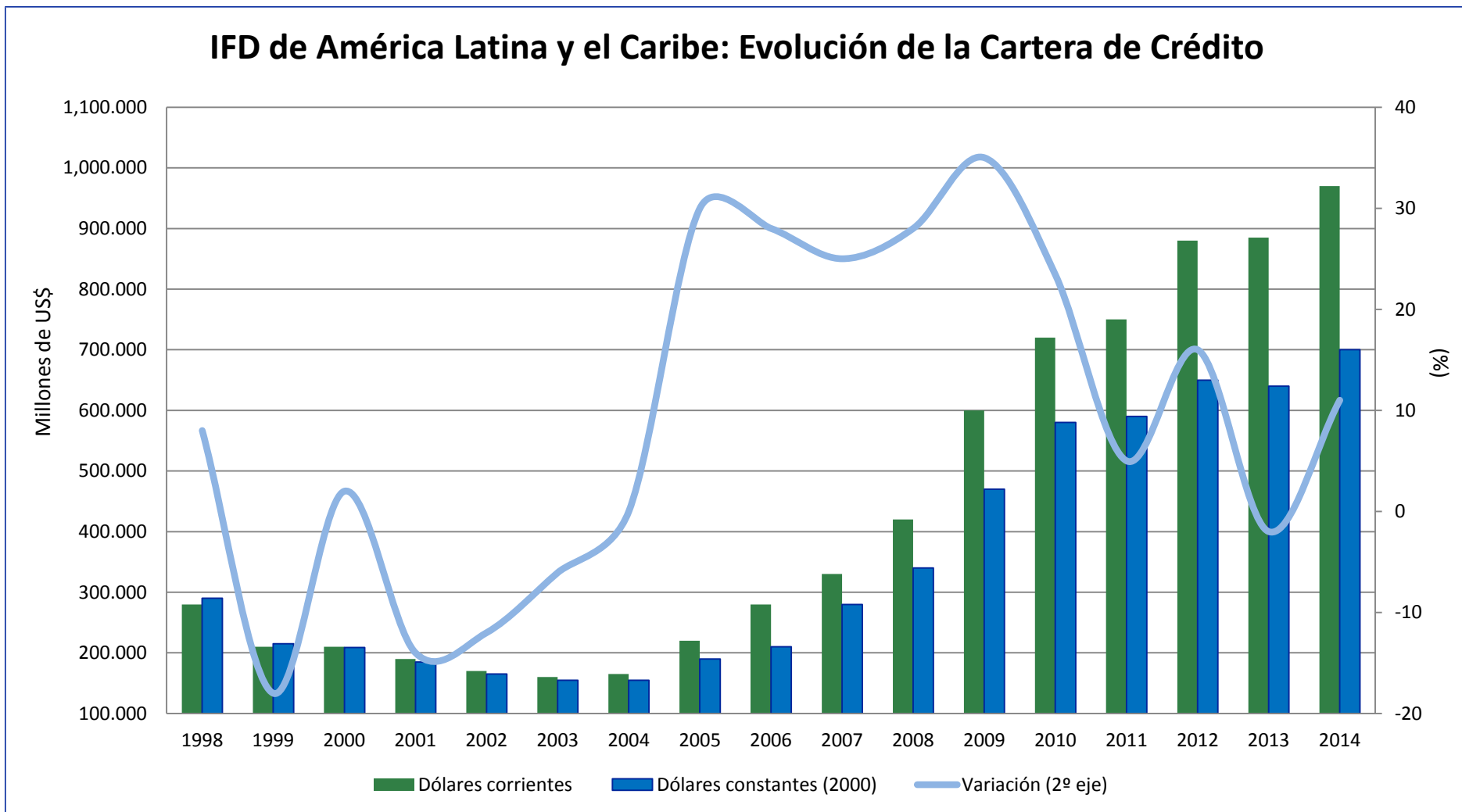


Nota: Sobre la base de una muestra de 66 bancos de desarrollo.

