

Inclusión financiera de MiPymes

Octubre de 2018



Más oportunidades, un mejor futuro.

1. La relevancia de las políticas públicas para MiPymes

2. Panorama de las MiPymes en América Latina y el caribe

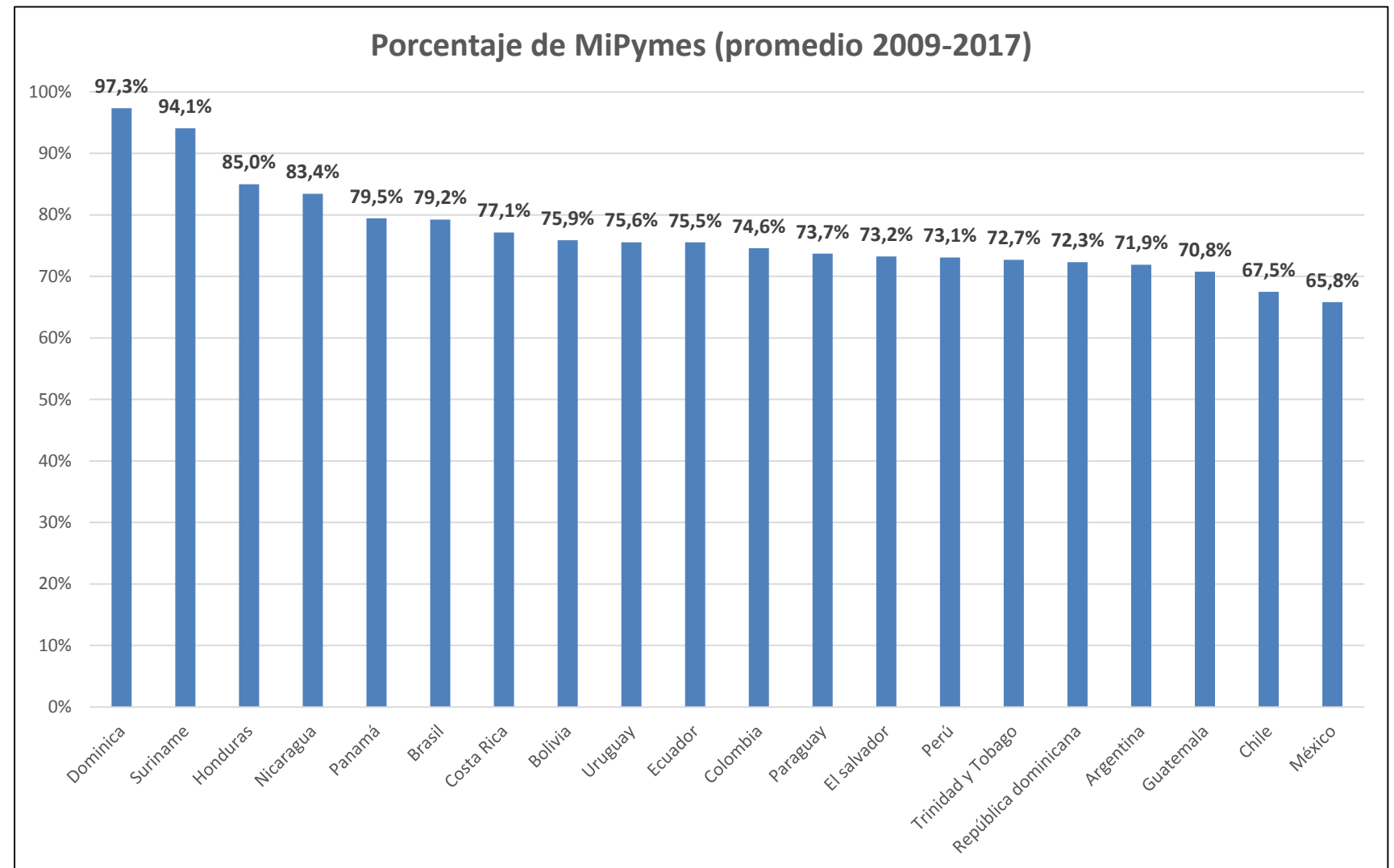
3. Brechas en acceso al financiamiento para las MiPymes

4. La innovación financiera como alternativa de financiación de MiPymes

5. Conclusiones

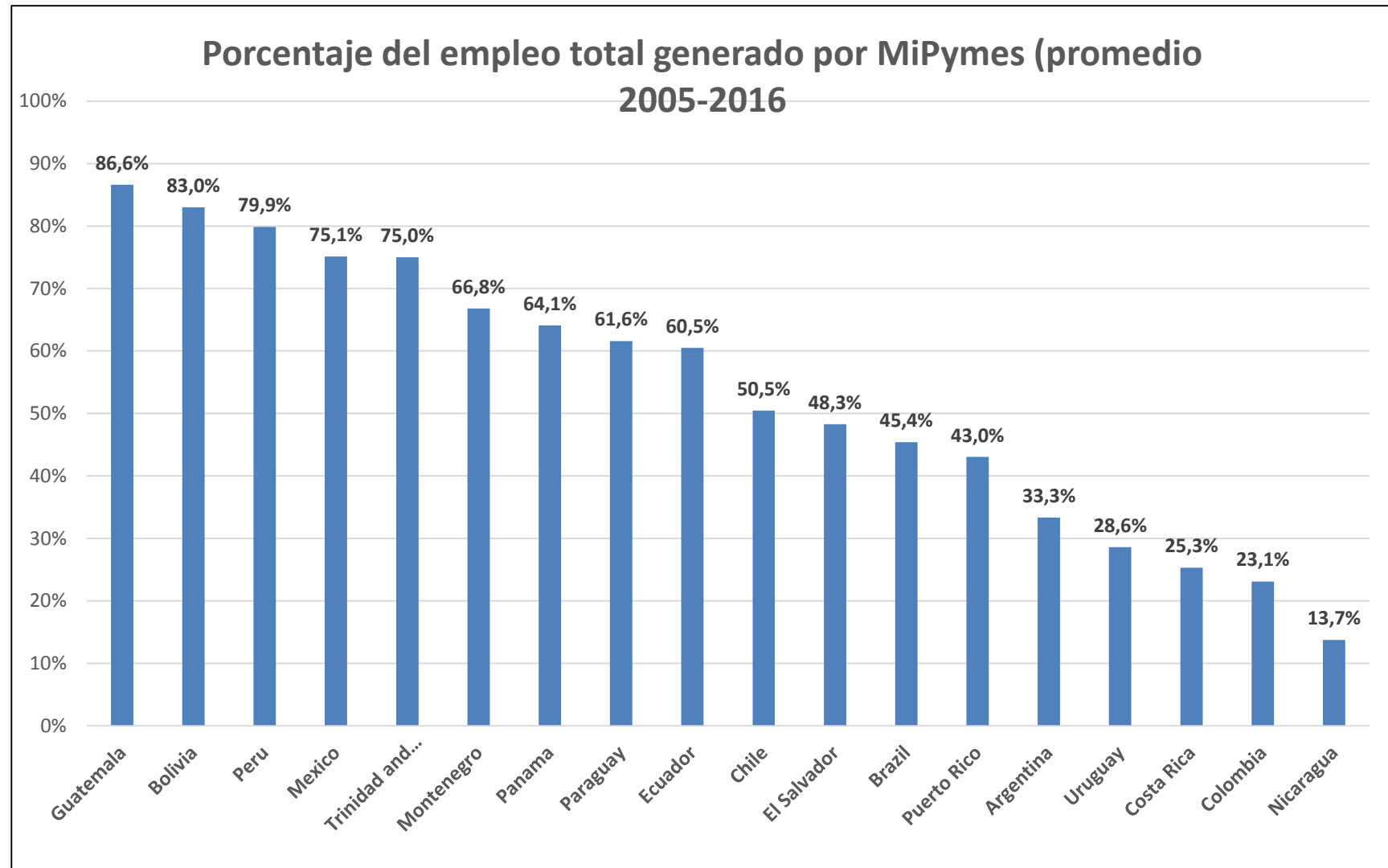
1. ¿Por qué es importante el diseño de políticas públicas para fomentar la actividad económica de las MiPymes?

