



Crédito a la PYME:

Dinámica reciente

Pese a no ser la principal problemática que enfrentan las PYME, el financiamiento es uno de los aspectos que mayor debate público suscita. Aunque los últimos datos disponibles confirman que los resultados del comportamiento de la cartera agregada distan de ser los mejores, otras cifras permiten observar una dinámica satisfactoria de los créditos dirigidos al sector de las PYME.

No hay duda de que el dinamismo que se observa obedece a un esfuerzo del gobierno, los empresarios y el sector financiero por poner a disposición de este segmento empresarial instrumentos alternativos que han venido desenredando el nudo del crédito.

La importancia de las MIPYME

Las MIPYMES han contribuido en gran medida el éxito económico de países como Taiwan y Japón. Su importancia en la generación de empleo y valor agregado ha llevado a los gobiernos a incorporarlas en sus programas de desarrollo de largo plazo, diseñando políticas novedosas de apoyo financiero, tecnológico y de mercado.

Importancia de las MIPYME

País	% empresas	% empleo	% VA
Colombia	96	63	25
México	99	55	
Perú	98	75	42
Paraguay	98	77	52
Honduras	87	55	
El Salvador	98	45	
Ecuador	84	36	29
Chile	99	87	37
Brasil	99	69	
Bolivia	98	55	
Argentina	99	84	73
Unión Europea	95	53	

Fuente: BID

En Colombia, las MIPYME dan cuenta del 63% del empleo, representan el 96% de las empresas del país y aportan el 25% del valor agregado nacional. Este fenómeno no es exclusivo de países en vías de desarrollo, por ejemplo, en la Comunidad Europea las MIPYME aportan el 53% del empleo y constituyen la mayoría de empresas (Ver Cuadro).

Impulso al financiamiento

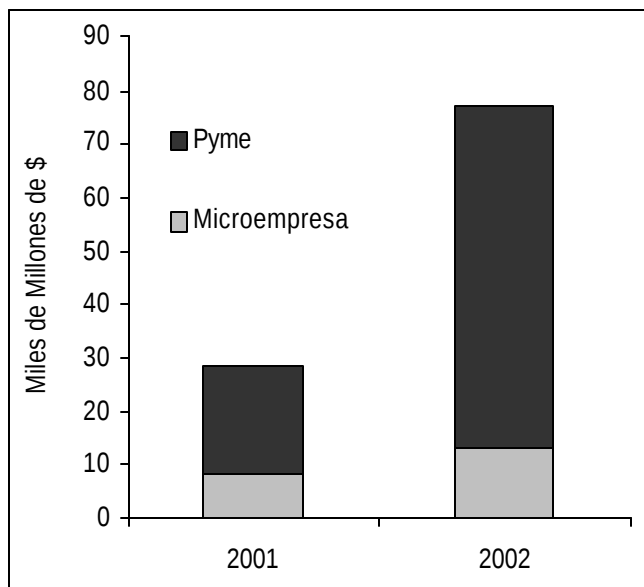
Las MIPYME cuentan hoy con una oferta de recursos financieros más amplia, gracias a varios de los mecanismos como los provistos por el IFI y el Fondo Nacional de Garantías (FNG). El sector financiero también ha volcado su interés a la financiación de la PYME y cuenta con una amplia gama de líneas de crédito dirigidas hacia este sector empresarial.

Las siguientes políticas han favorecido el despegue del crédito microempresarial en los últimos dos años:

1. La reestructuración del IFI que le permitió concentrarse en la atención crediticia al segmento de la MIPYME.
2. La creación de líneas especiales como la de capitalización empresarial por \$300 mil millones, las líneas de innovación tecnológica y los convenios con los gobiernos locales e internacionales (España).
3. La capitalización del FNG por \$100 mil millones. La descentralización del mismo en fondos regionales que han permitido movilizar cerca del 59% de los créditos del Sistema Nacional de Garantías. Y el carácter admisible que se le otorgó a las garantías que concede.

