

**Patricio Puga**

# Financiamiento Sostenible para MiPymes



*Creating Markets, Creating Opportunities*

## Brecha de financiamiento MiPyme, como % del PIB



**USD 1.2 trillones** es el potencial de financiamiento MiPyme en Latinoamérica y el Caribe (LAC), lo cual presenta una gran **oportunidad de expansión del portafolio de crédito** de las entidades financieras en la región.

Las MiPymes contribuyen con la generación del **25%** del PIB total de LAC, sin embargo, el sector financiero **concentra su oferta en las empresas Grandes y Medianas**, desatendiendo el potencial de mercado que presentan las **Micro y Pequeñas empresas sin acceso** a financiamiento formal a escala.

Las MiPymes generan el **60%** del empleo formal, son motor de crecimiento económico, expanden el mercado privado, el consumo, y las cadenas de suministro en sectores como el agro, manufactura y turismo. Su crecimiento genera **nuevas oportunidades de creación de plazas de trabajo y expansión de la producción para la región.**



## 70%

participación de MiPymes en el **empleo a nivel mundial**



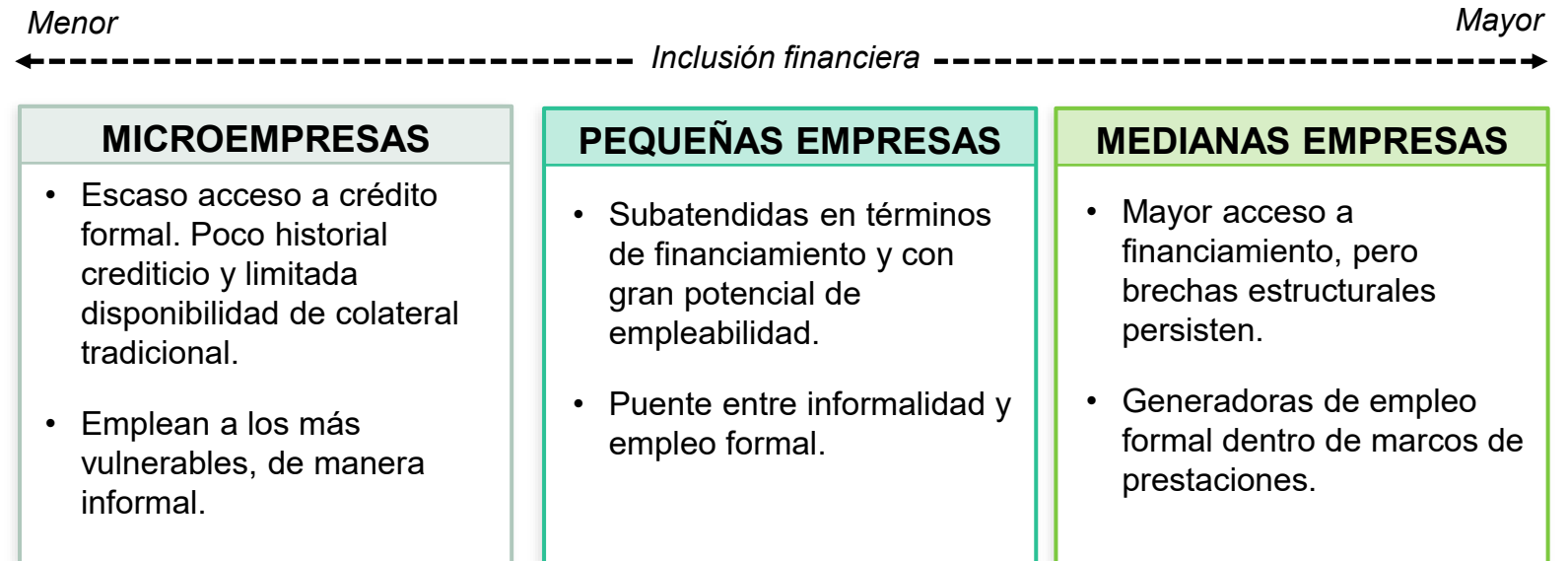
## 77%

participación de MiPymes en el **total de plazas de trabajo de LAC**



## 25%

contribución de MiPymes en la **generación de PIB en LAC**



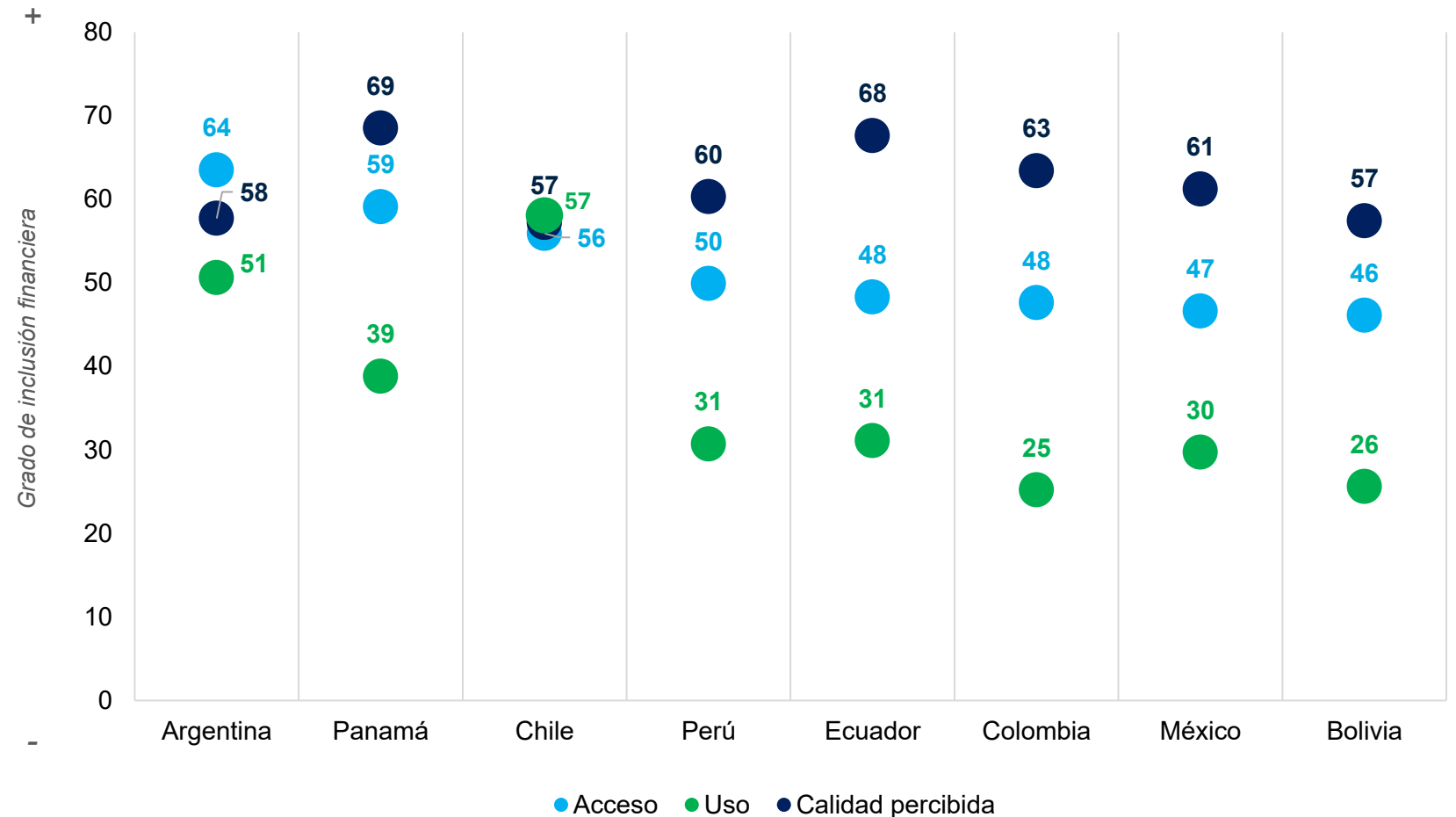
**La creación y formalización del empleo se da en la transición micro → pequeña → mediana, la cual no ocurre sin acceso a financiamiento**

