

INCLUSIÓN FINANCIERA DE LAS PYME: COMPARATIVO ECUADOR Y MÉXICO



Lilianne Isabel Pavón Cuéllar

Universidad Anáhuac México Norte

CEPAL

Introducción

- ¿Dónde radica la importancia de la inclusión financiera de las pyme desde un punto de vista económico?
 - La pyme es la fuente de crecimiento, empleo e inclusión social más prometedora para alcanzar "una vida digna para todos", tal y como se concibe en la agenda para el desarrollo en la Declaración del Milenio (2000) y ratificada en la agenda 2030 para el desarrollo sostenible 2015 en Naciones Unidas.
 - La experiencia internacional ha demostrado el mayor potencial de las empresas de menor tamaño para generar empleos y mejorar las condiciones de vida de amplios grupos de población. En países de ingreso alto, la pyme provee 55% en promedio del empleo formal. En países en desarrollo, este número oscila entre 45 y 60% (BM, 2014).
 - En ALC, los niveles de inclusión financiera son bajos y heterogéneos. En el sector productivo, 40% de las empresas pequeñas tiene acceso al financiamiento formal, mientras que cerca de 70% de las grandes lo obtienen (CAF, 2013). Cuando el acceso al financiamiento de la pyme es limitado, se frena su crecimiento, lo que la mantiene en un permanente estado de vulnerabilidad, con severas consecuencias sociales (CEPAL, 2015).
- **Objetivo del estudio**
 - El estudio objeto de esta presentación, analiza la experiencia reciente de inclusión financiera de la pyme en Ecuador y México, evaluando el acceso, el uso y el contexto en el que se realiza. Identifica y describe los distintos canales de financiamiento empresarial en Ecuador y México, así como los instrumentos puestos en marcha para atraer a la pyme a los mercados financieros.

La inclusión financiera: relevancia y definición

► ¿Porqué hoy la inclusión financiera es un tema prioritario?

El acceso a servicios financieros para todos ha cobrado protagonismo conforme se conocen sus bondades en distintos ámbitos económicos y sociales analizados en la literatura teórica y empírica, tales como:

- Relación positiva y significativa entre desarrollo financiero, desempeño empresarial y crecimiento económico (King y Levine, 1993).
- Importancia del sistema financiero en la reducción de la volatilidad (Aghion, et al., 2009)
- Desde la Gran Recesión, se plantea la presencia de una relación no lineal entre actividad económica y penetración financiera (Roa, 2013 y GPFI, 2011).
- Elevada correlación entre exclusión financiera y pobreza (Roa, 2013).
- Sector pyme como negocio: los beneficios esperados mejoran al evitar la concentración de portafolios de crédito en instrumentos de deuda pública y en una minoría de grandes empresas (Chauvet y Jacoliny, 2015).

► ¿Cómo se define?

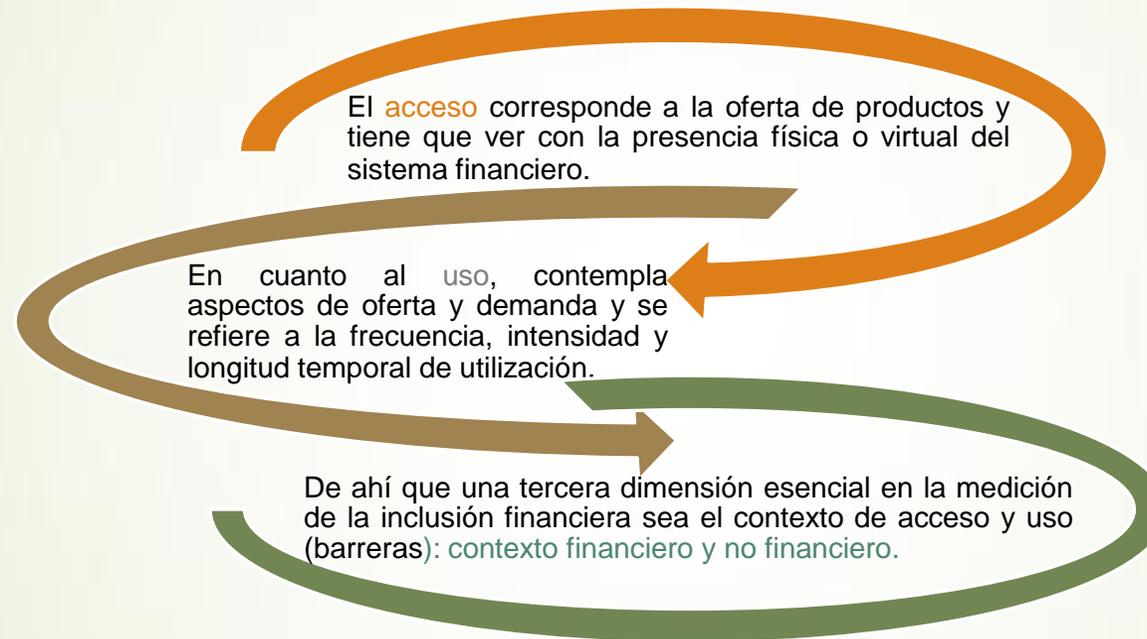
En la presente investigación, se define la inclusión financiera como la facilidad de acceso y la intensidad y constancia de uso por parte de todos los segmentos de la sociedad de una amplia gama de servicios y productos financieros, asequibles, oportunos y adecuados. Esto en un contexto de competencia, transparencia y educación financiera suficientes, como para promover el bienestar de sus usuarios y la estabilidad sistémica, contribuyendo así a un desarrollo económico sostenible que promueva la inclusión económica y social.

► ¿Por qué se omite la empresa micro?

Como lo señalan el BM (2014) y Demirgüç-Kunt y Levine (2014), estas firmas enfrentan mayores problemas de principal agente y costos de transacción que limitan su acceso al crédito, además de que requieren de menos fuentes externas de financiamiento, básicamente las microfinancieras, también excluidas casi en su totalidad de este estudio.