- Las MiPyme representan una porción mayoritaria en de las empresas, incluso en economías desarrolladas



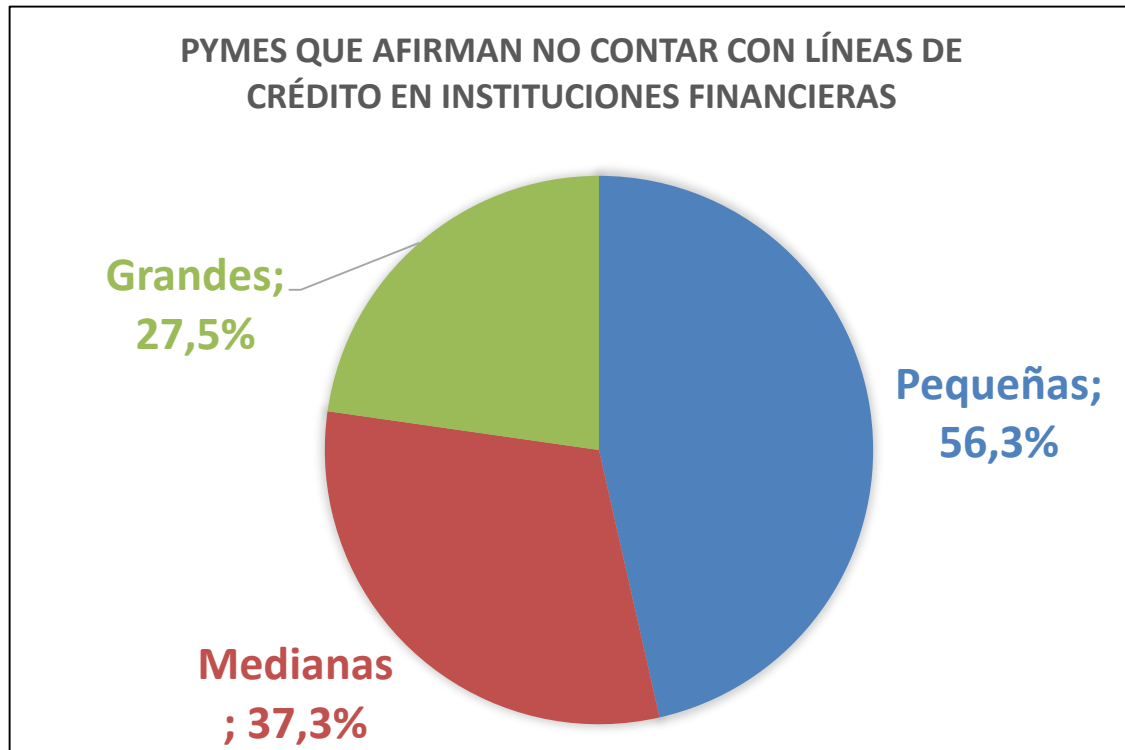
Fuente: Msme Country Indicators, Sme Finance Forum – World Bank

- La contribución de las MiPyme a la generación de empleo y creación de valor en la economía es de gran importancia



Fuente: Msme Country Indicators, Sme Finance Forum – World Bank

¿Por qué mejorar la capacidad financiera de las MiPymes en América Latina?



Los microempresarios que logran acceder al crédito formal tienen **mayores recursos disponibles** para: **i) capital de trabajo**; **ii) inversión**, tanto en la ampliación del negocio como en la compra o remodelación del local; y **iii) para cubrir gastos normales del negocio**.

