

Lineamientos para impulsar el proceso de bancarización en Uruguay

2011 Banco Central de Uruguay, Montevideo

14 de noviembre de 2011

Santiago Fernandez de Lis | Chief Economist, Financial Systems and Regulation - BBVA Research



Índice

Sección 1

La Bancarización Uruguaya en el Contexto Internacional

Sección 2

Limitantes al Desarrollo Crediticio

Sección 3

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Sección 4

Estimación de los Impactos de las Principales Medidas Propuestas

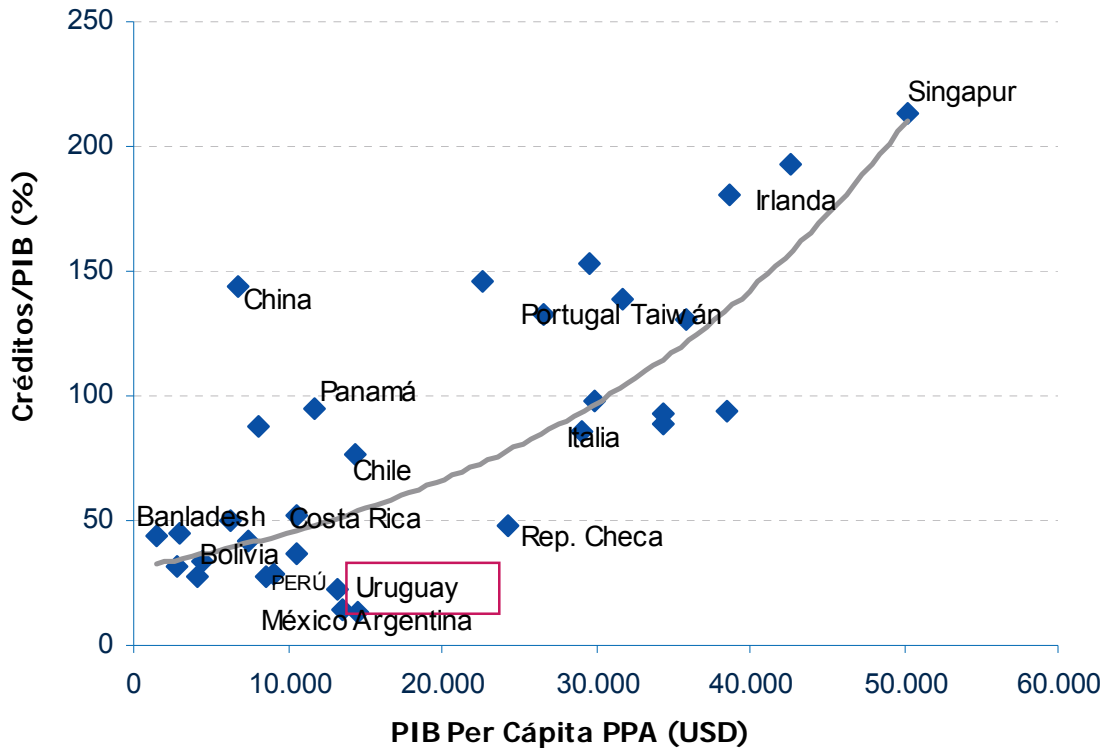
Sección 1

El grado de profundización bancaria

Crédito y PIB per cápita

PIB per Cápita y Crédito del Sistema Financiero (% del PIB)

Fuente: The Financial Access 2010



- La penetración del crédito en Uruguay se ubica por debajo de algunos países con menor ingreso/cápita lo que sugiere que controlando por esta variable, el ratio crédito/PIB en Uruguay debería ser muy superior a los niveles actuales, acercándose al 50%