Carácter multidimensional de la inclusión financiera: acceso, uso y contexto

- La definición propuesta hace evidente la **naturaleza multidimensional de la inclusión financiera**, con elementos de oferta y demanda, siendo sus dimensiones básicas el acceso, el uso y el contexto, tanto financiero como no financiero, en el que estos se desenvuelven, así como su impacto en el bienestar social, este último fuera del alcance de esta investigación.



- Las principales instituciones a cargo de la inclusión financiera destacan la importancia de obtener indicadores estandarizados para el diseño, ejecución y evaluación de los programas.
- Las cifras del presente trabajo se obtuvieron de diversas fuentes, en ocasiones inconsistentes entre sí, por lo que se priorizó la comparabilidad de cifras por sobre su oportunidad o detalle, para contribuir más activamente al desarrollo de indicadores estandarizados. En este proceso, el trabajo de María José Roa del CEMLA en 2013: “Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: acceso, uso y calidad”, fue clave en la identificación y clasificación de los indicadores seleccionados. Una vez definidos, las especificidades de cada país resultaron invaluable para el análisis.

Las pyme en Ecuador y en México

- ▶ En Ecuador la pyme es, relativamente, más frecuente que en México, con una mayor concentración regional y con una menor concentración sectorial. Del total de las empresas, 9.1% son pyme (INEC, 2014), mientras que en México 5.5% lo son (INEGI, 2015).
- ▶ En Ecuador, 5 provincias (Pichincha, Guayas, Manabí, Azuay y Tungurahua) concentran 61.7% de las pyme (INEC, 2014), mientras que en México, 6 concentran 46.7% (DF; estado de México, Jalisco, Nuevo León, Guanajuato y Veracruz) (INEGI, 2015).
- ▶ En Ecuador, 39.4% de las empresas son de servicios, 37.1% de comercio, 11.6% en el sector agropecuario, de silvicultura y pesca, 7.9% en manufacturas, 3.5% en construcción y 0.5% en explotación de minas y canteras. En México, comercio, servicios privados no financieros y manufacturas concentran 98.0% de las unidades económicas: comercio 48.3% del total.

Ecuador. Empresas según tamaño, personal y ventas (2013)

Tamaño	Número de empresas	(%)*	Personal afiliado	(%)*	Ventas (miles de USD)	(%)*
Micro	731,761	90.4	688,153	23.5	nd	nd
Pequeña	61,798	7.6	546,162	18.6	18,009,068	11.5
Mediana	12,830	1.5	506,590	17.3	24,090,778	15.3
Pyme	74,628	9.1	1,052,752	35.9	42,099,846	26.8
Grande	3,883	0.5	1,191,460	40.6	114,985,521	73.2
Total	810,272	100.0	2,932,365	100.0	157,085,366	100.0

México. Empresas según tamaño, personal y producción bruta (2014)

Tamaño	Establecimientos	(%)	Personal ocupado	(%)	Producción bruta (miles de pesos)	(%)
Micro	5,331,735	94.3	11,530,902	38.9	1,370,462,695	9.8
Pequeña	265,739	4.7	5,483,848	18.5	1,328,509,756	9.5
Mediana	45,232	0.8	4,920,642	16.6	2,321,395,994	16.6
Pyme	310,971	5.5	10,404,490	35.1	3,649,905,750	26.1
Grande	11,308	0.2	7,707,029	26.0	8,963,944,773	64.1
Total	5,654,014	100.0	29,642,421	100.0	13,984,313,218	100.0

Indicadores de acceso

La información de acceso se obtiene de informes y encuestas a entidades financieras por bancos centrales, censos, instituciones financieras de segundo piso y organismos internacionales. Destacan entre estos últimos, la Encuesta de Acceso al Financiamiento (FAS) del FMI y la del Banco Mundial (2015) Global Findex. Los principales hallazgos al respecto han sido:

- En Ecuador y México, la banca es protagonista en el sistema financiero, si bien México, por su tamaño y población, cuenta con un conjunto más heterogéneo de proveedores de productos.
- El número de sucursales bancarias y cajeros automáticos por adulto en ambos países se encuentran por encima de la media regional, aunque en cobertura de corresponsales, México queda rezagado.
- En las dos naciones, el sector financiero informal atiende un gran porcentaje de la actividad crediticia.
- El uso de tarjetas de crédito es común, mientras que instrumentos más recientes de inclusión financiera, como la banca móvil, apenas han penetrado.
- Existen en México 105 millones de suscriptores a teléfonos móviles (2013), por lo que los contratos de banca móvil solo representan 2.6% de las suscripciones a estos (Lecuona, 2016): es evidente que existe una enorme oportunidad de acceso a los servicios financieros por este canal.

Indicador	Fuente y último año disponible	Mundo	ALC	Ecuador	México
Puntos de atención por cada 100.000 adultos: cajeros	BM (2015)	33.9 (2013)	34.94 (2013)	41.42 (2013)	48.35 (2013)
Puntos de atención por cada 100.000 adultos: corresponsales	FOMIN (2014a) Cámara, Tuesta y Urbiola (2015)	56.16 (2014)	136.3 (2014)	70.0 (2013)	33.7 (2014) 31.8 (2013)
Porcentaje de unidades administrativas con al menos un punto de acceso	AFI (2011) CNBV (2013)			ND (2013) 87% (2011)	68% (2013) 61% (2011)
Porcentaje de la población total viviendo en unidades administrativas con al menos un punto de acceso	AFI (2011) CNBV (2013)			ND (2013) 98% (2011)	97% (2013) 94% (2011)
Número de corresponsales por cada mil km	Cámara, Tuesta y Urbiola (2015)	46.74 (2014)	26.8 (2014)	Nd (2014) 27.3 (2013)	13.7 (2014) 12.9 (2013)
Número de atm o cajeros automáticos por cada mil km ²	FMI (2015) y BM (2015)		34.94 (2013)	nd (2014) 18.01 (2013)	22.48 (2014) 21.33 (2013)
Número de sucursales bancarias (banca comercial) por cada mil km ²	BM (2015)		9.2 (2014)	34.91 (2014)	6.84 (2014)
Número de sucursales bancarias (banca comercial) por cada cien mil adultos	BM 2015	12.2 (2013)	18.8 (2013)	77.08 (2014)	14.91 (2014)