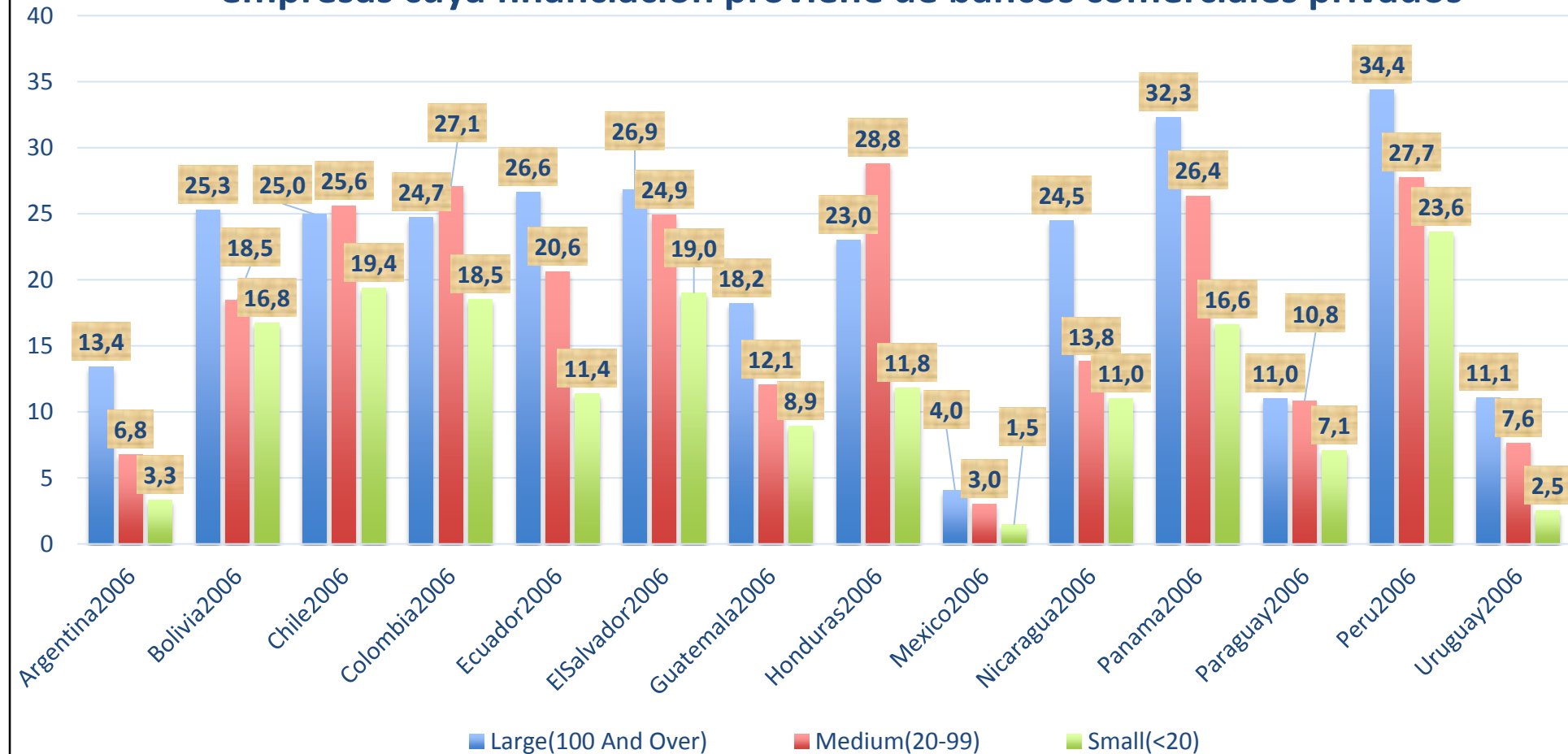
Cepal (2016): **las empresas que tienen crédito presentan un mayor crecimiento en ventas, mayores márgenes de producción e inversión en maquinaria y equipo**, mientras que las empresas que no tienen crédito tienen una mayor probabilidad de que sus ventas permanezcan iguales.

2. Panorama de las MiPymes en América Latina y el Caribe

Dificultades de las MiPymes asociadas a su tamaño

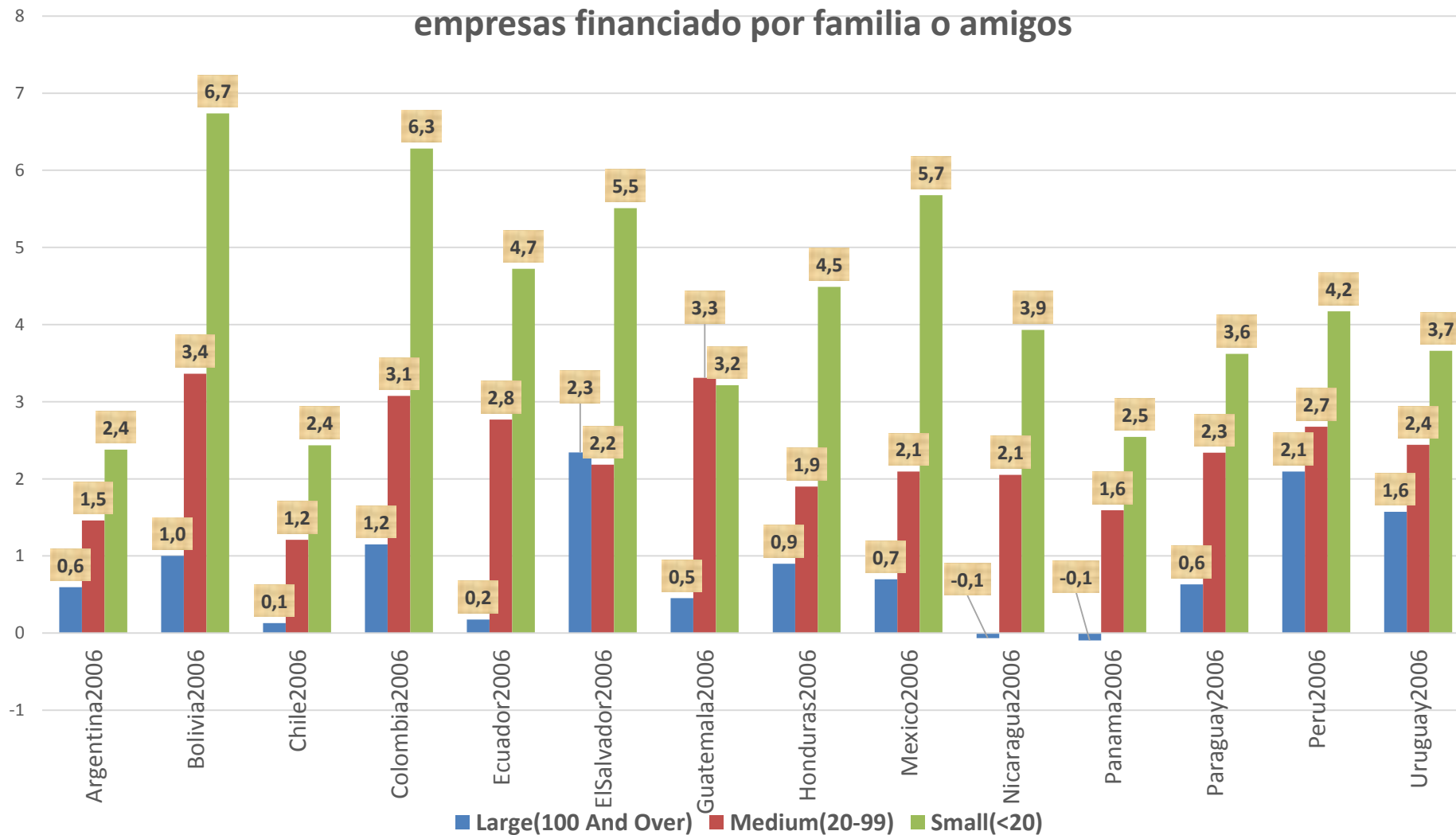
- Acceso restringido a las fuentes de financiamiento.
- Bajos niveles de capacitación de sus recursos humanos.
- Limitados niveles de innovación y desarrollo tecnológico.
- Baja penetración en mercados internacionales.
- Bajos niveles de productividad.
- Baja capacidad de asociación y administrativa.