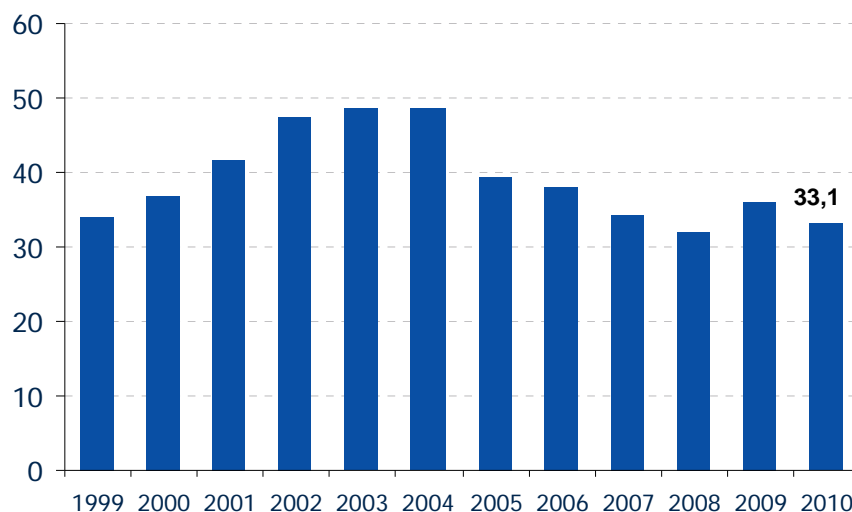
Sección 1

El grado de profundización bancaria

Depósitos del Sector Privado

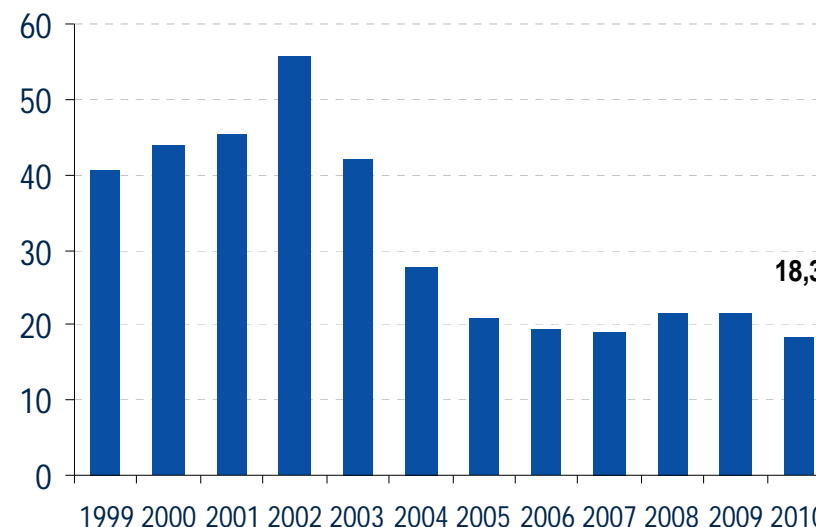
Uruguay: Depósitos del Sector Privado Residente (% del PIB)

Fuente: Banco Central de Uruguay



Latam: Crédito al Sector Privado Residente (% del PIB)

Fuente: Banco Central de Uruguay



- El ratio depósitos del sector privado/PIB se encuentra en 33%, 10 puntos por debajo del nivel observado previo a la crisis del 2002, reflejando que aún no se han disipado totalmente los efectos de la misma.
- En términos relativos, el deterioro post-crisis es menor al del caso del crédito lo cual sugiere la existencia de factores específicos, ajenos a la falta de fondeo, que impiden un mayor desarrollo crediticio.

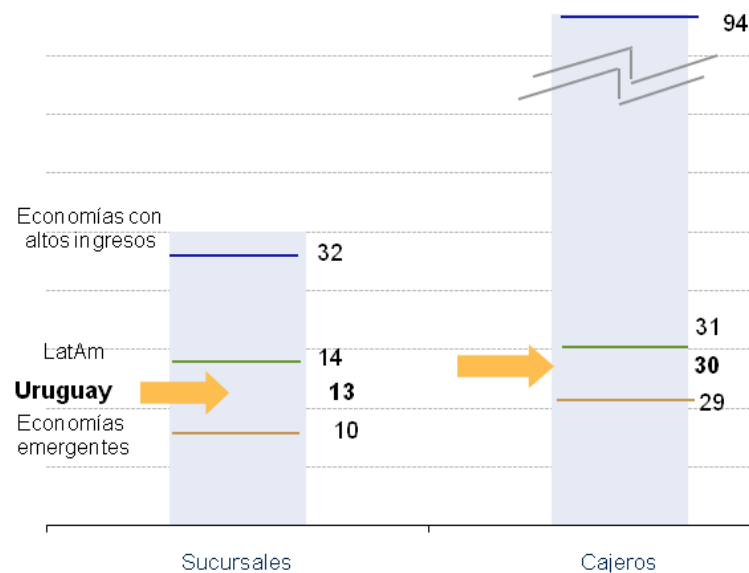
Sección 1

Acceso a los servicios financieros

Infraestructura

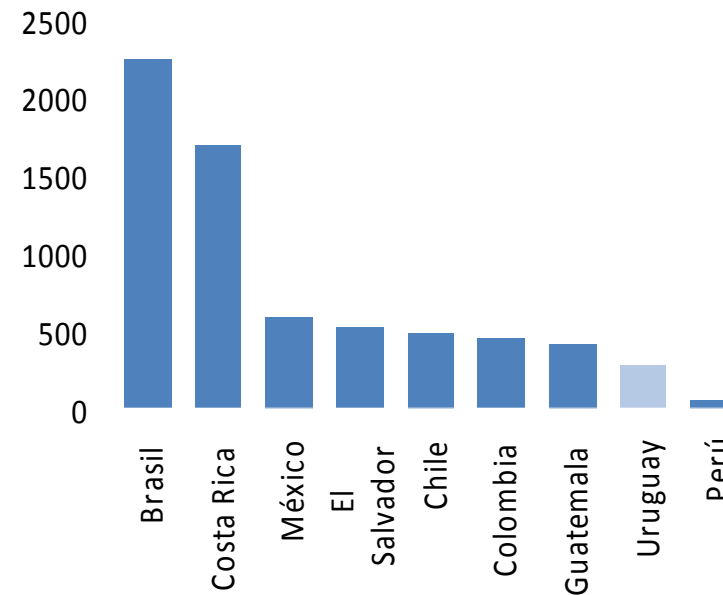
Infraestructura: comparación a nivel global (cada 100.000 adultos)

Fuente: The Financial Access 2010



Uruguay: Número de POS (cada 100.000 adultos)

Fuente: The Financial Access 2010



- La infraestructura bancaria, particularmente en términos de ATM y POS está por debajo del promedio de América Latina, al igual que el uso de medios de pagos

