



Financiamiento de las pymes: un compromiso de todos

Las pequeñas y medianas empresas son un actor fundamental en la generación de empleo, y en el crecimiento. Diferentes estudios han demostrado que existe una estrecha relación entre el grado de desarrollo de las pymes y el nivel del ingreso per cápita de un país. Esta, entre otras razones, justifica la preocupación permanente del sector privado y de las autoridades económicas por impulsar su crecimiento y consolidación.

Sin embargo, este es uno de los segmentos empresariales que más obstáculos enfrenta para su desarrollo. Dentro de estos, el del financiamiento, sobre todo el de largo plazo, es uno de los más importantes, pues es indispensable para apoyar la inversión y la expansión de los negocios.

En Colombia, gracias al renovado interés del sector privado y del gobierno, se han ido superando algunas de las dificultades que enfrentan las pymes, pero es evidente también que todavía queda mucho camino por recorrer. En este sentido es fundamental lograr un mayor acercamiento entre estas y el sector financiero con miras a identificar los problemas que cada uno enfrenta.

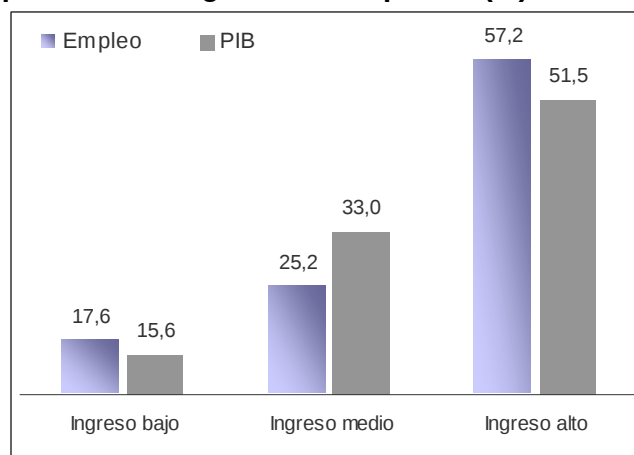
En esta Semana Económica trataremos la contribución de las pymes al crecimiento y los problemas que estas enfrentan en especial en el acceso al financiamiento, tanto a nivel internacional como para Colombia, así como los avances logrados en esta materia.

La contribución de las pymes al crecimiento

De acuerdo con varios estudios a nivel internacional, las pymes juegan un papel más relevante en las economías desarrolladas que en los países de ingresos bajos. Por ejemplo, en Japón su participación en la generación de empleo y la producción nacional asciende a 72%

y 56%, respectivamente, mientras que en los países menos desarrollados su peso en ambas variables no supera el 20% (gráfico 1). El innegable aporte de las pymes al crecimiento y progreso de la economía mundial, ha llevado a muchos gobiernos a incorporar estas empresas en sus programas de desarrollo de largo plazo, diseñando políticas novedosas de apoyo financiero, tecnológico y de mercadeo.

Gráfico 1
Contribución de las pymes al empleo y al PIB por nivel de ingreso de los países (%)



Fuente: Ayyagari, Beck y Demircuc-Kunt (2003)

Durante la última década, las pymes han sido responsables del 70% de la creación de puestos de trabajo en Estados Unidos¹. En 2003, el 99% de las empresas de la Unión Europea eran pymes, y proporcionaban cerca del 72% del empleo. España por su parte, contaba con 2.5 millones de pymes en el mismo año.

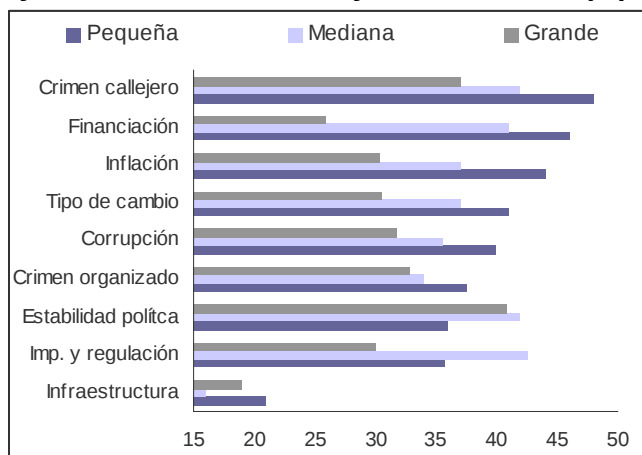
¹ Fuentes: U.S. Bureau of the Census; Administrative Office of the U.S. Courts; Endogenous Growth and Entrepreneurial Activities.