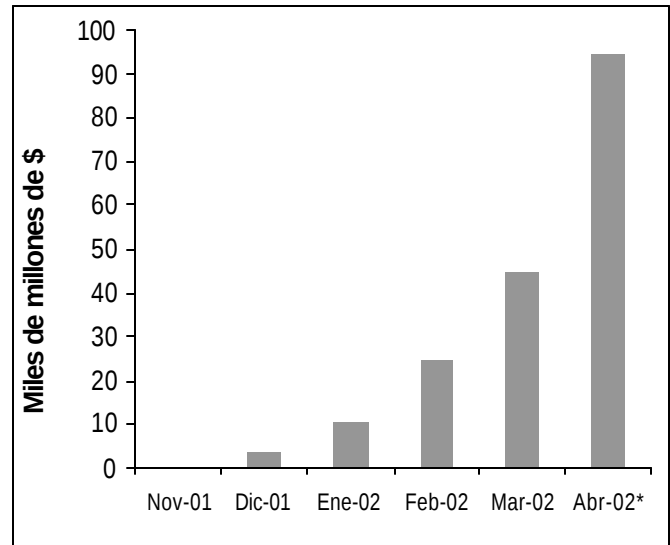
A continuación se ilustran algunas variables que muestran la dinámica del crédito a las MIPYME: i) en el primer trimestre de este año los créditos con recursos de redescuento del IFI dirigidos a las microempresas han crecido un 52% con respecto a los observados en el 2001, mientras que los de las Pyme se han duplicado en igual período; ii) la línea de capitalización que entró a funcionar en noviembre del año pasado ha tenido una demanda importante: a marzo se habían desembolsado \$47 mil millones y a abril, según proyecciones del IFI, el acumulado superaría los \$90 mil. Este resultado confirma la necesidad empresarial por fortalecer su perfil financiero; y iii) durante el primer trimestre de este año el valor de los créditos a pequeñas y medianas empresas que tienen la garantía del FNG fue tres veces superior al observado hace un año.

Monto de recursos desembolsados por el IFI (acumulado a marzo)



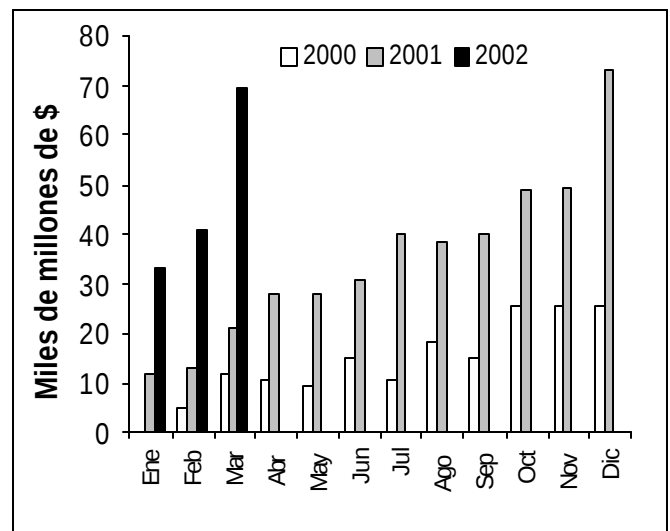
Fuente: IFI

Monto acumulado del uso de la línea de capitalización IFI



Fuente: IFI * abril estimado con base en declaraciones del Ministro de Desarrollo.

Monto de créditos movilizados por el Fondo Nacional de Garantías a las PYMES



Fuente: FNG

¿Qué hace falta?

Sin duda, el desarrollo de los mecanismos de financiación previstos en la ley 590 o Ley MIPYME le ha permitido al sector de pequeños empresarios contar con una serie de instrumentos

para acceder al crédito formal en mayor cuantía y en mejores condiciones financieras. Sin embargo, en opinión de la Asobancaria es necesario someter a discusión algunas propuestas que pueden potenciar el acceso de un número más amplio de empresarios a estos mecanismos de financiación.

