

Seminario Latinoamericano

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

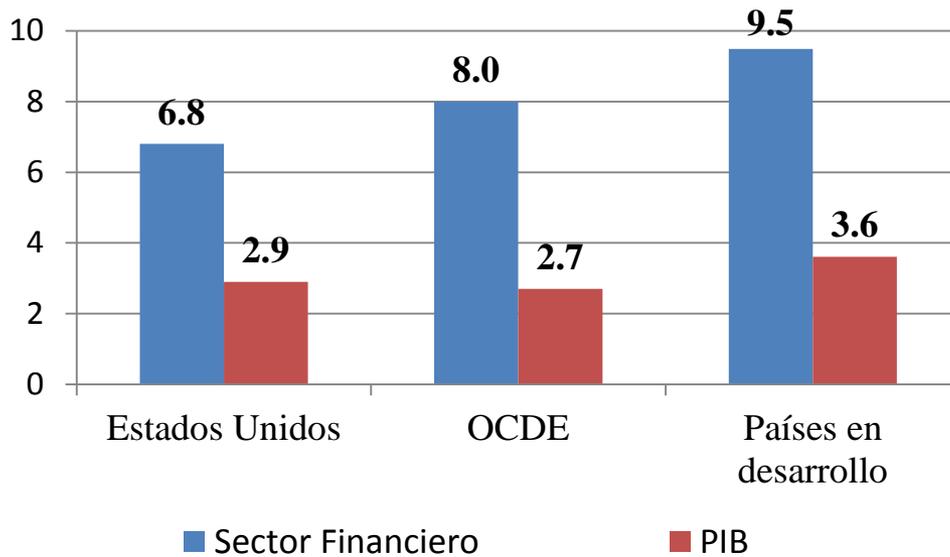
Sede de ALIDE, Lima, Perú
16 y 17 de agosto de 2017

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

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

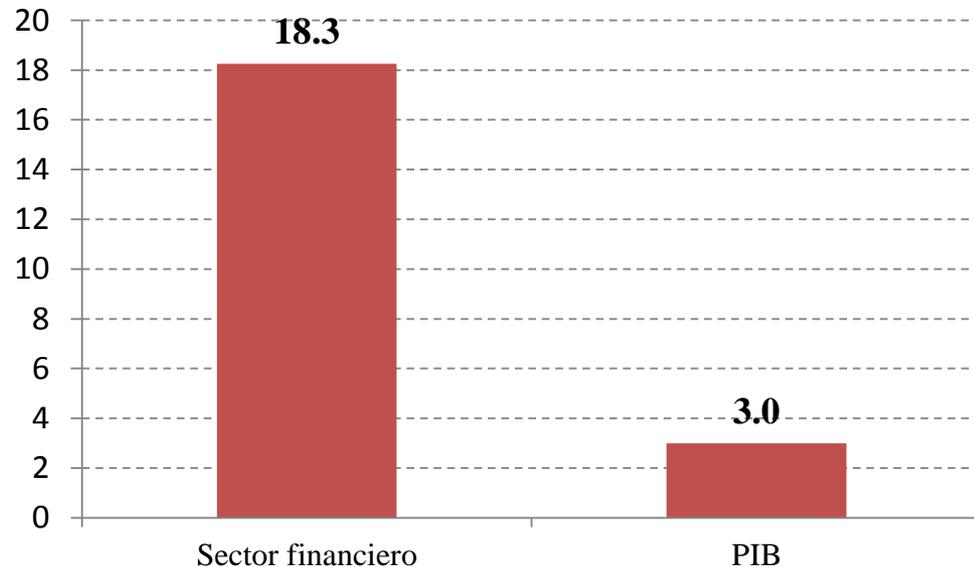
- Este fenómeno se refleja en diversos indicadores
 - El aumento del empleo en el sector financiero, de los salarios relativos que perciben los empleados del sector financiero en relación al resto de la economía, el aumento en el volumen de activos financieros, y de su participación sectorial en el PIB y también de su crecimiento en comparación con la economía en su conjunto.
 - Esto se observa tanto en los países más avanzados como en los países en desarrollo.
- El componente de intermediación financiera está positivamente correlacionado con **el nivel de ingresos**.
 - Aunque la causalidad no esté bien definida
- En algunos casos componente de intermediación financiera **también** está positivamente correlacionado con **el crecimiento económico**.