- **Avance logrado:** el acceso creció +17 puntos en los últimos 5 años
- **Confianza ganada:** la región abrió cuentas y generó confianza, pero falta que la gente las use de forma activa.
- **Brecha pendiente:** la mayoría de los países muestra una distancia clara entre acceso y uso.
- **Chile a la cabeza:** registra el mayor nivel de uso frente al resto de los países analizados.

## Ranking general de Inclusión Financiera

	2022	2025	CAGR 2022-2025
LAC agregado	44.2	48.5	3.1%
Argentina	49.0	57.3	5.4%
Chile	52.3	56.7	2.7%
Panamá	54.6	55.5	0.5%
Ecuador	48.9	49.0	0.1%
Perú	39.8	47.0	5.7%
México	41.5	45.8	3.3%
Colombia	44.7	45.4	0.5%
Bolivia	38.3	43.0	3.9%

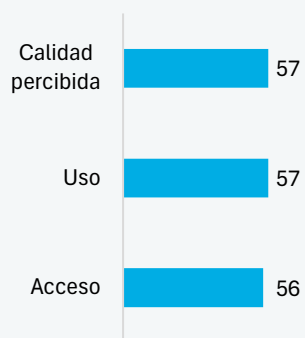
## Grado y Ranking de Inclusión Financiera en América Latina, 2025



Fuente: Índice de Inclusión Financiera de Credicorp 2025. El estudio, coordinado por Ipsos Perú, evalúa la inclusión financiera a través de encuestas en hogares de ocho países de LatAm, con una muestra de +13k personas mayores de 18 años, con representatividad nacional urbano/rural y un margen de error de +/- 2.8% en cada país. Se evalúan 19 indicadores en tres dimensiones: acceso, uso y calidad percibida, ponderando los datos por variables demográficas específicas y aplicando una escala de 0 a 100 para construir un índice de inclusión financiera.

## FRONTERA DISTINTA

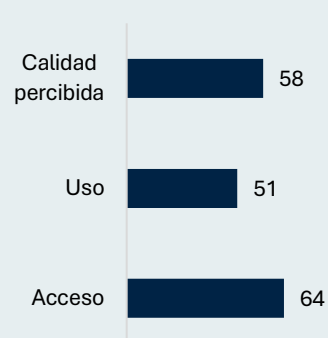
### Chile



- Líder en uso, pero último en calidad percibida.
- Su reto ya no es bancarizar: es bajar costos, ampliar cobertura y mejorar la experiencia digital.

## INCLUSIÓN FORZADA

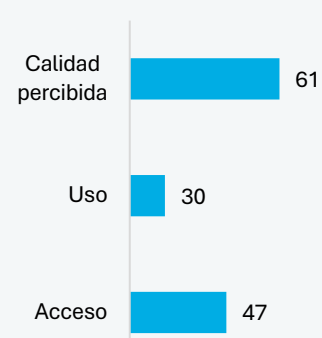
### Argentina



- Acceso y uso altos, pero confianza baja.
- La gente accede al sistema digital sin que ello refleje confianza en él.

## CUENTAS DORMIDAS

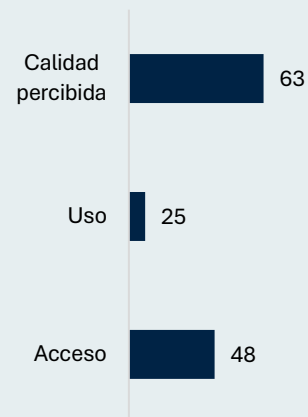
### México



- Confían en el sistema y tienen acceso creciente, pero no lo usan.
- Informalidad (~55%) y cultura de efectivo frenan la actividad.

