Cepal

# Inclusión Financiera de la Pequeña y Mediana Empresa en Colombia

Luis Alberto Zuleta J.

Octubre de 2016

# Objetivos del estudio

- Evaluación del estado actual de la IF de las pymes
- Evaluación del papel de los bancos de desarrollo en la IF
- Evaluar la complementariedad entre bancos de desarrollo, banca privada, otros instrumentos públicos y bancos de desarrollo subregionales
- Recomendaciones de política para fortalecer el papel de los bancos de desarrollo en la IF

# Agenda

- Objetivos del estudio
- Concepto de inclusión financiera (IF) pymes
- Estado actual de la inclusión financiera
- Bancos de desarrollo e inclusión financiera
- Banca privada e instrumentos públicos de IF
- Recomendaciones de política

# Concepto de inclusión financiera (IF) pymes

- Políticas tradicionales de desarrollo a las pymes hacen énfasis en eliminar fallas de mercado por la vía de la oferta de instrumentos especiales
- IF: «proporción de individuos y firmas que utiliza servicios financieros»
- Exclusión voluntaria e involuntaria del acceso a servicios financieros
- Diferenciación entre elementos de oferta y de demanda
- Énfasis en la calidad del acceso a servicios financieros

# Estado actual de la inclusión financiera

# Estado actual de la inclusión financiera

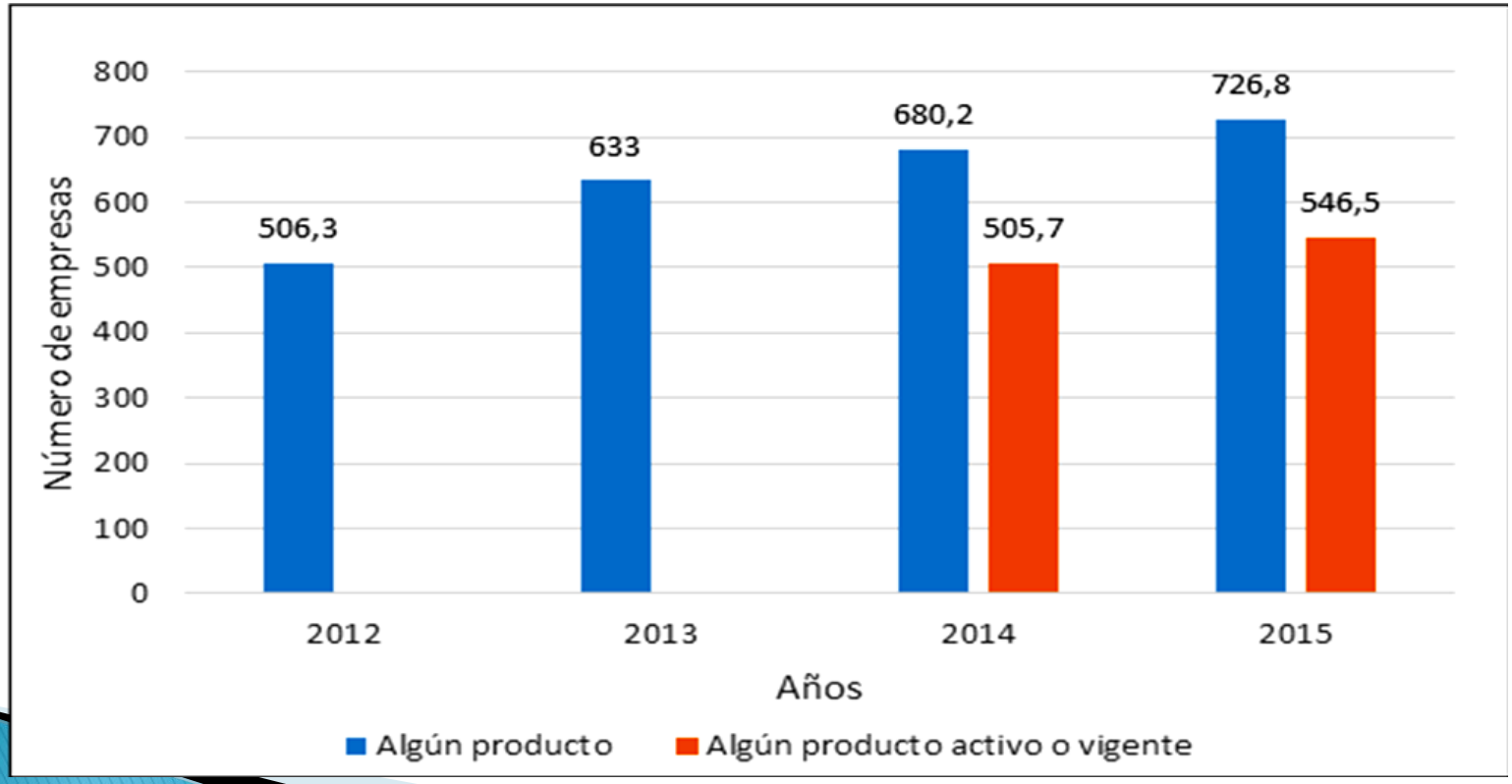
## Fuentes de información

- Reporte anual Superintendencia Financiera y Banca de las Oportunidades desde 2011
- Reporte trimestral Superintendencia Financiera y Banca de las Oportunidades desde 2014
- Estudio de demanda sobre IF, Superintendencia Financiera y Banca de las Oportunidades de 2014
- Encuesta semestral de ANIF «Gran Encuesta Pyme» desde 2006
- Muestra Superintendencia de Sociedades
- Información Superintendencia Financiera

# Indicadores de acceso: demanda

*El número de empresas con un producto financiero creció el 13% anual entre 2013 y 2015*

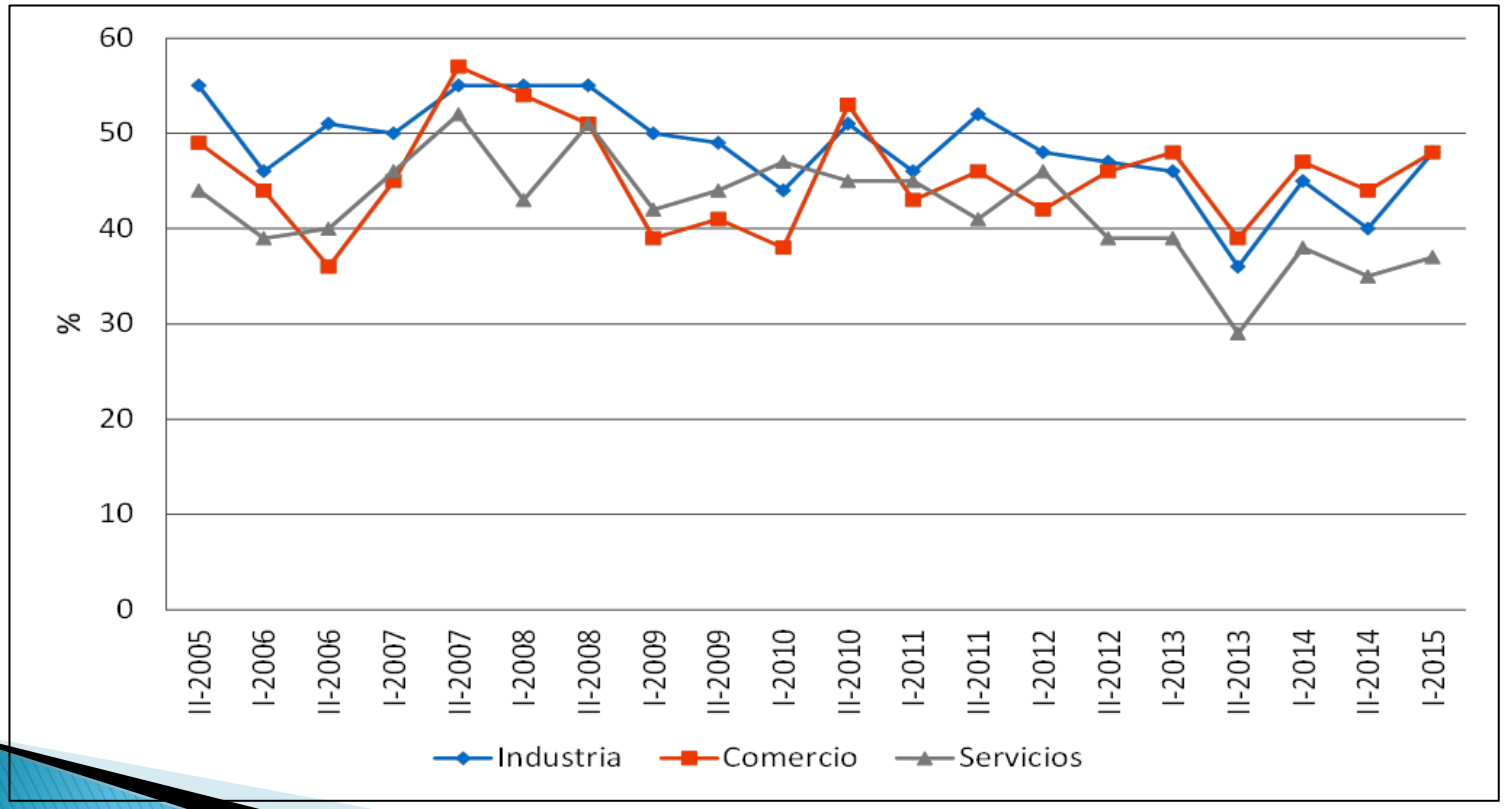
**Número de empresas con algún producto en establecimientos de crédito (miles de empresas)**



# Indicadores de acceso: demanda

*Entre 2010 y 2015 el número de pymes que solicitó crédito se ubica entre 40% y 50%*

