



NACIONES UNIDAS

CEPAL

Las Microfinanzas en América Latina.

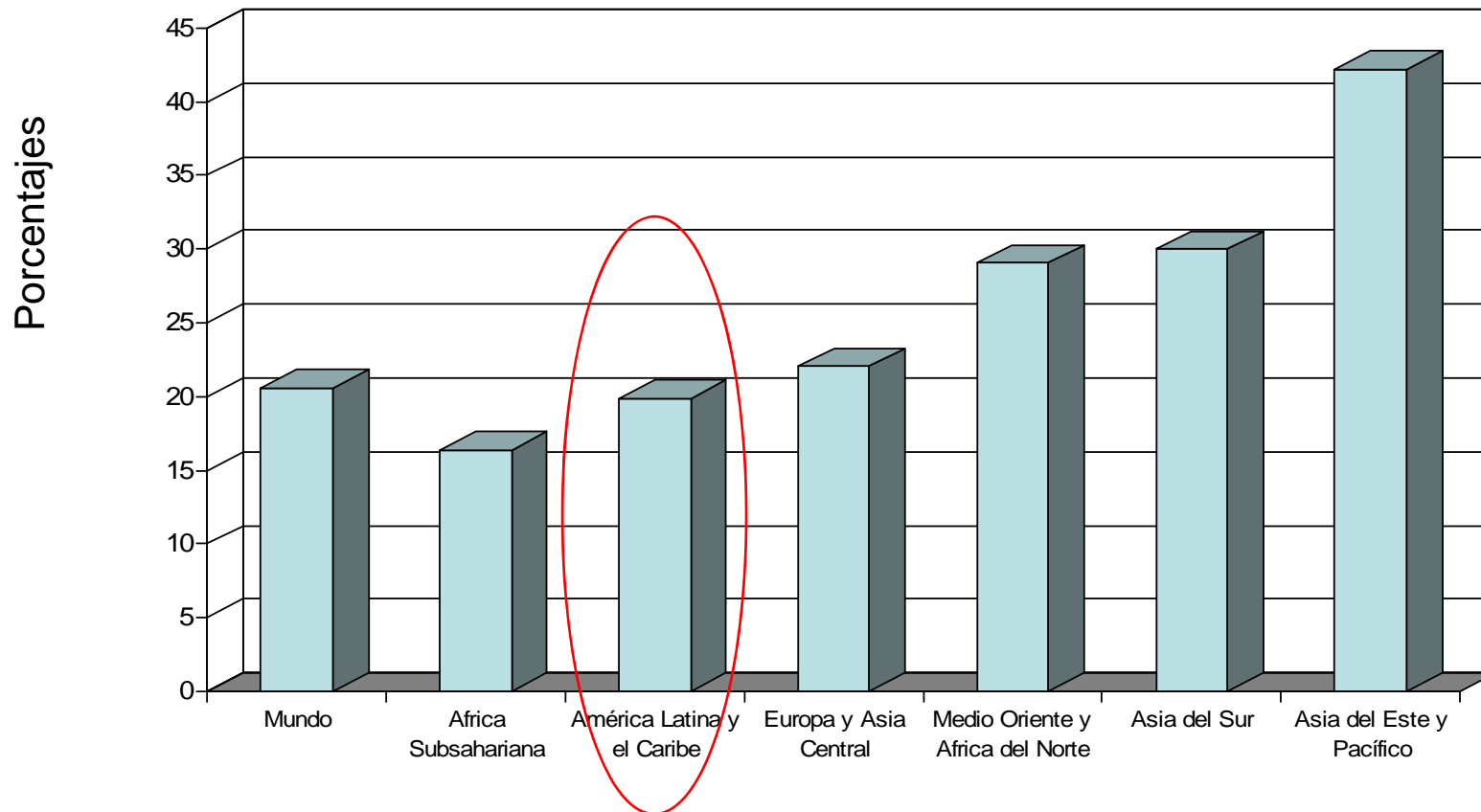
**Seminario-Taller: Microfinanzas en América Latina:
¿Qué nos dice la experiencia de Centro América?**

Tegucigalpa, Enero 2009

**Daniel Titelman
Sección Estudios del Desarrollo**

América Latina es una de las regiones con menores niveles de ahorro...

