

# Servicios Financieros para el desarrollo: Promoviendo el acceso en América Latina

Ana Rubio. Economista Jefe de Sistemas Financieros

Sistemas Financieros - 10-Abril-2012

# El documento aborda un tema fundamental

## Se necesitan reformas “micro”

- La penetración financiera es fundamental en la región, para alcanzar el objetivo de crecimiento inclusivo.
- Tras los importantes avances macroeconómicos, es el momento de medidas “micro” más concretas que impulsen el acceso

## Los obstáculos son varios

- Factores históricos: Crisis, volatilidad macro, volatilidad financiera
- Factores de los países: institucionales, informalidad
- Factores regulatorios: a nivel internacional y nacional
- Factores del sistema financiero: banca internacional, adaptación de la oferta a la demanda

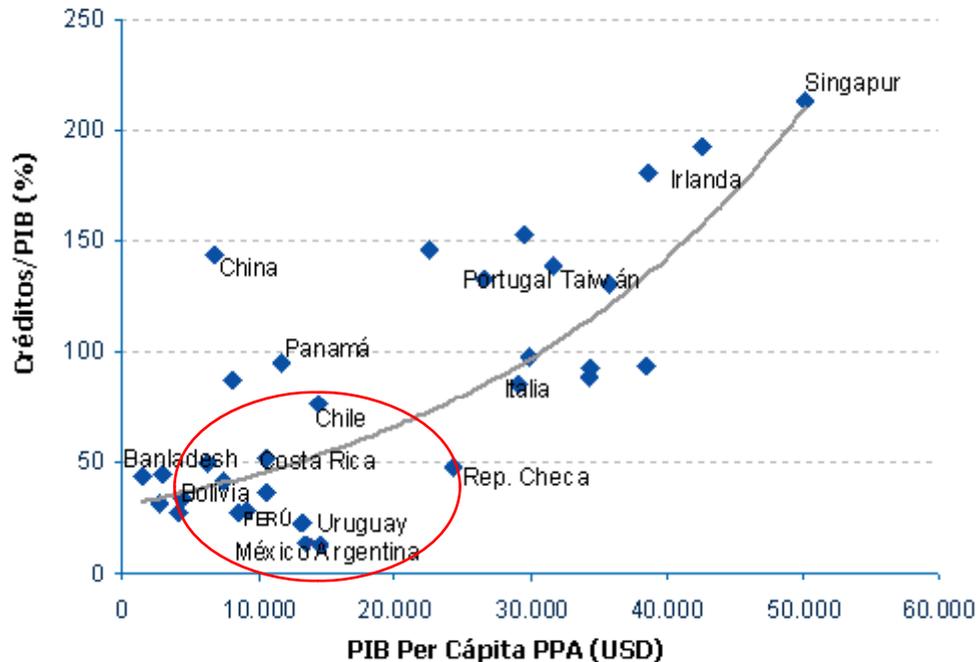
## El marco ha cambiado

- En el mundo post-crisis, la integración financiera continuará
- Las condiciones no volverán a los niveles pre-crisis: menos liquidez, más aversión al riesgo, más presión regulatoria
- Se debe buscar la estabilidad financiera internacional, pero **sin dañar la penetración financiera**

