



Ámbito Regulatorio del Microcrédito: Experiencia Internacional

J.J. Deschamps

Tesoro Norteamericano/OTA

Diciembre 2009

Temas de esta presentación

1. Identificación de mejores prácticas internacionales selectas.
2. Unos problemas prácticos de la regulación.
3. Comentarios sobre la regulación de la actividad en microfinanzas en el Paraguay.
4. La microempresa y la crisis económica a nivel mundial.

Unos principios básicos

- Hay que desarrollar regulaciones específicas aplicables al microcrédito.
- La mejor estrategia para promover el microcrédito es la de permitir que lo haga cualquiera institución financiera (upscalers / downscalers, reguladas / no reguladas).
- Asegurar que ofrezcan servicios financieros en base sostenible y con estándares de desempeño comunes.
- Los gobiernos no deberían competir con las microfinancieras en la oferta de servicios de microfinanzas al nivel *retail* (primer piso)

Instituciones reguladas

- Las instituciones que movilizan ahorros voluntarios del público deben ser reguladas.
- Las restricciones existentes sobre inversiones extranjeras en el sector financiero deben ser flexibilizadas para permitir a inversionistas sociales y donantes ser socios en nuevas entidades sin objetivo de lucro.
- Como lo veremos, hay una variedad de estrategias aplicadas a la regulación de instituciones – pero cada modelo puede funcionar correctamente con disciplina adecuada.

Instituciones no reguladas

- Integrar las microfinanzas al sector financiero no significa que todas las microfinancieras deben ser reguladas.
- Las microfinancieras que solo ofrecen crédito son generalmente no reguladas, a menos que elijan ser reguladas – generalmente en los caso donde quieren transformarse en una institución con fines de lucro.
- Sin embargo, las instituciones no reguladas aun deben ser sujetas a regulación no prudencial, incluso a estándares de desempeño de la industria que aseguren la auto-sostenibilidad. Estos estándares no deben ser mas débiles que los que aplica el supervisor.



| Pais | ¿Supervisadas por una Agencia de Regulacion?) (Si/No) | | | |
|--------------------------------|--|--------------|--------------------------------|---|
| | Bancos Comerciales | Cooperativas | Instituciones de Microfinanzas | Instituciones Especializadas del Estado |
| Anguilla | Si | No | No | No |
| Antigua and Barbuda | Si | No | No | No |
| Argentina | Si | Si | No | No |
| Bolivia | Si | Si | Si | Si |
| Brazil | Si | Si | Si | Si |
| Chile | Si | Si | No | Si |
| Colombia | Si | Si | No | Si |
| Costa Rica | Si | Si | Si | Si |
| Dominica | Si | No | No | No |
| Dominican Republic | Si | Si | No | Si |
| Ecuador | Si | Si | Si | Si |
| El Salvador | Si | Si | Si | Si |
| Grenada | Si | No | Si | No |
| Guatemala | Si | No | No | No |
| Guyana | Si | No | Si | No |
| Haiti | Si | No | Si | No |
| Honduras | Si | Si | Si | Si |
| Jamaica | Si | Si | No | No |
| Mexico | Si | Si | No | Si |
| Nicaragua | Si | No | Si | Si |
| Panama | Si | No | Si | No |
| Paraguay | Si | No | No | Si |
| Peru | Si | Si | Si | Si |
| Puerto Rico | Si | No | Si | Si |
| St. Kitts and Nevis | Si | No | No | No |
| St. Lucia | Si | No | Si | No |
| St. Vincent and the Grenadines | Si | No | No | No |
| Uruguay | Si | Si | No | No |
| Venezuela, RB | Si | No | No | Si |

Source: Financial Access 2009

Nota: Estos datos excluyen a instituciones que no están clasificadas bajo ninguna de las categorías mencionadas.

En la práctica, vemos que...

- La mayoría de los bancos centrales y de las superintendencias aun carecen de un buen entendimiento de las metodologías de microfinanzas y de personal calificado para supervisarlas (aprender de los ejemplos de Bolivia y Perú).
- La mayoría de las microfinancieras, las más exitosas de la región aun no están reguladas.
- Uno de los desafíos mayores es: como llenar el vacío regulatorio en que funcionan las instituciones no reguladas? Dos soluciones posibles:
 - La auto regulación.
 - La regulación delegada (Méjico).

