



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Promoviendo la inclusión financiera a través de políticas de innovación de la banca de desarrollo

CEPAL

Santiago de Chile

31 de mayo 2018

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

Contenido

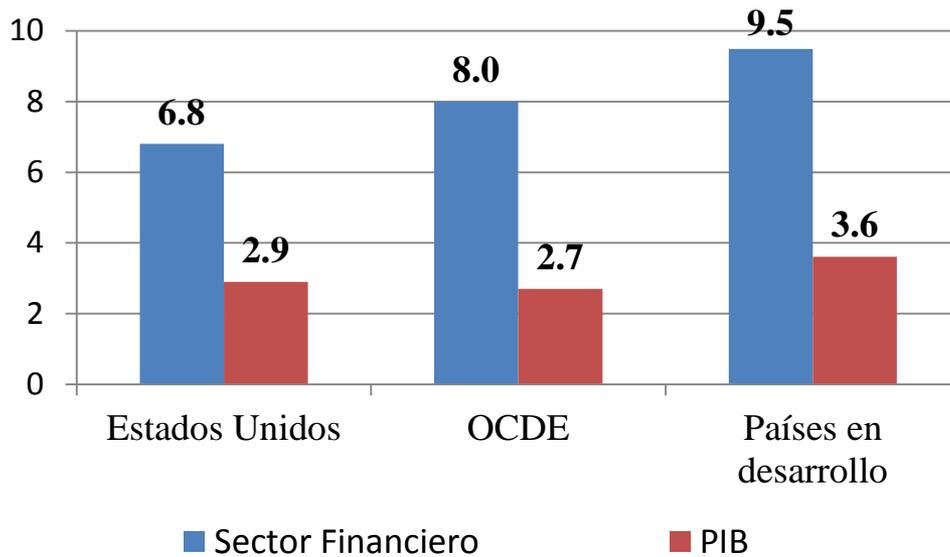
- El punto de partida del proyecto de CEPAL (*“Promoviendo la inclusión financiera a través de políticas de innovación de la banca de desarrollo”*)
- La problemática de la inclusión: evidencia sobre la base del proyecto de CEPAL (*“Promoviendo la inclusión financiera a través de políticas de innovación de la banca de desarrollo”*)
- La banca de desarrollo y la innovación para la inclusión financiera: recomendaciones sobre la base del proyecto de la CEPAL (*“Promoviendo la inclusión financiera a través de políticas de innovación de la banca de desarrollo”*)

El punto de partida del proyecto de CEPAL
(*“Promoviendo la inclusión financiera a través de
políticas de innovación de la banca de
desarrollo”*)

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

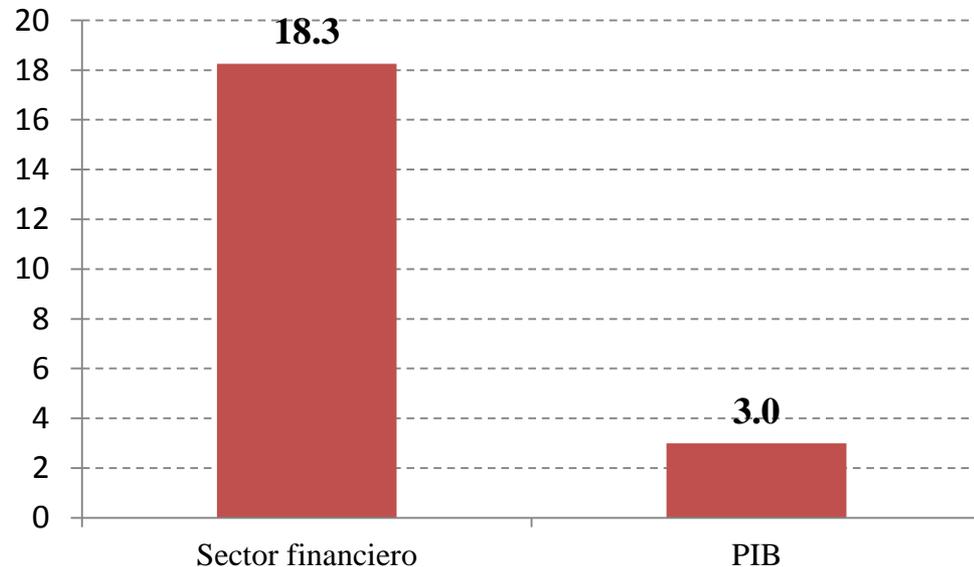
- Este fenómeno se refleja en diversos indicadores
 - El aumento del empleo en el sector financiero, de los salarios relativos que perciben los empleados del sector financiero en relación al resto de la economía, el aumento en el volumen de activos financieros, y de su participación sectorial en el PIB 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 el componente de intermediación financiera **también** está positivamente correlacionado con **el crecimiento económico**.

Tasas de crecimiento del sector financiero y del PIB en países avanzados, países en desarrollo y América Latina (1980-2007)

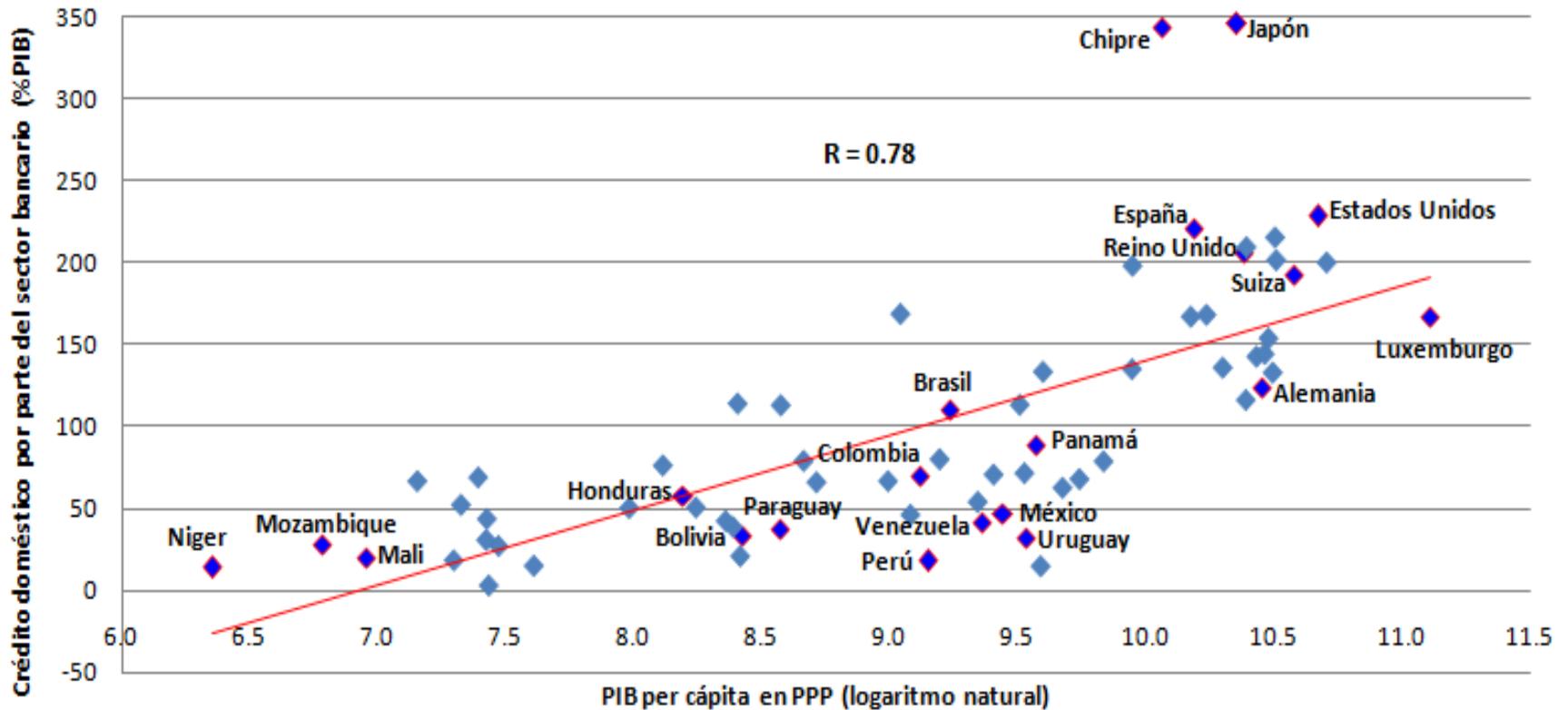


Tasas de crecimiento del sector financiero y del PIB en países avanzados y países en desarrollo