**Ahorro interno bruto
Regiones seleccionadas (% del PIB)
2002-2006 (Promedios)**

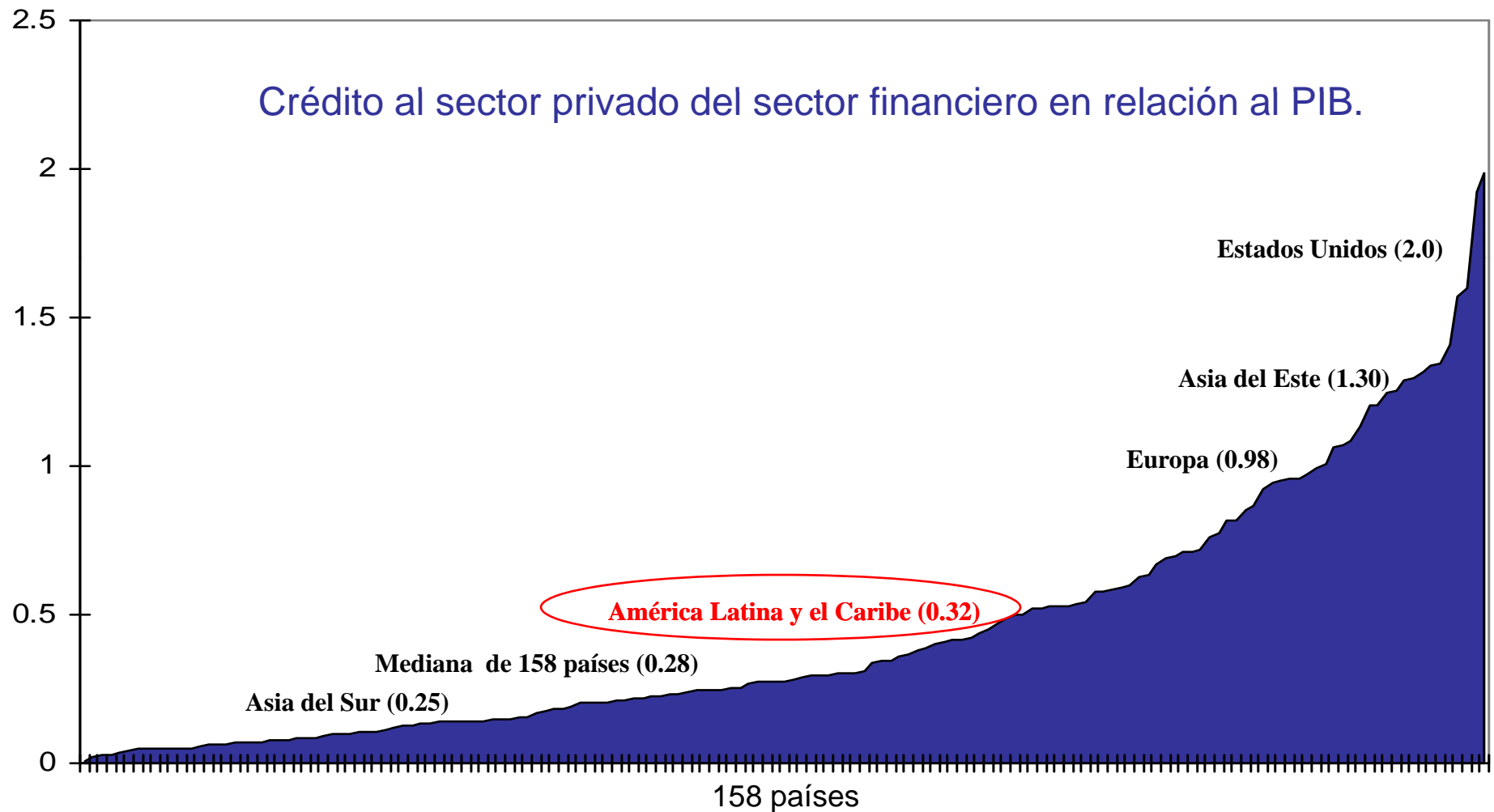


Fuente: Sobre la base de Banco Mundial (2008)

Pese a las reformas implementadas, los sistemas financieros de la región, en general, siguen caracterizándose por ser:

- Poco desarrollados y pocos profundos.
- Fundamentalmente bancarios.
- De corto plazo y con pocos instrumentos para el financiamiento de largo plazo.
- Limitada oferta de servicios, fundamentalmente ahorro y crédito.
- Costos financieros altos.
- Mercados altamente segmentados, con racionamiento crediticio particularmente para las pequeñas y medianas empresas, y actividades innovadoras.
- Bajos niveles de bancarización.

