



CEPAL

La movilización de recursos internos: el papel de los bancos de desarrollo en la inclusión e innovación financiera

Consulta Regional de América Latina y el Caribe
sobre Financiamiento del Desarrollo

CEPAL

Santiago, 12 y 13 de marzo de 2015

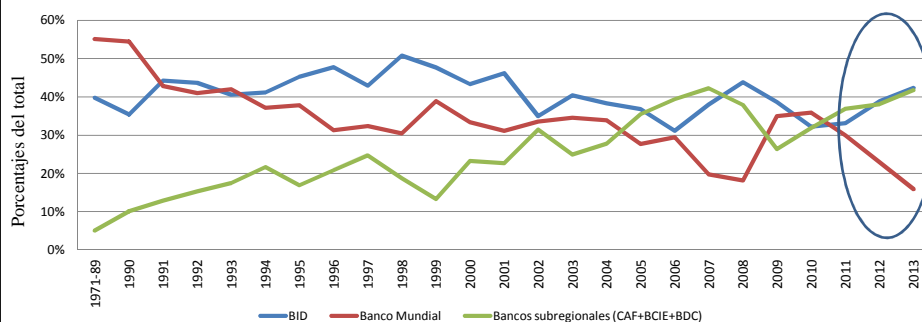
Esteban Pérez Caldentey
Jefe de la Unidad de Financiamiento (CEPAL)

La Banca de Desarrollo ha sido históricamente y es una importante fuente de recursos para los países de la región

➤ En el plano subregional la Banca de Desarrollo ha aumentado significativamente el volumen de recursos canalizados y su participación relativa en relación a los bancos de desarrollo multilaterales.

✓ La participación de la banca subregional de desarrollo en el total de préstamos otorgados a **ALC es igual a la del BID y supera la del Banco Mundial.**

Participación de las distintas instituciones en el total de créditos otorgados por los bancos de desarrollo multilaterales a América latina y el Caribe

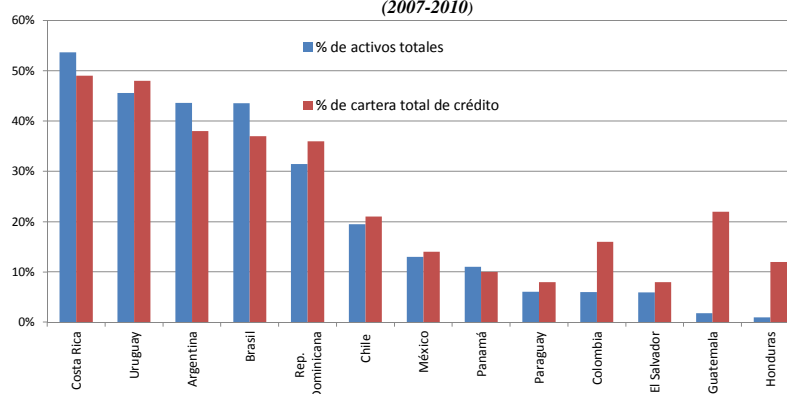


Fuente: CEPAL, Unidad de Financiamiento para el Desarrollo en base a memorias anuales de los Bancos respectivos

La Banca de Desarrollo Nacional también se ha transformado en un importante proveedor de recursos financieros

➤ La participación de la banca de desarrollo nacional en la provisión de crédito al sector privado es superior al 20% del total en varios países de la región.

Participación de la Banca Pública en los Sistemas Bancarios*
(2007-2010)

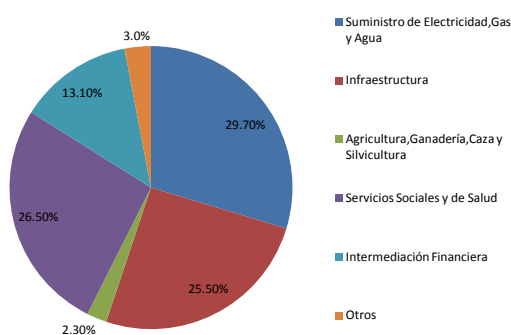


Fuente: Fuente: CEPAL, Unidad de Financiamiento para el Desarrollo en base a Olloqui y Palma (2012), Banco Mundial, Bank Regulation and Supervision Survey (2012)

*Bancos Públicos están definidos como aquellos donde el Gobierno es propietario de más de un 50% del capital de los mismos.