Tasas de crecimiento del sector financiero y del PIB para países seleccionados de América Latina



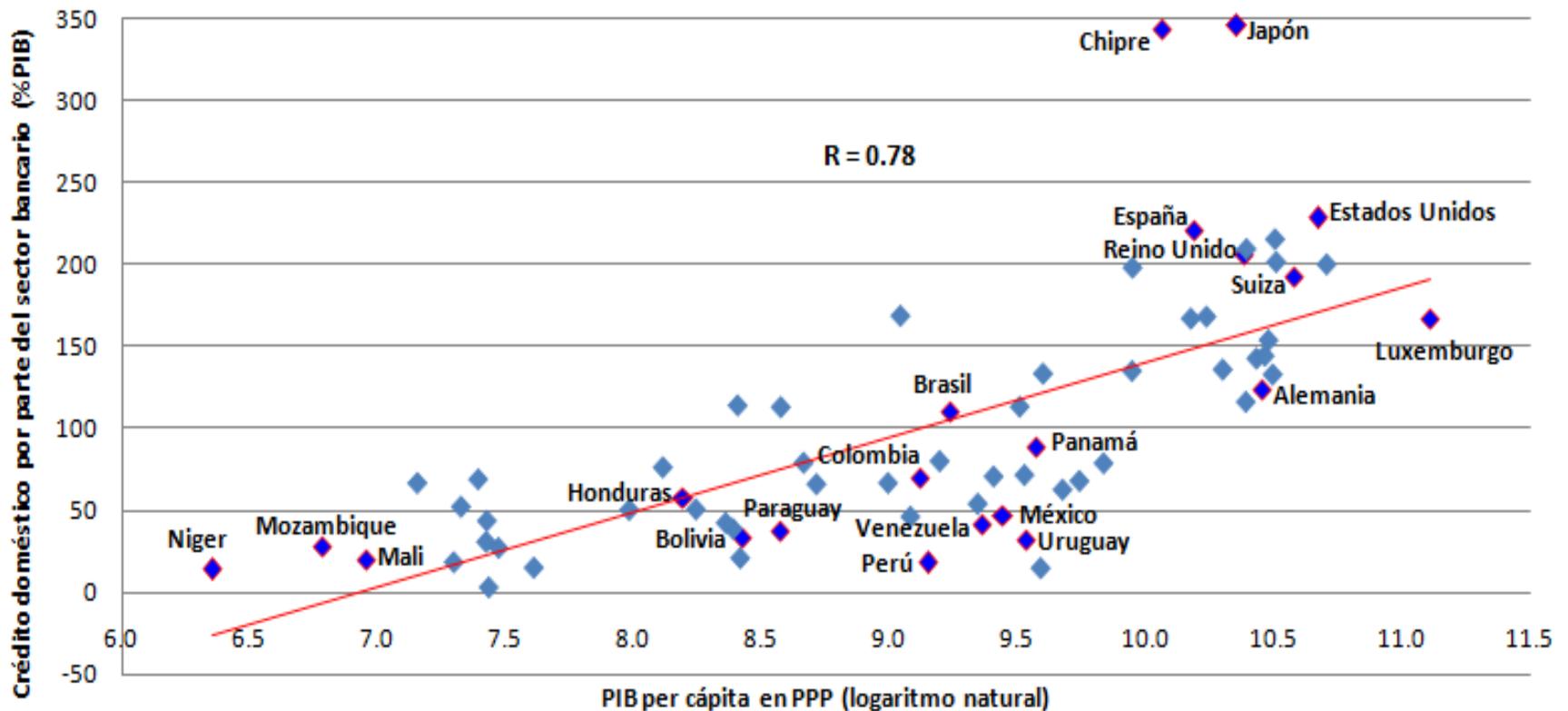
Relación entre PIB per cápita y profundización financiera (2014)



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.
- El proyecto de CEPAL usa este enfoque para el caso de las PyMES
 - Contrariamente a las micro y grandes empresas las PyMES no se benefician de un tipo de institución financiera que pueda satisfacer sus especificidades.
 - **“The Missing Middle”**

El concepto de inclusión financiera

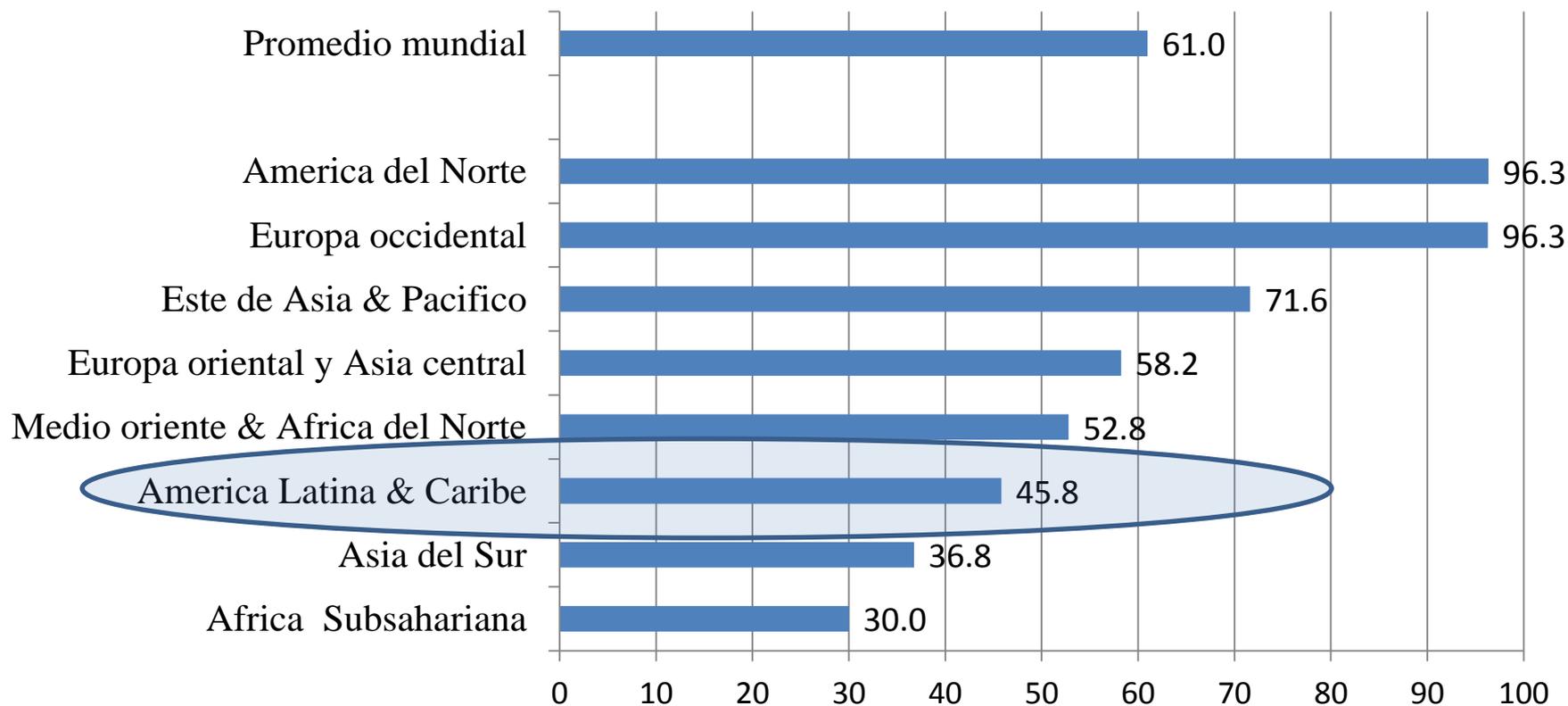
- Inclusión financiera se define de manera tradicional en base al tres dimensiones acceso, uso y calidad
- Los indicadores se refieren por lo general a personas naturales y no a personas jurídicas (empresas).
 - Global Findex del Banco Mundial.
 - Existen indicadores para personas jurídicas pero se encuentran en otras bases de datos (Enterprise Survey, World Bank).
- Las diferencias entre los indicadores de acceso y uso no están claramente especificadas y hay una traslape entre ambas categorías.
 - En algunos casos el tener una cuenta corriente en una institución financiera es considerado “acceso” y en otros es considerado un “uso” del sistema financiero.
- Se presupone que el acceso precede al uso y el que el acceso depende de factores de oferta y el uso de factores de demanda.