En primer lugar, es necesario revisar los criterios de clasificación de las empresas como MIPYME, de tal manera que se consulte la realidad del mercado internacional cada vez más abierto y competitivo.

En Colombia opera como criterio de clasificación de las empresas el número de trabajadores y el tamaño de sus activos. Así, por ejemplo, son catalogadas como microempresas las que cuentan con una planta de empleados inferior a 10 personas, las pequeñas hasta 50 y las medianas hasta 200. Sin embargo, a nivel internacional predomina el criterio según el cual empresa grande es la que tiene más de 500 empleados (Ver Cuadro).

Número máximo de trabajadores para clasificación MIPYME

País	Número de Trabajadores
Brasil	Hasta 500
México	Hasta 500
Alemania	Hasta 500
Italia	Hasta 500
España	Hasta 500
Reino Unido	Hasta 500
Estados Unidos	Hasta 500
Francia	Hasta 500
Japón	Hasta 300
Corea	Hasta 300
Colombia	Hasta 200
Perú	Hasta 200
Canadá	Hasta 200
Chile	Hasta 100
Costa Rica	Hasta 100
Venezuela	Hasta 100
Guatemala	Hasta 60

Fuente: Zevallos (2000)

Aunque no lo parezca, esta asimetría en la clasificación tiene importantes consecuencias para el desarrollo y la competitividad de empresas

que no alcanzan a ser catalogadas como MIPYME: en otros países la gama de empresas catalogadas como MIPYME es más amplia, por lo tanto, los mecanismos especiales de financiación, innovación y cooperación cubren a más empresas con las que nuestros productos compiten en los mercados locales e internacionales.

Solamente con el ánimo de evidenciar el potencial beneficio que alcanzaría una redefinición del criterio de clasificación para la MIPYME a, por ejemplo, máximo 500 empleados, se estimó que cerca de 300 empresas se sumarían a las ya existentes¹. Estas empresas industriales aportan un 24% del empleo y un 31% del valor agregado industrial.

En últimas, una redefinición de la clasificación MIPYME le permitiría a un mayor número de empresas empezar a utilizar mecanismos institucionales que facilitan la financiación como las garantías otorgadas por el FNG y las líneas especiales de crédito del IFI.

En segundo lugar, otra de las orientaciones de política que podría contribuir a dinamizar a las MIPYME es la difusión del uso del Internet y la creación de redes de información sobre oportunidades de negocio. Un interesante ejemplo es el sistema *strategis* del gobierno canadiense (www.strategis.ic.gc.ca). Este es el sistema de información para empresas más importante; el sitio cuenta con más de 2 millones de documentos y recibe más de 20.000 consultas diarias, de las cuales 70% son de PYMES. Allí se puede obtener información sobre financiación, oportunidad de negocios a nivel local con el gobierno o con grandes empresas, posibilidades de integración para la atención de demandas a gran escala, y negocios de exportación.

En tercer lugar, es urgente contar con sistemas de información sistematizada de los estados financieros de las empresas medianas y pequeñas. Las bases de datos públicas que contienen información completa de este tipo—tanto por parte de la Superintendencia de Sociedades como la de Valores— apenas superan las 12 mil

¹ Se utilizaron cifras de la Encuesta Anual Manufacturera del DANE.

empresas. La calidad y oportunidad de la información es un factor indispensable para el análisis de riesgo por parte del sistema financiero y una herramienta de análisis sobre las principales tendencias del sector y el diseño de políticas. En materia de información, celebramos que el DANE se encuentra próximo a publicar información detallada del sector de las microempresas para un total de 32.000 establecimientos. Este importante aporte debe complementarse con esfuerzos regionales de las Cámaras de Comercio y los gobiernos locales para tener información más detallada sobre su empresas.

