

- **La inclusión financiera de las PyMEs en Brasil: hechos estilizados, medición y problemática**

*Germano Mendes De Paula*

Profesor, Instituto Economía/UFU

# Agenda

## 1. Inclusión financiera de las MPyMES en Brasil

- Acceso
- Uso
- Calidad

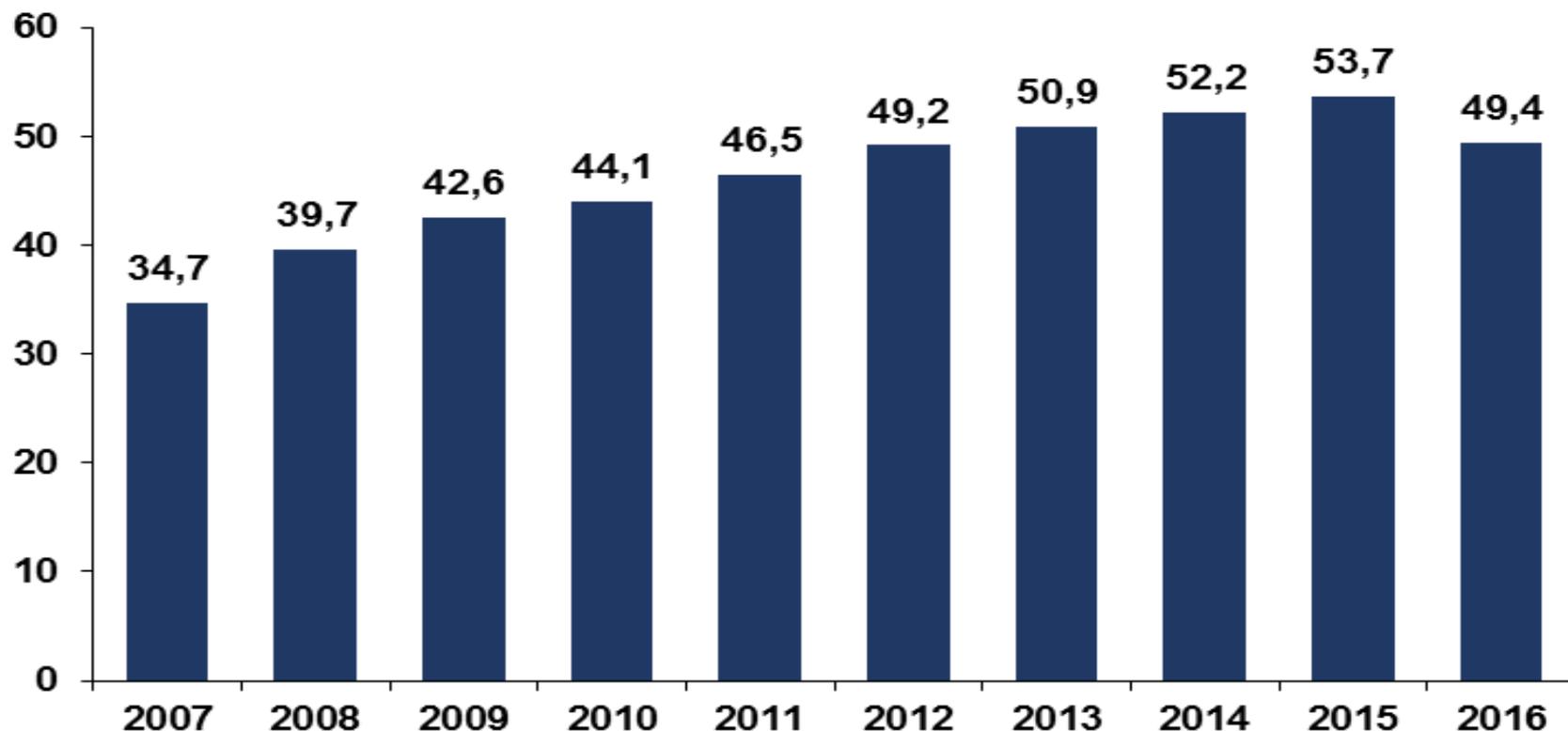
## 2. Instrumentos de los bancos de desarrollo para promover la inclusión financiera de la MPyMEs

- Complejidad del modelo brasileño
- BNDES y las MPyMEs
- Tarjeta BNDES
- Fondo de Garantía de Inversiones (FGI)
- Próximos pasos

# **Inclusión financiera de la MPyMES en Brasil**

## Después de años de mejora del índice de profundidad financiera (IPF), ello retrocedió considerablemente en Brasil en 2016, con fuertes impactos para las MPyMEs

Índice de profundidad financiera (crédito total / PBI), Brasil, 2007-2016 (%)



Fuente: elaboración propia a partir de datos del Banco Central de Brasil (BCB). En 2015, Brasil tenía el tercer mayor IPF de ALC, sólo superado por Panamá y Chile.

# Hay distintas clasificaciones para definir el tamaño de empresas en Brasil. En enero de este año, el BNDES ha cambiado su clasificación y la política operacional

Clasificación por tamaños de acuerdo a las ventas anuales (R\$ millones)

Categoría	Sebrae	BNDES		Serasa
		Anterior	Actual	
Microempresa individuo (MEI)	$\leq 0,06$			
Microempresa (ME)	0,06 a 0,36	$\leq 2,4$	$\leq 0,36$	
Pequeña empresa (PE)	0,36 a 3,6	2,4 a 16	0,36 a 3,6	$\leq 4$
Mediana empresa	X	16 a 90	3,6 a 300	4 a 50
Empresa de tamaño medio-grande		90 - 300		
Gran empresa		$> 300$	$> 300$	$> 50$

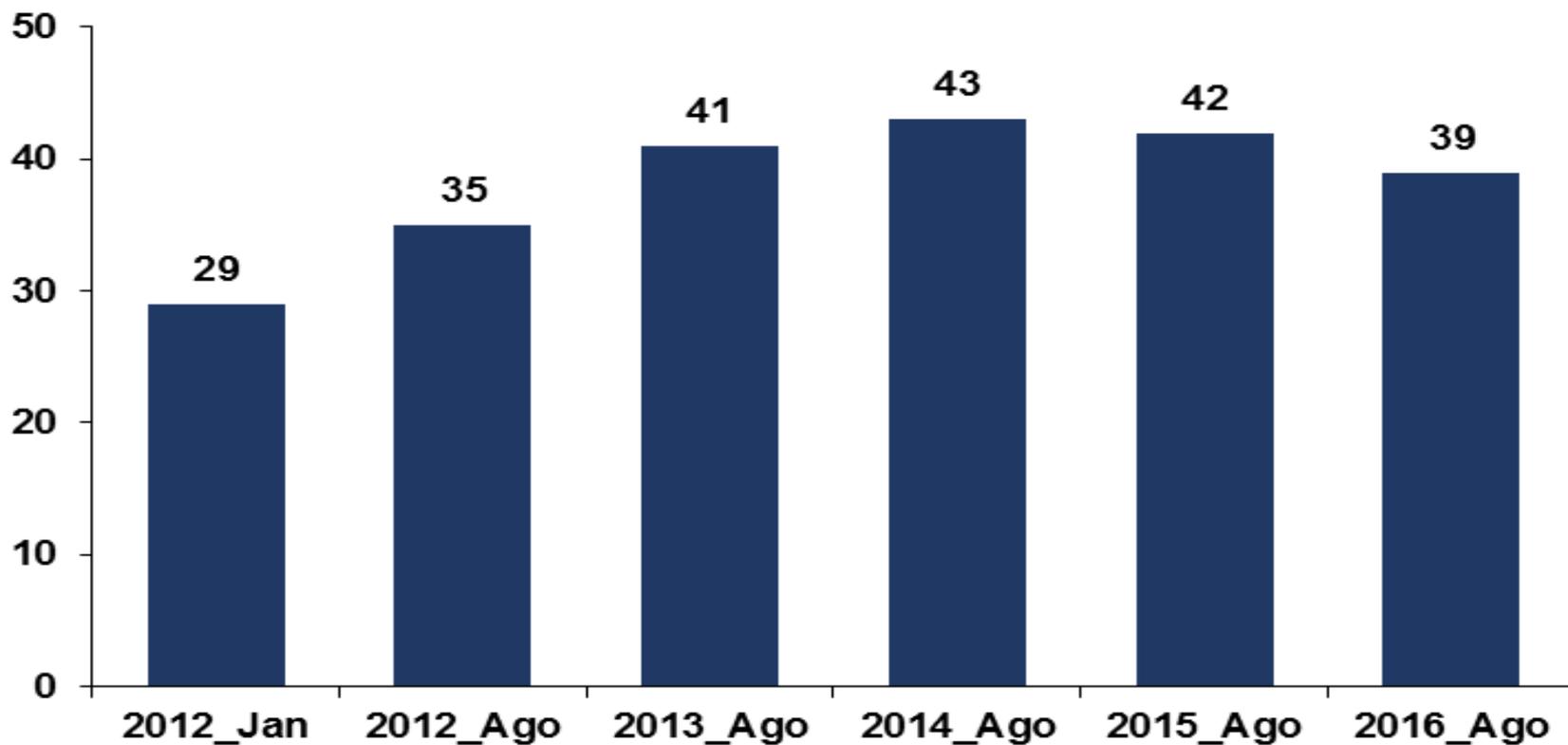
Fuente: Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas (Sebrae), BNDES, Serasa Experian. En 2018, se considerará PE hasta R\$ 4,8 millones, incluyendo para el BNDES.

## **Informaciones acerca de la inclusión financiera de las MPyMES en Brasil**

- **Sebrae es la principal fuente de datos sobre la inclusión financiera de las micro y pequeñas empresas (MyPEs) en Brasil**
- **Esos estudios son recientes (2015-2016) e investigan el tema de la inclusión financiera de las MyPEs desde diferentes prismas:**
  - Bancarización
  - Indicadores de crédito
  - Financiación
  - Maquinas de tarjetas de crédito y débito
- **Pero, las investigaciones del Sebrae no incluyen las medianas empresas → segmento con la mayor dificultad para obtener informaciones y para formular políticas**
- **Aunque las informaciones de Serasa Experian son más restrictas, ellas son actualizadas mensualmente**

## La proporción de la MyPEs con préstamos activos disminuyó parcialmente en 2015-2016

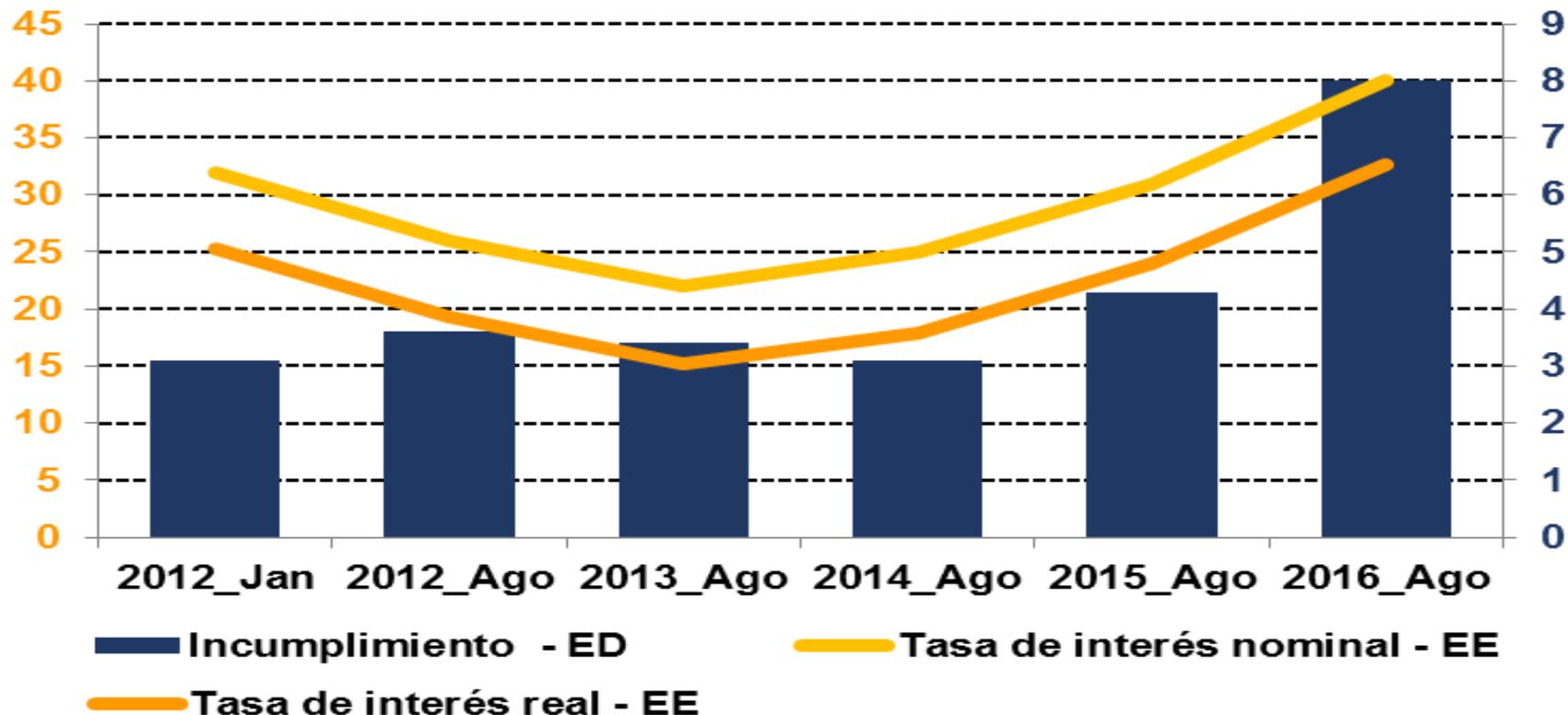
Proporción de las MyPEs con préstamos activos en Brasil, 2012-2016 (%)



