

EXPERIENCIAS DE INCLUSIÓN FINANCIERA Y EL ROL DE LA INNOVACIÓN

**“LAS MICROFINANZAS Y LOS CRÉDITOS
INFORMALES PARA LA FINANCIACIÓN DE
EMPRESAS INFORMALES
EXCLUSIÓN FINANCIERA”**

2016

MICROFINANZAS Y PRESTAMOS INFORMALES

- ✿ **“Un pequeño préstamo puede cambiar la vida de una familia.**
- ✿ **Varios microcréditos pueden fortalecer una comunidad.**
- ✿ **Miles de ellos pueden transformar una comunidad”.**

- Naciones Unidas al iniciar 2005 año internacional del Microcrédito.

JUSTIFICACIÓN

- En los países en desarrollo, la mayoría de la población es pobre y no cuenta con servicios básicos financieros que cubran sus necesidades.
- El sector de las empresas informales ve a las microfinanzas como alternativa de financiación que ha generado grandes beneficios a la sociedad.

JUSTIFICACIÓN



Ante la falta de bancarización surgen otras formas alternativas de financiación como los créditos informales.

JUSTIFICACION

Concepto

- La pobreza está determinada por un conjunto de **exclusiones**/carencias de bienes y servicios básicos que posibiliten un nivel de vida adecuado.
- Inclusión es permitir el acceso a bienes y servicios para superar/aliviar esas exclusiones

MICROFINANZAS

Concepto



La Microfinanzas es un enfoque de desarrollo económico dirigido a personas e bajos ingresos

La microfinanzas incluye tanto la intermediación financiera como la intermediación social.

MICROFINANZAS

Origen de las Microfinanzas



La Microfinanza consiste en llevar los servicios financieros más comunes, como el crédito y el ahorro, a quienes no tienen acceso regular a ellos: los microempresarios pobres.



La Microfinanza surge en los años setenta y su inventor fue el Economista Muhammad Yunus profesor de una universidad en Bangladesh.

Cómo entender el crédito informal

Es aquel que no está supervisado o regulado por una autoridad competente

Hay que distinguir los créditos otorgados por familiares o Amigos ya que no son un modelo de negocio sostenible

Crédito Informal

La informalidad del crédito no implica que los prestatarios sean formales

El crédito informal ocupa el lugar no atendido por el crédito formal

EL PORQUÉ DE LA FINANCIACIÓN INFORMAL

- Una de las principales herramientas de lucha contra la pobreza es la bancarización de la población de bajos ingresos la cual permite superar diferentes trampas de la pobreza entre las que se mencionan:
 - El alto costo financiero de recurrir a agiotistas.
 - El poco o nulo capital humano.
 - El poco acceso a activos como vivienda y tierras.

FINANCIACIÓN INFORMAL EN AMERICA LATINA

- Los problemas en el funcionamiento de los mercados de crédito constituyen un obstáculo para el crecimiento económico de los países, y afectan, particularmente, a las pequeñas y medianas empresas, no sólo a las que se encuentran en actividad sino también a las que están por crearse.

FINANCIACIÓN INFORMAL EN AMERICA LATINA

- Las principales razones encontradas son:
 - ❖ las altas tasas de interés,
 - ❖ la falta de garantías,
 - ❖ los trámites burocráticos y
 - ❖ la disponibilidad de recursos propios.

FINANCIACIÓN INFORMAL EN AMERICA LATINA

- En países como Brasil, Bolivia, Costa Rica, Panamá, El Salvador y México, las altas tasas de interés y la insuficiencia de garantías son los factores que más influyen en el uso de fuentes alternativas al crédito bancario para el financiamiento de las pymes.

FINANCIACIÓN INFORMAL EN AMERICA LATINA

- En El Salvador y en México, los bancos exigen elevados niveles de coberturas, que promedian el **150%** y **200%**, respectivamente.
- En Brasil, las trabas burocráticas también han sido un elemento determinante para que las pymes no recurran al crédito bancario (Chorro, 2010; Pavón, 2010; SEBRAE, 2009).

FINANCIACIÓN INFORMAL EN COLOMBIA

- **Colombia** es un país rezagado en términos de bancarización, mientras en la economía norteamericana el servicio de bancarización es del **85%**, (porcentaje de la población que tiene por lo menos un servicio financiero), en Bogotá sólo el **40% de la población y en el resto del país es inferior al 25%**. Según datos Banco Mundial (2004).

FINANCIACIÓN INFORMAL EN COLOMBIA

- El sistema financiero formal no supe completamente las necesidades de toda la población por tal razón tanto hogares como las microempresas, usan a la vez las dos clases de crédito (formal e informal).

