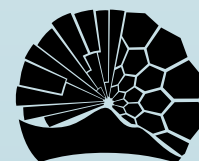


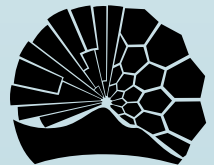


INCLUSION FINANCIERA DE LAS PYMES EN ECUADOR



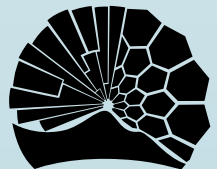
OBJETIVO:


- Evaluar acceso, uso y calidad de los productos y servicios financieros por parte de la PYMES.
- Identificar instrumentos financieros y procesos en bancos de desarrollo nacionales, y su complementariedad con la banca privada y regional de desarrollo.

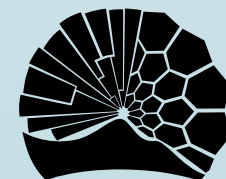



METODOLOGIA

- . Información Estadística:
 - Banco Central del Ecuador
 - Superintendencia de Bancos
- . Páginas web institucionales
- . Entrevistas a informantes calificados
 - Banca Privada
 - Banca Pública
 - Banca Regional
 - Gremios
 - Expertos

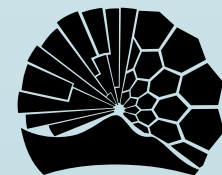


- 
- ▶ En 2014 se registraron 844.000 empresas:
 - 90% son microempresas
 - 9% son PYMES
 - 0.5% son grandes empresas
 - ▶ 456.000 empresas registraron personal afiliado a la seguridad social:
 - 24% microempresas
 - 34% PYMES
 - 41% grandes empresas
 - PYMES en el “*missing middle*”

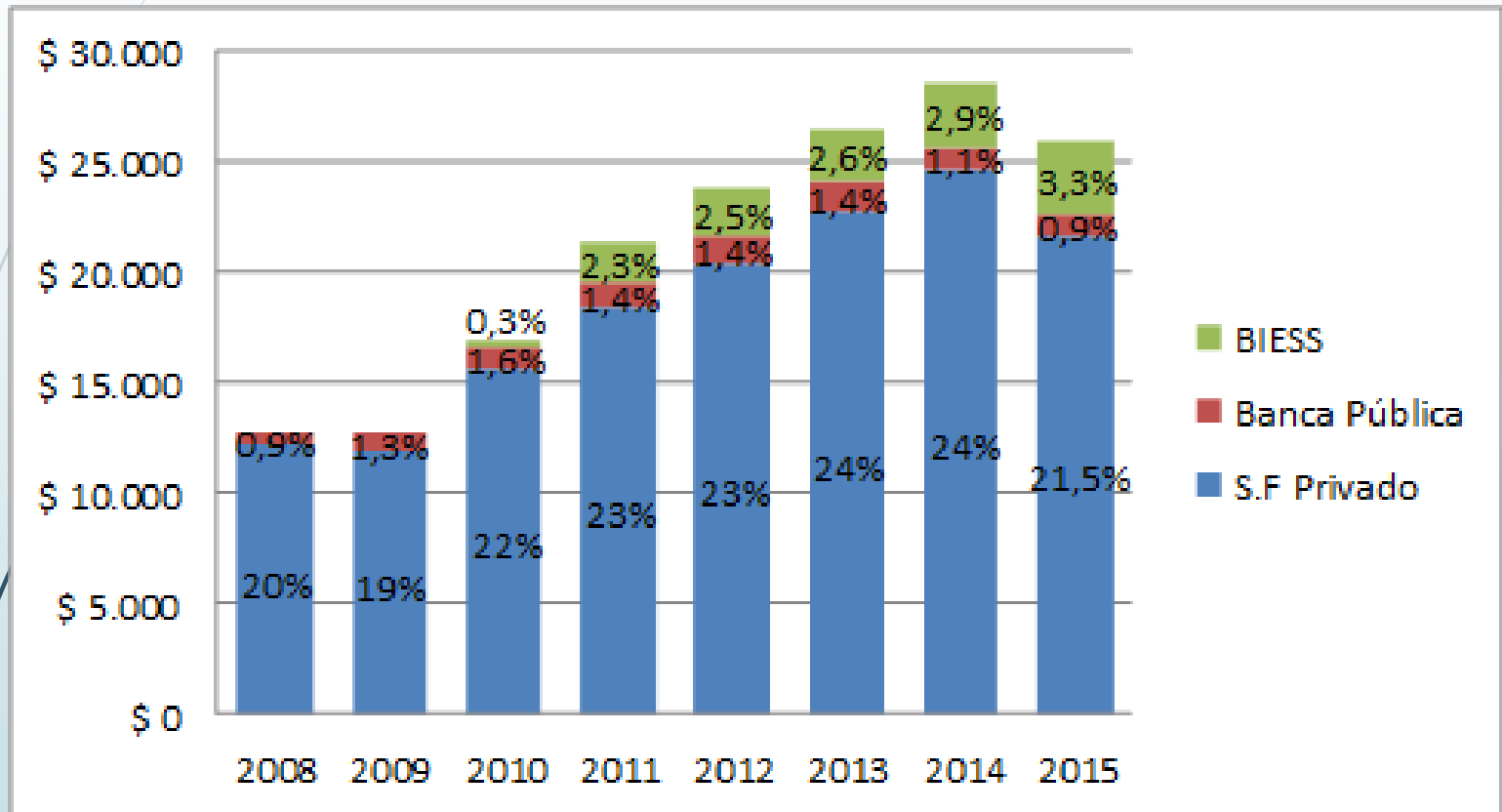


- 
- Volumen de crédito del sistema financiero:
 - 2008 asciende al 21% del PIB
 - 2014 es el 28% del PIB

