



Banca de desarrollo e inclusión financiera PYME

**Avances sobre la asistencia
técnica al BICE.**

Resultados preliminares

Matías Kulfas. Santiago de Chile,
11 de junio de 2018



Objetivos de la asistencia técnica



■ La consultoría se estructura en torno a 7 preguntas:

- 1) ¿Cómo eligen los bancos de desarrollo en la región a sus clientes para focalizarse en los excluidos del mercado de crédito, y no competir sino complementar a la banca comercial?
- 2) ¿Qué variables específicas consideran al momento de escoger esos deudores (por ejemplo, antigüedad de la empresa, tamaño y deuda inicial, número de bancos acreedores, sector y región de pertenencia, etc.)?
- 3) ¿Qué requisitos imponen a sus clientes en términos de rentabilidad histórica, integración de garantías y otros criterios?
- 4) ¿Con qué evidencia (estadística y econométrica) cuentan en la práctica sobre la focalización efectiva de sus créditos?
- 5) ¿Qué instrumentos innovadores emplean estos bancos para mejorar la inclusión financiera de sus clientes o potenciales clientes dentro del mercado de crédito?
- 6) ¿Qué tan bien o mal hace la banca de desarrollo su trabajo de complementar a la banca comercial?
- 7) ¿Cuáles son las ventajas y las limitaciones que enfrenta la banca de desarrollo para alcanzar sus objetivos, dividiendo las limitaciones entre aquellas internas a la entidad (más modificables) y las externas (menos modificables, por ejemplo, límites regulatorios, interferencia política en la asignación de fondos)?

+ Características centrales del BICE

El BICE es un banco de desarrollo 100% estatal.

Orientado predominantemente al sector manufacturero y agroindustrial.

No posee fondeo en condiciones especiales por parte del gobierno.

Se orienta fundamentalmente al crédito de inversión a mediano y largo plazo y al comercio exterior.

Opera tanto en primer como en segundo piso (60%/40%).

+ Eje de las tareas de la consultoría

- **Relevar experiencias relevantes en tres países seleccionados en base a instituciones que guarden ciertos parámetros similares al BICE (se dio menor importancia a los bancos orientados a asistir al sector rural):**

Colombia: la selección se orientó centralmente a Bancoldex, dadas sus similitudes de origen y funcionales. También fueron analizadas otras instituciones que juegan un papel relevante en materia de inclusión financiera.

Costa Rica: se analizó la experiencia innovadora del sistema de banca de desarrollo (SBD).

Perú: se estudiaron los casos de COFIDE y, en menor medida, AgroBanco.

En todos los casos, se recurrió también a opiniones de expertos locales y cámaras empresarias para conocer otras visiones, además de la institucional.



Las instituciones analizadas

- Bancos de desarrollo de Perú, Colombia, Costa Rica y Argentina

	COFIDE (Perú)	BANCOLDEX (Colombia)	SBD (Costa Rica)	BICE* (Argentina)
Cartera neta de créditos (millones de dólares, año 2017)	3.695	1.799	561	920
% del PIB	1,72%	0,58%	0,97%	0,14%
Participación de las MIPYMES	25,1%	70,0%	100,0%	86,0%
% del PIB	0,43%	0,41%	0,97%	0,12%

* La participación de MiPyMEs refiere a la colocación 2017

FUENTE: estimación propia en base a estados contables de COFIDE, BANCOLDEX y BICE, datos relevados en entrevistas y con ejecutivos de dichas instituciones y datos del Consejo Rector del Sistema de Banca de Desarrollo de Costa Rica (https://sbdcr.com/webcenter/portal/sbdprod/pages_evaluacion?scrollTo=321)