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.

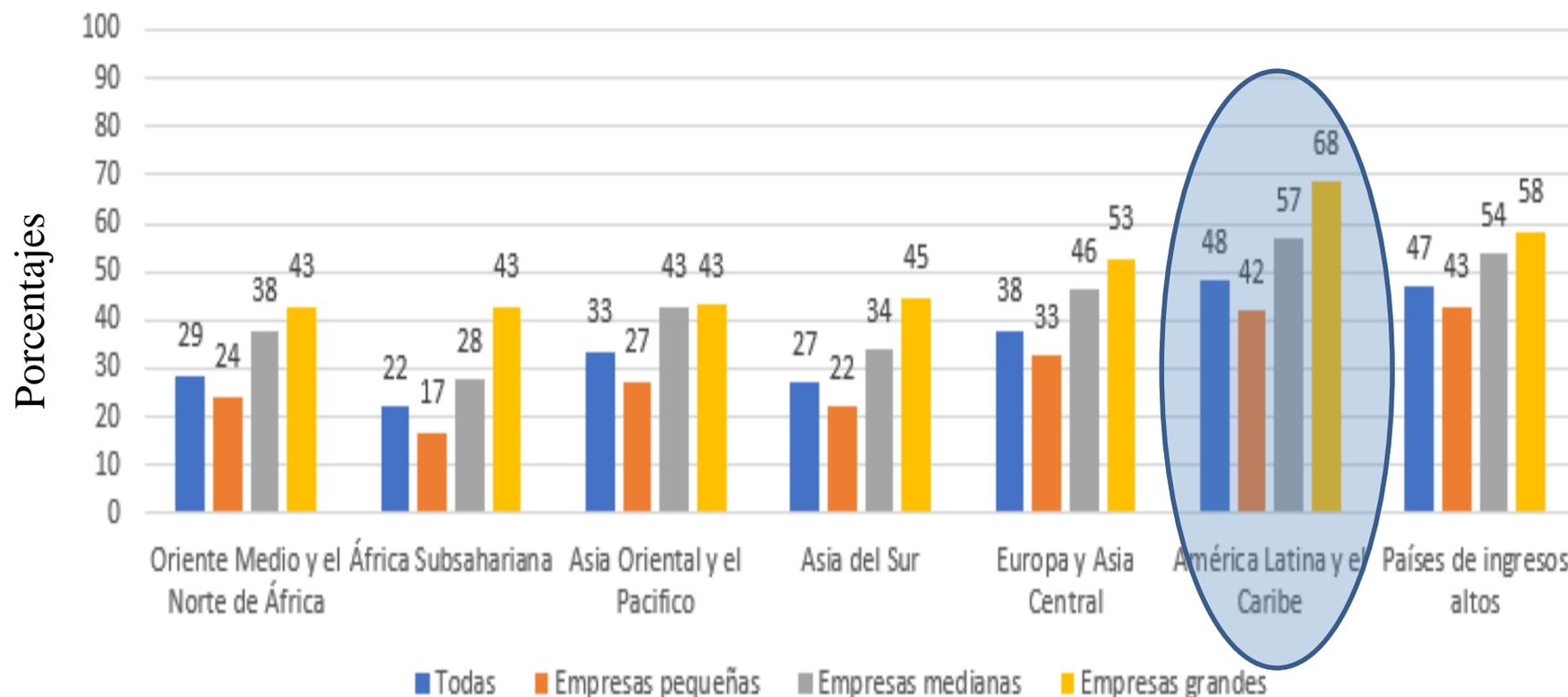
Porcentaje de adultos mayores de 15 años que posee al menos una cuenta en alguna institución financiera (2014)



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 48% de las empresas pequeñas y el 68% de las empresas grandes en América Latina tienen acceso al financiamiento bancario

**Porcentaje de empresas con crédito bancario o línea de crédito, 2017
(en porcentajes del total)**



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

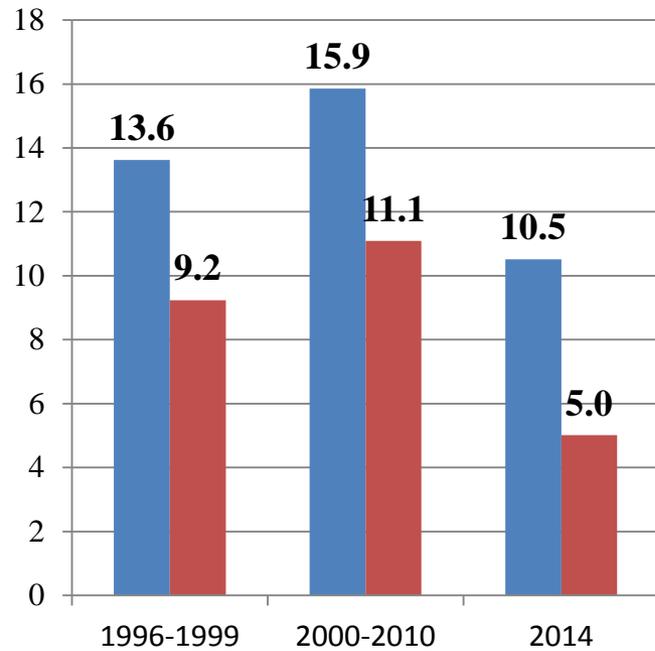
• **Dificultades que atañen directamente a las Pymes**

- 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).

• La demanda de financiamiento de las PyMES (y su capacidad de gestión financiera) están influidas en gran medida por sus modelos de negocio, las actividades a las que se dedican y su alta sensibilidad al ciclo económico.

- El perfil de la demanda de financiamiento y la capacidad de gestión dependen de dos factores: el marco temporal y la volatilidad de las operaciones, que determinan el tipo de financiamiento requerido, y los activos de las PyMEs que determinan su disponibilidad de garantías y la posibilidad de ofrecerlas a terceros.
- El marco temporal y la volatilidad de las operaciones responden a tres elementos: los plazos medios de las operaciones productivas; la duración de sus bienes y servicios en los mercados o la posibilidad de que estos sean sustituidos, y la expectativa de vida de la empresa (Ferraz y Luma, 2018).
- Si los plazos son cortos y los cambios son frecuentes, la volatilidad y los riesgos son mayores, aspectos que influyen negativamente en las condiciones del crédito.

Un segundo factor que explica los niveles de inclusión financiera se refiere a las características del sistema financiero en América Latina

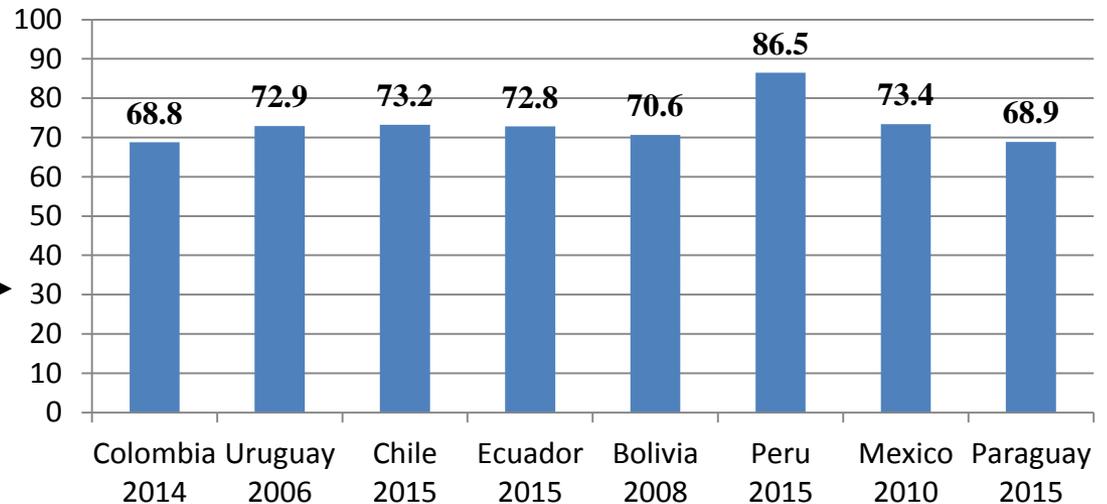


Rentabilidad (ROE) media del sistema bancario en América Latina y en los países de altos ingresos de la OECD

←

■ América Latina y el Caribe
■ OECD (Altos Ingresos)

Participación de los activos de los cinco bancos más grandes en la cartera total del sistema financiero para países seleccionados de América Latina



Las PyMES hacen uso del sistema financiero para realizar depósitos y como medio de pago, y no tanto para obtener productos de crédito.