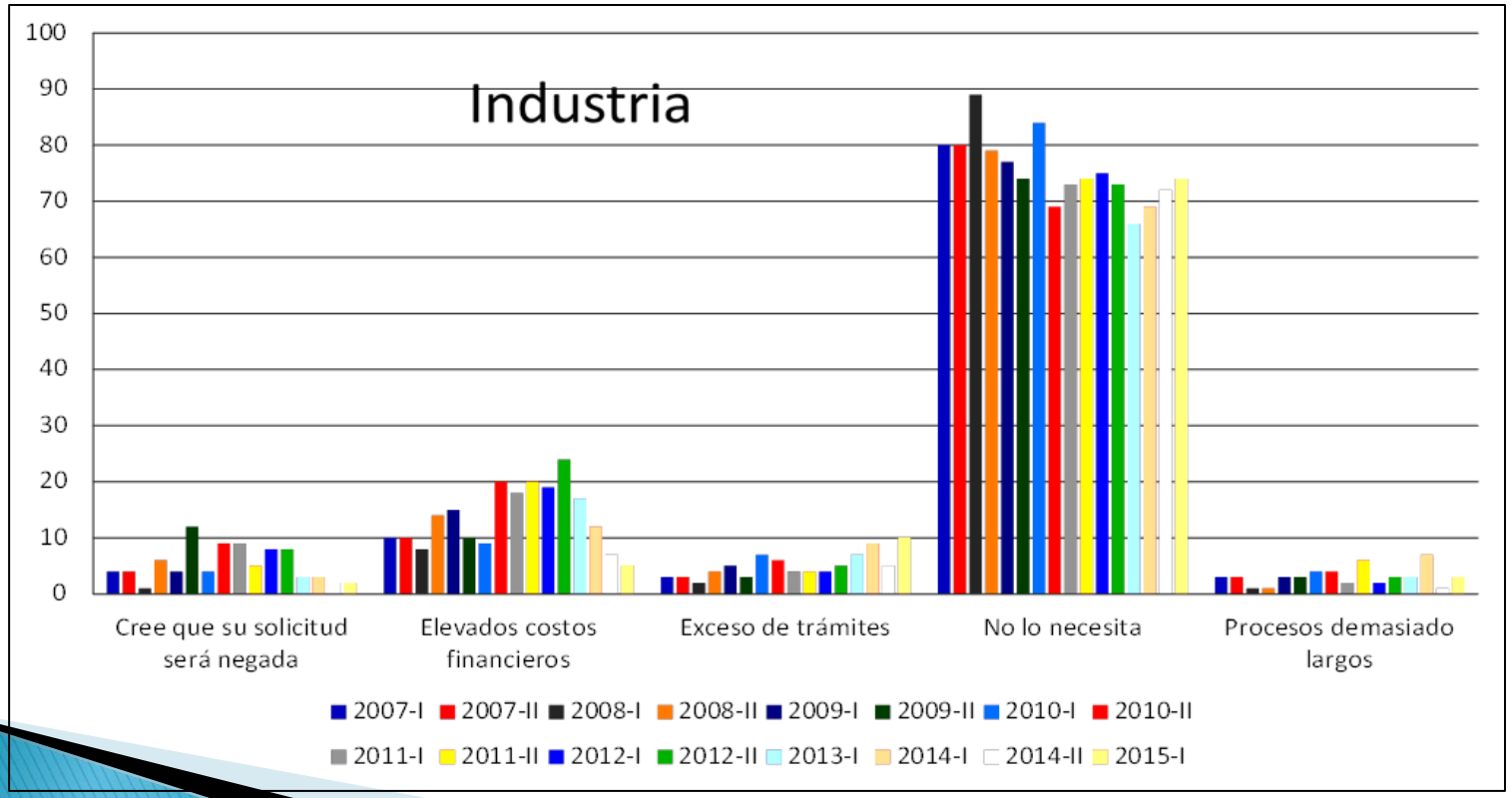
**¿Solicitó crédito con el sistema financiero? (% de respuestas afirmativas)**



# Indicadores de acceso: demanda

*Mas del 70% de las pymes industriales que no solicitaron crédito afirman que no lo necesitaron*

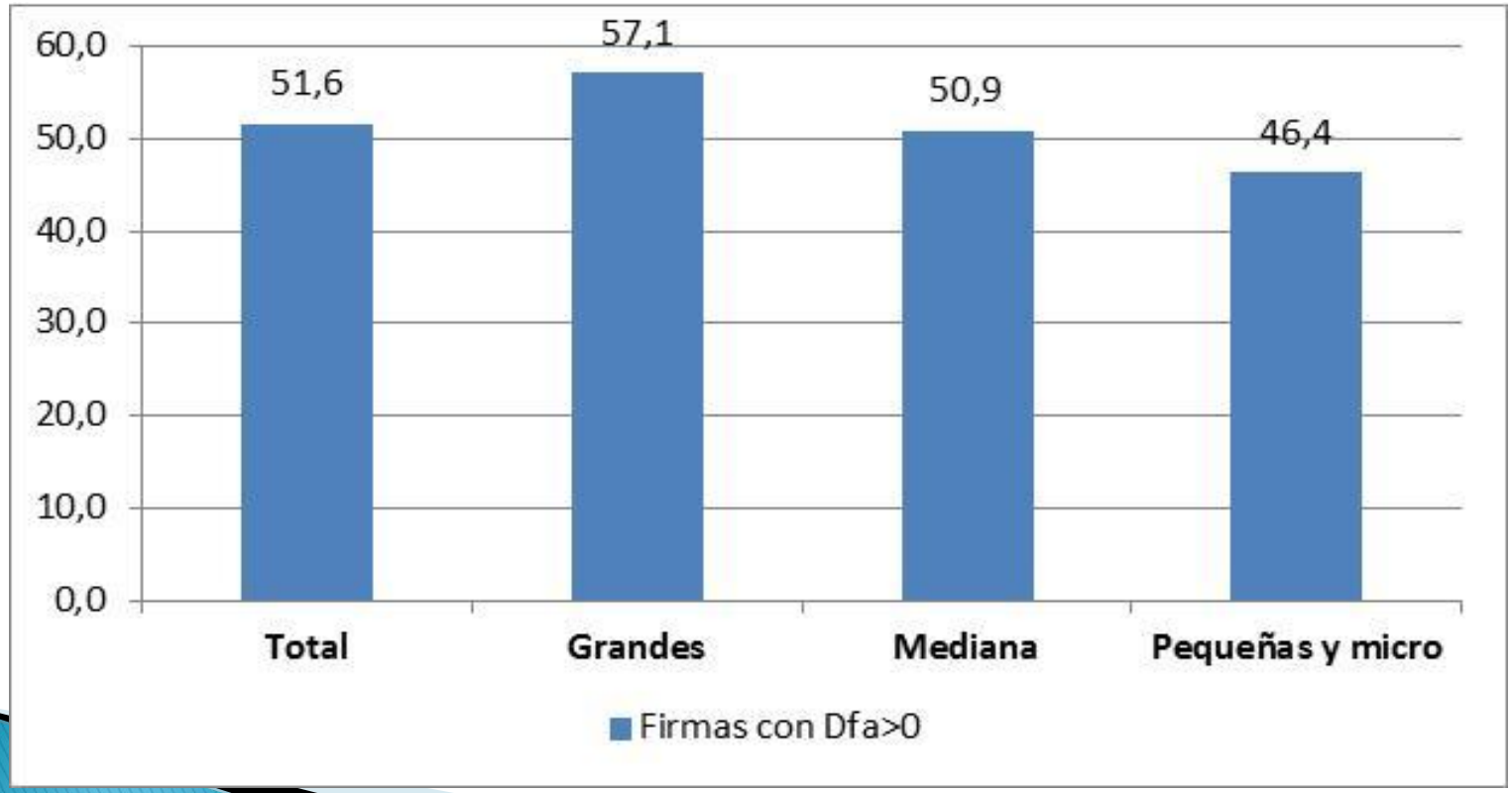
**No solicitó crédito al sistema financiero porque: (%)**



# Indicadores de acceso: demanda potencial

*El porcentaje de pymes que no cubre con sus recursos los requerimientos de capital de trabajo y de inversión es significativo*

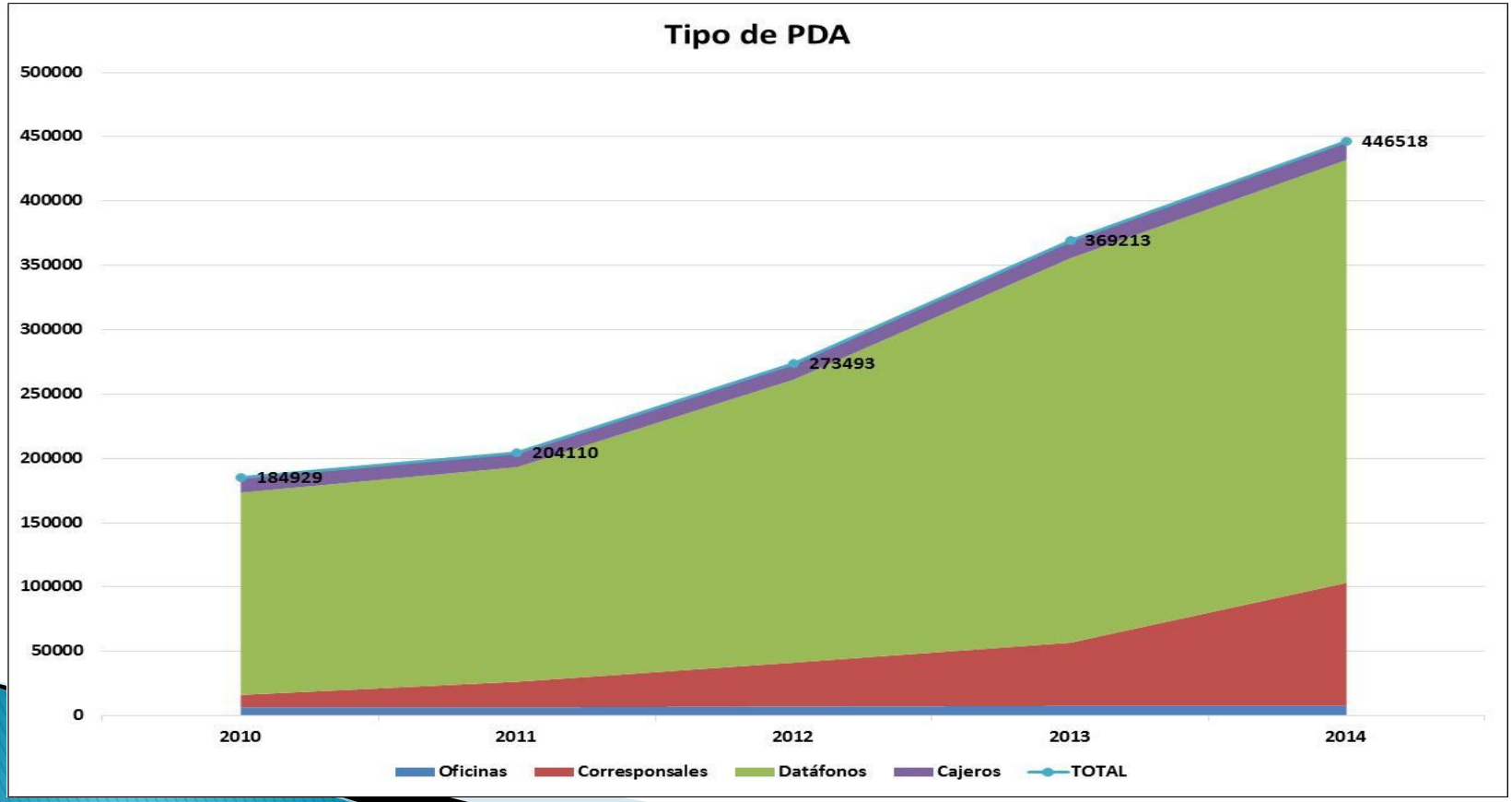
**Firmas con dependencia financiera según tamaño**