Esta creciente importancia se refleja también en una mayor diversificación sectorial como es el caso de la banca subregional con énfasis en la infraestructura, sectores productivos y desarrollo financiero

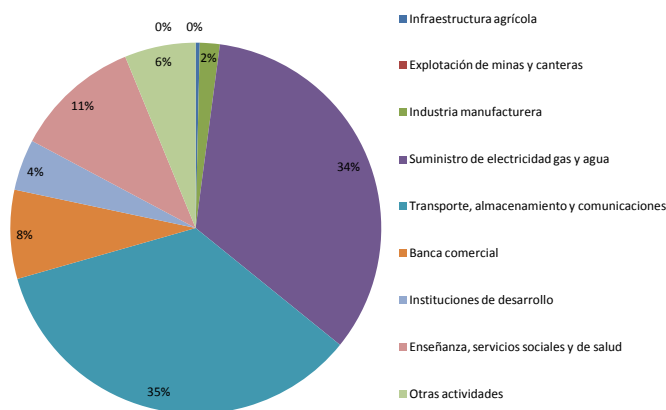
BCIE: aprobaciones de préstamos por sector económico (2013)



Fuente: CEPAL, Unidad de Financiamiento para el Desarrollo en base a memorias anuales de los Bancos respectivos

Esta creciente importancia se refleja también en una mayor diversificación sectorial como es el caso de la banca subregional con énfasis en la infraestructura, sectores productivos y desarrollo financiero

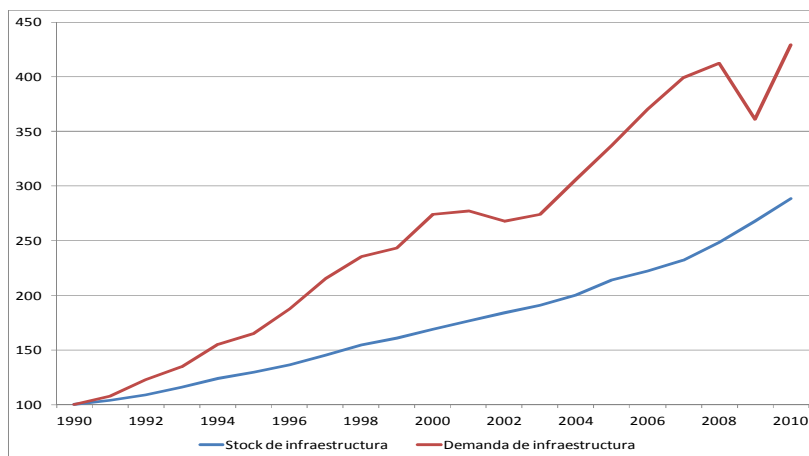
CAF: Cartera de préstamos por sector económico (2013)



Fuente: CEPAL, Unidad de Financiamiento para el Desarrollo en base a memorias anuales de los Bancos respectivos

La mayor diversificación sectorial ha permitido a la banca de desarrollo ir cerrando brechas de financiamiento para el sector productivo en áreas de importancia fundamental para el desarrollo sostenible y la agenda post-2015

➤ Sin embargo, la brecha de infraestructura aún persiste y es importante en la región



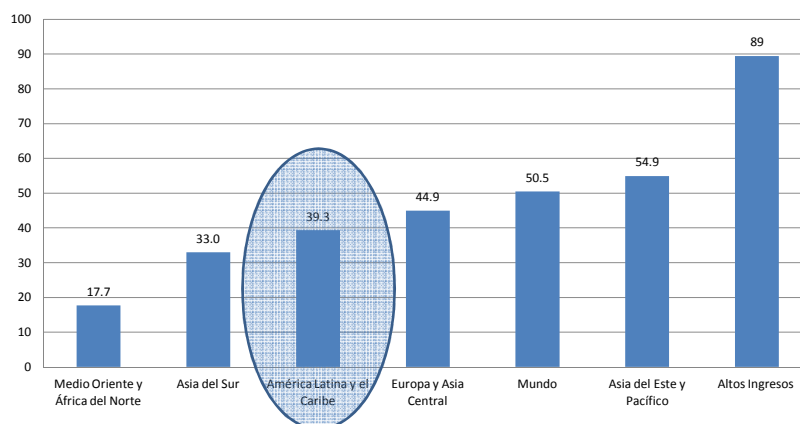
Seguir avanzando en la provisión de recursos al sector productivo requiere mayores esfuerzos en el diseño y la construcción de un sistema financiero inclusivo