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



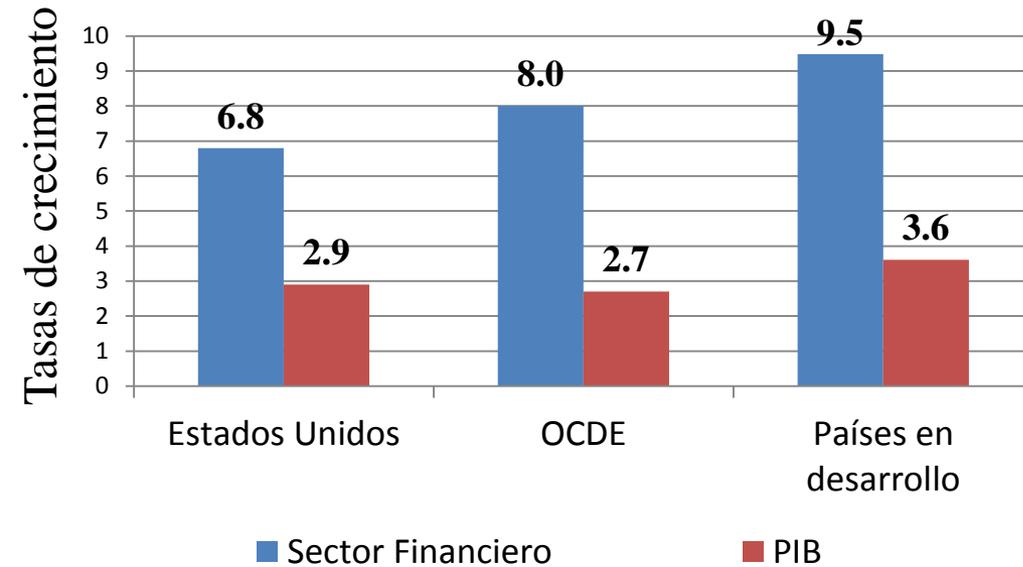
Tasas de crecimiento del sector financiero y del PIB en países avanzados y países en desarrollo

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



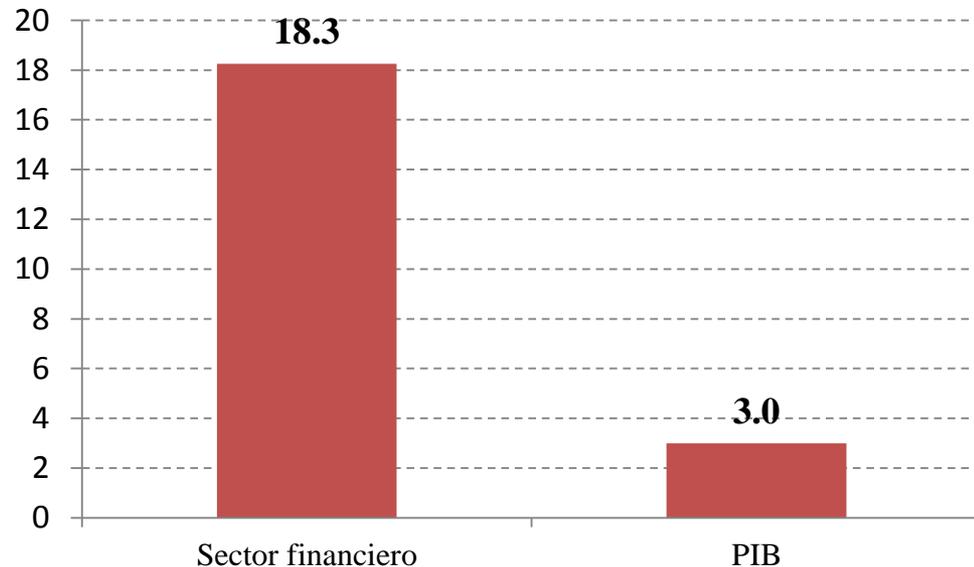
Tasas de crecimiento del sector financiero y del PIB en países avanzados, países en desarrollo y América Latina (1980-2007)