## CONFÍAN, NO USAN

### Colombia



- Tercera en calidad percibida, pero el uso más bajo de la región — y en retroceso.
- La brecha está enteramente en la activación.



### Diagnosticar por dimensión

Países con el mismo IIF pueden requerir intervenciones distintas: brecha de acceso pide infraestructura; brecha de uso pide diseño de producto y activación; brecha de calidad pide evaluación de costo, cobertura y protección al consumidor.



### Atacar la estructura, no esperar al ciclo

El crecimiento del PIB no arrastra la inclusión. Las palancas son estructurales: reducir informalidad y desplegar rieles digitales. Ahí se juega la activación del uso.



### Para Chile: profundizar, no bancarizar

Con el uso más alto de la región, la frontera chilena es la calidad percibida — costos, cobertura física y utilidad digital — y la profundización hacia productos más allá de lo básico.

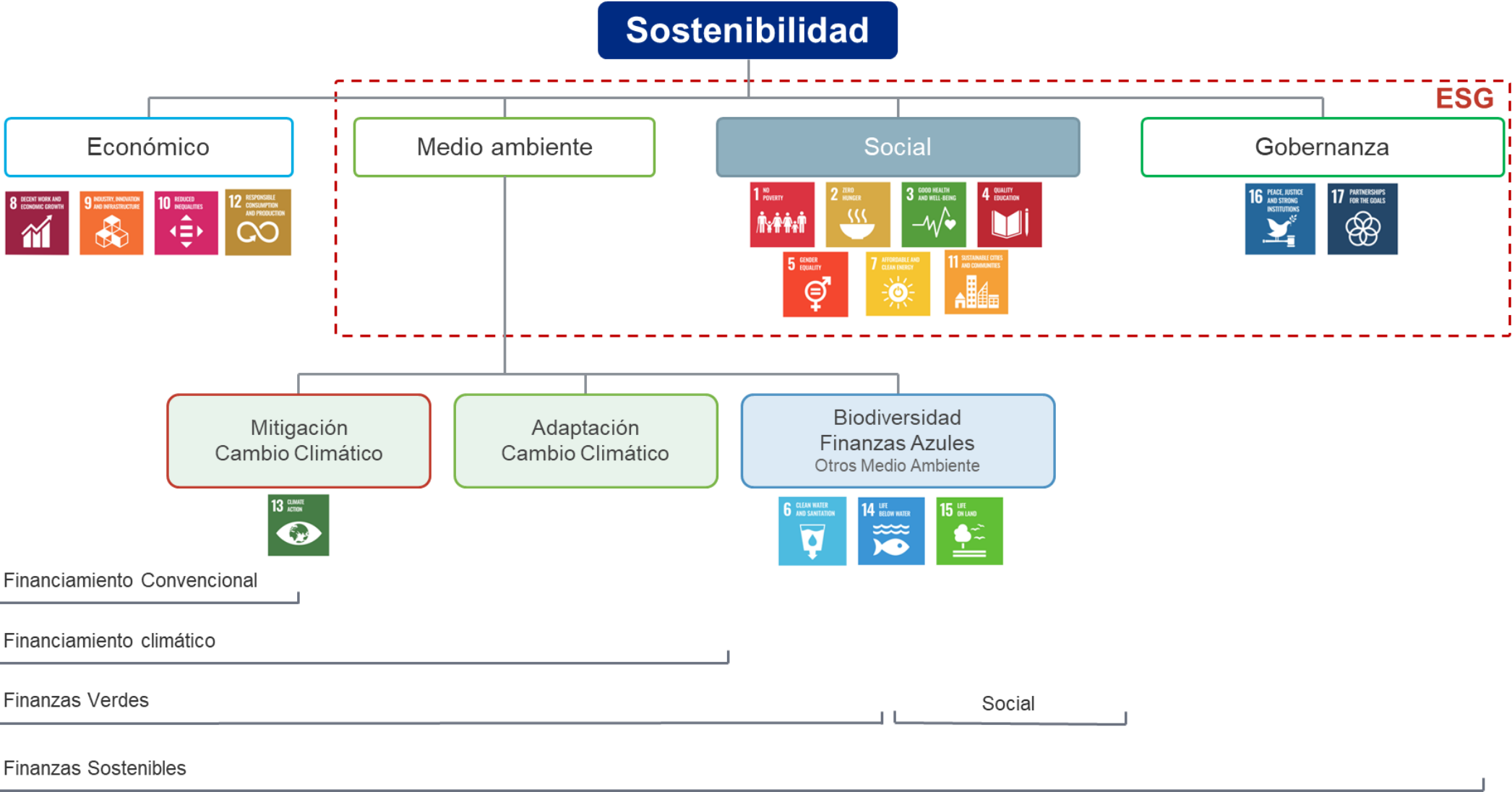
# El uso tiene una relación inversamente proporcional a la informalidad laboral