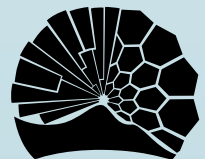
El sistema financiero privado tienen un mayor peso relativo que la banca pública, si bien en la última década se observa un incremento del crédito por parte del BIESS.



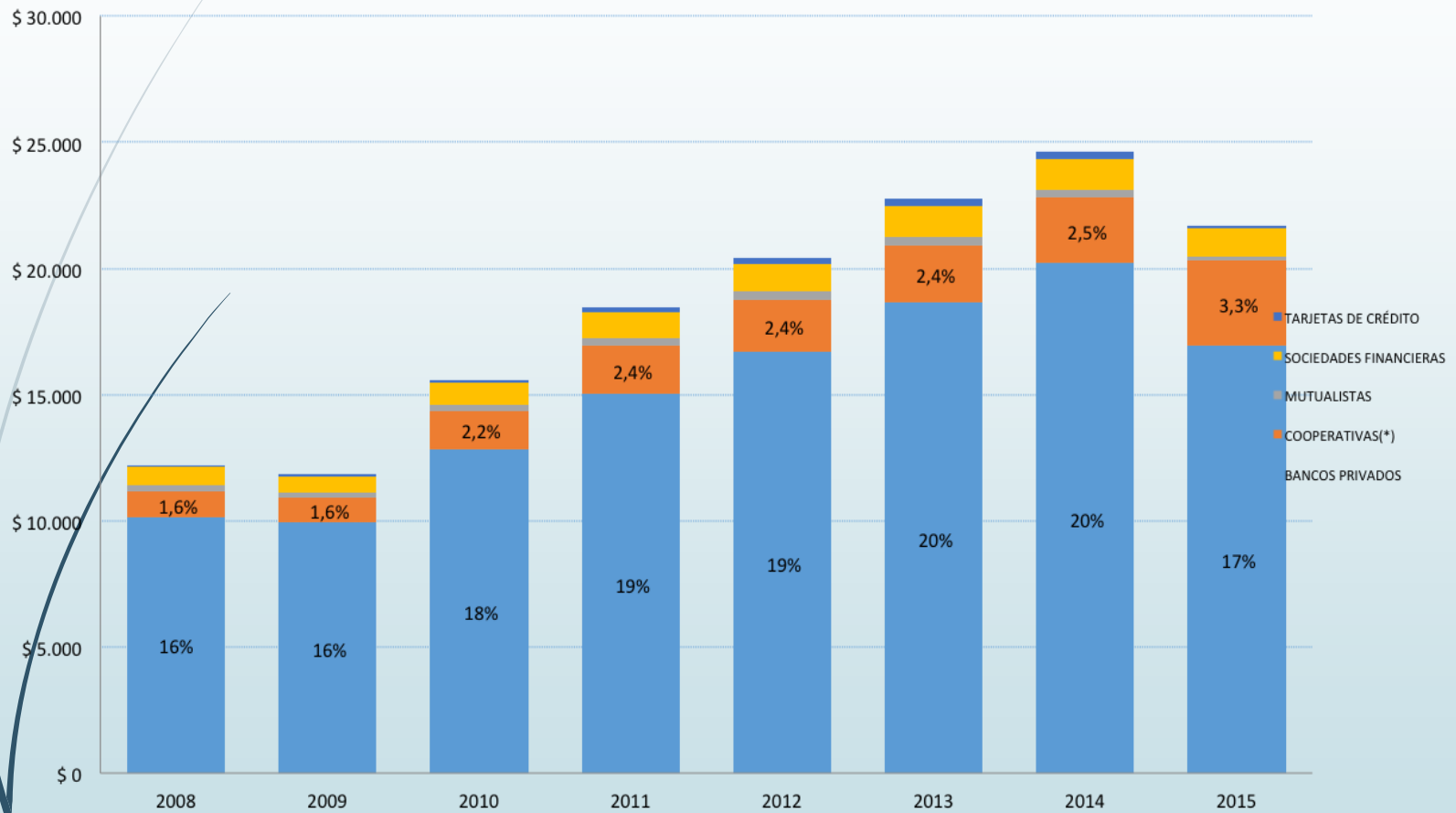
Volumen de crédito por subsistema (% del PIB y millones de dólares)