# Indicadores de acceso: oferta

*El número de los puntos de acceso de las pymes a servicios financieros crece notablemente*

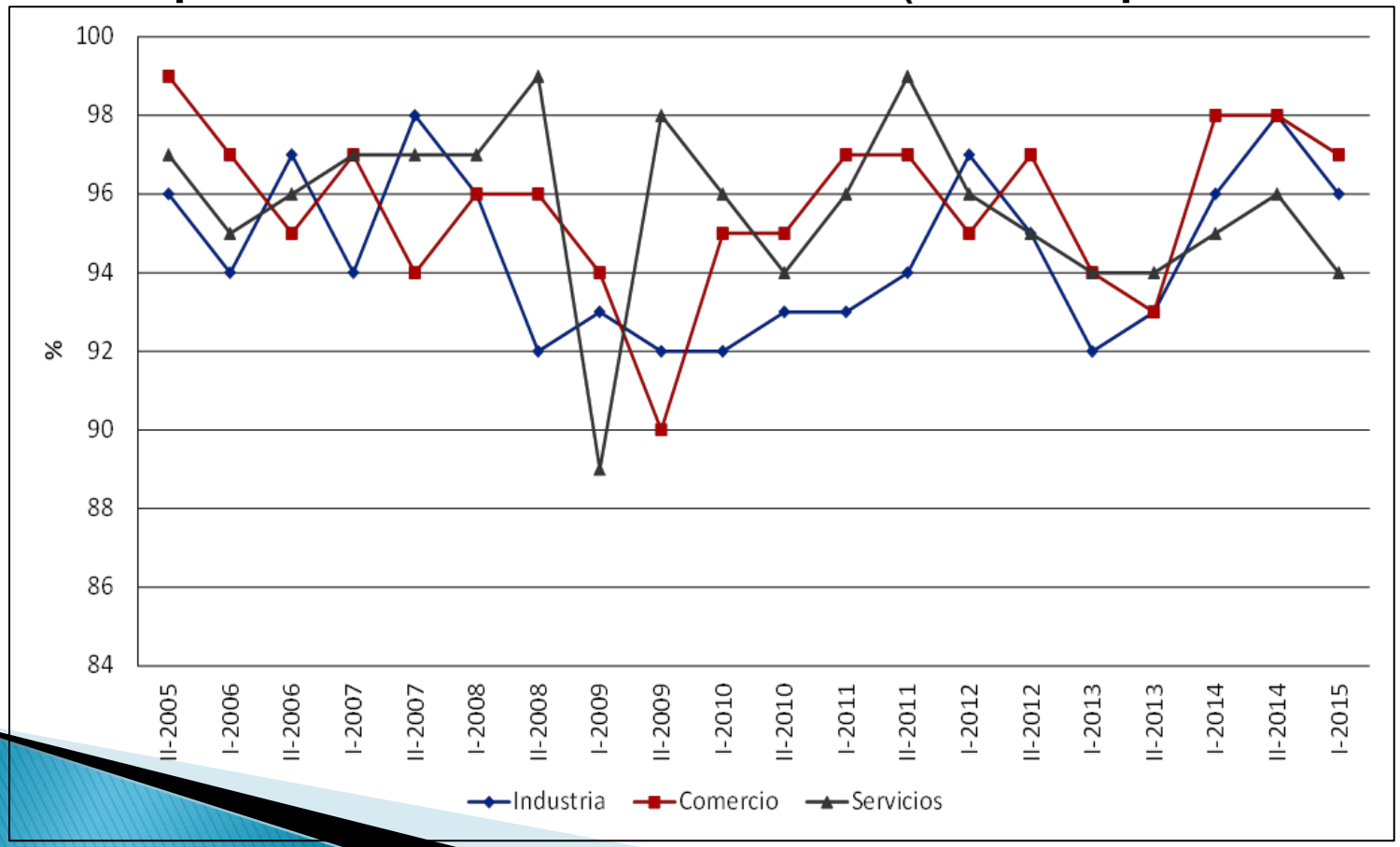
**Evolución del número total de puntos de acceso (PDA): 2010 – 2014**



# Indicadores de acceso: oferta

*Las tasas de aprobación del crédito solicitado superan históricamente el 90%*

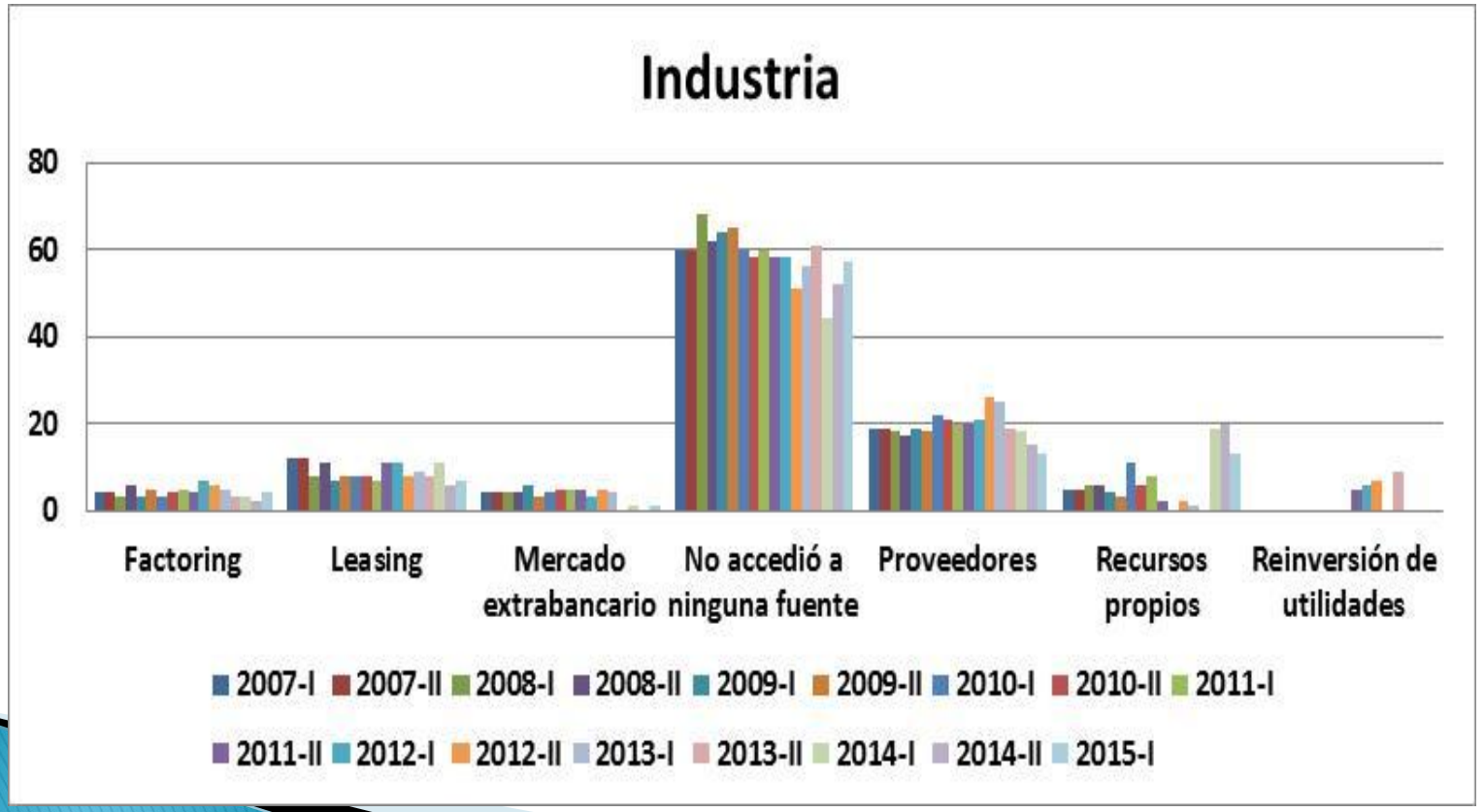
**Le fue aprobado el crédito solicitado? (% de respuestas afirmativas)**



# Indicadores de fuentes y usos de recursos

*Alrededor del 60% de las pymes se financia solo con crédito. La fuente subsiguiente es el crédito de proveedores*