País	Acceso	Uso	Calidad	IIF gral.	Δ IIF '24→'25	Informalidad	Sostenibilidad
Argentina	63,5	50,6	57,7	57,3	+2,9	47%	MEDIO
Chile	55,9	57,2	57,2	56,7	-1,6	28%	ALTO
Panamá	59,1	38,8	68,5	55,5	-0,5	46%	MEDIO
Ecuador	48,3	31,1	67,6	49,0	-4,2	69%	BAJO
Perú	49,9	30,7	60,3	47,0	+0,9	74%	MEDIO
México	46,6	29,7	61,2	45,8	+3,2	55%	MEDIO
Colombia	47,6	25,2	63,4	45,4	-2,9	56%	ALTO
Bolivia	46,1	25,6	57,4	43,0	-0,7	84%	BAJO



- 1 Existe un patrón regional indicativo, aunque no causal, sobre la relación inversa entre informalidad y uso de productos y servicios financieros
- 2 Colombia y México usan menos de lo que la relación predeciría — una señal que invita a profundizar las causas detrás de la falta de uso de productos y servicios financieros.
- 3 Si dicha brecha responde a limitaciones de oferta, existe espacio de intervención que no depende del nivel de informalidad

# Las finanzas sostenibles cubren aspectos económicos, ambientales, sociales y de gobernanza



Fuente: UEP Inquiry, 2017.