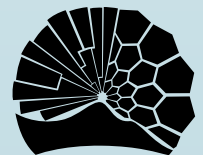
Fuente: Banco Central del Ecuador



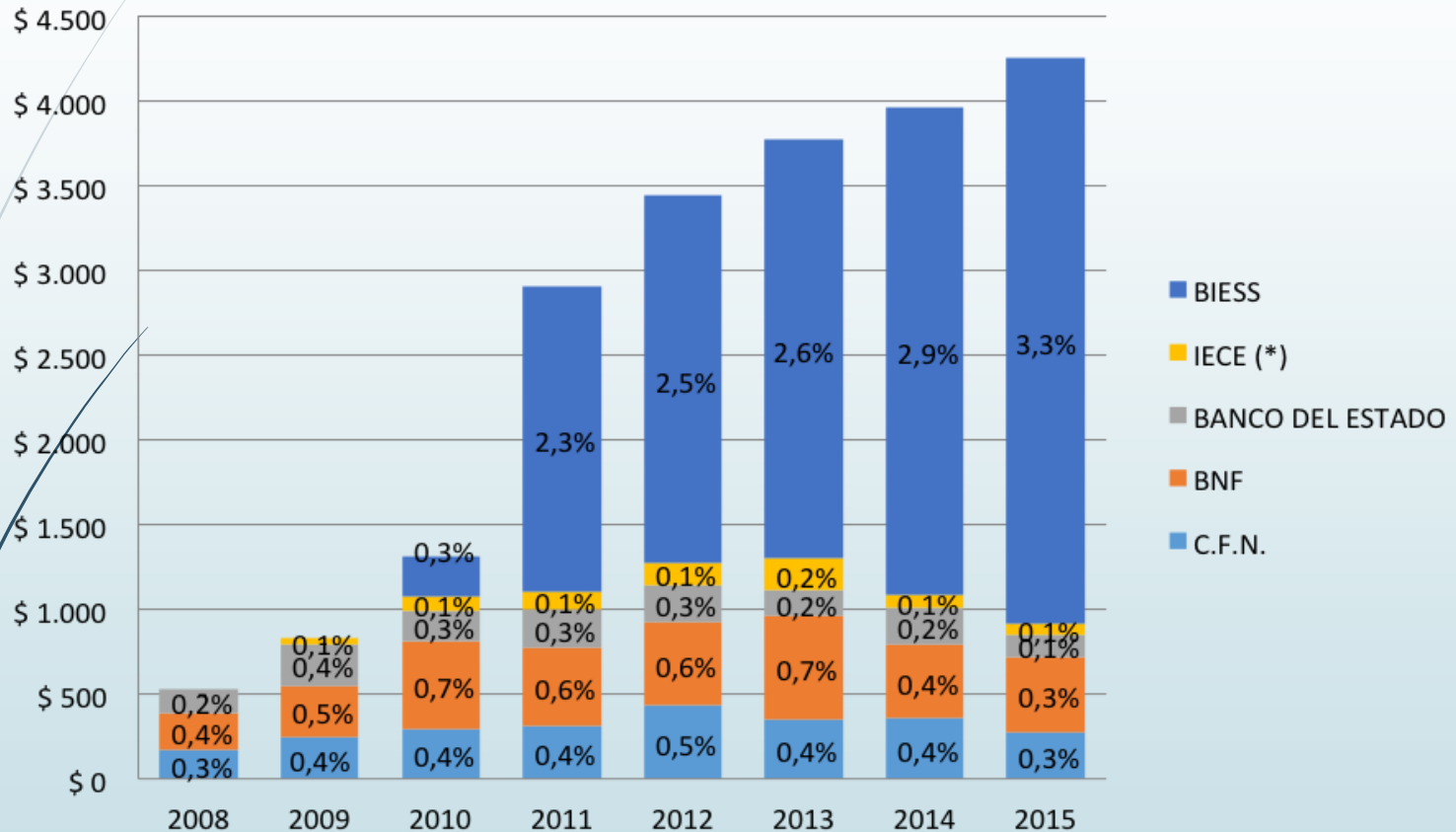
Volumen de Crédito del Sistema Financiero Privado (% del PIB y millones de dólares)