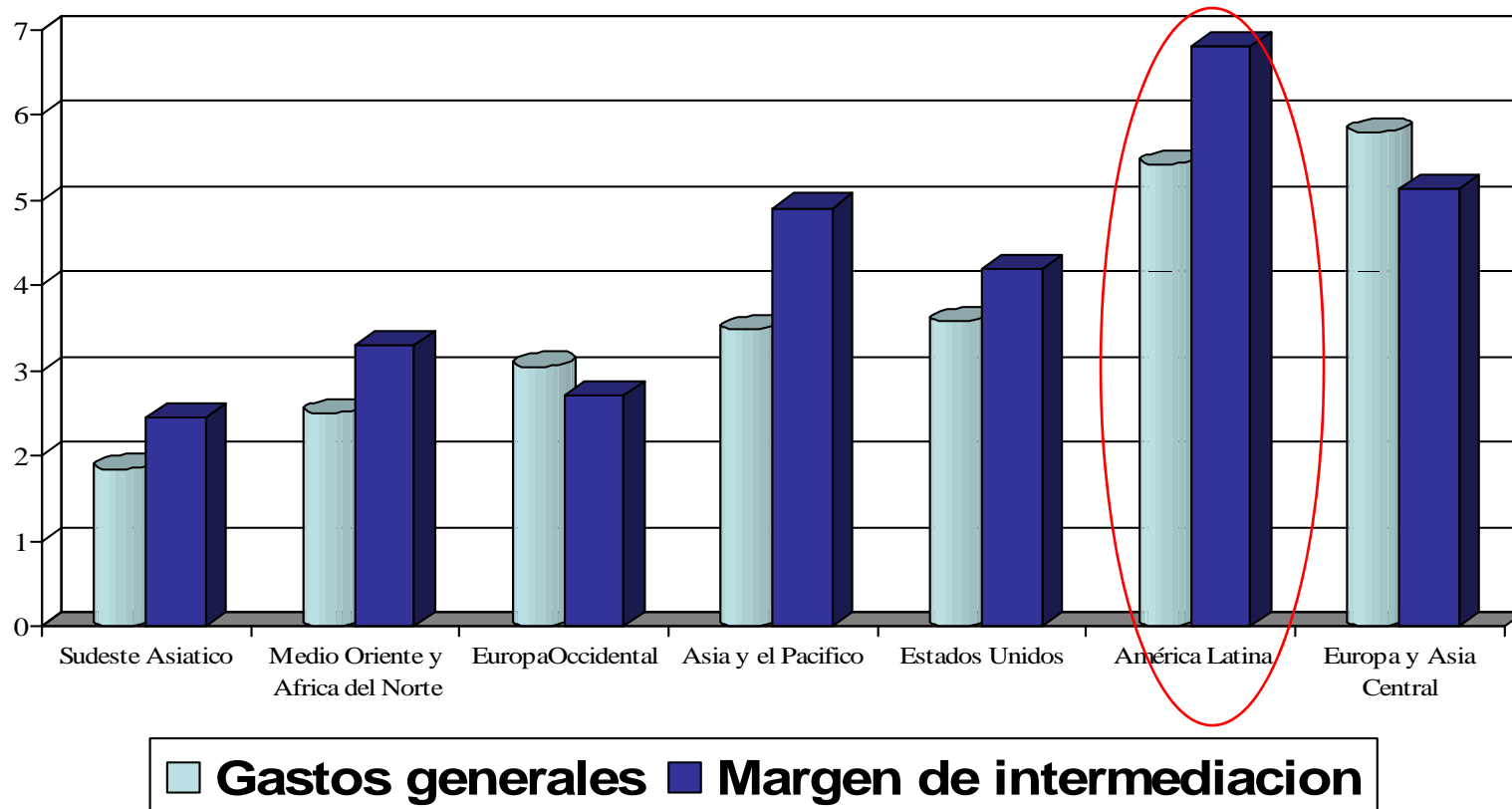
Profundización financiera 1996-2006 (Promedios)



Nota: Fuente: Levine (2007).

Eficiencia de la banca comercial

Comparación por región (1996-2005)

