



Banco de la República
Colombia

EL PAPEL DE LAS MICROFINANZAS EN EL DESARROLLO

Carlos Gustavo Cano
Codirector

Bogotá, Noviembre de 2006

Opiniones personales que no necesariamente reflejan los puntos de vista de otros miembros de la Junta Directiva del Banco



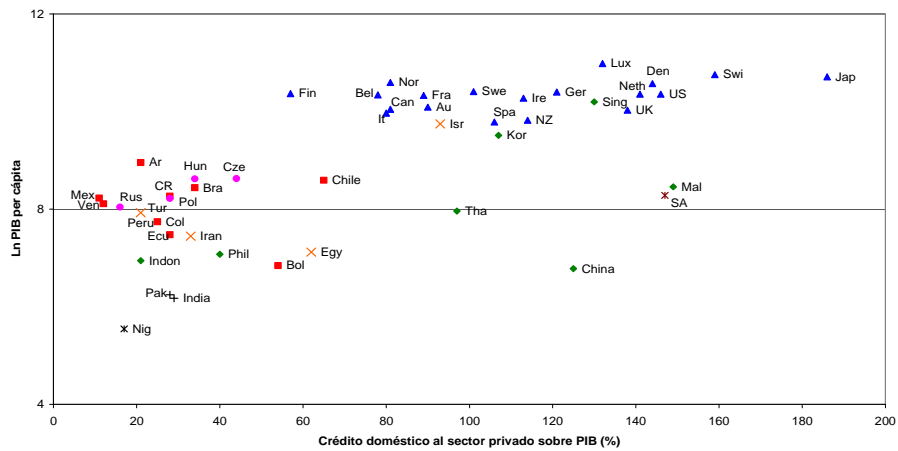
Falta de acceso a servicios financieros: falla de mercado como obstáculo al desarrollo

- Uno de los más serios obstáculos para la superación de la pobreza y el atraso es la falta de acceso a los servicios financieros.
- Las reformas financieras (eliminación de controles a tasas de interés y crédito dirigido, así como privatización de la banca pública) no han conducido a la ampliación de los servicios financieros como bien público.
- Se trata de una de la más severas formas contemporáneas de exclusión social.



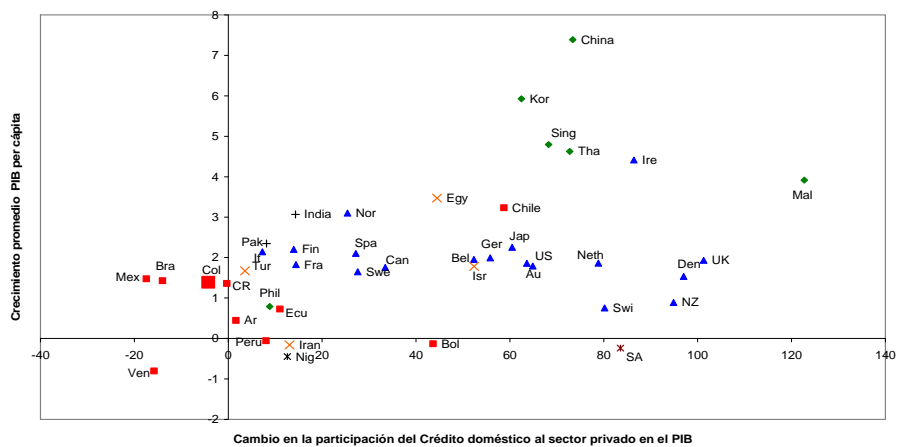
Mayores niveles de ingreso per cápita van acompañados de mayores índices de profundización financiera (% de crédito doméstico al sector privado sobre PIB)

Profundización Financiera y desarrollo económico (2001)