Fuente: Sobre la base de la CAF (2012), ALIDE (2012) y División de Financiamiento para el Desarrollo (CEPAL)

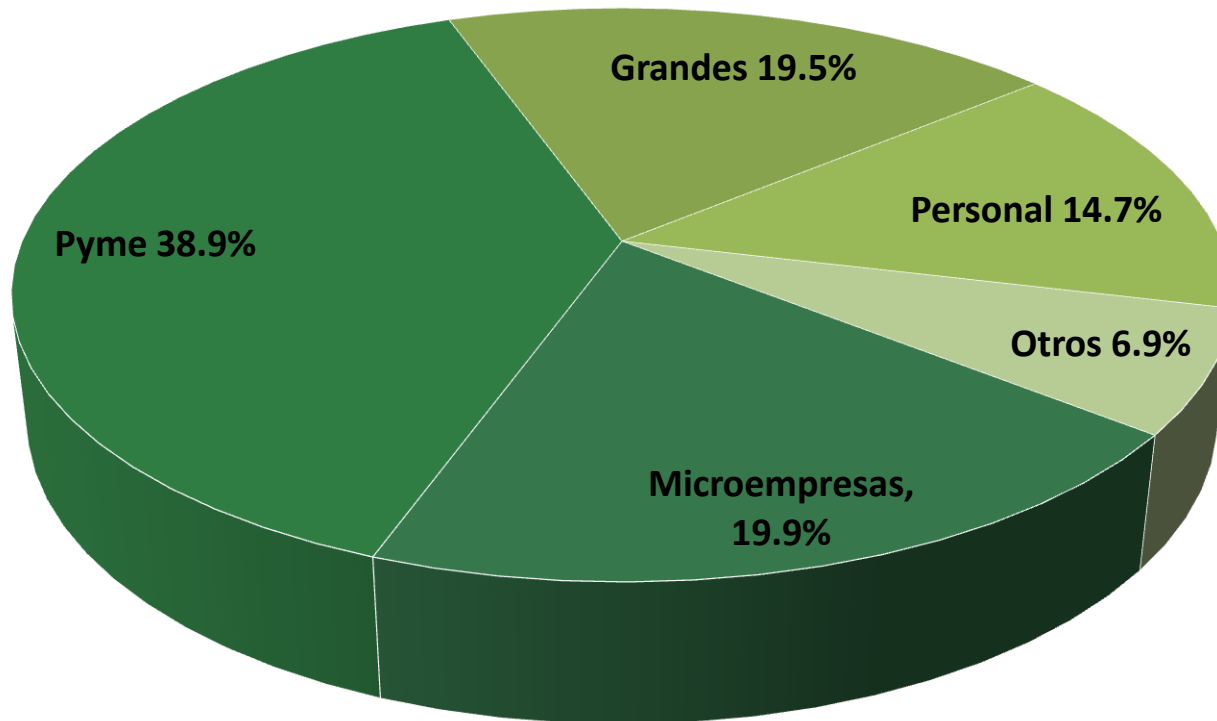
# La banca de desarrollo ha aumentado su participación en la provisión de crédito

➤ La participación de la banca de desarrollo en la provisión de crédito al sector privado es cercano o menor al 20% en varios países de la región



# Más de un tercio de la cartera de créditos de la banca de desarrollo se otorga a PyMEs

**IFD de América Latina y el Caribe: Distribución por Tipo de Empresa de la Cartera de Créditos (%) (2015)**



# Más allá de la innovación en instrumentos, la Banca de Desarrollo tiene un rol en promover la innovación en los procesos financieros

---

- Cambios en la evaluación de la capacidad de pago basada en el concepto de ‘banca relacional’
  - No evalúa solamente la capacidad de pago en base a información cuantitativa incluyendo hojas de balance, existencia de colaterales y en la posibilidad de tener mecanismos para el cumplimiento efectivo de contratos (*‘Arm’s Length Finance’*).
  - Se basa en relaciones de contacto directo, personalizado y continuo entre banca y PyME
  - Permite la reducción de asimetrías de información y facilita el monitoreo.
  - En algunos países esto se ha traducido en visitas directas a terreno para evaluar la capacidad de pago.
    - ✓ Ecuador (BNF)
    - ✓ Colombia (Special SME Relationships Managers).
    - ✓ Chile (Banco Estado): Visitas a terreno por ejecutivo de cuentas.
- Ampliación de la red financiera
  - Corresponsales no bancarios (Colombia)
  - Caja Económica Federal (Brasil)
  - Provisión de servicios electrónicos (Factoraje electrónico, NAFIN, México)

