

Inclusión Financiera en América Latina: Obstáculos y Recomendaciones



LILIANA ROJAS-SUAREZ

Beijing, Mayo 2012

Inclusión Financiera: ¿Por qué Importa?

Lo conocido:

- El uso de una variedad de servicios financieros permite a familias y empresas asignar sus recursos en forma inter-temporal y, por tanto, incrementar su ingreso y bienestar.
- Los instrumentos financieros permiten a empresas y familias protegerse contra shocks de variada naturaleza (pérdida de empleo, sequías, enfermedades)
- La mayor capacidad de ahorro e inversión mediante instrumentos financieros facilitan mayor escolaridad al liberar a los niños de la necesidad de trabajar
- Sistemas financieros avanzados discriminan menos: los recursos se dirigen hacia las mejores oportunidades de inversión.

Inclusión Financiera: ¿Por qué Importa?

Lo Aún no Bien Entendido

- Para países emergentes, el ser un “jugador importante” en la economía global depende del tamaño de sus mercados. Insuficiente inclusión financiera puede restringir el desarrollo de una *clase media con adecuada capacidad de consumo y de un sector empresarial dinámico*
- Inclusión y estabilidad financiera son **complementarios**
- *Securitization* no es una mala palabra. El buen uso (mas no el abuso) de instrumentos puede apoyar la inclusión

Medidas Alternativas de Inclusión Financiera, Un Solo Mensaje

- Hay una amplia literatura sobre indicadores alternativos de provisión y alcance de servicios financieros
- Por ejemplo:
 - Indicadores macro (profundización financiera)
 - Indicadores de Canales para Obtener Productos Financieros
 - Indicadores de Acceso

Independientemente de los indicadores usados, la conclusión es única: aunque mejorando, la inclusión financiera en América Latina es extremadamente baja y está muy lejos de los países desarrollados

Obstáculos a la Inclusión Financiera

I. Factores Macroeconómicos

II. Factores Sociales

III. Factores Institucionales

IV. Factores relacionados con la efectividad y eficiencia del sector financiero

Obstáculos a la Inclusión Financiera

Cada forma de obstáculo puede ser representada por una amplia gama de variables. *Todas las variables afectan los diferentes indicadores de Inclusión*

Ejemplos:

Macro

- Inflación
- Volatilidad de la Inflación
- Volatilidad del PIB

Institucionales

- Respeto a la Ley
- Inestabilidad Política
- Tasa de criminalidad
- Independencia Jurídica
- Infraestructura tecnológica y de comunicaciones