Fuente: Sebrae-BCB (2016)

# La tasa de interés real para MyPEs pasó de 15% en 2013 a 33% en 2016; los incumplimientos aumentaran de 3,4% a 8,0%, respectivamente

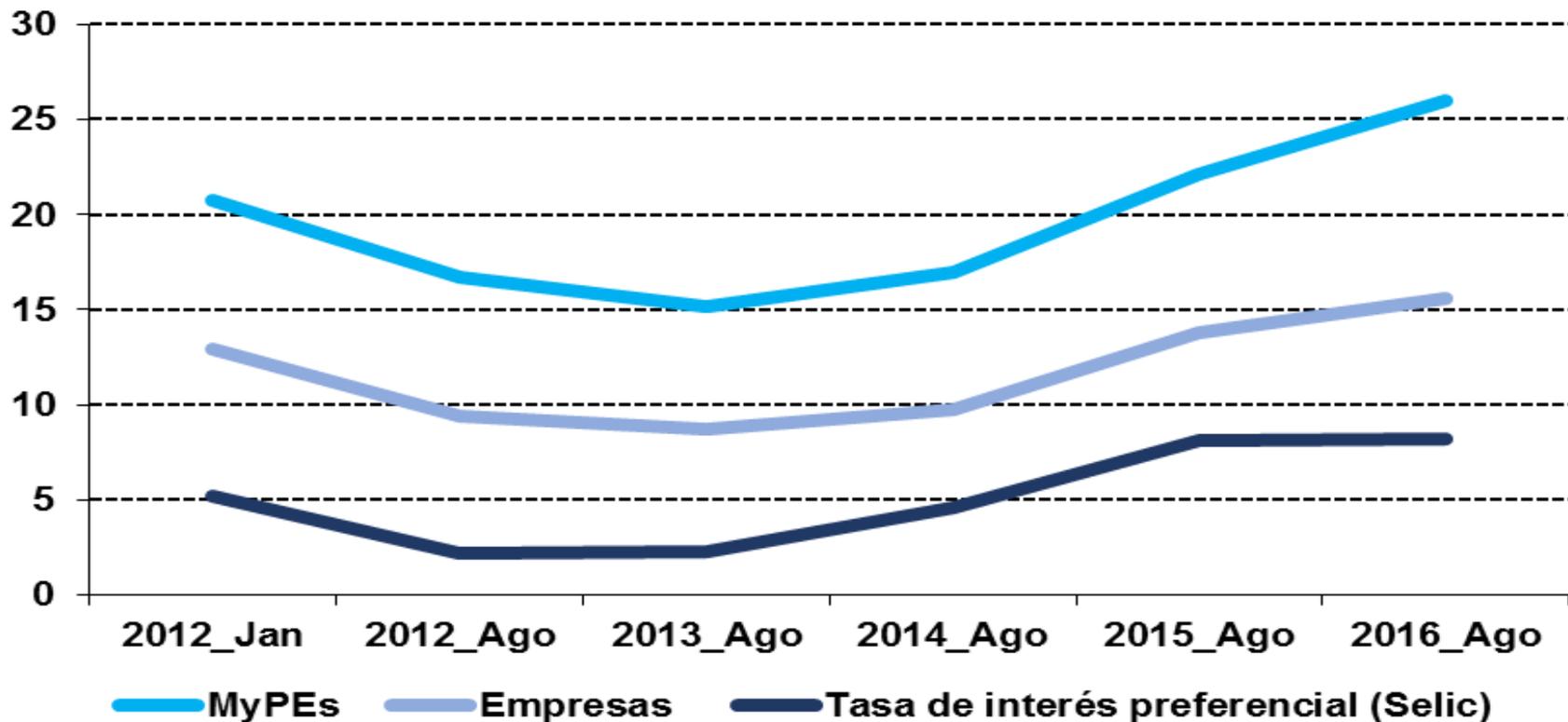
Tasas de interés nominales y reales y los incumplimientos en los préstamos activos para MyPEs, 2012-2016 (%)



Fuente: Sebrae-BCB (2016). Tasa de interés nominal deflactado por la inflación (indicador IPCA) estimada para los próximos 12 meses.

## El aumento de la tasa de interés real para MyPEs siguió la trayectoria de la tasa de interés preferencial...

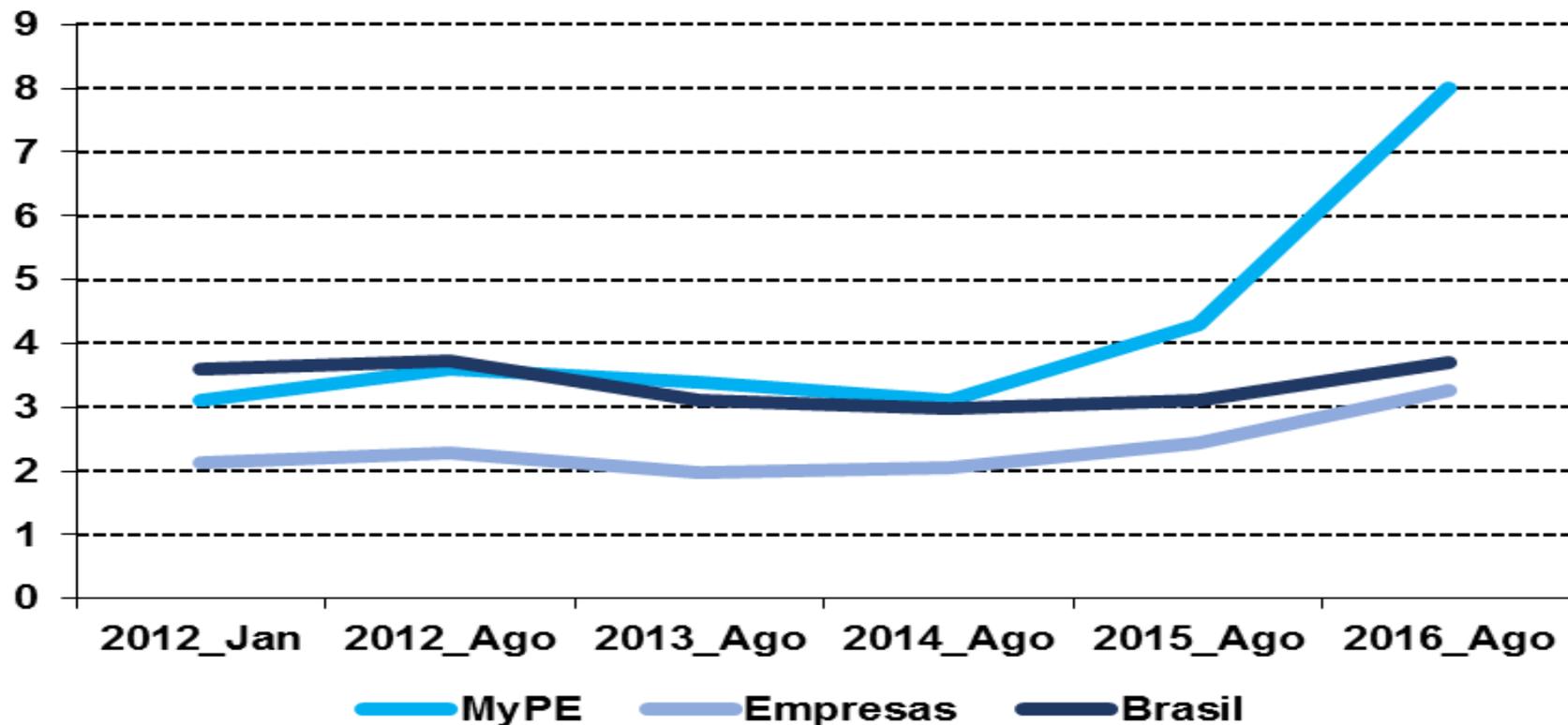
Tasa de interés real para MyPEs, empresas y preferencial, 2012-2016 (%)



Fuente: Elaboración propia de Sebrae-BCB (2016) y BCB

## ...pero los incumplimientos de las MyPEs han despegado del resto de la economía

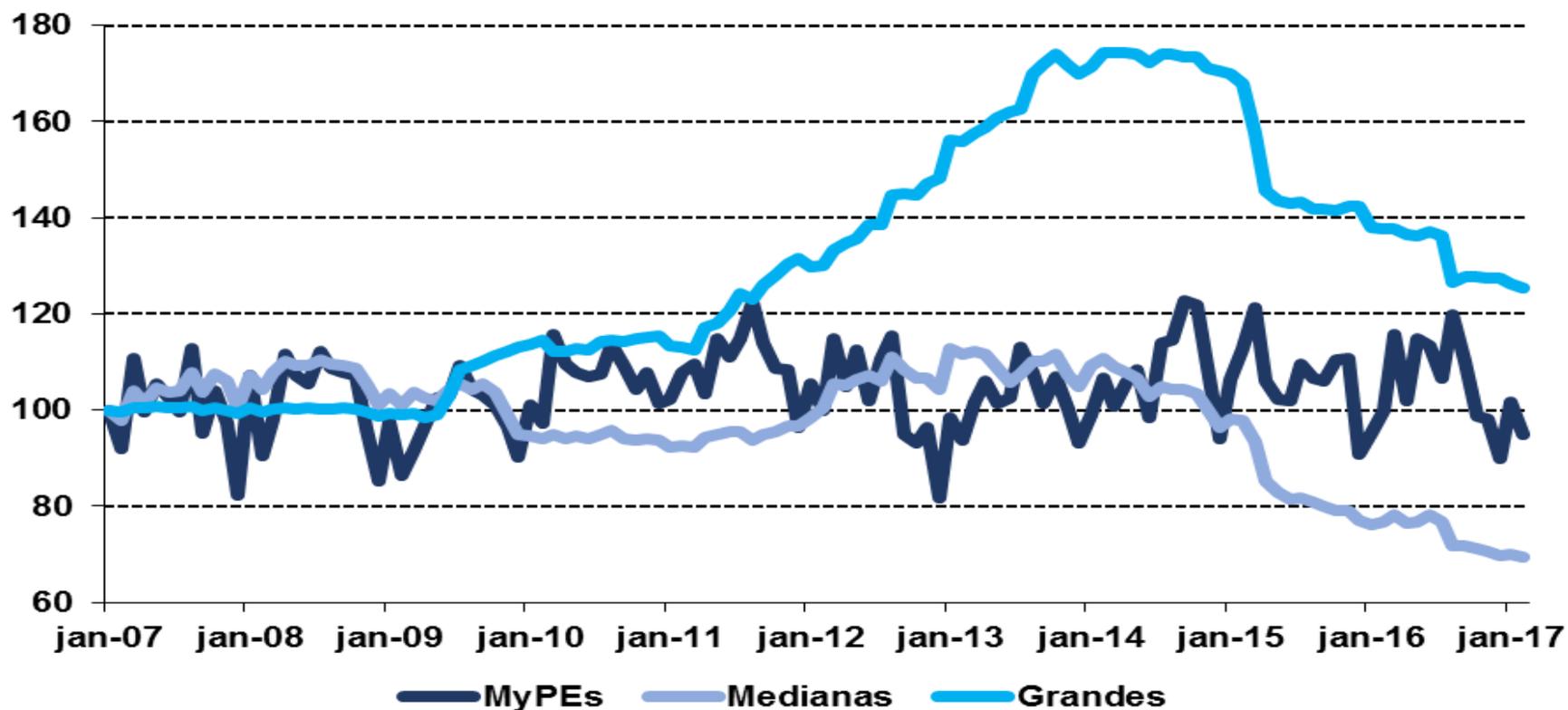
Los incumplimientos de los para MyPEs, empresas e Brasil, 2012-2016 (%)



Fuente: Elaboración propia de Sebrae-BCB (2016) y BCB

# El indicador de Serasa Experian muestra que la demanda de crédito de las MyPEs ha sido más estable que la de las medianas empresas

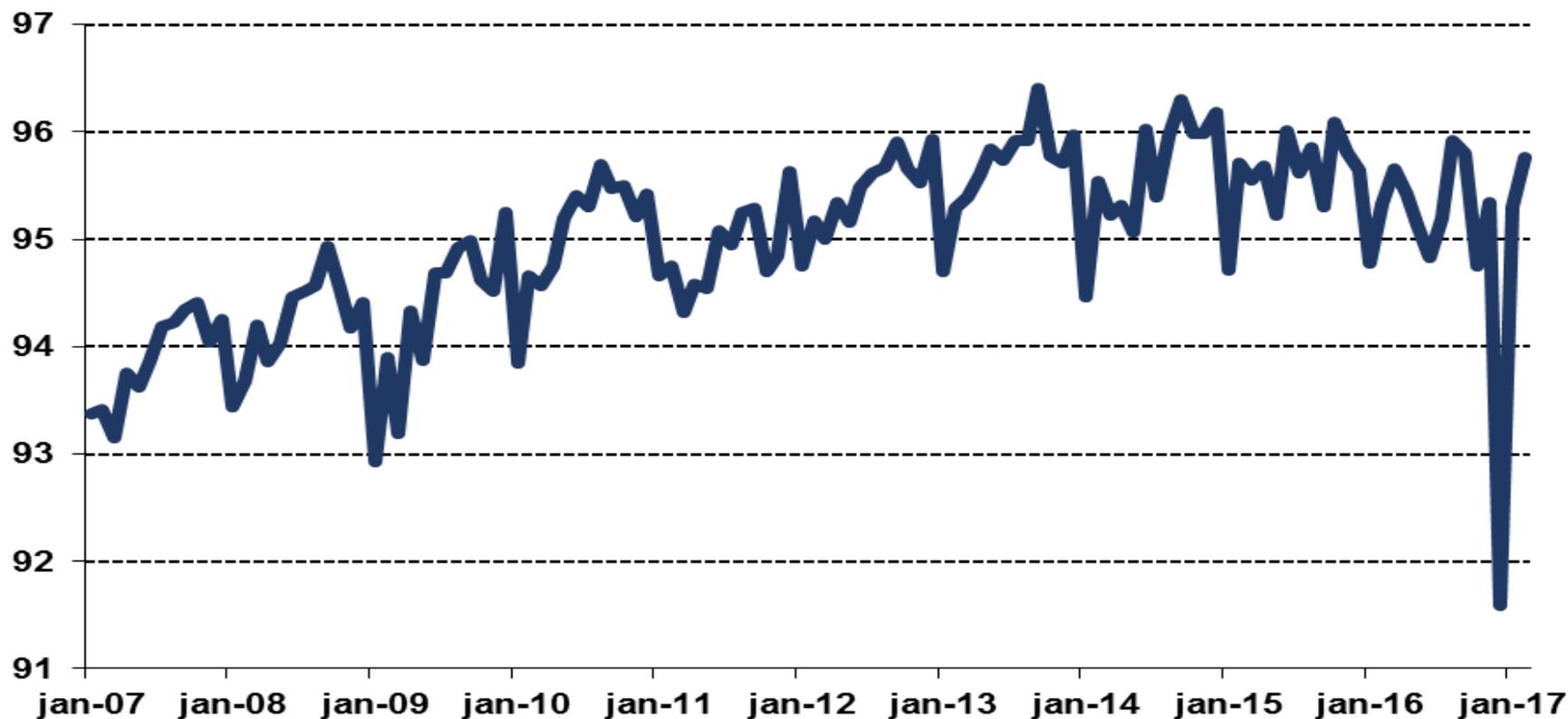
Indicador Serasa Experian de la demanda del crédito a la empresa, 2007-2017 (Enero 2007 = 100)



Fuente: Serasa Experian. Índice construido a partir de una muestra de 2,3 millones de empresas. Ello mide la cantidad de empresas consultadas que demandaran crédito financiero y no-financiero.