País	Carácter	Enfoque de la regulación	Régimen sancionatorio	Incentivos
<b>Perú</b>	Obligatorio	Transaccional: Evaluación de riesgos socioambientales en la originación de créditos para proyectos de riesgo medio-alto	<ul style="list-style-type: none"> <li>Multa: Alternative Standardized Approach (ASA) - un incidente ambiental se convierte en una pérdida operacional que aumenta el capital regulatorio del banco</li> <li>Plan de acción</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Solo reputacional (Sin menor provisión ni alivio directo)</li> </ul>
<b>Colombia</b>	Obligatorio	Prudencial: Gestión integral de riesgos financieros y climáticos (físicos y de transición) de forma transversal	<ul style="list-style-type: none"> <li>Multa (Sanciones bajo el EOSF)</li> <li>Plan de acción (Plazo de 18 meses)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Solo reputacional (Reconocimiento público de la SFC)</li> </ul>
<b>Ecuador</b>	Obligatorio	Operativo: Categorización de cartera de crédito (Alto, Medio, Bajo) y debida diligencia de deudores	<ul style="list-style-type: none"> <li>Multa (Sanciones del control bancario)</li> <li>Plan de acción</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Acceso a fondeo verde (Bancos de desarrollo)</li> <li>Solo reputacional</li> </ul>
<b>Bolivia</b>	Obligatorio	Organizacional: Gestión integral, transversal y documentada de riesgos en toda la estructura del banco	<ul style="list-style-type: none"> <li>Multa (Ley N° 393)</li> <li>Plan de acción (Subsanación de fallas)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Solo reputacional / Ninguno (Control de pasivos y colaterales)</li> </ul>
<b>Panamá</b>	Obligatorio	Prudencial: Integración del riesgo climático (físico, de transición y legal) en la gestión de riesgos global	<ul style="list-style-type: none"> <li>Multa</li> <li>Plan de acción (Gestión integral de riesgos)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Solo reputacional / Ninguno (Régimen de provisiones inalterado)</li> </ul>
<b>Chile</b>	Híbrido (Divulgación obligatoria, originación voluntaria)	Divulgación: Transparencia corporativa y reporte de sostenibilidad bajo estándares internacionales (ISSB)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Multa (Sanciones por fallas en divulgación)</li> <li>Ninguno (Para el SARAS crediticio en sí)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Solo reputacional (Sin impacto en provisiones tradicionales)</li> </ul>
<b>México</b>	Híbrido (Divulgación obligatoria, originación voluntaria)	Divulgación: Reporte obligatorio de riesgos y oportunidades de sostenibilidad bajo estándares IFRS S1 y S2	<ul style="list-style-type: none"> <li>Multa (Sanciones por fallas en reportes)</li> <li>Ninguno (Para SARAS de originación bancaria)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Acceso a fondeo verde (Proyectos e infraestructura)</li> <li>Solo reputacional</li> </ul>
<b>Argentina</b>	Obligatorio	Fortalecimiento de capacidades técnicas para canalizar finanzas sostenibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>Multa (Sanciones por no implementación)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Acceso a fondeo internacional</li> </ul>

## Impulso global a la sostenibilidad

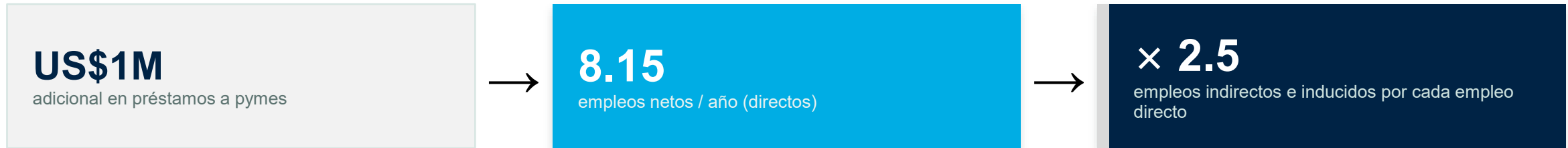
- MiPymes representan más del 90% de las empresas del mundo y son clave para la generación de empleo, innovación y transición hacia economías bajas en emisión de carbono.
- IFC y Banco Mundial lanzan la **Guía de Finanzas Sostenibles para MiPymes**, con marcos y plantillas para desarrollar productos verdes.
- IFC tiene alcance en más de 100 países y movilizó \$32.8 mil millones, apoyando a **+5 millones de MiPymes** a través de IFs y programas especializados

## Relevancia para las MiPymes

- **Más acceso a crédito y mejores condiciones:** tasas de mercado y montos mayores con criterios verdes y ESG.
- **Nuevos mercados y cadenas de valor:** grandes empresas priorizan proveedores sostenibles.
- **Mayor resiliencia y competitividad:** ahorro en costos, mayor productividad, alineación regulatoria y reputación.

*Las finanzas sostenibles no solo habilitan el acceso a capital, sino que fortalecen la resiliencia y competitividad.*

## EL MULTIPLICADOR GLOBAL DE EMPLEO



**Efecto derrame:** el impacto total en la economía supera con creces la nómina de la MiPyme beneficiaria.

### Impacto cuantificable en el desempeño

**+12%**

Empleo

**+18.3%**

Ventas

**+17.6%**

Utilidades

**2x vs. microcrédito.** El alza en utilidades más que duplica el efecto del microcrédito tradicional (<8%): el crédito formal a pymes establecidas es más efectivo para generar rendimientos.