Productos bancarios seleccionados utilizados por las PyME en America Latina (2010)
(Porcentajes del total)

Productos bancarios	Porcentajes del total
Cuentas Corrientes	93,57
Cuentas de ahorro	55,20
Depósitos a plazo	12,09
Fondos mutuales	6,33
Productos de inversión	3,71
Líneas de crédito	36,88
Creditos a plazo	23,42
Créditos a corto plazo	20,75
Sobregiros	18,88
Tarjetas de crédito	12,55
<i>Check/document discuting</i>	11,11
Créditos a plazo con garantías de activos fijos	6,55
Arrendamiento	6,50
Cartas de Crédito	5,87
Financiamieto al comercio	5,19
Créditos con programas públicos y garantías	3,55
<i>Factoring</i>	2,33

La problemática de la inclusión:
evidencia a partir del proyecto de la CEPAL
*(“Promoviendo la inclusión financiera a
través de políticas de innovación de la banca
de desarrollo”*

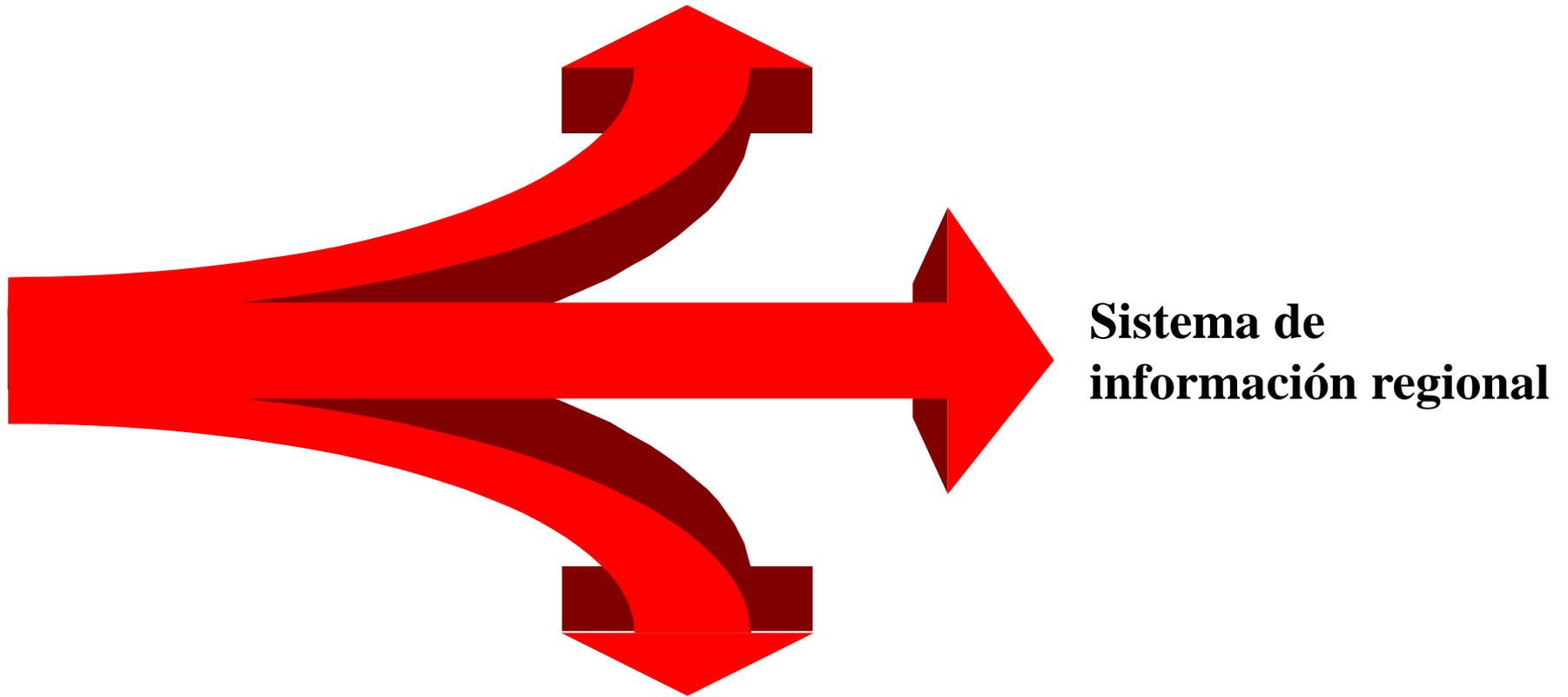
El proyecto de la CEPAL se enfoca en ocho países de América Latina

- Los países incluyen Argentina, Bolivia, Brasil, México; Colombia, Perú; Ecuador, Costa Rica.
 - Se llevaron estudios nacionales para cada uno de los países
 - ✓ El estudio de Bolivia está en curso.
 - Los estudios nacionales fueron presentados en talleres nacionales (Colombia (2016), México (2016), Ecuador (2016), Brasil (2017), Costa Rica (2017)) y en tres talleres regionales (México (2017), Lima (2017) y Chile (2018)).
- Los estudios nacionales se completaron con estudios centrados en instrumentos de la banca de desarrollo para mejorar la inclusión financiera (Colombia, Ecuador y México).
- Estos estudios sirvieron de base para un estudio regional (octubre, 2017).

Estudios de Casos		Talleres	
<u>Casos nacionales</u>		<u>Nacional</u>	<u>Regional</u>
Brasil	Completado	México (julio 2016)	México (abril 2017)
Colombia	Completado	Colombia (octubre 2016)	Perú (16-17 de agosto) Co-organizado con ALIDE
Costa Rica	Completado	Ecuador (octubre 2016)	Tailandia (26-27 de septiembre)
Ecuador	Completado	Brasil y Costa Rica (noviembre 2017)	Chile (18-19 de octubre)
México	Completado	Colaboración con otras instituciones	
		ALIDE, ESCAP, DESA, ADB, IFI	
		Actividades de difusión	
Perú	Completado	<u>Conferencias</u>	
Costa Rica	Completado	LASA, Nueva York (Julio 2016)	
<u>Casos de instrumentos</u> <u>(Países)</u>		IMEF, México (agosto, 2017) Bolivia (septiembre, 2017) Argentina (Octubre 2017)	
Colombia	Completado	<u>Página Web del proyecto</u>	
Ecuador	Completado	Información sobre inclusión financiera Información sobre el proyecto Documentos del proyecto Enlaces Base de datos sobre inclusión financiera	
México	Completado		
<u>Caso regional</u>			
Siete países del estudio	Completado		

El proyecto ha pasado a una segunda fase más operativa

Asistencia técnica (BICE, Argentina; Bolivia)



**Sistema de
información regional**

Plataforma tecnológica colaborativa

Sistema de información regional

- El objetivo es registrar las principales características de productos existentes en el mercado para MiPyMEs de por lo menos ocho países de América Latina.
 - Estos productos son, entre otros: Créditos, Fondos de Garantía, Fondos de Capital de Riesgo, Programas de Asistencia Empresarial, Factoraje.
- Su utilidad será tanto para la oferta, donde las instituciones financieras, banca de desarrollo, banca privada y el gobierno podrán comparar sus productos nacional e internacionalmente, como para la demanda que engloba emprendedores y MiPyMEs que buscan el financiamiento más adecuado para su negocio.
- Esta iniciativa ha avanzado en dos direcciones:
 - Consulta a oficiales de las bancas de desarrollo que participaron de la primera ronda del proyecto sobre la utilidad de un sistema de información de esta naturaleza.
 - Registro preliminar de la información de productos financieros, principalmente crédito, existente en los documentos del proyecto (y otras fuentes), en una planilla experimental, de acuerdo con algunas categorías descriptivas preliminares.