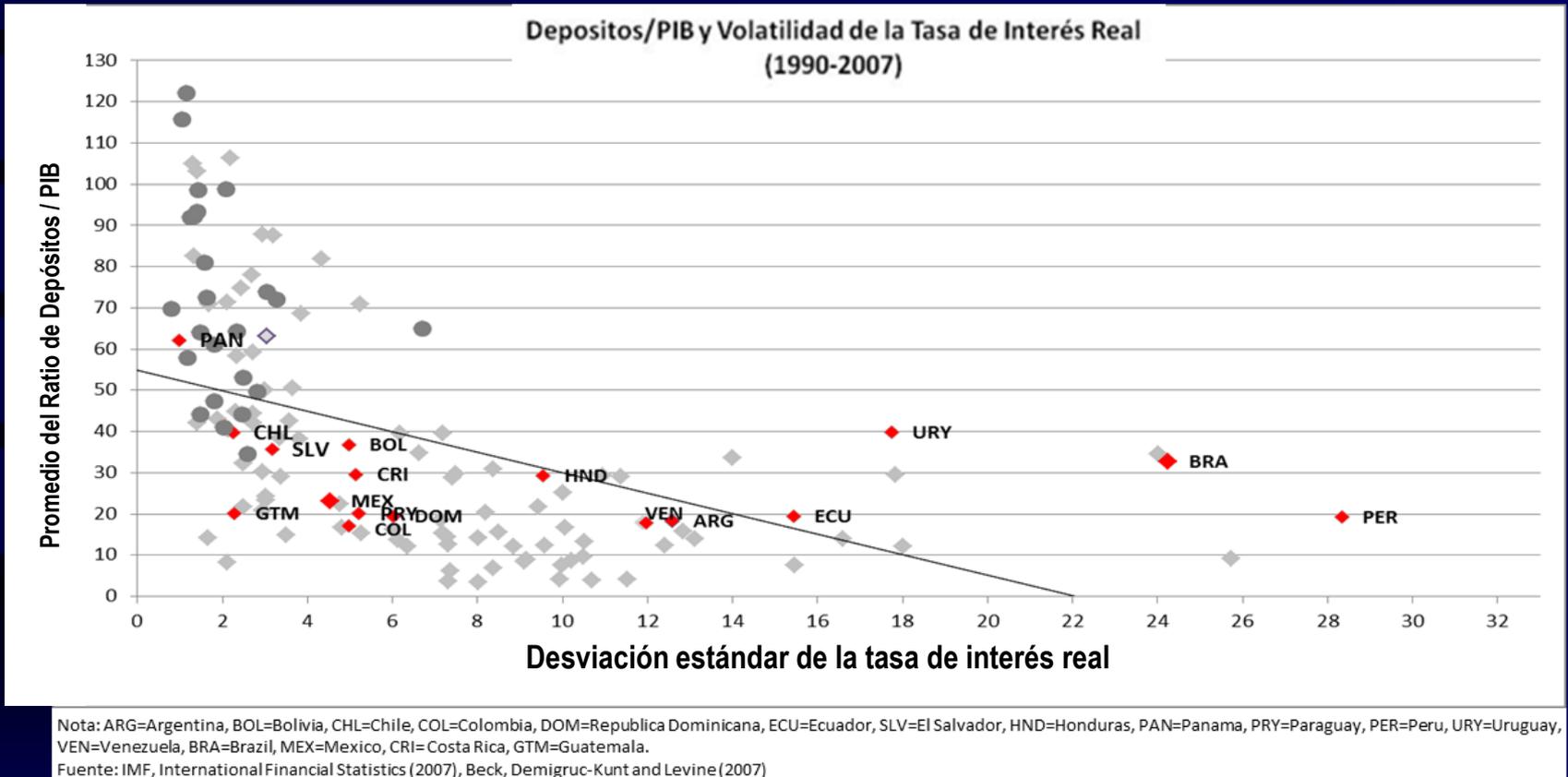
Sociales

- Coeficiente Gini
- Índice de Desarrollo Humano
- Porcentaje de población en zonas rurales

Financieros

- Concentración del sistema
- Calidad de indicadores de solvencia y liquidez financiera
- Costos administrativos no competitivos
- Impuestos y otras regulaciones que distorsionen las transacciones financieras
- Restricciones a las tasas de interés
- Excesiva intervención gubernamental en el sector

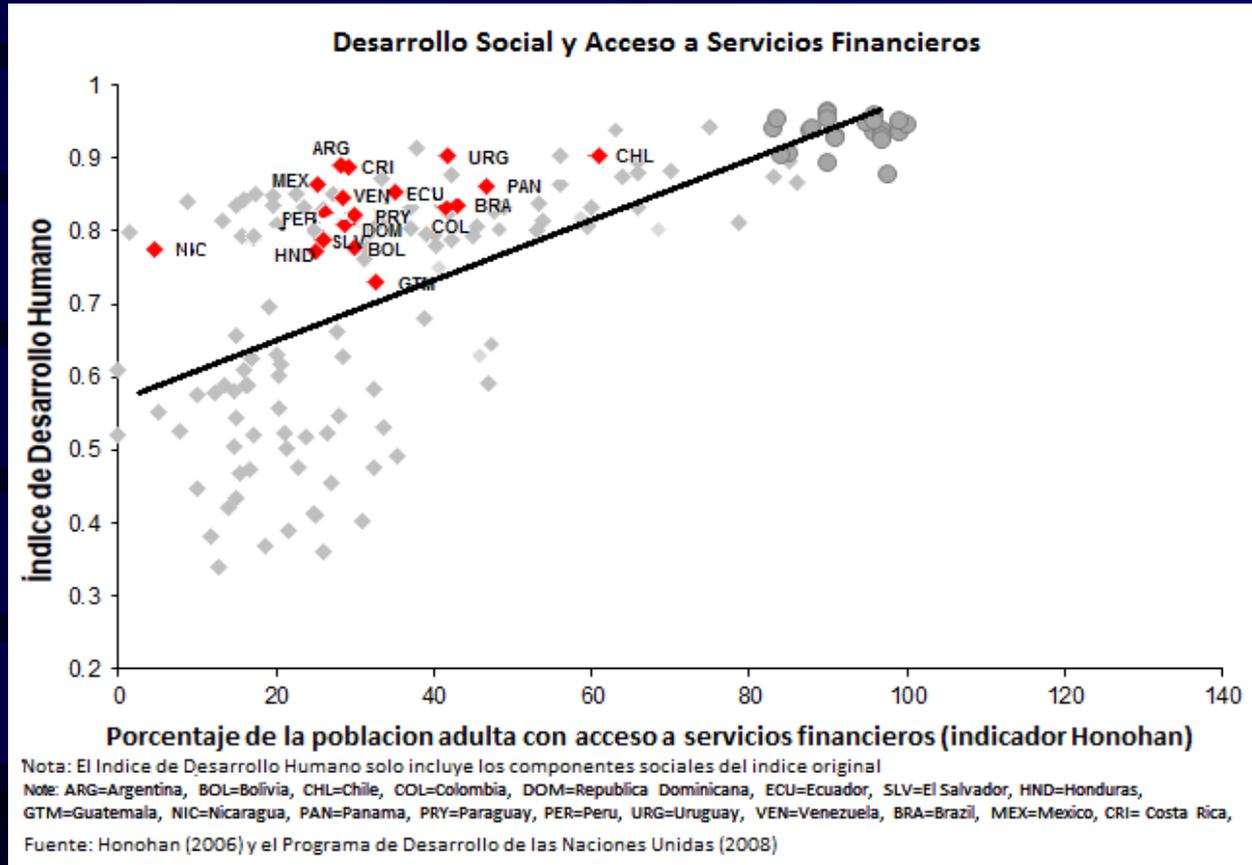
Obstáculos a la Inclusión Financiera (Indicador de Profundidad Financiera) Ejemplo de factor macroeconómico



Crisis financieras recurrentes y fuertes desequilibrios macroeconómicos se reflejan en una alta volatilidad de las tasas de interés reales. Esto es conducente a una disminución de la intermediación financiera.