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



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

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



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 a tres dimensiones: acceso, uso y calidad
- Los indicadores se refieren por lo general a personas naturales y no a personas jurídicas.
 - 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 un 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 que el acceso depende de factores de oferta y el uso de factores de demanda.
 - Para usar hay que acceder al sistema financiero pero el no uso del sistema financiero no significa tener acceso al sistema financiero.

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

- El sector productivo presenta bajos niveles de acceso al sistema financiero formal en el caso de las PyMES y una amplia desigualdad entre los niveles de acceso de las pequeñas empresas y de las grandes.
 - Los datos disponibles muestran que, en promedio, en América Latina y el Caribe poco más del 45% de las empresas pequeñas pueden acceder a créditos de instituciones financieras formales.
- Las PyMES también muestran bajos niveles de acceso en otras regiones del mundo en desarrollo.
- El reducido nivel de acceso de las empresas pequeñas contrasta con el nivel de acceso de las grandes.
- Las PyMES hacen uso del sistema financiero para realizar depósitos y como medio de pago, y no tanto para obtener productos de crédito.
 - Este uso sesgado del sistema financiero restringe la capacidad de expansión y el crecimiento futuro de las PyMES.

El análisis de la inclusión financiera se enfoca desde el punto de vista de la oferta

- La ausencia de inclusión financiera 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.

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.
 - **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.
 - **Falta de educación financiera:** empresarios no tienen conocimiento y forma de evaluar sus opciones financieras.

Caso de México (2013)

Proporción de unidades económicas sin crédito bancario y causas para no tenerlo, según tamaño de empresa

TAMAÑO DE LA UNIDAD ECONÓMICA	UNIDADES SIN CRÉDITO BANCARIO	NO LO NECESITARON	ALTOS INTERESES	NO CUMPLIERON LOS REQUISITOS	NO CONFÍAN EN LOS BANCOS
MICRO (HASTA 10 PERSONAS)	93.8	54.0	33.2	7.6	5.7
PEQUEÑA (11 A 50 PERSONAS)	77.7	74.1	15.3	3.4	1.7
MEDIANA (51 A 250 PERSONAS)	69.1	74.8	10.5	2.6	0.7
GRANDE (251 Ó MÁS PERSONAS)	73.1	81.5	6.8	1.4	0.3
TOTAL NACIONAL	92.9	54.9	32.4	7.4	5.6

Fuente: Lecuona (2016).

¿PyMEs o MyPyMEs?

¿Qué entendemos por PyMEs o MyPyMEs?