Proporción de capital productivo de pequeñas, medianas y grandes empresas cuya financiación proviene de bancos comerciales privados



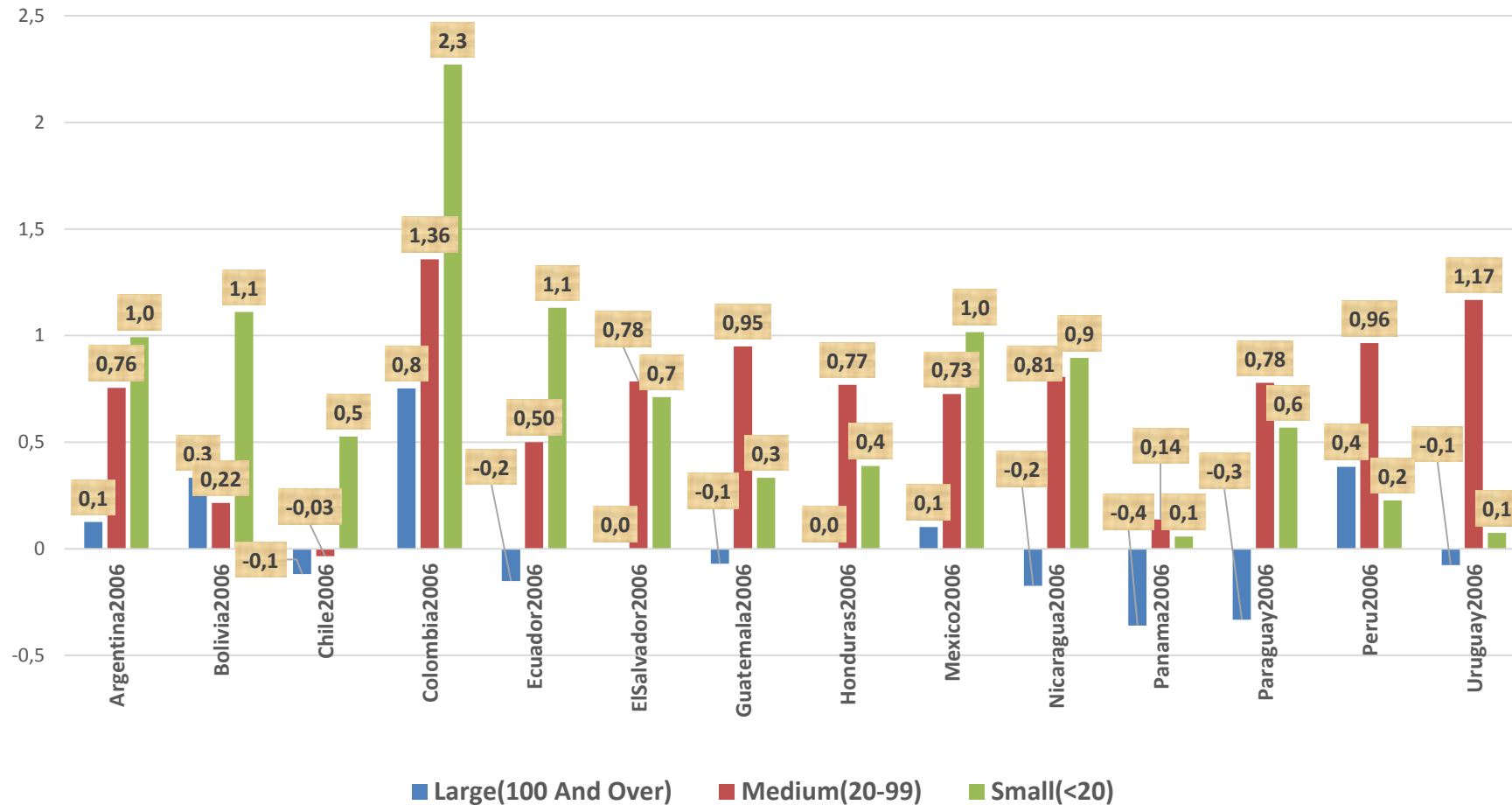
Fuente: Enterprises Survey Data, World Bank Group

Proporción promedio de capital productivo de pequeñas, medianas y grandes empresas financiado por familia o amigos