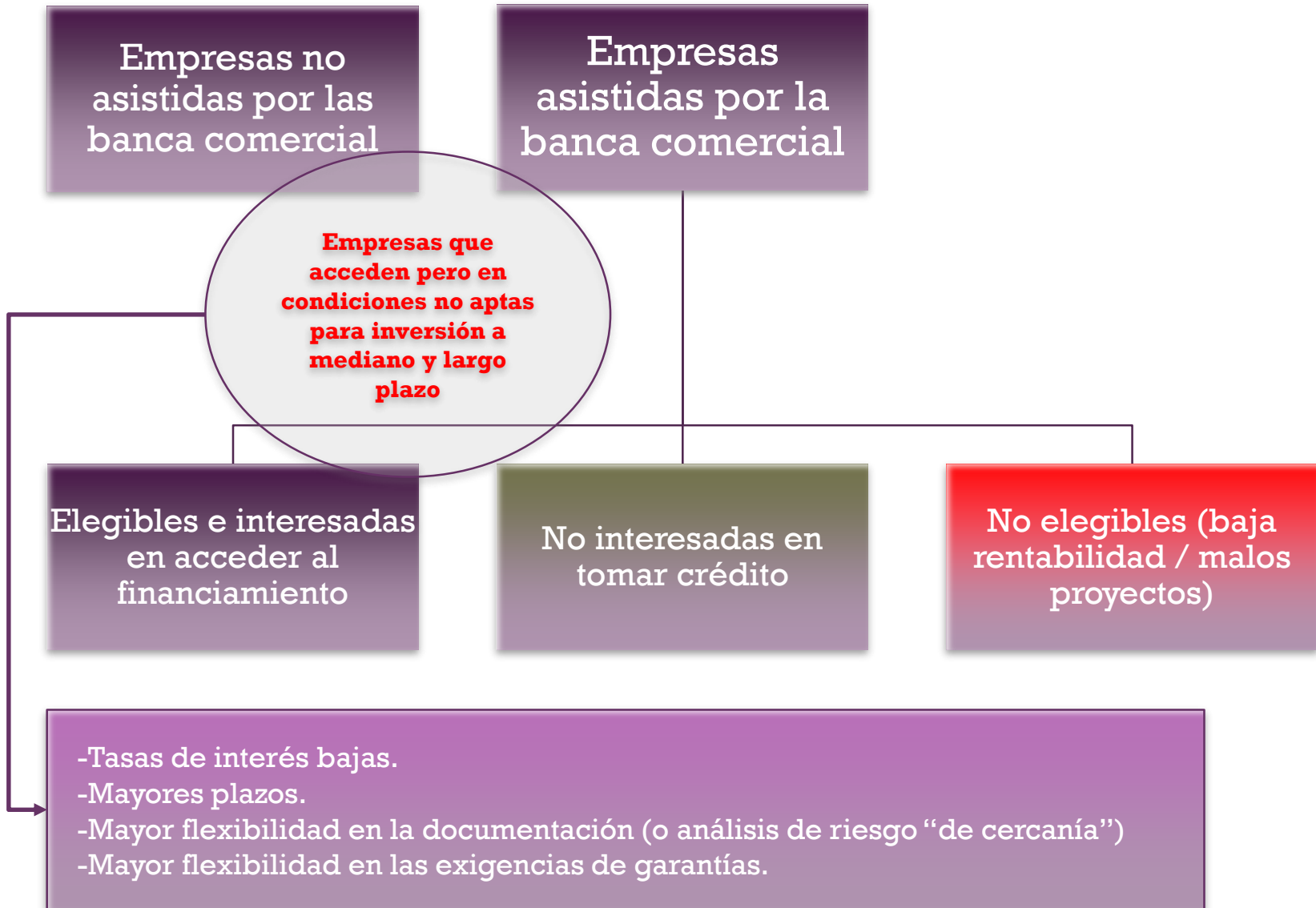
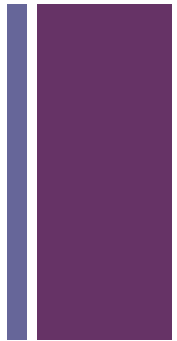


Marco conceptual del rol de la banca de desarrollo





Los espacios de política pública para la banca de desarrollo



+ Pregunta 1: elección de los clientes

Bancoldex - Colombia

Es un banco de segundo piso, no evalúa riesgo ni define condiciones especiales ni requisitos para los prestatarios, salvo en líneas especiales (sectoriales, innovación, MIPYMES). En tales casos se realiza un *check list* electrónico ágil para observar el cumplimiento de condiciones básicas por partes de las IFIs.

(Actualmente evalúan empezar a prestar en primer piso por una cuestión de rentabilidad, pero no en MIPYMES).

Cofide – Perú

No tiene ninguna intervención en la selección de clientes. Tiene líneas para *start up* y capital de riesgo donde se diferencia de la banca comercial privada.