Indicadores de uso

- El lo que se refiere a la frecuencia e intensidad de uso de productos financieros por pyme, en ALC, solo recientemente se realizan encuestas para medir y compararla entre países. Destacan la del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF, 2013), la Global Findex y la Enterprise Survey (ES) del BM. Al respecto, destaca lo siguiente:
 - El uso de productos financieros es bajo en Ecuador y en México al igual que en toda ALC, particularmente en el ámbito crediticio.
 - ❖ En captación de recursos, ALC y en específico Ecuador, presentan indicadores de cobertura de cuentas bancarias y de depósito por encima de la media mundial, pero México presenta datos más deficientes.
 - ❖ En crédito, la situación empeora en todos los casos, pues las empresas latinoamericanas tienden a financiar sus inversiones con fondos propios.
 - ❖ La penetración financiera en ALC es menos de la mitad que la media mundial y en México y Ecuador, las cifras caen aún más: la razón de crédito al sector privado a PIB en 2014 en ALC es 53% contra 125% de media mundial. En México y Ecuador, 31.4% y 27.5% respectivamente. La media para países industrializados de la OCDE es 150%.

Indicador	Fuente	Mundo*	ALC*	Ecuador	México
Adultos con cuenta financiera formal (%)	BM (2015) cifras 2014	60.70	51.14	46.21	38.70
Crédito bancario como % del PIB	FMI (2015) 2009-11	53.8	39.8	27.2	18.0
Adultos prestatarios de institución financiera (%)	BM y FMI (2015) Cifras a 2014	10.69	11.31	13.45	10.41
Adultos con crédito informal último año (%)		4.55%	4.67%	1.88%	9.94%
Crédito doméstico al sector privado como % PIB		125%	53%	27.5%	31.4%
C10 de capitalización bursátil (% de 10 mayores sociedades en capitalización doméstica)	FIAP World Federation of Exchanges (2013)	32.4** (2012)	85.4 (2012)	90.1% (2012)	66.1% (2012)
Arrendamiento financiero (% del PIB)	White Clark Group (2015)	1.39	0.90%	0.54%	0.40%
Factoraje financiero como % total mundial	Factors Chain Intl (2015)	100	4.4	Nd	1.1
Empresas con cuentas corrientes o de ahorro (%)		87.6	91.5	100.0	61.8
• Pequeña	Banco Mundial (2015)	85.4	89.8	100.0	58.6
• Mediana		92.0	93.2	100.0	66.9
• Grande	Enterprise Surveys Cifras a 2011	95.1	95.7	99.9	69.6
Empresas con préstamos o líneas de crédito (%)		34.5	45.8	48.9	32.0
• Pequeña		29.0	38.3	43.5	26.8
• Mediana		42.9	55.6	51.8	36.7
• Grande		50.1	67.5	77.8	54.0

Indicadores de uso

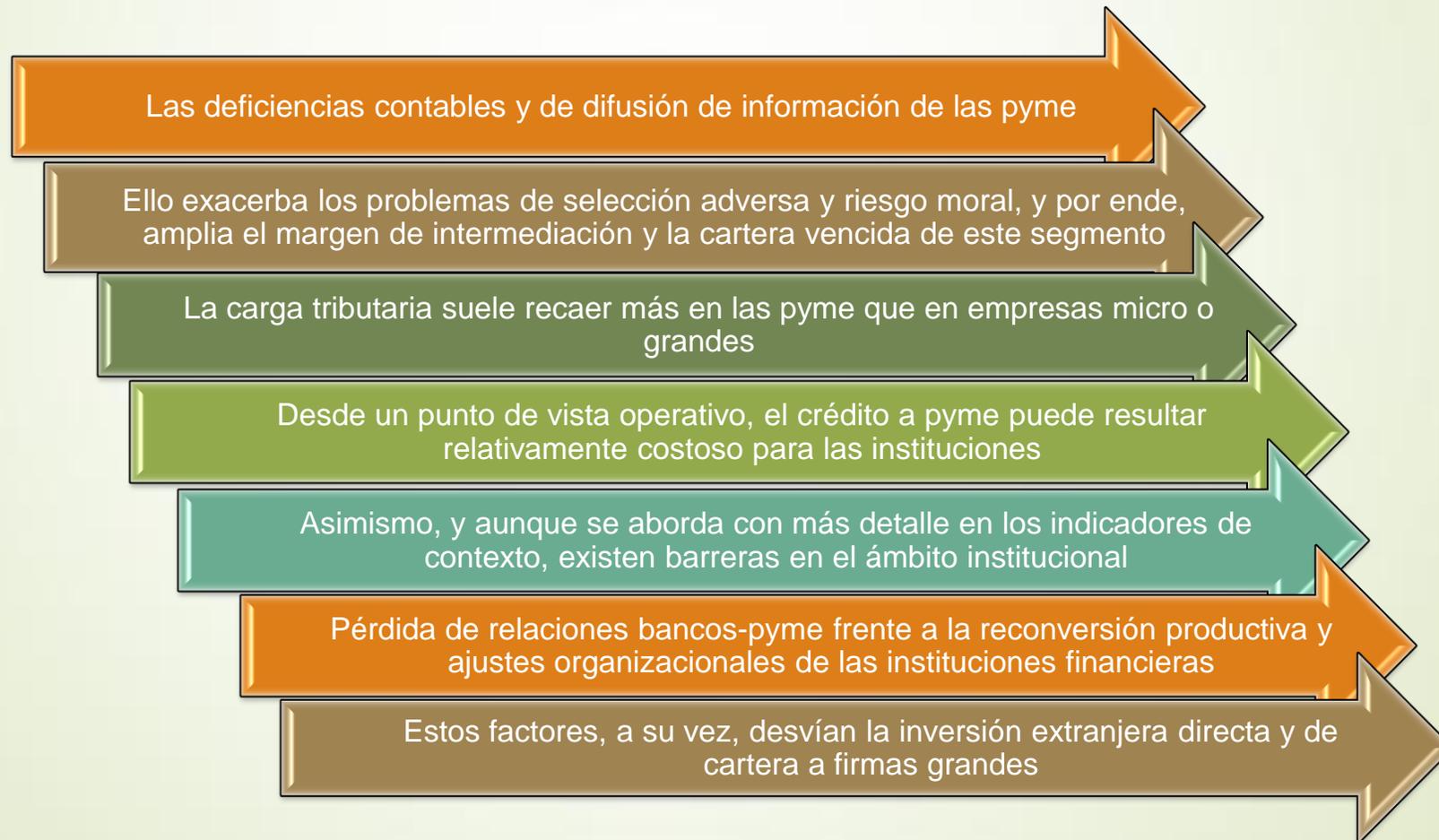
- En Ecuador y México, la brecha de crédito entre tamaños de empresa es mayor que la media de ALC: menos de la mitad de las pyme cuentan con préstamos y líneas de crédito en Ecuador, y en México solo una cuarta parte de las pequeñas y una tercera parte de las medianas se benefician de ellos.
- Del total de crédito bancario otorgado, 16.0% fue a pyme en Ecuador y 16.1% en México, lo que se compara favorablemente con la media de ALC (12.4%) pero no así con la media mundial (17.2%).
- El financiamiento provisto o inducido por la banca de desarrollo promueve una mayor canalización de fondos a inversión productiva y menos a capital de trabajo.
- En Ecuador y México, a diferencia de ALC, de las fuentes externas para financiar la inversión, la primera son proveedores y no la banca comercial.
- El capital de trabajo se financia principalmente, vía proveedores, en ALC y en ambos países, en todos los tamaños de empresa.