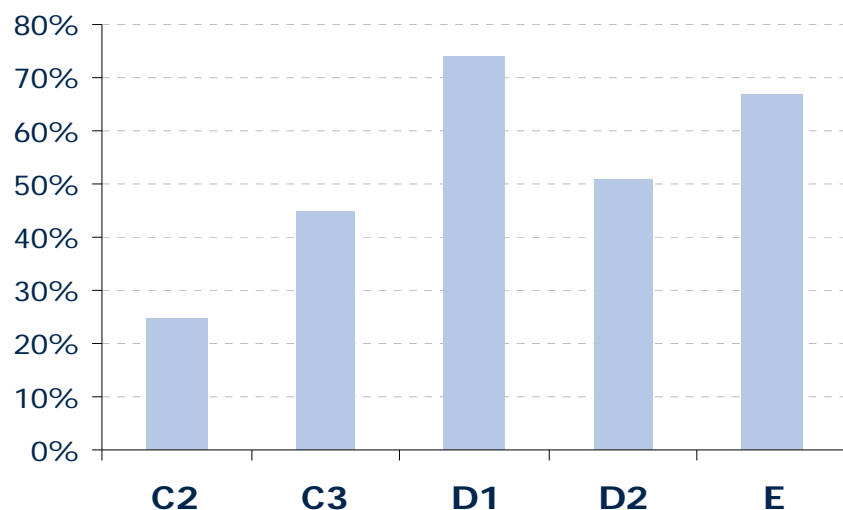
Sección 1

Acceso a los servicios financieros

Rol de las Instituciones Financieras no Bancarias (IFNB)

Uruguay: Porcentaje de encuestados con crédito vigente en entidades no bancarias

Fuente: : Pablo da Silveira sobre datos de Mercoplus

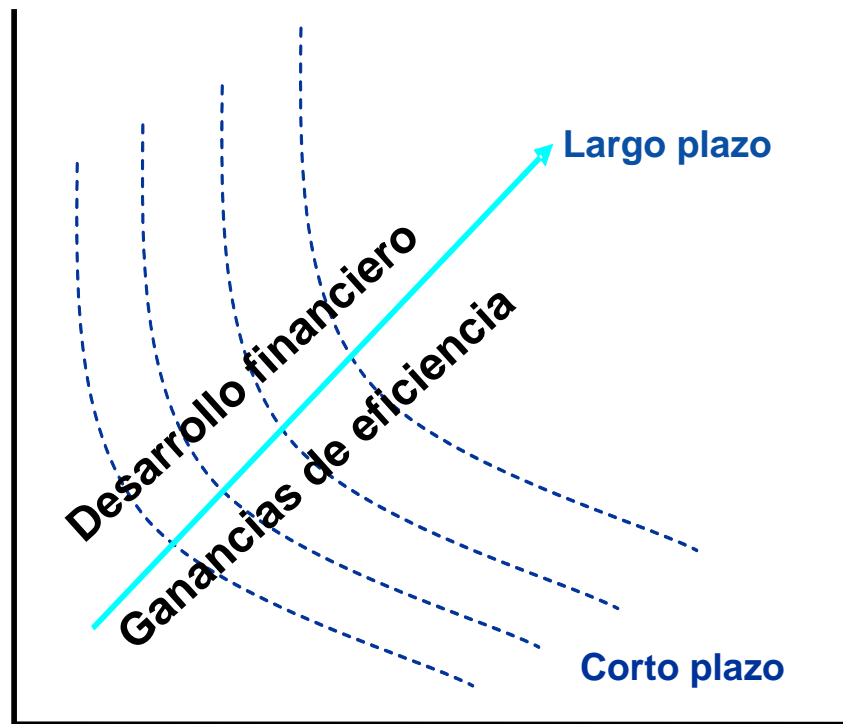


- La penetración del crédito a través de parabancarias supera el 50% en los segmentos más pobres de la población
- Sin embargo, deben entenderse las limitaciones estructurales que pueden enfrentar estas instituciones para constituirse en actores de cambio en un proceso de bancarización (capacidad y costo de financiamiento, economías a escala, desarrollos en la gestión de riesgos, cuadros profesionales, supervisión amplia por parte de los entes reguladores, entre otras)

Sección 1

Trade-off entre inclusión y estabilidad financiera en el corto plazo

Estabilidad
Financiera



Inclusión
financiera

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

- 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 en la gestión del riesgo.
- Reducir los requerimientos prudenciales de capital para entidades que atienden a capas de población más vulnerables pone en riesgo la estabilidad.

Sección 1

Acceso a los servicios financieros

Rol de las Instituciones Financieras no Bancarias (IFNB)

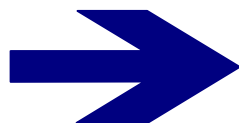
**Reforma
Internacional**

- **Refuerzo de la base de capital : Más y de mejor Calidad** para tener mayor capacidad de absorción de pérdidas.
- **Ampliación del périmetro de la regulación:** identificar actividades que puedan afectar a la estabilidad financiera global
- **Coordinación internacional:** para ganar efectividad en las medidas