Obstáculos a la Inclusión Financiera (Indicador de Acceso)

Ejemplo de Factor Social

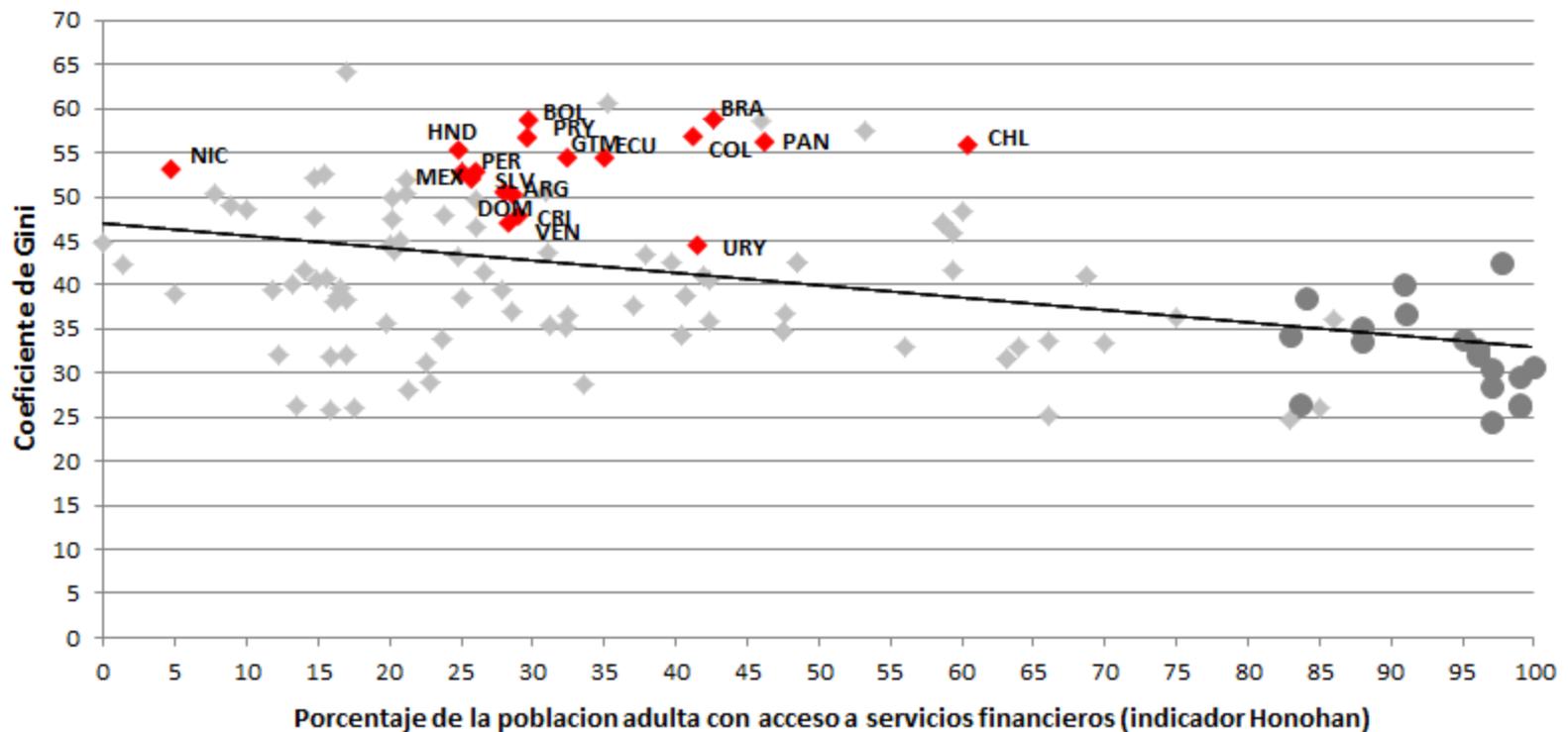


Países que disfrutan de acceso adecuado a servicios sociales (educación y salud) también disfrutan de un mayor acceso a servicios financieros. El acceso a servicios bancarios en los países de América Latina podrá ser mayor dado sus niveles de desarrollo social.

Obstáculos a la Inclusión Financiera (Indicador de Acceso)