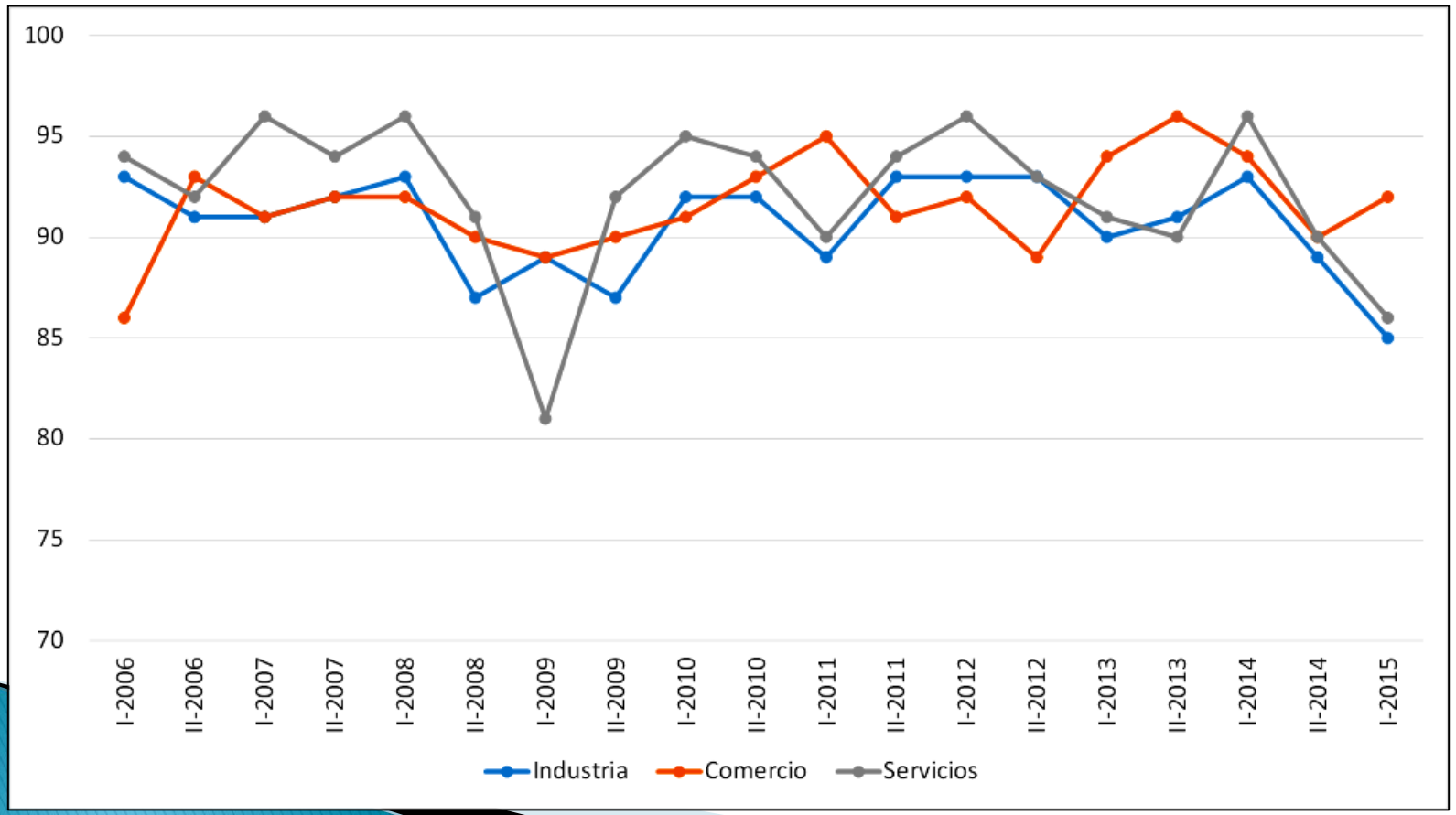
**¿Accedió a otra fuente diferente al crédito para satisfacer sus requerimientos de financiación? (%)**



# Indicadores de calidad

*El grado de satisfacción de las pymes con respecto al monto del crédito aprobado es cercano al 90%*

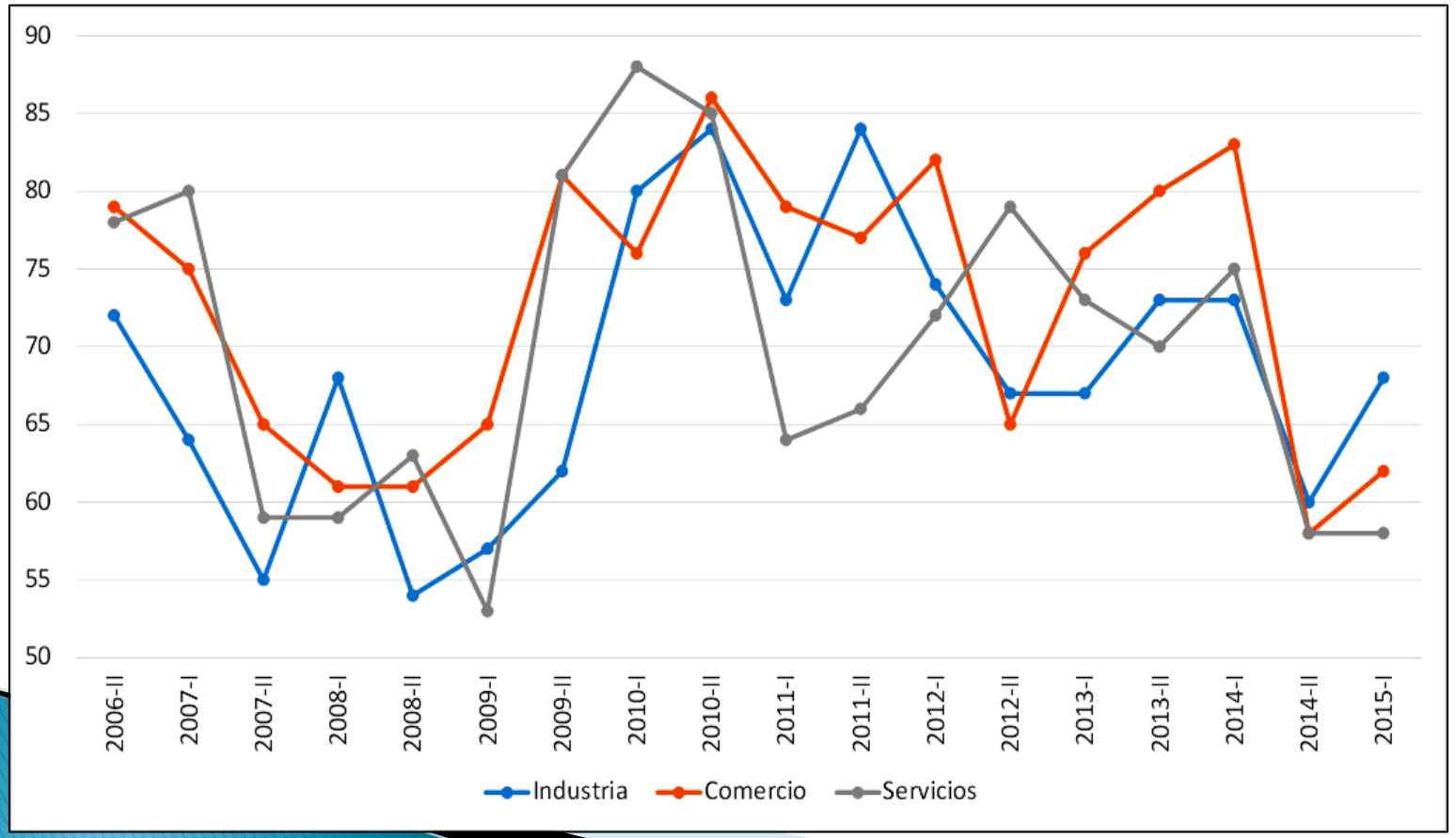
**¿Se ajustó el monto del crédito aprobado al que usted había solicitado?**
**(% de respuestas afirmativas)**



# Indicadores de calidad

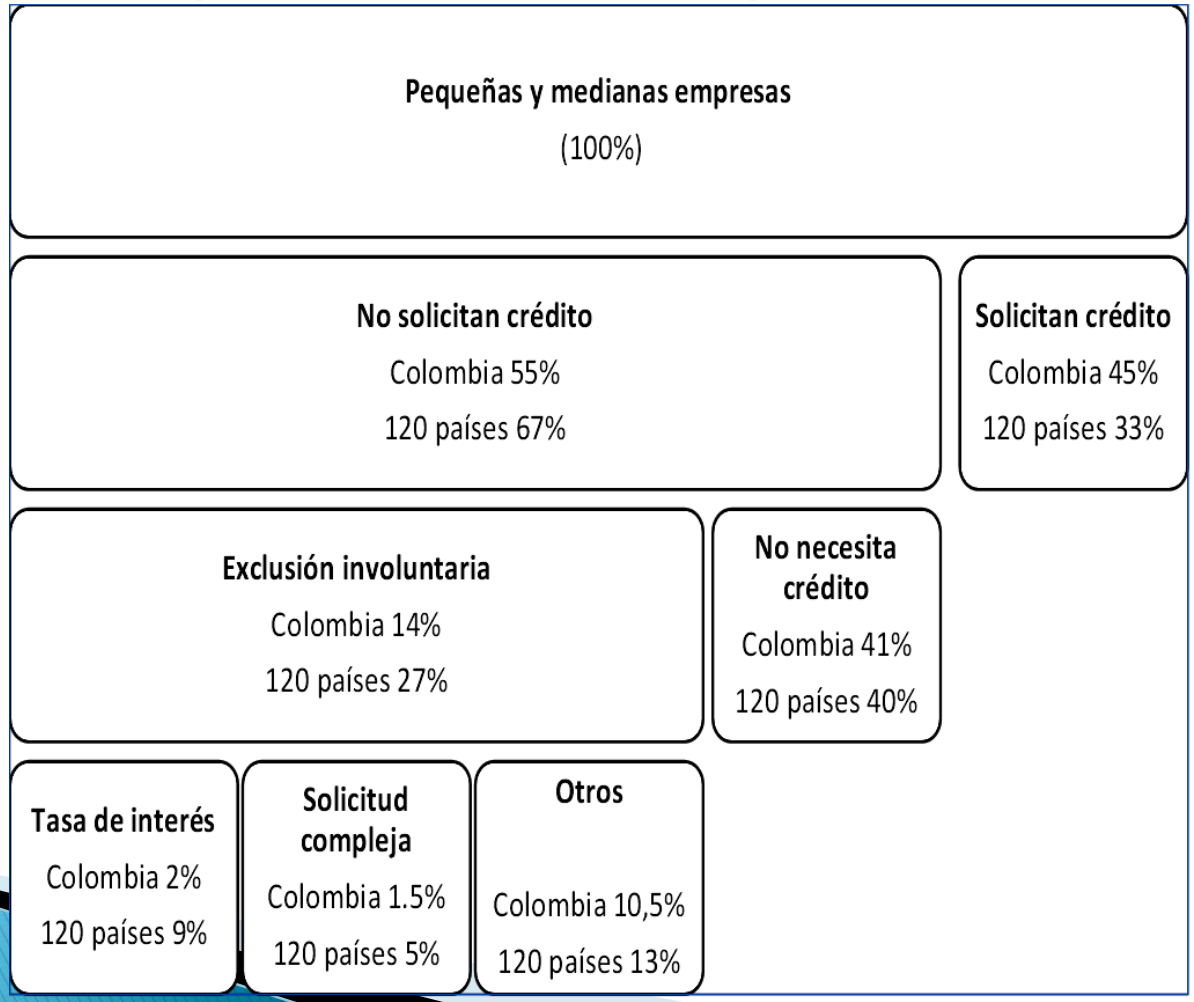
*Los niveles de satisfacción con respecto a la tasa de interés de los créditos son superiores al 50%, aunque decrecientes desde 2014*

