

Taller Inclusión Financiera y Soberanía Monetaria para la Cuba actual.
Panel Inclusión Financiera: nuevo reto para la sociedad cubana.



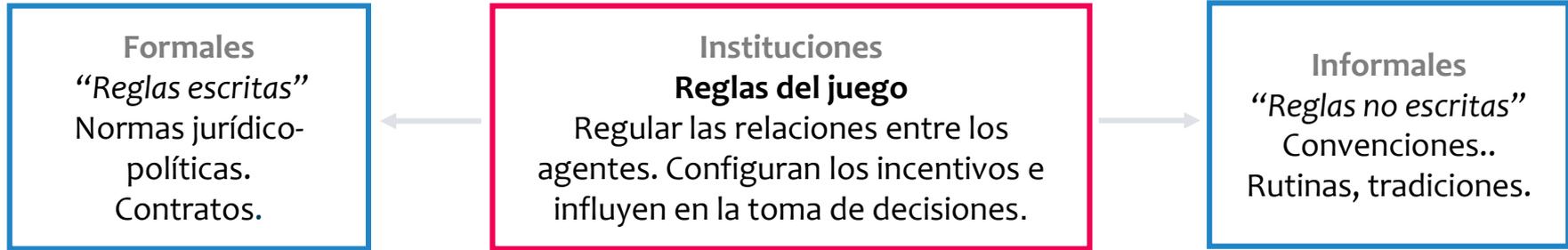
DESAFÍOS INSTITUCIONALES DEL SISTEMA FINANCIERO CUBANO

MSc. Karina Cruz Simón

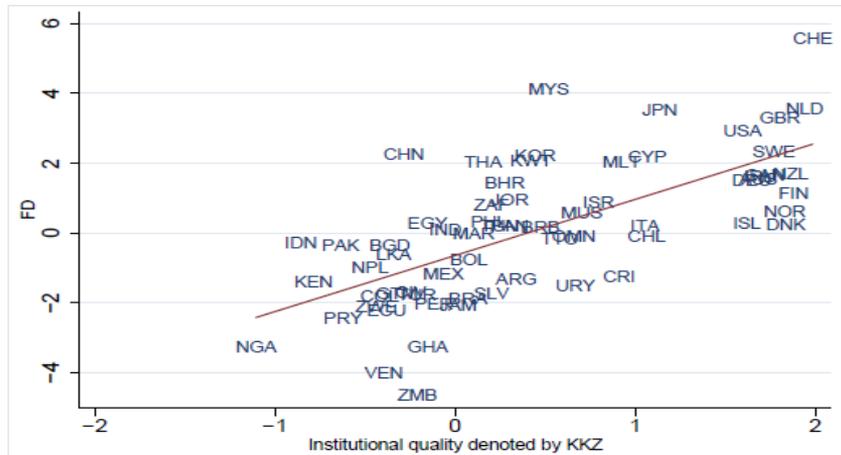
La Habana, junio 2022



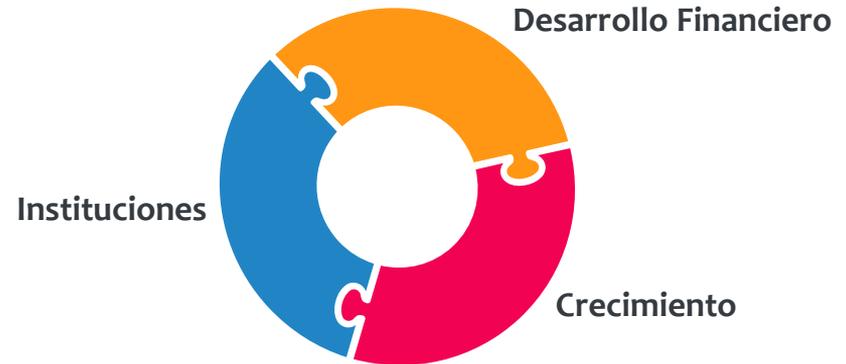
Algunos conceptos...



Calidad Institucional y Desarrollo Financiero



Fuente: (Huang, 2005)





Motivación

Actualización del modelo económico (2011).

Insuficientes reformas institucionales.