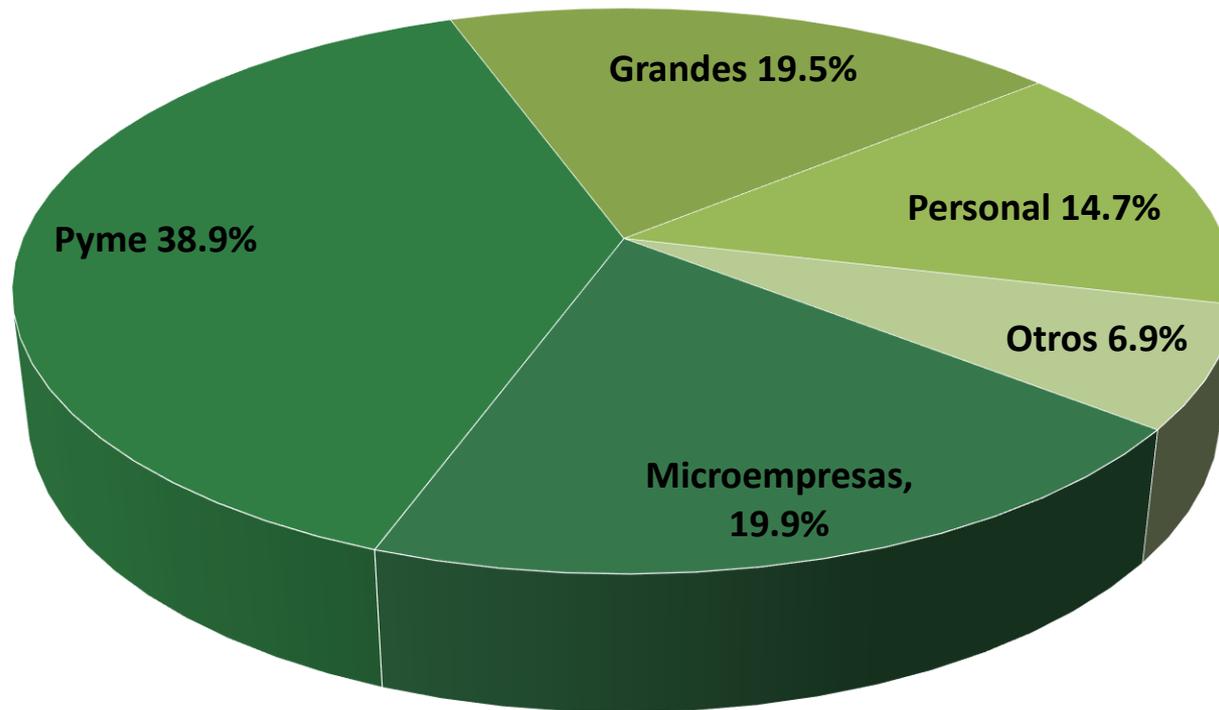
- Sabemos que las PyMEs o MyPyMEs constituyen un segmento importante del total de empresas de los países de América Latina y el Caribe y de la creación de empleo.
- Estas empresas no siempre se pueden agregar y conceptualizar bajo una categoría.
- Su heterogeneidad y gran número dificulta la integración de información útil para su clasificación y atención desde el sistema financiero.

También es importante analizar el manejo del riesgo (función y relación entre tasa de interés y 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%.

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)



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

- 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 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

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

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

El 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 *Fintech*).
 - Identificar las condiciones necesarias para la implementación de estas innovaciones

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).
- 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.

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

- Los países incluyen Argentina, Brasil, México; Colombia, Perú; Ecuador, Costa Rica.
 - Se llevaron estudios nacionales para cada uno de los países.
 - Los estudios nacionales fueron presentados en talleres nacionales en Colombia, México y Ecuador (2016) y en un taller regional en México (2017).
- 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 a su vez sirven de base para un estudio regional que será presentado en un seminario regional en Octubre 2017.

Otras actividades del proyecto

- Diseminación de los resultados del proyecto mediante reuniones y presentaciones.
 - LASA (Nueva York, 2016)
 - IMEF (México, Agosto 2017)
- Colaboración entre CEPAL y la Comisión Económica de las Naciones Unidas para Asia del Este (ESCAP)
 - Taller regional América Latina-Asia (27-29 de septiembre 2017) organizado conjuntamente con el Banco de Desarrollo de Asia y la Institución para la Inclusión Financiera de Asia.
- La creación de una página web en el sitio web de la CEPAL
 - Parte conceptual.
 - Base de datos.
 - Estado de situación de la inclusión financiera en AL y comparación con otras regiones (países).
 - Referencias (por región, país y tema).
 - Informe de progreso y resultados del proyecto

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		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 (Países)</u>		IMEF, México (Octubre, 2017)	
Colombia	Completado	<u>Página Web del proyecto</u>	
Ecuador	Completado	Información sobre inclusión financiera	
México	Completado	Información sobre el proyecto	
<u>Caso regional</u>		Documentos del proyecto	
Siete países del estudio	En proceso	Enlaces	
		Base de datos sobre inclusión financiera	

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.
 - La creación de una red de aprendizaje
 - ✓ Compartir conocimiento y experiencias sobre inclusión financiera.