# Es indudable la baja profundización financiera en la región

## PIB per cápita y Crédito del Sistema Financiero (% del PIB)

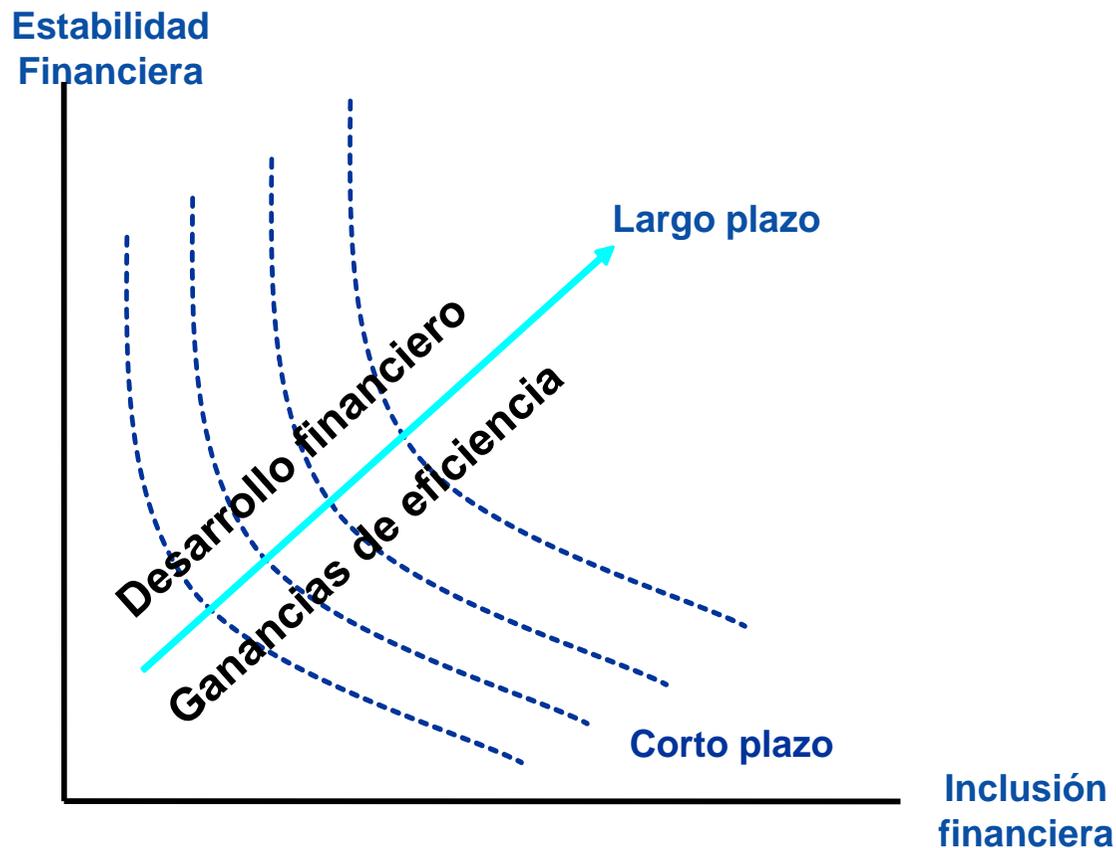
Fuente: The Financial Access 2010



- Penetración del crédito asociado a nivel de desarrollo.
- Aún así, la región se ubica por debajo del nivel que le correspondería de acuerdo al nivel de PIB pc.
- Controlando por PIB pc, el ratio crédito/PIB en América Latina debería rondar el 50%.

# Estabilidad e inclusión se complementan

En el largo plazo la estabilidad financiera requiere un sistema financiero eficiente y profundo (y viceversa)



- Un sistema financiero que excluye amplios segmentos de la población no es ni eficiente ni estable
- No hay atajos para compatibilizar inclusión y estabilidad: sólo es posible a través de ganancias de eficiencia enfatizando las mejoras tecnológicas y la gestión del riesgo

Sección 2

# Factores del país

## 1 Factores institucionales

- Los factores institucionales son muy importantes para explicar la penetración bancaria
- En el informe sería positivo incluir propuestas concretas en este frente
- Sería una forma de explotar las diferencias entre países para realizar recomendaciones

### ¿Cuánto tendrían que cambiar las variables de México para tener un Crédito/PIB similar al de Chile?

Fuente: BBVA Research

#### Comparación entre México y Chile

	México	Chile
Economía informal (%PIB)	30,1%	19,8%
Índice de derechos de propiedad	4,9	6,6
Índice de entorno legal y político	4,1	6,3

#### Elasticidad de Crédito/PIB con respecto a

	Elasticidad
Economía informal (%PIB)	-0,12
Índice de derechos de propiedad	0,49
Índice de entorno legal y político	0,36

#### Crédito/PIB en México

	2007	Simulación
Economía informal (%PIB)	19,2%	20,0%
Índice de derechos de propiedad	19,2%	22,4%
Índice de entorno legal y político	19,2%	22,9%