# En febrero de 2017, el índice de puntualidad de MyPEs fue 0,5% mejor que el mismo mes de 2016

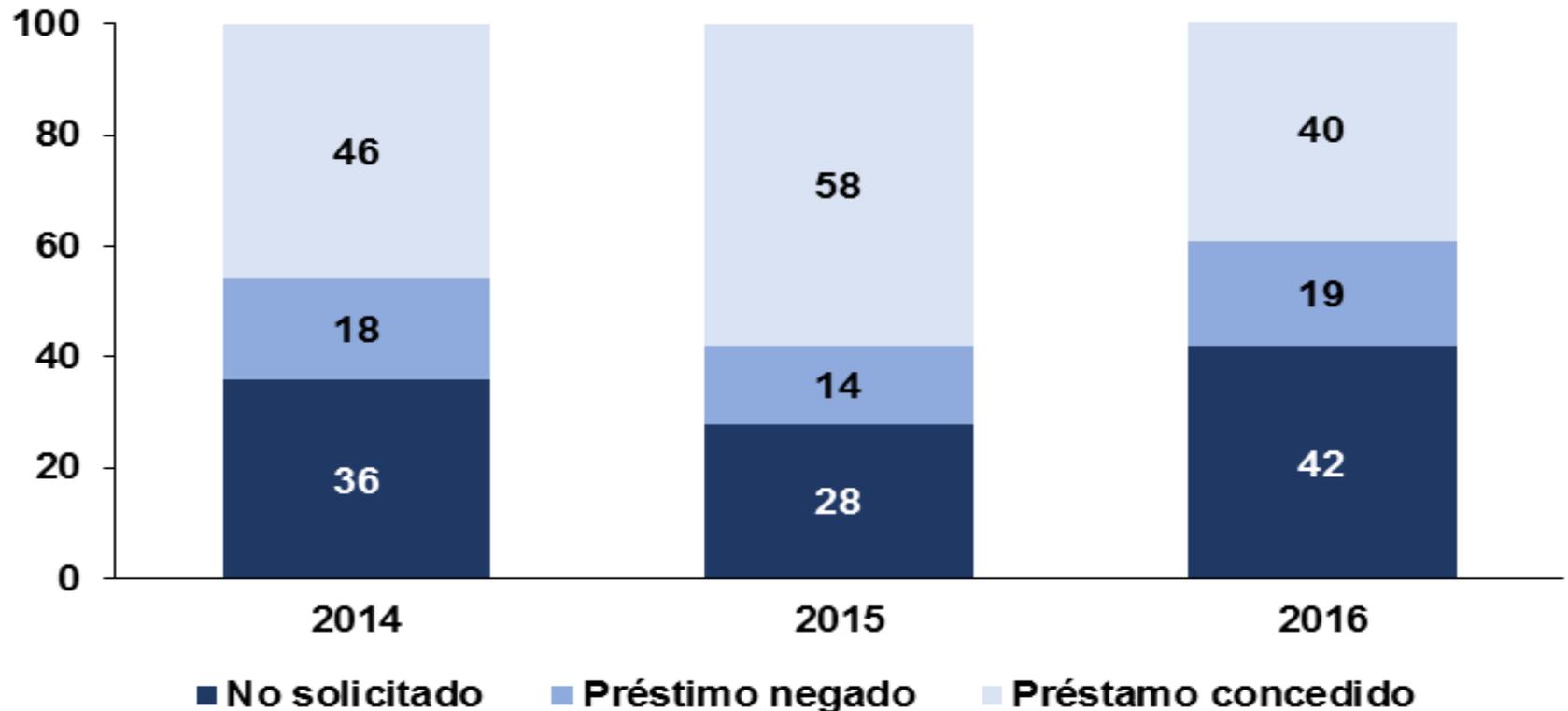
Indicador Serasa Experian de puntualidad de los pagos de MyPEs , 2007-2017 (%)



Fuente: Serasa Experian. Indicador que calcula el porcentaje de pagos realizados a tiempo o con no más de 7 días de retraso. Ello está basado en muestra de alrededor de 600 mil MyPEs.

# La exclusión voluntaria ha ajustado más rápidamente al aumento de los incumplimientos...

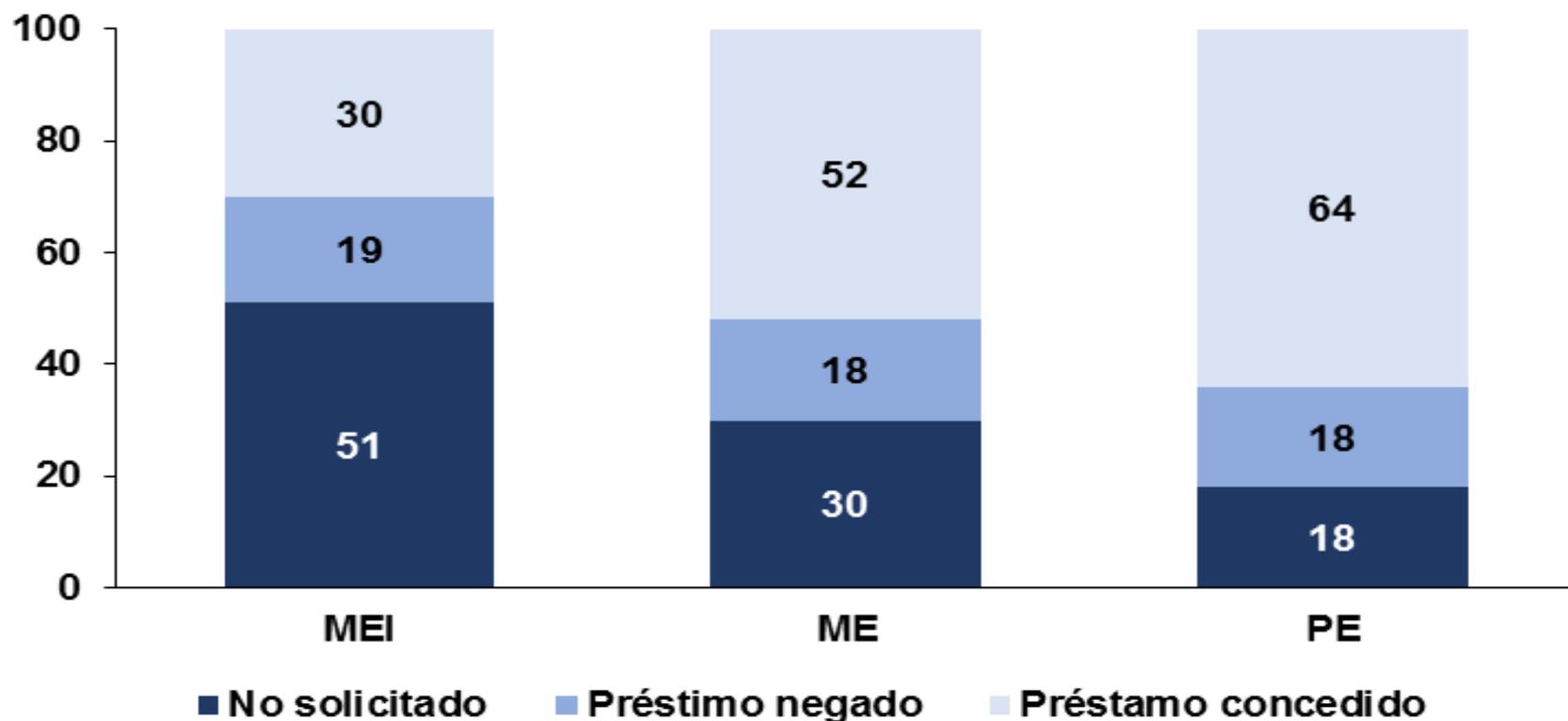
Las respuestas de los bancos en la concesión de préstamos para MyPEs, 2014-2016 (%)



Fuente: Sebrae (2016a)

## ...y es más intensa, cuanto menor sea el tamaño de la empresa

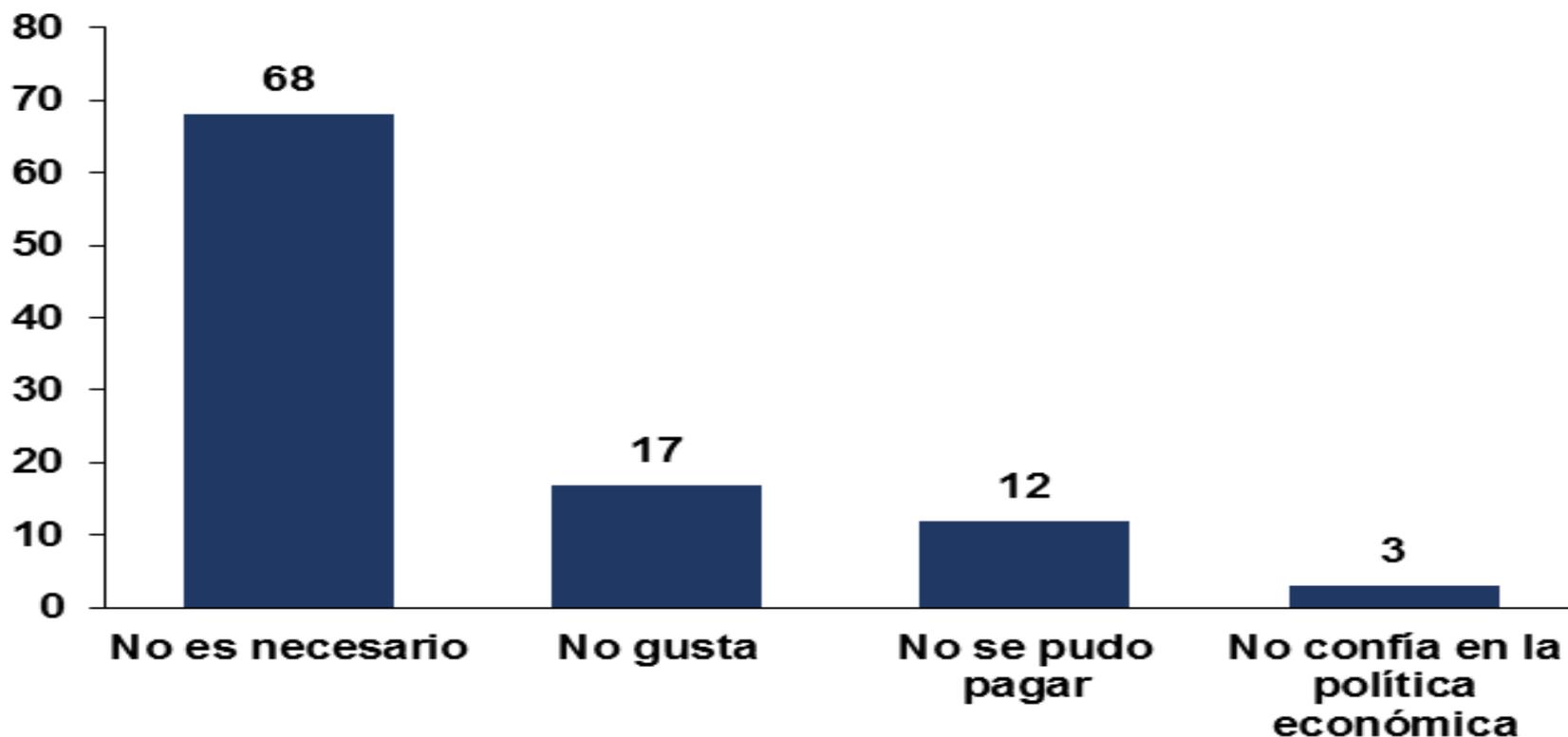
Las respuestas de los bancos en la concesión de préstamos para MyPEs, por tamaño, 2016 (%)



Fuente: Sebrae (2016a). Las diferencias sectoriales son más relevantes que las regionales.