SBD – Costa Rica

Apunta exclusivamente a MIPYMES. Se plantea el acceso a las mujeres y sectores prioritarios (enfoque centrado en la “vieja” y “nueva economía”). Amplía el concepto de inclusión financiera a la actividad emprendedora y el sector semi formal.

El informe de la Comisión Evaluadora del SBD destaca que el país tiene unas 60.000 MIPYMES pero su reto debe considerar también a los 340.000 empleados independientes o “emprendedores empresariales” (también GEM detectó unas 300.000 personas caracterizadas como emprendedores con un negocio de no más de 3,5 años de antigüedad).



Pregunta 2: variables específicas



Bancoldex - Colombia	No aplica
Cofide – Perú	No aplica (solo condición MIPYME)
SBD – Costa Rica	Nuevos requisitos de direccionamiento hacia microemprendimientos.



Pregunta 3: requisitos impuestos a sus clientes

Bancoldex - Colombia

No aplica. Ver casos especiales (Innpulsa) y papel del FNG.

Cofide – Perú

Aforos y requisitos de garantías inferiores a banca comercial.

SBD – Costa Rica

En estudio.



Pregunta 4: evidencia estadística y econométrica



Bancoldex - Colombia

En entrevista con ejecutivos de la entidad hicieron referencia a un estudio de impacto realizado por la Universidad de Los Andes, el cual fue solicitado.

Cofide – Perú

No se observan estudios.

SBD – Costa Rica

Se encuentra realizando una evaluación de impacto.

+ Pregunta 5: instrumentos innovadores



Bancoldex - Colombia

Banca de las oportunidades (fuerte en promoción del microcrédito). INNPULSA para emprendedorismo. Colciencias para innovación. Caso FNG.

Cofide / AgroBanco – Perú

Alfabetización financiera (PRIDER) y desarrollo de redes de apoyo rural.

En el caso de AgroBanco, se mencionan dos iniciativas:

- i) un producto de profundización financiera que incorpora un tercer actor (por lo general el gobierno local). Incluye alfabetización financiera, (con apoyo de la CAF), fondos no reembolsables y una línea de primer crédito para productores pequeños en zonas remotas
- ii) Green bank: incorpora aspectos ambientales en la evaluación y monitoreo de las financiaciones. Incluye a) herramientas financieras (criterios de elegibilidad, evaluación ambiental y social y gestión del riesgo y seguimiento de la emisión de gases de efecto invernadero); b) la gestión de una “cartera verde”, integrada por productos o cultivos orgánicos, forestales y biodigestores; c) un estudio de eco eficiencia para medir su parte en la huella de carbono. En la actualidad entre un 8% y 9% de la cartera de AgroBanco es “cartera verde” y aspiran a llegar al 20%.

SBD – Costa Rica

El SBD es en sí mismo una experiencia innovadora (se analiza por separado).



Pregunta 6: complementariedad con la banca comercial



Bancoldex - Colombia

Programas especiales con INNPULSA y otros.

Cofide – Perú

Complementa en tramos largos de las financiaciones.
Participa en financiaciones de start up y capital semilla.

SBD – Costa Rica

El SBD aprovecha la infraestructura de la banca privada a través de fondos específicos destinados regulatoriamente a préstamos a MIPYMES. Cabe señalar que la banca pública ha sido históricamente la más fuerte en Costa Rica y la banca privada viene creciendo en las últimas dos décadas.



Pregunta 7: ventajas y limitaciones para alcanzar sus objetivos



Bancoldex - Colombia

Entre las ventajas: credibilidad y buen análisis de riesgo.

Entre las debilidades: se fondean de una manera similar a los bancos, dependiendo mucho de los subsidios de tasa que pueda aportar el gobierno. (los expertos consultados señalan también como debilidad cierta falta de complementariedad con otras instituciones).

Cofide – Perú

Entre las ventajas: apoyo del gobierno y capacidad de financiamiento a largo plazo.

Entre las limitaciones: falta de personal especializado para evaluación, problemas para la difusión de programas, costo del fondeo y exceso de liquidez en el mercado.

SBD – Costa Rica

Finalizando etapa de análisis.