Ejemplo de Factor Social

Acceso Financiero y Distribución de Ingreso



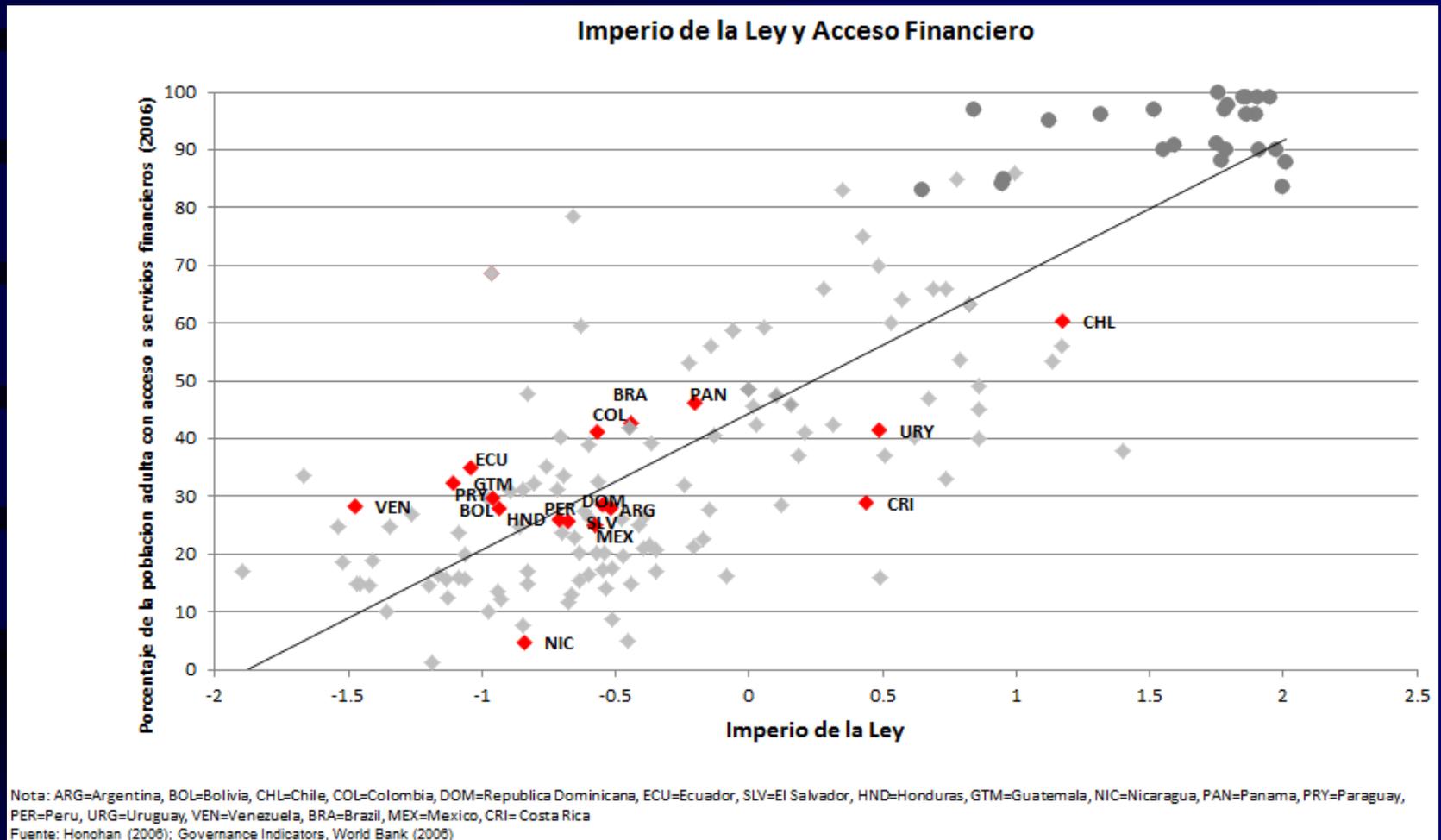
Nota: ARG=Argentina, BOL=Bolivia, CHL=Chile, COL=Colombia, DOM=República Dominicana, ECU=Ecuador, SLV=El Salvador, HND=Honduras, GTM=Guatemala, NIC=Nicaragua, PAN=Panama, PRY=Paraguay, PER=Peru, URY=Uruguay, VEN=Venezuela, BRA=Brasil, MEX=México, CRI=Costa Rica.

Fuente: Honohan (2006), WIID (2006)

La desigualdad del ingreso es una barrera al mayor acceso financiero. En América Latina, la región más desigual del mundo en desarrollo, este factor es claramente un obstáculo.

Obstáculos a la Inclusión Financiera (Indicador de Acceso)

