



# División de Mercados de Capitales y Entidades Financieras

Raul Novoa

Santa Cruz, 6 de diciembre de 2011

# Qué es CMF

CMF es la División de Mercados de Capitales y Entidades Financieras, que depende de la Vicepresidencia de Sectores del BID



# Qué es CMF

- Nuestra Misión es apoyar a los países de ALyC a desarrollar: (i) un sector financiero sólido y eficaz que pueda atender las necesidades de las empresas y de las personas, (ii) un entorno propicio para el desarrollo sostenido del sector privado y para el crecimiento económico a nivel nacional, regional y local



## En qué marco opera CMF

- CMF trabaja con los gobiernos nacionales y subnacionales a través de operaciones de financiamiento con garantía soberana.
- Nuestra ventanilla de entrada son las Representaciones del Banco en los países, quienes tienen un rol central en el proceso de definición de la Estrategia País y en la Programación de la cartera de operaciones con los respectivos gobiernos nacionales.

# Cuáles son las líneas de acción de CMF

Si bien CMF no realiza operaciones de préstamo directas con el sector privado, interviene en su apoyo a través de distintas líneas de acción, como ser:

- Programas Globales de Crédito
- Apoyo iniciativas gub. inclusión financiera



- Modernización de la regulación y supervisión bancaria.
- Procesos de reforma de la banca pública.
- Crédito agrícola y cambio climático
  - Mercados de seguros
  - Mercado de capitales
- Riesgo de desastres naturales

## Nuestro operaciones más recientes en Bolivia

- ❑ El Banco terminó de ejecutar este año dos Programas Globales de Crédito (multisectoriales) con el **Banco de Desarrollo Productivo (BDP)**:
  - Préstamo 1739/SF-BO, por US\$10 millones (FAMyPE)
  - Préstamo 1937/BL-BO, por US\$12,3 millones

El objetivo de ambos programas fue contribuir al desarrollo sostenible del sector productivo privado (MIPyMEs) a través del incremento del crédito bancario canalizado por la intervención pública.

# Evaluación de los Programas: Resultados

Los recursos fueron canalizados por el BDP a instituciones de crédito intermediarias (ICI) para que, a su vez, estas atiendan las solicitudes de crédito productivo de las empresas.

## Distribución por tipo de Intermediario Financiero:

- (i) los fondos del FAMyPE fueron intermediados por entidades reguladas de mayor escala en cuanto a operaciones micro-crediticias,
- (ii) los recursos de la línea 1937/BL-BO tuvieron mayor acogida en instituciones en reciente proceso de regulación, con alcance y volúmenes de cartera más pequeños y, en algunos casos, con enfoque tradicionalmente rural.

# Resultados por tipo de Intermediario

**Cuadro 1**

| 1739/SF-BO & 1937/BL-BO: Desembolsos (Agregado) |                   |             |             |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------|
| ICI                                             | US\$              | %           | %           |
| <b>TOTAL 1739/SF-BO</b>                         | <b>9,889,000</b>  | <b>100%</b> | <b>41%</b>  |
| B. FIE                                          | 6,395,559         | 65%         |             |
| B. SOL                                          | 2,058,721         | 21%         |             |
| PRODEM                                          | 1,434,720         | 15%         |             |
| <b>TOTAL 1937/BL-BO</b>                         | <b>13,965,883</b> | <b>100%</b> | <b>59%</b>  |
| B. ECONOMICO                                    | 852,850           | 6%          |             |
| BNB                                             | 280,000           | 2%          |             |
| B. FIE                                          | 484,093           | 3%          |             |
| BISA LEASING                                    | 242,656           | 2%          |             |
| CIDRE                                           | 5,000,000         | 36%         |             |
| FONDECO                                         | 1,797,829         | 13%         |             |
| F.COMUNIDAD                                     | 3,928,455         | 28%         |             |
| IDEPRO                                          | 1,380,000         | 10%         |             |
| <b>TOTAL AMBAS LINEAS</b>                       | <b>23,854,883</b> |             | <b>100%</b> |

## Algunos resultados por tipo de empresa

- Microempresa: El peso de la participación de la microempresa en los programas fue significativo: obtuvo el 67% de los créditos otorgados y el 41.9% de los recursos desembolsados por las ICI. Las tasas de interés aplicadas por las entidades financieras en este sector fueron un tercio superior a las aplicadas para la pequeña y mediana empresa.
- Pequeña Empresa: Las pequeñas empresas constituyeron el segmento hacia el cual las ICI desembolsaron la mayor cantidad de recursos para crédito productivo, absorbiendo el 46.6% del financiamiento canalizado por el BDP de ambos programas.
- Mediana Empresa: Recibió el 11.5% de los recursos.