**¿Considera que esta tasa de interés fue apropiada?**
**(% de respuestas afirmativas)**



# Comparación de indicadores internacionales con Colombia

## Comparación del nivel de solicitudes de crédito por parte de las Pymes entre Colombia y 120 países



# Conclusiones sobre la inclusión financiera

- La IF de las pymes en Colombia parece estar por encima de la media internacional en empresas que no solicitan crédito y en las que solicitan crédito, tiene menor exclusión involuntaria, pero las que afirman no necesitar crédito es igual a la media internacional
- La razón principal para afirmar que no se necesita crédito puede estar ligada a insuficiente educación financiera, dada la alta dependencia financiera de las pymes
- Los indicadores de oferta muestran tendencia creciente
- Los indicadores de satisfacción son muy positivos

# Inclusión Financiera y desarrollo productivo

*Las empresas con crédito tienen mayor probabilidad de aumentar sus ventas y otras variables productivas*

**Resumen de los efectos sobre ventas de las empresas de los tres sectores con crédito y sin crédito**

| | Periodo 2006-I : 2015 - II | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ventas | Crédito aprobado | | | | Sin crédito aprobado | | | |
| | Aumenta | Permanece igual | Dismuye | Total | Aumenta | Permanece igual | Dismuye | Total |
| Industria | 41,9% | 32,0% | 26,1% | 100,0% | 36,5% | 38,0% | 25,6% | 100,0% |
| Comercio | 42,3% | 30,9% | 26,8% | 100,0% | 34,3% | 38,9% | 26,8% | 100,0% |
| Servicios | 46,4% | 33,6% | 20,0% | 100,0% | 40,4% | 39,9% | 19,7% | 100,0% |

# Bancos de desarrollo e inclusión financiera

# Instrumentos estudiados

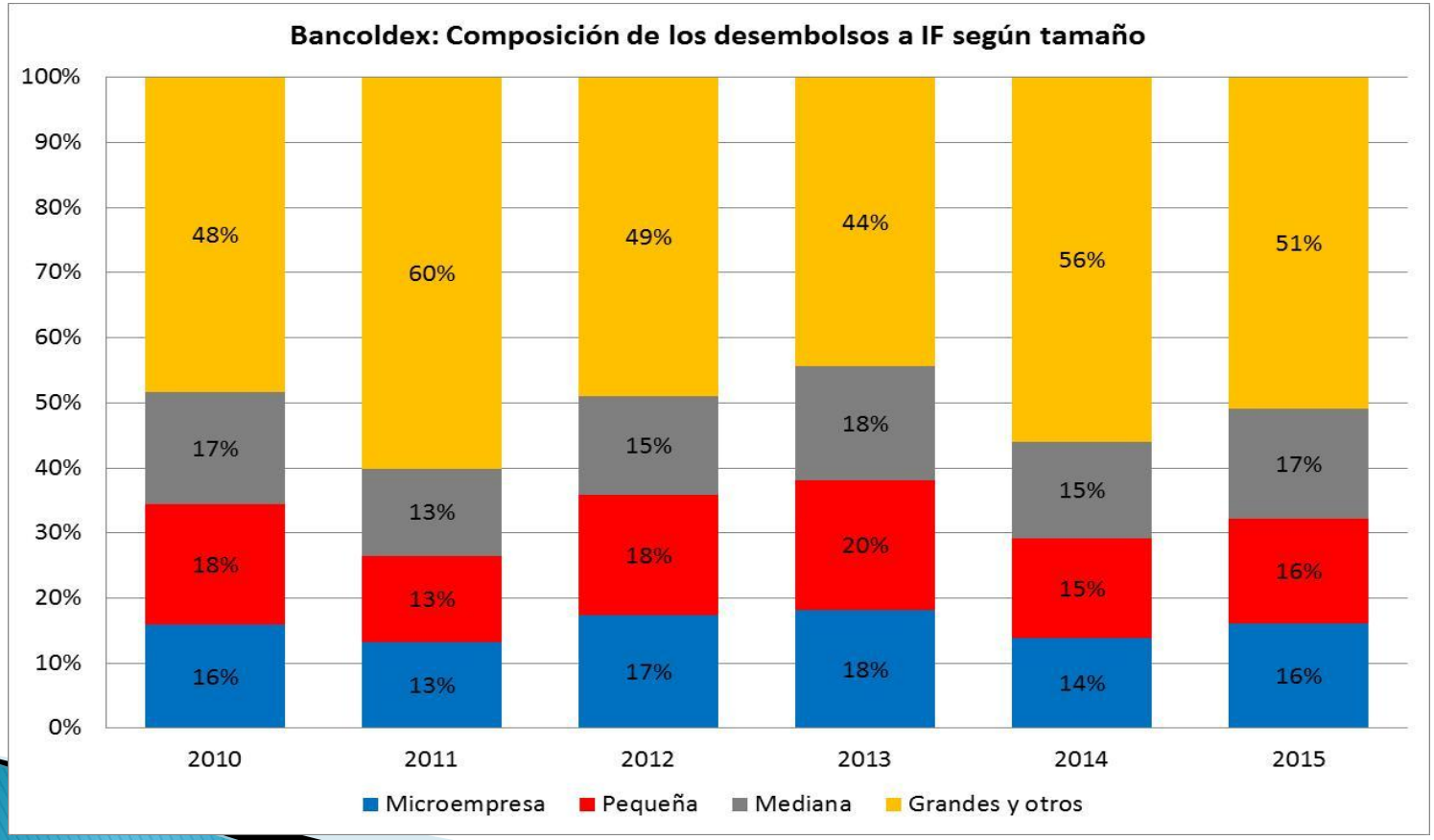
- Bancoldex
- INNpulsa
- Fondos de capital privado
- Colciencias
- Finagro

# Estrategia de Bancoldex

- Banca de las Oportunidades (2006)
- Programas de transformación productiva (2008)
- INNpulsa (2012)
- Escalamiento empresarial basado en segmentación por categorías (2014)

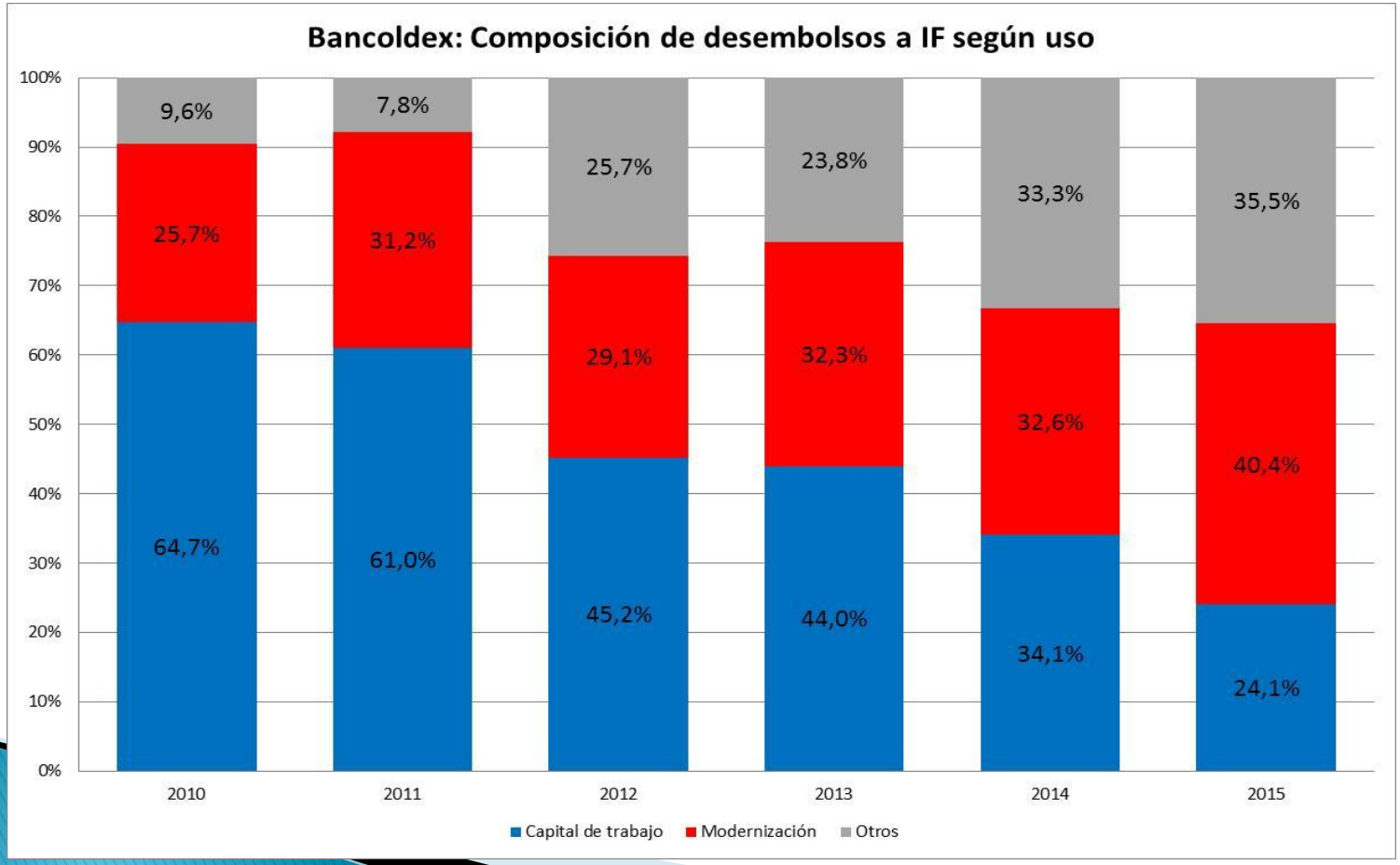
# Las pymes en los productos de Bancoldex