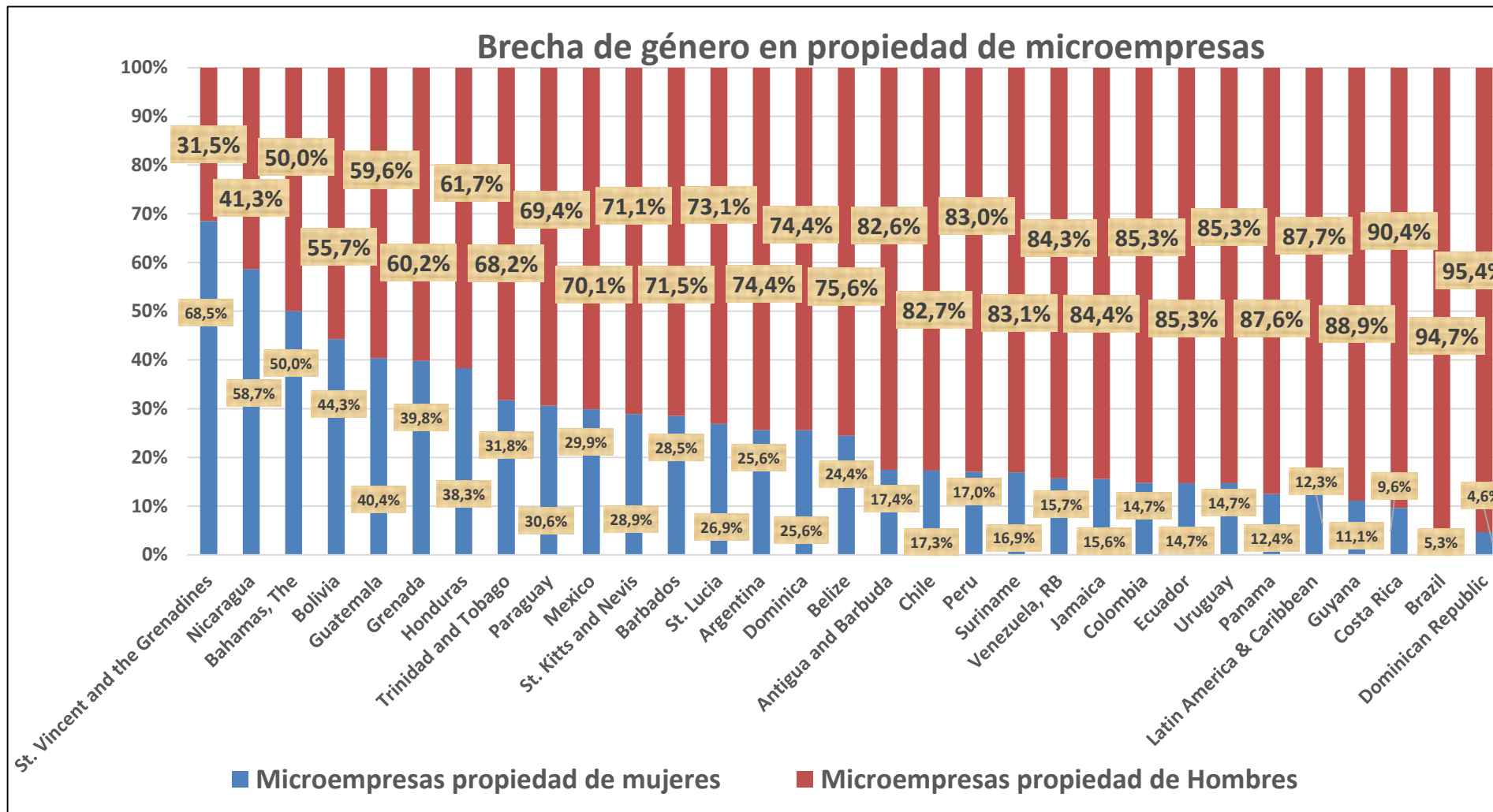


Fuente: Enterprises Survey Data, World Bank Group

Proporción promedio de capital productivo de pequeñas, medianas y grandes empresas financiado a través de medios informales

