

PNUD Uruguay Javier Barrios Amorín 870 - Piso 3 - CP: 11200 Montevideo, Uruguay Tel.: 2 412 3356-59 www.uy.undp.org

URUGUAY

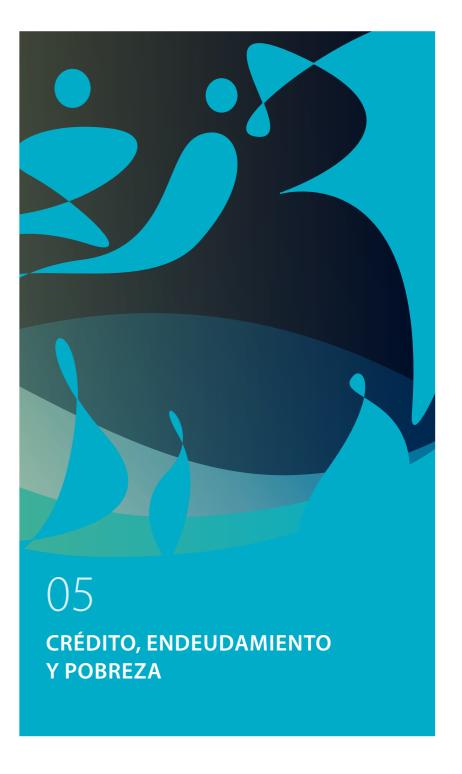
EL FUTURO EN FOCO

CUADERNOS SOBRE DESARROLLO HUMANO







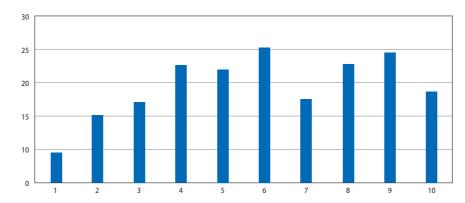


CRÉDITO, ENDEUDAMIENTO Y POBREZA

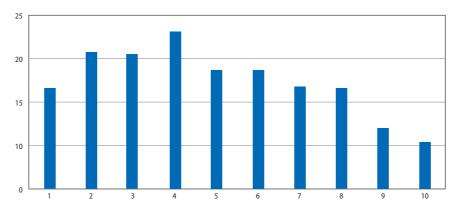
¿Qué significa inclusión financiera? ¿Es una condición para superar la situación de pobreza? ¿Es la exclusión financiera un determinante para entrar en situación de pobreza? Los vínculos entre finanzas y pobreza (y desigualdad) son indirectos y directos. Los directos son aquellos que explican la situación de pobreza por la dificultad de acceso a las oportunidades que los servicios financieros hacen posibles. Los vínculos indirectos son aquellos que conectan las actividades financieras con la dinámica económica, capaces de generar situaciones de pobreza —como ocurre con las crisis financieras—.

Por inclusión financiera se entiende el acceso de toda la población adulta de un país a los productos y servicios que proveen las instituciones financieras. Las propuestas y las políticas conducentes a concretarlas forman parte del proceso de globalización financiera. La liberalización y la apertura de las fronteras nacionales, la desregulación de los mercados, los fenómenos de desintermediación bancaria y la aplicación de nuevas tecnologías a las finanzas, las técnicas matemáticas y estadísticas, el marketing y el management acompañan la emergencia de la propuesta que considera a la inclusión financiera como un camino para superar la pobreza. Ello ha contribuido a conformar una visión optimista acerca del aporte de las finanzas al desempeño económico de los países, que afianza la idea de concebir a la industria financiera como instrumento para disminuir la desigualdad de ingresos y la pobreza entre los hogares.

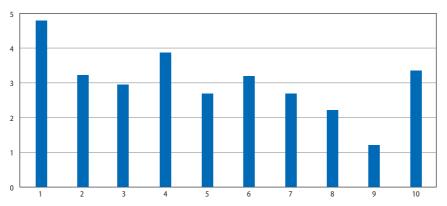
Porcentaje de hogares con deuda bancaria según deciles de ingresos



Porcentaje de hogares con deuda a instituciones no financieras según deciles de ingresos.



Porcentaje de hogares con deudas a particulares según deciles de ingresos



En un mundo donde la financiarización de las actividades cotidianas es creciente, la exclusión de algunos hogares de esta esfera significa también exclusión del aprendizaje de administrar ingresos y gastos, y del aprendizaje de gestión financiera. ¿Qué factores explican la exclusión de los más pobres? Desde la academia se destaca que los intermediarios cuentan con información imperfecta sobre los clientes potenciales, debido a la dificultad para conocer una clientela numerosa y su compromiso para el repago. Desde la práctica, los bancos señalan que el costo administrativo de las operaciones individuales de monto reducido desincentiva la incorporación de este tipo de clientes. A ello se agregan las regulaciones estatales, como el tope a la tasa de interés para evitar la usura o las exigencias de documentación para evaluar los riesgos de las carteras de micro y pequeños empresarios sin garantías ni balances. Por su parte, la lentitud del sistema judicial en la ejecución de deudores limita aún más el acceso al crédito de los más pobres. Y muy importante puede ser la autoexclusión de los hogares pobres por razones culturales y sociales.

Este trabajo formula algunas hipótesis sobre pobreza e inclusión financiera en el proceso de desarrollo humano del Uruguay, y plantea el panorama actual de la inclusión financiera en el país. El primer gráfico permite observar que el porcentaje de hogares del primer decil de ingresos que tienen deudas bancarias es inferior que en el resto de los deciles. El segundo gráfico muestra la importancia que tienen los intermediarios financieros no bancarios en la concesión de créditos a los sectores más pobres, en particular los préstamos de particulares.

El Cuaderno culmina con una propuesta de agenda de temas para Uruguay respecto a la inclusión financiera que comprende, entre otras, la importancia de la gradualidad en la implementación de la Ley de Inclusión Financiera (n.º 19210), la relevancia de la educación en materia de finanzas y la importancia de los canales no bancarios para lograr la inclusión.