FINANCIACIÓN INFORMAL EN COLOMBIA 2010

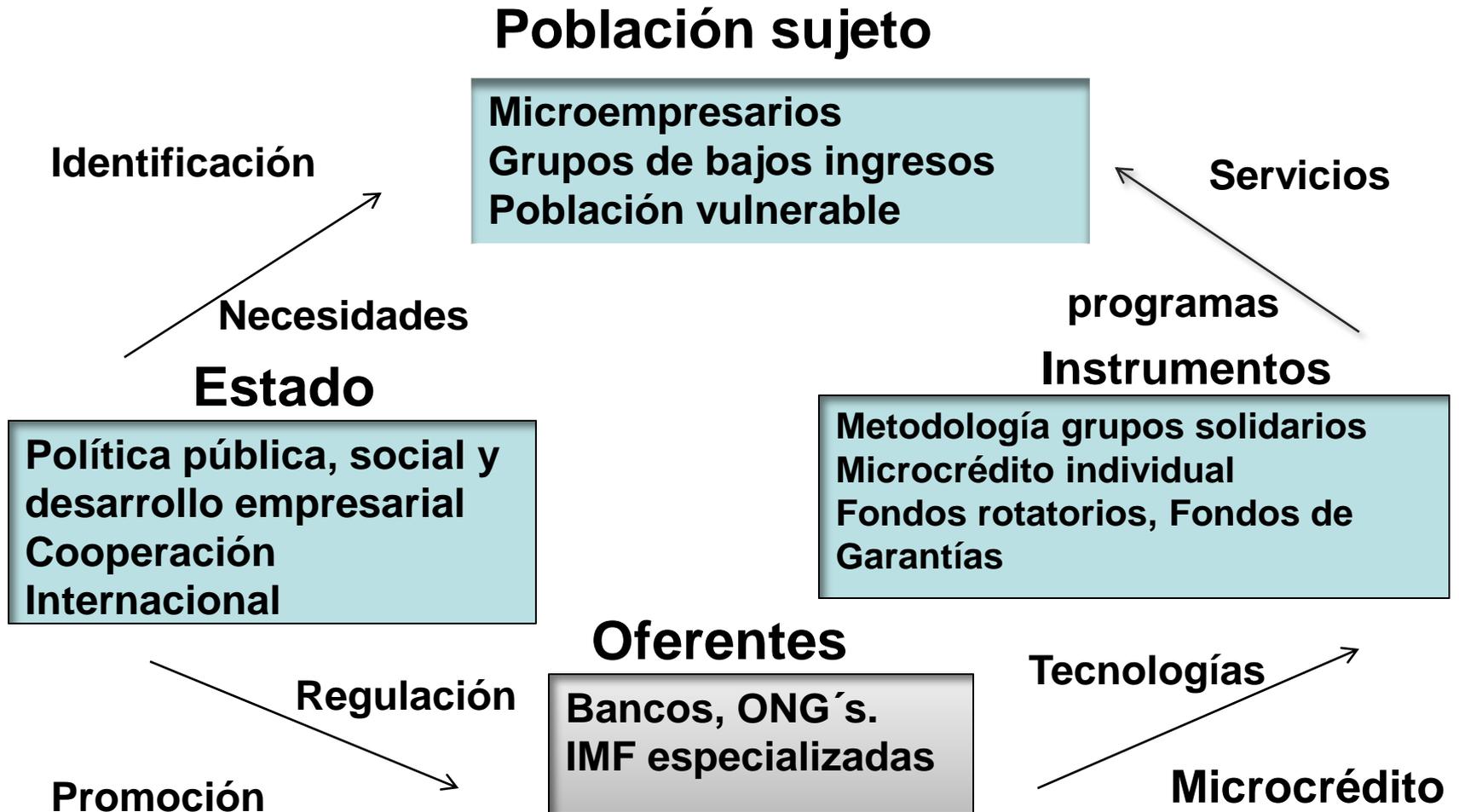
- En el caso de los hogares, el 8% de este monto es con fuentes informales
- y en el caso de las microempresas, el 20% lo es.

FINANCIACION INFORMAL

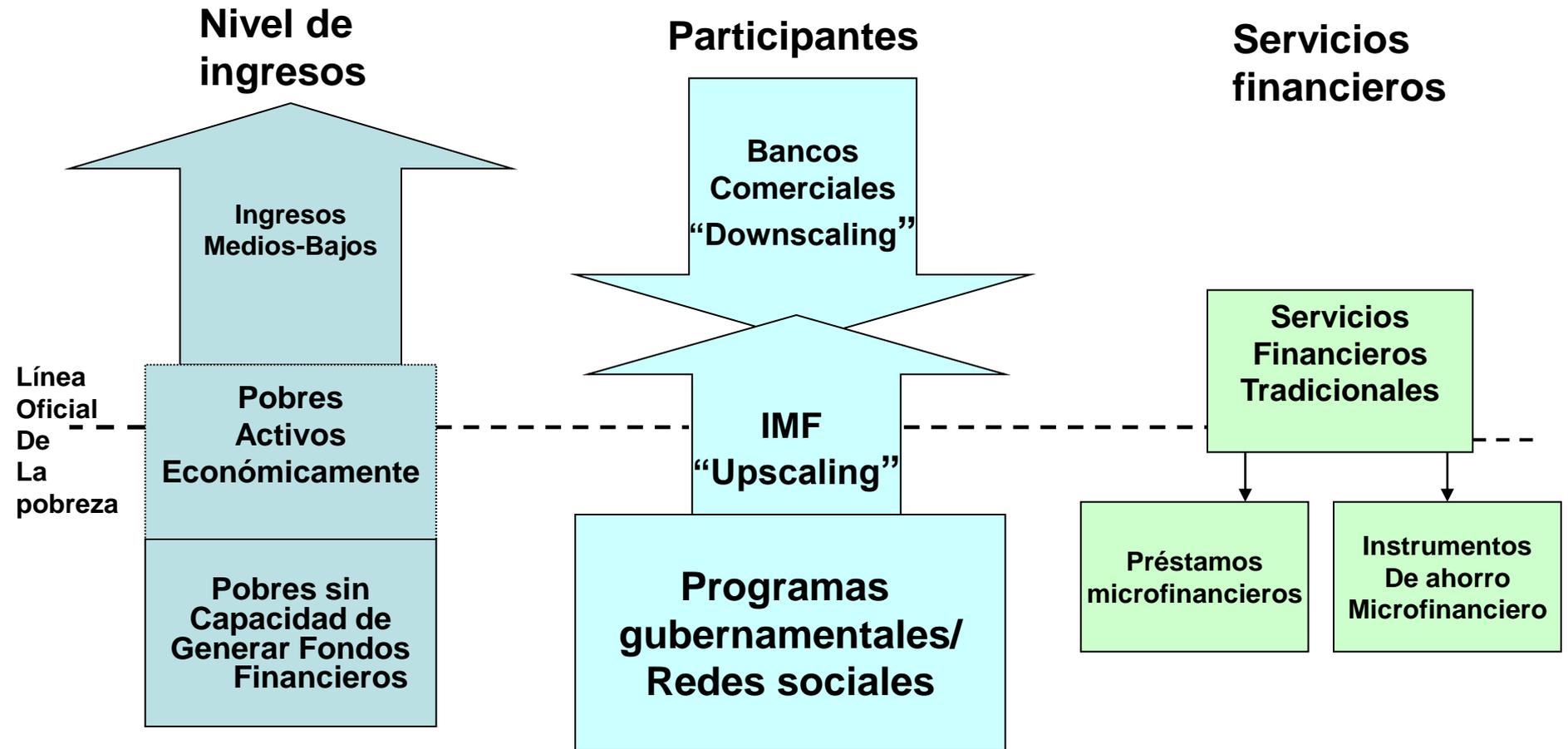
- En muchos países la microfinanzas continúan siendo vistas como un producto marginal y como un asunto de donantes, gobiernos e inversionistas sociales.
- Los intermediarios financieros no se encuentran muy interesados en incursionar en el mercado de las microfinanzas, por considerar que el costo y riesgo que estas operaciones ocasionan, son altos y su rentabilidad baja.