**EXCESIVA
REGULACIÓN
ENTIDADES
BANCARIAS**

Fuga de actividades



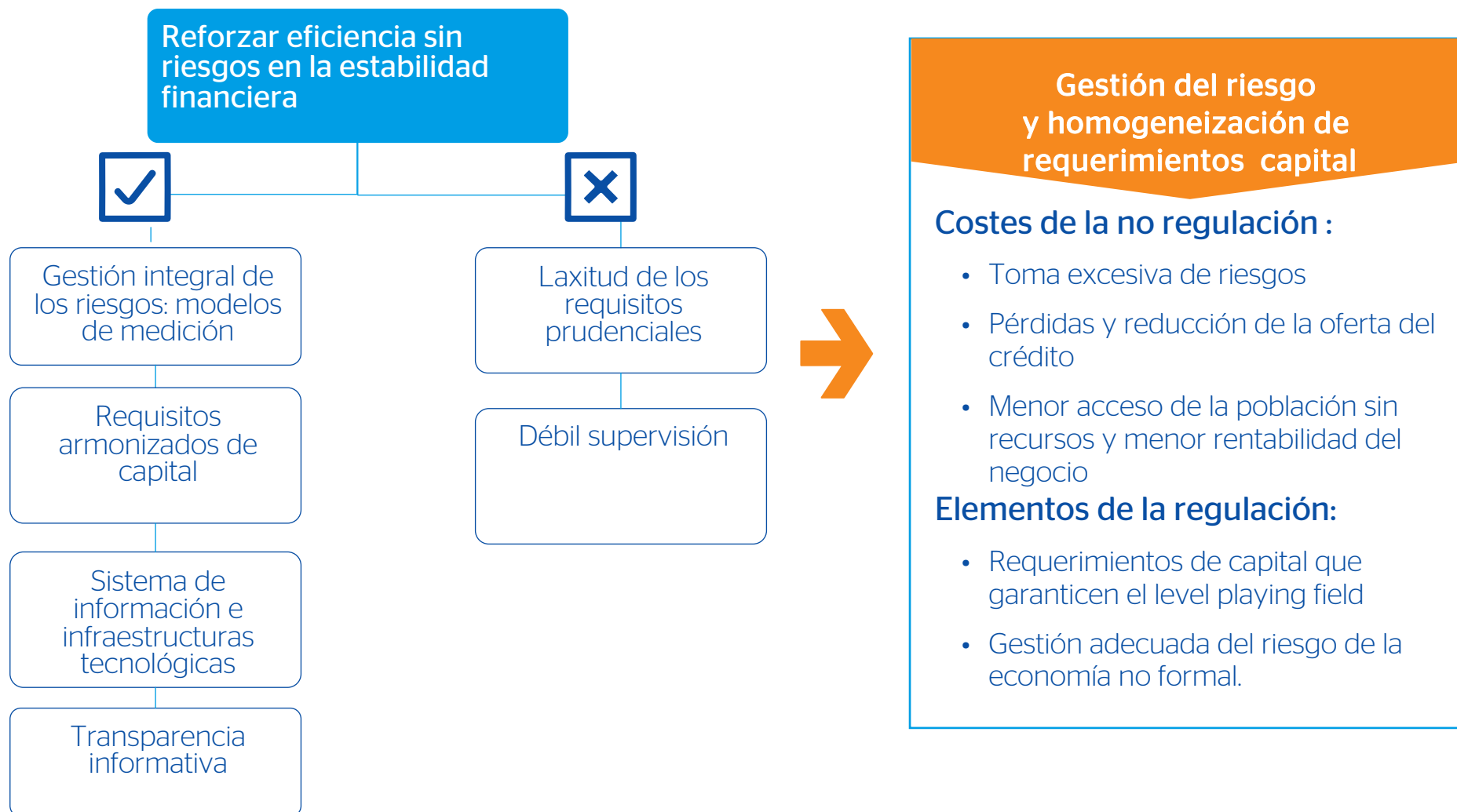
**SHADOW
BANKING**

- **Posible arbitraje regulatorio**
- **No level playing field**
- **Problema de selección adversa**

Sección 1

Acceso a los servicios financieros

Rol de las Instituciones Financieras no Bancarias (IFNB)



Sección 1

Acceso a los servicios financieros

Rol de las Instituciones Financieras no Bancarias (IFNB)

Experiencia internacional

- **EEUU:** la experiencia del “**subprime**” es un ejemplo de políticas de inclusión financiera mal entendidas que generó un sistema de “shadow banking” **con escasa o nula supervisión**
- **China.** Degryse y Cheng (2006) muestran claramente que **el proceso de penetración financiera en China se ha dado principalmente a través de la banca y no de las IFNB.** El impacto de la banca en el crecimiento de las provincias más rezagadas es más relevante que el de las IFNB
- **Bangladesh** Hossain y Shahiduzzaman (2003) concluyen que las IFNB han tenido un rol muy importante inicialmente para aumentar la penetración financiera. Sin embargo, el crecimiento se vio afectado cuando el tamaño de las mismas hacía insostenible su operatividad (costos, captación de fondos, inversión tecnológica necesaria, capital humano)



- El desarrollo financiero no debe descansar únicamente en las IFNB para un proceso de penetración que, normalmente tiende a darse en el largo plazo, y donde **es necesario preservar aspectos de regulación prudencial y supervisión** por un lado; así como elementos que aseguren atender cada vez a una mayor población, lo que requiere tamaño, eficiencia y experiencia, que sí puede ser brindada por la banca.