## ***"Si fuera fácil y barato, usted te gustaría obtener un préstamo?" No!***

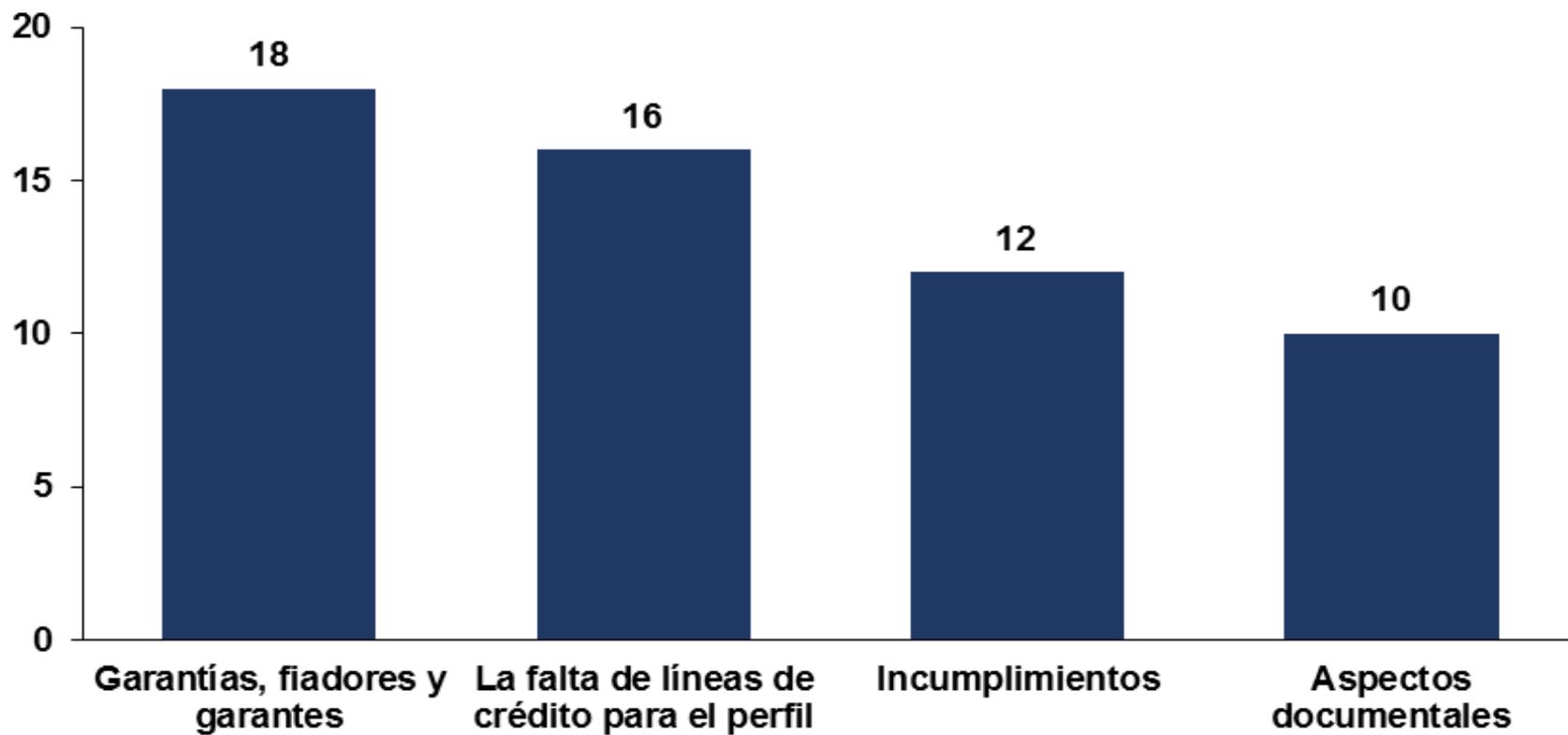
Razones que, aún sin barreras, las MyPEs no tomarían préstamos, 2016 (%)



Fuente: Sebrae (2016a).

# Garantías son más importantes do que incumplimientos en los motivos que los bancos utilizan para negar crédito a las MyPEs

Razones para la exclusión financiera involuntaria, 2016 (%)



Fuente: Sebrae (2016a). La lista original de 16 itens se há agrupado.

# Las principales formas de financiación bancaria son tarjeta de crédito empresarial y descubierto. Son líneas de fácil uso y alto costo

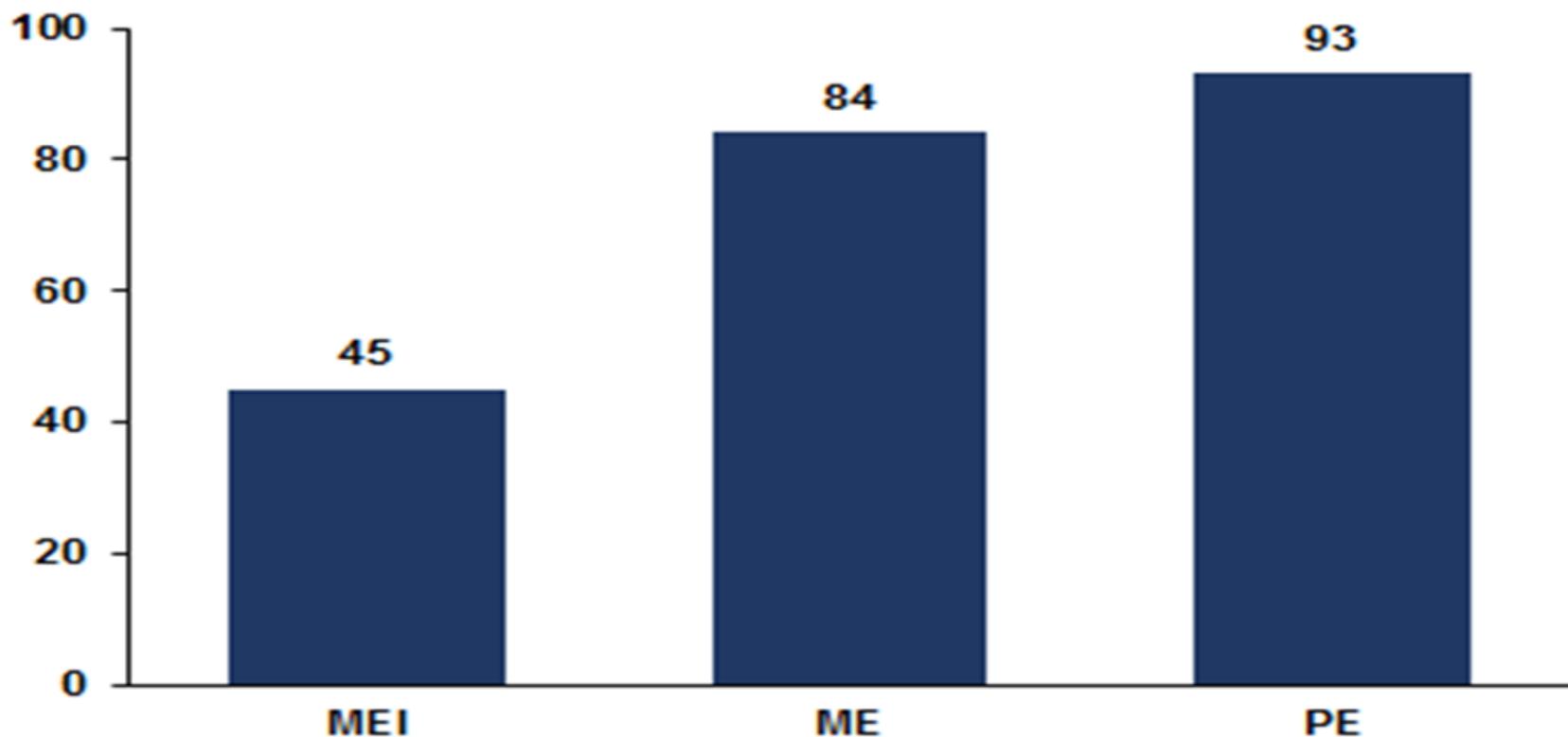
Formas de financiación de las MyPEs, 2014-2016 (%)

Modalidad	Formas de financiación	2014	2015	2016
Comercial	Proveedores	61	67	52
	Cheque con fecha adelantada	35	46	27
Banco	Tarjeta de Crédito	25	28	21
	Descubierto	24	29	20
	Préstamo en los bancos públicos	23	28	15
	Préstamo en los bancos privados	19	15	13
	Duplicado de descuento y otros títulos	11	17	11
	Crédito en entidad microfinanciera	6	8	6
	Préstamo en las cooperativas de crédito	4	9	5
	Recurso de factorización	6	11	5
	Contrato de arrendamiento/financiera	8	6	5
	Otros tipos de recursos financieros	8	5	9
Informal	Dinero de amigos/familiares	13	13	14
	Usureros	3	4	3
Otros	No utilizar ninguno de los itens anteriores	16	12	22

Fuente: Sebrae (2016a).

## 70% de las MyPEs tienen cuenta corriente e inversiones financieras, realizan duplicados de descuento o hacen uso de cualquier otro servicio bancario

Acceso a los servicios bancarios, por tamaño de empresa, 2015 (%)



Fuente: Sebrae (2015). Las diferencias sectoriales y regionales son más relevantes para este caso.

## Hay una reducción en el número de puntos de acceso (especialmente cajeros automáticos) en 2015-2016

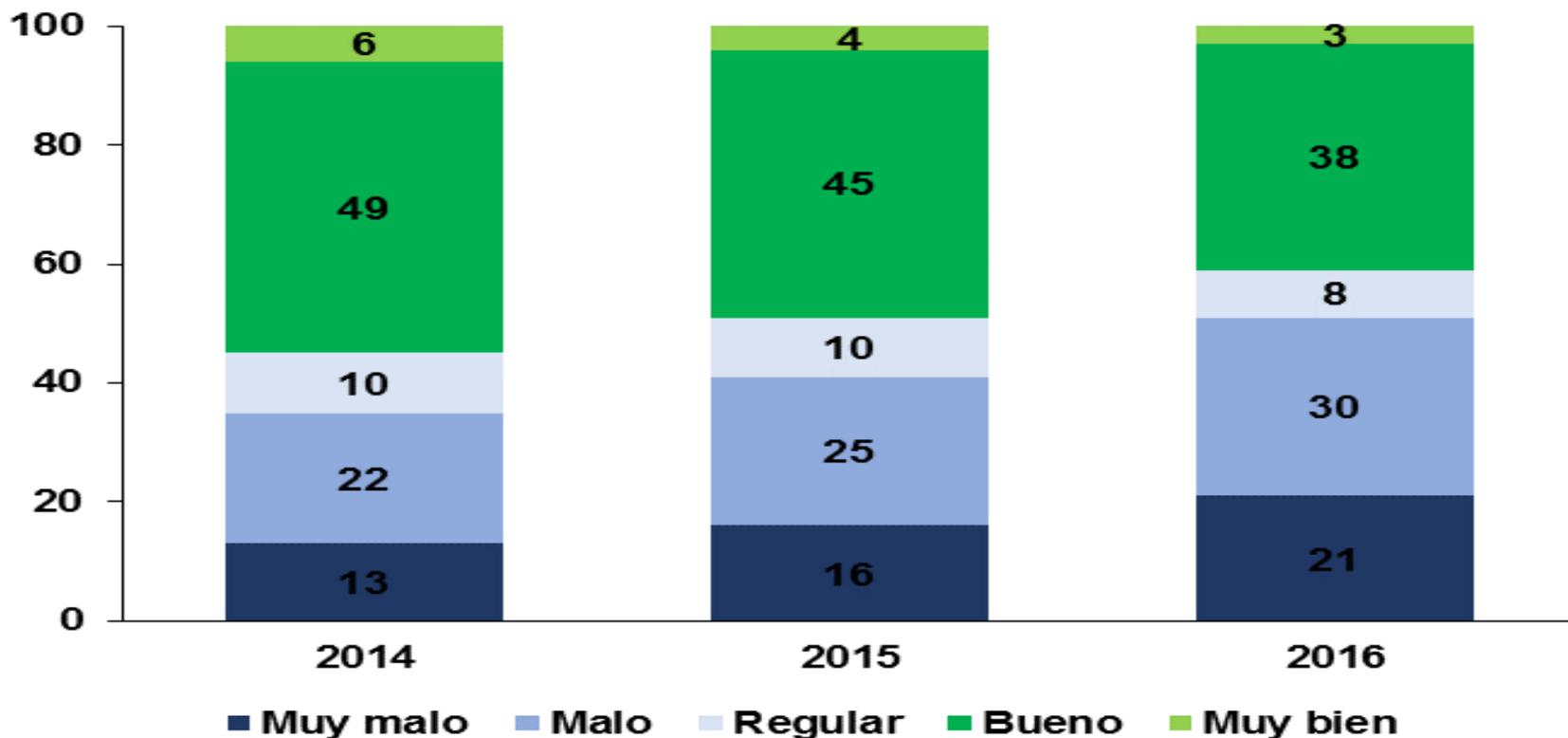
Puntos de acceso, por tipo, 2007-2016

	Sedes	Agencias	Estaciones de servicio	Cajeros Automáticos	Total
2007	1.740	18.463	10.172	31.293	61.668
2008	1.747	19.093	11.242	34.382	66.464
2009	1.710	19.253	11.646	36.031	68.640
2010	1.681	18.646	12.154	38.123	70.604
2011	1.629	20.042	12.228	41.540	75.439
2012	1.569	20.955	13.863	43.139	79.526
2013	1.496	21.781	14.043	43.877	81.197
2014	1.452	23.562	14.309	40.682	80.005
2015	1.397	23.275	14.755	34.969	74.396
2016	1.355	22.995	14.897	33.111	72.358

Fuente: BCB/DEPEF.