LA POLITICA PUBLICA EN EL MARCO DE LA MICROFINANCIACIÓN

PERFIL DE LA POLÍTICA PÚBLICA EN UN SISTEMA DE MICROFINANZAS



ESFUERZOS PARA REDUCCIÓN DE LA POBREZA



Fuente: M.S Robinson 2001 "The Microfinance Revolution"

PARA QUIÉNE VA DIRIGIDA LA INCLUSIÓN FINANCIERA?

- ▶ Empresas informales.
- ▶ Microempresarios.
- ▶ Asalariados de menores ingresos.
- ▶ Pequeñas empresas sin acceso a crédito.
- ▶ En general, la población hasta hoy no atendida con servicios financieros.

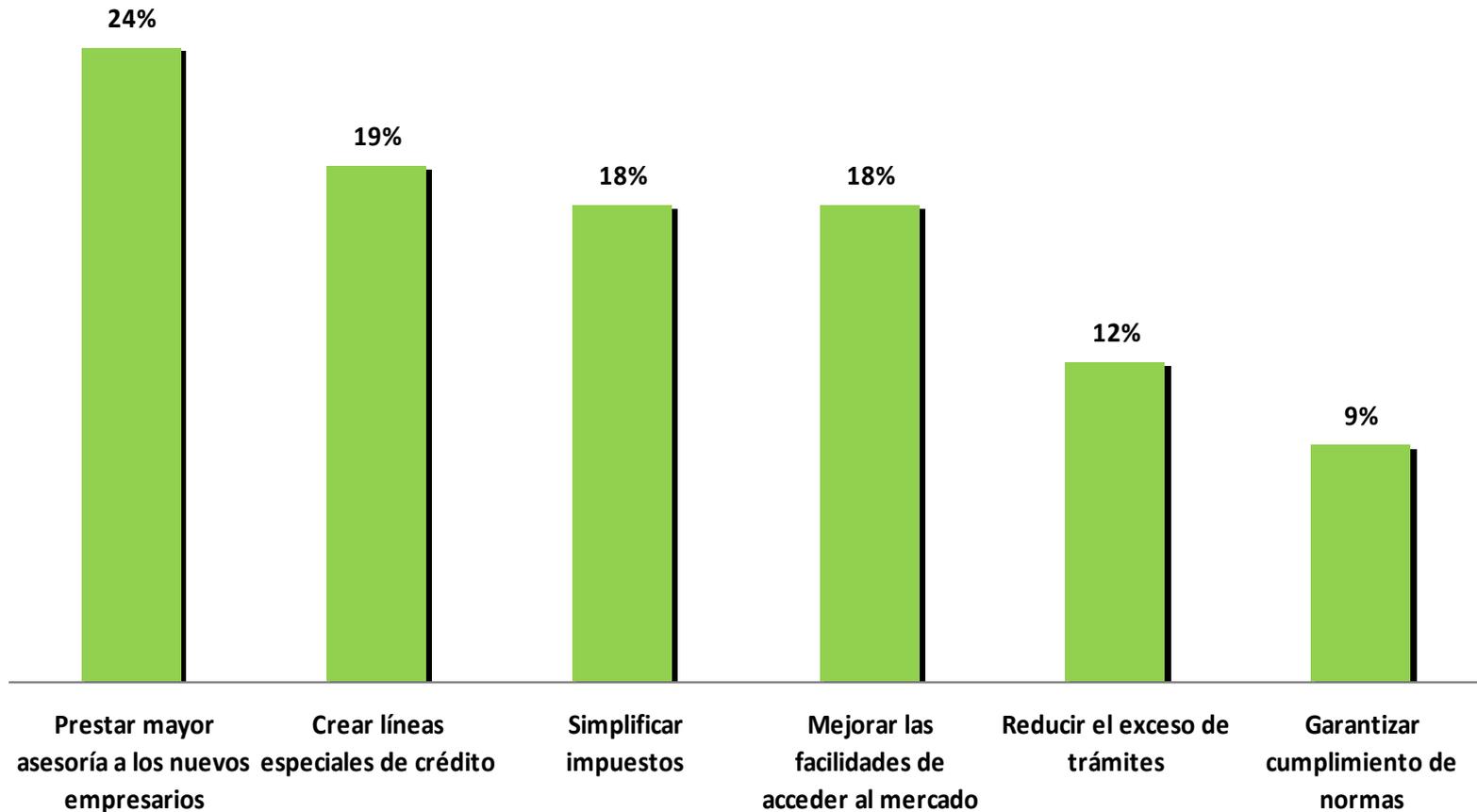
INFORMALIDAD EMPRESARIAL Y LABORAL

- De acuerdo con el estudio de Fedesarrollo -Colombia (2008) “**Informalidad Empresarial en Colombia**”, el **41%** de las microempresas del país son informales bajo la definición de no contar con un registro mercantil.
- En **Bogotá**, el **88%** de las empresas registradas son Microempresas, es decir, tienen menos de 10 trabajadores, y si se mantiene el mismo comportamiento del país, el **36%** de las microempresas de la ciudad son informales bajo la definición de no contar con un registro.
- De acuerdo con los resultados del Censo Empresarial de **Chapinero** el **26%** de las empresas censadas son informales porque no tienen matrícula mercantil (19.128 mil unidades productivas censadas).
- **Ciudad Bolívar**: **94%** de empresas sin registro (17.775 unidades censadas)

PRINCIPALES PROBLEMAS QUE GENERAN LAS ACTIVIDADES INFORMALES SON:



LOS ASPECTOS EN LOS CUALES EL ESTADO DEBE TRABAJAR PARA FOMENTAR LA FORMALIDAD EMPRESARIAL SON:



FACTORES QUE HAN CONTRIBUIDO AL AUMENTO DE LA INFORMALIDAD EN BOGOTÁ

- La **baja capacidad** de la economía para crecer, generar empleo y hacerlo de manera sostenible.
- La existencia de una **cultura ciudadana** que promueve y acepta la informalidad como alternativa económica y la baja capacidad de las instituciones del gobierno para su control.
- Los **excesivos trámites** para la puesta en funcionamiento y operación de las empresas, en particular los relacionados con la seguridad social.
- La **complejidad del sistema tributario y su alta carga**, así como de los costos laborales diferentes al salario.
- El **desconocimiento de las ventajas** de la formalización y de las desventajas y costos que genera la informalidad

INFORMALIDAD

- La informalidad es persistente en esta región y está emparentada con la pobreza y la desigualdad, dijo la OIT al lanzar el Programa FORLAC para impulsar estrategias de formalización.
- En los últimos años el desempleo ha bajado a niveles históricos de **6,4%**, pero si no se toman medidas deliberadas pasarán más de 50 años para reducir la informalidad a la mitad.