Por último, y muy relacionado con el anterior, existe la necesidad de un mejoramiento continuo de la calidad de la información financiera y contable que producen las MIPYME. Para ello, la Asobancaria propone el uso de la extensa red de programas universitarios de contaduría pública que existen en el país (167 aproximadamente), bajo los cuales los estudiantes de últimos semestres puedan poner en práctica en "Consultorios de Contabilidad" sus conocimientos y brindar un gran aporte a la creación de información de alto valor económico y con bajo costo.

Comentarios finales

A pesar de que las cifras de crédito evidencian falta de demanda en la economía, el uso de instrumentos alternativos de financiación como los fondos de garantías ha contribuido a desenredar el nudo del crédito a las MIPYME, tal y como lo muestran las cifras que hemos presentado.

Uno de los principales retos para el próximo gobierno es seguir y profundizar la transformación de los instrumentos institucionales que permitan superar las fallas de mercado que enfrentan las MIPYME en su actividad diaria. Como ya se anotó, es indispensable trabajar en áreas como la redefinición de las MIPYME según tamaño, la conformación de una red eficiente de información y la creación y mejoramiento continuo de información pública sobre este importante sector económico.

-

Con relación a la Semana Económica No. 351, publicada el 5 de abril de 2002, es importante mencionar que la última encuesta de expectativas publicada por el Banco de la República, concluyó que *"con relación a la disponibilidad de crédito, los encuestados manifestaron una mejoría en esta variable, y el 45.7% de ellos la percibió como alta, la mayor cifra desde que se han hecho las encuestas de expectativas económicas"*. Reportes del emisor No. 33 de febrero de 2002.

PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS

Saldos de balance al 29 de marzo de 2002

	Miles de millones de \$	Variación Porcentual		
		Semanal	Mensual	Anual
Inversiones totales	22,495	5.6	7.1	35.2
Cartera total neta	43,506	-0.4	-0.6	-1.8
Cartera vigente	39,269	-4.5	-5.4	-5.1
Cartera vencida	7,616	29.4	33.7	42.8
Provisiones totales	3,380	2.3	-2.4	39.1
Bienes Recibos en Pago (neto)	1,329	-2.5	-6.6	-2.8
Captaciones del Público	51,569	-1.5	-1.4	1.5
Cuentas Corrientes	8,230	-3.9	-3.3	8.8
Depósitos de Ahorro	18,484	0.9	0.9	11.6
C.D.T.	23,298	-0.7	-0.8	-4.4
Bonos en circulación	1,557	-22.5	-22.0	-31.6

Promedio diario nuevas captaciones y desembolsos de crédito

En millones de pesos	Ultimo mes a 11 de abril	Un mes atrás	Un año atrás	variacion anual
Desembolsos de Cartera				
Consumo (No incluye TC)	18,536	16,435	12,509	48.2
Ordinario	37,331	36,707	31,178	19.7
Preferencial	36,723	32,999	18,756	95.8
Tesorería	85,023	74,544	64,003	32.8
Tarjetas de crédito (TC)*	67,654	66,866	59,583	13.5
Vivienda*	11,801	10,144	11,411	3.4
VIS	2,884	2,650	3,211	(10.2)
No VIS	8,917	7,494	8,200	8.7
Monto de nuevas captaciones				
CDAT 14 días	9,198	10,759	20,516	(55.2)
CDAT 29 días	2,029	746	1,077	88.3
CDT 1 mes	10,373	8,952	13,215	(21.5)
CDT 2 meses	4,820	3,431	5,438	(11.4)
CDT 3 meses	62,887	56,832	68,966	(8.8)
CDT 6 meses	26,533	25,789	27,508	(3.5)
CDT 1 año	6,484	5,668	3,932	64.9
CDT >1 año	7,261	2,547	5,054	43.7