Indicador	Mundo	ALC	Ecuador	México
Firmas donde crédito es restricción grave (%)	28.5	31.1	19.3	29.6
• Pequeña	29.6	32.8	19.6	26.9
• Mediana	26.4	29.3	19.6	38.7
• Grande	22.3	19.5	16.8	25.1
Empresas que no necesitan préstamo (%)	44.4	41.9	46.3	53.7
• Pequeña	45.0	43.4	54.5	56.4
• Mediana	43.6	39.2	36.1	47.4
• Grande	46.9	40.1	21.7	52.0
Empresas con cuentas corrientes o de ahorro (%)	87.6	91.5	100.0	61.8
• Pequeña	85.4	89.8	100.0	58.6
• Mediana	92.0	93.2	100.0	66.9
• Grande	95.1	95.7	99.9	69.6
Empresas con préstamos o líneas de crédito (%)	34.5	45.8	48.9	32.0
• Pequeña	29.0	38.3	43.5	26.8
• Mediana	42.9	55.6	51.8	36.7
• Grande	50.1	67.5	77.8	54.0
Inversión financiada internamente (%)	71.7	62.9	47.8	64.1
• Pequeña	73.4	63.6	39.3	62.5
• Mediana	70.3	62.5	57.5	75.4
• Grande	71.0	60.5	50.8	51.1
Capital de trabajo financiado internamente (%)	77.7	66.1	53.4	67.9
• Pequeña	79.9	68.8	53.3	71.5
• Mediana	74.4	63.5	53.5	63.6
• Grande	72.0	58.8	54.0	55.3
Empresas financian inversiones con bancos (%)	24.6	32.7	17.0	16.2
• Pequeña	21.2	28.0	24.3	15.2
• Mediana	27.4	33.5	31.5	17.9
• Grande	30.8	40.5	16.2	15.9
Empresas financ. capital de trabajo con bancos (%)	30.3	42.2	36.2	26.9
• Pequeña	25.9	36.8	51.8	18.9
• Mediana	37.5	47.5	55.1	41.6
• Grande	42.5	57.6	26.9	42.2

Indicador	Mundo	ALC	Ecuador	México
Inversión financiada externamente (%)	28.3	37.1	52.2	35.9
• Pequeña	26.6	36.4	60.7	37.5
• Mediana	29.7	37.5	42.5	24.6
• Grande	29.0	39.5	49.2	48.9
Inversión financiada por bancos (%)	14.4	19.9	13.1	8.8
• Pequeña	12.7	17.3	5.9	8.0
• Mediana	15.8	20.3	20.2	8.6
• Grande	17.5	25.3	19.2	11.0
Inversión financiada por proveedores (%)	4.6	7.9	16.1	15.6
• Pequeña	4.2	7.6	18.7	12.7
• Mediana	5.0	8.5	13.1	7.9
• Grande	4.9	8.0	15.3	33.7
Inversión financiada por participaciones (%)	4.6	4.7	11.1	8.5
• Pequeña	4.7	5.6	16.3	13.2
• Mediana	4.5	4.4	5.3	5.5
• Grande	3.7	3.9	9.3	2.2
Capital de trabajo financiado externamente (%)	22.3	33.9	46.6	32.1
• Pequeña	20.1	31.2	46.7	28.5
• Mediana	25.6	36.5	46.5	36.4
• Grande	28.0	41.2	46.0	44.7
Capital de trabajo financiado por bancos (%)	12.0	15.5	16.1	10.9
• Pequeña	10.2	13.7	15.0	10.0
• Mediana	14.9	17.3	15.8	12.9
• Grande	16.9	22.1	24.5	11.8
Capital de trabajo financ. por proveed. (%)	10.3	18.4	30.5	21.2
• Pequeña	9.9	17.5	31.7	18.5
• Mediana	10.7	19.2	30.7	23.5
• Grande	11.1	19.1	21.5	32.9
Crédito bancario comercial para pyme a PIB (%)	25.0	12.0	2.87	6.35
Créditos bancarios para pyme a crédito total (%)	17.2	12.4	16.0	16.1