Los problemas que enfrentan las pymes para su desarrollo

Dada la importancia de las pymes en el crecimiento económico, resulta oportuno identificar las complicaciones que éstas enfrentan para llevar a cabo procesos de expansión. Las restricciones al crédito, la formalización y la absorción de nuevas tecnologías, suelen identificarse como los principales obstáculos. Sin embargo, el progreso empresarial se ve afectado también por factores como la deficiente infraestructura física, la inestabilidad política, la inflación, el tipo de cambio, el crimen organizado y callejero, las prácticas no competitivas, la regulación, los impuestos, y la corrupción. Gran parte de estos problemas, sin embargo, logran aliviarse en aquellos países en donde funcionan mejor las instituciones y los mercados financieros están más desarrollados (gráfico 2).

Gráfico 2

Los mayores obstáculos al desarrollo de las Pymes en Latinoamérica y el Caribe 2000 (%)



Fuente: Banco Mundial, WEBS (2000)

El peso que alcancen las pymes en la economía depende, en buena medida, de que se remuevan obstáculos a los negocios. La evidencia empírica muestra que el costo de registrar una nueva empresa, la eficiencia en los procedimientos de insolvencia, y el desarrollo de las instituciones, determinan en buena medida el

éxito de las pymes y por ende su contribución al valor agregado de la economía.²

En muchas latitudes la preocupación parece ser la misma: las empresas nuevas, pequeñas y con capital doméstico son las que enfrentan mayores restricciones crediticias³. Estas se manifiestan en un limitado acceso a préstamos de largo plazo, la falta de colaterales o garantías y el excesivo papeleo exigido por la regulación financiera.

Un estudio reciente del BID identifica tres posibles causas de la restricción en el financiamiento de las pymes.⁴ La primera está asociada con los elevados costos fijos que se derivan de la evaluación, supervisión y cobro de los créditos bancarios que requieren atención directa y mayor seguimiento durante su vigencia. En segundo lugar, existe un sesgo regulatorio en contra de los acreedores que dificulta y encarece el proceso de recuperación de los créditos, en caso de incumplimiento de los prestatarios. Según cálculos del BID, extender la protección de los derechos de los acreedores puede reducir la brecha de acceso al crédito entre grandes empresas y las pymes en por lo menos 15%.

Por último, están los problemas de información que derivan en conductas de riesgo moral (la posibilidad de asumir conductas irresponsables) y selección adversa (otorgar crédito a agentes no indicados). Estos problemas son más evidentes en el caso de las pymes, en donde las garantías y el historial crediticio no son factores con los que cuentan los empresarios.

Algunas experiencias exitosas

Cabe mencionar que las restricciones al financiamiento de las pymes pueden aliviarse sustancialmente con la intervención del gobierno, en coordinación con el sector privado. Una clara

² Para medir el efecto de las pymes en el valor agregado se tiene en cuenta el desempeño de las siguientes variables: efectividad del gobierno, calidad regulatoria, estabilidad política, control en la corrupción y reglas de la ley.

³ Beck, Demriguc-Kunt, Maksimovic. (2003) "The determinants of financing obstacles" Banco Mundial

⁴ Progreso Económico y Social en América Latina. Informe 2005. "Desencadenar el Crédito. Cómo ampliar y estabilizar la banca." Banco Interamericano de Desarrollo

muestra es el caso chileno, en donde la Corporación de Fomento a la Producción (CORFO) que es un organismo estatal, se encuentra encargado de promover el desarrollo productivo de Chile a través de la competitividad. Para lograrlo estimula la inversión, la innovación y la gestión de calidad brindando apoyo al desarrollo empresarial. No hay duda de que la gestión del gobierno ha sido positiva en el desarrollo del sector pymes y prueba de ello son los 73.745 proyectos y 56.093 empresas financiadas por CORFO, las cuales han contribuido en gran medida al crecimiento de la economía chilena.

La intervención del gobierno chileno en el sector de las Pymes debe su éxito a tres factores: a) la asignación de recursos se fundamenta en la viabilidad económica y financiera del negocio b) los empresarios deben aportar capital propio en el proyecto, de tal manera que se reducen los incentivos a asumir conductas irresponsables y c) los planes de negocio siempre son diseñados por las empresas y no por el Estado.

Otro ejemplo de respuestas institucionales exitosas, es el sistema de garantías recíprocas implementado hace 22 años en España. Las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) son entidades financieras constituidas de manera asociativa entre las pymes a nivel regional y que sirven como intermediarios entre las empresas y los establecimientos de crédito. El sistema busca aumentar la capacidad de negociación de las pymes, fomentar su inversión y solventar los problemas financieros a los que se enfrentan como consecuencia de la falta de garantías. A través de la gestión de las SGR el riesgo de crédito implícito en los préstamos se minimiza, y esto permite ampliar la cobertura del sistema financiero.