***Los desembolsos con recursos de Bancóldex se distribuyen en un 50% entre las empresas grandes y las mipymes***



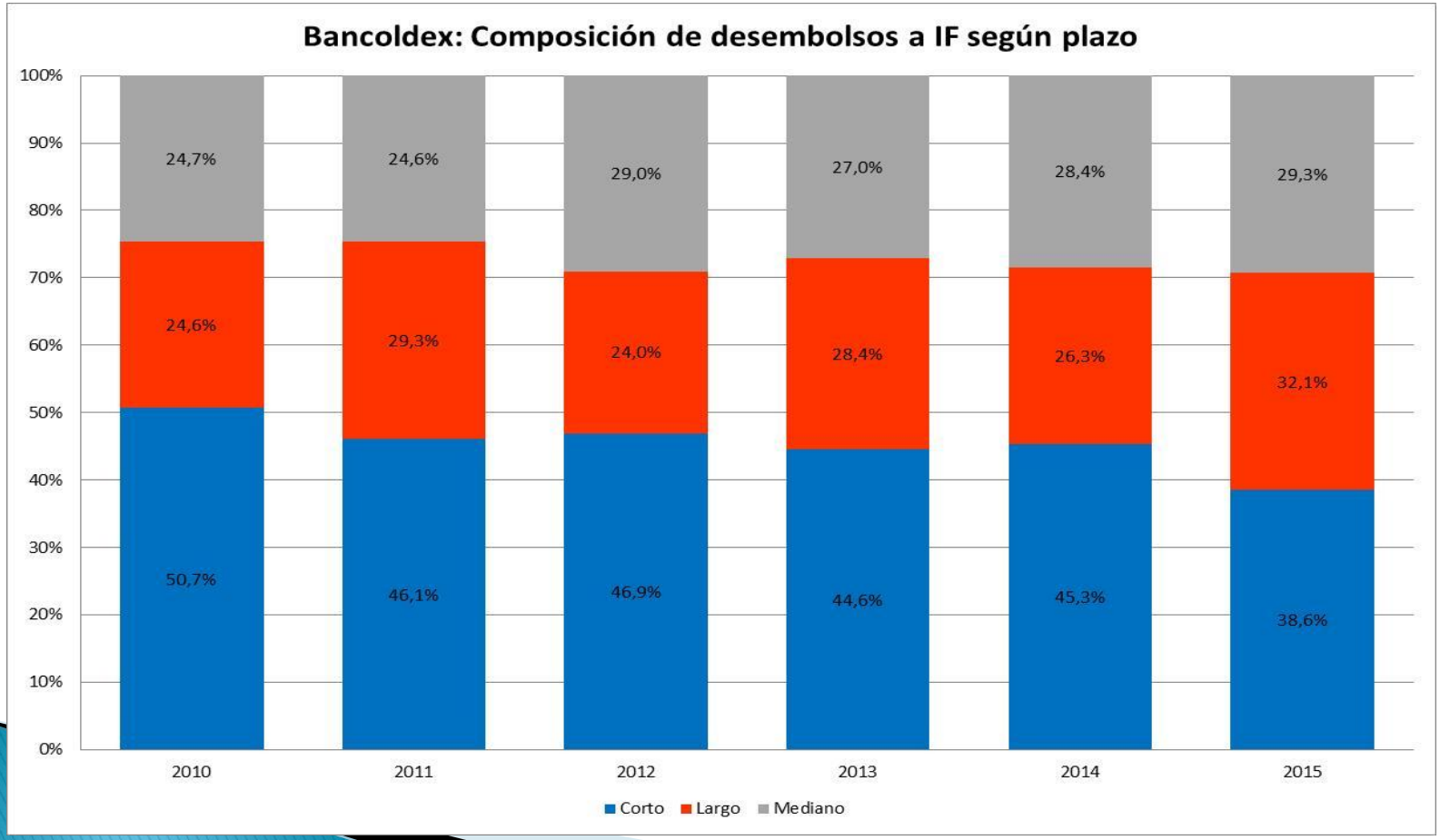
# Las pymes en los productos de Bancoldex

***Los desembolsos con recursos de Bancóldex se destinan cada vez más a proyectos de modernización de las empresas y menos a capital de trabajo***



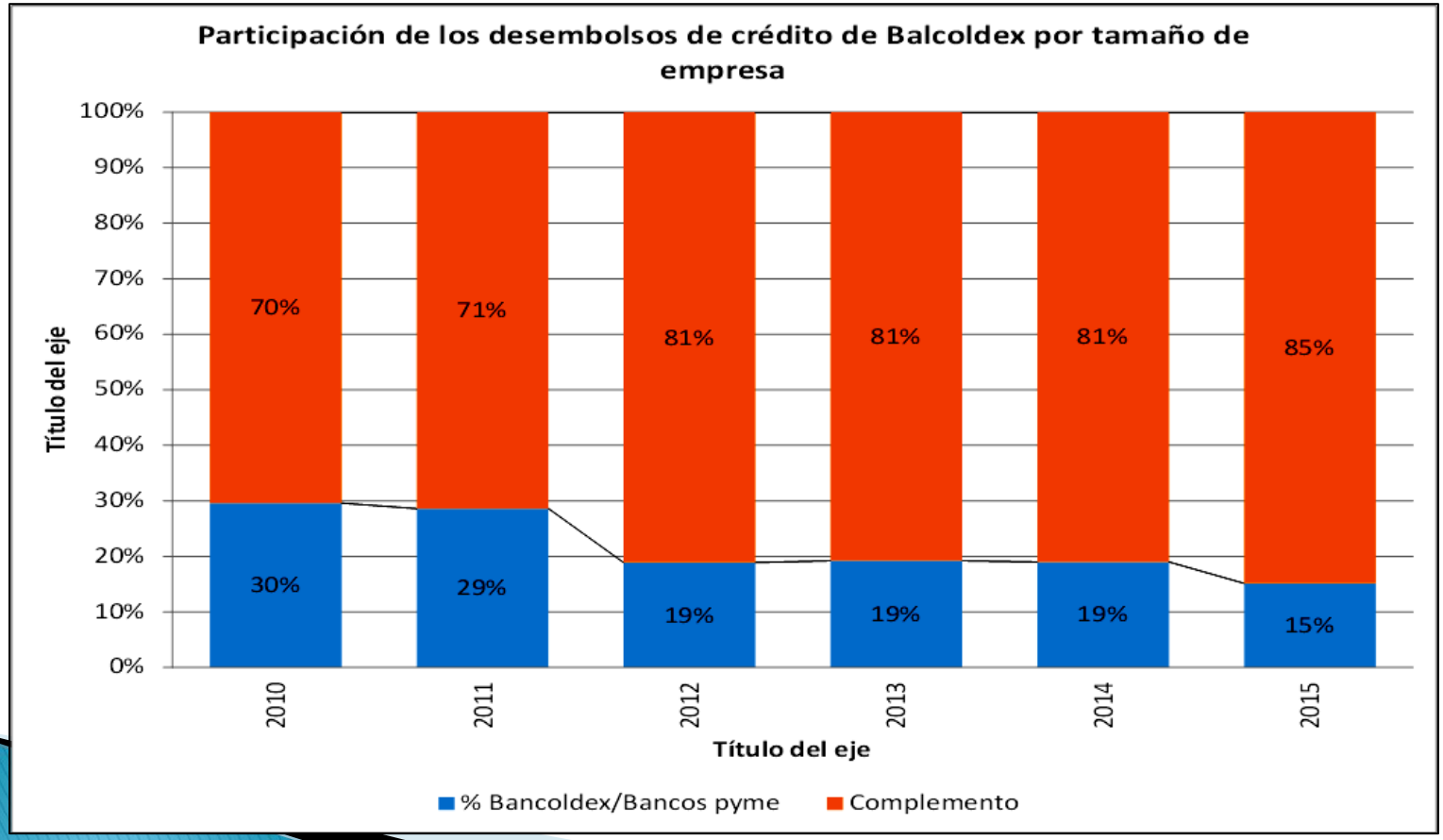
# Las pymes en los productos de Bancoldex

***Los desembolsos con recursos de Bancóldex se destinan cada vez menos a proyectos de corto plazo y más a los mediano y largo plazo***



# Las pymes en los productos de Bancoldex

***La cartera de Bancóldex ha reducido participación con respecto a la cartera total de los bancos que otorgan crédito a las pymes***



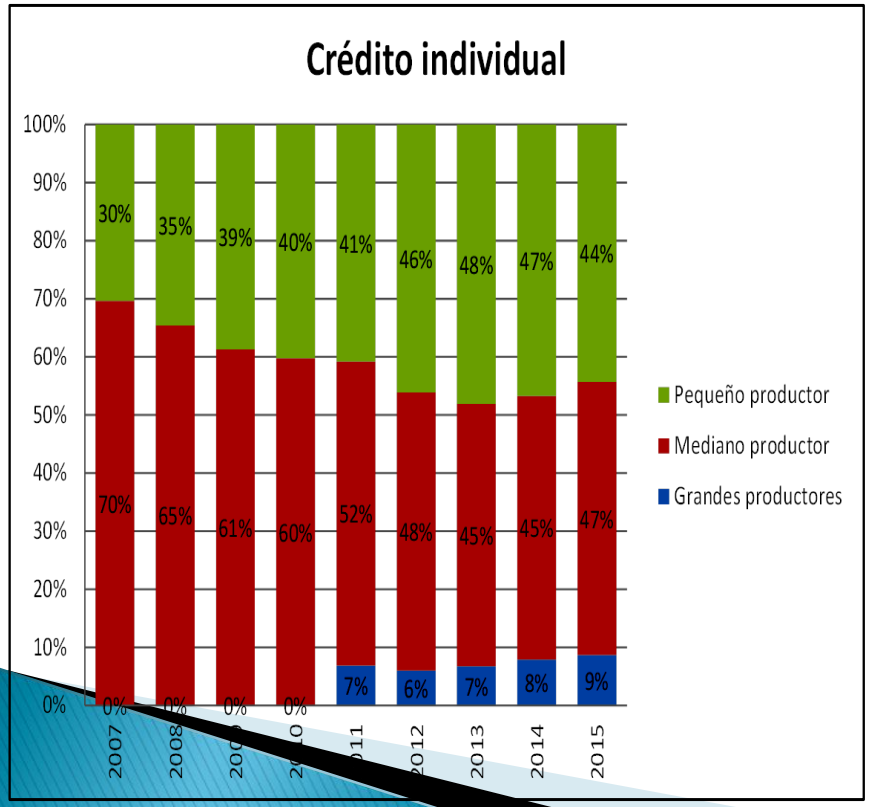
# Matriz DOFA diez instrumentos de iNNpulsa