# La suma de las evaluaciones "muy malo" y "malo" aumentó de 35% en 2014 a 51% en 2016, resultado de poco crédito y altas tasas de interés

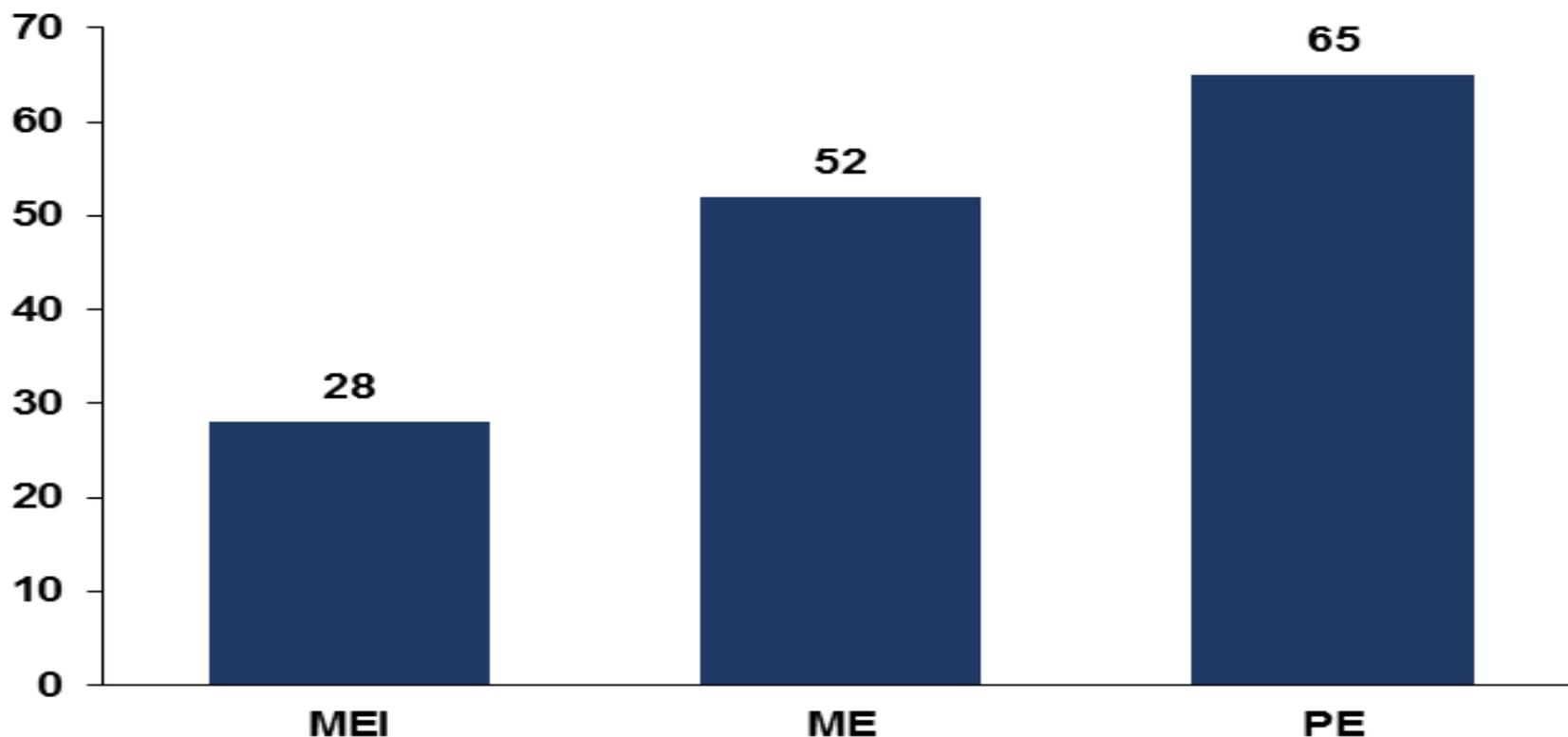
Evaluación de las MyPEs de la calidad del sistema bancario, 2014-2016 (%)



Fuente: Sebrae (2016a). Las diferencias por tamaño no son relevantes.

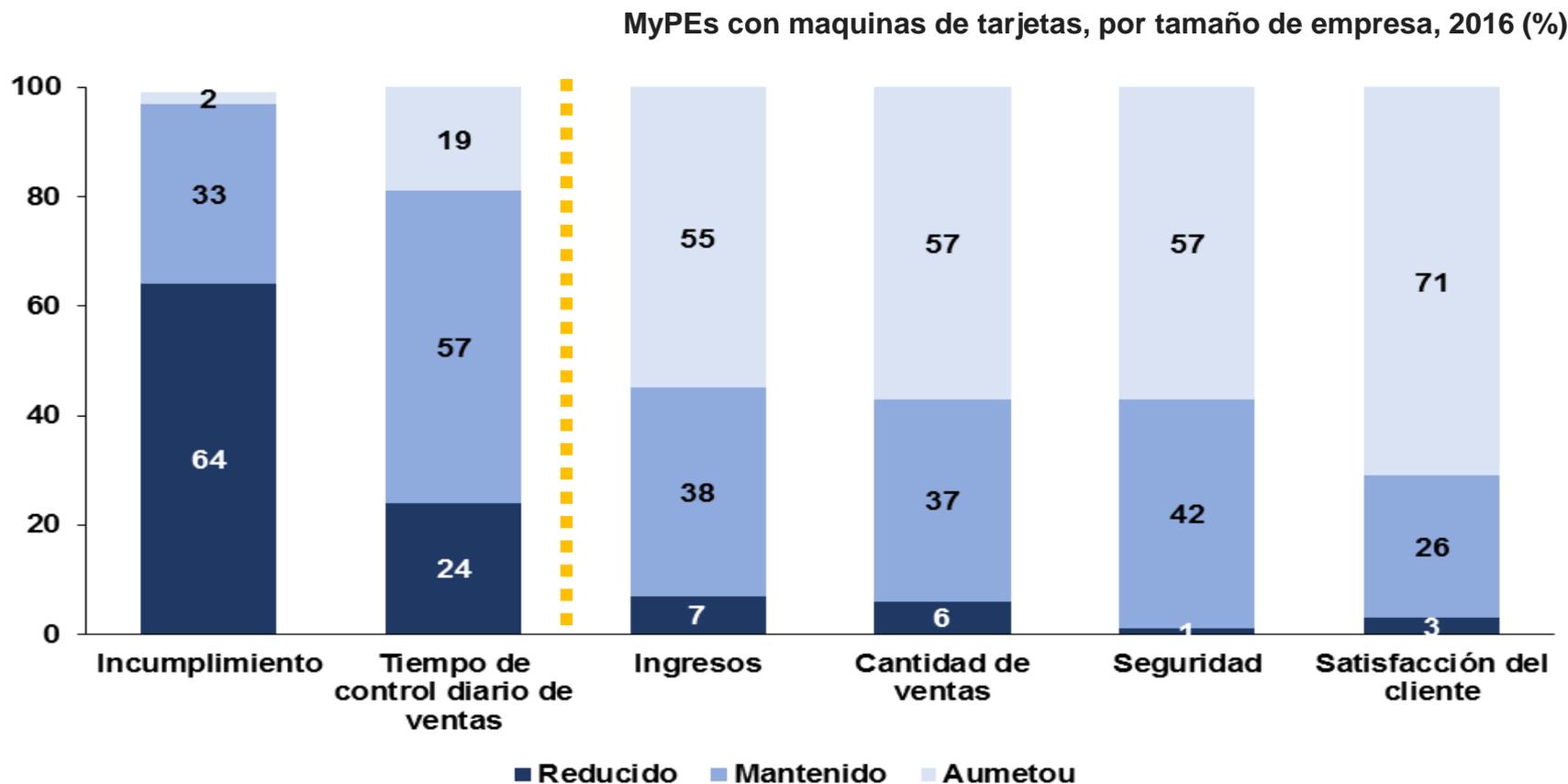
## 61% de las MyPEs no usan la máquina de tarjetas en Brasil

MyPEs con maquinas de tarjetas, por tamaño de empresa, 2016 (%)



Fuente: Sebrae (2016b). Las diferencias sectoriales son más relevantes para este caso.

# Los impactos de la utilización de la máquina son positivos en la percepción de las MyPEs



Fuente: Sebrae (2016b).

# Muchos beneficios, baja difusión: las quejas sobre el costo y el tiempo de recibo

Razones que estimulan el uso de máquinas de tarjetas de crédito y débito, 2016 (%)



Fuente: Sebrae (2016b).

# **Instrumentos de los bancos de desarrollo para promover la inclusión financiera de la PyMEs**

# Complejidad del modelo brasileño: varias instituciones financieras de desarrollo involucradas

## Instituciones financieras con operaciones directas de desarrollo para empresas en Brasil

Bancos Públicos Federales	Bancos de Desarrollo Controlados por los Estados
BNDES	Bandes
BB	BDMG
Caixa	BRDE
BNB	Agencias de Financiación
Banco da Amazônia	Badesul
Bancos Comerciales Estaduales con Cartera de Desarrollo	Afap
Banese	Aferr
Banestes	Afeam
Banpará	Fomento PR
Banrisul	AGN
BRB	Goiás Fomento
Bancos Cooperativos	Ag Ft Tocantins
Bansicred	Agerio
Bancoob	MT Fomento
Cresol	Desenvolve SP
	Desenvolve
	Piauí Fomento
	Agefepe
	Desenbahia
	Badesc

Fuente: Asociación Brasileña de Desarrollo (ABDE)

## Existen importantes diferencias en el tamaño de las instituciones y el enfoque se distingue

Instituciones financieras con operaciones directas de desarrollo para empresas en Brasil, setiembre 2016 (%)

	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Otros	Total
Bancos Públicos Federales	96,2	95,0	88,5	96,2	99,5	94,5
Bancos Comerciales Estaduales con Cartera de Desarrollo	0,8	2,5	3,6	0,9	0,4	1,6
Bancos Cooperativos	0,7	0,8	3,0	1,6	0,0	1,7
Bancos de Desarrollo Controlados por los Estados	1,6	1,1	3,3	1,1	0,0	1,6
Agencias de Financiación	0,7	0,6	1,6	0,3	0,0	0,6
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Fuente: ABDE. Criterio de clasificación del tamaño de empresa es similar al actual del BNDES.

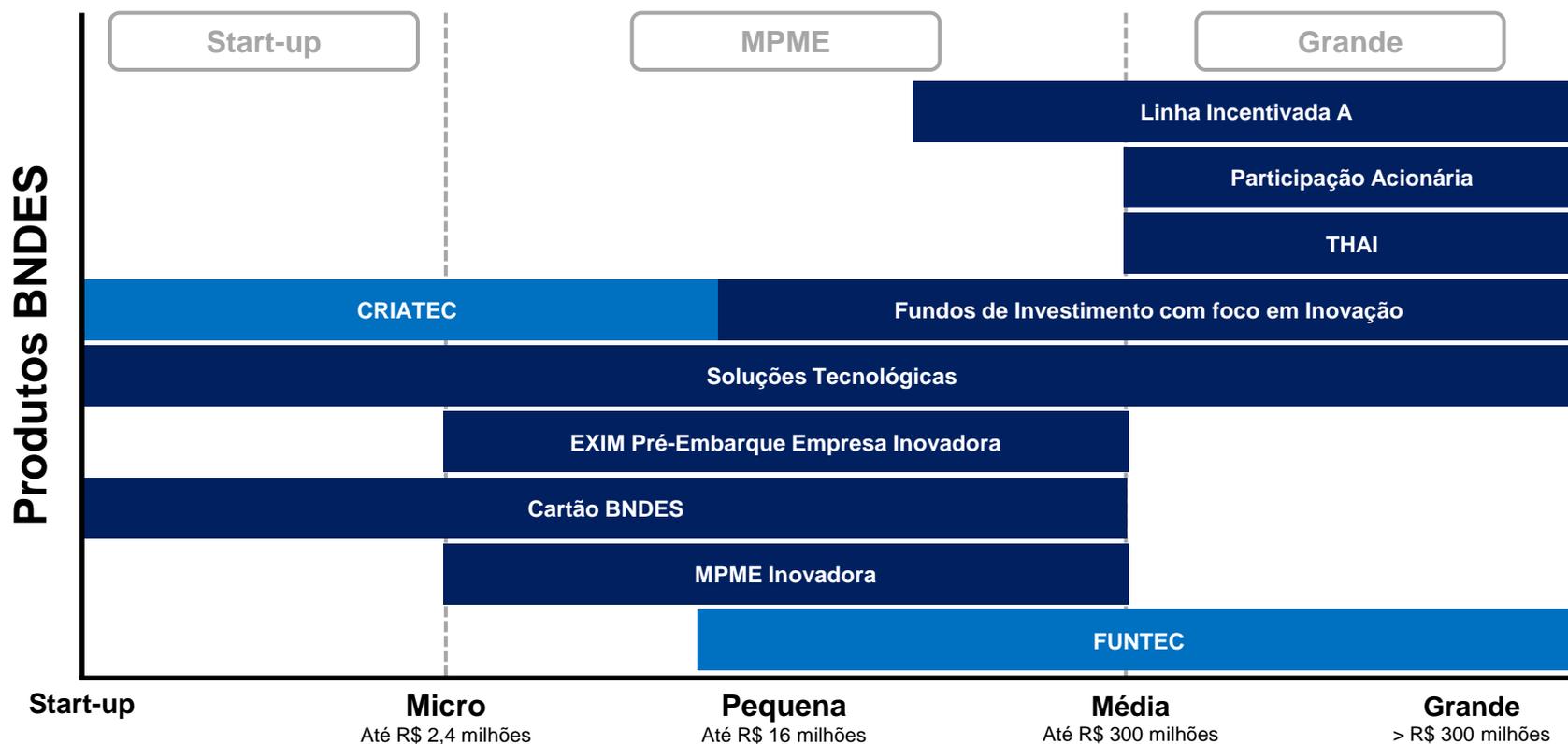
# El BNDES opera con varios productos / programas para MPyMEs. El banco está en tiempo de transición con la nueva política operativa y la nueva tasa de interés (TLP)

Productos/programas del BNDES para MPyMEs en las políticas operativa anterior y actual

Anterior	Actual
Cartão BNDES	Cartão BNDES
BNDES Automático	BNDES Automático
BNDES Finame	BNDES Finame
BNDES Finame Agrícola	BNDES Finame
BNDES Procaminhoneiro	BNDES Finame (BK Aquisição)
BNDES Pro-Utilitário	...
BNDES Microcrédito	BNDES Microcrédito
BNDES Prosoft	Projeto de Investimento do BNDES Finem
BNDES MPME Inovadora	BNDES MPME Inovadora
BNDES Exim Pré-embarque	BNDES Exim Pré-embarque
BNDES Exim Pré-embarque Empresa Âncora	BNDES Exim Pré-embarque
BNDES Progeren	BNDES Progeren

Fuente: BNDES (2014), BNDES. TLP a partir de enero de 2018.