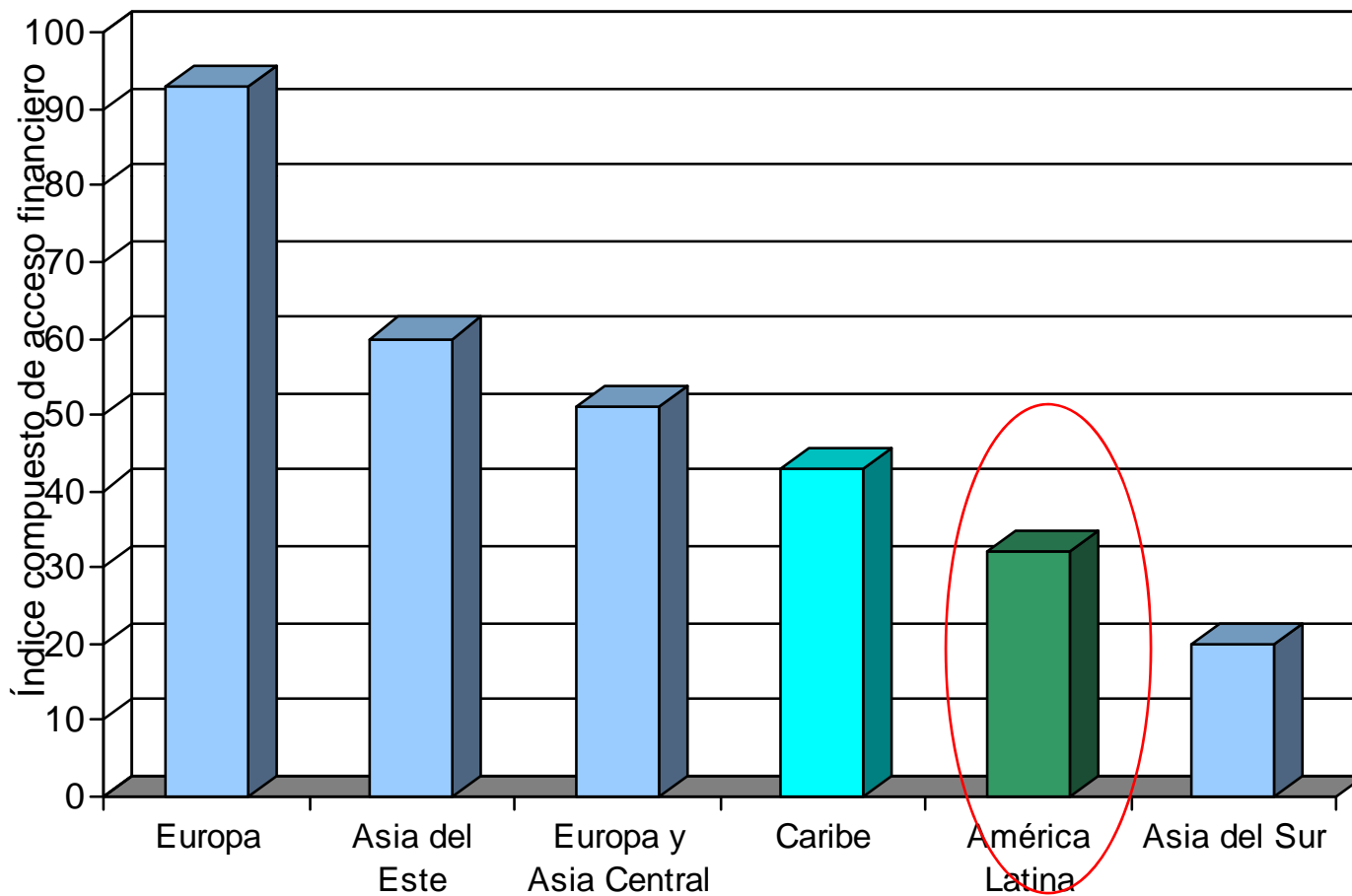


Nota: Gastos generales= Valor contable de los gastos generales como proporción de los activos totales. Margen de intermediación=Valor contable de los intereses netos como proporción de los activos que devengan interés.

Fuente: Levine (2007).