INFORMALIDAD

- “La formalización de la informalidad plantea un desafío político a nuestros países, pues al obstaculizar el progreso de nuestras sociedades genera situaciones de frustración y desaliento que tienen el potencial de comprometer la confianza en las instituciones y la gobernabilidad democrática”

INFORMALIDAD

- ✓ La informalidad en América Latina y el Caribe, afecta a:
 - ✓ **83%** de los trabajadores por cuenta propia
 - ✓ **78%** de los trabajadores domésticos
 - ✓ **59%** de los trabajadores en microempresas
 - ✓ **71,3 %** de los trabajadores de la construcción
 - ✓ **56,1%** de los trabajadores en comercio, restaurantes y hoteles
 - ✓ **50,9%** de los trabajadores en explotación de minas y canteras
 - ✓ **39,6%** en la industria manufacturera

INFORMALIDAD

- La OIT destacó que en la informalidad abundan el emprendimiento, la iniciativa, el ingenio, el sacrificio y el esfuerzo.
- Pero al mismo tiempo es sinónimo de empleos con bajos ingresos, sin protección social ni derechos, sin estabilidad y con escasas perspectivas de futuro.

INFORMALIDAD

- Las micro y pequeñas empresas (MYPE) son las principales generadoras de empleo en América Latina, pero al menos 6 de cada 10 de sus trabajadores están en condiciones de informalidad, de acuerdo con un documento difundido por la OIT en el cual se plantea la urgencia de mejorar las condiciones laborales en estas unidades productivas.

INFORMALIDAD

- En América Latina, la tasa de informalidad laboral en las MYPE, de **60%**, es notoriamente superior a la tasa general de casi **47%**.

Informalidad

- **47.7%** ES LA TASA DE INFORMALIDAD NO AGRÍCOLA
- **31%** entre los trabajadores del sector informal
- **5.2%** entre los trabajadores domésticos
- **83%** de los trabajadores por cuenta propia son informales
- **78%** de los trabajadores domésticos son informales
- **35%** de los trabajadores en el sector privado son informales
- **59%** de los trabajadores en microempresas son informales

Informalidad

- De acuerdo con los últimos sondeos disponibles América Latina y el Caribe cuentan con unos **59 millones de unidades productivas**, de las cuales **48 millones** corresponden a trabajadores independientes o por cuenta propia.
- Cerca de **7 millones** de esas unidades productivas, son empresas que tienen hasta 5 trabajadores.

CRÉDITOS ALTERNATIVOS

- La literatura sugiere varios mecanismos a través de los cuales un mejoramiento del acceso al crédito afecta el desempeño de las firmas y la economía.
- ✓ Las mejores condiciones de acceso al financiamiento de las empresas se pueden traducir, entre otras cosas, en aumentos de su productividad (BID, 2014; Ibarra et al., 2009),

CRÉDITOS ALTERNATIVOS

- ✓ en mayores tasas de creación y crecimiento de las empresas más pequeñas (Aghion, et al. 2007),
- ✓ en incrementos de la innovación tecnológica (Savignac, 2008)
- ✓ y en una mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales (Berman y Héricourt, 2010; Jaud y Kukenova, 2011)

CRÉDITOS ALTERNATIVOS

- Los problemas de acceso a mejores condiciones de financiamiento de las pequeñas empresas se pueden deber a diversas razones. Entre ellas,
 - ✓ la existencia de asimetrías de información que tienden a ser mayores en este segmento de empresas,
 - ✓ los altos costos de transacción en el procesamiento de créditos,

CRÉDITOS ALTERNATIVOS

- ✓ la escasez de instrumentos financieros no bancarios disponibles,
- ✓ la alta concentración de los mercados crediticios y la limitada aceptación de las garantías disponibles en las empresas.
- ✓ A su vez, algunos factores externos al sistema financiero, como una escasa educación financiera de los emprendedores o los largos plazos de pago a los proveedores, inciden también en esta situación.

CRÉDITOS ALTERNATIVOS

- Casi el 70% de los al menos 130 millones de personas con empleo informal en la región son trabajadores independientes o están ocupados en empresas de hasta 10 trabajadores.

“Es importante enfrentar este desafío con estrategias integrales y de largo aliento”, afirmó Tinoco. Destacó que se requiere una combinación de medidas de tipo administrativo, tributario, laboral, de seguridad social y de fomento productivo. Además, “para las empresas también es importante que la formalización sea una buena inversión”.

SERVICIOS FINANCIEROS E INFORMALIDAD

2016

SERVICIOS FINANCIEROS Y LA INFORMALIDAD

El acceso a servicios financieros se hace crítico en una sociedad con altos índices de informalidad

De acuerdo con la encuesta CAF, en las 17 ciudades estudiadas, una de cada cuatro familias derivan su ingreso principal de una microempresa

País	Fracción de familias cuyo ingreso principal proviene de una microempresa
Argentina	28,85
Bolivia	31,21
Brasil	9,00
Colombia	24,43
Ecuador	22,90
Panamá	24,37
Perú	30,40
Uruguay	19,76
Venezuela, RB	29,32
Promedio	24,47

ACCESO FINANCIERO PARA MICROEMPRESARIOS

Pese al desarrollo de las microfinanzas en la región durante las últimas dos décadas, nuestra encuesta muestra un uso muy limitado de fuentes formales de crédito por parte de los microempresarios

Pais	Fracción de microempresarios cuyo crédito más importante es formal
Argentina	4,66
Bolivia	25,34
Brasil	15,09
Colombia	12,46
Ecuador	16,73
Panamá	7,64
Perú	21,17
Uruguay	19,66
Venezuela, RB	3,45
Promedio	14,02

Fuente: CAF (2014).

Apenas un 14% de los microempresarios tiene un crédito de una institución formal como su fuente principal de financiamiento.

El crédito informal, pese a tener tasas de interés hasta diez veces más altas, sigue siendo la principal fuente de financiamiento.