Transformaciones en el sistema financiero cubano.



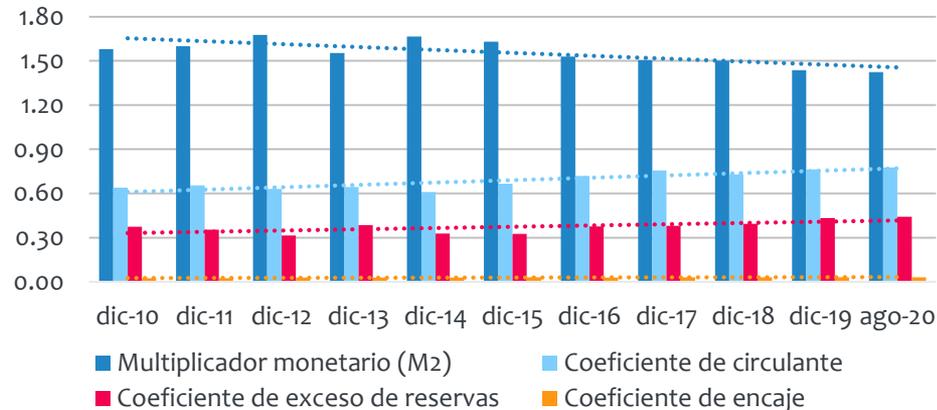
Reducida velocidad y eficacia de las transformaciones.



Persistencia de distorsiones institucionales.



Resultados muy discretos.

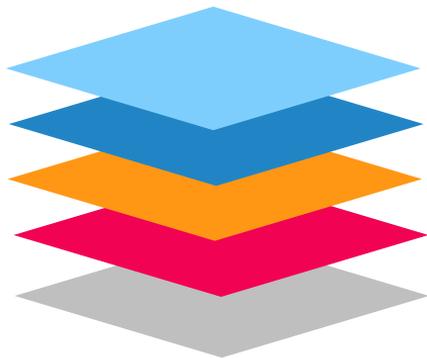


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del BCC.



Problemas del cambio institucional del SF cubano

1. Las reformas realizadas en los últimos años en el SF se han centrado en los temas regulatorios, sin tener en cuenta las otras cuestiones que son imprescindibles para el cambio institucional.



- —◆ **Normas:** Hábitos de pensamiento.
- —◆ **Incentivos:** Recompensas y castigos.
- —◆ **Regulaciones:** Límites legales.
- —◆ **Capacidades:** Saberes y habilidades.
- —◆ **Organizaciones:** Entidades financieras.



Problemas del cambio institucional del SF cubano

1. Las reformas realizadas en los últimos años en el SF se han centrado en los temas regulatorios, sin tener en cuenta las otras cuestiones que son imprescindibles para el cambio institucional.





Problemas del cambio institucional del SF cubano

1. Las reformas realizadas en los últimos años en el SF se han centrado en los temas regulatorios, sin tener en cuenta las otras cuestiones que son imprescindibles para el cambio institucional.
2. El funcionamiento del SF no se adaptó a un escenario en el que aparecieron nuevos actores, cuya forma de organización económica se distanció de los mecanismos jerárquicos (empresas estatales) en los cuales había operado tradicionalmente la economía cubana.

Ampliación de las formas de mercados (TCP, MIPYMES, CNA).

Aplicación de las mismas reglas del juego a agentes que funcionan diferente a las jerarquías: Elevan los costos de transacción y constituyen un freno al proceso de cambio del SF y de la economía.

2010-2019:
Reducción del empleo en el sector estatal más de 1MM de personas.



Problemas del cambio institucional del SF cubano

1. Las reformas realizadas en los últimos años en el SF se han centrado en los temas regulatorios, sin tener en cuenta las otras cuestiones que son imprescindibles para el cambio institucional.
2. El funcionamiento del SF no se adaptó a un escenario en el que aparecieron nuevos actores, cuya forma de organización económica se distanció de los mecanismos jerárquicos (empresas estatales) en los cuales había operado tradicionalmente la economía cubana.
3. El SF está insertado en un modelo de funcionamiento en el cual no se han realizado las reformas institucionales y estructurales necesarias.