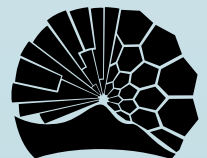
Fuente: Banco Central del Ecuador



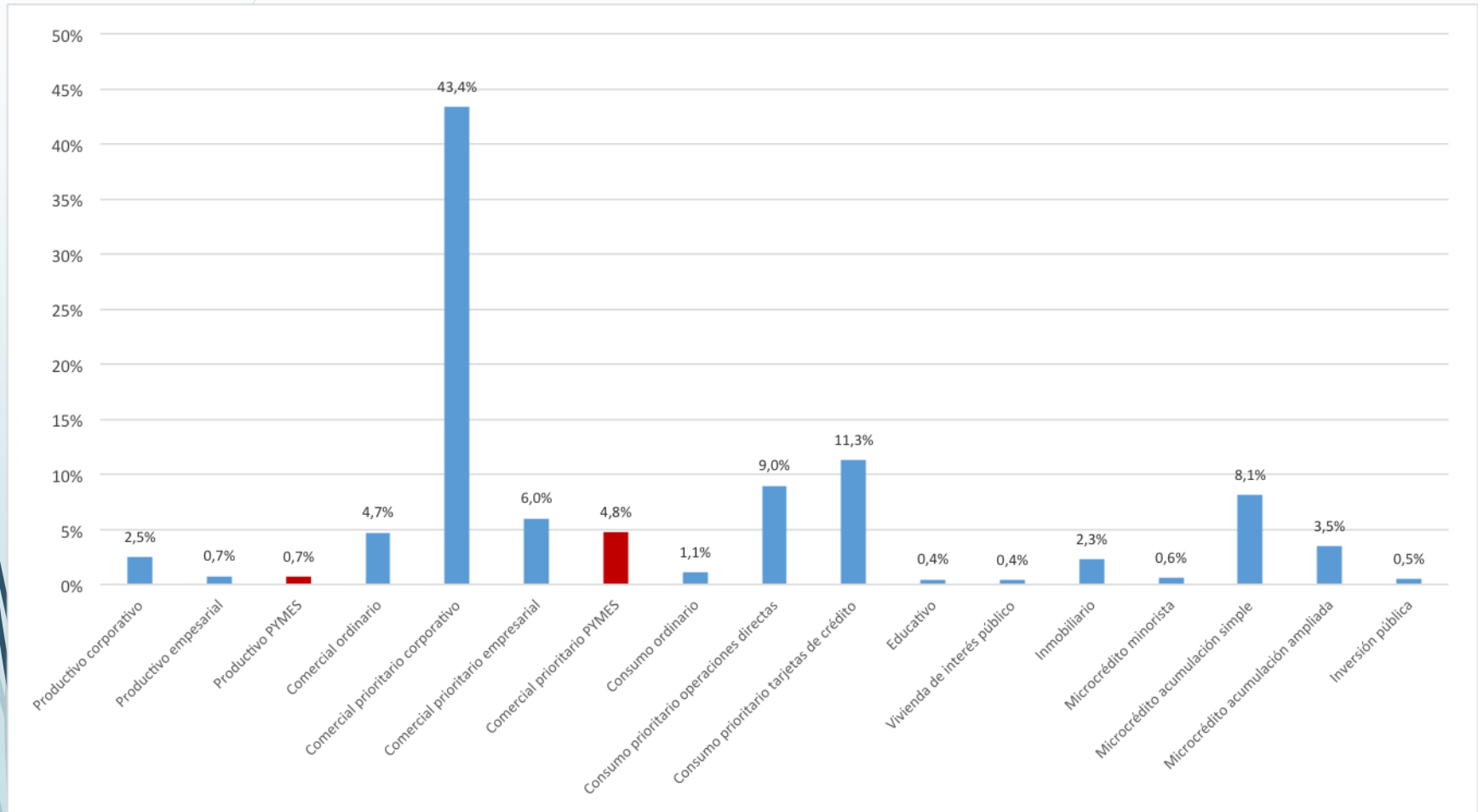
Volumen de Crédito de la Banca Pública (como % del PIB y millones de dólares)



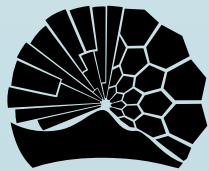
Fuente: Banco Central del Ecuador



Distribución del volumen de crédito según segmento (Sep/2015-May/2016)