# Algunos resultados

**Cuadro 3**

**Principales Variables Según Tamaño de Empresa**

| Tamaño de Empresa | Monto<br>Desembolsado<br>US\$ | Cartera US\$         | No. de Créditos | Crédito<br>Promedio | Promedio de<br>Tasa Efectiva | Promedio de<br>Plazo (años) | Promedio de<br>Mora (días) |
|-------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| MICROEMPRESA      | \$ 22,495,664                 | \$ 9,915,244         | 2,818           | \$ 7,983            | 14.10%                       | 2.95                        | 4                          |
| PEQUEÑA           | \$ 24,979,883                 | \$ 8,571,168         | 1,269           | \$ 19,685           | 10.50%                       | 3.62                        | 8                          |
| MEDIANA           | \$ 6,180,461                  | \$ 3,213,913         | 133             | \$ 46,470           | 10.90%                       | 3.28                        | 11                         |
| <b>Total</b>      | <b>\$ 53,656,008</b>          | <b>\$ 21,700,324</b> | <b>4,220</b>    | <b>\$ 12,715</b>    | <b>11.80%</b>                | <b>3.16</b>                 | <b>5</b>                   |

## Principales conclusiones de entrevistas

***“En conclusión, el crecimiento de las utilidades ha posibilitado a las MIPyME ampliar el alcance de sus negocios, realizar mejoras en las mismas y/o crear más fuentes de empleo. Casi la mitad de los negocios medianos y alrededor de 1/3 de las micro y pequeñas empresas entrevistadas manifestaron haber expandido su unidad económica. Asimismo, la gran mayoría de empresas entrevistadas (más del 70%) señaló haber efectuado mejoras en sus negocios, invirtiendo parte de sus utilidades en la compra de insumos, herramientas, equipos y maquinaria. En cuanto a la generación de empleo, alrededor de la mitad de las medianas y pequeñas empresas indicaron haber contratado más operarios en sus negocios. Dada la naturaleza familiar de la microempresa, la creación de fuentes laborales en este tipo de negocios fue menor, pero igualmente destacable: 32%”***

## Posibles líneas de acción futuras

Teniendo en cuenta los resultados alentadores que arrojó la evaluación de estos programas, creemos que dentro del conjunto de acciones que CMF puede emprender en Bolivia en el marco de la Estrategia País acordada con el Gobierno, se desataca el fortalecimiento del rol de la banca de desarrollo como dinamizadora del sector privado boliviano, y en particular de la MYPE.

En este sentido, estamos explorando posibles vías de acción:

## Posibles líneas de acción futuras

### ❑ Fortalecer el rol de la banca de desarrollo como dinamizadora del sector privado boliviano

- **Estudio sobre la evolución y características de la banca de desarrollo en la Región y en Bolivia**, donde se están analizando la mejores prácticas y lecciones aprendidas en cuanto a su rol como dinamizadora del desarrollo del sector privado. También se identificarán los obstáculos y principales desafíos que enfrenta el Banco de Desarrollo Productivo (BDP) y se efectuarán recomendaciones para superarlos.
- A continuación se resumen algunas de las líneas de trabajo que se vislumbran como más promisorias:

## Posibles líneas de acción futuras

### ❑ Fortalecer el rol de la banca de desarrollo como dinamizadora del sector privado boliviano:

- **Fondo de Garantías** desarrollado por el BDP, si bien está en una etapa inicial, es un buen mecanismo para apoyar a personas sin garantías en diferentes estratos de ingresos. Si se considera que la informalidad de las empresas no se limita únicamente al empleo, sino también a la propiedad e inscripción de bienes inmuebles. este fondo tiene perspectivas de llenar un vacío en el sistema financiero. Actualmente el fondo cuenta con apoyo de la Embajada de Dinamarca y la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación; y podría ser uno de los pilares de nuestra intervención en el futuro.

## Posibles líneas de acción futuras

### ❑ Fortalecer el rol de la banca de desarrollo como dinamizadora del sector privado boliviano:

- **Cambio climático:** La necesidad de desarrollar líneas de crédito para que la MIPYMES puedan acceder a tecnologías más amigables con el medio ambiente reviste gran importancia, particularmente cuando se vinculan con la problemática de disponibilidad de agua para riego o con el recambio de infraestructura para acopio, lo cual es caro y no puede repagarse en los plazos usuales del sistema financiero. Esta línea abarcaría especialmente a pequeños productores pero podría alcanzar también a medianos.

## Posibles líneas de acción futuras

### ❑ Fortalecer el rol de la banca de desarrollo como dinamizadora del sector privado boliviano:

- El desarrollo de mecanismos de transferencia de **riesgos agrícolas** es un tema de importancia nacional que todavía no se ha consolidado. Desde el Gobierno se han realizado distintos estudios sobre el seguro agrícola pero éste todavía no ha sido desarrollado en detalle. Se prevé que en 2012 se inicie una prueba piloto en 60 municipios, en los que la producción es casi totalmente minifundista. Este es un tema en que el BDP podría requerir apoyo técnico del BID más que financiero.

## Posibles líneas de acción futuras

- ❑ **Fortalecer el rol de la banca de desarrollo como dinamizadora del sector privado boliviano:**
  - **Fondeo:** Para avanzar con un nuevo Programa Global será importante encontrar un balance entre las necesidades del sector productivo, la oferta del sistema financiero y la buena colocación de fondos estatales. Pero aún antes de considerar técnicamente esta u otras líneas de trabajo es importante contar con la priorización del Gobierno Plurinacional.



**CBO/CMF:**  
**Representación del BID en**  
**Bolivia / División de Mercados**  
**de Capitales y Entidades**  
**Financieras**