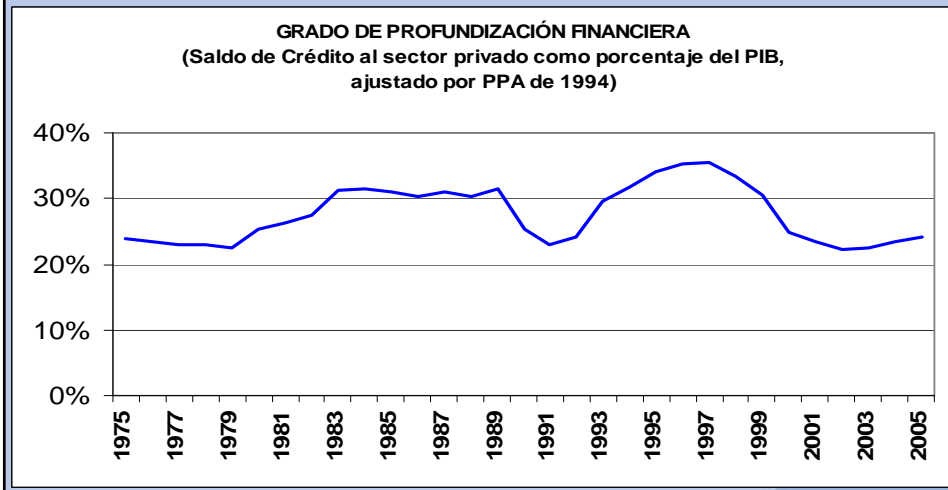
Así como mayores tasas de crecimiento también van acompañadas de aumentos en el grado de profundización financiera

Crecimiento y Profundización Financiera 1974-2001

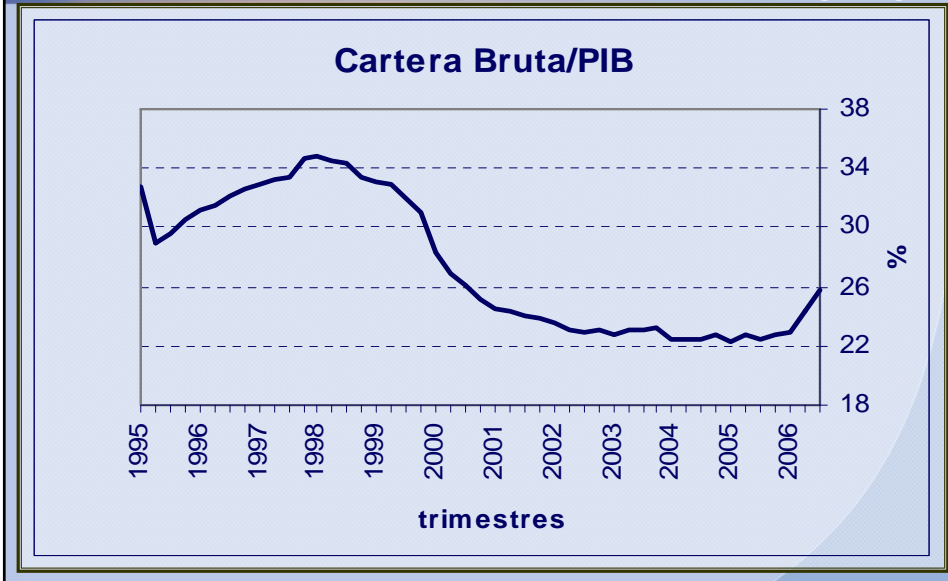




En esta materia Colombia se raja: su nivel de profundización financiera es el mismo de hace tres décadas y constituye una traba para poder crecer más de manera sostenida y, sobretodo, equitativa