Indicadores de uso

- Las razones del bajo uso de crédito, desde la perspectiva de la banca, tiene que ver con el nivel de ingreso, la informalidad, la cultura financiera y las garantías (Rojas-Suárez, 2010). El limitado acceso al crédito de pyme se vincula tanto a sus propias características como a las de su entorno:



Indicadores de uso

- ▶ Un tema que requiere de estudios posteriores es la simultaneidad de la apatía de las pyme por obtener crédito, con un esfuerzo sin precedente de los gobiernos por proveérselos. Asimismo, debe entenderse por qué empresas en estado de vulnerabilidad afirman no requerir financiamiento. Las razones de esta aparente contradicción son complejas:
 - Por el lado de la **oferta**, el gobierno tiene incentivos políticos para movilizar fondos para pyme pero no para darle seguimiento.
 - Por el lado de la **demanda**, además de la desconfianza en el sistema financiero y de que la formalización de pyme a veces le implica más costos que beneficios, debe distinguirse entre el emprendimiento por oportunidad o por necesidad.
- ▶ La heterogeneidad de las pyme también requiere de nuevas formas de financiamiento.
- ▶ En México y Ecuador, las IFNB proveen más de una cuarta parte del crédito a pyme.
- ▶ Por otra parte, pese a todas las iniciativas implementadas, los fondos para capital de riesgo no logran una escala significativa en ninguno de los dos países, pues la cultura empresarial, la competencia de los mercados y los marcos legales no se encuentran en una fase evolutiva suficiente como para promover su desarrollo.
- ▶ Finalmente, cabe destacar la importancia de los organismos supranacionales y sus programas de inclusión financiera.

Indicadores de contexto (barreras)

- La inclusión financiera de pyme también debe evaluarse de acuerdo a una tercera dimensión referente al contexto, financiero y no financiero, en la que se lleva a cabo. Las fuentes de acceso de esta información son diversas, si bien destacan por su importancia el BM, la OCDE, The Economist Intelligence Unit y CEPAL.
- La importancia de esta dimensión es evidente en las encuestas de inclusión financiera, así como en las reformas en la materia. En el barómetro financiero global del Banco Mundial en 2014, a la pregunta de cuál era el principal componente de una política de inclusión financiera efectiva, 18% de las empresas mencionaron el marco legal, 32% la educación financiera y 17% la promoción de nuevas tecnologías de préstamo.



Indicadores de contexto (empresas: contexto financiero)

➤ **El marco regulador de la inclusión financiera** en ALC se considera de una calidad por encima de la media de zonas emergentes.

- Según esta encuesta, Ecuador obtiene una calificación inferior a la de la región aun cuando el apoyo gubernamental a la inclusión financiera supera la media latinoamericana, pues presenta deficiencias en regulación y supervisión de portafolios de crédito. En captación, obtiene buenos resultados relativos pero falta cobertura de los seguros de depósitos.
- México obtiene una evaluación superior a la media por apoyos del gobierno, regulación y supervisión de intermediarios financieros registrados, así como por un seguro de depósitos de amplia cobertura. No obstante, obtiene evaluaciones bajas por prestamistas no regulados y reglas de conducta de mercado, entre otros.

➤ En materia de **protección al consumidor**, la transparencia, en ALC en general y en Ecuador en particular, es similar a la media mundial, mientras que México se ubica por encima de ella, pero con carencias en el control de prácticas de venta de los bancos.

➤ **En protección de los derechos de prestatarios y prestamistas** en la legislación sobre garantías y quiebras, el desempeño de la región también es superior, aunque heterogéneo: México obtiene sobresaliente mientras que Ecuador tiene una evaluación baja.

Indicador	Fuente	Mundo*	ALC*	Ecuador	México
CONTEXTO FINANCIERO					
Margen de intermediación: margen de interés neto	CEPAL 2013 y OCDE, 2013b	2.76 (2010)	8.62 (2010)	5.89 (2010)	3.77 (2010)
Marco regulador de la inclusión financiera	The Economist I. U.	Nd (2014)	49/100 (2014)	48/100 (2014)	61/100 (2014)
Herfindhal Hirsman (IHH) para sector financiero bancario (SFB) y sistema financiero (SF)	Banxico y BCE (2014)			IHH _{SFB} : 1,579 IHH _{SF} : nd	IHH _{SFB} : 1,582
Apoyo del gobierno inclusión financiera			35/100	56/100	78/100
Capacidad reguladora para la inclusión financiera			46/100	72/100	56/100
Regulación prudencial	The Economist Intelligence Unit (2014) Cifras a 2014		74/100	67/100	71/100
Regulación portafolios de crédito			61/100	47/100	64/100
Regulación captación de depósitos			77/100	71/100	83/100
Regulación seguros para población pobre			36/100	25/100	100/100
Regulación/supervisión sucursales y agentes			73/100	92/100	92/100
Requerimientos para prestamistas no regulados			47/100	50/100	50/100
CAC supervisadas x banco central (%)			27%	4.4%	11.4%
Porcentaje de CAC no supervisadas		nd	25%	28%	
Regulación de pagos electrónicos		40/100	46/100	42/100	42/100
Sistemas de reporte de créditos		68/100	42/100	75/100	
Reglas de conducta en el mercado		59/100	79/100	49/100	
Meca. resolución, controversias		61/100	42/100	50/100	
Fortaleza derechos legales (Índice 0-12)	Banco Mundial (2015)	5	5	1	8
Profundidad de información crediticia (Índice 0-8)	Cifras a 2014	4	5	8	8
Transparencia para usuario financiero (Índice 1-5)		4 (G20)	4	4	5
Margen de intermediación o spread bancario (promedio 2009-2011) eficiencia intermediación	Banco Mundial (2014b)	7.9%	9.7%	nd	4.4%
Índice de fortaleza de los derechos legales en el mercado crediticio (0 peor, 12 mejor)	Banco Mundial Doing Business (2016) Cifras 2015	4.97	5.3	1	10
Información crediticia (Índice 0- 12)		4.5	4.7	8	8
Cobertura SIC (% adultos con historial crediticio)		28.3	40.5	52.9	100
Empresas con edos financieros anuales revisados por auditores externos	BM, ES (2015) Cifras a 2010	48.6	59.7	47.9	45.1