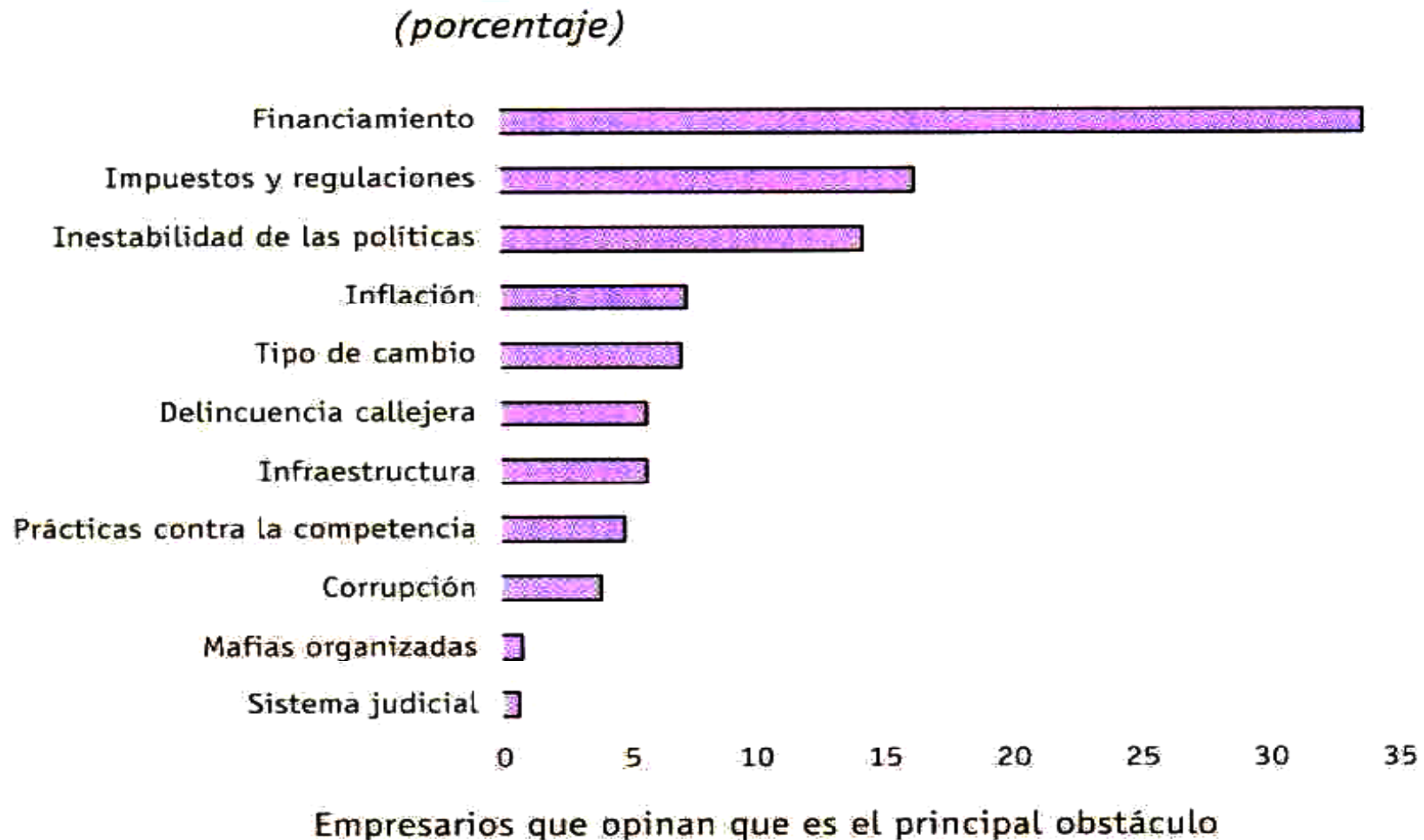
Indicadores de acceso a servicios financieros

ACCESO FINANCIERO POR REGIÓN: NÚMERO ESTIMADO DE CUENTAS BANCARIAS Y VOLÚMEN PROMEDIO DE DEPÓSITOS



Fuente: Honovan (2007)

Dentro de los principales problemas para el desarrollo empresarial, destacan:



Fuente: World Business Environment Survey (WBES) y cálculos del BID.

El acceso a servicios financieros está limitado por:

- **El desarrollo y tamaño de los mercados.**
 - ✓ Relación positiva entre indicadores de acceso e indicadores de profundización financiera.
 - ✓ Economías más grandes muestran una mayor penetración financiera y un mayor uso de los servicios financieros.
- **La existencia de asimetrías de información.**
- **Factores de heterogeneidad estructural:**
 - Pobreza, informalidad, etc.