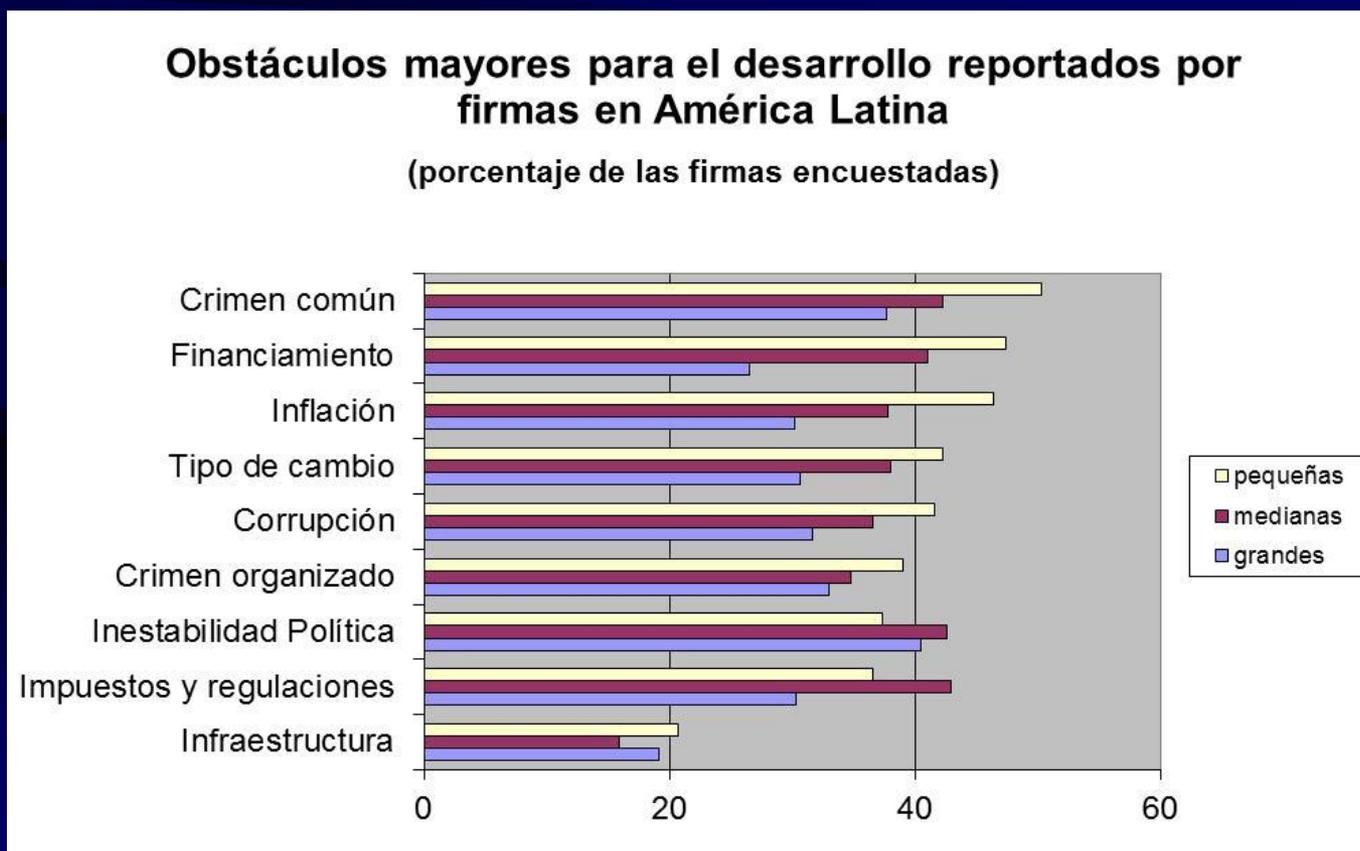
Ejemplo de Factor Institucional



Con excepción de Chile (y Uruguay y Costa Rica en cierta medida), las deficiencias institucionales limitan el acceso a los servicios financieros en América Latina.

¿Qué tan Importante para las PYMEs es el Acceso a la Financiación?

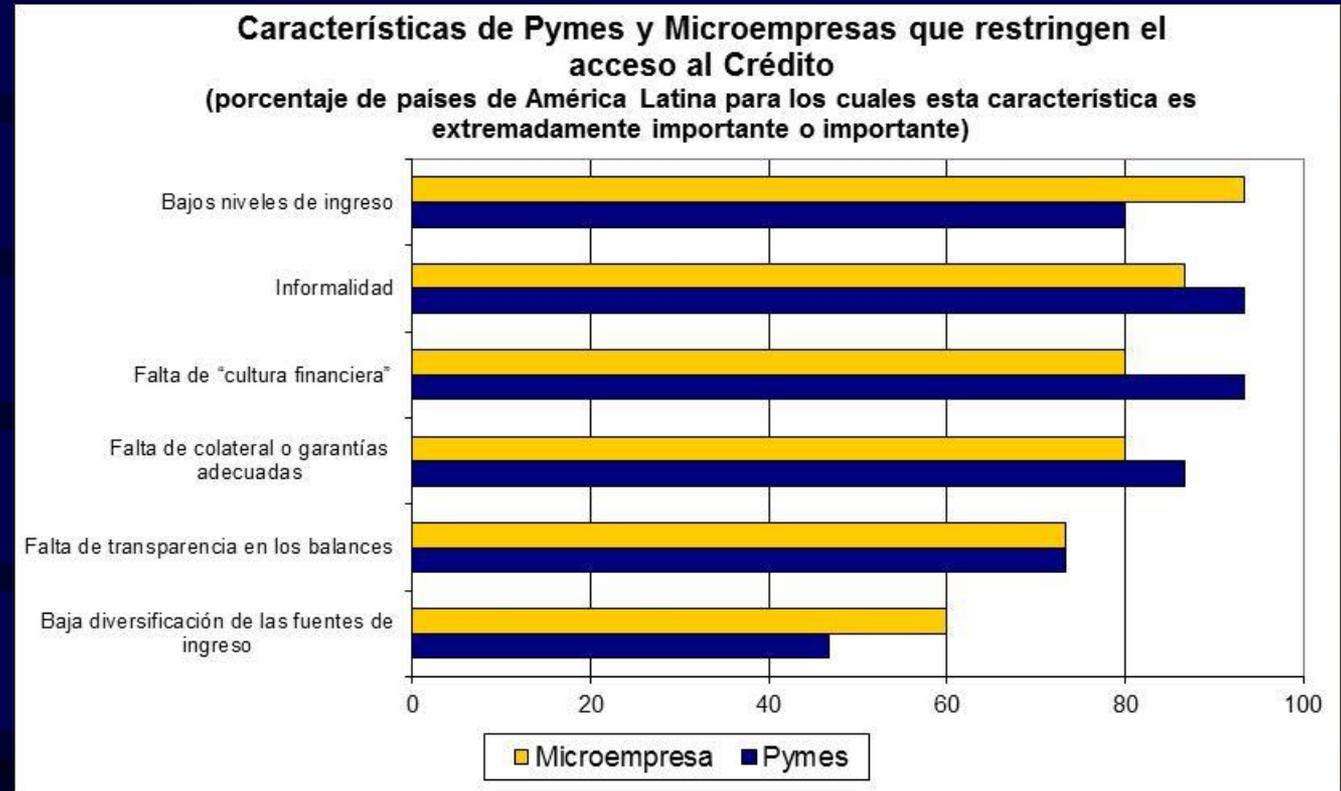
- Las Pymes reportan la falta de financiamiento como un obstáculo central para su desarrollo



Desde el punto de vista de las Instituciones Financieras: ¿Qué Factores Limitan el Crédito a las PYMEs?

- Características de las Pymes (poca diversificación en fuentes de ingreso, insuficiencia de colateral adecuado, falta de transparencia en sus balances) elevan el riesgo que enfrentan las instituciones financieras al prestar a este sector.
- Además, los costos (fijos) bancarios por monitoreo relativo al ingreso derivado de los préstamos son mayores en el sector Pymes. Esto resulta en que los bancos requieran mayores garantías, cobren tasas de interés más altas y presten a corto plazo a las Pymes.