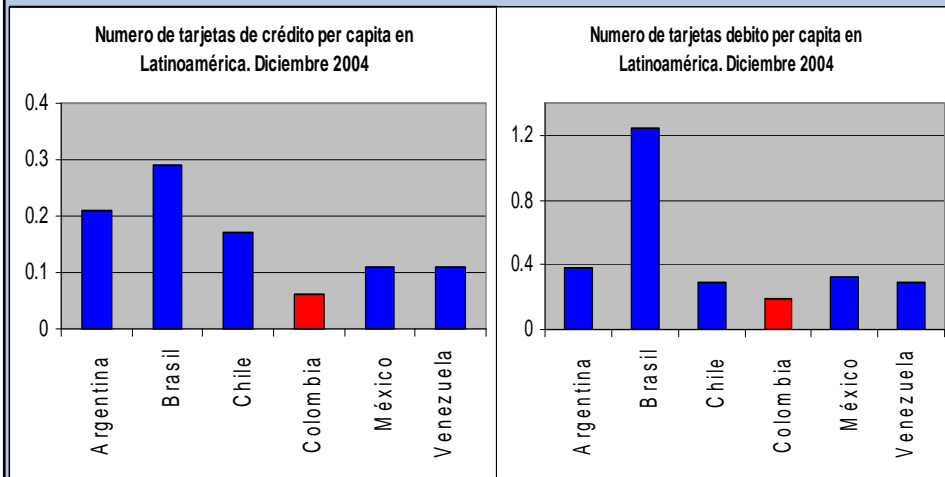


Y a pesar del su pronunciado crecimiento reciente, la cartera como proporción del PIB aún se encuentra en niveles muy bajos





Lo mismo sucede con otros indicadores del grado de 'bancarización' del país, uno de los más bajos entre sus pares de A. Latina



Fuente: The Economist Intelligence Unit



En tanto que en la última década pasamos de 141 establecimientos de crédito a 47 (en 2006 continuaron reduciéndose), lo cual supuestamente obedece a un proceso de consolidación del sector financiero...

Número de Establecimientos de Crédito

	Bancos	CAV/BECH	Corporaciones Financieras	CFC y Compañías de Leasing	TOTAL
1990	26	10	22	72	130
1993	29	10	21	68	128
1996	32	9	25	75	141
1999	24	8	10	38	80
2002	21	6	6	26	59
2004	21	6	4	24	55
2005	16	5	2	24	47



...consolidación que ha permitido que los 20 establecimientos más grandes hayan pasado de controlar el 66% al 92% de los activos del sistema en apenas 15 años...

Participación de las Entidades más Grandes en el Activo Total del Sistema

	20 Entidades Más Grandes	4 Entidades Más Grandes
1990	66%	27%
1993	65%	23%
1996	68%	21%
1999	84%	29%
2002	81%	29%
2004	86%	34%
2005	92%	41%



...y que su tamaño promedio se haya cuadruplicado durante el mismo lapso

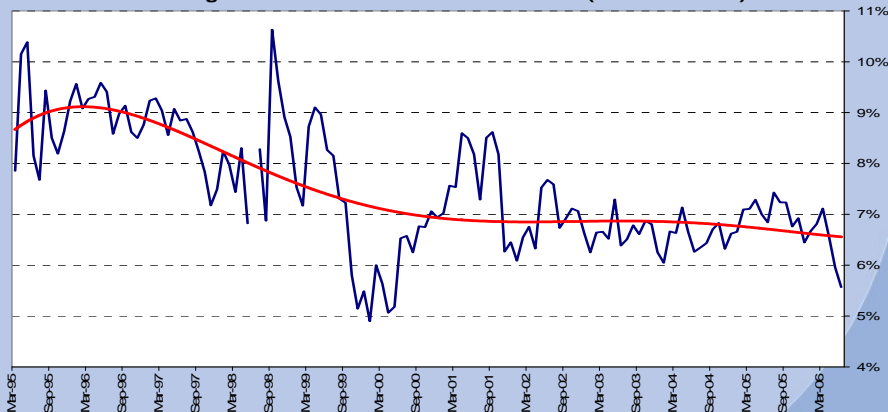
Valor Promedio de los Activos Totales por Entidades Financieras (Cifras en Miles de Millones de Pesos de 2004)

	Bancos	CAV/BECH	Corporaciones Financieras	CFC y Compañías de Leasing	TOTAL
1990	1786	1450	388	137	610
1993	1935	2000	511	211	790
1996	2040	3813	642	163	908
1999	2778	4042	1348	148	1478
2002	3090	4183	1647	180	1776
2004	3707	4209	2230	330	2181
2005	7186	2028	1081	284	2545