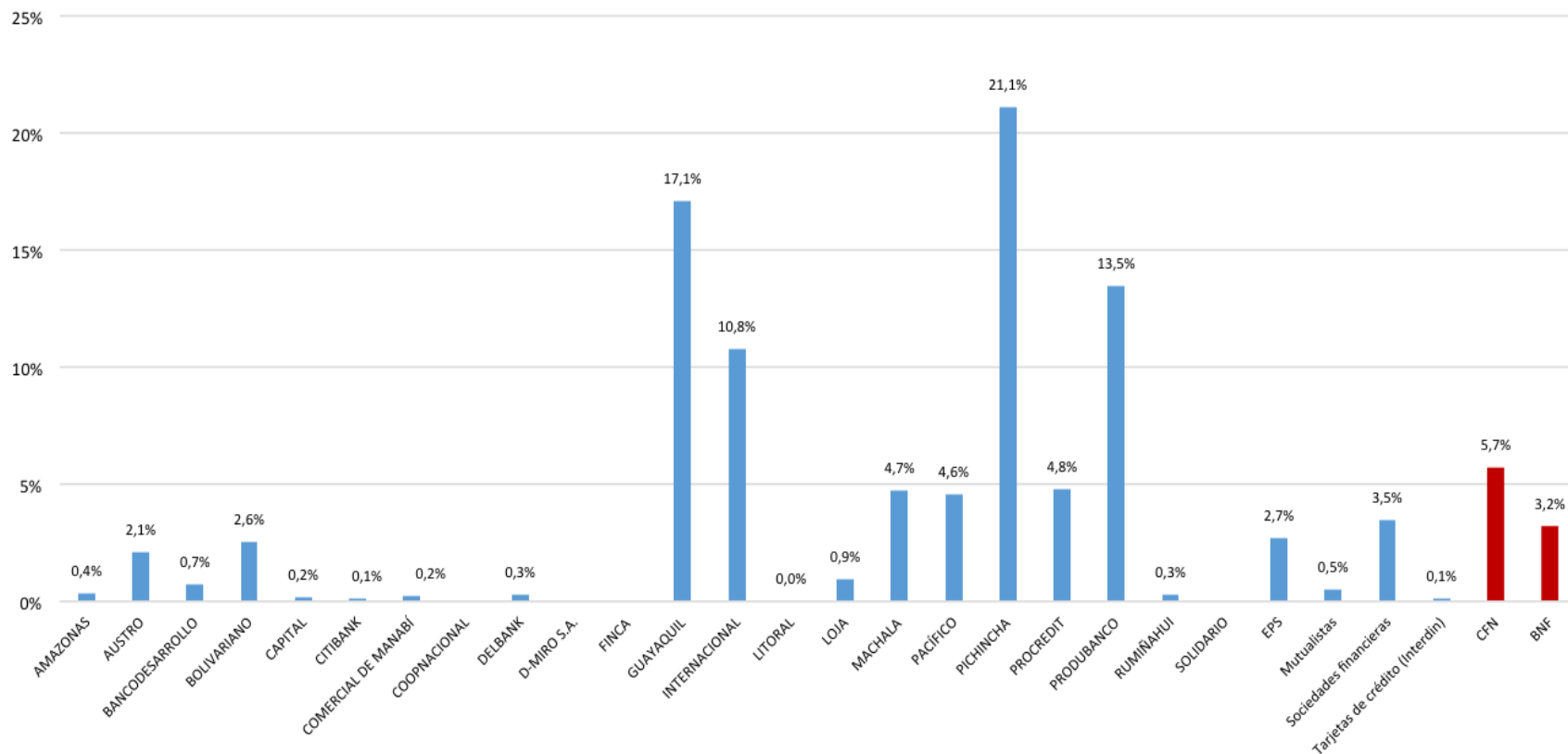


Fuente: Banco Central del Ecuador

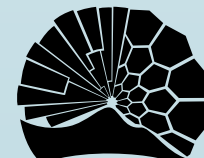


. Distribución del volumen de crédito a PYMES según institución financiera

(Sep/2015-May/2016)



Fuente: Banco Central del Ecuador





► Distribución del Crédito (rol complementario)

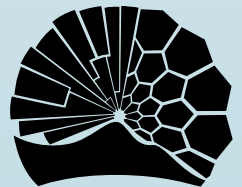
- A nivel de sistema financiero:



87% del crédito a PYMES es comercial

Banca Pública

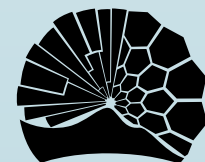
Corporación Financiera Nacional (CFN)


Banco Nacional de Fomento, hoy Banecuador

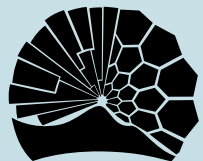


- 
- 
- 2/3 del volumen otorgado a PYMES se concentran en 5 bancos comerciales.

 - Bancos públicos concentran el 8.9%
 - CFN 5.7%
 - BNF 3.2%



- 
- ▶ **TASAS DE INTERES**, reguladas por el Estado
 - **PYMES 11.83%**
 - Empresarial 10.21%
 - Corporativa 9.33%
 - **Microcrédito 25.5%**
 - ▶ Tasas de banca pública muy inferiores a las máximas:
 - Rol competitivo?
 - Apoyo al desarrollo productivo?

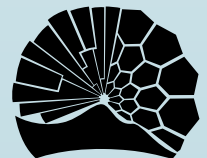


PLAZOS (rol complementario)

- Banca privada, coloca a menos de 1 año
- Banca pública coloca a plazos entre 2 y 8 años

DISTRIBUCION TERRITORIAL (rol complementario)

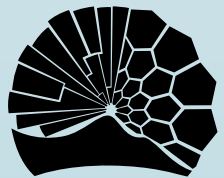
- Volumen de crédito total se concentra en el 72% en 2 provincias (Pichincha y Guayas). Influye colocación de la banca privada.
- Banca pública registra colocación en PYMES del 72% fuera de las dos principales provincias.





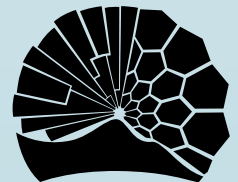
Políticas, productos y servicios de la banca pública de desarrollo.