# El proyecto se enfoca en cuatro países de América Latina

---

- Brasil, Colombia, Ecuador y México
- Además incluye el análisis de casos de Asia.
  - De momento se están estudiando dos casos: Bangladesh (Asia del Sur) y Tailandia (Asia del Este).
  - Se contempla el estudio de dos casos adicionales: Malaysia y Corea del Sur.
- Los casos de Asia constituyen una base de comparación para:
  - Países con una problemática de inclusión financiera similar a la de América Latina y donde el sector PyME es predominante
  - Evaluar el estado de situación de América Latina en inclusión financiera.
  - Identificar instrumentos y mejores prácticas para la inclusión financiera.

# Sector PyME en Asia

---

- El sector PyMES
  - Representa el 98% de todas las empresas
  - Representa el 66% de la fuerza de trabajo a nivel nacional (promedio para 2007–2012)
  - Contribuye casi con el 38% al PIB



# Las actividades que contempla el proyecto

---

- Estudios nacionales para los cuatro países mencionados en América Latina (Brasil, Colombia, Ecuador y México) y países seleccionados de Asia.
- Todos los estudios tienen la misma estructura general y abordan la misma temática.
  - El estado y análisis de la inclusión financiera de las PyMES
    - ✓ Acceso, uso del sistema financiero
    - ✓ Factores que restringen el acceso y uso del sistema financiero (demanda, oferta)
  - La complementariedad entre la banca de desarrollo nacional y la banca comercial
    - ✓ Papel que juega la banca de desarrollo
    - ✓ Nuevos instrumentos para la inclusión financiera.
  - Recomendaciones para fortalecer la capacidad de la banca de desarrollo para mejorar la inclusión financiera de las PyMES.

# Las actividades que contempla el proyecto

---

- Talleres nacionales para los cuatro países mencionados (Brasil, Colombia, Ecuador y México)
- Talleres nacionales incluyen participantes del sector público y privado y academia.
- Todos los talleres tienen la misma estructura
  - Presentación de un documento base que en este taller se presentará en la sesión 2.
  - Discusión sobre el papel que puede jugar la Banca de Desarrollo
  - Análisis comparativos cuando proceda (Ecuador y México; Brasil y Colombia en este taller)
  - Nuevos instrumentos para promover la inclusión financiera
    - ✓ Cual es el 'estado del arte' en instrumentos para la inclusión financiera.
    - ✓ Cuales son las mejores prácticas.
    - ✓ Qué lecciones hemos aprendido .

# Las actividades que contempla el proyecto

---

- A nivel regional se contempla la elaboración de por lo menos un documento que:
  - Sintetice los principales resultados de los estudios y talleres nacionales.
  - Identifique 'mejores prácticas' para el diseño y elaboración de instrumentos para la inclusión financiera.
  - Elabore un conjunto de propuestas para la inclusión financiera.

# Las actividades que contempla el proyecto

- Estudios y talleres (seminarios) a nivel nacional y regional

	Nacional		Regional	
Países	Estudios de casos	Talleres	Estudios	Seminarios
<b>América Latina</b>				
Brasil	En elaboración	Noviembre 2016	Enero-Marzo 2017	Junio 2017
Colombia	Terminado	Septiembre 2016		
Ecuador	Terminado	Octubre 2016		
México	Terminado	Octubre 2016		
<b>Asia</b>				
Bangladesh	En elaboración	...		Junio 2017
Tailandia	En elaboración	Enero 2017		
Otros	...	....		

# Las actividades que contempla el proyecto

---

- Diseminación de los resultados del proyecto mediante reuniones y presentaciones.
  - LASA (2016)
- La creación de una página web en el sitio web de la CEPAL
  - Parte conceptual.
  - Base de datos.
  - Estado de situación de la inclusión financiera en AL y comparación con otras regiones (países).
  - Referencias (por región, país y tema).
  - Informe de progreso y resultados del proyecto

# Resultados esperados del proyecto

---

- Los resultados esperados incluyen:
  - Políticas para el fortalecimiento de las políticas financieras públicas para promover la inclusión financiera de las PyMES;
  - Políticas para mejoras en los instrumentos financieros de los bancos de desarrollo para movilizar recursos para el desarrollo productivo.