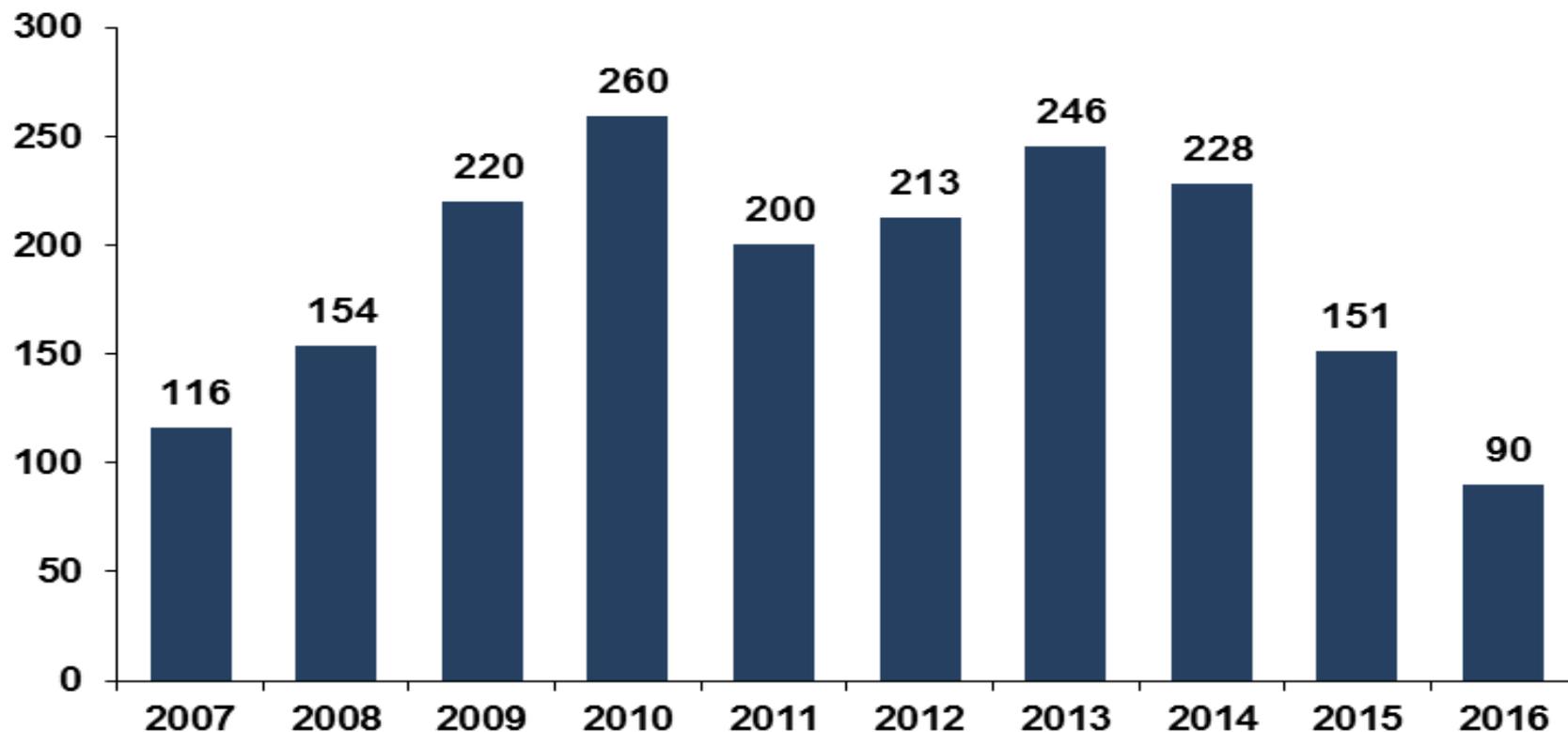
# Hay otros productos del BNDES destinados a financiar la innovación de las MPMEs



Fuente: BNDES (2017)

## Desembolsos del BNDES, a pesar de la reciente caída, son todavía muy considerables

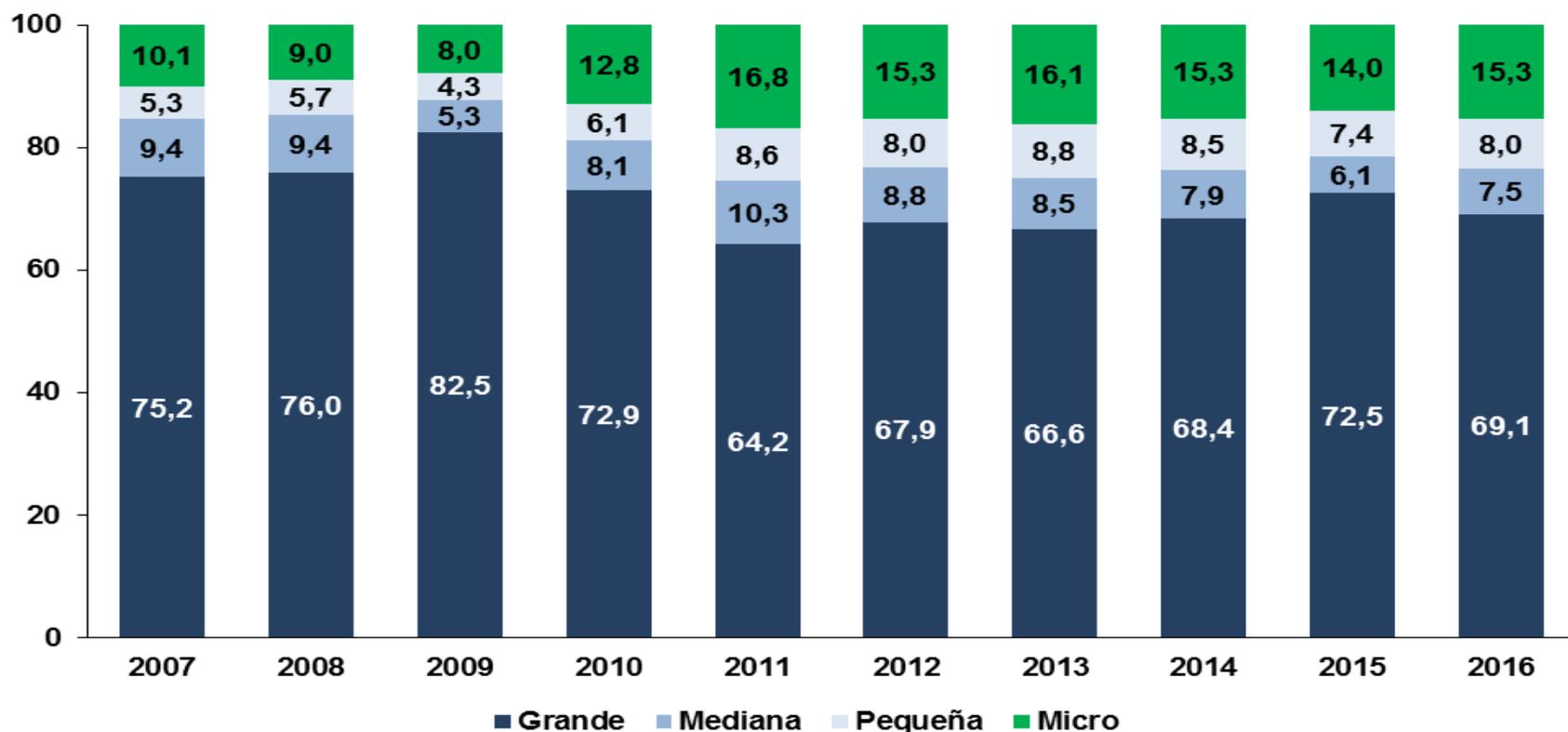
Desembolsos del BNDES, 2007-2016 (R\$ mil millones)



Fuente: BNDES. Valores a precios constantes de febrero de 2017.

# Poco a poco, la importancia relativa de las MPyMEs se ha incrementado en los desembolsos del BNDES

Desembolsos del BNDES, por tamaño de empresa, 2007-2016 (%)



Fuente: BNDES. Excluidos los segmentos en que la presencia de MPyMEs es muy bajo (los sectores orientados las exportaciones y infraestructura), la participación de ellas en desembolsos del BNDES alcanzó el 48% en 2014.

**En 2014, 240 mil empresas (o 3.4% del país) contaron con el apoyo del BNDES. Esta proporción está muy afectada por las empresas de hasta 5 empleados**

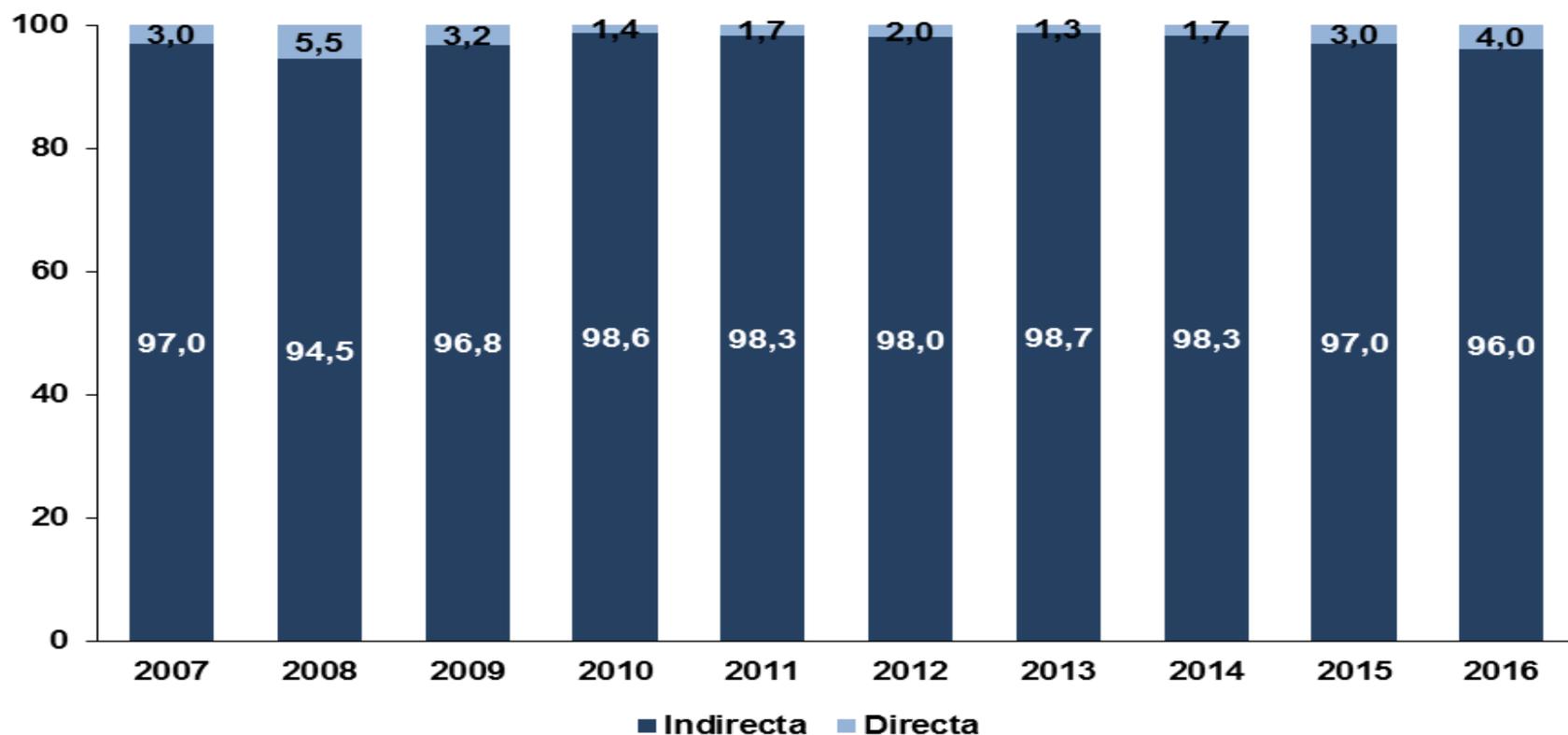
Número de empresas apoyadas por el BNDES, 2014

Número de empleados	Apoyo del BNDES	Declarantes RAIS	BNDES/RAIS (%)
0*	32.388	4.296.155	0,8
de 1 a 4	68.497	1.730.863	4,0
de 5 a 9	47.960	529.408	9,1
de 10 a 19	38.999	280.227	13,9
de 20 a 29	15.919	89.883	17,7
de 30 a 49	13.785	68.408	20,2
de 50 a 99	10.496	45.386	23,1
de 100 a 249	6.883	26.067	26,4
Más que 250	5.713	20.753	27,5
Sin información	725	-	-
<b>Total BNDES</b>	<b>241.365</b>	<b>7.087.150</b>	<b>3,4</b>

Fuente: BNDES. No incluyen individuos, cooperativas y agentes financieros. La proporción de MPyMEs apoyadas por el BNDES crece mas rápidamente do que las grandes en el período 2007-2014.