Los mayores avances en acceso al crédito para las microempresas se observan en Bolivia y Perú, donde el sistema de Instituciones Microfinancieras

Baja profundidad y acceso financiero en LATAM

¿Cómo se explican la baja profundidad financiera y los bajos niveles de acceso a servicios financieros en América Latina?

El menor nivel de **ingreso** con respecto a países avanzados es apenas una parte de la explicación.

Otra parte puede estar asociada con **factores de demanda:**

Historia de inestabilidad macroeconómica y financiera de la región

cuyos efectos son altamente perdurables

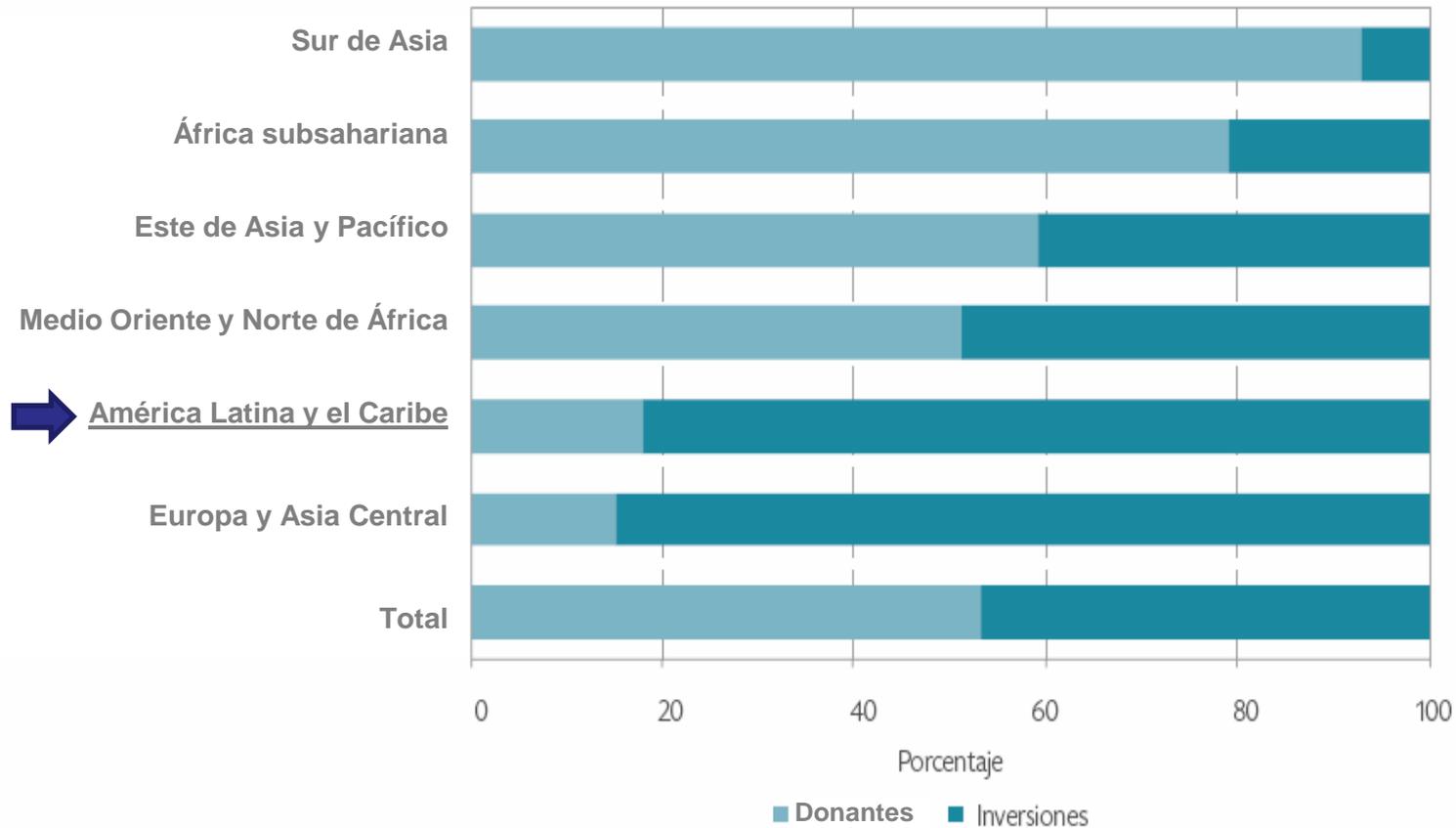
Sin embargo, también hay **factores de oferta:**

falta de disponibilidad o costos excesivos

que pueden corregirse mediante políticas públicas

EL MODELO LATINOAMERICANO: POCA DEPENDENCIA DE DONACIONES

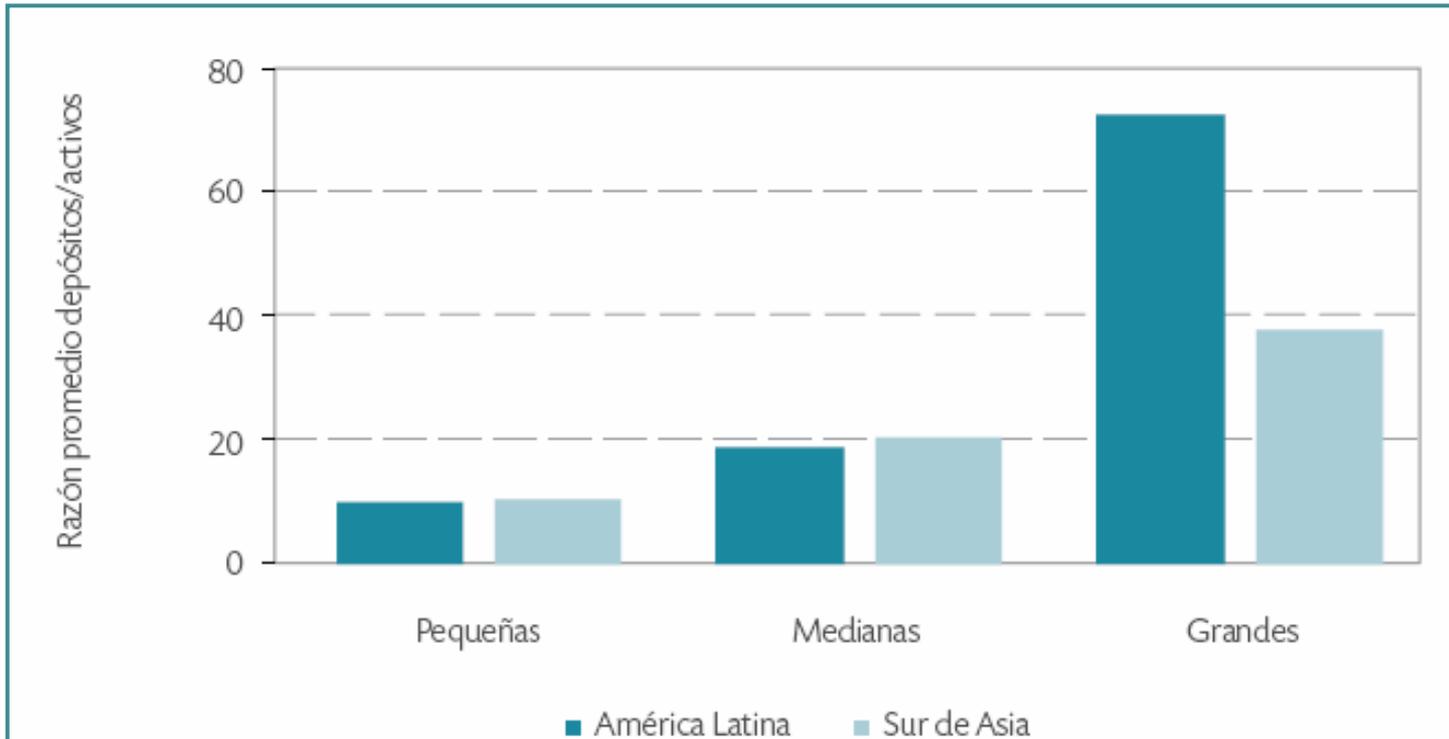
Origen de los fondos de las instituciones microfinancieras