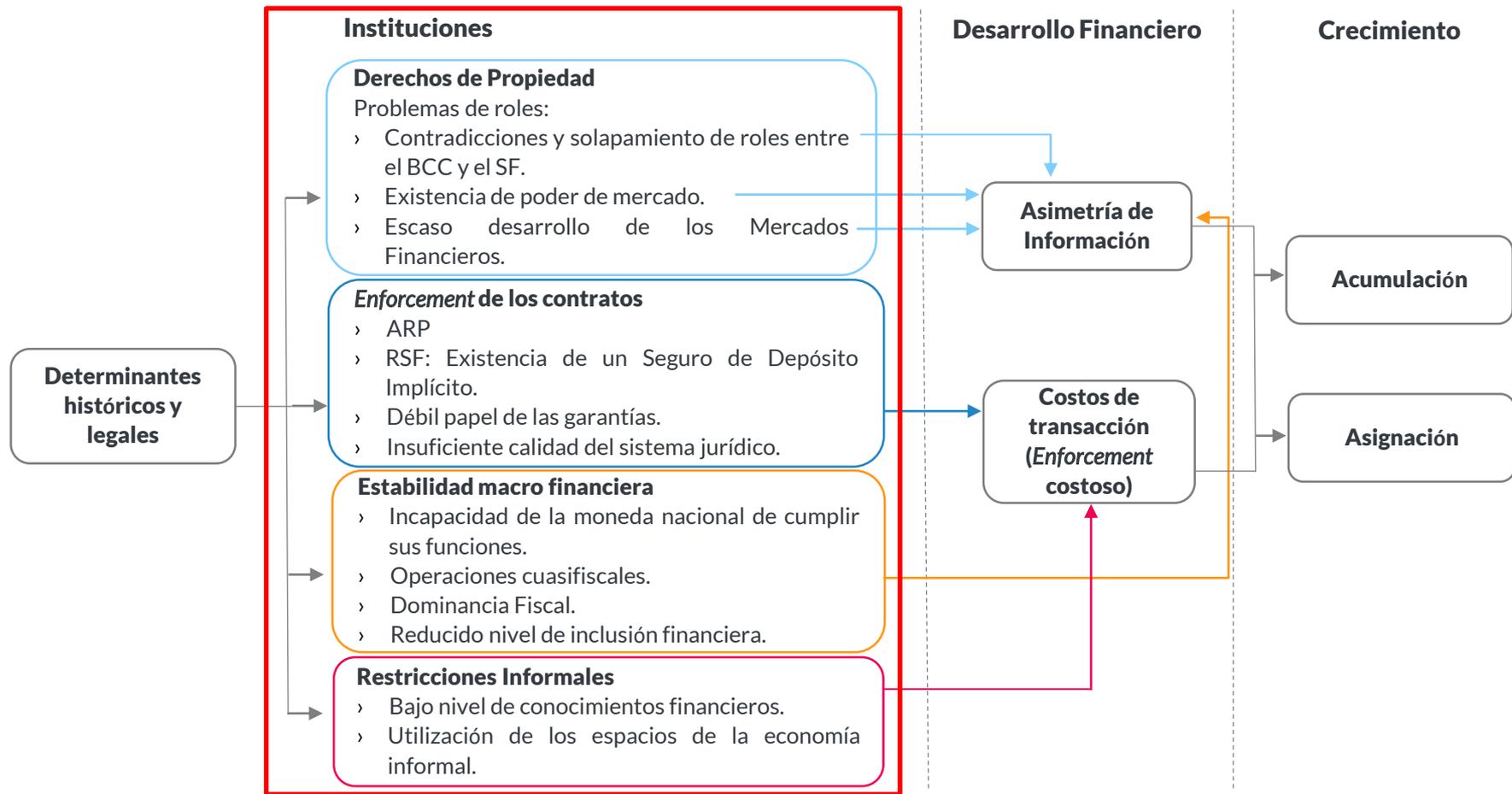
No es suficiente con actuar sobre la institución que se requiere modificar. Es necesario hacerlo también sobre el conjunto de aquellas relacionadas, que condicionan su funcionamiento.