Lineamientos de política orientados a la inclusión financiera de las PYMES:

- ▶ Plan Nacional del Buen Vivir
- ▶ Estrategia Nacional para el Cambio de la Matriz Productiva
- ▶ Agenda Sectorial de la Política Económica
- ▶ Agenda Sectorial para la Transformación Productiva



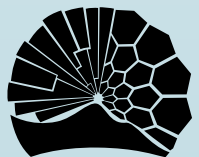
- 
- 
- Hacen mención a productos como:
 - Sistema nacional de garantías
 - Fondo nacional de garantías
 - Garantías recíprocas
 - Mecanismos de fondeo para descalce de plazos
 - Instrumentos de capital de riesgo
 - Fondo de capital semilla
 - Líneas de crédito de largo plazo
 - Reducción de tasas de interés para microcréditos y PYMES.



- 
- Mercados alternativos para negociación de acciones de PYMES
 - Factoraje
 - Capital de trabajo

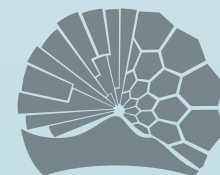
Actualmente funcionan:

Fondo de Garantía, línea de crédito de largo plazo y factoraje, todos a cargo de la CFN.

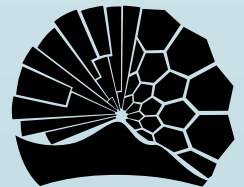



Colocación CFN a Junio 2016

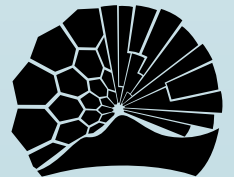
Segmento	Total cartera	Participación
Corporativo	1.131,83	71,85%
Empresarial	246,28	15,63%
Pyme	197,12	12,51%
Total general	1.575,24	100,00%
Fuente: CFN		



- Plazos:
 - . 79% de cartera PYMES tiene plazo mayor 5 años
- Sector Económico:
 - Transporte y almacenamiento 50%
 - Agricultura 19%
 - Manufactura 17%
- Distribución geográfica:
 - . Guayas 49%
 - . Pichincha 25%
 - . Manabí 10%



- 
- CFN no cuenta con presupuesto específico para PYMES, al igual que las instituciones financieras privadas.
 - CFN ha implementado:
 - Fondo de Garantía, para PYMES
 - Factoring, para PYMES





- ▶ Líneas de primer piso

- Sectores de mayor riesgo

- Sectores que requieren mayor plazo

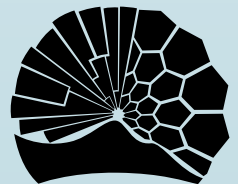
- Sectores estratégicos

- ▶ Redescuento o banca de segundo piso

- Reforzar asignación de recursos hacia sistema financiero privado (mayor cobertura), con incentivos adecuados.

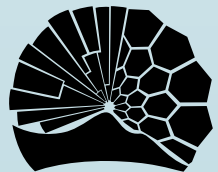
- Líneas independientes, que garanticen continuidad en el tiempo

- Asistencia Técnica



► FONDO DE GARANTÍA

- Garantía líquida hasta por el 50% del riesgo
- Deducible de provisiones para las IFI
- Autoliquidable
- Monto otorgado a mayo/2016:
 - 155 operaciones
 - USD. 4.8 mm colocado
 - USD. 2.3mm garantizado



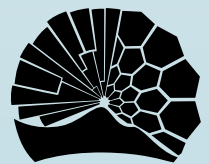


► Costos:

- Tarifa fija al inicio de la operación
- Tarifa periódica, se paga según saldos

Bajo desempeño se debe a:

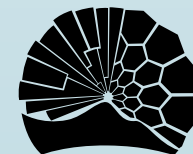
- . Empresarios consideran costoso
- . IFIS consideran burocrático
- . Actualmente se trabaja en reingeniería del producto





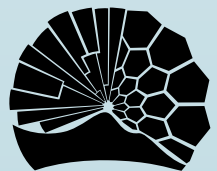
► Opinión Gremios e IFIS:

- La escasa aceptación del Fondo de Garantía es un ejemplo de la falta de una POLITICA INTEGRAL para las PYMES.
- Los productos no se diseñan desde el conocimiento de la problemática de las PYMES
- La falta de inclusión financiera es uno de los problemas de la PYMES.
- Faltó socialización del producto en IFIS y PYMES



FACTORING

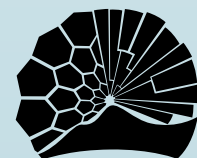
- Facilita liquidez a las PYMES, a través de convenios con empresas “ancla”.
- PYMES calificadas realizan el descuento vía electrónica
- No necesita garantía
- Línea CAF por usd. 20mm
- Todavía no ha despegado




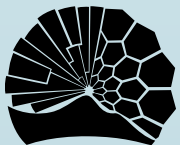
ALGUNAS CONCLUSIONES


► Limitaciones al financiamiento:

- Fondeo no es una limitación
- Falta capacitación y cultura financiera de las PYMES
- Se identifica problemática integral de las PYMES, se requiere acción del Estado para articular respuesta en los diferentes frentes.
- Se requiere escuela permanente de capacitación (Estado, gremios, universidades, banca pública y privada)



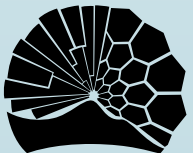
- 
- ▶ Solo PYMES formales acceden al financiamiento, tanto de banca pública como privada.
 - ▶ Banca pública tiene las mismas restricciones de riesgo que la banca privada para atender a las PYMES informales.
 - ▶ Normativa debe considerar financiamiento a PYMES informales.




