

# Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

*Con la colaboración de Alejandro Vera y Álvaro Parga*

Febrero 10 de 2014

## Evolución Reciente del Financiamiento Pyme en Colombia

En el último quinquenio, Colombia ha mostrado un ascenso significativo en sus niveles de bancarización. En efecto, al corte del segundo trimestre de 2013, el 69.2% de la población adulta del país tenía al menos un producto financiero. Dicha cifra era superior al 55.5% que se alcanzaba en el mismo período de 2008. Adicionalmente, según Asobancaria, el número de empresas con al menos un producto financiero llegó a 600.000 al corte de junio de 2013 (creciendo al 9.4% anual promedio en 2008-2013), de las cuales 176.689 contaban con un crédito comercial y 6.450 con un microcrédito.

En este contexto positivo resulta útil analizar qué ocurre en el segmento Pyme a nivel de financiamiento. En materia de acceso al crédito bancario, los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) indican que el 48% de las Pymes en el sector comercio solicitaron crédito al sistema financiero en el primer semestre de 2013. Dicho porcentaje ascendía al 46% en el sector industrial y al 39% en el de servicios (ver gráfico 1). Al mismo tiempo, las tasas de aprobación de dichos créditos se mantuvieron por encima del 92%. Estos resultados van en línea con el crecimiento de la cartera comercial, que fue del 11.7% real anual al corte de noviembre de 2013.

Entre tanto, las tasas de interés de los créditos a las Pymes se han mantenido bajas. Sólo el 6% de los créditos otorgados en el sector comercio se aprobó a tasas superiores a DTF+8 puntos, porcentaje que llegaba al 7% en industria y al 4% en el sector servicios en el primer semestre de 2013. El rango de aprobación más común era DTF+4 puntos, acaparando en promedio un 56% de las respuestas de los tres macro-sectores.

Sin embargo, estas mismas cifras de la GEP señalan que entre el 52% y el 61% de los empresarios no solicitó crédito bancario, dando algunos indicios de restricción crediticia en el segmento Pyme. Además, el uso de fuentes alternativas de financiamiento ha sido bajo al interior de este nicho empresarial, donde cerca de un 60% de los encuestados afirmaron no utilizarlas. De hecho, históricamente (2006-2013) solamente un 9% de las Pymes industriales encuestadas, y un 6% de las comerciales y de servicios

**Continúa**

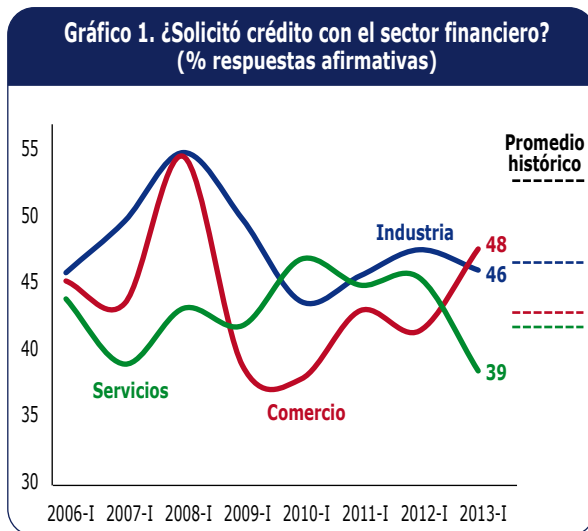
Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Alejandro Vera y Álvaro Parga

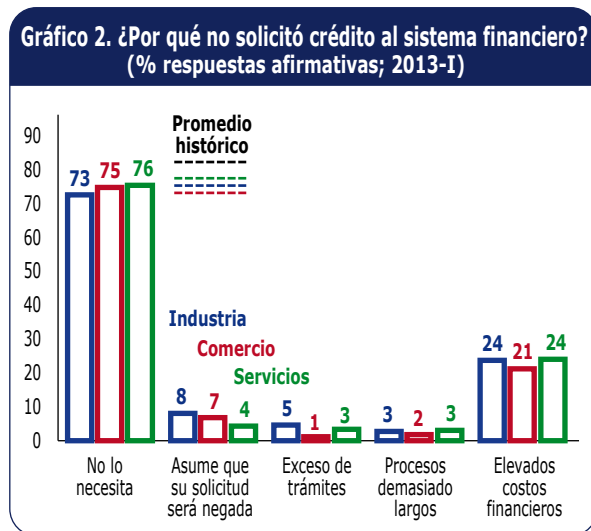
reportaron haber utilizado el *leasing*. Para el caso de *factoring* esta proporción resulta más baja pues en ninguno de los macro-sectores logra superar el 3% del total de encuestados.

¿Qué condiciones permiten entender esta situación? Al interior de la GEP se indagó a las Pymes sobre las razones que explicaban su falta de acceso al sector financiero. La mayoría afirmaron que no necesitaban el crédito bancario (más de un 70% de los entrevistados). La segunda razón que se esgrimió, aunque lejos del porcentaje de la respuesta anterior, fueron los elevados costos financieros con un porcentaje promedio del 23% para los tres macro-sectores en el primer semestre de 2013 (ver gráfico 2). Adicionalmente, para la medición del primer semestre de 2013 se interrogó sobre los motivos para no utilizar el *factoring*. Ante esto, cerca del 40% de las Pymes adujeron como principal explicación el desconocimiento del producto, siendo ésta la respuesta preferida sobre otras referentes a los costos y el acceso.

En síntesis, pese a la expansión del crédito comercial en los últimos años, y el crecimiento de los niveles de bancarización en el país, un porcentaje importante del segmento Pyme reporta no acceder al sector financiero (superior al 50%). Esto se puede explicar, de acuerdo con la GEP, gracias a que muchas de las empresas no consideran relevante o provechoso ingresar al sector financiero, lo cual también podría ser atribuible a un factor de informalidad en la economía (ver *Comentario Económico del Día* 26 de marzo de 2012). Por su parte, el bajo uso de medios alternativos de financiamiento parece sustentarse en un desconocimiento de esta clase de productos (al menos en lo atribuible al *factoring*). Dicha situación demuestra que se necesita impulsar todavía más las políticas públicas encaminadas a mejorar la educación financiera del país, y que se deben analizar aspectos a nivel regulatorio que favorezcan el acceso de este tipo de empresas al sector financiero. Así, las Pymes podrían apalancarse en el sector financiero como una plataforma para incrementar sus posibilidades de crecimiento empresarial.



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif II-2013.



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif II-2013.