Indicadores de contexto (empresas: contexto financiero)

- ▶ La sana **competencia entre proveedores financieros** mejora la relación calidad precio y evita la colusión, el cabildeo o la captura institucional. Ecuador y México reportan una concentración media alta (IHH de 1,579 y 1,582, respectivamente) en la cartera de crédito a pyme provisto por la banca múltiple. Esta además aumenta conforme se reduce el tamaño de empresas, pues es mayor para empresas micro y pequeñas, que para medianas y grandes.
- ▶ Otro aspecto a valorar son los instrumentos del sistema financiero para paliar los problemas derivados de la información asimétrica, tales como las **garantías o colaterales** o las **sociedades de información crediticia**.
 - ❖ Las entidades financieras ecuatorianas y mexicanas exigieron un valor del colateral como proporción del préstamo similar a la media de ALC en empresas pequeñas y ligeramente inferior en las medianas; aun así, sigue siendo elevado en el ámbito mundial.
 - ❖ En cuanto a profundidad de información crediticia, tanto en Ecuador como en México esta se encuentra por encima de la media latinoamericana y mundial. No obstante, hay problemas de concentración de intermediarios financieros en las SIC de origen privado.
- ▶ El **costo del crédito** es elevado en ALC en relación a la media de la OCDE, si bien es menor en Ecuador y particularmente en México.

Indicador	Fuente	Mundo*	ALC*	Ecuador	México
CONTEXTO FINANCIERO					
Margen de intermediación: margen de interés neto	CEPAL 2013 y OCDE, 2013b	2.76 (2010)	8.62 (2010)	5.89 (2010)	3.77 (2010)
Marco regulador de la inclusión financiera	The Economist I. U.	Nd (2014)	49/100 (2014)	48/100 (2014)	61/100 (2014)
Herfindhal Hirsman (IHH) para sector financiero bancario (SFB) y sistema financiero (SF)	Banxico y BCE (2014)			IHH _{SFB} : 1,579 IHH _{SF} : nd	IHH _{SFB} : 1,582
Apoyo del gobierno inclusión financiera			35/100	56/100	78/100
Capacidad reguladora para la inclusión financiera			46/100	72/100	56/100
Regulación prudencial	The Economist Intelligence Unit (2014) Cifras a 2014		74/100	67/100	71/100
Regulación portafolios de crédito			61/100	47/100	64/100
Regulación captación de depósitos			77/100	71/100	83/100
Regulación seguros para población pobre			36/100	25/100	100/100
Regulación/supervisión sucursales y agentes			73/100	92/100	92/100
Requerimientos para prestamistas no regulados			47/100	50/100	50/100
CAC supervisadas x banco central (%)				27%	4.4%
Porcentaje de CAC no supervisadas			nd	25%	28%
Regulación de pagos electrónicos			40/100	46/100	42/100
Sistemas de reporte de créditos			68/100	42/100	75/100
Reglas de conducta en el mercado			59/100	79/100	49/100
Meca. resolución, controversias			61/100	42/100	50/100
Fortaleza derechos legales (Índice 0-12)	Banco Mundial (2015)	5	5	1	8
Profundidad de información crediticia (Índice 0-8)	Cifras a 2014	4	5	8	8
Transparencia para usuario financiero (Índice 1-5)		4 (G20)	4	4	5
Margen de intermediación o spread bancario (promedio 2009-2011) eficiencia intermediación	Banco Mundial (2014b)	7.9%	9.7%	nd	4.4%
Índice de fortaleza de los derechos legales en el mercado crediticio (0 peor, 12 mejor)	Banco Mundial Doing Business (2016) Cifras 2015	4.97	5.3	1	10
Información crediticia (Índice 0- 12)		4.5	4.7	8	8
Cobertura SIC (% adultos con historial crediticio)		28.3	40.5	52.9	100
Empresas con edos financieros anuales revisados por auditores externos	BM, ES (2015) Cifras a 2010	48.6	59.7	47.9	45.1

Indicadores de contexto (empresas: contexto no financiero)

- ▶ En lo que se refiere al estado de la **infraestructura** necesaria para el buen funcionamiento de varios productos financieros:
 - ▶ El acceso a la **electricidad** es un problema en ALC, y si bien Ecuador está mejor posicionado, en México casi la mitad de las empresas lo consideró su principal obstáculo.
 - ▶ En **internet y calidad de servicio de banda ancha**, México supera a Ecuador, ambos por debajo de Chile o Uruguay, entre otros.
- ▶ La banca de desarrollo puede impulsar la oferta de paquetes financieros por esta vía, que incluyan, no solo servicios tradicionales, sino subastas de crédito, SIC, provisión en línea de manuales informativos, herramientas de diagnóstico interactivas, cursos, asesoría financiera, trámites y licitaciones, entre otros servicios.

Indicador	Fuente	Mundo	ALC*	Ecuador	México
CONTEXTO NO FINANCIERO					
Infraestructura					
Electricidad					
* Empresas donde electricidad es principal problema (%)	BM (2015)	33.8%	37.9%	35.9%	46.7%
* Acceso a la electricidad	Banco Mundial	94.5/189	79/189	73.3/189	66.0/189
- N° de trámites para conexión	Doing Business		5.5	7.0	6.8
- N° de días para conexión	Doing Business		64.6	74.0	78.9
- Costo (% del PIB per cápita) conexión	Doing Business (2016)		466.1	601.1	332.9
- Fiabilidad suministro y transparencia tarifaria	Cifras a 2015		4/8	5/8	7/8
Tecnologías de información y comunicación (TICS)					
Índice Desarrollo de la Banda Ancha (IDBA)	BID (2015)	6.0	4.27	4.34	4.62
Educación financiera, alfabetización tecnológica y capacitación					
Educación financiera y alfabetización tecnológica					
Capacitación					
Trabajadores no calificados en la industria (%)	BM, ES (2015)	29.6	37.1	43.2	32.0
Empresas que ofrecen capacitación formal (%)	Cifras a 2010	35.4	44.3	65.9	50.8
Adultos que utilizan celular para transacciones vía una cuenta financiera (%)	Banco Mundial 2015	9.78%	3.29%	1.16%	4.52%
Adultos que han utilizado internet para pagar cuentas o comprar en el último año (%)	Cifras a 2014	16.62%	6.93%	1.95%	5.97%