Sección 2

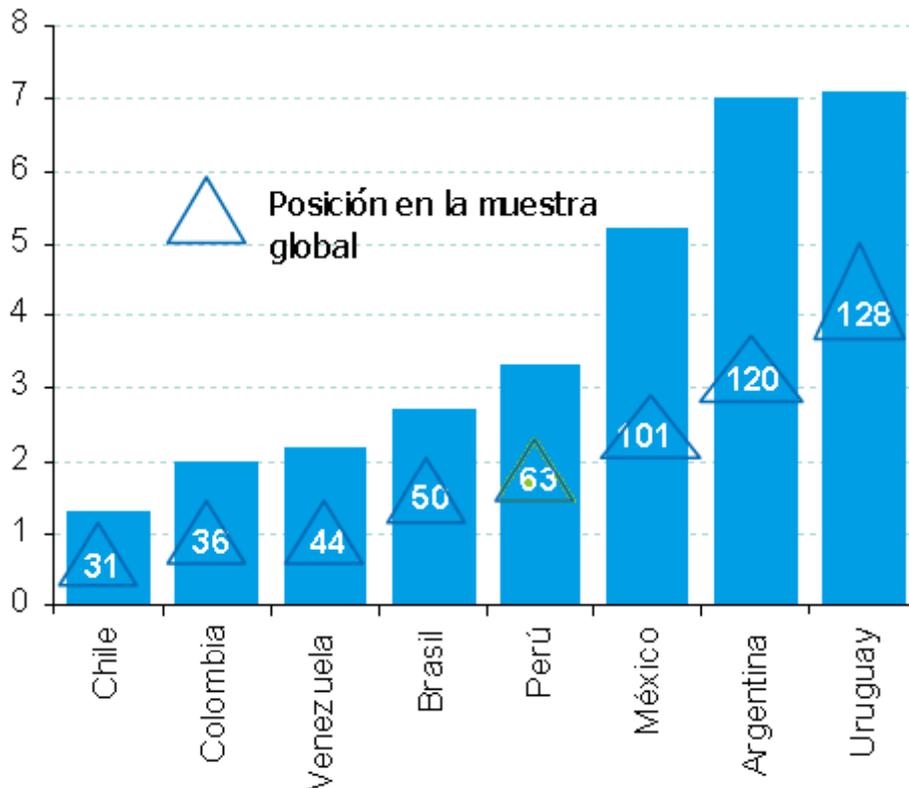
# Factores del país

**1**

## Factores institucionales

### Coste del Registro de la Propiedad

(% del valor de la propiedad)  
Fuente: Doing Business 2011



- La región ha logrado ganancias relevantes en institucionalidad. No obstante, aún existe espacio de mejora.
- Avances importantes en cobertura del buró de crédito, pero se puede ampliar con información alternativa (historial de cumplimiento con servicios públicos como agua, luz, etc.)
- Se pueden seguir historias de éxito de algunos países como las reducciones de trámites en México; mejora tecnológica y especialización de los juzgados en temas financieros y cumplimiento de contratos (Perú); y, simplificación de registros de propiedad (Perú y Colombia).