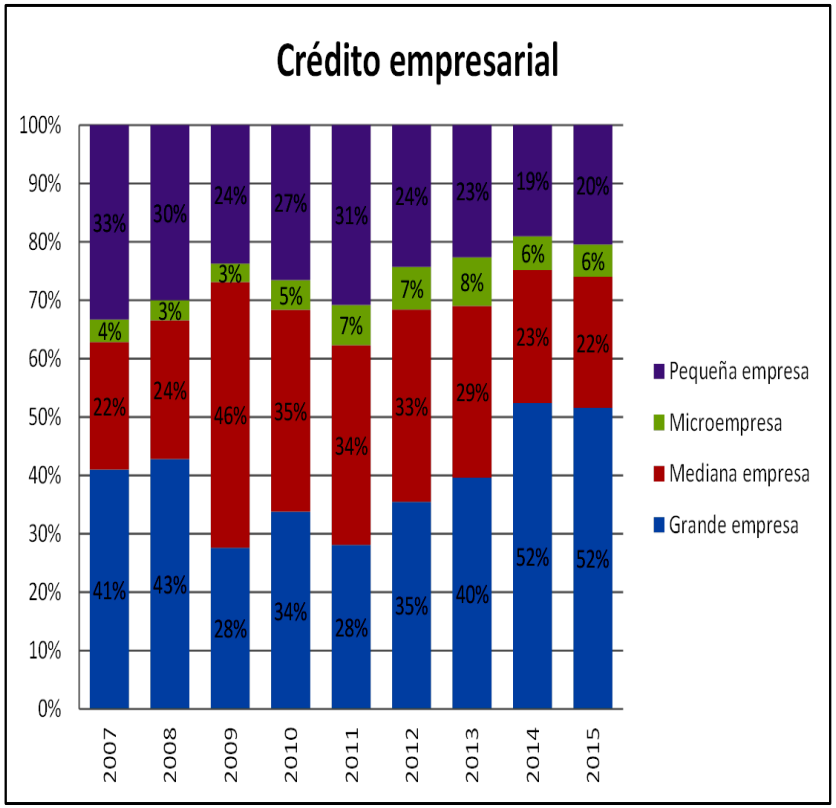
| | Fortalezas | Debilidades |
|---|---|---|
| | • Profesionalismo y experiencia del equipo de trabajo<br>• Cultura de mejora continua y transparencia<br>• Estrategia de comunicación novedosa y atractiva, aunque no extendida<br>• Conocimiento y liderazgo del medio del emprendimiento | • Requisitos administrativos de las convocatorias<br>• Tiempos de desembolsos<br>• Rigidez de interventoría<br>• Falta de articulación con otras entidades y entre convocatorias<br>• Dificultad de acceso a los programas a emprendedores de otras regiones del país |
| **Oportunidades**<br>• Interés y promoción del emprendimiento de alto impacto en ciertas regiones<br>• Unificación del Sistema Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación con el Sistema Nacional de Competitividad | • Consolidar presencia en las regiones<br>• Impulsar instrumentos para cambio de mentalidad, especialmente en las regiones con ecosistemas menos desarrollados<br>• Capitalizar su rol como articulador del ecosistema | • Simplificar convocatorias para reducir la necesidad de requisitos y acompañamiento<br>• Facilitar el proceso de interventoría<br>• Diseñar y focalizar instrumentos de acuerdo a las características y necesidades de los ecosistemas de emprendimientos locales |
| **Amenazas**<br>• Cambio de estrategia para la reestructuración de Bancoldex<br>• Rotación de funcionarios que afecte la continuidad de la atención de los usuarios<br>• Falta de coordinación entre las entidades | • Establecer los mecanismos de gestión del conocimiento para dar seguimiento a los programas y a los beneficiarios<br>• Promover y liderar una mejor articulación de políticas públicas alrededor del emprendimiento de alto impacto | • Fortalecer las instancias de diálogo y planeación con otras entidades<br>• Capitalizar el rol de INNpulsa dentro de Bancoldex |

# Las pymes en los productos de Finagro

***Mientras que los créditos individuales se concentran en los pequeños y medianos productores, en los créditos empresariales se incrementa la participación de los grandes***

**Créditos otorgados por Finagro según el tamaño del beneficiario (2010 – 2015)**



# Conclusiones sobre los instrumentos estudiados

## Bancoldex

- Bancoldex fue diseñado principalmente como un instrumento de oferta
- La segmentación de Bancoldex destina una proporción alta de recursos a segmentos diferentes a las pymes
- Las pymes que utilizan recursos de Bancoldex destinan el crédito principalmente a modernización y proyectos de inversión, lo cual exige créditos de mediano y largo plazo
- Bancoldex ha profundizado positivamente la cobertura de entidades que redescuentan sus recursos más allá del sistema financiero tradicional

# Conclusiones sobre los instrumentos estudiados

## INNpulsa

- Una evaluación externa de Fedesarrollo recomienda consolidar su presencia en las regiones, focalizar las actividades según el nivel de desarrollo de los emprendimientos en cada localidad, simplificar los requisitos para las convocatorias, diseñar procesos de seguimiento más detallados y coordinar con otros instrumentos del Estado.

# Conclusiones sobre los instrumentos estudiados

## Fondos de Capital Privado

- Bancoldex ha cumplido una importante labor en impulsar Fondos de Capital Privado en asociación con el BID y con entidades privadas de carácter empresarial y académico.
- Los Fondos de Capital que se han impulsado han sido dirigidos principalmente a sectores cuyos proyectos son de un tamaño que usualmente excede las capacidades financieras de las pymes

# Conclusiones sobre los instrumentos estudiados

## Colciencias

- Colciencias es parte fundamental del sistema de ciencia y tecnología del país y en esa dirección diseñó una estrategia de pactos de innovación con las empresas, que aún es incipiente.
- Un instrumento importante de posible apoyo a las pymes son los incentivos tributarios para empresas que acometan proyectos de innovación y la financiación hasta el 80% de los gastos requeridos para la aprobación de una patente.
- No se observa una coordinación estrecha entre Colciencias y Bancoldex.

# Conclusiones sobre los instrumentos estudiados

## Finagro

- Finagro fue diseñado principalmente como un instrumento de oferta
- Está focalizado en pequeños agricultores individuales y en empresas grandes del sector
- En sentido estricto no tienen enfoque de banca de desarrollo multiproducto con servicios de asesoría a las empresas
- La experiencia de Bancoldex con el Fondo Nacional de Garantías debería transmitirse al Fondo de Garantías Agropecuarias

# Banca privada e instrumentos públicos de IF

# La banca privada y las pymes

## Bancos privados de mayor tamaño

- Tienen la capacidad de segmentar productos según tamaño de la empresa y según sector económico, lo que permite evaluar necesidades y capacidad de endeudamiento.
- Además de las líneas tradicionales de crédito ordinario, preferencial y de tesorería apoyan las empresas en coberturas de riesgo para exportadores e importadores, inversión de excedentes a través de fiducia, uso de leasing y factoring, seguros, banca de inversión y productos para emprendimientos tecnológicos.

# La banca privada y las pymes

## Banca privada de tamaño mediano

- Su estrategia principal consiste en incentivar clientes recurrentes a través de cupos preaprobados y facilidades para la aprobación de nuevos créditos.
- Los clientes recurrentes utilizan muy frecuentemente garantías del Fondo Nacional de Garantías.