Índice

Sección 1

La Bancarización Uruguaya en el Contexto Internacional

Sección 2

Limitantes al Desarrollo Crediticio

Sección 3

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Sección 4

Estimación de los Impactos de las Principales Medidas Propuestas

Sección 2

Limitantes al Desarrollo Crediticio

Factores Estructurales

- Entre los que se destacan la estabilidad macroeconómica y el grado de informalidad de la economía. El control de la inflación y la disciplina fiscal resultan claves para favorecer el desarrollo bancario ya que permiten una mayor asignación de crédito al sector privado, junto con una extensión de los plazos del mismo

Factores Institucionales

- Un bajo grado de cobertura y de calidad de la información sobre el historial de crédito de individuos y empresas, junto con procesos administrativos extensos y costosos para registrar propiedades y garantías tiende a incrementar los costos vinculados a la asignación de crédito. Adicionalmente, los países que tienen un sistema legal efectivo y que ofrecen mecanismos de resolución de conflictos más flexibles favorecen el acceso al financiamiento

Factores propios de la industria financiera

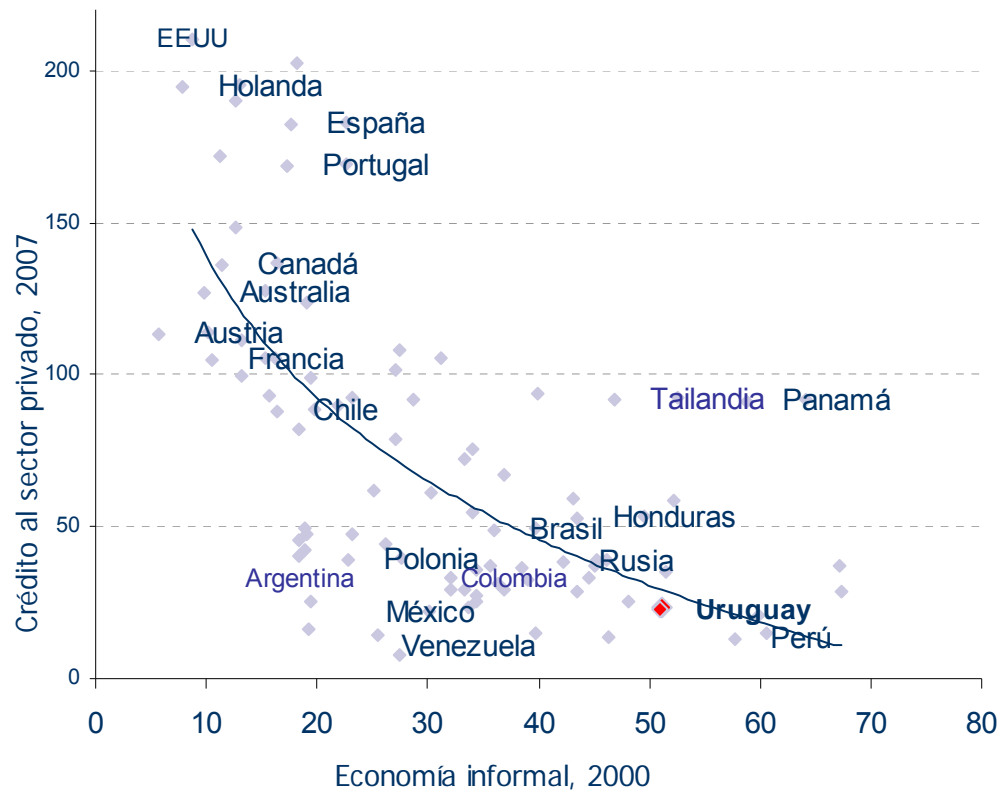
- Son los que contemplan el grado de competencia y eficiencia que presenta el sistema, el desarrollo de la infraestructura y el acceso y la participación de entidades estables y solventes. En el caso de Uruguay, uno de los factores preocupantes son los bajos márgenes de rentabilidad que registran las entidades financieras en los últimos años, explicados en parte por el peso de los costos salariales (40% del ROA) y de la elevada liquidez que mantienen los bancos

Factores Estructurales

La informalidad

Crédito al sector privado y economía informal* (% del PIB)

Fuente: : Fuente: Schneider (2000) y Banco Mundial.



- La evidencia internacional muestra una elevada correlación entre los ratios de intermediación financiera y el grado de informalidad de la economía. Uruguay tiene uno de los niveles de informalidad más altos de la región, que alcanza al 51,5% del PIB , lo cual se refleja en bajos niveles de bancarización.
- El perfil de la población no bancarizada opera como restricción para el acceso a la oferta bancaria: además del bajo nivel de ingresos y la inexistencia de historial crediticio se suma la falta de garantías, factores que representan los obstáculos más relevantes para el acceso al crédito.

* Economía Informal: Actividades legales que crean valor y que no pagan impuestos o están registradas.