a/ Datos reportados por donantes e inversores a 2007.

El Modelo Latinoamericano: Alta Relación Depósitos-Activos

RAZÓN PROMEDIO DEPÓSITOS-ACTIVOS SEGÚN TAMAÑO DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS EN AMÉRICA LATINA Y SUR DE ASIA (2003-2014) (PORCENTAJE)



Note la mayor importancia de los depósitos como fuente de fondeo de las IMF grandes de AL. Esto contribuye a su sostenibilidad y a su menor dependencia de donaciones

¿Por qué la cobertura es baja?

Una hipótesis: falta de flexibilidad

Distribución porcentual de las frecuencias de pago de créditos formales e informales en Colombia (2014)

Frecuencia de pago	Informales			Formales financieros		
	Familiares/amigos	Prestamistas	Casas de empeño	ONG	Cooperativas	Bancos
Diario	5,9	60,9	0	0	5,4	0
Semanal	2,6	0	0	0	0	0
Quincenal	1,6	9,4	38,6	100	94,6	94
Mensual	19,2	0	0	0	0	0
Trimestral o semestral	0,8	0	0	0	0	1,9
Anual	0	13,5	0,2	0	0	0
Sin término	69,9	16,2	61,2	0	0	4,1

- Mientras que los contratos formales involucran fundamentalmente pagos quincenales, los informales tienen un menú más variado
- Los contratos sin término representan un porcentaje muy alto de los créditos informales

CRÉDITOS ALTERNATIVOS

- **Rezago en el proceso de innovación o foco en innovación en otras dimensiones?**
- **¿Altos costos administrativos asociados al diseño e implementación de contratos más flexibles?**
- **¿Uso de cronogramas rígidos de pago contribuye a resolver asimetrías de información y detectar mejor problemas de pago de los clientes?**
- **¿Barreras legales o regulatorias?**
- **¿Dificultades para el manejo de la liquidez de las IMF?**

INTERROGANTES

- ✓ **¿Funciona el Microcrédito?. Potencialmente si. Sin embargo debe destacarse:**
 - **Lo heterogéneo del impacto asociado al acceso.**
 - **La importancia de otro tipo de servicios financiero complementarios al crédito para el desarrollo de la microempresa.**

- ✓ **Importante presencia de fuentes informales de crédito a pesar de altísimas tasas de interés. ¿Falta de Flexibilidad?**

MARCO DE REFERENCIA

- Sector financiero Inclusivo: es el que permite que las personas pobres y de bajos ingresos, tengan acceso al crédito, seguros, ahorros y transferencias que nace en respuesta a que en la mayoría de países el sistema financiero tradicional no les proporciona este sistema.
 - Microcrédito.
 - Microdepósitos.
 - Microseguros.
 - Remesas de inmigrantes.

CONCEPTO

- Las **microfinanzas** son servicios financieros (crédito, ahorro, servicios financieros auxiliares) para personas de muy bajos ingresos, que están lejos del acceso a los servicios bancarios convencionales, y en los que suele concurrir una escasa formación técnica o gerencial.
- Se diferencia de los microcréditos porque estos hacen parte de las microfinanzas.

ENTIDADES QUE OFRECEN MICROCRÉDITOS.