Plataforma tecnológica colaborativa

- La plataforma colaborativa se implementa a través de Unite Connections que se usa en Naciones Unidas para la colaboración entre personas a distancia, organizar flujos de trabajo y compartir documentos, eventos y novedades sobre un tópico.
- Este medio de comunicación también tiene la posibilidad de incluir miembros externos.
- La plataforma colaborativa está pensada para ser un medio que facilite la comunicación e intercambio de experiencias y mejores prácticas de los actores claves en la promoción de la inclusión financiera de las PyMEs en América Latina y el Caribe y será moderada por la CEPAL (Unidad de Financiamiento para el Desarrollo de la División Desarrollo Económico).

¿Cuál es el sujeto de análisis?

- Sabemos que las PyMEs o MyPyMEs constituyen un segmento importante del total de empresas de los países de América Latina y el Caribe y de la creación de empleo (aunque existe una elevada varianza).
 - No así para la generación del PIB e inversión.
 - El caso de otras regiones es, en parte, distinto.
 - ✓ En Tailandia las PyMEs constituyen el 99.7% de todas las empresas y representan el 79.5% de la fuerza de trabajo.
 - ✓ **Generan el 42% del PIB y el 29% de las exportaciones totales.**
- Su heterogeneidad y gran número dificulta la integración de información útil para su clasificación y atención desde el sistema financiero.
 - Las encuestas no distinguen entre PyMEs y Microempresas (MyPyMEs)

¿Cómo conceptualizar a la (My)PyME?

- En general, las PyMEs se caracterizan por operar en periodos cortos de tiempo, dado que son muy sensibles a los ciclos económicos y tienen alta volatilidad en los modelos de negocios, es decir, pueden cambiar su función de producción, o dicho de otra forma, pueden cambiar su bien final de manera más fácil que una empresa de mayor tamaño.
- En América Latina y el Caribe, la competencia entre este tipo de empresas no se traduce en eficiencia de la industria (mientras en una sociedad desarrollada se podría dar esta relación) debido a su diversidad y exposición en un medio de incertidumbre económica, lo que afecta su capacidad de supervivencia en el mediano plazo. La asistencia particularizada es clave para la vida de las PyMEs.
- Las PyMEs se constituyen con características variadas (todo tipo de actividad económica), difusas (es difícil delimitarlas pues hay distintas categorías, que incluso difieren en las codificaciones y estadísticas nacionales), y flexibles (pueden cambiar rápidamente su estructura, gestión, producción)
- Estas características particulares que dificultan el nivel de agregación o uniformidad típicamente utilizada por las políticas públicas y/o banca de desarrollo para atender las necesidades de un sector específico.

El análisis de la inclusión financiera: ¿oferta o demanda?

- La ausencia de inclusión financiera se suele explicar por la oferta
 - Se origina por una barrera de entrada (barrera de precios y de no precios al sistema financiero)
- La ausencia de inclusión financiera se racionaliza en términos de fallas de mercado (la asimetría de información)
 - Esto produce dos importantes efectos en el mercado de crédito: la selección adversa y el riesgo moral.
- Los problemas de información asimétrica implican que las empresas enfrentan una restricción de liquidez
 - No pueden obtener el volumen de préstamos deseado, incluso en circunstancias en las cuales se espera que puedan (en promedio) hacer frente al pago del interés y principal del préstamo.
- Los estudios de caso muestran que las políticas se fundamentan en los enfoques de asimetría de información
 - Estrategias para expandir la oferta de manera a evitar (por lo menos parcialmente) el racionamiento de crédito
 - Estrategias para mejorar la capacidad de los bancos para discriminar entre prestatarios.

Los costos de acceso al crédito son elevados para las PyMEs

- El diferencial de la tasas de interés para las PyMEs y las grandes empresas es elevado (en algunos casos). En otros el riesgo se maneja a través del colateral.
- En el caso del colateral, la evidencia para América Latina en su conjunto demuestra que una gran proporción de préstamos requiere colateral (cerca del 73% del total de préstamos).
 - En promedio el colateral representa 198% del préstamo (el doble del préstamo).
- El análisis por tamaño de empresa muestra que, en promedio, las empresas pequeñas, requieren un colateral mucho mayor que el promedio mientras que las empresas más grandes requieren una colateral menor que el promedio (250% y 172% del valor del préstamos).
- La evidencia también muestra una elevada dispersión. La desviación estándar para el conjunto de empresas es de 69%. La desviación estándar para las pequeñas y grandes empresas es de 69% y 90%.

Resultados de la Encuesta Empresarial del Banco Mundial “Enterprise Survey”

(Promedios, en porcentajes)

	Empresas que identifican acceso al financiamiento o como restricción importante	Empresas con cuentas bancarias (ahorro, corriente)	Empresas con crédito bancario (prestamos, línea de crédito)	Proporción de préstamos que necesitan garantías (colateral)	Valor de colateral exigido para un préstamo (porcentaje del monto del préstamo)	Empresas que no necesitan préstamos	Empresas cuyas solicitudes de crédito fueran rechazadas	Empresas que utilizan crédito bancario para financiar inversiones	Proporción de inversiones financiadas internamente	Proporción de inversiones con crédito bancario	Empresas que utilizan crédito bancario para financiar el capital de trabajo	Porcentaje de empresas que utilizan crédito de proveedores y clientes comerciales para financiar el capital de trabajo	Proporción de capital de trabajo financiado con crédito bancario
Todos países¹	27.4	87.3	73.4	78.6	200.3	45.8	10.8	25.8	70.9	15.0	29.7	31.2	11.7
Empresas pequeñas	28.5	85.0	28.0	77.1	210.8	46.4	14.9	22.7	72.4	13.1	25.4	29.8	10.0
Empresas medianas	25.6	92.1	41.2	81.1	193.7	44.7	7.7	28.4	69.6	16.6	36.6	33.3	14.4
Empresas grandes	21.7	94.1	50.9	80.1	180.0	46.9	4.4	32.6	70.2	18.8	42.6	35.3	16.7
Manufactura	29.2	87.0	36.2	79.4	206.3	42.2	10.8	27.4	69.0	16.4	32.6	34.1	12.8
Servicios	26.7	87.0	32.5	78.6	198.5	47.4	10.9	25.5	71.4	14.7	28.8	30.3	11.3
América Latina y el Caribe	28.5	92.3	48.0	69.8	195.1	44.9	3.1	37.2	62.4	22.8	42.8	58.6	16.2
Empresas pequeñas	30.0	90.9	41.9	68.3	215.6	46.1	4.1	34.6	63.7	20.3	39.0	56.8	14.8
Empresas medianas	25.6	94.8	56.7	73.2	181.4	42.6	2.9	38.2	60.3	24.7	48.3	60.6	18.1
Empresas grandes	18.7	95.7	68.5	71.8	154.2	43.9	2.6	42.3	61.2	27.3	54.4	60.7	20.8
Manufactura	32.7	92.0	51.8	66.6	189.9	40.9	5.9	41.0	58.0	26.1	47.1	65.1	17.0
Servicios	27.0	92.6	47.2	70.6	195.7	46.2	2.1	36.2	63.8	21.9	42.0	57.0	16.1
Países de ingresos altos¹	18.6	96.8	46.7	68.4	170.5	55.5	10.6	32.8	68.0	19.3	36.8	44.8	13.6
Empresas pequeñas	18.6	96.1	42.8	66.4	182.6	57.3	13.5	32.5	68.6	19.0	34.8	43.7	12.4
Empresas medianas	18.7	98.2	53.6	71.1	164.8	70.6	7.7	35.0	65.0	20.7	41.7	47.8	15.6
Empresas grandes	18.2	96.9	58.3	73.3	139.0	51.1	6.2	30.7	71.7	17.4	42.1	45.7	16.0
Manufactura	21.4	97.0	48.7	69.0	173.8	50.2	13.3	35.4	66.6	21.5	43.2	50.0	16.2
Servicios	17.9	96.6	45.8	68.6	169.5	56.7	9.6	32.3	68.0	18.9	35.1	43.4	12.9

Fuente: Enterprise Survey. Banco Mundial, 2018.

Nota: Se utilizó el último año disponible para el país (rango 2010-2017). Empresas pequeñas, 5-19 empleados; Empresas medianas, 20-99 empleados; Empresas grandes, más de 100 empleados.

¹Disponibles en la encuesta.

¿Es la exclusión del sistema financiero voluntaria o involuntaria?