Los esfuerzos para transformar el SF no tendrán resultados considerables si no se diseñan cambios institucionales que abarquen integralmente toda la economía.

Limitaciones institucionales que, a pesar de que se manifiestan a través del SF, no se resuelven dentro de este. Son expresión de otros problemas más profundos que escapan de su capacidad de actuación.



Debilidades institucionales del SF cubano, desarrollo financiero y crecimiento

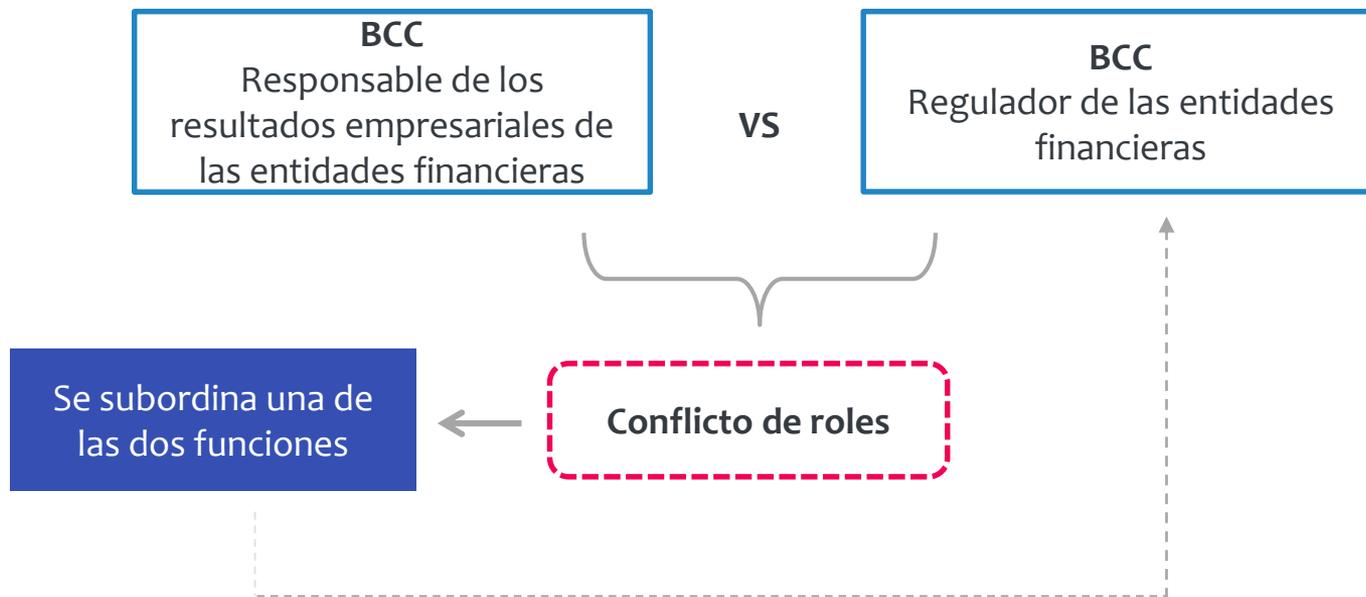




Debilidades institucionales del SF cubano, desarrollo financiero y crecimiento

Contradicciones y solapamiento de roles entre el BCC y el SF

A partir de 1997 se ha intentado avanzar en la definición de la relación entre el BCC y el SF.



Rectora de la relación entre el BCC y el SF (Decreto Ley No.362)