- La inclusión financiera engloba todos los esfuerzos e iniciativas orientados a:
 - Brindar acceso a los servicios financieros a quienes carecen de servicios financieros formales.
 - Mejorar y perfeccionar el uso del sistema financiero para aquellos que forman parte del circuito financiero formal.
- La inclusión financiera no debe ser concebida como una política de asistencia social, sino que **como una política de inserción productiva.**
 - ✓ Amplía las posibilidades de ahorro y consumo de las personas
 - ✓ Mejora las oportunidades de inversión y el aprovechamiento de los talentos empresariales.
- En este sentido, la inclusión financiera debe cubrir un conjunto equilibrado de productos y servicios que cubran las necesidades en materia de ahorro, pagos, financiamiento y seguros.

La inclusión financiera es una tarea pendiente en América Latina...

➤ Actualmente menos de un 40% de la población tiene acceso a las instituciones financieras formales.

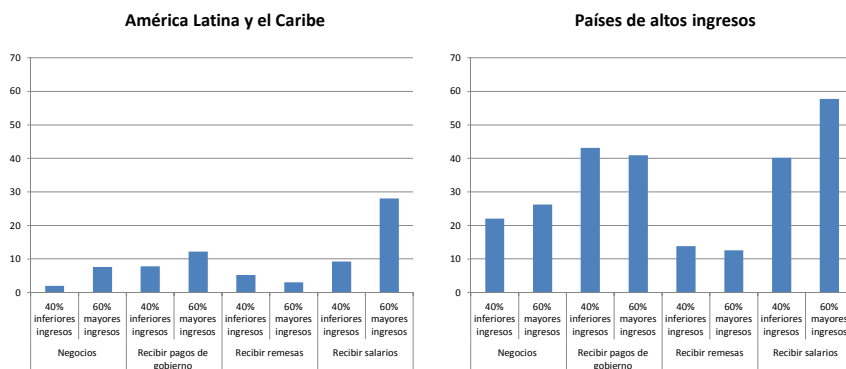
Adultos con cuenta en instituciones financieras formales, 2011
(regiones del mundo seleccionadas, en porcentaje)



Fuente: CEPAL, Unidad de Financiamiento para el Desarrollo sobre la base de Banco Mundial G20 Financial Inclusion Database

La inclusión financiera es aún menor para los individuos de menores ingresos en la región...

Porcentaje de adultos que utiliza una cuenta en instituciones financieras formales para diversos servicios, 2011

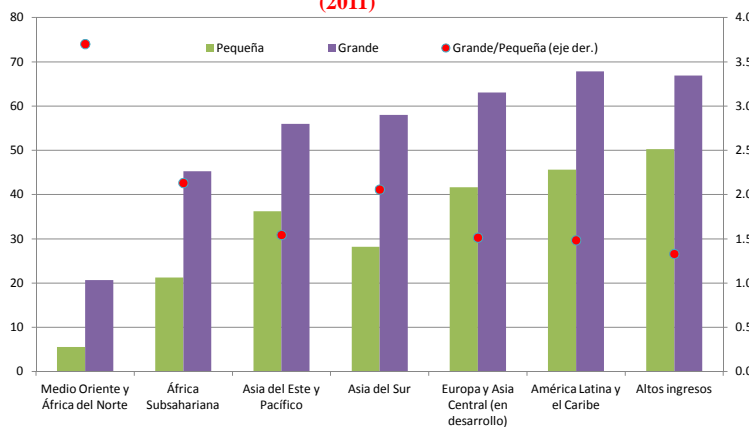


Fuente: CEPAL, Unidad de Financiamiento para el Desarrollo sobre la base de Banco Mundial G20 Financial Inclusion Database

En el caso del sector productivo, la falta de acceso a financiamiento se refleja en que poco más de un 40% de las empresas pequeñas tienen acceso a crédito por parte de instituciones financieras formales

➤La diferencia de acceso con las empresas grandes es importante ya que para estas el porcentaje asciende a casi un 70%...