- Los estudios nacionales muestran que un segmento importante de PyMEs manifiesta no necesitar el sistema bancario formal para llevar adelante su negocio (exclusión voluntaria).
 - El estudio de México muestra que la principal razón para no utilizar el crédito bancario es que “no es necesario”, esto independientemente del tamaño de la unidad económica. Más de la mitad del total de las unidades económicas declaró no necesitar crédito bancario, sin importar su tamaño.
 - El estudio de Colombia muestra que cerca del 80% de las empresas que no solicitaron crédito en el período 2007 – 2015, afirman que no lo hicieron porque no lo necesitaron.

Los estudios de caso indican que la inclusión financiera no es un tema que deba analizarse exclusivamente por el lado de la oferta

- Los resultados de los estudios son consistentes de “jerarquía financiera.”
- Las encuestas muestran que la inversión se financia con utilidades retenidas u otras

	Empresas que identifican acceso al financiamiento o como restricción importante	Empresas con cuentas bancarias (ahorro, corriente)	Empresas con crédito bancario (prestamos, línea de crédito)	Proporción de préstamos que necesitan garantías (colateral)	Valor de colateral exigido para un préstamo (porcentaje del monto del préstamo)	Empresas que no necesitan préstamos	Empresas cuyas solicitudes de crédito fueran rechazadas	Empresas que utilizan crédito bancario para financiar inversiones	Proporción de inversiones financiadas internamente	Proporción de inversiones financiadas con crédito bancario	Empresas que utilizan crédito bancario para financiar el capital de trabajo	Porcentaje de empresas que utilizan crédito y clientes comerciales para financiar el capital de trabajo	Proporción de capital de trabajo financiado con crédito bancario
Todos países¹	27.4	87.3	33.4	78.6	200.3	45.8	10.8	25.8	70.9	15.0	29.7	31.2	11.7
Empresas pequeñas	28.5	85.0	28.0	77.1	210.8	46.4	14.9	22.7	72.4	13.1	25.4	29.8	10.0
Empresas medianas	25.6	92.1	41.2	81.1	193.7	44.7	7.7	28.4	69.6	16.6	36.6	33.3	14.4
Empresas grandes	21.7	94.1	50.9	80.1	180.0	46.9	4.4	32.6	70.2	18.8	42.6	35.3	16.7
Manufactura	29.2	87.0	36.2	79.4	206.3	42.2	10.8	27.4	69.0	16.4	32.6	34.1	12.8
Servicios	26.7	87.0	32.5	78.6	198.5	47.4	10.9	25.5	71.4	14.7	28.8	30.3	11.3
América Latina y el Caribe	28.5	92.3	48.0	69.8	195.1	44.9	3.1	37.2	62.4	22.8	42.8	58.6	16.2
Empresas pequeñas	30.0	90.9	41.9	68.3	215.6	46.1	4.1	34.6	63.7	20.3	39.0	56.8	14.8
Empresas medianas	25.6	94.8	56.7	73.2	181.4	42.6	2.9	38.2	60.3	24.7	48.3	60.6	18.1
Empresas grandes	18.7	95.7	68.5	71.8	154.2	43.9	2.6	42.3	61.2	27.3	54.4	60.7	20.8
Manufactura	32.7	92.0	51.8	66.6	189.9	40.9	5.9	41.0	58.0	26.1	47.1	65.1	17.0
Servicios	27.0	92.6	47.2	70.6	195.7	46.2	2.1	36.2	63.8	21.9	42.0	57.0	16.1
Países de ingresos altos¹	18.6	96.8	46.7	68.4	170.5	55.3	10.6	32.8	68.0	19.3	36.8	44.8	13.6
Empresas pequeñas	18.6	96.1	42.8	66.4	182.6	57.3	13.5	32.5	68.6	19.0	34.8	43.7	12.4
Empresas medianas	18.7	98.2	53.6	71.1	164.8	50.6	7.7	35.0	65.0	20.7	41.7	47.8	15.6
Empresas grandes	18.2	96.9	58.3	73.3	139.0	51.1	6.2	30.7	71.7	17.4	42.1	45.7	16.0
Manufactura	21.4	97.0	48.7	69.0	173.8	50.2	13.3	35.4	66.6	21.5	43.2	50.0	16.2
Servicios	17.9	96.6	45.8	68.6	169.5	56.7	9.6	32.3	68.0	18.9	35.1	49.4	12.9

La inclusión financiera no debe analizarse exclusivamente por el lado de la oferta....hay incluir los factores de demanda

- Esto hace que hay que considerar en el análisis cuales son los factores que explican esta falta de demanda.
 - **Costos por cambio de situación del empresario:** paso de la informalidad a la formalidad; cambio de estatus jurídico (persona natural a persona jurídica); costos que son independientes de la escala de la producción.
 - **Expectativas asimétricas:** los prestamistas y prestatarios pueden evaluar la información disponible de manera distinta incluso si tienen las mismas preferencias con respecto al riesgo y tienen acceso a la misma información.
 - **Falta de educación financiera:** empresarios no tienen conocimiento y forma de evaluar sus opciones financieras.
 - **La percepción del sistema financiero:** desconfianza hacia el sector financiero.
 - **La cultura empresarial:** la cultura empresarial no es necesariamente una cultura de riesgo. Los objetivos de las PyMES no se orientan hacia el crecimiento o a transformarse en empresas de mayor tamaño. La cultura empresarial también puede incluir el tipo de relación que tiene la PyME (o su representante) con el banco.

Las tendencias generales que se observan en América Latina con respecto a la alfabetización y educación financiera

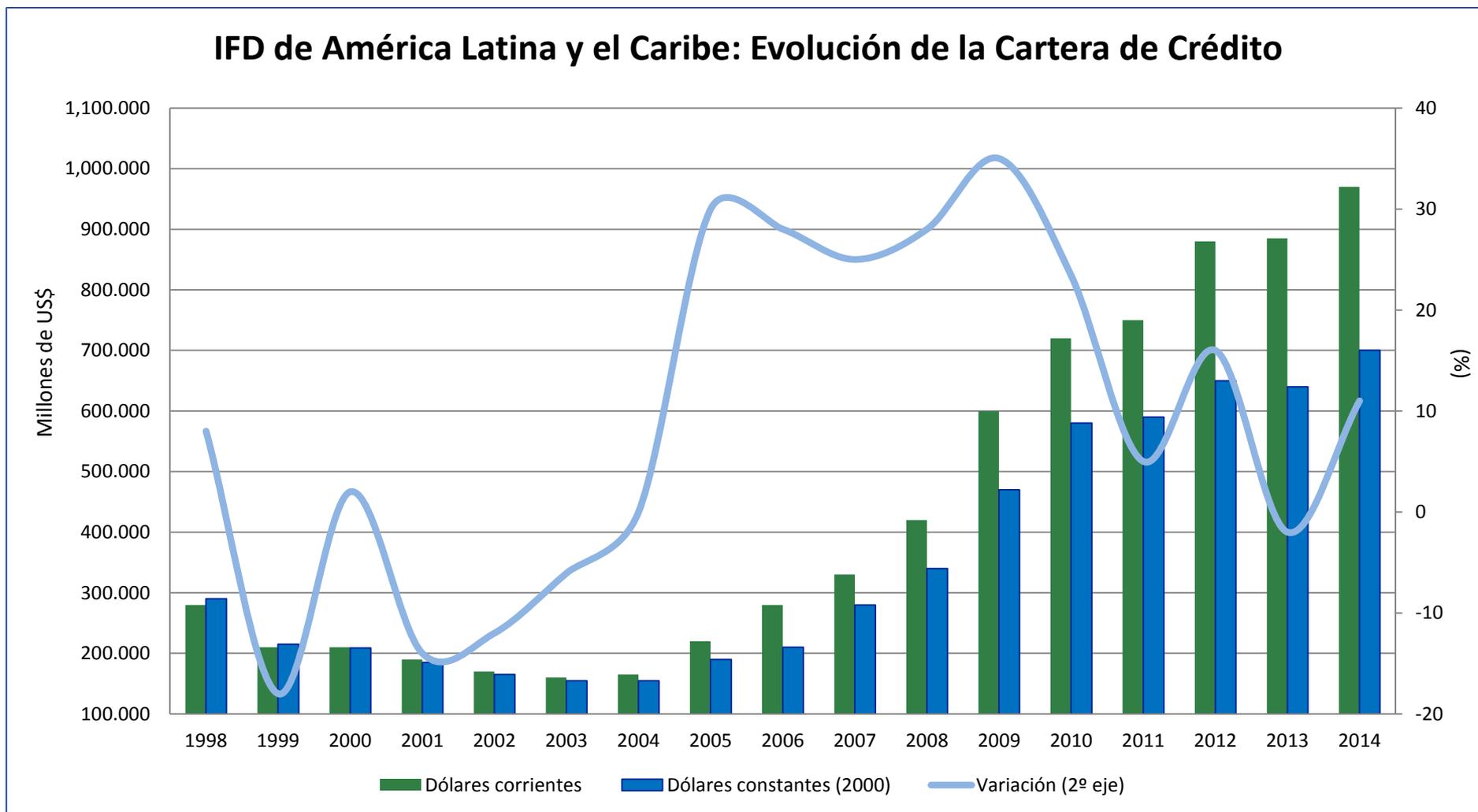
- No hay un entendimiento de la distinción entre variables reales y nominales.
 - Incluye la noción de poder de compra o inflación.
- No hay comprensión de la relación entre riesgo y rentabilidad.
- Un porcentaje elevado de personas (>50% de los encuestados) no comprende el término tasa de interés.
 - En algunos países hay un escaso conocimiento de las implicancias de tener una deuda.
- Existe una asociación positiva entre nivel de educación financiera y nivel de ingreso.
- El nivel de educación financiera no tiene necesariamente una correlación positiva con una mayor responsabilidad financiera.
 - Las mujeres que suelen ser jefes de hogar tienen un menor nivel de educación financiera que los hombres.