Sección 2

Factores Institucionales

El papel del buró de crédito

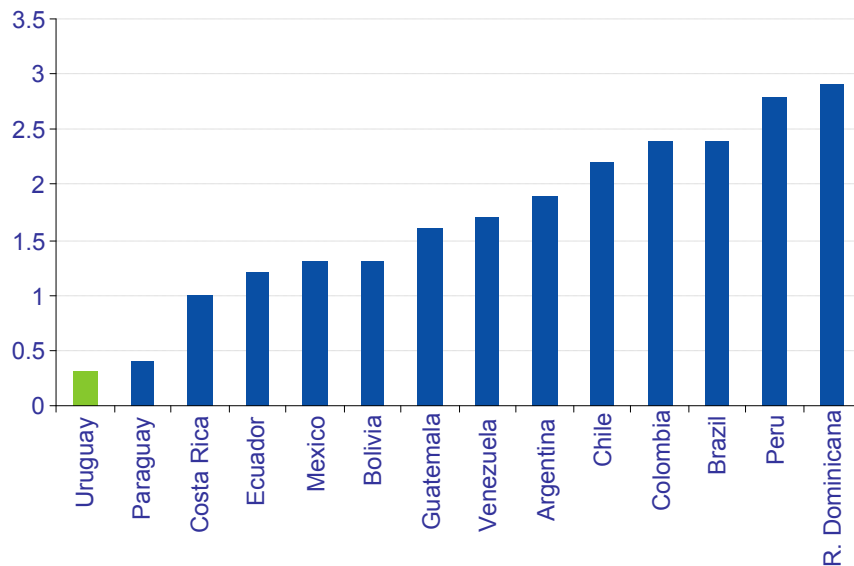
- La información que recoge la central de riesgo privada en Uruguay es del tipo negativa, es decir tiene un mayor sesgo a registrar el incumplimiento del crédito con mayor detalle. El historial positivo aún no está presente, lo cual limita la formación de perfiles completos de los potenciales demandantes de crédito
- Un elemento que aún no se ha logrado desarrollar en la central de riesgo pública en Uruguay es el de contar con lo que se denomina “información alternativa” para el sistema financiero, relacionada a las operaciones “cuasi crediticias” que realiza la población vinculadas a la entrega de servicios con pago diferido, como pueden ser los servicios de electricidad o telefonía. La historia del comportamiento de pago en estos servicios puede ser un elemento relevante para determinar el perfil de cumplimiento de un crédito.
- Gran parte de las transacciones financiera en Uruguay se realizan a través de entidades financieras no bancarias, como las Redes de Pago y las Administradoras de Crédito no bancarias. En ese sentido se está trabajando para dotar a la central de riesgo público de información de las intermediaciones realizadas vía estas entidades, tanto positiva como negativa, a fin de contar con un universo mayor de información que sea conveniente para reducir las fallas de información que existen en el mercado.

Sección 2

Factores propios de la industria financiera

Ratios de rentabilidad

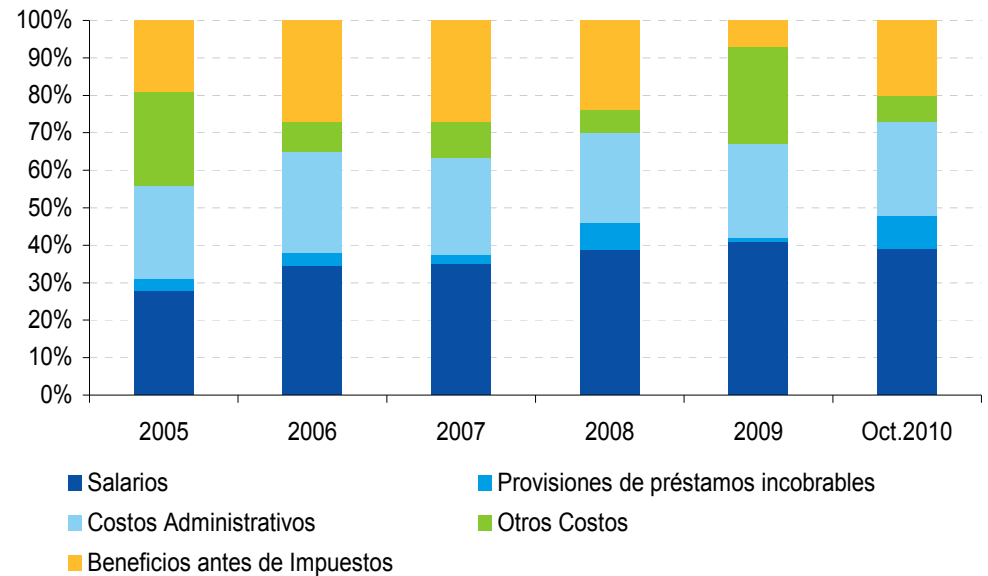
Rentabilidad sobre Activos (RoA), 2010



Fuente: FMI

Participación acumulada en el margen financiero neto (%)

Fuente: FMI



- Uruguay actualmente observa los ratios de rentabilidad más bajos de Latinoamérica. El Fondo Monetario Internacional señala que las bajas rentabilidades, influenciada por los altos costos para la banca, especialmente el laboral, limita la posibilidad de ampliar la penetración bancaria a sectores de menores ingresos.



BBVA

RESEARCH

Lineamientos para impulsar el proceso de bancarización en Uruguay/BCU/ Noviembre 2011

Índice

Sección 1

La Bancarización Uruguaya en el Contexto Internacional

Sección 2

Limitantes al Desarrollo Crediticio

Sección 3

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Sección 4

Estimación de los Impactos de las Principales Medidas Propuestas

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Por el lado institucional

- Mayor información sobre el cliente financiero: el papel del buró de crédito
- Mejoras institucionales para reducir los costos de registro de propiedad y garantizar la protección de derecho de acreedores

Por el lado de la industria bancaria

- Incentivos fiscales para fomentar el uso de medios de pagos electrónicos
- Implementar “cuentas de afiliación automática de bajo costo” e incentivar su uso
- Obligatoriedad del pago de nóminas a través de cuentas bancarias
- Incentivar el financiamiento a MPYMES
- Fomentar la expansión del modelo de cajeros corresponsales

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Factor Institucional: El papel del buró de crédito

Contar con “información alternativa” en la base de datos de las centrales de riesgo

- Evaluar acciones desde el ámbito normativo que hagan obligatorio el **compartir al menos cierta información del perfil del riesgo deudor del historial de clientes de organizaciones claves que establecen una relación de entrega contra pago diferido** (que implica un riesgo de deuda)
- Establecer normativas explícitas que señalen que determinada **información proporcionada por empresas de estos servicios sólo puede ser consultada si hay una solicitud de crédito por parte del cliente**
- Incorporar información de las **Administradoras de Crédito no bancarias** a la base de la Superintendencia
- Ampliar la información de las centrales de riesgo privada con información positiva que permita contar con un instrumento real para otorgar créditos

Sección 3

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Factor Institucional: El papel del buró de crédito

Fomentar el uso de tecnologías de información por parte de entidades del Estado, de modo que información financiera pueda ser compartida con las centrales de riesgo

- Promover la sistematización de información de entidades públicas, como por ejemplo municipalidades, DGI y Banco Previsión Social para que ésta pueda ser compartida con las centrales de riesgo.