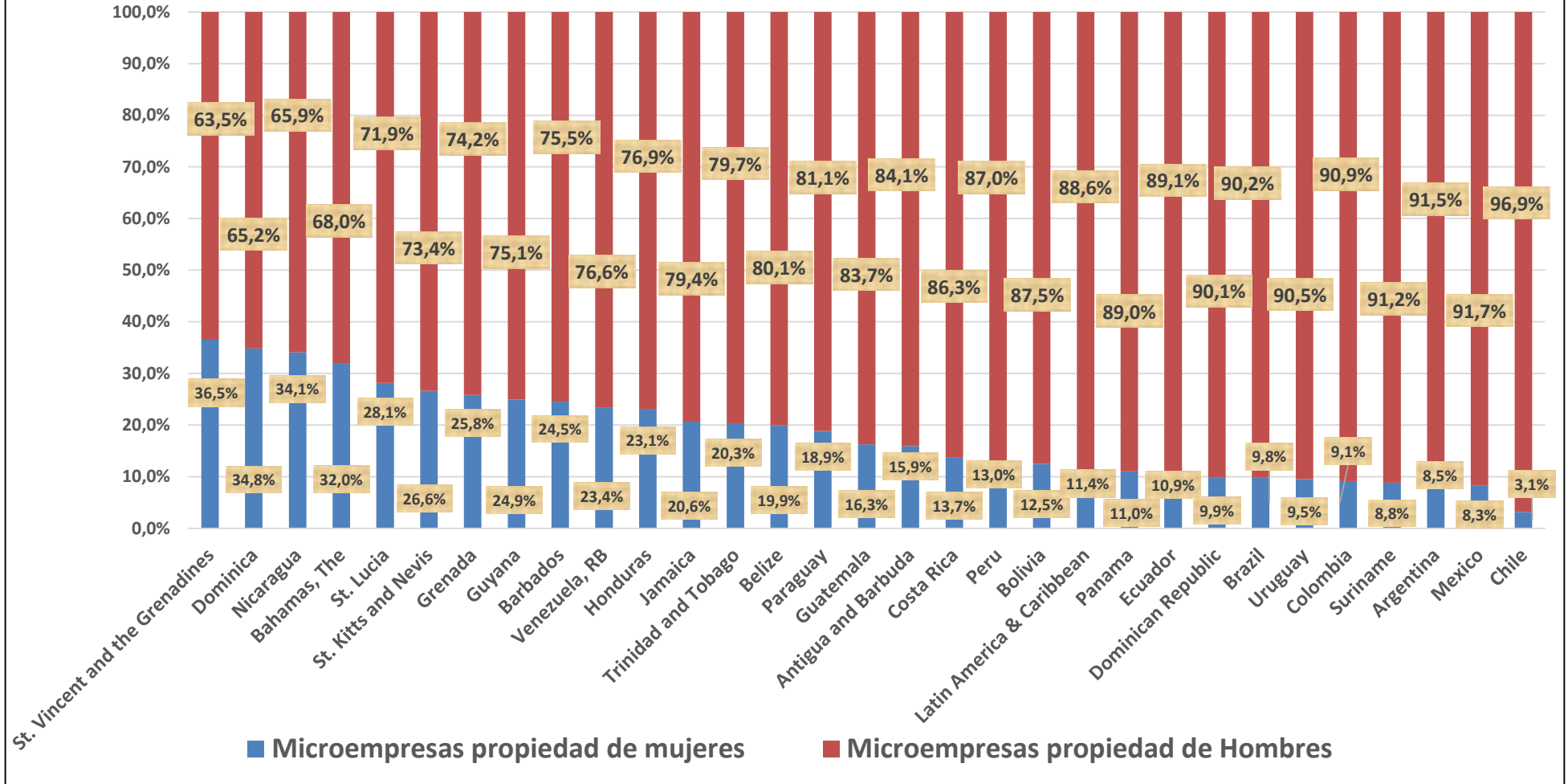


Fuente: Enterprises Survey Data, World Bank Group



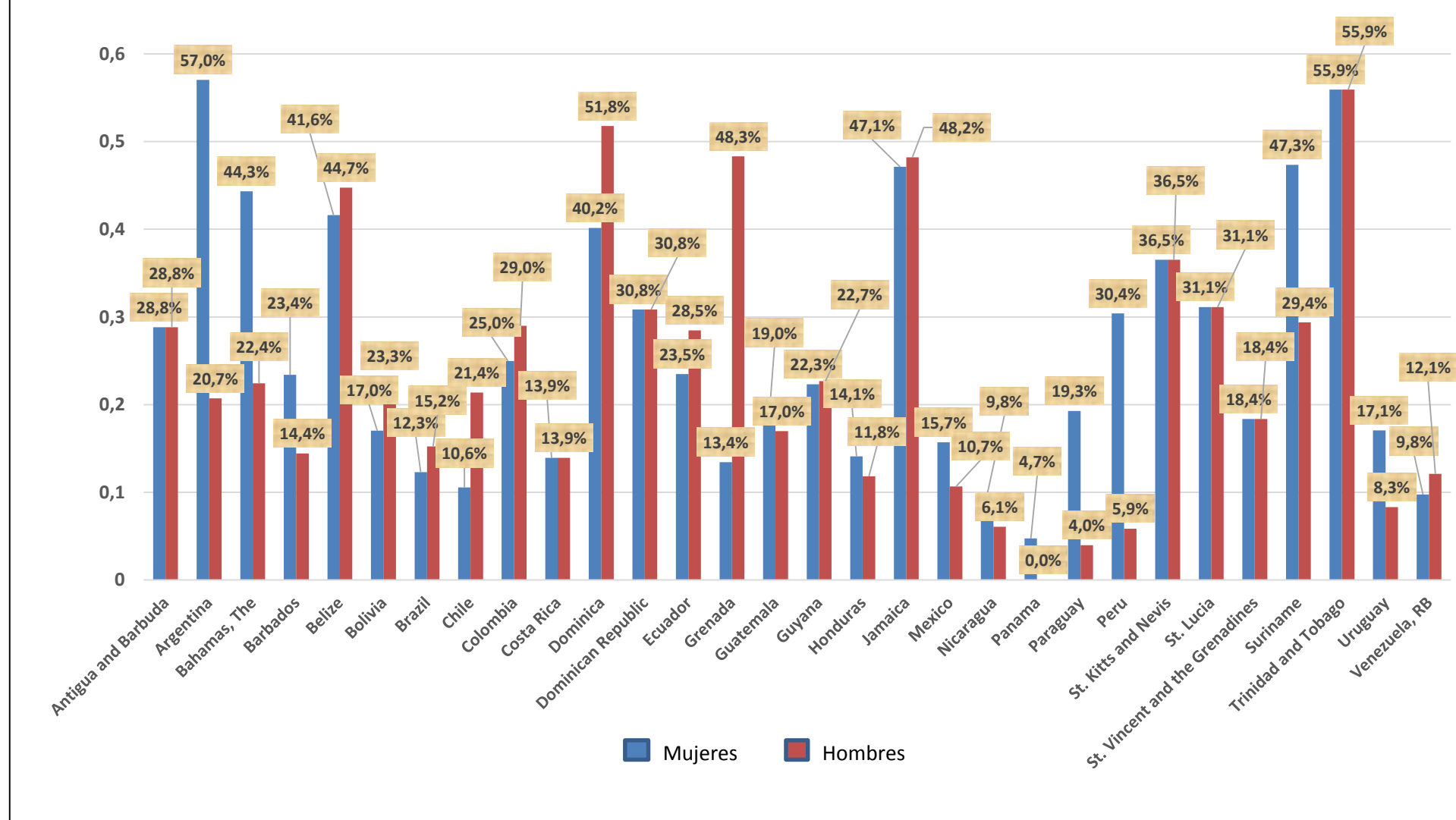
Fuente: MSME Financial Gap Data. Sme Finance Forum managed by IFC

Brecha de género en propiedad de Pymes



Fuente: MSME Financial Gap Data. Sme Finance Forum managed by IFC

Pymes con restricciones parciales de crédito por género del propietario



Fuente: MSME Financial Gap Data. Sme Finance Forum managed by IFC

3. Brechas en acceso al financiamiento de las MiPymes

Las MiPymes tienen notorias problemáticas de financiamiento por elementos que afectan las dimensiones de la inclusión financiera

Acceso

Grado en el que consumidores nuevos o desatendidos pueden **obtener productos y servicios financieros adecuados a un precio asequible**

Uso

Regularidad y frecuencia de utilización de servicios financieros de forma pertinente

Calidad

Grado de **satisfacción de las necesidades de los clientes** con los servicios ofrecidos por el mercado

- Elevados costos financieros
- Ausencia de colaterales
- Exceso de trámites o procesos muy extensos
- Monto de créditos aprobados

- Falta de educación financiera por parte de propietarios y administradores de MiPymes

- Ausencia de productos diseñados con base en las necesidades de las MiPymes
- Productos deficientes para la planeación y financiación de largo plazo

Conlleva a un bajo nivel de bienestar financiero para las MiPymes

Educación financiera para MiPymes

OECD desarrolló una amplia definición de educación financiera para MiPymes y emprendedores potenciales. Tal definición involucra los siguientes elementos:

- Saber a dónde acudir por asesoría
- Entendimiento del panorama financiero, los productos y los conceptos financieros de relevancia
- A través de información, instrucción y objetivos, desarrollar habilidades, conocimientos, aptitudes y confianza para:
 1. Hacer planes financieros informados
 2. Tomar las decisiones que más beneficien al negocio desde un punto de vista de la relación con la situación macroeconómica
 3. Ser más consciente tanto de las oportunidades financieras como de los riesgos financieros