Porcentaje de empresas con crédito bancario o línea de crédito (2011)



Fuente: CEPAL, Unidad de Financiamiento para el Desarrollo sobre la base de Banco Mundial G20 Financial Inclusion Database

El acceso a los mercados de capital es restringido...

➤ La capitalización total de los mercados de capital está concentrada en unas pocas empresas de gran tamaño.

Capitalización bursátil de las 10 sociedades domésticas de mayor capitalización en porcentaje de la capitalización doméstica total en países seleccionados (2012)

| América Latina | | Asia - Pacífico | | Países desarrollados | |
|-----------------|--------------|---------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Chile | 46.7% | Malasia | 37.0% | Hong Kong | 36.9% |
| Brasil | 55.4% | Indonesia | 40.6% | Corea | 32.0% |
| Venezuela* | 62.4% | India | 27.9% | Singapur | 28.1% |
| Perú | 64.3% | China (Shanghai SE) | 36.0% | Taiwan | 33.9% |
| México | 66.1% | Thailand SE | 45.4% | Japón (Tokio SE) | 17.1% |
| Argentina | 69.9% | Promedio | 37.4% | España | 37.3% |
| Colombia | 79.3% | | | Alemania | 45.6% |
| Bolivia | 86.45% | | | Reino Unido | 32.9% |
| Ecuador | 90.1% | | | Estados Unidos | 27.5% |
| El Salvador | 91.4% | | | Promedio | 32.4% |
| Costa Rica | 100% | | | | |
| Uruguay | 100.0% | | | | |
| Promedio | 85.4% | | | | |

Fuente: FIAP y World Federation of Exchanges

Las PyMES que hacen uso del sistema financiero lo usan mayormente para depósitos y como medio de pago

Servicios financieros utilizados por las PyMES
(Número de productos totales, depósitos y productos de ahorro y productos crediticios)
Países seleccionados de América Latina, (Porcentajes del total de PyMES, 2010)

| | Argentina | Colombia | Chile | México | Perú | Venezuela |
|--|-----------|----------|-------|--------|------|-----------|
| Uso del sistema financiero para depósitos y productos de ahorro | | | | | | |
| Cuenta corriente | 100 | 86.9 | 100 | 95.8 | 89.7 | 84.6 |
| Caja de ahorro | | 71.1 | | | | |
| Depósitos a plazo | 12.5 | 11 | | | 52.5 | 34.3 |
| Fondos Comunes de inversión | 2 | 4.1 | 27.9 | 6.7 | 0.9 | 0.5 |
| Uso del sistema financiero para pagos | | | | | | |
| Seguros | 63.1 | 48.3 | 45 | 23.5 | 62.3 | - |
| Pago de impuestos | 57.2 | 59.7 | 60.1 | 48.7 | 90.9 | 0.7 |
| Pago a proveedores | 22.5 | 36.9 | 23.6 | 49.7 | 56 | - |
| Banca electrónica | 53.9 | 61.7 | 73 | 50.9 | 38 | 98.1 |
| Transferencias | 49.8 | 53.2 | 35.6 | 36.1 | 92 | 0.6 |
| Débito automático | 40.6 | 18.5 | 35 | 19 | 27.3 | 2.1 |
| Tarjeta de débito | 28.6 | 20.3 | 29.2 | - | 32.2 | 1.1 |
| Cobranzas | 13.3 | - | 4.9 | - | 5.8 | 4.7 |

Fuente: CEPAL, División de Financiamiento para el Desarrollo sobre la base de Banco Mundial (2012)

El uso es mucho menor para los productos de crédito

Servicios financieros utilizados por las PyMES
(Número de productos totales, depósitos y productos de ahorro y productos crediticios)
Países seleccionados de América Latina, (Porcentajes del total de PyMES, 2010)