Desde el punto de vista de las Instituciones Financieras: ¿Qué Factores Limitan el Crédito a las PYMEs?

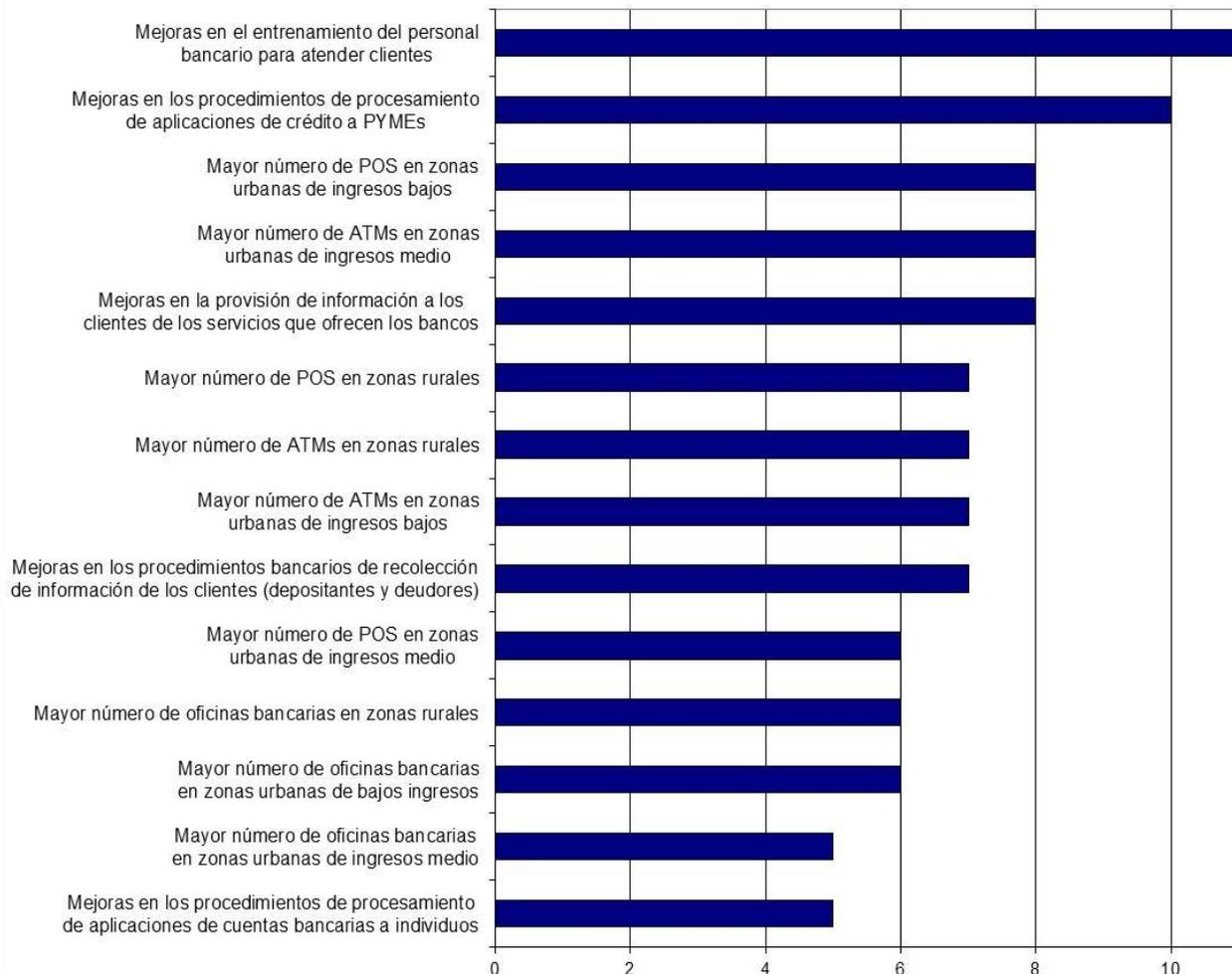


Consistente con los mayores riesgos del sector PYMEs y microempresas, las características de las PYMEs que los bancos consideran como mayores obstáculos son: los bajos niveles de ingreso, la informalidad, la falta de cultura financiera y la falta de colateral adecuado.

Desde el punto de vista de las Instituciones Financieras: ¿Qué Factores Limitan el Crédito a las PYMEs?

- Pero los bancos también están de acuerdo con la necesidad de mejorar el entrenamiento del personal bancario para atender a clientes.
- Los procedimientos de procesamiento de solicitudes de crédito de las PYMEs necesitan mejorarse.
- Más que abrir nuevas sucursales, se requieren más ATMs y POS en zonas rurales y urbanas de ingresos bajos.