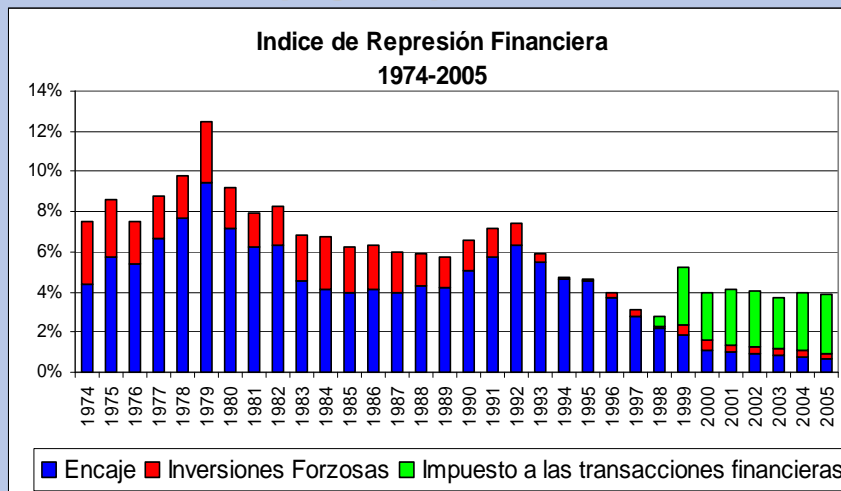
No obstante, los márgenes de intermediación, según estándares internacionales, siguen excesivos, aunque menores que en la década de los noventa. En contraste, los costos de los servicios financieros no dejan de crecer...

Margen de Intermediación Total Sistema (Tasas Ex-ante)



a pesar de que los sobrecostos por encajes e inversiones forzosas han bajado fuertemente (el impuesto del 4 por mil es pagado por los cuentahabientes)

Indice de Represión Financiera 1974-2005





Las microfinanzas: la solución más indicada hacia la 'bancarización' y la profundización financiera bajo condiciones de equidad

- Se trata de un conjunto de estrategias para enfrentar las fallas del mercado tanto del lado de la oferta como de la demanda que mantienen a los pobres excluidos de los servicios financieros.
- Veamos a continuación cinco de los desafíos fundamentales y sus respectivas propuestas de solución:



1. Ante la irrisoria cobertura territorial

Autorización y promoción de corresponsales no bancarios de los intermediarios financieros, con incentivos adjudicables a los sectores solidarios y privados mediante subastas por regiones y modalidades de servicios financieros. Brasil es un buen ejemplo en América Latina. Allí el 62% de los puntos de atención al público corresponde a este sistema. En Colombia se acaba de aprobar.



2. Ante la falta de respaldo

Utilización de fondos de garantía única y exclusivamente a favor de grupos de familias con fianzas solidarias alrededor de proyectos viables, pero atrapadas en la falta del 'colateral'. El Fogape de Chile es un buen ejemplo en la región. Y en Colombia el FNG y el FAG, que hay que fortalecer y masificar mucho más.



3. Ante la incapacidad de asociarse en unidades productivas de tamaño mínimo económico y de formular proyectos 'bancables'

Gestión de 'arquitectura social' desde la base de la pirámide comunitaria. Esto es, el diseño y puesta en marcha de modelos de organización social de la producción en pos de economías de escala e integración vertical hacia delante a través de procesos de agregación de valor, eficiencia y competitividad. En el sector rural es de destacar el ejemplo de Coopeagropal en Costa Rica, inspirado en Felda de Malasia.



4. Ante los riesgos de abusos por posición dominante en el mercado financiero y la consiguiente prestación de servicios por debajo del potencial y a mayores costos

Promoción, vía regulación prudencial y supervisión, de una mayor competencia entre los intermediarios financieros en pos de garantizar mecanismos de transmisión de la política monetaria más eficaces para reducir aún más los márgenes de intermediación, y ponerle límites al notable encarecimiento de las tarifas de los servicios financieros.



5. Finalmente, ante sesgos a favor de la inversión excesiva en TES a costa de una inversión más diversificada en cartera

Medición más apropiada de los riesgos de tenencia de TES en los balances de la banca para la fijación de su patrimonio técnico, con el propósito de evitar que la baja ponderación de los riesgos de mercado y crediticio de tales títulos de deuda pública continúe coadyuvando a la sustitución de cartera por los mismos.