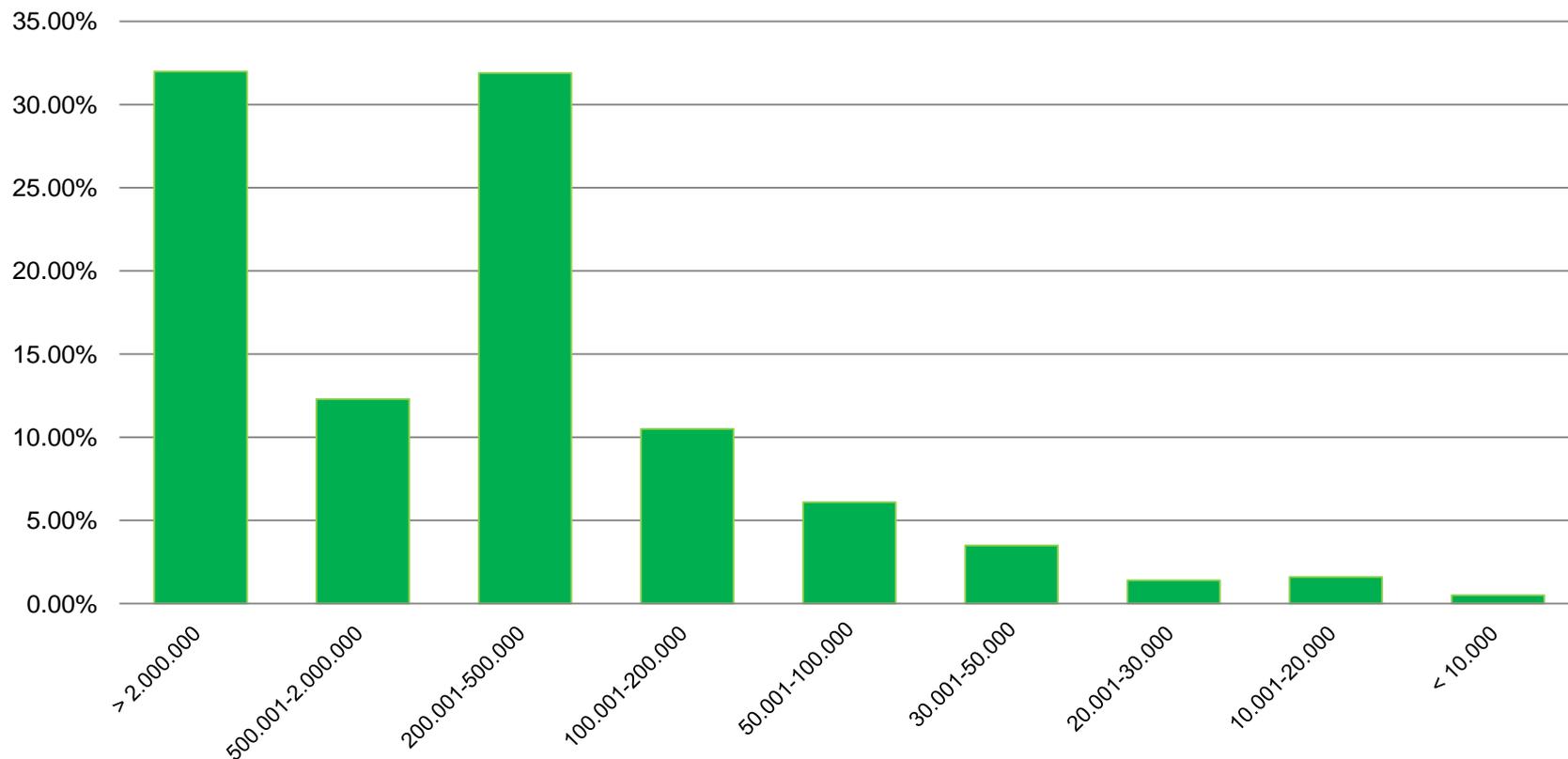
- En Colombia las microfinanzas son un producto financiero ofrecido por:
- Bancos: Banagrario, BBVA, Banco Caja Social.
- Compañías de financiamiento comercial: Finamerica y Compartir.
- ONGs

BANCA OPORTUNIDADES

- Las poblaciones objetivo definidas para BO son:
 1. Familias de menores ingresos: promover el acceso a servicios financieros.
 2. Microempresarios: promover, ampliar y diversificar el acceso a servicios financieros.
 3. PYMES: Ampliar acceso y diversificar productos.
 4. Emprendedores: promover esquemas financieros para iniciación.

DISTRIBUCIÓN DEL MICROCRÉDITO POR RANGO POBLACIONAL

Distribución del microcrédito por rango poblacional 2014



CASO APLICADO SECTOR CHAPINERO

Con relación a la fuente de financiación de los 201 encuestados inicialmente tan solo 199 reportan a ésta característica, de lo que se encuentra que solo se financian con recursos propio el **63%**, solamente con créditos el **12%** y con ambas modalidades el **25%**.

CASO APLICADO SECTOR CHAPINERO

A los encuestados (74) que optan por acceder a los créditos para la financiación de su negocio, se les preguntó acerca de la postulación para acceder por un crédito en los últimos tres años, encontrando que el **96%** (71) respondieron que sí se habían postulado y el 4% no la han hecho.

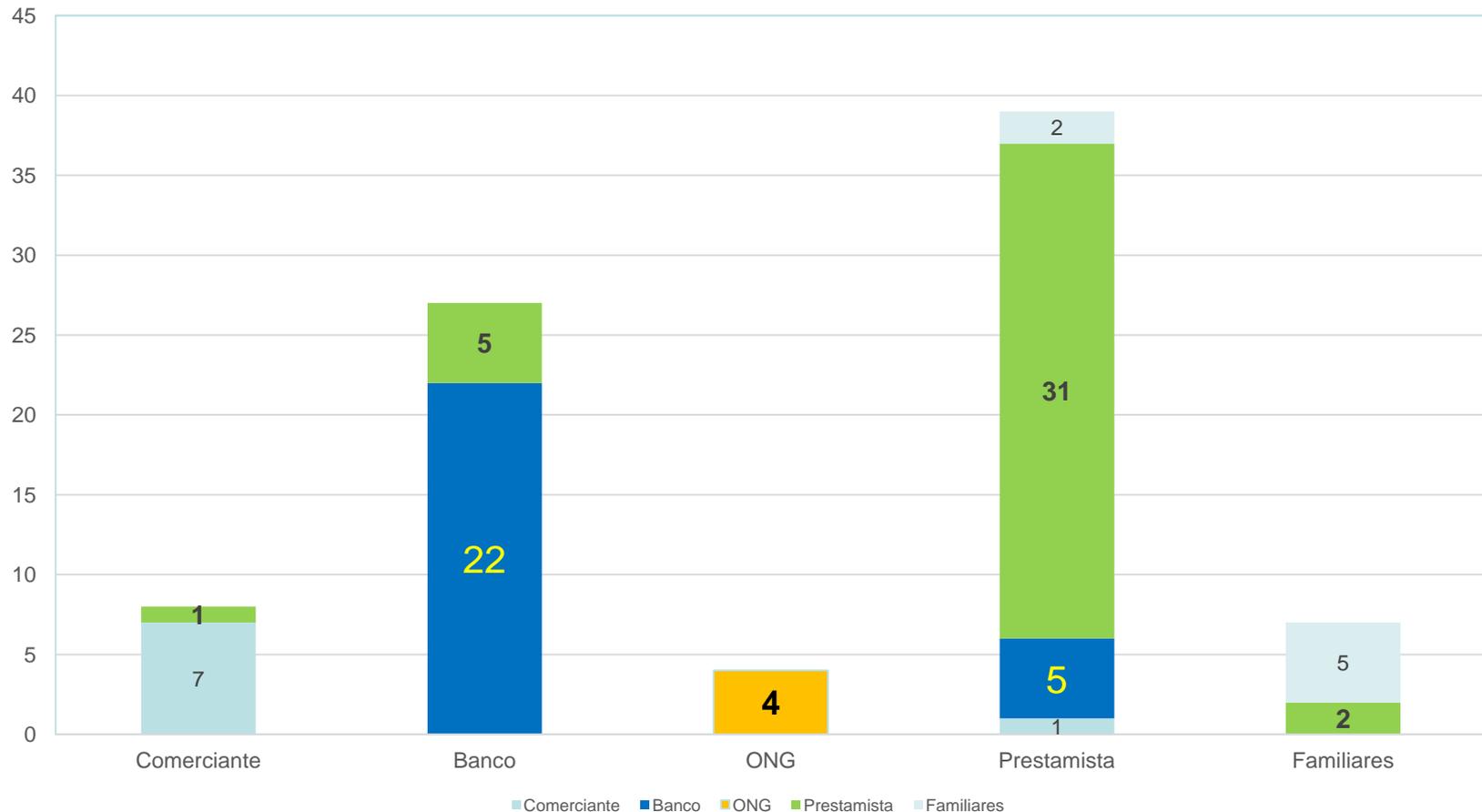
De ese total que aseguraron haberse postulado a un préstamo, el **99%** lo obtuvieron y la mayoría de ellos dice haberlo tramitado a prestamistas informales y en un segundo lugar haber utilizado el servicio de algún banco.