Necesidades de Mejora en Servicios Bancarios para atención a los clientes
(Número de países que citan el problema sobre un total de 11 países)



Las características anteriores indican que hay “fallas de mercado” importantes en la provisión de financiamiento a las PYMEs, específicamente asimetrías de información que:

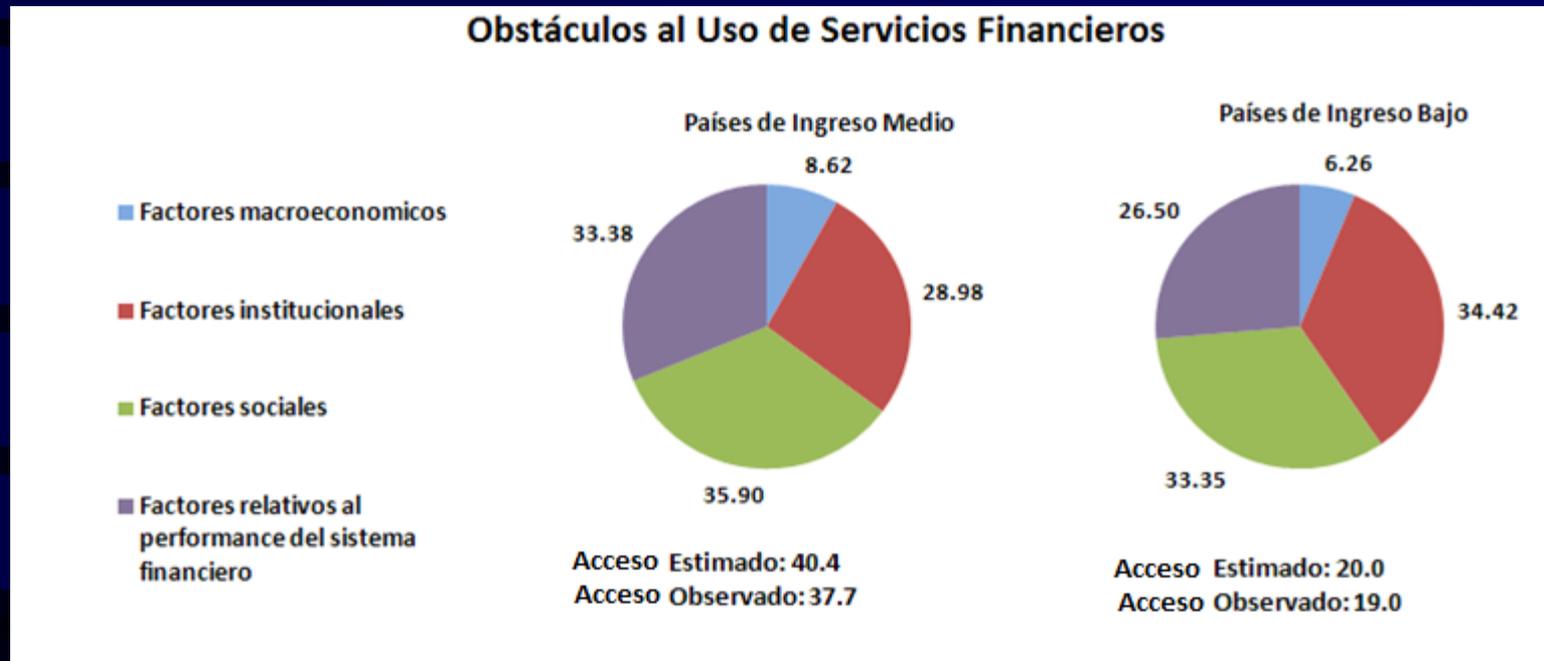
- Desincentivan la oferta de crédito a las PYMEs y limitan los esfuerzos de las instituciones financieras para mejorar sus servicios a estas empresas
- Aumentan excesivamente las necesidades de colateral

Por ello, hay un rol claro para la implementación de políticas públicas para facilitar el acceso de las PYMEs a la financiación

Obstáculos a la Inclusión Financiera (Indicador de Uso)

Resultados de Análisis Empírico

(Reinhart, Rojas-Suarez y Vazquez)



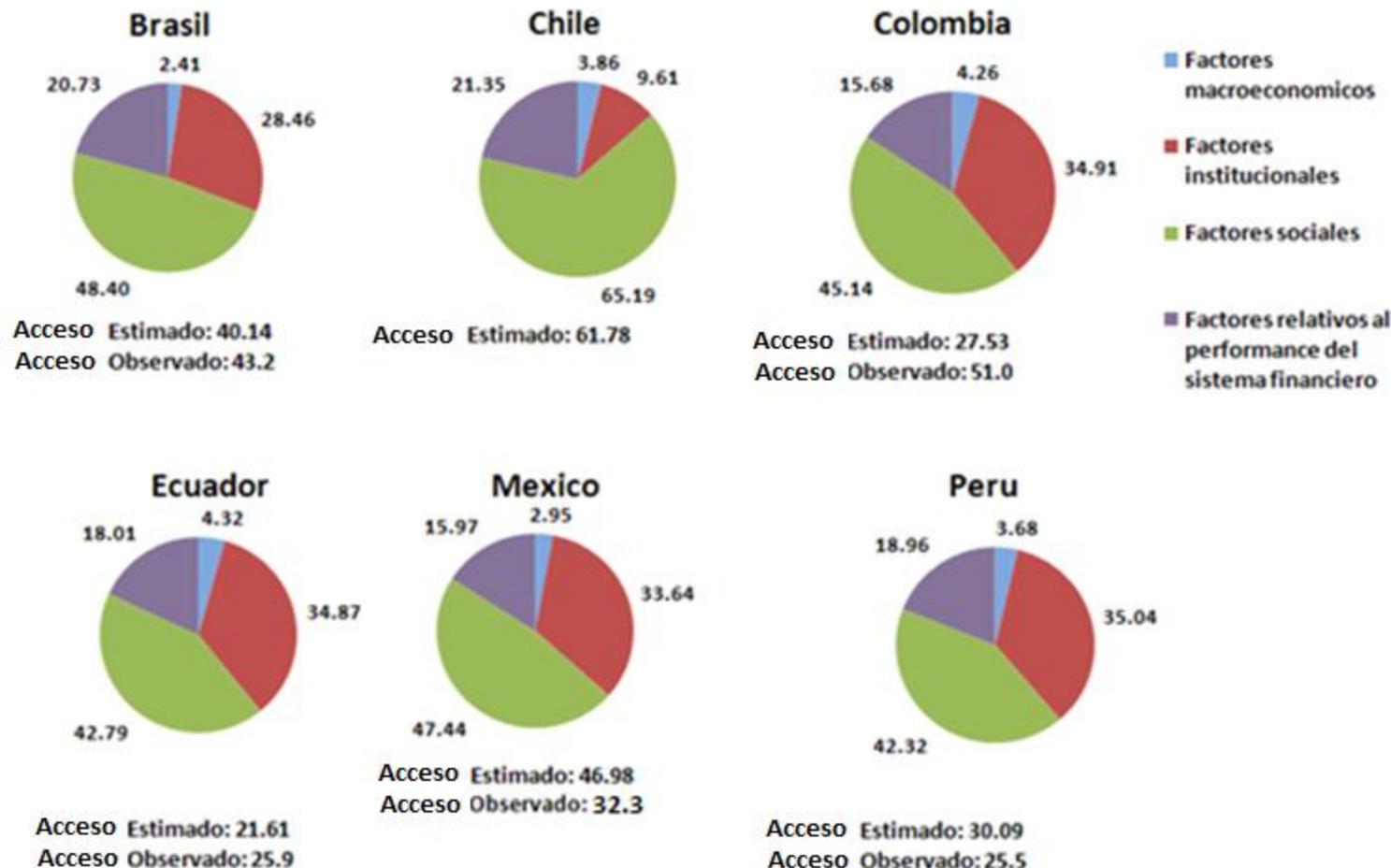
Utilizando el indicador de acceso de Honohan (2007): *porcentaje de adultos que usa algún servicio del sector financiero formal*, se estimaron regresiones que permiten calcular la importancia relativa de diferentes obstáculos a la inclusión financiera.