| | Argentina | Colombia | Chile | México | Perú | Venezuela |
|--|-----------|----------|-------|--------|------|-----------|
| Productos crediticios | | | | | | |
| Préstamos a largo Plazo | - | 40.5 | - | - | - | - |
| Préstamos a Corto Plazo | - | - | 38.7 | - | - | 2.8 |
| Financiación capital de trabajo | - | - | - | - | 40 | - |
| Préstamos respaldados por programas públicos o garantías | 2.7 | - | 8.1 | - | - | - |
| Líneas de Crédito | 25.7 | 29.4 | 75.1 | 29.8 | 18 | - |
| Sobregiros | 28.8 | - | - | 4.3 | 20.6 | 0.7 |
| Descuento de documentos | 35.4 | 2.7 | 5.1 | 1.4 | 10.1 | 3.4 |
| Leasing | 4.3 | 8.9 | 12.6 | 1.2 | 5.9 | 0.3 |
| Factoring | 1.9 | 1.8 | 7.5 | 1.1 | 1.7 | 0.3 |
| Financiación de comercio internacional | 2.9 | 5.6 | 13.2 | 2 | 5.2 | 3 |
| Tarjeta de crédito | - | 13.9 | - | - | 11.2 | - |
| Carta de Crédito | - | 2.1 | 1 | 14.6 | 1.5 | 0.3 |

Fuente: CEPAL, División de Financiamiento para el Desarrollo sobre la base de Banco Mundial (2012)

Los bajos niveles de acceso de las PyMES reflejan tres conjuntos de factores

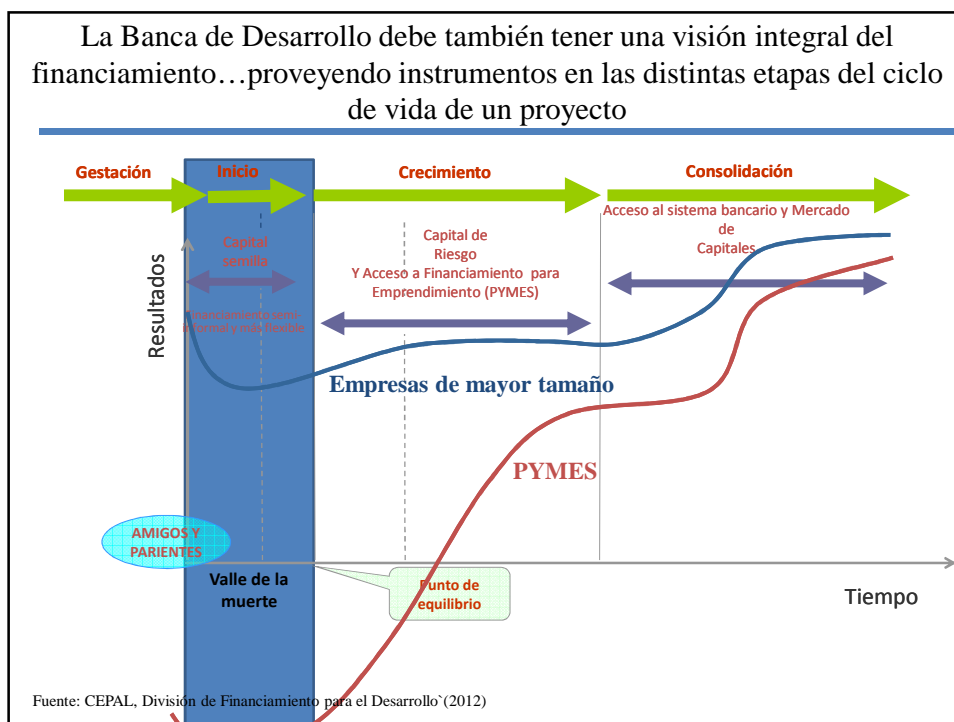
- Dificultades que atañen directamente a las Pymes
 - Asimetrías de información.
 - Los costos financieros son elevados.
- Las características del sistema financiero en América Latina
 - Bajos niveles de profundidad y desarrollo.
 - Orientación hacia el corto plazo.
 - Escasez de instrumentos financieros.
- Falta de incentivos del sistema financiera para orientar las fuentes de financiamiento hacia las PyMES ('zona de comodidad').