Mediante convenios o líneas de crédito con las SGR, los establecimientos bancarios otorgan créditos de largo plazo a tasas de interés bajas. Las pymes por su parte, reciben una garantía de la SGR y adquieren una cuota social que pasa a formar parte de los recursos de ésta, y que puede o no ser reembolsada a la finalización del crédito obtenido.

Entre 1998 y 2003 las SGR concedieron garantías por €9.585 millones, luego de que en 2003 la formalización de avales se incrementara en 22% con respecto a 2002, y se beneficiaran un total de 69.010 pequeñas y medianas empresas. Todo esto redundó en la creación de 470.006 nuevos puestos de trabajo.

Una de las orientaciones de política que podría contribuir a la dinamización de las Pymes, es la difusión del uso del Internet y la creación de una red de información centralizada, administrada en primera instancia por organismos del gobierno. Un interesante ejemplo es el sistema de información para empresas *strategis* del gobierno canadiense⁵. Este sitio cuenta con más de 2 millones de documentos y recibe más de 50.000 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.

Las pymes en Colombia

De acuerdo con cifras del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, las mipymes (micro, pequeñas y medianas empresas) representan más del 95% de las empresas del país, proporcionan cerca del 65% del empleo y generan más del 35% de la producción nacional. Lo anterior, las convierte indudablemente en un motor fundamental para el desarrollo económico del país y por lo tanto en objetivo central de las políticas de desarrollo. Más importante aún, el fortalecimiento del sector de las pymes es una poderosa herramienta de lucha contra la pobreza y la distribución del ingreso en la que están comprometidos el Estado y los empresarios.

Diferentes estudios han identificado los principales obstáculos al financiamiento de las pymes en Colombia⁶. Dentro de estos, se

⁵ (www.strategis.ic.gc.ca)

⁶ Los diagnósticos más recientes que se han hecho relacionados con las dificultades de las Pymes en el financiamiento se encuentran en encuestas realizadas por Anif y Fedesarrollo y en el estudio de Arbeláez M.A y Zuleta L.A (2003) "Las

destacan la calidad y la escasez de información, así como la falta de garantías.

De hecho, se ha visto que las pymes enfrentan algunos problemas en el manejo y suministro de información financiera y contable. Estas deficiencias tienen su origen en la administración de las bases de datos, en registros contables que no cumplen con los estándares de contabilidad y en la débil estructuración financiera de los proyectos objeto de crédito.

Por su parte, la insuficiencia en las garantías se debe a que muchas veces los empresarios no cuentan con el capital suficiente o idóneo para respaldar el crédito, lo cual les encarece o reduce las fuentes de financiación en los mercados formales. De hecho, una encuesta realizada por Asobancaria en 2004 revela que los principales obstáculos a la financiación de las pymes están relacionados con su baja capacidad crediticia, la falta de garantías admisibles y la ausencia de información financiera y contable.

Es importante mencionar que las pymes consideran que la tramitología asociada al proceso de crédito es dispendiosa, y que por esta razón recurren a la financiación informal así su costo sea mayor. Es también reconocido que estas tienen un historial crediticio corto, o en el peor de los casos no existe. Además, es frecuente que los créditos sean solicitados por personas naturales y no por la empresa, aumentando así las dificultades en el acceso a los recursos. Un punto de reflexión adicional, es si Colombia cuenta hoy en día con un entorno adecuado, sobre todo tributario, para que las empresas hagan parte de la economía formal.

Avances significativos

En el frente de las pymes, tanto el sector público como el privado en el país están avanzando en la dirección correcta, al fortalecer los sistemas de garantía estatales, las líneas de redescuento de los bancos de segundo piso y las líneas pyme de los bancos. De hecho, el crédito

colocado por las entidades financieras en el segmento empresarial mipyme con garantías del FNG en 2004 alcanzó \$1.81 billones, lo que representa un crecimiento anual de 49% y 118.029 empresarios beneficiados. Los desembolsos de créditos por la línea pyme de Bancoldex ascendieron a \$688.495 millones durante 2004, con una tasa de crecimiento anual de 47.3%. De este monto, más de la mitad se destinó a la modernización empresarial.