## Debe recordarse que las MPyMEs son atendidas por el BNDES principalmente por intermedio de operaciones indirectas

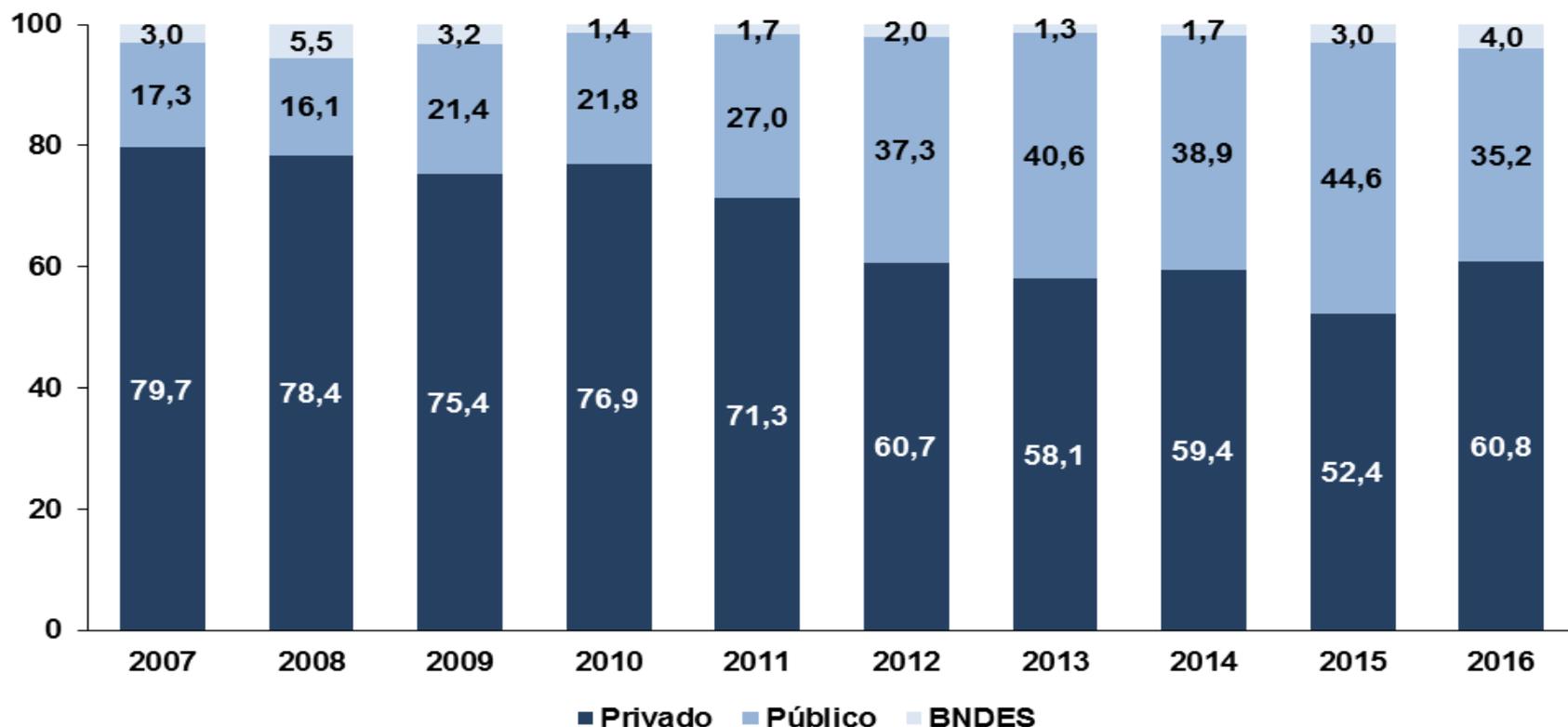
Desembolsos del BNDES para las MPyMEs, por tipo de operación, 2007-2016 (%)



Fuente: BNDES.

# A pesar de perder participación, los actores privados son los más importantes agentes de los préstamos del BNDES a las MPyMEs

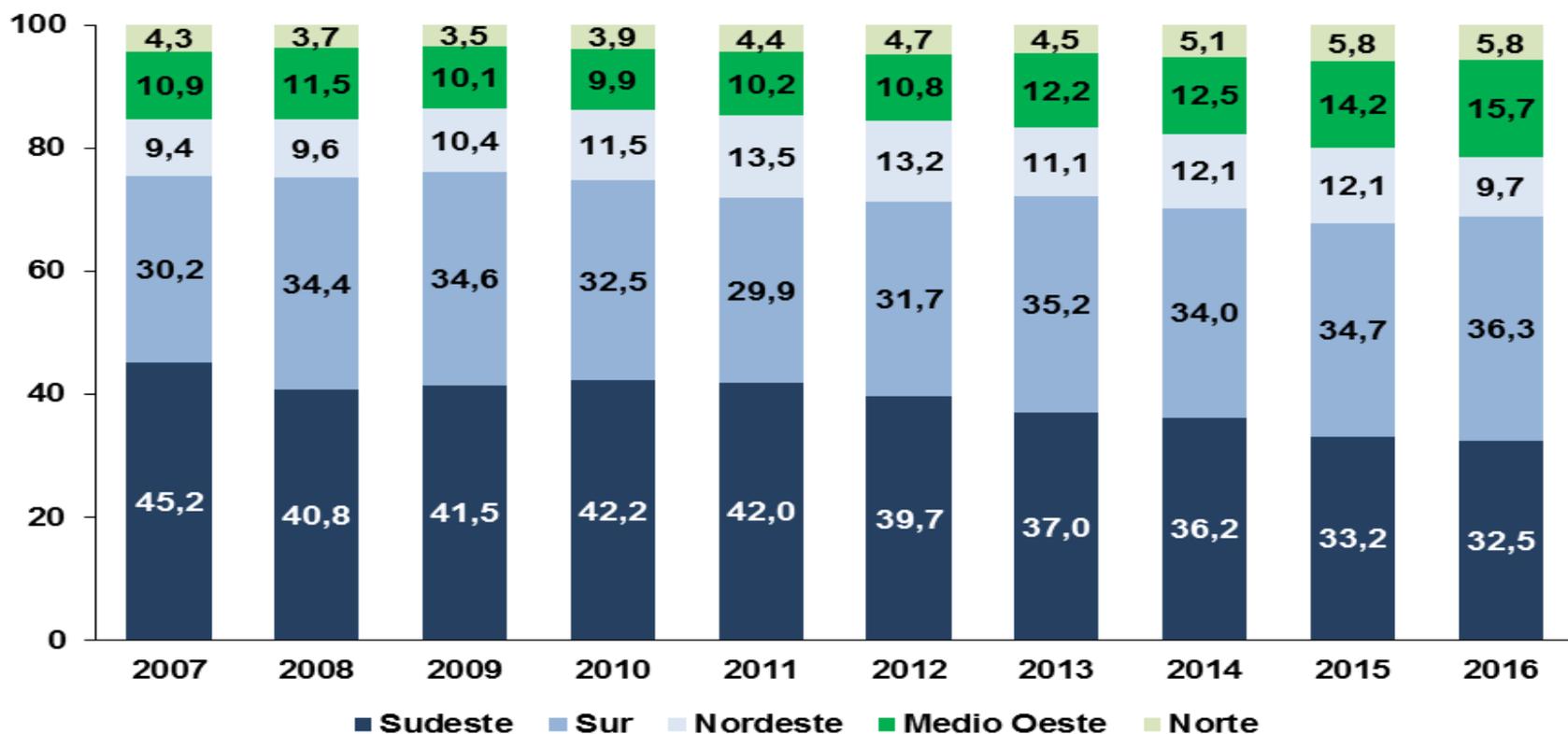
Desembolsos del BNDES para las MPyMEs, por tipo de agente, 2007-2016 (%)



Fuente: BNDES.

# La región Sur tiene una participación en los préstamos para las MPyMEs mucho más alta que su representación en el PIB, al contrario de la región Sudeste

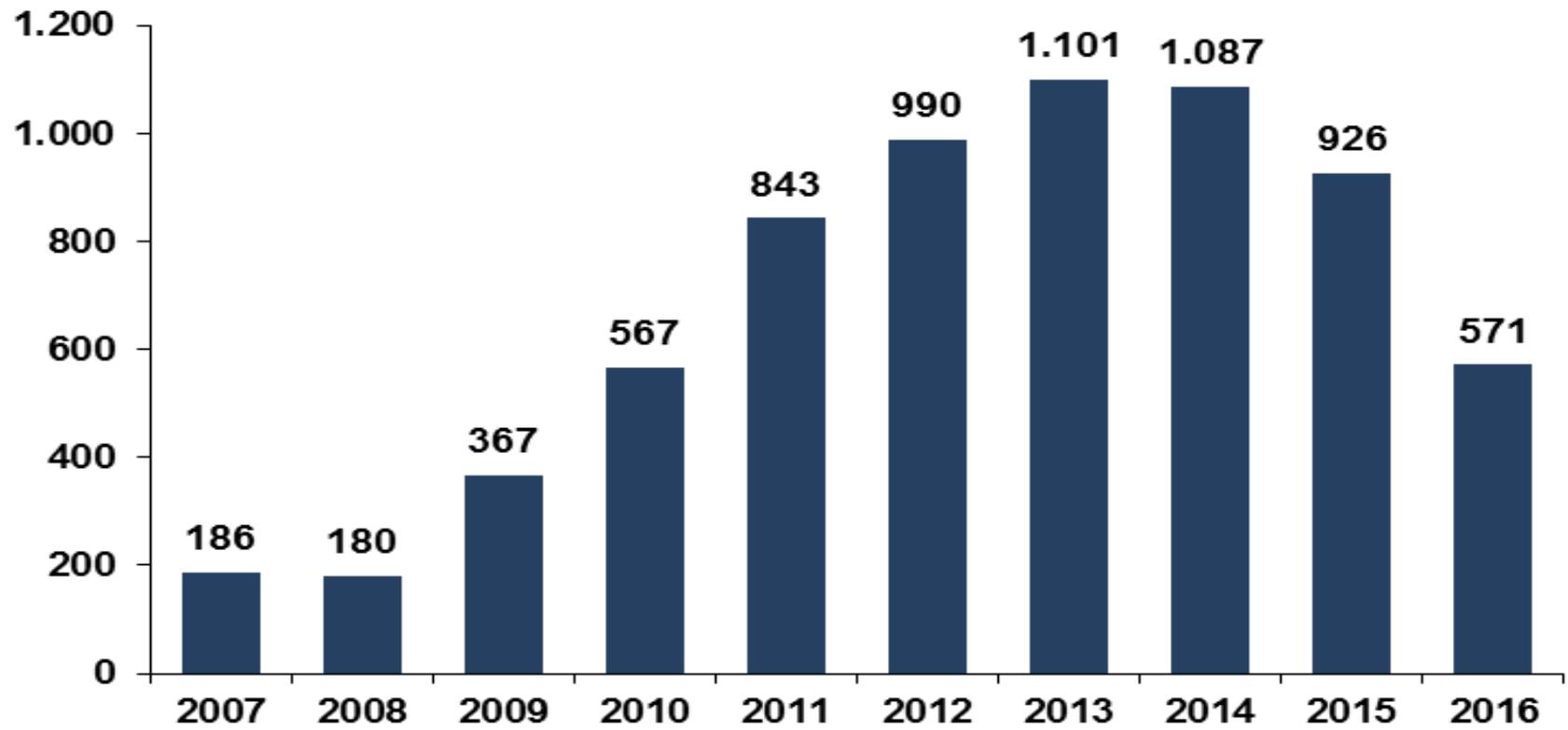
Desembolsos del BNDES para las MPyMEs, por región, 2007-2016 (%)



Fuente: BNDES. Participación de las regiones el PBI en 2013: Sudeste (55,3%), Sur (16,5%), Nordeste (13,6%), Medio Oeste (9,1%), Norte (5,5%)