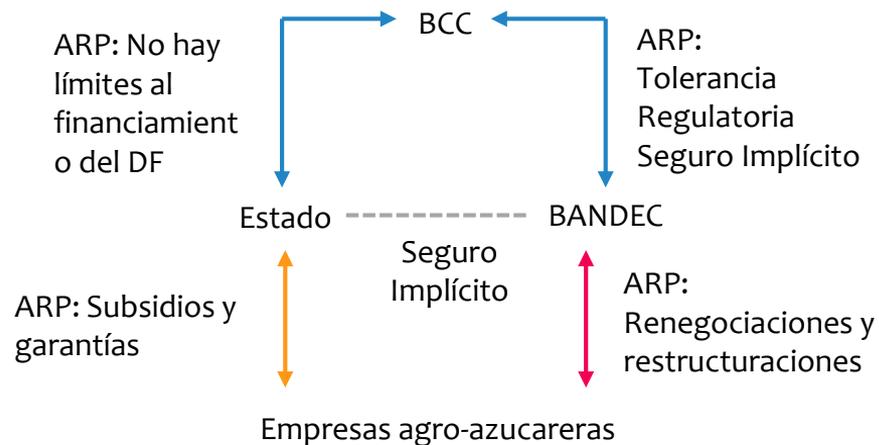


Debilidades institucionales del SF cubano, desarrollo financiero y crecimiento

Ablandamiento de la Restricción Presupuestaria (ARP)

Ocurre cuando se relaja la estricta relación que debe existir entre ingresos y gastos, debido a que algún agente externo cubre el monto por el cual los gastos superan los ingresos.

- › **Bancos:** financian proyectos ineficientes, pero políticamente deseables, lo cual se aleja de su objetivo, que debería ser maximizar sus utilidades y contribuir a una asignación eficiente de recursos.
- › **Empresas:** operan sabiendo que podrán cambiar los términos contractuales y sus deudas serán renegociadas o reestructuradas (riesgo moral).
- › **BCC:** debe ser tolerante en cuanto al incumplimiento de las normas prudenciales y regulatorias.





Debilidades institucionales del SF cubano, desarrollo financiero y crecimiento

Reducido nivel de inclusión financiera

Existen problemas de acceso, uso y calidad de los servicios financieros:

- » La bancarización ha disminuido en los últimos años.
- » Hay un reducido papel del crédito en el sector de la población.
- » Principales dificultades:
 - › Utilización de una gama estrecha de instrumentos de pago.
 - › Reducida oferta de instrumentos de ahorro.
 - › Insuficiente incentivo al crédito.
 - › Poca diferenciación de productos financieros por clientes.
 - › Bajos niveles de educación financiera.
 - › Poco desarrollo del sistema de pagos.
 - › Escasa utilización de las nuevas tecnologías.

Estos problemas son reflejos de deformaciones estructurales e institucionales que en muchos casos sobrepasan la capacidad de actuación del SF.

Bancarización (Depósitos/M2A)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del BCC



Debilidades institucionales del SF cubano, desarrollo financiero y crecimiento

Utilización de los espacios de la economía informal

- › La **economía informal** es un fenómeno complejo y sus causas son multidimensionales. Sin embargo, los factores institucionales tienen un gran peso para explicar su existencia, pues esta puede responder a la **inconsistencia entre instituciones débiles y excesivas regulaciones**.
- › En Cuba la informalidad ha adquirido un mayor protagonismo y ha sido una **“válvula de escape”** para la expresión de los desequilibrios, en un contexto donde la mayoría de los precios son administrativos.
- › La informalidad se ha convertido en un rasgo intrínseco a la operatoria de la economía y la **idiosincrasia** de la población, siendo **ampliamente admitida** por la sociedad.
- › Las **cuestiones culturales** que se derivan de la economía informal inciden en que muchos agentes no usen el SF y busquen canales informales para obtener créditos, ahorrar y realizar operaciones cambiarias.



Elementos esenciales para conducir un proceso de cambio institucional del SF cubano



1. Carácter integral, secuencia lógica y clara jerarquización de los objetivos.



2. Principal propósito: establecer un marco institucional sólido.



3. Impulsado o limitado por el ritmo y calidad de las transformaciones.



4. Programa de gobierno



5. Definir prioridades. Mayor impacto en la solución del resto de las dificultades.



6. Gestionar los problemas de endeudamiento externo del SF y el acceso a divisas.



7. Programa de capacitación para fortalecer capacidades técnicas.



8. Perfeccionamiento de las estadísticas y de las herramientas de monitoreo.

Taller Inclusión Financiera y Soberanía Monetaria para la Cuba actual.
Panel Inclusión Financiera: nuevo reto para la sociedad cubana.



DESAFÍOS INSTITUCIONALES DEL SISTEMA FINANCIERO CUBANO

MSc. Karina Cruz Simón

La Habana, junio 2022