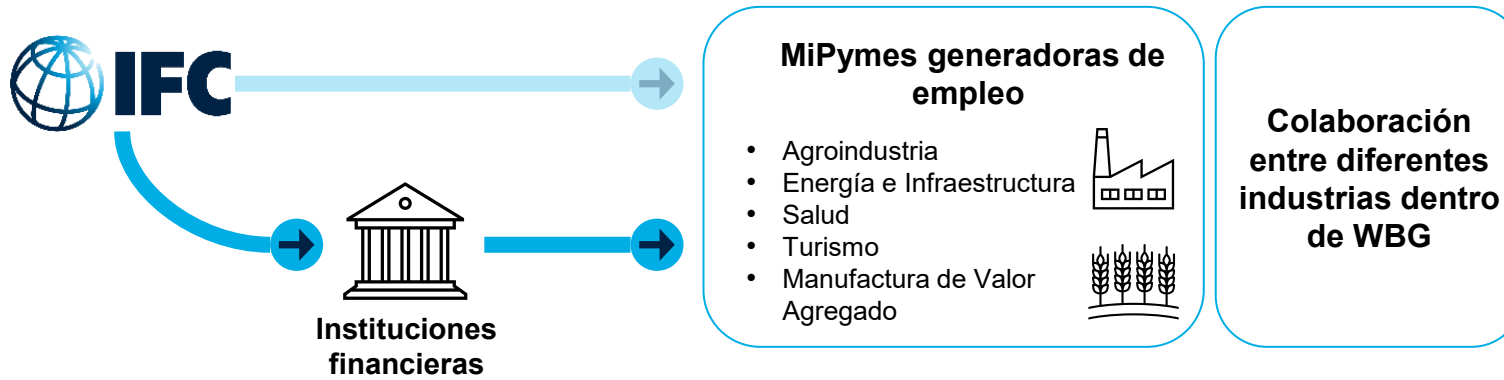
### Consistencia entre contextos

*El impacto positivo en el empleo se mantiene robusto, sea cual sea:*

- ✓ **Nivel de ingresos del país.** Efectos similares en economías en desarrollo y de altos ingresos.
- ✓ **Tamaño de la empresa.** Responden tanto las micro (≤10 empleados) como las pequeñas y medianas.
- ✓ **Estructura de garantía.** El efecto se mantiene con o sin garantía crediticia.

#### Fuentes:

- (1) Bruhn, M., Ortega Hernández, J. A., & Ruiz Ortega, C. (2025). Do formal loans boost SME performance? Key takeaways from a meta-analysis (PRWP 11140). World Bank Group, DECRG.  
(2) Singh, S., Zaman, A., Chanto, S. S., Imhof, J. O., & Mondragón-Vélez, C. (2025). Estimating the economic impact of IFC investments in financial intermediaries to expand credit to SMEs. IFC, World Bank Group.



## Demanda (Empleos creados)

### Provisión financiera por parte de las IFs

El financiamiento reduce restricciones de liquidez y dependencia del sector informal.



### Crecimiento de las MiPymes

Permite a las MiPymes expandirse, diversificarse y aumentar su capacidad productiva.



### Creación de empleo

En economías emergentes, el crecimiento de MiPymes es altamente intensivo en empleo, especialmente en empresas pequeñas y jóvenes.

## Oferta (Empleos habilitados)

### Fortalecimiento del capital humano

Mediante educación, formación y protección social.



### Mejor alineación de habilidades y demanda laboral

Con foco en inclusión (mujeres, jóvenes, grupos vulnerables).



### Entorno habilitante

Reformas regulatorias, infraestructura y movilización de capital que sostienen la creación futura de empleo.