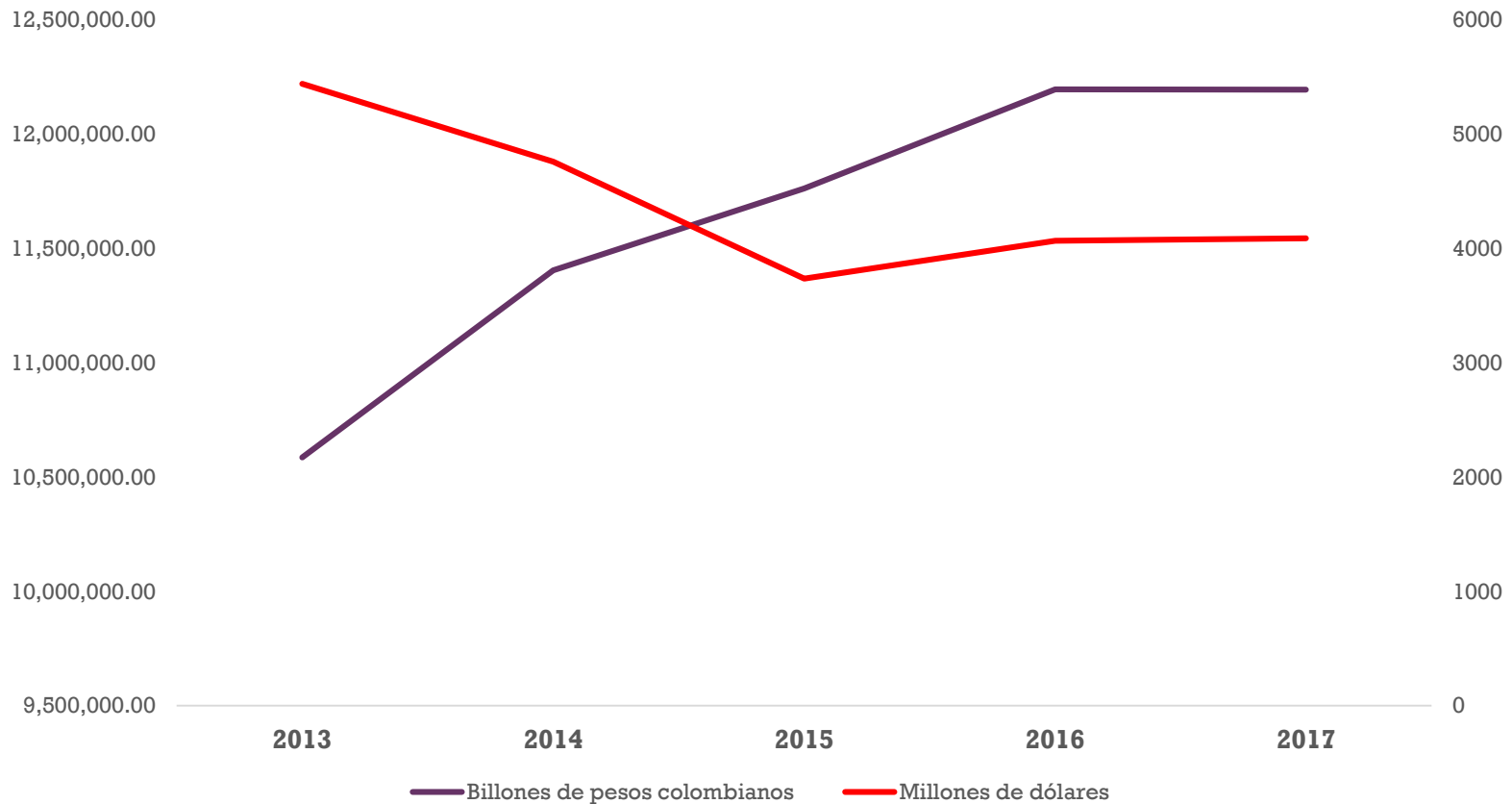
El caso del Fondo Nacional de Garantías de Colombia (FNG):



- Es una herramienta de alta relevancia para la inclusión financiera de MIPYMES.
- El saldo de créditos avalados en 2017 fue equivalente a 1,5% del PIB, (probablemente sea el fondo de garantías más relevante de AL). Los avales otorgados representan el 25% del saldo de cartera del sistema financiero colombiano.
- Cubre hasta 50% del crédito, salvo en programas particulares con otros organismos públicos, por ej. INNPULSA para emprendedores, donde llegan al 70%.
- El FNG posee unos 330.000 deudores, de los cuales el 93% corresponde a financiaciiones de capital de trabajo. Tiene un índice de siniestralidad del 6,83% y 7,97% de mora.