Resultados Económicos muestran:

- Los factores sociales son el obstáculo más importante en los países de ingreso medio (muchos de los países de América Latina) en tanto que los factores institucionales lo son en los países de ingreso bajo.
- Los factores relativos al *performance* del sistema financiero (regulatorios y de eficiencia financieros) importan mucho más en los países de ingreso medio que en los de ingreso bajo.
- Consistente con crisis recurrentes en países de ingreso medio, los factores macro son más importantes en estos que en los de ingreso bajo.

Resultados Empíricos para América Latina

Obstáculos al Acceso a Servicios Financieros (Datos 2007)



Resultados Empíricos para América Latina

- Los gráficos resaltan que los factores sociales son un obstáculo relativamente más importante en América Latina que en el agregado de países de ingreso medio. Entre los factores sociales, la desigualdad del ingreso es un impedimento central en muchos países de América Latina, destacando Chile. En otros países de la región como los de Centroamérica, los bajos niveles de desarrollo social se unen a la desigualdad de ingresos como obstáculo a la inclusión financiera

Resultados Empíricos para América Latina

- La importancia de factores institucionales varía mucho entre países de la región. En tanto que son obstáculos muy serios en Perú, Ecuador, Colombia y México, lo son bastante menos en Chile.
- Aunque la experiencia pasada de crisis sigue teniendo un impacto en la credibilidad del sector financiero formal, los mejores indicadores macro recientes hacen que su importancia relativa dentro de los obstáculos sea pequeña.
- La importancia relativa de restricciones regulatorias e ineficiencias en la operativa del sistema financiero es significativamente importante en América Latina.

Principios para Mejorar la Inclusión Financiera (CGD Task Force)

- Los obstáculos discutidos anteriormente proveen una guía para alcanzar una mayor inclusión.
- Dado que la exclusión se concentra en la población de menores ingresos y en empresas de tamaño medio y pequeño, el desarrollo de infraestructura y regulación financiera necesita:
 - (a) extender los sistemas de pago de *wholesale* a *retail*,
 - (b) expandir los registros crediticios y adaptar la regulación financiera a proveedores financieros de menor escala y prestamos de pequeño tamaño
 - (c) incentivar y permitir el diseño de innovaciones tecnológicas que satisfagan las necesidades de la población excluida
- Los 10 Principios de CGD apoyan este enfoque

I. Principios sobre la Infraestructura Institucional para Promover Inclusión Financiera

Principio 1: *Promover la entrada y competencia entre empresas financieras*

Principio 2: *Contar con un sistema de información y una infraestructura legal y de comunicación que apoye la provisión de servicios financieros (tarea público-privada)*

Principio 3: *Incentivar una demanda por servicios financieros bien informada*

II. Principios sobre la regulación de instituciones y servicios financieros

Principio 4: *Asegurar la solvencia de los proveedores de servicios financieros*

Principio 5: *Proteger clientes de bajos ingresos contra abusos potenciales de proveedores*

Principio 6: *Asegurarse que si se implementan leyes contra la usura, estas sean efectivas*

Principio 7: *Reforzar la cooperación entre reguladores del sistema financiero*

III. Principios sobre el uso de Recursos Públicos

Principio 8: Utilizar el rol y recursos del gobierno como mecanismos para amplificar y complementar el rol del sector privado en la provisión de servicios financieros

Principio 9: Usar subsidios e impuestos efectivamente y eficientemente (minimizar distorsiones)

Principio 10: Asegurar la recolección de datos de acceso y uso financiero y monitorear y evaluar progresos en la inclusión financiera

Inclusión Financiera en América Latina: Obstáculos y Recomendaciones



LILIANA ROJAS-SUAREZ

Beijing, Mayo 2012