# La banca privada y las pymes

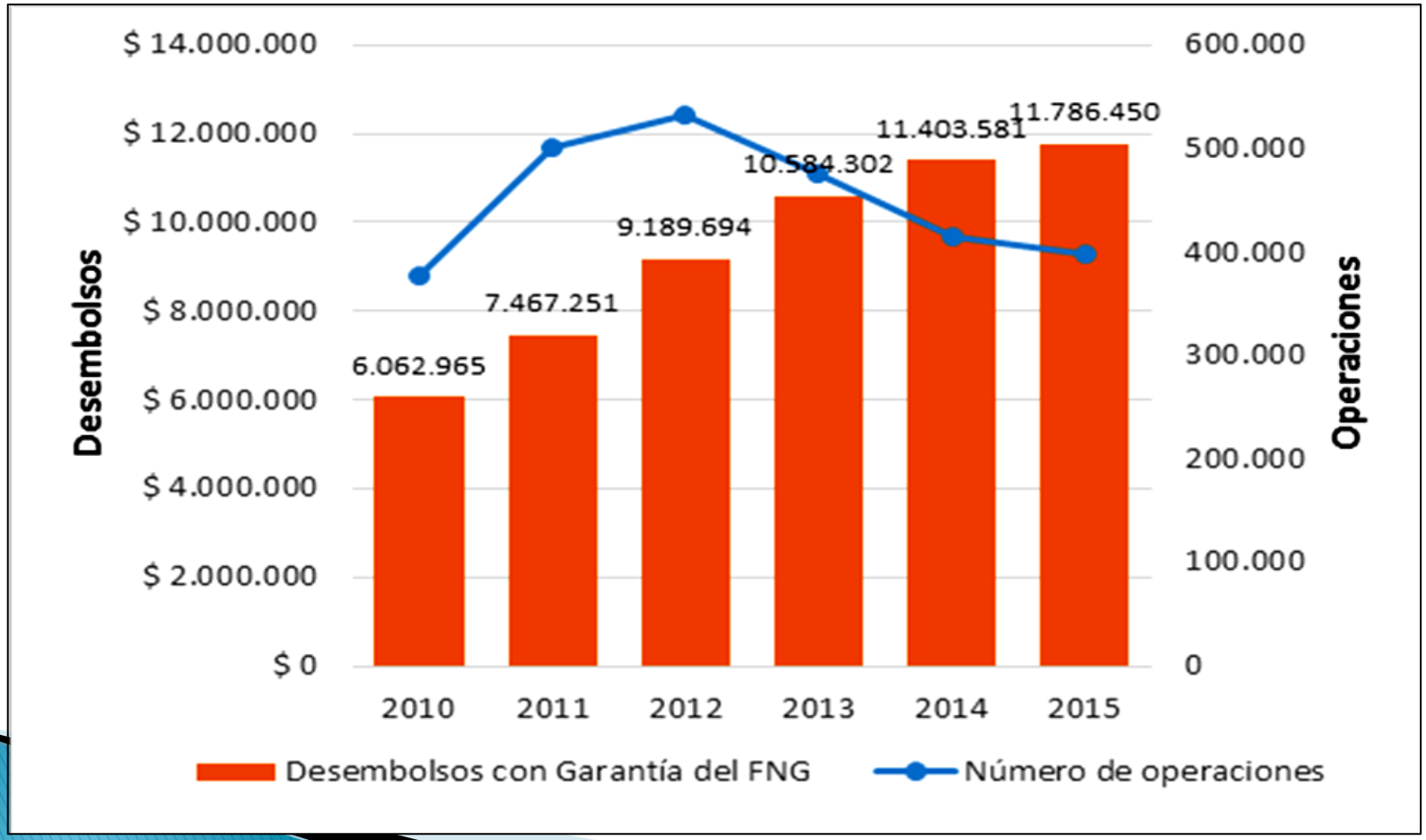
## Cartera de leasing y factoring

- La utilización del leasing y del factoring por parte de las pymes es una fuente marginal de financiamiento según la Encuesta de ANIF.
- Los productos de leasing y factoring son de gran potencial para el financiamiento de las pymes en el caso de Colombia como instrumento de IF.
- La mayor utilización de estos productos requiere mayor conocimiento de parte de las empresas y por ende proyectos de educación financiera.

# Fondo Nacional de Garantías

*En el período 2010-2015 los desembolsos de crédito con garantías del FNG crecieron un 14,5% promedio anual*

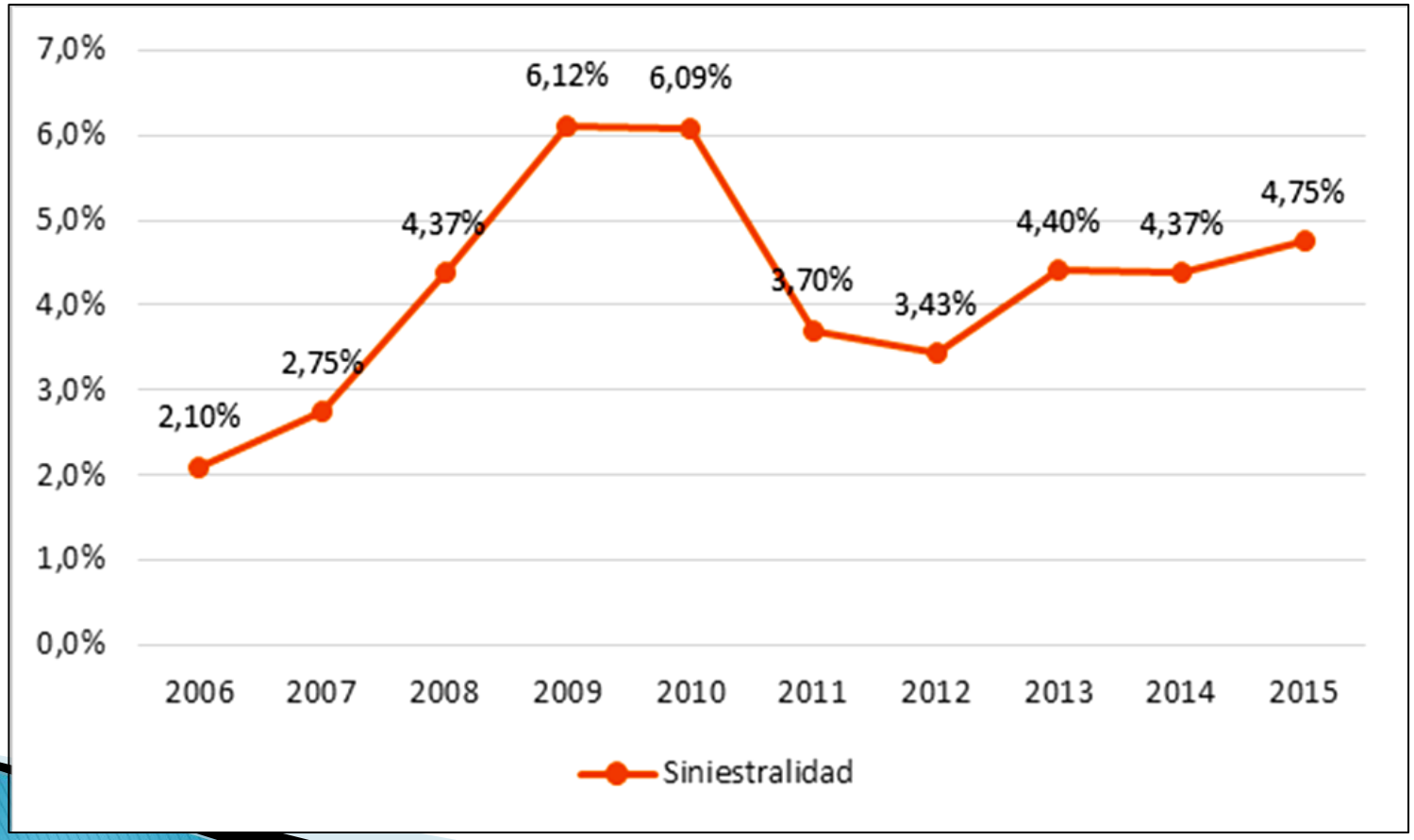
**Créditos otorgados con garantía del FNG: valor y número de operaciones**



# Fondo Nacional de Garantías

*La siniestralidad del Fondo es razonable comparada con el sistema financiero y se afecta por el ciclo económico*

**Evolución de la siniestralidad del FNG entre 2010 y 2015 (Porcentajes)**



# Fondo Nacional de Garantías

## Modalidad de operación e impacto

- Aproximadamente el 20% de la cartera bancaria de las pymes tiene garantía del FNG
- Es un instrumento que permite eliminar la asimetría de información a través de créditos recurrentes con garantías denominadas «cupos rotativos globales» y con productos como «Pyme Preferente» que fideliza empresas de excelente comportamiento de pago a través de una «Garantía Empresarial Multipropósito».

# La Banca de desarrollo subregional y los bancos de desarrollo

- Los bancos de desarrollo regional vienen apoyando a Bancóldex y a Finagro de la siguiente manera:
  - Instrumentos financieros que refuerzan la liquidez, disponibilidad de recursos de crédito para redescuento a empresas y fondos de capital privado
  - Apoyo para desarrollo de consultorías estratégicas de las entidades que refuerzan su papel como agencias de desarrollo
  - Otro tipo de consultorías para el diseño de productos específicos e impulso de modelos de riesgo y sistemas de información
  - Cooperación con otro tipo de entidades vinculadas a las pymes y relacionadas con los bancos de desarrollo.

# Recomendaciones de política

## Bases para establecer una estrategia

- Se requiere que el DANE produzca información cuantitativa sobre las pymes de manera que se identifique el número de empresas por segmento y se pueda evaluar y comparar su desempeño con otros países.
- Es recomendable que la Superintendencia Financiera en sus informes desagregue la cartera de crédito por tamaño de empresa
- Es fundamental contar con evaluaciones externas de impacto sobre los instrumentos existentes en Colombia relacionados con la IF de las pymes.
- Los nuevos instrumentos que se diseñen no deberían estar orientados exclusivamente a la eliminación de fallas de mercado vía oferta, sino también al conocimiento y promoción de la demanda con detalle suficiente sobre las necesidades diferentes de las empresas.
- La educación financiera de las pymes debería tener un carácter público - privado que permita multiplicar su efecto.

# Recomendaciones de política

## Tipología sobre el nivel de acceso de las empresas

- Para obtener mejor información sobre las pymes, segmentar los programas de educación financiera y los instrumentos y productos, se sugiere esta tipología:
  - Empresas con suficiente acceso al crédito
  - Empresas con acceso incipiente
  - Empresas que expresan que no requieren crédito pero que efectivamente podrían requerirlo
  - Coyuntura especial para Colombia en el sector agrícola con el desarrollo de proyectos de paz.

# Recomendaciones de política

## Mejora de instrumentos para empresas con acceso incipiente al crédito

- Revisar la financiación de Bancóldex dirigida a segmentos que puede atender la banca comercial privada.
- Poner en marcha las recomendaciones de Fedesarrollo sobre la consolidación de INNpulsa.
- Los fondos de capital privado con apoyo público deberían dimensionar los proyectos según la capacidad de las pymes.
- Mayor coordinación entre Colciencias y Bancóldex en lo que se refiere a la política de inclusión de las pymes.
- Mayor coordinación de políticas entre Bancóldex y Finagro en lo que se refiere a financiamiento de agroindustrias.

# Recomendaciones de política

## Mejora de instrumentos para empresas con acceso incipiente al crédito

- La experiencia exitosa del Fondo Nacional de Garantías puede transmitirse al Fondo de Garantías Agropecuarias.
- El diseño de programas de educación financiera para productos como leasing y factoring es necesario para impulsar la demanda.
- La educación financiera podría ser diferencial para empresas con créditos recurrentes de la cadena Bancóldex - Fondo Nacional de Garantías, con respecto aquellas empresas que apenas inician su experiencia crediticia.
- La relación estrecha entre disponibilidad de créditos y desarrollo productivo muestra también la conveniencia de profundizar en productos especializados para empresas innovadoras.

# Recomendaciones de política

## Mejora de instrumentos para otro tipo de empresas

- Empresas que expresan que no requieren crédito pero que efectivamente podrían requerirlo

  El principal instrumento consiste en impulsar programas especiales de educación financiera dirigida a la conveniencia de utilizar diferentes productos financieros según necesidades específicas.

- Coyuntura especial para Colombia en el sector agrícola con el desarrollo de proyectos de paz.

  Estos proyectos requieren mejorar el diseño de Finagro y del Fondo Agropecuario de Garantías para adecuarlo a necesidades diferenciales de los productores y mayor educación financiera sobre evaluación de proyectos y necesidades de crédito.