Experiencia internacional

- EE.UU: Las centrales de riesgo sistematizan la información alternativa y la información entregada es únicamente para la valoración del riesgo crediticio, limitando el temor de que la información proveída por las empresas pueda ser utilizada por la competencia.
- Colombia: Cuenta con información alternativa en sus registros (destaca la información de utilities)
- España: El buró público dispone de información detallada sobre historial crediticio, comportamiento en disputas comerciales, información de casas comerciales, telefonía y electricidad

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Factor Institucional: Mejoras necesarias

Estudiar detalladamente el funcionamiento de los esquemas de registros públicos en el Uruguay y acciones para su mejora

Optimizar los procesos y capacitación de los juzgados civiles y comerciales en temas financieros

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Factores de la industria bancaria

Incentivos Fiscales para fomentar el uso de medios de pagos electrónicos

- Devolución de un porcentaje del Impuesto al Valor Agregado (IVA) al comprador de un bien o servicio que emplea una tarjeta de débito o crédito para la operación

Experiencia internacional

- **Corea:** En 1991 se implementaron medidas para incentivar el uso de tarjetas que incluían la **deducción del impuesto a la renta**, **devolución de impuestos asociados a gastos de representación**, **devolución del IVA** (1 punto porcentual sobre la tasa de 10%) y la **realización de sorteos**. Una década después de implementadas las medidas, Corea se convirtió en la segunda economía del mundo con mayor uso y penetración de tarjetas de crédito
- **México:** Entre las medidas implementadas cabe mencionar i) **Deducciones fiscales por inversiones en POS** y ii) **deducción de impuestos por consumo de combustible sujeto a pago electrónico**
- **Argentina:** Principalmente del tipo de devoluciones del impuesto al valor agregado (IVA), entre los que se incluyeron: (i) devoluciones por un monto de 5 y 3 pp para pagos realizados con tarjetas de débito y crédito, respectivamente y (ii) deducción como crédito fiscal del pago del impuesto al valor agregado del 30% del costo de la Terminal de Punto de Venta (TPV).

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Factores de la industria bancaria

Implementar “cuentas de afiliación automática de bajo costo” e incentivar su uso

- Implementar cuentas de afiliación automática de bajo costo para toda la población, vinculadas al Registro Nacional de Identidad, impulsadas por el Estado y con libertad de participación de la banca
- Incorporar a las “cuentas de afiliación automática de bajo costo” amplias facilidades de transaccionalidad en beneficio del nuevo cliente financiero
- Subvención estatal para financiar las cuentas que se abrirán y las inversiones que la banca realizará en puntos de pago con tarjetas de débito

Experiencia internacional

- Chile: a comienzos de 2007, el Banco Estado lanzó la cuenta RUT, que es una cuenta vista con una tarjeta de débito asociada, que sólo requiere que la persona cuenta con su carnet de identidad (RUT) y registrar la firma en el banco. A sólo 3 años de su lanzamiento la cuenta RUT ya sumaba 2 millones de clientes
- México: Programa PATMIR (Proyecto de Asistencia Técnica al Microfinanciamiento Rural), cuenta con una línea de subsidios (focalizados, decrecientes y temporales) para cubrir los costos de expansión de sucursales a aldeas de baja población

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Factores de la industria bancaria

Obligatoriedad del pago de nóminas a través de cuentas bancarias

- El trabajador deberá abrir una cuenta de pago de haberes en la entidad financiera de su elección, en la que su empleador le depositará su remuneración y demás asignaciones laborales

Mejorar el acceso al crédito de las micro y pequeñas empresas a tasas competitivas

- Entre los productos que facilitan el acceso al crédito de las MPYMES, se destaca el financiamiento mediante factura comercial ya que constituye un esquema muy atractivo para pequeñas empresas que no cuentan con suficientes garantías e información financiera para ser evaluadas por una entidad financiera. En Uruguay, el uso de esta modalidad se ve limitado por los costos de registrar la cesión de las facturas.

Sección 3

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Factores de la industria bancaria

Establecimiento de un esquema legal simple para la instalación de cajeros corresponsales

- El principal objetivo de los corresponsales no bancarios (CNB) es lograr la extensión del número de puntos de atención a clientes, mediante el aumento de canales no tradicionales, autorizando a las entidades bancarias y crediticias a prestar servicios financieros a través de entidades no bancarias, como tiendas, supermercados, farmacias, entre otros. Este esquema tiene como base subyacente las capacidades de control y supervisión que tienen desarrollada las instituciones bancarias.