Monto de créditos desembolsados con garantía de FNG



FUENTE: elaborado en base a datos provistos por FNG.

+ El SBD de Costa Rica

- Se trata de una novedosa articulación entre banca pública, banca privada y un modelo de regulación del sistema bancario.
- Los recursos se destinan a préstamos pero también a educación financiera, asistencia técnica y fomento del emprendedorismo.
- Se fondea con recursos específicos de la banca pública y direccionamiento de parte del fondeo de depósitos de la banca privada. Se destina exclusivamente a MIPYMES con bajas tasas de interés.
- Existen sectores prioritarios y apunta a desarrollar “la nueva economía” de Costa Rica. La conducción del sistema es liderada por el sector público pero incluye también representantes del sector privado y apoyo técnico de universidades.



Por último: orientación de la financiación de la banca de desarrollo



- Al tratarse de banca de segundo piso, un tema central es el control de la orientación de los fondos.
- Se puede rastrear mayor orientación en experiencias BID (globales de crédito) o KfW. Se subastan fondos sujeto a determinadas condiciones, con mecanismos de control ex ante (leves) y ex post.
- BANCOLDEX posee un sistema ágil de preaprobación, pero no incluye mayores requisitos. No se observa una orientación significativa.
- Estos temas conforman una agenda específica de regulación del crédito para el desarrollo e inclusión financiera de segundo piso.



Cuatro puntos para pensar la eficacia en la banca de segundo piso



- Orientación genérica:
 - Sectorial.
 - Adquisición de bienes de capital / inversión en general.
 - Promoción de capacidades exportadoras.
- Agilidad:
 - Aprovechamiento de la infraestructura de la banca privada.
 - Complementación requiere sistemas ágiles de pre aprobación y verificaciones ex post.
- Orientación de oferta:
 - Necesidades relevadas a partir de prospectiva o Ministerio de Producción:
 - Por ej: mayor integración en industria automotriz, cuellos de botella en sectores industriales / clusters en RRNN, etc.
- Evaluación cruzada (uno de los principales desafíos):
 - Estudios de complementariedad y adicionalidad.
 - Análisis de impacto (técnicas experimentales).
 - Impacto sectorial.



