



# ***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 <sup>a</sup>	Mexico	Regulated – Updgrade	19.6	51.2
2	ADRA – Peru <sup>a</sup>	Peru	Nonregulated	13.9	20.1
3	FMM Popayán <sup>a</sup>	Colombia	Nonregulated	12.7	24.3
4	Pro Mujer – Peru <sup>a</sup>	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 <sup>a</sup>	Peru	Nonregulated	11.0	11.4
9	Crediamigo (Banco do Nordeste)	Brazil	Regulated-Downscale	10.8	59.5
10	FUNDENUSE <sup>a</sup>	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 <sup>a</sup>	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 <sup>a</sup>	Nicaragua	Nonregulated	6.9	9.7
20	BanDesarrollo	Chile	Regulated-Downscale	6.7	n.a.

<sup>a</sup> 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!)