Indicadores de contexto (empresas)

- Se revisó también el **estado de derecho, el ambiente y la ética de los negocios**. En ALC, este entorno es menos favorable que la media mundial, pero además, la región cuenta con el menor promedio de reformas por país para mejorarlo. Ecuador obtiene una calificación más baja que la media regional y México apenas superior.
- En todo ALC, la pyme participa en el **sector financiero informal** a pesar de su elevado costo, porque las barreras de acceso y uso son menores y sus proveedores les resultan más familiares: identificar estos mecanismos es crucial en el diseño de instrumentos financieros para la inclusión.
- En materia de **corrupción, delincuencia e inseguridad**, Latinoamérica debe mejorar y México y Ecuador aún más: los indicadores apuntan a un ambiente inestable e inseguro para realizar negocios, lo que anula parcialmente la mayor flexibilidad institucional para llevarlos a cabo. Por tamaño de empresa, la mediana es la que más sufre estos problemas.
- Cabe destacar la doble causalidad existente entre inseguridad e inclusión social: no debe perderse de vista que países más inclusivos serán más seguros.

Indicador	Fuente	Mundo	ALC	Ecuador	México
Ambiente de negocios					
Facilidad para hacer negocios		61.81	59.07	57.47	73.72
Facilidad de iniciar un negocio (escala 0 a 100)			78.52	68.51	88.94
número de trámites para iniciar un negocio	Banco Mundial Doing Business (2016)		8.3	12.0	6.0
número de días para iniciar un negocio			29.4	50.5	6.3
Costo de iniciar negocio (% ingreso per cápita)	Cifras a 2015		31.0	22.0	17.9
Cumplimiento de contratos (escala 0 a 100)			54.50	56.68	67.39
Pago de impuestos (escala 0 a 100, 100 lo óptimo)			64.02	62.84	73.67
Tiempo admon para requerimientos regulatorios (% total)	Banco Mundial, Enterprise Surveys (2015)	9.8	14.0	22.5	13.6
Empresas que consideran corrupción problema mayor (%)	Cifras a 2010	35.2	44.9	51.3	50.0
Empresas que consideran tribunales problema mayor (%)		15.5	29.1	41.5	30.9
Empresas que consideran inseguridad problema mayor (%)		22.0	35.9	35.3	29.1
Empresas que pierden debido a robo y vandalismo (%)		21.5	27.5	31.3	40.3
Informalidad					
Años de vida de la empresa		16.1	20.1	16.5	18.9
Empresas registradas cuando comenzaron operaciones (%)	BM, ES (2015) Cifras a 2010	88.0	86.3	85.1	84.7
Años que la empresa operó sin registro		0.8	1.2	0.7	1.5
Empresas que compiten con informales o sin registro (%)		54.2	62.3	65.7	70.3
Empresas que consideran a informales restricción seria (%)		28.1	31.3	22.1	29.3

Indicadores de contexto (pymes)

Indicador	Fuente	Mundo*	ALC*	Ecuador	México
Informalidad					
Años de vida de la empresa		16.1	20.1	16.5	18.9
• Pequeña		17.7	17.7	13.3	18.2
• Mediana		22.8	22.8	19.6	18.8
• Grande		30.8	30.8	29.0	24.4
Empresas formalmente registradas cuando comenzaron operaciones (%)		88.0	86.3	85.1	84.7
• Pequeña		88.5	84.5	81.4	79.5
• Mediana		90.2	87.9	92.2	92.7
• Grande		93.4	90.2	88.0	96.8
Años que la empresa operó sin registro	Banco Mundial, Enterprise Surveys (2015) Cifras a 2010	0.8	1.2	0.7	1.5
• Pequeña		0.8	1.3	0.6	2.1
• Mediana		0.7	1.3	0.6	0.5
• Grande		0.9	1.3	1.0	0.3
Empresas que compiten con no registradas (%)		54.2	62.3	65.7	70.3
• Pequeña		55.9	63.2	71.2	73.6
• Mediana		53.1	62.2	59.9	68.5
• Grande		45.6	56.3	45.5	54.1
Empresas donde informales vistos como restricción sería (%)		28.1	31.3	22.1	29.3
• Pequeña		29.2	32.0	24.3	27.1
• Mediana		27.9	30.9	16.8	37.9
• Grande		21.8	27.5	22.7	21.5
Empresas con estados financieros auditados (%)		48.6	59.7	47.9	45.1
• Pequeña		41.0	50.4	39.4	29.6
• Mediana		60.0	71.3	54.7	63.9
• Grande		76.8	84.8	86.0	94.9