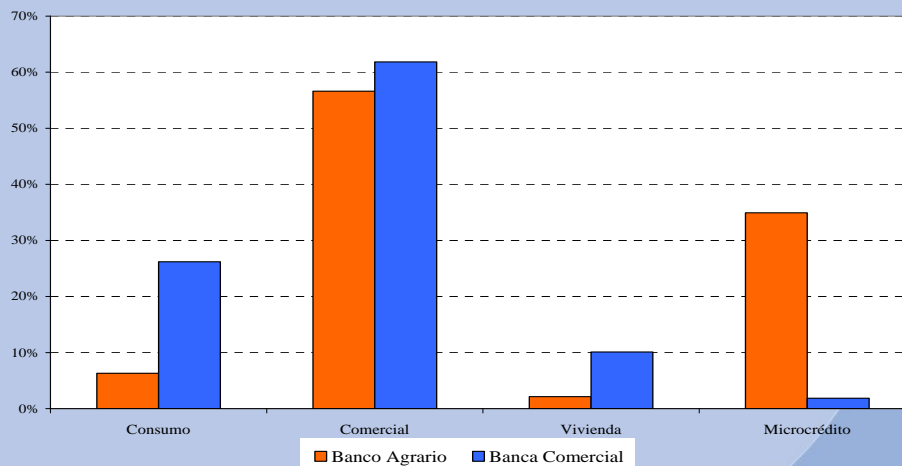
Un componente esencial y transversal a todos los proyectos de microfinanzas

Como condición para la elegibilidad de los proyectos que hayan cumplido con todos los requisitos anteriormente mencionados, programas obligatorios de mejoramiento y acumulación de capital humano a través del financiamiento de educación técnica y superior para los hijos de los miembros de las comunidades beneficiarias.



Al menos en microcrédito un establecimiento financiero que a junio de 2006 sí parecía estar haciendo la tarea es el Banco Agrario...

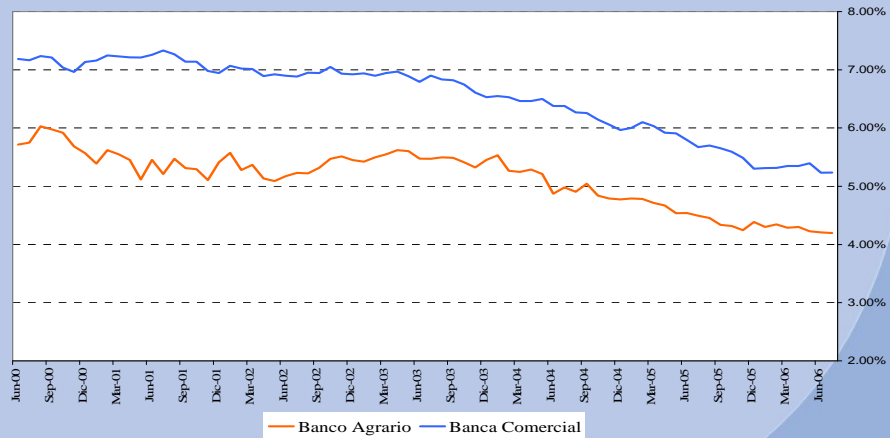
Composición de la Cartera





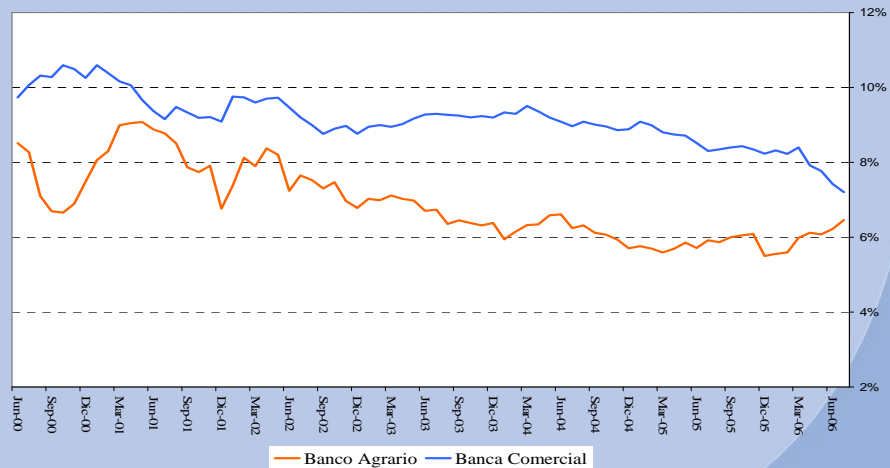
...con mayor eficiencia que el resto de la banca medida en gastos administrativos y laborales sobre activos, no obstante su mucha mayor cobertura territorial...