## Medición del impacto en empleo

### Enfoque “More and Better Jobs”

- **Baseline de empleo:** insumo crítico, no supuesto. Donde no existe dato primario, se aplica proxy con caveat explícito.
- **Medición directa:** Captura de empleo generado y mejorado a nivel “IF → MiPyme”, durante la implementación de proyectos, reportado periódicamente.
- **Medición econométrica de More and Better Jobs:** Traduce el impacto en empleos equivalentes combinando dos efectos:
  - 1) Empleos nuevos creados
  - 2) Mejora salarial sobre los empleos existentes.
- **Desagregación** por segmento demográfico, sector, y otras variables para entender esfuerzos focalizados



## Desbloquea el acceso a financiamiento

- Fortalece capacidades de gestión y planificación financiera
- Mejora la elegibilidad y la negociación de condiciones crediticias



## Mejora el desempeño empresarial

- Impulsa decisiones informadas y visión estratégica
- Refuerza la disciplina operativa y financiera



## Acelera la inclusión financiera

- Reduce las asimetrías de información entre MiPymes y entidades
- Facilita el diseño y la adopción de soluciones adecuadas



## Fortalece la relación con el cliente

- Los servicios no financieros (capacitación, asesoría) elevan la lealtad
- Permiten crecer cartera y profundizar el vínculo



## El impacto se maximiza al integrar financiamiento con educación financiera

*Financiamiento + educación generan resultados más sostenibles — palanca clave para escalar el crecimiento y la inclusión de las MiPymes.*



*Acelerador de acceso a financiamiento para MiPymes y de creación de empleo*

- **Acelerador de capacidades** a través de un programa híbrido de aprendizaje aplicado con modelo de cohortes
- **Co-creación** de hojas de ruta accionables en financiamiento MSME
- **Diseñado para el ecosistema financiero** de LAC, principalmente Instituciones Financieras
- **Enfocado en escalar** modelos de financiamiento para MSMEs
- **Respaldado por el expertise** acumulado de IFC

## Contenido y arquitectura configurados para acelerar capacidades del ecosistema financiero y escalar el financiamiento MSME



## Beneficios para Instituciones Financieras

- ✓ **Escalar capacidades** a través de metodologías y herramientas probadas, adaptadas al contexto de LAC.
- ✓ **Evitar costos innecesarios** y optimizar la implementación de la curva de aprendizaje.
- ✓ **Impulsar innovación con resultados:** prototipado efectivo, pruebas con usuarios y validación en campo.
- ✓ **Maximizar retorno:** eficiencia operativa y nuevas fuentes de ingreso con enfoque en finanzas sostenibles.
- ✓ **Conectar el ecosistema:** red regional de aliados, intercambio de buenas prácticas y colaboración.

# Clientes y stakeholders en la región



## MiPymes: potencial de empleo y vulnerabilidad coexisten

- USD 1.2 trillones en brecha de financiamiento y 77% del empleo de LAC dependen de un segmento desatendido por la banca formal.
- La inclusión financiera avanza de forma desigual: persisten brechas entre acceso y uso en los ocho mercados principales de la región.
- Sin resiliencia ante riesgos climáticos y sociales, el motor de empleo regional queda expuesto y su potencial productivo se desperdicia.

## El financiamiento sostenible como palanca que activa empleo y crecimiento

- Cada US\$1M en crédito MiPyme genera 8+ empleos directos con un efecto multiplicador de 2.5x en empleos indirectos.
- La educación financiera y los servicios no financieros multiplican el impacto en ventas y empleo.
- Integrar criterios ESG en el crédito fortalece la resiliencia y competitividad de las MiPymes, no solo el acceso a capital.

## La viabilidad: escalar sin trasladar fragilidad al sistema

- El impacto en empleo y utilidades es robusto: se sostiene en distintos tamaños de empresa, niveles de ingreso y estructuras de garantía.
- Scoring alternativo, Open Finance y digitalización reducen selección adversa y morosidad, elevando el apetito de riesgo con control.
- IFC aporta financiamiento y conocimiento: MSME Lab es un catalizador clave en la agenda para la generación de resultados medibles.