Indicador	Fuente	Mundo	ALC	Ecuador	México
CONTEXTO FINANCIERO					
Préstamos que requieren colateral (%)		77.8	72.1	80.6	67.0
• Pequeña		76.6	71.3	77.0	65.8
• Mediana		80.9	73.1	80.6	65.9
• Grande		80.3	75.7	95.1	72.7
Colateral como % crédito	Banco Mundial, Enterprise Surveys (2015) Cifras a 2010	194.0	204.1	209.5	208.9
• Pequeña		209.8	234.6	234.2	243.2
• Mediana		188.0	177.2	164.4	154.0
• Grande		180.2	169.9	248.0	179.4
CONTEXTO NO FINANCIERO					
Empresas donde electricidad es su principal problema (%)	Banco Mundial, Enterprise Surveys (2015) Cifras a 2010	33.8	37.9	35.9	46.7
• Pequeña		33.4	38.5	33.6	47.5
• Mediana		34.5	37.1	37.7	44.1
• Grande		36.0	38.2	46.7	47.9
Educación financiera, alfabetización tecnológica y capacitación					
Empresas que ofrecen capacitación formal (%)		35.4	44.3	65.9	50.8
• Pequeña		27.9	34.2	58.7	42.4
• Mediana		43.0	55.1	75.0	57.2
• Grande		63.2	77.8	87.3	89.0
Trabajadores no calificados en industria (%)	Banco Mundial, Enterprise Surveys (2015) Cifras a 2010	29.6	37.1	43.2	32.0
• Pequeña		25.3	31.0	40.3	31.4
• Mediana		33.8	42.8	48.8	33.0
• Grande		34.8	42.3	40.4	32.8
Marco institucional y social					
Tiempo admon para requerimientos regulatorios (%)		9.8	14.0	22.5	13.6
• Pequeña		9.2	13.3	25.4	12.2
• Mediana		11.1	15.3	17.8	17.9
• Grande		11.1	15.5	15.2	12.5
Empresas que consideran corrupción problema mayor (%)		35.2	44.9	51.3	50.0
• Pequeña		35.3	45.9	43.4	44.0
• Mediana		35.9	44.8	72.3	67.8
• Grande		32.3	42.6	41.5	44.1
Empresas que consideran tribunales problema mayor (%)		15.5	29.1	41.5	30.9
• Pequeña		15.3	28.9	36.4	28.9
• Mediana		16.4	30.2	54.1	37.4
• Grande		15.8	30.8	36.1	28.1
Empresas que consideran crimen, inseguridad y disturbios como un problema mayor (%)	Banco Mundial, Enterprise Surveys (2015) Cifras a 2010	22.0	35.9	35.3	29.1
• Pequeña		22.1	36.4	42.6	24.9
• Mediana		22.1	36.4	22.9	41.2
• Grande		20.2	30.0	24.5	25.4
Empresas con pérdidas debido a robo/vandalismo (%)		21.5	27.5	31.3	40.3
• Pequeña		19.4	23.1	24.8	39.9
• Mediana		23.5	31.5	38.6	35.8
• Grande		31.6	42.2	53.1	54.5

Conclusiones

- ▶ El propósito de este trabajo ha sido mostrar las tendencias generales de inclusión financiera de las pyme en Ecuador y México.
- ▶ En lo que se refiere al acceso a servicios financieros, ambos países se encuentran por encima de la media regional, bien posicionada en el ámbito mundial, si bien en cobertura de corresponsales existen rezagos, particularmente en México. Tanto Ecuador como México deben dar mayor cobertura a regiones de difícil acceso y baja densidad poblacional. La banca móvil constituye un canal prometedor para ello.
- ▶ En materia de uso, la captación de recursos en ALC, y en específico en Ecuador, presentan indicadores por encima de la media mundial, si bien México presenta datos más deficientes. Por el lado del crédito, la situación empeora en todos los casos, pues las empresas latinoamericanas tienden a financiar sus inversiones con fondos propios, ya sea porque carecen de acceso al sistema formal o porque, teniéndolo, prefieren no utilizarlo.
- ▶ Atraer a la pyme a los mercados financieros formales requiere del diseño de instrumentos financieros alternativos que diluyan las asimetrías de información. De ahí que no debe dejarse a un lado la banca relacional en la pyme, donde el contacto directo, personalizado y continuo entre entidad financiera y empresa facilita la supervisión y constituye un paliativo a las deficiencias en materia contable o de difusión de estadísticas estandarizadas, características de este segmento de empresas.
- ▶ El crédito a pyme ha crecido en los últimos años y es probable que este comportamiento se mantenga, ya que el amplio mercado no atendido, su rentabilidad y su potencial diversificador, lo hacen un segmento atractivo. No obstante, existen limitantes en el entorno que dificultan la inserción financiera de este segmento de empresas. Entre ellos se ha enfatizado la necesidad de promover el desarrollo de un marco regulador y supervisor efectivo que garantice la existencia de mercados completos y competitivos, la protección y educación del consumidor financiero, así como la infraestructura tecnológica, el estado de derecho y un entorno de negocios favorable al emprendimiento y a la formalización empresarial.

Conclusiones

- Además de incorporar su carácter multidimensional y particularidades nacionales y regionales en cualquier estrategia de inclusión financiera, se requiere de un esfuerzo de coordinación entre los distintos actores y de un proyecto de largo plazo, por encima de intereses partidistas y del ciclo político local, pues al igual que la formación de capital humano o institucional, profundizar en ella redundará en beneficios para todos.
- La capacidad y eficacia del sistema financiero en su función de intermediario depende de la provisión de servicios de bajo costo en instituciones adaptables a los distintos perfiles de riesgo, necesidades de liquidez y de plazos que presentan las pyme. La ampliación de canales de acceso requiere reglas claras, transparencia de información y mecanismos de protección, reclamación y resolución de controversias entre entidades y usuarios.
- Avanzar en la innovación financiera responsable, con productos y procesos adecuados, oportunos, accesibles y asequibles, también es un requisito vital para la inclusión financiera de las pyme.
- La estabilidad financiera es un bien público y es responsabilidad de los gobiernos garantizarla con apoyo de organismos supranacionales. Sin este seguro, los participantes del mercado no logran colectivamente un nivel óptimo de riesgo e intermediación, al no poder protegerse del riesgo sistémico, particularmente los más pequeños. La Gran Recesión ha demostrado la necesidad de contrarrestar la astringencia crediticia que sigue a una crisis para evitar que el sistema productivo sucumba ante la falta de liquidez.
- La banca de desarrollo es esencial para la bancarización de pyme bajo el principio de subsidiariedad, mediante la concesión de garantías, apoyos crediticios preferenciales, con tasas de interés, plazos y amortización más favorables para los prestatarios que los ofrecidos por bancos comerciales, además de brindar asesoría especializada y educación financiera en sentido amplio. Los organismos supranacionales deben promover la inclusión financiera, canalizando recursos para ese fin, pero con un mayor seguimiento del destino final de los fondos y de su aprovechamiento.



Gracias