La banca de desarrollo y la innovación para la inclusión financiera:

recomendaciones sobre la base del proyecto de la CEPAL (*“Promoviendo la inclusión financiera a través de políticas de innovación de la banca de desarrollo”*)

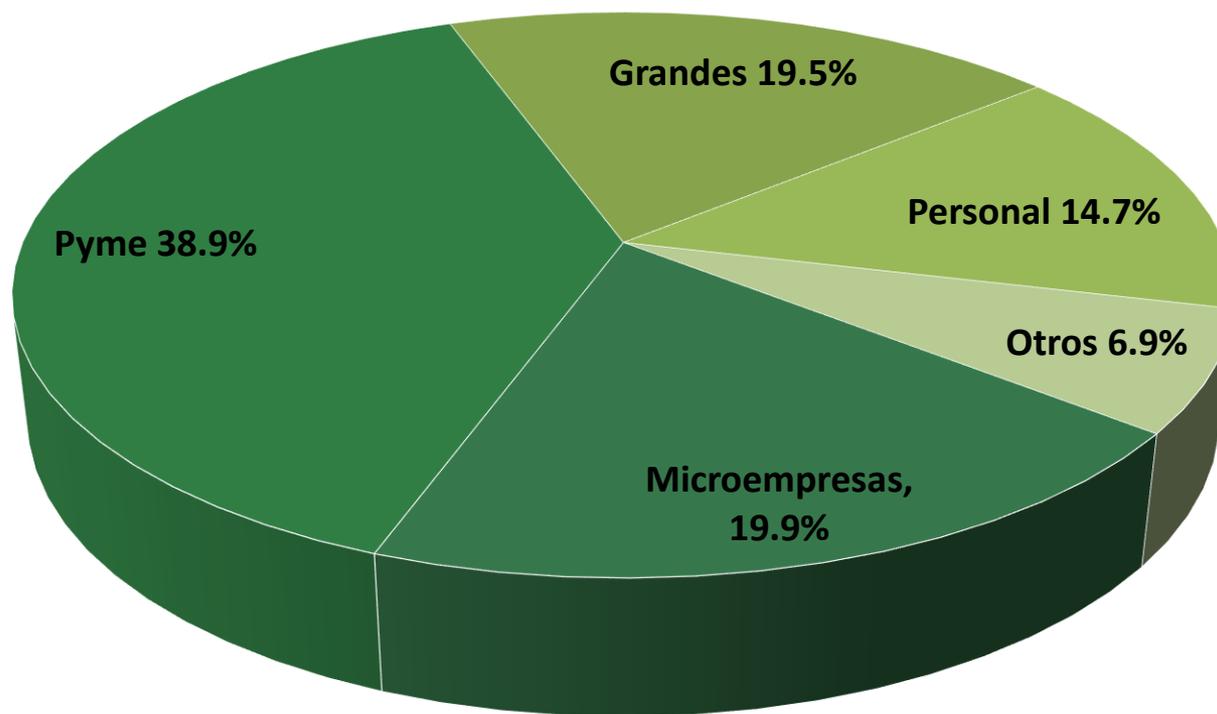
La banca de desarrollo ha aumentado su participación en la provisión de crédito

➤ 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)



La mayor parte de los bancos de desarrollo nacionales opera como banco de primer piso

América Latina

Banca de desarrollo de primer y segundo piso como proporción del total
2017

	Número de instituciones	Activos totales (miles de millones de US\$)	Porcentajes del total
Operaciones de primer piso	50	1,217.8	70.6
Operaciones de segundo piso	22	152.4	8.8
Operaciones de primer/segundo piso	7	355.4	20.6
Total	79	1,725.7	100.0

Nota: Sobre la base de una muestra de 79 bancos de desarrollo.

Fuente: Sobre la base de Ferraz y Ramos (2017).

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

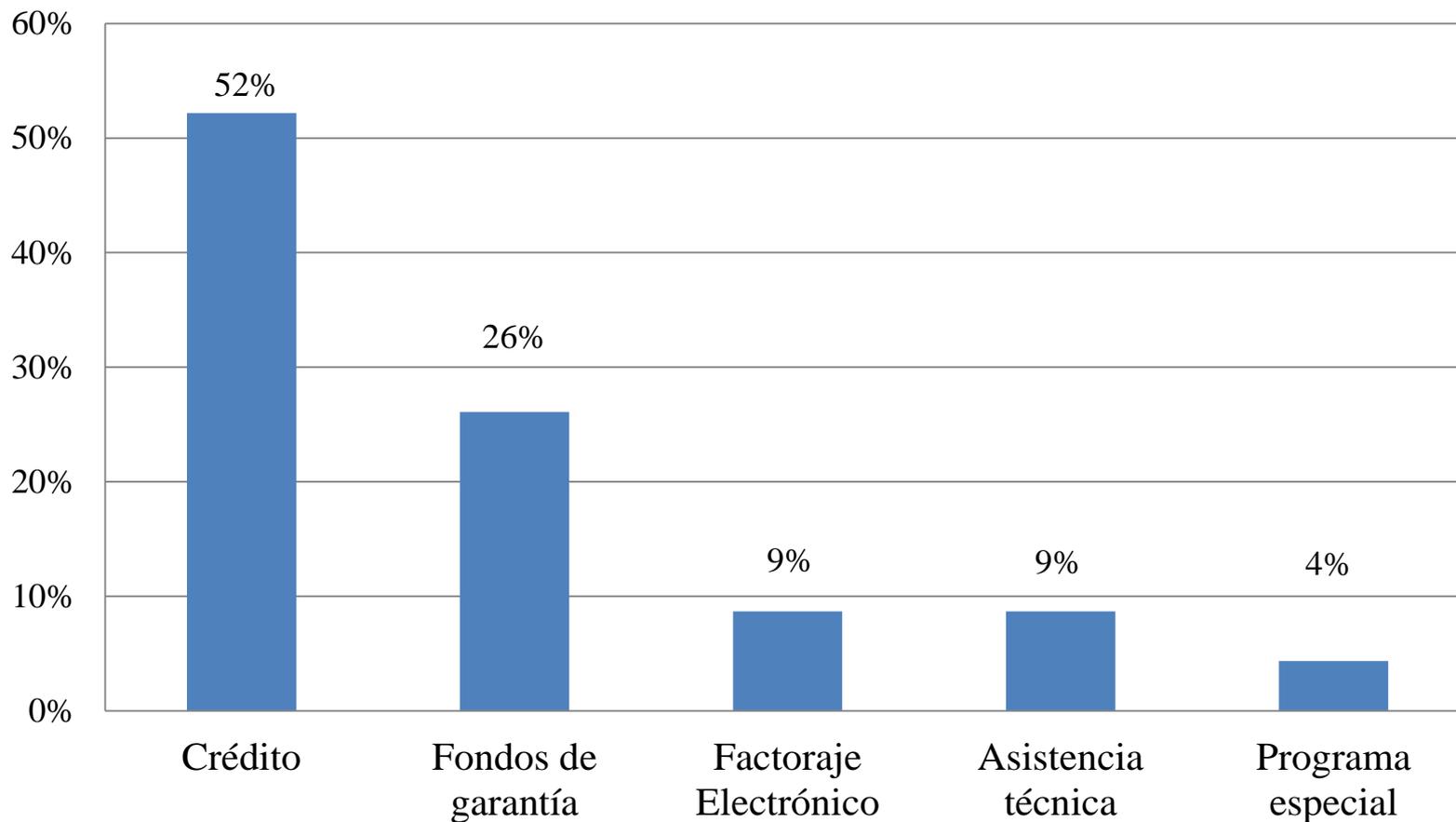
- Hay que contar con un amplio conjunto de instrumentos públicos, privados y público/privados.
 - En la última década ha habido una proliferación de instrumentos y modalidades para el financiamiento de las PyMES.
 - Pese a estos esfuerzos no ha habido una demanda correspondiente de financiamiento por 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”.