Barreras para mejorar la educación financiera de MiPymes

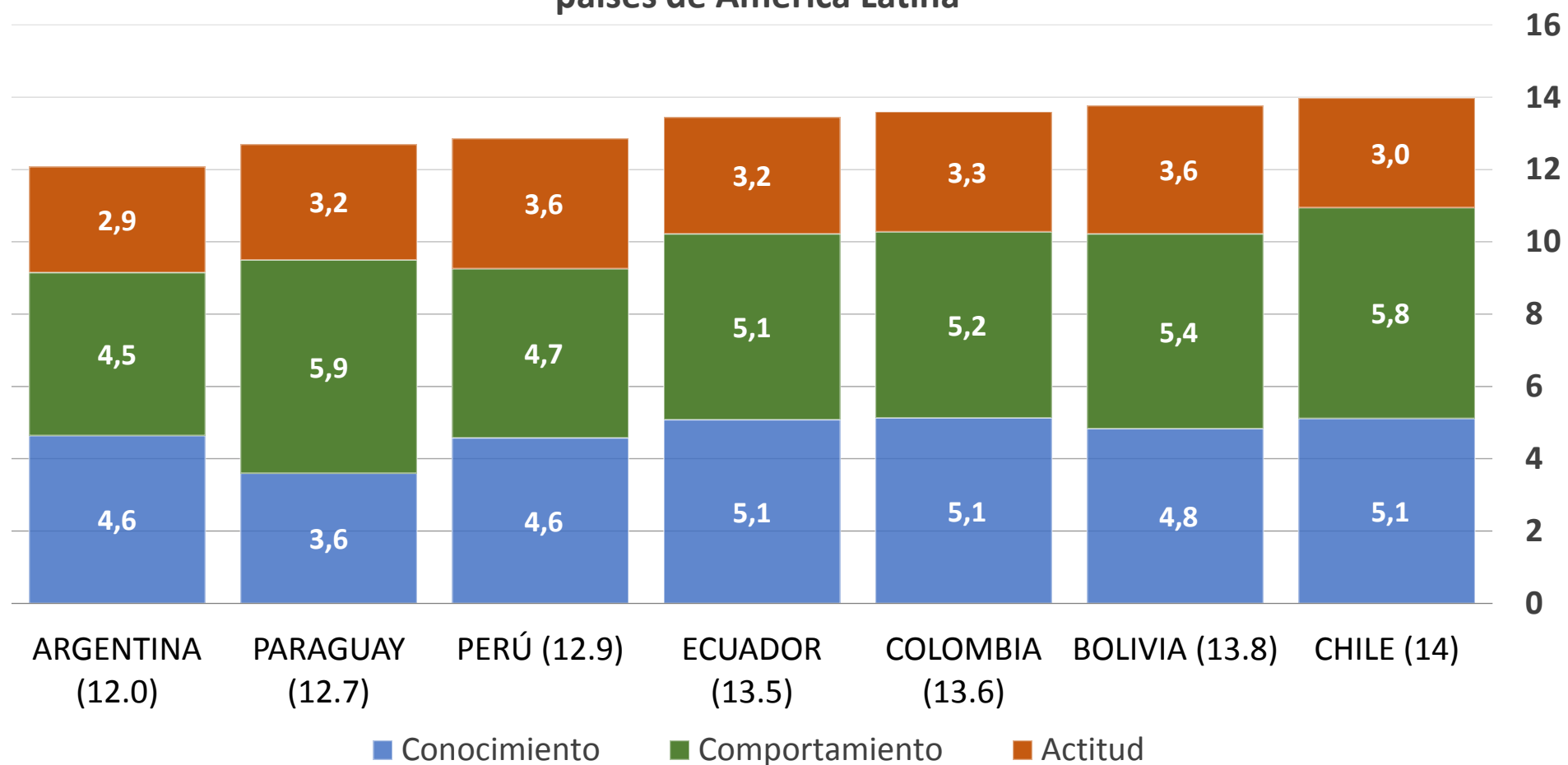
- No se conoce el alcance de las capacidades financieras de los dueños y administradores de MiPymes
- En algunos países las estrategias de inclusión o educación financiera no focalizan esfuerzos en MiPyme
- La ausencia de encuestas de capacidades financieras para MiPymes dificultan el diseño adecuado de productos financieros

Análisis preliminar de políticas públicas de educación e inclusión financiera para MiPymes

- En todos los países de esta muestra de América Latina existe un plan nacional de educación financiera, que además incluye una estrategia clara de comunicaciones. Las únicas excepciones son Chile y Perú, aunque en ambos casos dicha estrategia está en fase de desarrollo.
- Adicionalmente hay que considerar que en todos los países menos en Uruguay y Chile, dicha estrategia posee alguna focalización en MiPyme.

	Argentina	Ecuador	Uruguay	Chile	Colombia	México	Perú
¿Ha habido algún intento de reunir evidencia de las capacidades financieras o de la visión estratégica de los dueños y administradores de MiPymes en su país?	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No
¿Tiene una estrategia de alfabetización financiera?	Sí, en curso	Sí, en curso	Sí, en curso	No, pero ya se aprobó	Sí, en curso	Sí, en curso	No, pero ya se aprobó
En caso de que las respuesta haya sido sí: ¿Las MiPymes están consideradas dentro de esta estrategia nacional?	Sí	Sí	No	No	Sí	Sí	Sí
¿Cómo esta estrategia llega a los administradores y dueños de MiPymes?							
Programas de emprendimiento en colegios, universidades u otros	X				X		X
Programas focalizados para MiPymes y emprendedores	X	X			X	X	
Capacitación como un requisitos para acceder a financiamiento exclusivo de MiPyme							X
Tutorías en temas financieros	X	X			X		

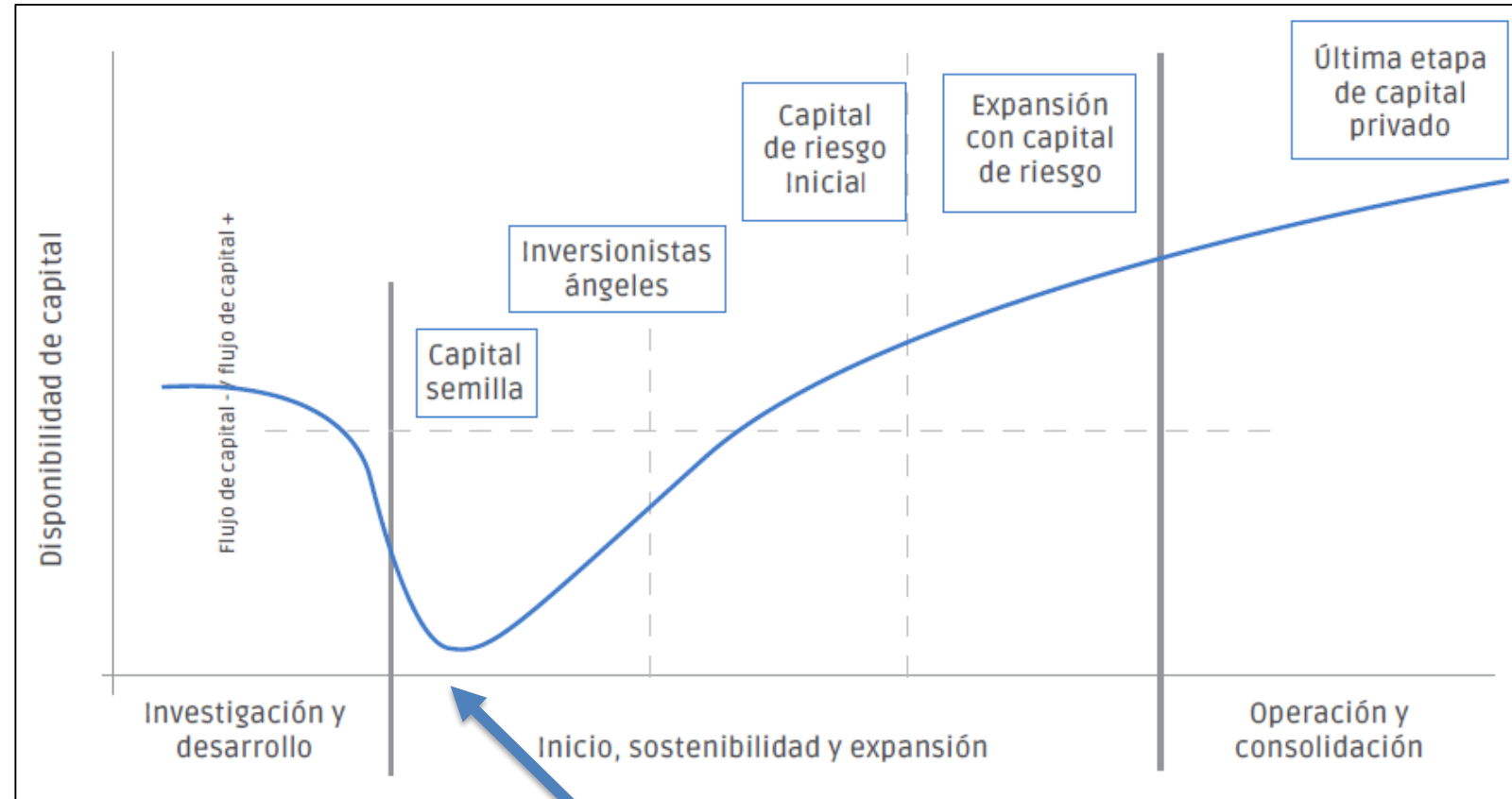
Resultados comparativos de la encuesta de capacidades financieras en algunos países de América Latina