Sección 2

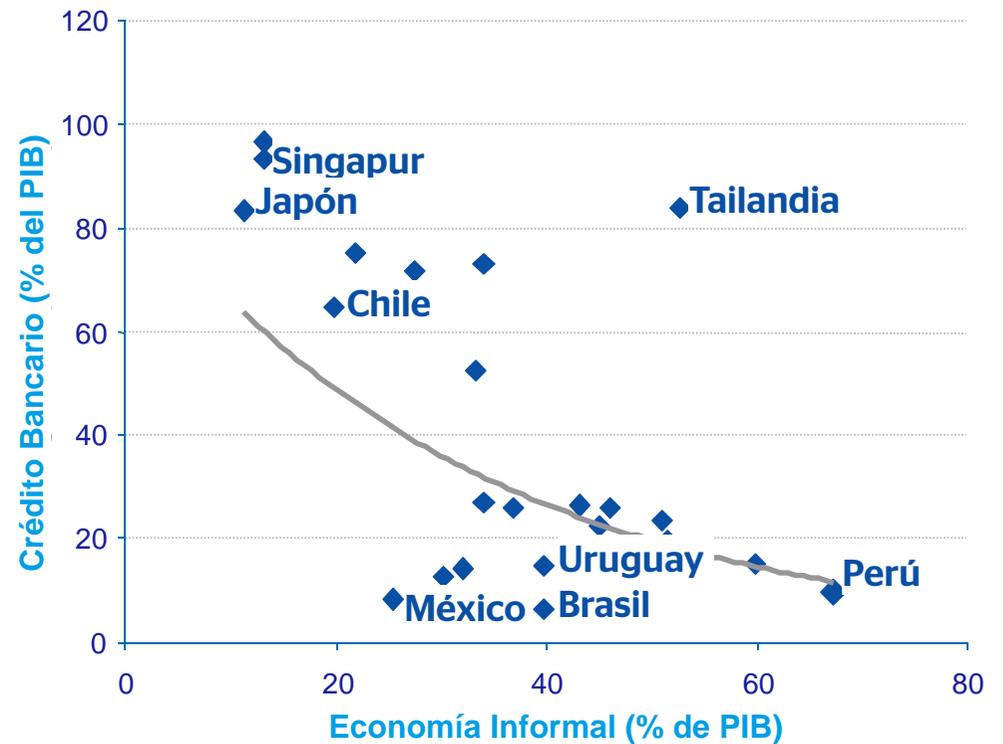
# Factores del país

## 2 Sector informal

- Hace más difícil medir el riesgo de crédito de los clientes
- Un acceso limitado afecta a las oportunidades de crecimiento de las PYMES
- La falta de medios de pago incrementa los costes de transacción
- Las autoridades tienen dificultades para obtener y cruzar información para hacer cumplir las regulaciones impositivas y laborales
- Los precios de los productos financieros se incrementan para todos los clientes, dificultando el crecimiento inclusivo

### Informalidad y Crédito Bancario

Fuente Schneider (2010), World Bank, BBVA Research "Report on Banking Penetration in Peru, Colombia, Mexico and Uruguay"



# Factores regulatorios

## 1 Regulación internacional: Basilea III

- El ajuste a la nueva regulación de capital y liquidez tendrá consecuencias, sobre todo en economías emergentes
  1. Menos crédito: Reduciendo el denominador del ratio de capital y facilitando cumplir con la regulación de liquidez
  2. Coste de financiación: El mayor coste se filtrará a la economía real como mayores costes de crédito y/o menor rendimiento del ahorro

### Impacto de la nueva regulación en crédito y PIB

Fuente: BBVA Research. <http://www.bbvaresearch.com/> Documentos de Trabajo

	Crédito		PIB	
	Todos los países	Países emergentes	Todos los países	Países emergentes
+1% CAPITAL	-0,30%	-0,53%	-0,08%	-0,13%
+1% LIQUIDEZ	-0,08%	-0,13%	-0,02%	-0,02%

- Una implementación gradual podría mitigar estos efectos

Sección 3

# Factores regulatorios

2

## Regulación nacional: Topes a los tipos de interés

- Los techos sobre los tipos de interés en Colombia han tenido un efecto significativo sobre la penetración bancaria
- Suelen justificarse por la concentración bancaria, pero no hay evidencia de que causen una menor competencia
- Una regulación excesiva podría causar el auge del shadow banking:
  - Posible arbitraje regulatorio
  - Ruptura del marco de competencia
  - Selección adversa

### Resultados del modelo econométrico, Colombia

Fuente: BBVA Research, 2010

	Elasticidad
Inflación	-0,0016
Spread	-0,0406
PIB per capita	0,00138
Crecimiento (-1)	-9,95697
Indice de información	9,36897
Indice registro propiedad	-1,59309
Indice cumplimiento contratos	-4,17199
Indice derechos prestamistas	3,78737
<b>Tasa de usura</b>	<b>-1,65323</b>
Eta	1
Constante	18,45867