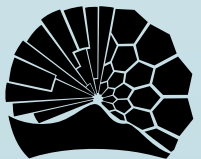



► Estado de complementariedad de la banca pública y privada en el financiamiento de las PYMES.

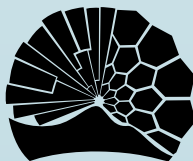
- Existe complementariedad en cuanto a plazos, destino del crédito y distribución geográfica
- Existe competencia en cuanto a tasas de interés
- La banca pública no ha logrado financiar a las PYMES informales, que tampoco son sujetos de crédito para la banca privada.




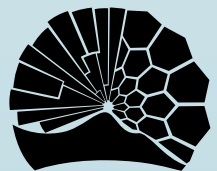
- 
- Tasas de interés más bajas por parte de la banca pública no ha tenido su efecto por el lado de la demanda
 - Tasas de interés controladas por el estado parecería influir en el volumen de crédito que la banca privada otorga a la PYMES. (diferencia con tasa de microcrédito es muy significativa)



- 
- Visión de la banca privada para otorgar mayor financiamiento a las PYMES, mejorar la relación costo-riesgo-rentabilidad.
 - Se requiere desde el estado y la regulación condiciones específicas para el financiamiento a las PYMES.
 - Rol de la banca pública es complementario pero marginal.

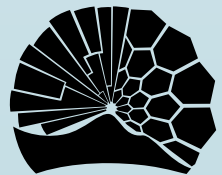



- 
- ▶ Banca pública juega un rol importante en generar información y crear incentivos para la inclusión financiera de las PYMES.
 - ▶ Conveniencia de que la banca pública actúe como banco de primer piso.
 - ▶ Se debe encontrar un balance entre inclusión financiera y regulación.

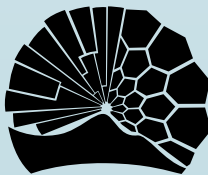


Complementariedad banca pública y privada y organismos regionales de crédito

- Papel relevante de la CAF Y BID
- Otorgan líneas a banca privada y pública para financiamiento de las PYMES
- Líneas resultan insuficientes
 - Efecto *crowding out* en banca pública
 - La demanda es mayor en la banca privada y no es atendida por cupos país.



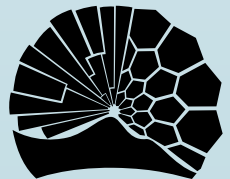
- 
- ▶ Tramitología larga para implementar líneas de crédito
 - ▶ Se renuevan cada año, dependiendo de la situación económica del país, efecto en programas de largo plazo para financiamiento a las PYMES.
 - ▶ Lineamientos de riesgo determinan una oferta de recursos pro-cíclica






La banca de desarrollo regional ha desempeñado un **papel complementario:**

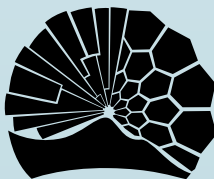
- desarrollo de nuevos productos y servicios
- proyectos de capacitación
- talleres y entrenamiento para las PYMES.






Recomendaciones para la inclusión financiera de las PYME y rol de la Banca Pública y las políticas públicas

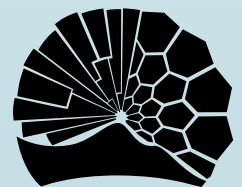
- El Estado debe activar políticas contracíclicas como:
 - Regulación inclusiva y contracíclica en riesgos, con los debidos resguardos
 - Activar banca pública para suplir limitaciones del sector financiero privado





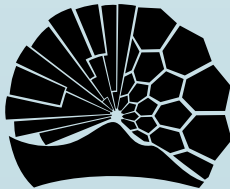
Buscar alternativas de fondeo para la banca pública, pues su importancia a la fecha es muy limitada (0.8% del PIB), tales como:

- la captación de ahorro doméstico
- la titularización de la cartera y colocación en el exterior
- el aprovechamiento de líneas de crédito para PYMES ofertadas por la banca multilateral como el BID y la CAF



La banca pública debe complementar a la banca privada en el crédito PYMES:

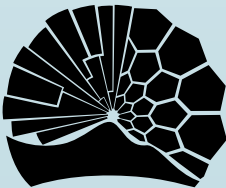
- . Dirigir su crédito a sectores productivos de mayor riesgo, mayor plazo, en territorios menos atendidos o estratégicos.
- . **Acuerdos de largo plazo** con los actores de interés
- . **Plan decenal de inclusión financiera de las PYMES** con metas concretas que vayan más allá de un período de gobierno.