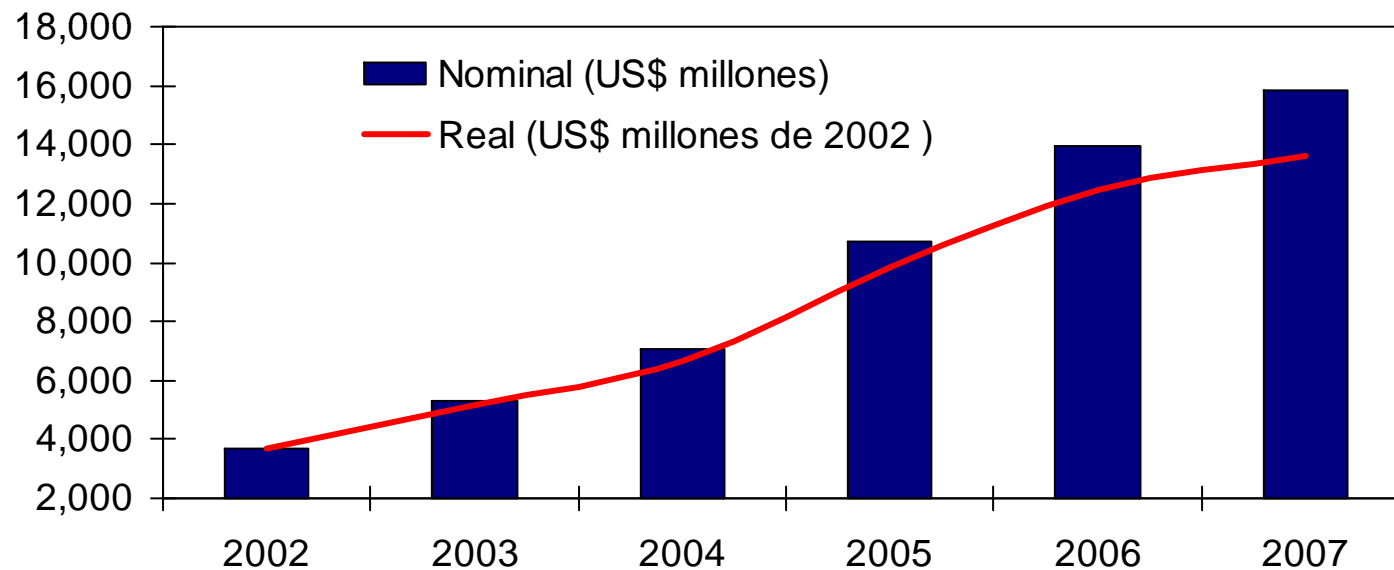
Avanzar hacia mercados financieros inclusivos, que faciliten la canalización de recursos requiere el fortalecimiento de las instituciones microfinancieras...

- Las microfinanzas proporcionan servicios financieros a los hogares o microempresas de bajos recursos, que por lo general no están en condiciones de ofrecer un resguardo o garantía.
- Multiproducto
 - ✓ Financiamiento del capital de trabajo
 - ✓ Líneas de crédito: educación, familiar,
 - ✓ Seguros de salud, vida
 - ✓ Medios de pagos: cuentas corrientes, tarjetas

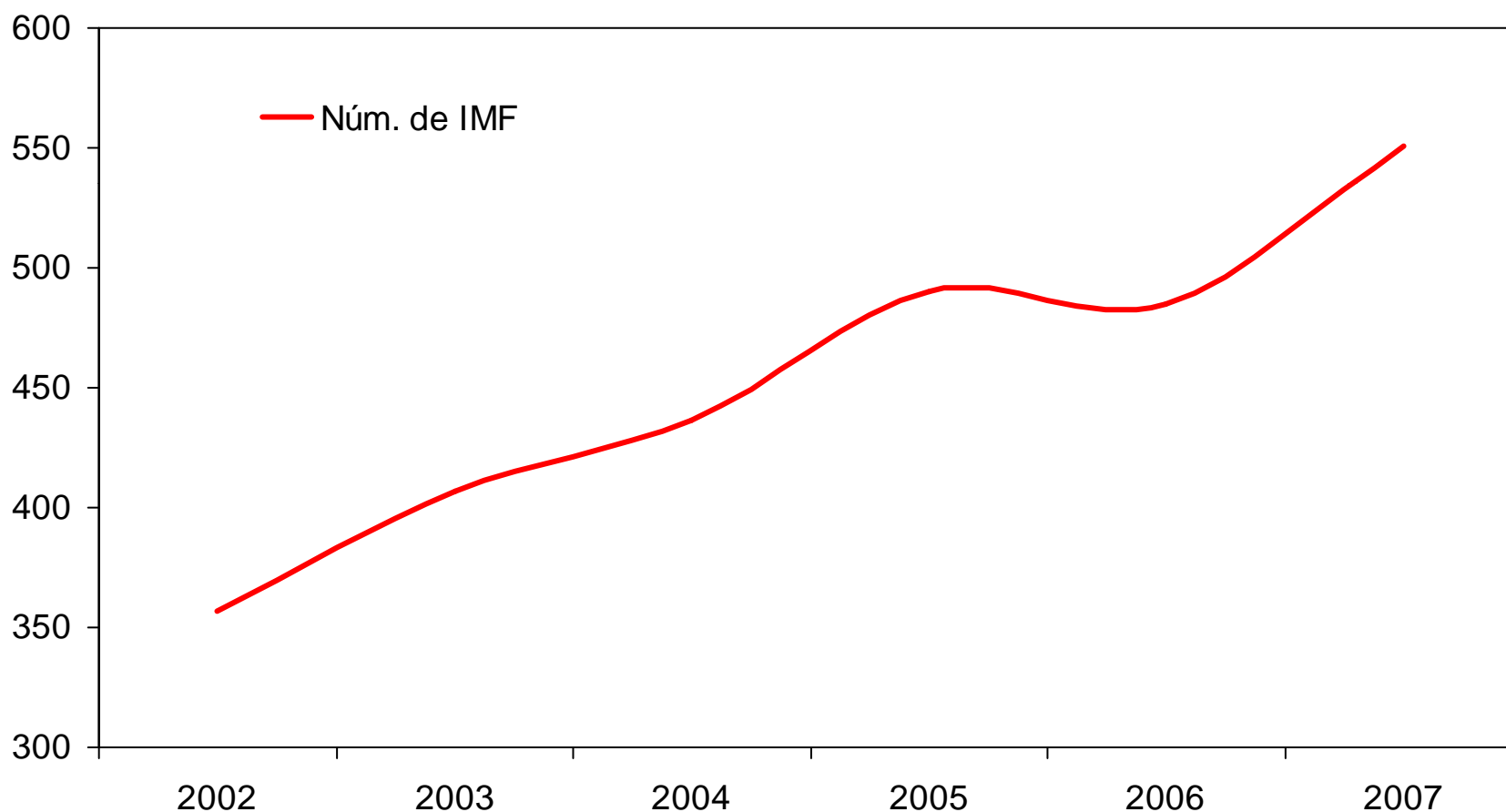
Cuál es el estado de las Microfinanzas en América Latina?