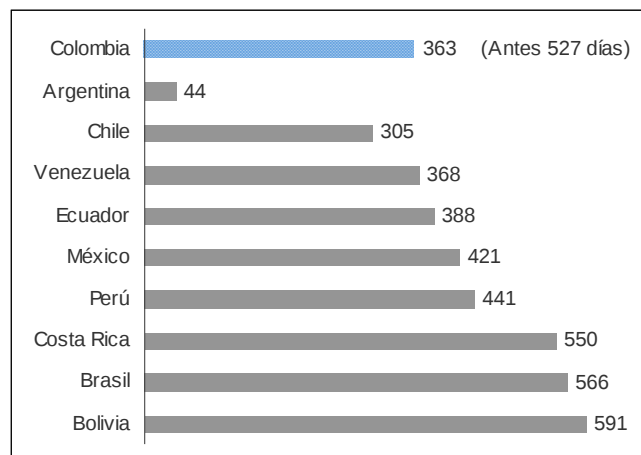
Así mismo, una encuesta realizada por la Asobancaria a nueve entidades especializadas en el segmento pyme, arrojó como resultado que, en promedio, 15% de la cartera total de dichas entidades se destina a la financiación de las pymes (\$9 billones). Adicionalmente, hoy más que nunca existe un gran interés por parte del sector financiero por diseñar mecanismos que faciliten el acceso al crédito para este segmento empresarial, ya que éste se ha convertido en un nicho de mercado atractivo y es considerado estratégico dentro de los planes de negocio de las entidades. De hecho, hoy en día 80% de los bancos del país tienen un departamento o un área de la organización enfocada únicamente a atender este segmento empresarial.

Otro avance importante en el país se ha dado en términos de la formalización de estas empresas impulsando su expansión por medio de la racionalización de las cargas regulatorias para los negocios y la modernización institucional. Al respecto, un estudio reciente del Banco Mundial⁷ muestra que Colombia ha mejorado en las condiciones institucionales y en el entorno de los negocios, al registrar una disminución en costos en diferentes aspectos legales tales como los requisitos para la creación de nuevas empresas, el tiempo empleado para solucionar los conflictos jurídicos originados en pleitos comerciales y los días necesarios para hacer cumplir un contrato (gráfico 3). Sin embargo, todavía falta mucho para llegar a niveles como los de Chile o Estados Unidos (cuadro anexo).

micro, pequeñas y medianas empresas en Colombia: diagnóstico general y acceso a los servicios financieros", mimeo, Banco Mundial- Fedesarrollo.

⁷ "Doing Business in 2005: Removing obstacles to growth". World Bank 2005.

Gráfico 3
Tiempo empleado para hacer cumplir un contrato (en días)



Fuente: Banco Mundial "Doing Business in 2005: Removing obstacles to growth"

Pese a lo anterior, todavía queda camino por recorrer en materia de financiamiento a las pymes, una problemática que incluso es común a la región latinoamericana. Para tal fin, la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia y la Asociación Colombiana de Pequeños Industriales (ACOPI) conformaron una mesa de trabajo con el propósito de estudiar la problemática de acceso de las pymes al crédito bancario y, conjuntamente proponer soluciones de mercado y de política para hacerle frente. Se espera que tanto las pymes como los bancos entiendan las dificultades que enfrentan ambas partes en torno a la financiación de este tipo de empresas. Se trabajará con un enfoque práctico, contando con la participación de bancos y empresarios y la interacción entre ellos. Pero también se abordarán los temas con un enfoque más conceptual revisando muy a fondo experiencias internacionales, incluyendo el estudio de propuestas y el éxito de las mismas. Finalmente, se invitarán analistas nacionales conocedores del tema de financiamiento de las Pymes con el fin de enriquecer el debate.

Solamente con un entendimiento a fondo de la realidad que enfrentan ambos actores en la financiación de este tipo de empresas, se puede llegar a un diálogo constructivo, que genere propuestas concretas de política, mejore la confianza en el sistema, difunda los logros y replique experiencias exitosas. Sin duda, de llegar a buen puerto, esta sería una gran contribución conjunta en la búsqueda de soluciones concretas en cuanto a la generación de empleo y desarrollo económico.

Anexo 1

	Colombia	Chile	Estados Unidos
Empezando un negocio			
Número de Procedimientos	14	9	5
Tiempo Empleado (días)	43	27	5
Costo (% ingreso per capita)	27,4	10	0,6
Capital Mínimo (% ingreso per capita)	0	0	0
Patentes y derechos de propiedad			
Número de Procedimientos de Registro	7	6	4
Tiempo (días)	23	31	12
Costo (% valor de propiedad)	3,6	1,4	0,5
Credibilidad			
Costo de crear un colateral (% ingreso per capita)	38,9	5,3	0,1
Derechos legales de los prestamistas y prestatarios	4	4	7
Índice de credibilidad de información	4	6	6
Cobertura de historia crediticia en entidades publicas	0	290	0
Cobertura de historia crediticia en entidades privadas	300	220	1000
Protección al inversionista			
Índice de Acceso	2	6	7
Cumplimiento de los contratos			
Numero de procedimientos	37	28	17
Tiempo (días)	363	305	250
Costo (% de la deuda)	18,6	10,4	7,5
Clausurando un negocio			
Tiempo de insolvencia (años)	3	5,6	3,0
Costo de insolvencia (% del estado)	1	18	8,0
Tasa de reposición (centavos por dólar)	54,6	19,3	68,2

Fuente: Banco Mundial "Doing Business in 2005: Removing obstacles to growth"