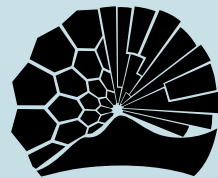



► Reforzar acción de la banca pública como banca de segundo piso:

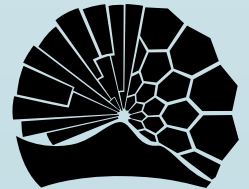
- . fondo de garantía
- . Líneas de largo plazo



- 
- Las mejoras a los productos existentes deben incluir las **opiniones de todos los participantes**.
 - **mercado accionario**, que merece impulso para su incorporación en el mediano plazo, si bien tiene limitaciones actualmente (informalidad, falta de transparencia en la información de las PYMES).



- 
- ➔ Se debe evaluar el impacto de la **ley de mercado de valores** existente y revisar los estímulos a las PYMES.
 - ➔ Capacitación y promoción de ventajas de la formalización para acceder al financiamiento y otros beneficios.



Recomendaciones para mejorar acceso a financiamiento:

- Estado debe promover y cofinanciar **programas integrales de apoyo a las PYMES** (universidades, gremios, banca privada), para:

fomento de la innovación

mejoramiento de productividad

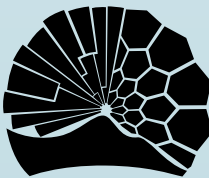
promoción de exportaciones

asistencia técnica, y

programas de asesoramiento de desarrollo empresarial descentralizados como:

. servicios de desarrollo del negocio,

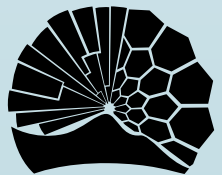
. mejora de la contabilidad y otros servicios no financieros




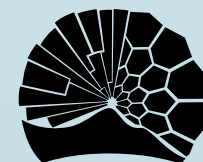



Reducir la asimetría de información:

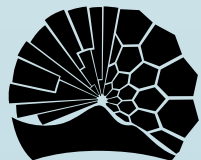
- DINARDAP debe generar información sobre las PYMES que contribuya en los análisis del perfil crediticio de las PYMES.
- INEC complementarí la data (Laboratorio de Dinámica Empresarial y Laboral)




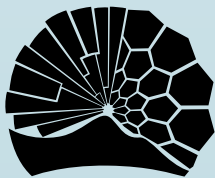
- 
- ▶ **Acondicionar la oferta crediticia** a necesidades de las PYMES (sector, distribución geográfica)
 - ▶ La autoridad económica y la banca pública deben mantener un **monitoreo permanente** de la efectividad de las políticas implementadas



- 
- ▶ La banca pública debe profundizar las líneas **de segundo piso**, utilizando a la banca privada y red de cooperativas e **incentivar la colocación en los sectores y territorios de interés**
 - ▶ Es importante que exista **continuidad en las políticas** y permanencia del fondeo a las instituciones privadas que participen del financiamiento a las PYMES.



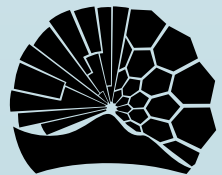
- 
- ▶ Instrumentos específicos como el Fondo de Garantías actualmente impulsado por la CFN, debe ser perfeccionado para mejorar su escala y alcanzar mayor efectividad.
 - ▶ Otro instrumento de alta potencialidad es el *factoring* que también ha empezado a operar a través de la CFN: debe considerarse ampliar la cobertura de este producto, no solo a través del modelo basado en empresas ancla.




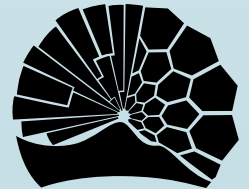



► La banca pública y privada deben desarrollar **metodologías de crédito** y productos financieros enfocados a las PYMES.

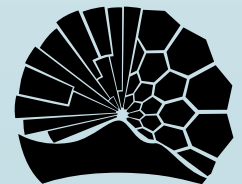
► Se debe pensar en **establecer una regulación especial para las PYMES**, que incentive su financiamiento tanto por parte del sector público como privado.




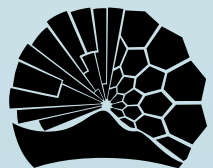
- 
- **Optimizar trámites y tiempos administrativos para la concesión de créditos**, tanto para la banca pública como para la banca privada.
 - **Revisar el costo del financiamiento**, que se podría bajar con mejoras en eficiencia y mayor acceso a información




- 
- ▶ Otros mecanismos de financiamiento que deben empezar a promoverse son el **capital de riesgo y el mercado de valores**.
 - ▶ Finalmente, toda la línea de financiamiento debe ir articulada a los servicios no financieros que procuren el mejoramiento de las capacidades productivas, comerciales y de innovación de las PYMES.



- 
- La banca regional y las oportunidades de financiamiento para las PYME
 - Se recomienda que la banca regional cuente con **un presupuesto individualizado** para canalizar al sector real de la economía, ya sea a través de la banca pública o privada, y otro para el sector público.





Es deseable que la banca regional juegue un papel **contracíclico**, de manera que en tiempos de contracción económica se pueda contar con líneas de crédito que se dirijan a los sectores vulnerables de la economía, como las PYMES.