En America Latina, la cartera de microcréditos ha crecido a una tasa del 33% anual en el período 2002-2007. Para 2007 el monto es aproximadamente US\$ 16.000 millones...

**Cartera total de microcréditos
2002-2007**



El número de IMF se ha incrementado de manera significativa, cerca de un 9% anual...



Fuente: Sección de Estudios para el Desarrollo, CEPAL

La caída en el número de IFM

Nuestras estimaciones son distintas a otras, dadas las diferencias en la cobertura y en las fuentes empleadas...

Comparación de las estimaciones:
Cartera total de Microcréditos
2005.

	Base CEPAL		Navajas y Tejerinas	
	<i>US\$ millones</i>	<i>Num Inst.</i>	<i>US\$ millones</i>	<i>Num Inst.</i>
Total	10,741	490	5,442	337
No reguladas	2,169	161	1,035	239
Reguladas	8,572	329	4,407	98
América Central y el Caribe	1,734	130	1,310	124
América del Sur	6,439	210	3,664	174
México	2,569	150	471	39

Fuente: Sección de Estudios para el Desarrollo, CEPAL.

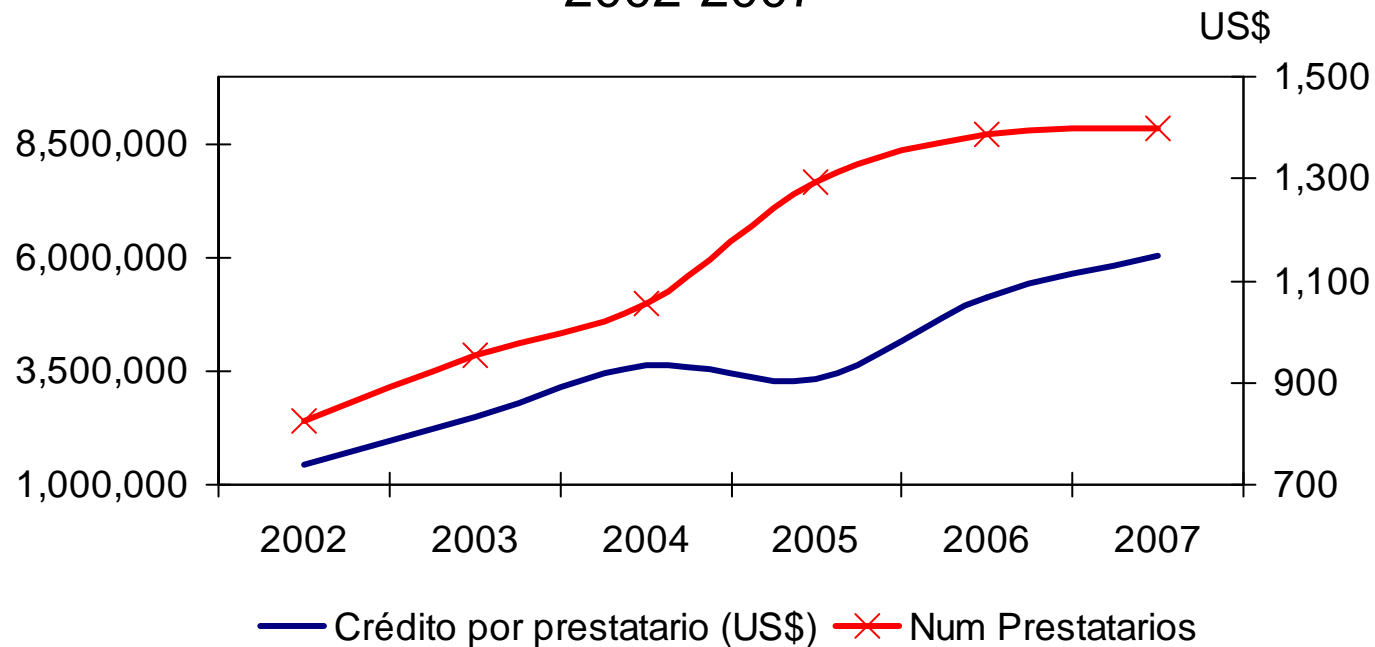
Navajas S. y L. Tejerina (2006): Microfinance in Latin America and the Caribbean: How Large is the Market?, BID.