## Sección 3

# Factores regulatorios

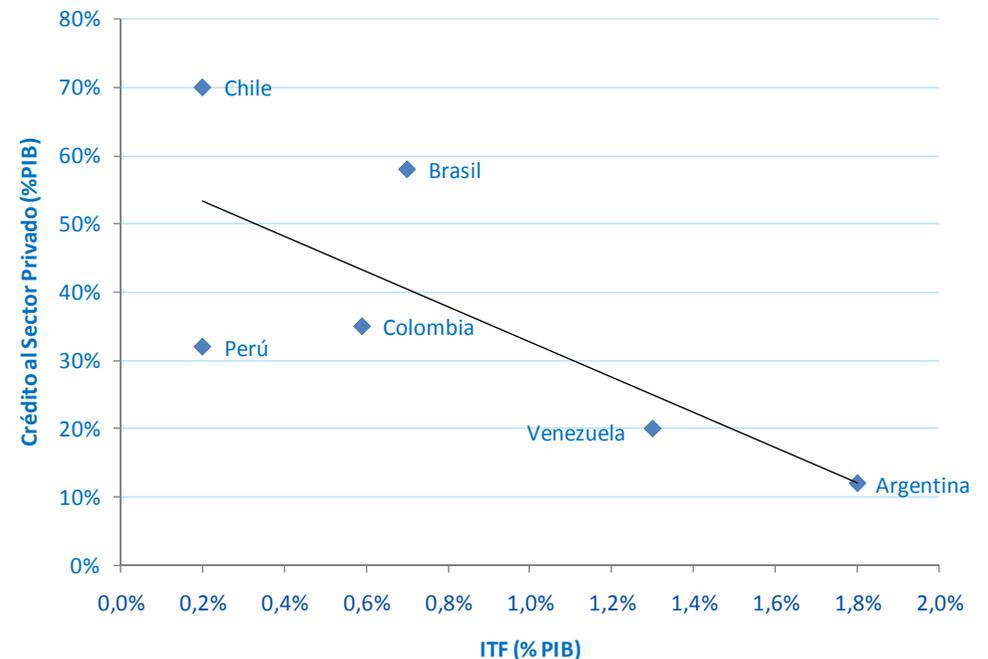
## 3

### Regulación nacional: Impuestos a las transacciones financieras

- Los impuestos sobre las transacciones financieras desincentivan el uso del sistema financiero para hacer transacciones, incentivando el efectivo
- Desincentivan el establecimiento de la banca extranjera
- Limitan el tamaño del sistema financiero local
- Disminuyen el importe de ahorro disponible para financiar inversiones
- Singh, Belaisch, Collyns, Masi, Krieger, Meredith y Rennhack (2005) encuentran un efecto negativo sobre la intermediación financiera de este impuesto en Colombia y Brasil

#### Impuesto a las Transacciones Financieras y profundización financiera

Fuente: BBVA Research



Sección 4

# Factores del sistema financiero

## 1 La banca extranjera

La banca extranjera ha contribuido fuertemente a la penetración bancaria en América Latina

¿Son los bancos internacionales los causantes o transmisores de la crisis?

No siempre

y

Depende del tipo de banco

Los bancos en la sombra fueron importantes: SIVs, conduits...

Mejores resultados: Bancos minoristas con liquidez descentralizada (filiales)

Ejemplo: América Latina

Peores resultados: Bancos mayoristas dependientes de la liquidez de la matriz (sucursales)

Ejemplo: Europa Emergente

# Factores del sistema financiero

## 2

### Productos simplificados

Las cuentas bancarias pueden ser abiertas al nacimiento y ratificadas cuando el cliente se hace adulto. Incorporan incentivos para su uso: acceso a créditos, capital semilla si se cumplen unos requisitos y descuento en servicios

#### Cuentas de bajo coste

- Para toda la población, promocionadas por el gobierno y asociadas al Registro Nacional de Identidades (caso de Chile)

#### Complementadas con otras medidas

- Difusión masiva de TPV y tarjetas de débito como medio de pago
- Pago obligatorio de sueldos mediante cuentas bancarias

#### Ayudadas por las autoridades

- Dados sus beneficios sociales, los costes se cubren (al menos parcialmente) por el gobierno



**BBVA**

RESEARCH

Sección 5

# Conclusiones

- Inclusión y estabilidad financiera deben equilibrarse para avanzar en desarrollo financiero
- América Latina ha avanzado en desarrollo financiero, pero quedan retos importantes que superar.
- Factores propios de los países, regulatorios o del propio sistema financiero deberían corregirse para impulsar un desarrollo financiero adecuado
- El documento es una aportación fundamental para recopilar los avances y las carencias, que debería traducirse en recomendaciones concretas y diferentes por países