Fuente: Encuesta de Capacidades Financieras - CAF

Ciclo de financiamiento de la empresa

- ❑ Las MiPymes no logran en su mayoría alcanzar la suficiente madurez en sus emprendimientos como para expandirse y acceder a mercados financieros regulares, como el crédito bancario. **Entre otras cosas debido a que el capital de riesgo es sumamente escaso en la región**
- ❑ La propuesta es: **(I) comprender las necesidades que tienen las MiPymes en sus fases de expansión, para así (II) diseñar y ofrecer productos innovadores para su adecuada financiación durante las fases iniciales, es decir, esquemas sostenibles de capital de riesgo**

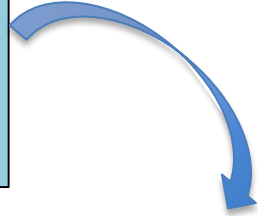


Fuente: Reporte de Economía y Desarrollo (CAF, 2013)


Etapa de quiebra debido a que los emprendimientos requieren más fondos de los que los familiares, amigos y demás asociados pueden proveer

4. Alternativas innovadoras para mejorar la capacidad de financiamiento de las MiPymes

Según la OECD (2015), los productos tradicionales de crédito para las Pymes se caracterizan por financiar actividades de corto plazo, generalmente a **empresas con flujos de caja estables, crecimientos modestos y que tienen acceso a colaterales inmuebles**



“La **innovación financiera** mediante la banca de desarrollo podría aumentar la inclusión financiera de las MiPymes. La banca de desarrollo en colaboración con los bancos privados podría aliviar las fallas del mercado mediante la adaptación de **productos y servicios específicamente adaptados para la capacidad productiva de las Pymes**, al mismo tiempo que mitigaría los riesgos de los acreedores” (Cepal, 2017).



- Dentro del nuevo abanico de opciones que han surgido como consecuencia del **desarrollo tecnológico** se encuentra, entre otros, el **crowdfunding, los préstamos con base en activos, factoring, Purchase order finance o leasing**.

Difusión de instrumentos financieros basados en activos en la región

Países que cuentan o no con esquemas financieros innovadores tipo Asset-based finance	Argentina	Ecuador	Uruguay	Chile	Colombia	México	Perú
<i>Asset based lending</i>	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	No
<i>Factoring</i>	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí
<i>Purchase order finance</i>	Sí	No	Sí	No	No	Sí	No
<i>Warehouse Receipts</i>	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí	No
<i>Trade finance</i>	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	No
<i>Leasing</i>	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	No
¿Están estos esquemas formalmente regulados?	Sí	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí
¿Cuentan con aceptación estos instrumentos de financiamiento?	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No
Reconocimiento institucional global	100%	83%	94%	50%	94%	100%	39%

La difusión de productos financieros que fomenten la inclusión financiera parece haber tenido una penetración considerable y el potencial es notorio. La región debe fomentar la regulación y el estudio del impacto de estos instrumentos sobre las Mipymes.

Esquemas de *Crowdfunding* con reconocimiento institucional en América Latina

Esquema de Crowdfunding manejado	Argentina	Ecuador	Uruguay	Chile	Colombia	México	Perú
<i>Crowdfunding Dept or Peer to peer</i>	Sí	Sí	Sí	Sí	No	Sí	No
<i>Crowdfunding Equity</i>	Sí	Sí	No	Sí	No	Sí	No
¿Están estos esquemas formalmente regulados?	Sí	No	No	No	No	No	No
¿Cuentan con aceptación estos instrumentos de financiamiento?	Sí	No	No	Sí	No	Sí	No
Reconocimiento institucional global	100%	33%	17%	67%	0%	67%	0%

Absorción de esquemas de *Equity financing*

Esquemas de <i>Equity financing</i>	Argentina	Ecuador	Uruguay	Chile	Colombia	México	Perú
<i>Private equity</i>	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No
<i>Venture capital</i>	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No
<i>Business angels</i>	Sí	No	Sí	Sí	Sí	Sí	No
¿Están estas fuentes de financiamiento formalmente reguladas?	Sí	Sí	No	Sí	Sí	Sí	No
¿Cuentan con aceptación estos instrumentos de financiamiento?	Sí	No	No	Sí	Sí	Sí	No
Reconocimiento institucional global	100%	56%	33%	100%	100%	100%	0%

5. Conclusiones

Conclusiones

- Mejorar el acceso a productos financieros por parte de las MiPymes es posible mediante una regulación que facilite la adopción de esquemas innovadores, así como del diseño de productos y servicios financieros por parte de las entidades financieras que se adecúen a las necesidades de este segmento.
- Para fomentar el uso de productos financieros es necesario contar con datos sobre capacidades financieras de las MiPymes, con el propósito de comprender con mayor claridad sus necesidades y adecuar los programas de educación financiera.
- Es importante que las estrategias nacionales de inclusión y educación financiera focalicen sus esfuerzos en MiPymes.



**DETRÁS DE TODO
LO QUE HACEMOS
ESTÁS TÚ**