BEST PERFORMING MFI IN LATAM AND CARIBBEAN IN 2006 BY TYPE OF REGULATORY FRAMEWORK

| | MFI | Country | Regulatory Status | ROA (%) | ROE (%) |
|----|------------------------------------|--------------------|----------------------|---------|---------|
| 1 | Compartamos ^a | Mexico | Regulated – Updgrade | 19.6 | 51.2 |
| 2 | ADRA – Peru ^a | Peru | Nonregulated | 13.9 | 20.1 |
| 3 | FMM Popayán ^a | Colombia | Nonregulated | 12.7 | 24.3 |
| 4 | Pro Mujer – Peru ^a | Peru | Nonregulated | 12.3 | 21.6 |
| 5 | EDPYME Efectiva | Peru | Regulated – Updgrade | 11.9 | 41.3 |
| 5 | FINCA – Mexico | Mexico | Nonregulated | 11.9 | 30.2 |
| 7 | ADOPEM | Dominican Republic | Regulated – Updgrade | 11.7 | 22.3 |
| 8 | FINCA – Peru ^a | Peru | Nonregulated | 11.0 | 11.4 |
| 9 | Crediamigo (Banco do Nordeste) | Brazil | Regulated-Downscale | 10.8 | 59.5 |
| 10 | FUNDENUSE ^a | Nicaragua | Nonregulated | 9.3 | 21.6 |
| 11 | FINCA - Ecuador | Ecuador | Nonregulated | 9.1 | 29.5 |
| 12 | CRECER | Bolivia | Nonregulated | 8.9 | 20.9 |
| 13 | FONCRESOL ^a | Bolivia | Nonregulated | 8.0 | 9.9 |
| 14 | PRODESA | Nicaragua | Nonregulated | 7.7 | 22.4 |
| 15 | Financiera El Comercio | Paraguay | Regulated-Downscale | 7.5 | 35.1 |
| 16 | CMAC Cusco | Peru | Regulated-Greenfield | 7.4 | 42.3 |
| 17 | ACODEP | Nicaragua | Nonregulated | 6.9 | 26.3 |
| 17 | CMAC Arequipa | Peru | Regulated-Greenfield | 6.9 | 37.6 |
| 17 | Pro Mujer - Nicaragua ^a | Nicaragua | Nonregulated | 6.9 | 9.7 |
| 20 | BanDesarrollo | Chile | Regulated-Downscale | 6.7 | n.a. |

^a These MFIs have a portfolio at risk (>30 days) of 1.2 percent or less.

n.a. Not available

Source: The Mix Market (2006).

Breves comentarios sobre Paraguay

- Es cierto que la Resolución 1 representó una respuesta adecuada a distintos problemas de regulación de la actividad del microcrédito (documentación requerida, provisionamiento, etc.)
- Sin embargo, queda un importante trabajo a ser realizado a nivel del supervisor:
 - ¿Cómo desarrollar estándares de gobierno corporativo que se apliquen específicamente a las microfinancieras?
 - ¿Cómo desarrollar en paralelo al marco regulatorio un marco de protección al consumidor de productos financieros?
 - ¿Cómo llenar el vacío regulatorio en que operan las instituciones no reguladas?

Regulación y promoción...

- Regular es una cosa, promover es otra.
- La promoción de las microfinanzas pasa por un tratamiento integrado del sector, que debe incluir:
 - Flexibilización de reglas de capital mínimo.
 - Coordinación con otras agencias del gobierno (Ministerio de Economía, etc.).
 - Rol de la AFD como banco de segundo piso.
 - Rol de los fondos de garantía de préstamos.

El sector microempresa y la crisis

- No sabemos si la región saldrá de la crisis en el 2010, pero estoy convencido de una cosa: la situación del empleo va a seguir empeorando en el sector formal.
- Para los millones que seguirán perdiendo sus empleos en el sector formal, habrá poca alternativa, sino la de empezar una micro actividad.
- En este sentido, el sector tiene que ser el centro de las preocupaciones de los gobiernos (lo que no es el caso hoy!)