Experiencia internacional

- **Brasil:** El modelo de corresponsales no bancarios se inicia en los años setenta permitiendo que las tiendas minoristas pueden llevar a cabo operaciones de recepción de solicitud de préstamos, análisis de información personal y de crédito, En 2003 se permitió que cualquier institución financiera autorizada por el Banco Central de Brasil contratara como corresponsal a cualquier entidad legal. Actualmente existen 95.000 corresponsales y en cada uno de los 5.567 municipios existe al menos un corresponsal (en 1997, había 1.679 municipios carentes de servicios bancarios)



Índice

Sección 1

La Bancarización Uruguaya en el Contexto Internacional

Sección 2

Limitantes al Desarrollo Crediticio

Sección 3

Propuestas para Aumentar la Bancarización en Uruguay

Sección 4

Estimación de los Impactos de las Principales Medidas Propuestas

Sección 4

Estimación de los Impactos de las Principales Medidas Propuestas

Modelo utilizado

- Se ha especificado un modelo econométrico de datos de panel y estimado sus coeficientes utilizando la metodología del Vector de Descomposición de Efectos Fijos (FEVD - Fixed Effect Vector Decomposition)
- FEVD nos permite incluir en el modelo las variables que tienen cambios poco frecuentes (cambios regulatorios/estructurales) logrando una mejor estimación del modelo en términos estadísticos (eficiencia y consistencia)

Datos utilizados

- Variables institucionales: Doing Business (2010) - Banco Mundial
- Infraestructura: Financial Access Survey - FMI
- Informalidad: Schneider et al (2010)

Estimación de los Impactos de las Principales Medidas Propuestas

Propuestas analizadas

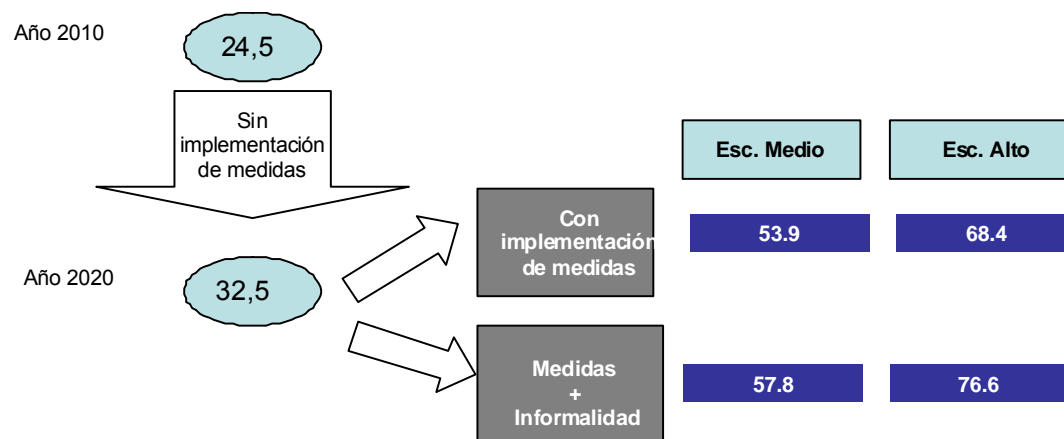
- **Información crediticia:** Aumentar la cobertura de los registros públicos de información de un 17,8% al 37% (valor de Ecuador con mayor cobertura de la región)
- **Marco Legal:** Reducción de los costes del cumplimiento de contratos de un 19% hasta el 16,5%(valor de Argentina con el menor coste de la región) y fortalecimiento de los derechos legales de acreedores y prestatarios de tal forma que Uruguay avance entre 2 y 3 posiciones en el ranking del Banco Mundial
- **Registro de Propiedad:** Reducir el número de procedimientos de 9 a 6 o 4 según escenario, los días requeridos pasarían de 66 a 49 o 14 y los costes de un 7,1% a 4,3% o 1,3%
- **Infraestructura Bancaria:** Mejora en la cobertura de cajeros automáticos en términos de población y área geográfica (30.6 ATM por 100mil habitantes a 43 o 55,4 según escenario, 4,5 ATM por 1000Km² a 6,7 o 8,7)
- **Estructura de Costes:** Mejora en el ratio Costos/Ingresos (de un 0,73 pasaría a un 0,47 o 0,32 según escenario)
- **Informalidad:** Reducción de la participación de la economía informal en la economía (de un 56% a un 52,6% o 48,8% según escenario)

Sección 4

Estimación de los Impactos de las Principales Medidas Propuestas

Evaluación del impacto sobre el Ratio de Crédito/PIB

Fuente: BBVA Research



IMPACTOS DE ALGUNAS PROPUESTAS EN EL RATIO DE CRÉDITO/PIB DEL AÑO 2020

	Escenario Medio	Escenario Alto
Información crediticia	2,4	2,4
Marco Legal	4,1	6,0
Registro de Propiedad	6,1	11,5
Infraestructura Bancaria	5,2	10,3
Estructura de Costes	3,7	5,8
Total	21,4	36,0
Medidas Reducción de Informalidad	3,9	8,2
Total con Medidas de Reducción Informalidad	25,3	44,2

Fuente: BBVA Research

- De acuerdo a nuestras estimaciones, basadas en un modelo econométrico de crecimiento del crédito y crecimiento económico potencial, si Uruguay no realiza ninguna reforma el nivel de crédito pasaría de 24,5% del PIB (2009) a un 32,5% del PIB en el 2020, gracias a la demanda generada por el crecimiento de la economía y a factores de convergencia en el desarrollo financiero
- La aplicación de las reformas propuestas resultaría en un nivel de crédito del 53,9% del PIB en un escenario conservador (68,4% en el escenario optimista). Sin considerar la reducción de la informalidad



Lineamientos para impulsar el proceso de bancarización en Uruguay

2011 Banco Central de Uruguay, Montevideo

14 de noviembre de 2011

Santiago Fernandez de Lis | Chief Economist, Financial Systems and Regulation - BBVA Research