## Número de operaciones de las MPyMEs también se redujo de 2015...

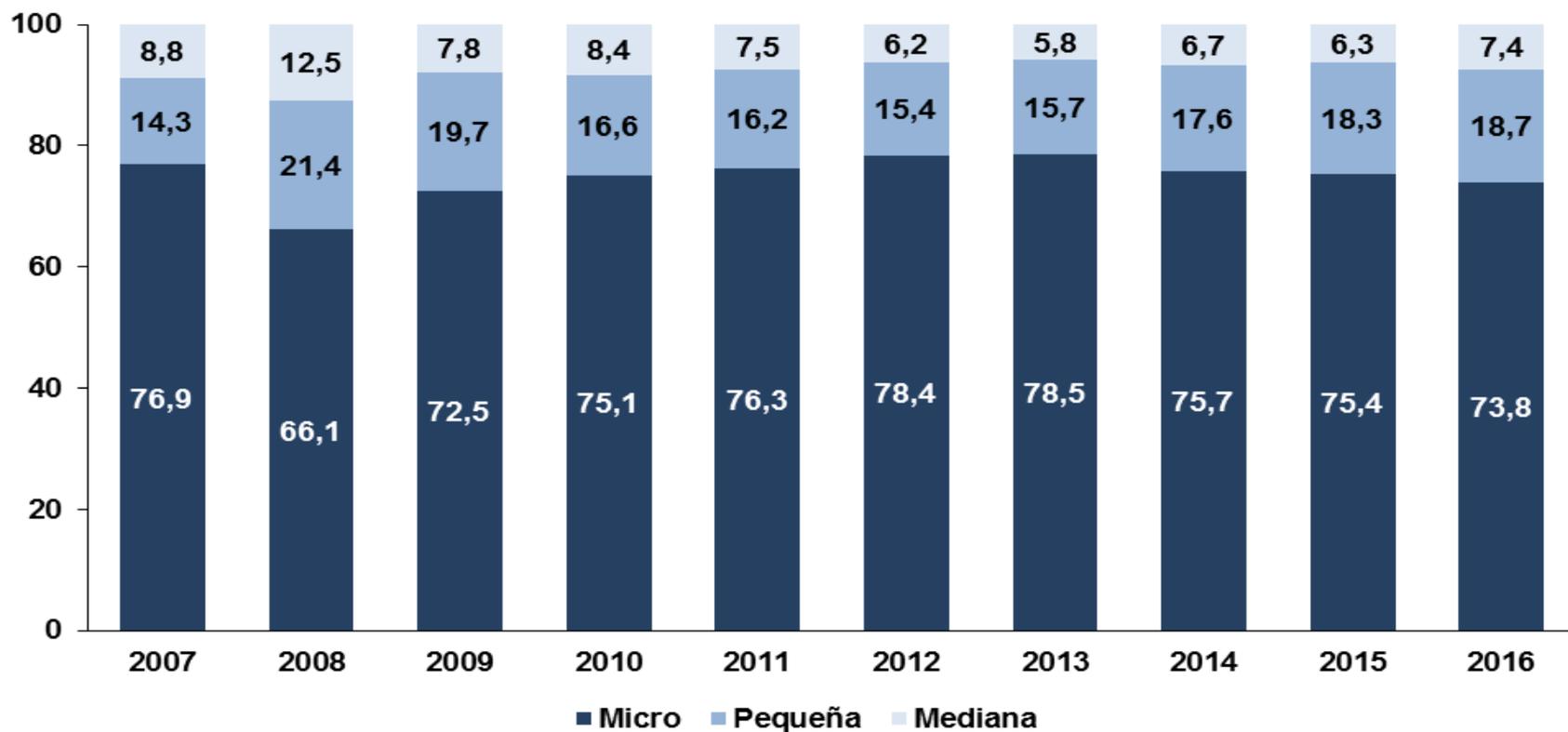
Número de operaciones del BNDES para las MPyMEs, 2007-2016 (mil)



Fuente: BNDES.

## ...pero la distribución de las operaciones entre los diversos tamaños de empresas se mantuvo prácticamente constante

Número de operaciones del BNDES para las MPyMEs, por tamaño de empresa, 2007-2016 (%)



Fuente: BNDES.

## Tarjeta BNDES: características generales

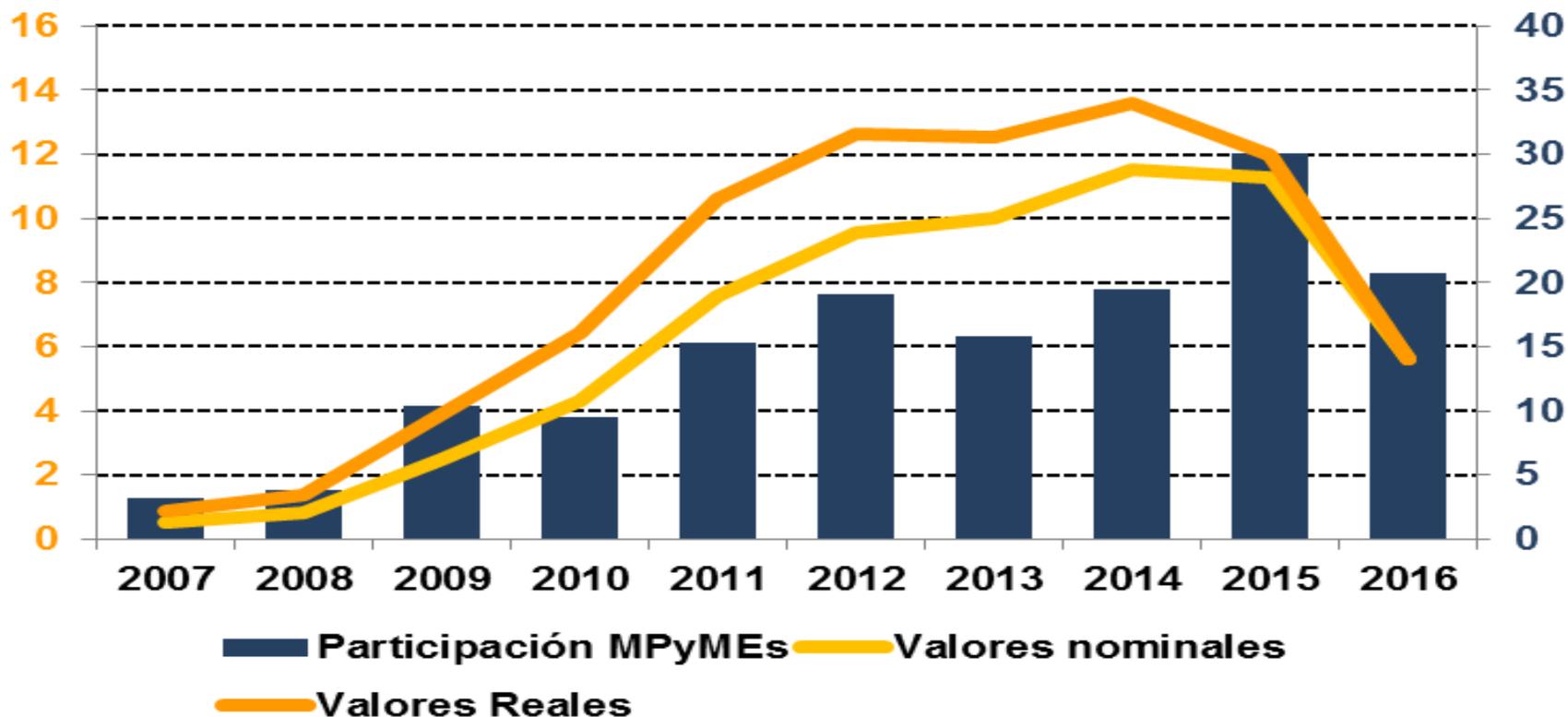
- **Se inició en 2003**
- **Basado en el concepto de tarjeta de crédito, tiene como objetivo financiar la inversión ágil y simplificada de las MPyMES. Pero, la estructura de soporte del BNDES es compleja (mucho esfuerzo en la tecnología de la información)**
- **Ello puede ser utilizado exclusivamente para la compra de productos expuestos en el portal de Tarjeta BNDES, los cuales son ofrecidos por proveedores autorizados**
- **Impactos positivos en generación de empleo, en particular para las empresas más pequeñas: 10% de empleo adicional para MPyMEs, en general, y 13% para las microempresas, en particular, en el período 2007-2009**

## Tarjeta BNDES: cuestiones financieras

- El límite de crédito se incrementa gradualmente hasta el valor actual (R\$ 2 millones) por cada tarjeta bancaria
- Costo financiero: 1,18% a.m. (marzo 2017)
- Plazo de amortización: 3 a 48 cuotas fijas y mensuales
- Actualmente, 15 bancos emisores. El análisis de crédito se realiza directamente por el banco, sin la participación del BNDES. Por lo tanto, la autorización de crédito es dependiente de las estrategias de los bancos.
- Acuerdo con B2W, más grande plataforma digital del país, en la semana pasada. Interese en negociar con “fintechs”

# La Tarjeta BNDES tenía severa contracción en términos absolutos y relativos, en comparación con los desembolsos MPyMEs, en 2016

Desarrollo financiero de la Tarjeta BNDES, 2007-2016 (R\$ mil millones y % en los desembolsos para las MPyMEs)



Fuente: BNDES. Perspectivas de recuperación solamente en 2018 en adelante

## Fondo de Garantía de Inversiones (FGI): características generales

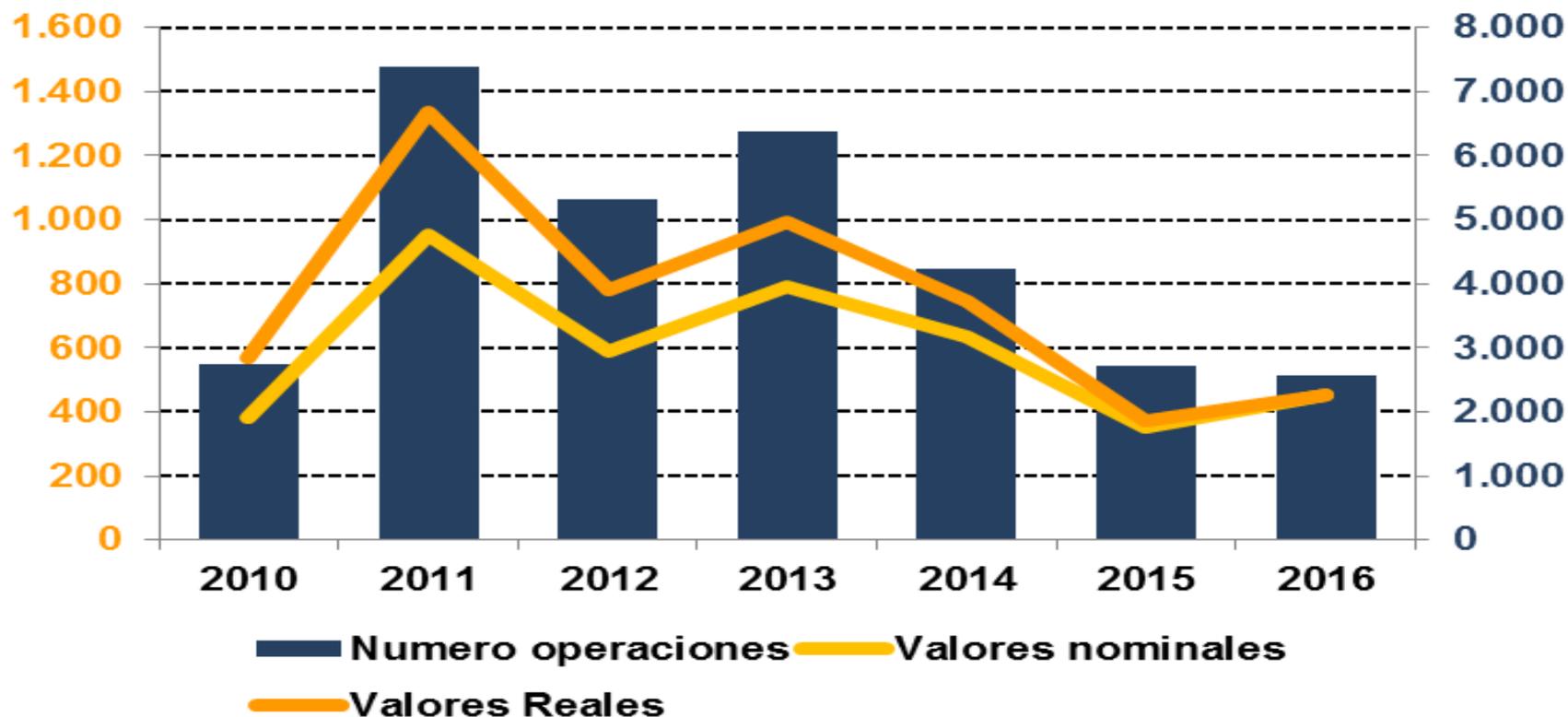
- Fue establecido en 2009 para ampliar el acceso al crédito para las MPyMES, microempresarios individuales y camioneros
- FGI sustituye a la experiencia previa que presenta limitaciones para cumplir con sus objetivos: el Fondo de Garantía de Promoción de la Competitividad (FGCP), del propio BNDES, establecido en 1997
  - Naturaleza pública: pública → privada
  - Accionistas: Gobierno Federal → Gobierno Federal, BNDES y las instituciones financieras que están habilitadas para operar con su garantía
  - Separación jurídica y financiera del FGI
  - Inclusión del mecanismo de *stop loss* (7% de la cartera)
  - Límite de apalancamiento: 8 → 12 veces el patrimonio neto
  - Proceso muy automatizado

## **Fondo de Garantía de Inversiones (FGI): cuestiones financieras**

- **Participación de 26 agentes financieros, incluyendo el Banco de Brasil que tiene el Fondo de Garantía de Operaciones (FGO)**
- **FGI complementa las garantías ofrecidas por la empresa o persona física. El porcentaje garantizado varía entre 20% y 80% del valor contratado. En 2016, la garantía de 80% fue aplicada a 86% dos valores financiados.**
- **Limite de beneficiario: R\$ 10 millones**
- **En un contrato de cinco años, con 80% de garantía, aumenta el costo efectivo total de 2,2% anual**
- **No hay condiciones diferenciadas para las MPyMEs, sino que también no se diferencia la calificación de riesgo de la institución financiera con fines de precios de la garantía**
- **El acceso a los nuevos entrantes al Sistema BNDES: individuos (70%), micro (40%), pequeño (15%) y mediana empresa (4%)**

# El ápice del FGI ocurrió en 2011. Hoy, es capaz de triplicar el volumen activo de garantías

Desarrollo financiero del FGI, 2010-2016 (R\$ mil millones garantizados y número de operaciones)



Fuente: BNDES.

## Próximos pasos

- **Añadir las informaciones recogidas en las entrevistas**
- **Solicitar informaciones más desglosadas de los préstamos del BNDES a las MPyMEs**
- **Ampliar la discusión de las medidas gubernamentales de apoyo a las MPyMEs en Brasil (cuestiones más generales do que la inserción financiera)**
- **Mencionar otros programas de financiación del BNDES a las MPyMEs (por ejemplo, el Prosoft)**
- **Discutir la complementariedad entre el BNDES, los bancos privados y las instituciones financieras internacionales**
- **Proponer recomendaciones de políticas**
- **Hacer doble verificación con los entrevistados**

**Muchas gracias!**

[\*germano@ufu.br\*](mailto:germano@ufu.br)

[\*www.gmpaula.com.br\*](http://www.gmpaula.com.br)