El análisis de los instrumentos requiere una reflexión sobre una serie de interrogantes

- ¿Qué exactamente es una innovación financiera en instrumentos para la banca de desarrollo?
- El uso de los instrumentos
 - Qué muestran las encuestas del proyecto de inclusión financiera de la CEPAL.
- Las circunstancias y el contexto en el cual los instrumentos han sido exitosos.
 - El estudio nacional de Brasil provee detallada información sobre el éxito de la tarjeta BNDES.
- El proceso del diseño de instrumentos
 - Origen de las ideas para el diseño, los factores determinantes que permitieron su desarrollo e introducción.
- El instrumento y las políticas públicas.
- La fase de implementación del instrumento
- La efectividad del instrumento
- Las lecciones aprendidas

¿Qué sabemos sobre los instrumentos?

Utilización de instrumentos por parte la de Banca de Desarrollo en países seleccionados de América Latina (porcentajes del total)



Nota: Incluye Argentina, Brasil, México, Colombia, Perú, Ecuador y Costa Rica

Fuente: Elaboración propia desde "Informe de Seminario . Promoviendo la Inclusión Financiera a través de Políticas de Innovación de la Banca de Desarrollo". CEPAL (2017)

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

- Evaluación de la capacidad de pago
 - Combinar formas tradicionales de evaluación de capacidad de pago con maneras alternativas de evaluación.
 - 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'*).
 - ✓ Banca relacional (Ecuador (BNF), Colombia (Special SME Relationships Managers), Chile (Banco Estado).
 - ✓ Redes sociales (voluntad de pago).

- Cobertura de la red financiera
 - Corresponsales no bancarios (Colombia)
 - Caja Económica Federal (Brasil)
 - Provisión de servicios electrónicos (Factoraje electrónico, NAFIN, México)

El análisis de la innovación en procesos financieros implica abordar algunas preguntas clave

- Estas incluyen entre otras:
 - El espacio para una mayor cooperación pública-privada en la innovación de procesos (por ejemplo en el área de plataformas tecnológicas).
 - Identificar las condiciones necesarias para la implementación de estas innovaciones

Inovaciones en productos y procesos

Financiamiento. Ejemplos

- Factoring electrónico- NAFINSA
- INNpulsar- Bancóldex
- Tarjeta BNDES
- Líneas de crédito Carlos Pellegrini- BICE/Banco de la Nación
- Productos Financieros Estandarizados- COFIDE
- Factoring CFN



Fondos de Garantía. Ejemplos

- Programa de Garantía Automática- NAFINSA - México
- Fondo Nacional de Garantía- Colombia
- Sistema de garantías recíprocas- Argentina
- FINADE- SBD – Costa Rica

Asistencia Técnica



Plataformas tecnológicas en las Instituciones financieras públicas n= 79

Servicios de banca electrónica	30,6%
Plataformas electrónicas para PYMEs	14,3%
Portal web	8,1%
Monedero electrónico	6,5%
Plataforma de pagos virtuales	3,2%
Factoring electrónico	4,8%
Aplicativos	6,5%

Fonte: ALIDE

Instrumentos innovadores

- Financiamiento: costo, rapidez, flexibilidad
- Fondos de garantía: integridad y sustentabilidad
- Asistencia técnica: diversidad de contenido, mecanismos, público objetivo y asociaciones. TICs
- Processos: TICs

La innovación de la banca pública se extiende además a la dimensión institucional

- La institucionalidad existente de la banca de desarrollo en América Latina y el Caribe.
 - Los modelos de banca de desarrollo en América Latina y el Caribe (concentración, especialización de funciones).
 - En América Latina hay cerca de 100 instituciones financieras de desarrollo con distintas modalidades, funciones, visión del rol de la banca de desarrollo.
 - Distintos modelos: Brasil, México
- La coordinación entre las bancas de desarrollo nacionales.
- Complementariedad/competencia con la banca privada.
 - Banca de desarrollo y la banca de primer/segundo piso
- Marcos regulatorios que favorezcan la innovación.

SELECTED BALANCE SHEET INDICATORS FOR SELECTED LATIN AMERICAN COUNTRIES

(Millions of USD)

Country	Development Bank	Date	Total assets	Total liabilities	Net worth	Capital	Loan portfolio	Total assets / loan portfolio	Total liabilities / loan portfolio	Capital / loan portfolio	Total assets / Capital
Costa Rica	Banco de Costa Rica	Dec. 2013	8,635	7,814	821	227	5,626	1.53	1.39	0.04	0.03
Costa Rica	Banco Nacional de Costa Rica	Dec. 2013	10,234	9,314	920	239	6,046	1.69	1.54	0.04	0.02
Costa Rica	Banco Popular y de Desarrollo Comunal	Dec. 2013	4,360	3,496	864	294	2,911	1.50	1.20	0.10	0.07
Costa Rica	Instituto Nacional de Fomento	Dec. 2013	206	3	204	161	175	1.18	0.02	0.92	0.78
Ecuador	Banco del Estado	Dec. 2012	1,702	1,235	467	294	965	1.76	1.28	0.30	0.17
Ecuador	Banco Ecuatoriano de la Vivienda (oficina en Quito)	Feb. 2014	174	92	81	56	80	2.18	1.16	0.70	3.10
Ecuador	Banco Nacional de Fomento	Oct. 2012	1,520	1,119	401	254	840	1.81	1.33	0.30	0.17
Ecuador	Corporación Financiera Nacional	Dec. 2013	3,378	2,230	1,148	400	1,271	2.66	1.75	0.31	0.12
El Salvador	Banco de Desarrollo de El Salvador	Dec. 2013	541	326	215	203	329	1.64	0.99	0.62	0.38
Guatemala	Crédito Hipotecario Nacional	Dec. 2013	382	349	32	2	162	2.35	2.15	0.01	0.01
Honduras	Banco Nacional de Desarrollo Agrícola	Dec. 2012	155	141	14	14	77	2.01	1.83	0.19	0.09
Nicaragua	Banco de Fomento a la Producción	Dec. 2013	174	71	103	88	38	4.56	1.86	2.31	0.51
Panamá	Banco Nacional de Panamá	Dec. 2012	7,719	7,074	645	540	2,933	2.63	2.41	0.18	0.07

La sustentabilidad financiera tiene que ser un objetivo central de cualquier institución financiera dedicada al desarrollo

- Según la legislación existente de la banca de desarrollo la sustentabilidad financiera se interpreta como la obtención de un retorno mínimo sobre el capital.
 - Mantener el capital real constante.
 - Obtener una tasa de retorno que no es menor al costo de financiamiento de largo plazo del gobierno.
 - Establecer explícitamente una meta (rango) de retorno sobre el capital.

¿Debe la regulación financiera ser la misma para la banca comercial y la banca de desarrollo?

- Contar con la misma regulación evita discriminación.
- La supervisión y regulación debe ser lo suficientemente flexible como para permitir que las bancas de desarrollo puedan crecer, expandir su marco de actividades e innovar teniendo en cuenta sus especificidades en términos de riesgo, análisis de crédito y colaterales.
 - Mayor flexibilidad en la regulación requiere incorporar la necesidad del conocimiento especializado de los supervisores para identificar y medir los riesgos específicos de las bancas de desarrollo sin añadir costos.
 - Esto se aplica al capital inicial, los requisitos de capital, el proceso de manejo del riesgo, el crédito, las provisiones y las reservas.

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.