Eficiencia: Gastos Administrativos y Laborales / Activos



...y, por consiguiente, en términos generales, con márgenes de intermediación más bajos que el resto de la banca, aunque convergiendo

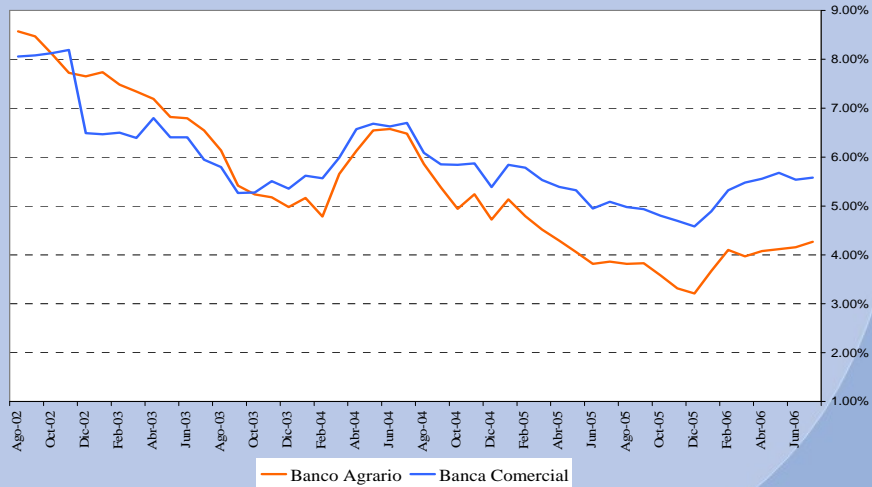
Margen de Intermediación con tasas Ex - Post





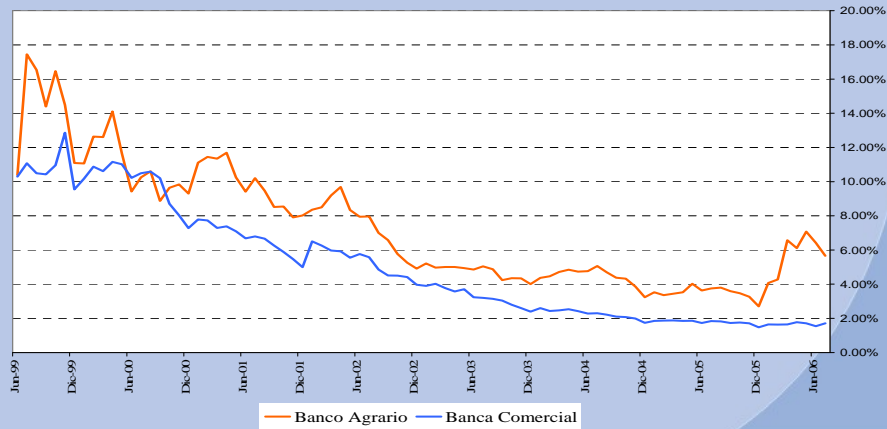
...con una mejor calidad de cartera de microcrédito que la del resto de la banca...

Cartera Vencida Microcrédito / Cartera Microcrédito



...curiosamente lo opuesto de lo que comenzó a suceder a partir de marzo de 2005 con su cartera comercial, cuando saltó al índice de incumplimiento más alto entre los 2000 mayores deudores del sistema...

Cartera Comercial Vencida / Cartera Comercial





Por último, la visión 'shumpeteriana' de las 'microfinanzas'

En la medida en que el crédito fluya más ágil y libremente hacia mejores proyectos de índole asociativa – y no sólo hacia los mejores 'colaterales' o hacia los más grandes y ricos -, el crecimiento bajo condiciones de equidad será mucho más viable, y contribuirá a la "destrucción creativa" siempre que se destine a los solicitantes socialmente más eficientes, incluidos los más pobres.



GRACIAS