Tasas de interés de nuevas captaciones y desembolsos de crédito

	Tasas de interés de nuevos desembolsos (promedio ponderado semanal) una			
	8-11 Abr	Semana atrás	Un mes atrás	Un año atrás
Nuevos desembolsos				
Consumo (No incluye TC)	29.1	29.3	29.5	35.5
Ordinario	18.3	19.0	19.3	21.5
Preferencial	11.3	12.6	12.2	17.0
Tesorería	12.1	12.6	12.4	15.8
Tarjetas de crédito (TC)*	30.7	30.5	31.5	36.6
Vivienda*	19.5	20.3	21.1	22.2
VIS	19.4	19.3	19.5	20.8
No VIS	18.6	19.6	21.2	24.5
Nuevas Captaciones				
CDAT 14 días	4.5	4.5	4.5	5.3
CDAT 29 días	4.1	4.4	4.7	6.0
CDT 1 mes	6.7	7.2	7.0	9.3
CDT 2 meses	7.9	7.9	8.1	11.0
CDT 3 meses	10.2	10.2	10.4	12.6
CDT 6 meses	10.5	10.7	10.9	13.2
CDT 1 año	11.2	11.1	11.4	14.1
CDT >1 año	11.9	11.9	12.7	14.2

	Ultimo dato	Mes anterior	Año anterior
DTF	10.3	10.6	12.8
Tasa Interbancaria	7.2	7.8	10.8
Tasa máx. remuneratoria (Abril)	31.5	31.5	38.4
Tasa promedio activa BR (Marzo)	17.6	17.6	21.1

Otros indicadores del sector

	Dic-01	Nov-01	Dic-00
Solvencia	13.4	13.1	14.2
Tasa de colocación implícita/1	14.9	14.9	15.8
Tasa de captación implícita/2	8.7	8.8	11.6
Margen de Intermediación (1-2)	6.2	6.1	4.2

Mercado cambiario (Promedio Semanal)

	8 al 11 abril	Variación Porcentual		
		Semanal	Mensual	Anual
Tasa de cambio promedio	2,258	-0.2	-1.4	-2.5
Volumen transado- Miles de US)	319,850	38.2	-4.3	101.6
Número de operaciones	406	34.5	5.5	116.8

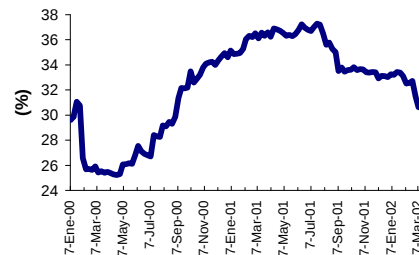
NOTAS:

/1 Ingresos financieros / Cartera

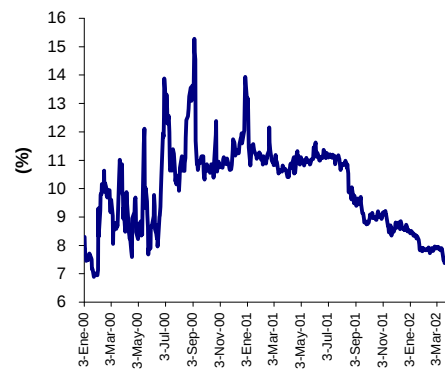
/2 Egresos financieros / Captaciones

Fuente: Formato 133 y 88 de la Superintendencia Bancaria, Banco de la República, Asobancaria

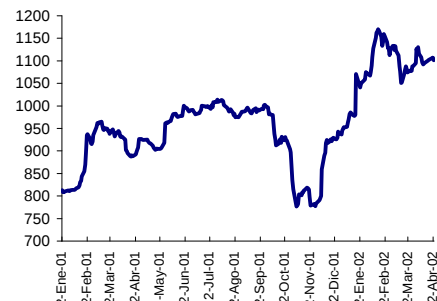
TASA DE INTERES DE LAS TARJETAS DE CREDITO



TASA INTERBANCARIA



INDICE DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA



PROFUNDIZACION FINANCIERA MEDIDA COMO: CARTERA/PIB