CASO APLICADO SECTOR CHAPINERO

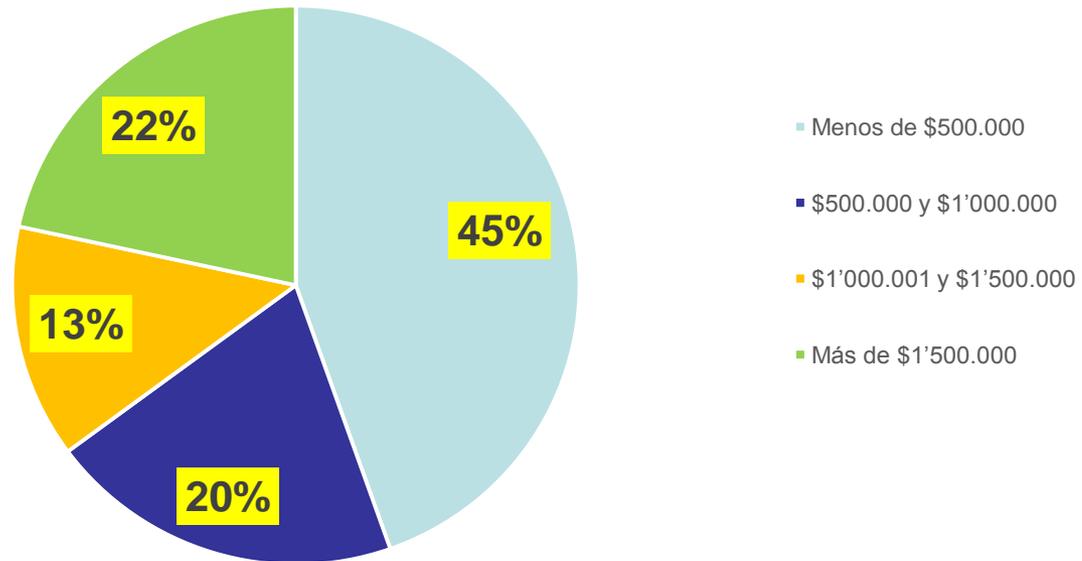
De los encuestas a los cuales le fueron aprobado el préstamo el **91%** se lo adjudicaron el efectivo y al **9%** el algún tipo de mercancía.

Los montos de los mismos se distribuyen de tal forma que al **45%** le prestaron menos de \$500.000 y más de \$1´500.000 el **22%**.

Entidad o persona ante la cual gestionó el crédito



Monto del crédito



CASO APLICADO SECTOR CHAPINERO

Al establecer las distintas modalidades en cuanto a la frecuencia de pago de la tasa de interés, el 53% dice pagarlo de forma diaria, el 38% mensualmente y tan solo un 6% lo hace al final del crédito. Solo una persona manifiesta no tener que pagar cuota ni tasa de interés y el promedio de la tasa esta en 0,1136.

Respecto al plazo del préstamo, este en su mayoría es por menos de seis meses, el 66%; de seis a un año el 13% y el 21% dice haberlo solicitado a más de una año.

CASO APLICADO SECTOR CHAPINERO

los prestamistas, los cuales en su mayoría tampoco piden algún tipo de garantía y los que si lo hacen enfatizan en las garantías al pago por medio de los codeudores, estas condiciones se puede observar que favorece en los encuestados la disposición a tramitar un segundo préstamo si les fuera necesario, el que usarían en la inversión en su negocio ya existente o en la creación de uno nuevo.

CASO APLICADO SECTOR CHAPINERO

En lo referente a la actividad financiera es el mismo sector informal el que brinda las distintas oportunidades para acceder a los créditos que financian los negocios, estos son los prestamistas o los mismo comerciantes del sector, tanto en sus tasas de interés, medio de pago del préstamo y de las cuotas y garantías muestran alternativas diversas que activan la inversión en mejoras y creación de nuevos negocios.

BIBLIOGRAFÍA

- Almeyda, G. S. (1996): “Commercial Banks and Women Microentrepreneurs in Latin America”, Small Enterprise Development, Vol. 7, No. 3.
- Asobancaria (2004): “La Banca Comercial y las MF”. Asociación Bancaria y Entidades Financieras de Colombia.
- Avendaño Cruz, Hernán. (2006): “¿Es demasiado costoso el microcrédito en Colombia?” Publicado en Carta Financiera de ANIF (Asociación Nacional de Instituciones Financieras). Edición de abril-mayo de 2006, Bogotá, Colombia
- Naciones Unidas (2006). “Building Inclusive Financial Sector for Development (“The blue book”)”.

BIBLIOGRAFÍA

- Robinson M. S. (2001): “The Microfinance Revolution”. The World Bank. Open Society Institute.
- World Bank (1996): “A World-wide Inventory of Micro finance Institutions, Sustainable Banking With the Poor: Project Report”, Washington D.C.
- Young & Drake (2005): “Banking at the base of the pyramid: A microfinance primer for commercial banks”. USAID