Conclusiones



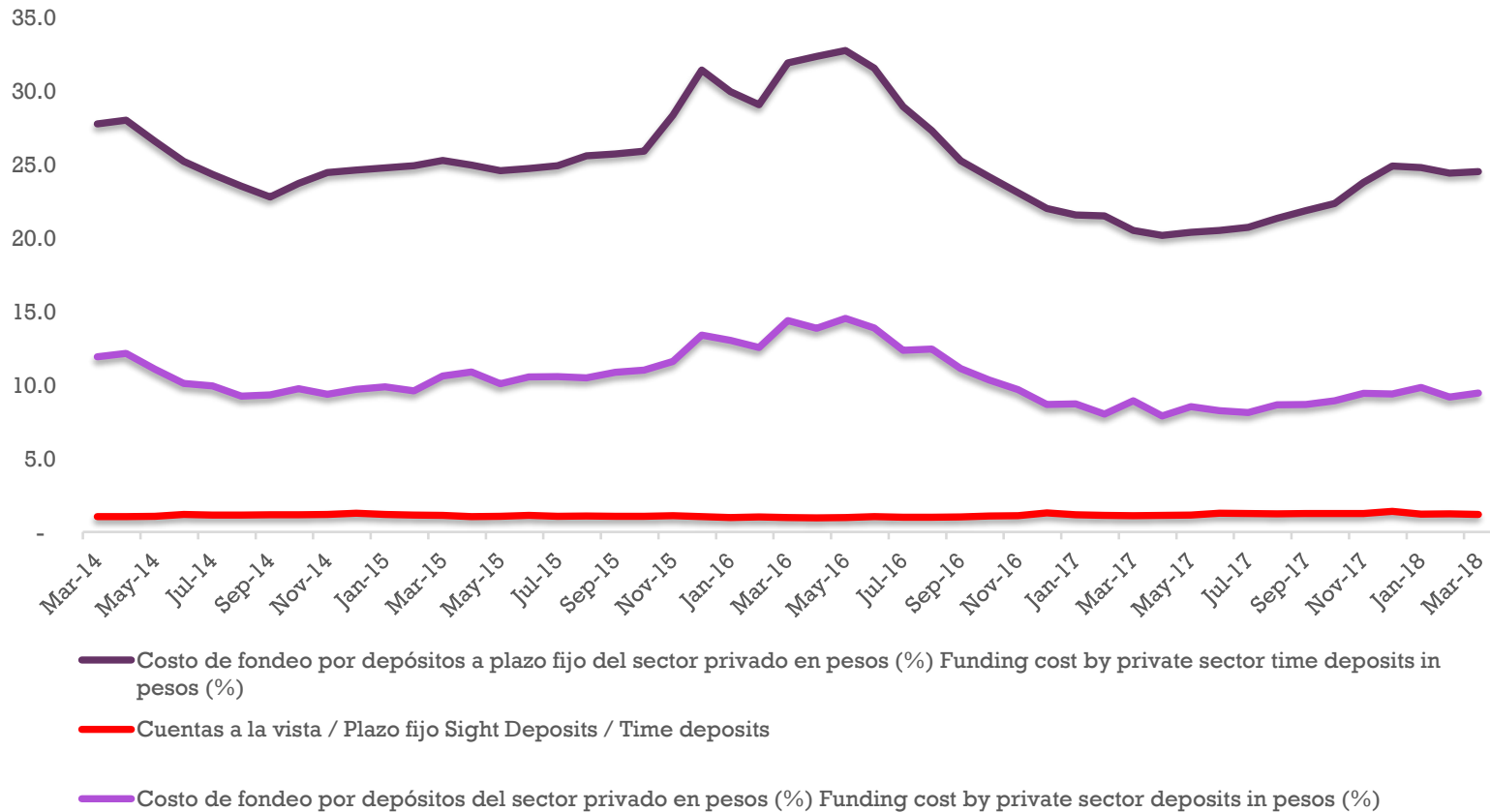
- Para inclusión financiera y masividad, la banca de segundo piso gana profundidad asociada a otras instituciones que promuevan educación financiera, avales o diversificación sectorial (Colombia).
- En cuanto a regulación de segundo piso, Bancoldex ofrece experiencia ágil en lo operativo pero sin muchas restricciones. Se puede observar experiencia BID para mayor orientación del crédito.
- Costa Rica ofrece una experiencia interesante de regulación y aprovechamiento de infraestructuras público-privado. El esquema conocido como “peaje bancario” puede formalizar y ser una instancia superadora de la LICIP en Argentina, actualmente en discusión.
- Hay poca experiencia de estudios estadísticos y econométricos destinados a detectar nichos donde trabajar inclusión financiera, aprovechando nuevas herramientas, big data, cruces de bases de datos de organismos públicos, etc. Es un problema que puede ser observado en la política PyME en general: se han incrementado los presupuestos públicos y esfuerzos institucionales, pero se ha invertido muy poco en evaluación y calibración de los programas.
- Por el momento, las Fintech son miradas con más recelo que como oportunidades para estimular mayor inclusión financiera.



+

Filminas de apoyo

+ ARGENTINA: Costo del fondeo por depósitos del sector privado en moneda nacional



FUENTE: Banco Central de la Republica Argentina, Informe sobre Bancos (anexo, cuadro 7: Costo de fondeo por depósitos del sector privado en pesos (%))

+ Estructura del sistema financiero argentino según propiedad de los bancos

Datos a marzo de 2018

	Bancos públicos	Bancos privados
Activo	42,2%	57,8%
Préstamos al sector privado	33,0%	67,0%
Pasivo	43,3%	56,7%
Depósitos del sector privado	35,1%	64,9%
Patrimonio neto	34,9%	65,1%

FUENTE: elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina



Complementación entre banca de desarrollo y banca privada



Diferenciación entre fondeo y aplicación de negocios.

Aprovechamiento de las infraestructuras de la banca privada.