Avanzar en la inclusión financiera requiere una nuevo enfoque de la innovación financiera

- La innovación financiera tiene que ser conceptualizada como un bien público en un sentido amplio que difiere del sentido tradicional basado en la no rivalidad y no exclusión.
- En un sentido más amplio los bienes públicos se refieren a aquellos bienes y servicios:
 - Que son provistos a través de la producción que no se realiza a través del mercado porque no existe una demanda efectiva para estos bienes y servicios.
 - ✓ Esto puede ocurrir debido a asimetrías, falta de conocimiento o existencia de incertidumbre.
 - ✓ Los bienes denominados públicos tienen que estar disponibles para todos porque tienen externalidades positivas.
- De la misma manera la inclusión financiera puede ser concebida como un bien público
 - Tal como en el caso de la educación y de la salud, la inclusión financiera es considerada crecientemente como un bien público en el sentido que la 'exclusión financiera' no es ni deseable ni justificable.

Para avanzar en la inclusión financiera la banca de desarrollo debe seguir innovando en la institucionalidad y en instrumentos para mejorar el manejo del riesgo

- **Capital de riesgo y Capital semilla**
- Los fondos disponibles para capital de riesgo han crecido significativamente en la década de los 2000.
 - ✓ Actualmente sobrepasan los US\$ 10 mil millones de dólares (US\$ mil millones en el 2001).
 - ✓ Representan el 1% de fondos de capital de riesgo a nivel mundial.
 - ✓ Concentrados en México, Colombia, Chile, Perú y Argentina.
 - El capital de riesgo es escaso en los países pequeños.
- Las inversiones se concentran en las fases del ciclo que corresponden al crecimiento y expansión de los proyectos.
 - ✓ El 58% de las inversiones se orientan al financiamiento de las etapas de crecimiento y expansión.
 - ✓ El 15% de las inversiones se orientan al financiamiento de las etapas iniciales ('Early Stage').
 - ✓ Sólo el 3% se orienta al financiamiento de la incubación de un proyecto.
- La Banca de Desarrollo participa en la promoción del capital de riesgo
 - ✓ NAFIN (México)
 - ✓ Bancoldex (Colombia)
 - ✓ Programa INIVAR (Brasil)
 - ✓ CORFO (Chile)
 - Innovaciones en la



Además la Banca de Desarrollo debe innovar en los instrumentos para financiar el comercio exterior potenciando así las competitividad de las PyMES

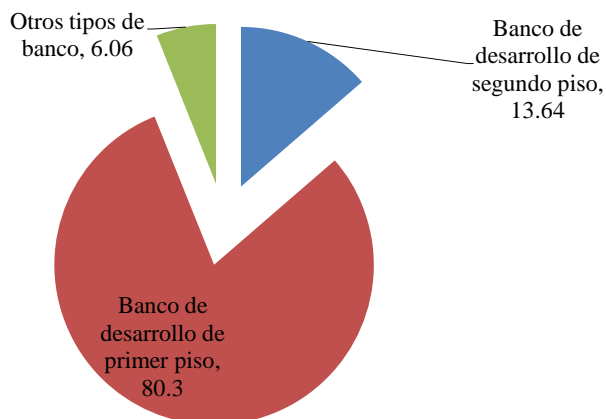
- Avanzar en esta dirección implica ampliar la disponibilidad y acceso a fuentes y mecanismos de financiamiento del comercio exterior y apoyar el papel de las Pymes en el comercio intrarregional
 - Mayor diversidad y volumen de mecanismos de financiamiento del comercio exterior
 - ✓ El apoyo a la producción y el comercio intrarregional es una de las variables claves del apoyo a la integración regional del BCIE (BCIE plan 2010-2014).
 - ✓ El Banco de Desarrollo de América Latina ha puesto énfasis en el apoyo al comercio lo cual se evidencia en el otorgamiento de financiamiento directo que realiza a empresas para operaciones de comercio exterior, capital de trabajo, e inversiones. Asimismo, también opera como banca de segundo piso otorgando líneas de crédito a instituciones financieras las cuales a su vez canalizan los recursos hacia el sector productivo, y dentro de esto pueden ser financiadas operaciones de comercio exterior
 - Mayor acceso por parte de las empresas pequeñas a financiamiento de la internacionalización

Más allá de los 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 continuos 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)

Conjuntamente con esto la banca de desarrollo debe fortalecer la mayor interconectividad mediante la complementación con la banca comercial

América Latina: Banca de desarrollo de primer y segundo piso como proporción del total (2012)



Nota: Sobre la base de una muestra de 66 bancos de desarrollo.

Fuente: Sobre la base de la CAF (2012), ALIDE (2012) y División de Financiamiento para el Desarrollo (CEPAL)