Nuestras estimaciones son distintas a otras, dadas las diferencias en la cobertura y en las fuentes empleadas...

- La base de datos de la Sección de Estudios del Desarrollo incorpora la información del MIX market, pero además información provista por las diferentes entidades reguladoras de la región.
- Esto significó incluir más de 150 IMF, que no reportan al MIX, pero que son consideradas IMF por sus características y por los diferentes entes reguladores.
 - Muchas de estas son uniones de crédito.
 - Las mayores diferencias en esta inclusión se presentaron en el caso mexicano.

En cuanto al número de prestatarios, éste ha crecido 3.5 veces entre 2002-07...mientras que el crédito por prestatario lo ha hecho a una tasa del 32% en el mismo período...

Prestatarios y crédito promedio
2002-2007



Las cooperativas y uniones de crédito representan cerca de la mitad del total de microcréditos en 2007. Sin embargo, la cartera de las ONG es la de mayor crecimiento en 2002-2007...

Crédito total por tipo de Institución Micro-financiera (IMF)
(millones de dólares)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Bancos	767	1,340	1,851	2,778	3,709	3,210
Coop/Uniones de crédito	1,602	2,399	3,092	5,237	6,697	7,539
IFNB*	1,126	1,229	1,646	1,983	2,507	3,747
ONG	215	317	463	744	1,059	1,348
TOTAL	3,709	5,284	7,052	10,741	13,972	15,845

Fuente: Sección de Estudios para el Desarrollo, CEPAL

* Incluye otras instituciones financieras no bancarias, cuya naturaleza cambia por país.

Para avanzar en mercados financieros inclusivos y que faciliten la canalización de recursos hay que potenciar las microfinanzas y sus respectivos instrumentos...

- La crisis actual nos enseña la importancia de contar con mercados financieros saludables e inclusivos.
- Dadas las características de nuestros sistemas financieros, las microfinanzas juegan un papel fundamental para que un mayor grupo de hogares y microempresas puedan contar con servicios financieros.
- Un objetivo fundamental para nuestros países debe ser identificar políticas que permitan fortalecer este sector, en especial en momentos donde las condiciones económicas de la región se verán afectadas por los efectos de la crisis financiera internacional.

Para avanzar en mercados financieros inclusivos y que faciliten la canalización de recursos hay que potenciar las microfinanzas y sus respectivos instrumentos...

- En este sentido es conveniente propiciar una mayor institucionalización de las entidades microfinancieras. Para ello:
 - ✓ Es imprescindible mejorar la capacidad de las instituciones pertinentes para intermediar recursos en el mercado y desarrollar nuevos productos.
 - ✓ Enfrentar desafíos relacionados con la gestión y la regulación a fin de facilitar el monitoreo y manejo del riesgo.
 - ✓ Los temas regulatorios dependen de la naturaleza de las entidades microfinancieras.
 - ✓ Se requiere aplicar tecnologías de bajo costo que sean accesibles para este tipo de instituciones.
 - ✓ Es necesario avanzar hacia instrumentos que permitan una mejor evaluación de los impactos de la microfinanzas.
 - ✓ Identificar la agenda para lograr la adecuada interacción entre el sector privado y el sector público.