

Director: Mauricio Santa María S.

Carlos Felipe Prada, Ekaterina Cuéllar y Gabriela Paz

Marzo 11 de 2020

Retos del Financiamiento Pyme en Colombia: Gran Encuesta Pyme de ANIF

A finales de 2019 se divulgaron los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) de ANIF, correspondientes al primer semestre de ese año, con lo cual se completaron 28 lecturas semestrales a nivel nacional (2006-2019). La GEP es una herramienta que permite hacerle seguimiento al desempeño de las Pymes e identificar sus principales problemas, con el objetivo de aportar al diseño de políticas públicas que eleven la productividad empresarial (clave para el crecimiento y la generación de empleo). En particular, porque la baja productividad es un problema estructural de la economía colombiana, donde se estima que la contribución de la Productividad Total de los Factores (PTF) al crecimiento ha sido solo de 0.03% durante los últimos 50 años, según cálculos del DNP (*"Colombia productiva y sostenible"*, 2018).

Como parte de los análisis que se pueden hacer con la GEP, en esta nota examinaremos el acceso a financiamiento formal por parte de las Pymes, siendo este uno de los principales desafíos estructurales que enfrenta este segmento empresarial en Colombia. En efecto, la más reciente medición de la GEP mostró una marcada disminución en las solicitudes de crédito de las Pymes hacia niveles del 25% durante el primer semestre de 2019, cifra muy baja frente al promedio histórico del (42%) (ver gráfico 1).

Consideramos que, en esas menores solicitudes, han jugado factores relacionados con: (i) un menor dinamismo en los proyectos productivos-rentables

que requieren de financiamiento, dado el rezago en la transmisión de la recuperación económica de Colombia al desempeño de las Pymes; y (ii) el moderado ciclo de recuperación crediticia, donde si bien la cartera total registró crecimientos del 3.8% real anual al cierre de 2019, el segmento comercial (cerca del 50% del total de la cartera) permanece en terreno negativo (con contracciones del -1% real anual).

Las tasas de aprobación de esos créditos tuvieron una pequeña variación y se ubicaron en el 88% del total de solicitudes frente al 93%. En materia de satisfacción respecto a los montos aprobados, se observó una disminución hacia el 74% (vs. 90% un año atrás), lo que sugiere una menor cobertura de la demanda de los empresarios Pyme. Por su parte, la satisfacción respecto a las tasas aprobadas se mantuvo en niveles del 65% en el período analizado, consistente con la estabilidad de las tasas de mercado (por ejemplo, el crédito comercial ordinario se mantuvo en tasas del 10%-11% durante 2018-2019).

El principal destino de los recursos de financiamiento continuó siendo el capital de trabajo (69% del total de Pymes que accedieron). Esto muestra que los recursos son utilizados en su mayoría para financiar actividades de corto plazo, en vez de invertirlos en temas relacionados con modernizaciones-innovaciones como son: remodelaciones-ajustes (12%) y comprando de maquinaria (11%), ver gráfico 2.

Continúa

Créditos de Liquidez y Cartera Ordinaria.

Dos excelentes alternativas para poner en marcha los proyectos más importantes de su empresa

Consulta más información en www.avillas.com.co / Banca Empresarial

Director: Mauricio Santa María S.

Carlos Felipe Prada, Ekaterina Cuéllar y Gabriela Paz

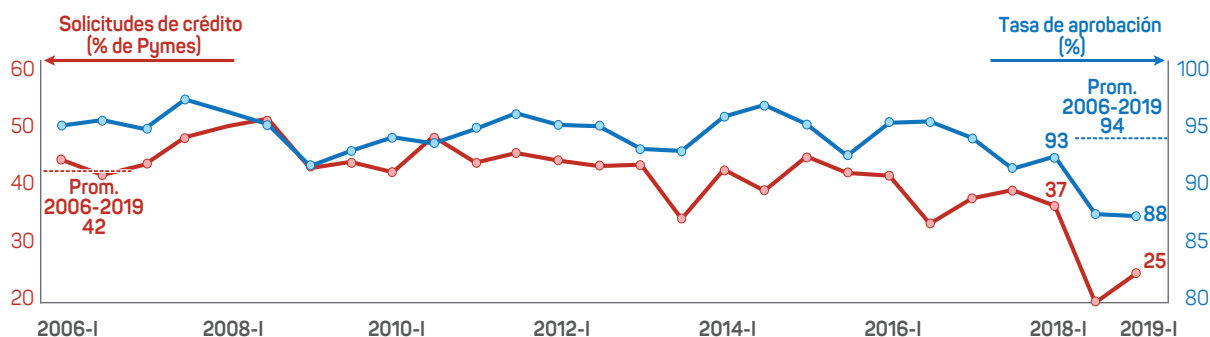
Al preguntarle a las Pymes sobre el acceso a fuentes alternativas de financiamiento, se encontró que buena parte no accedió a ningún otro medio (43%). De aquellas que se financiaron con fuentes alternativas, la mayoría acudió a: (i) proveedores (31%), lo que resalta la importancia de acelerar la aprobación de la Ley de Pronto Pago (limitando el plazo de pago de facturas a máximo 60 días vs. los 90-180 días actuales), dados los problemas de liquidez que terminan afectando la operación de las Pymes; y/o (ii) recursos propios (23%). Otras fuentes alternativas como el *leasing* o el *factoring* no superaron participaciones del 2% en ningún macrosector (industria, comercio y servicios), dada la baja profundización de esos mercados en Colombia (ver *Comentario Económico del Día* 20 de marzo de 2019).

Entre las razones por las que las Pymes no solicitaron créditos al sistema financiero, la mayoría respondió no necesitar esos préstamos (69% durante el primer semestre de 2019). Esto podría explicarse por factores como la falta de educación

financiera y/o los problemas de auto-exclusión del mercado financiero formal.

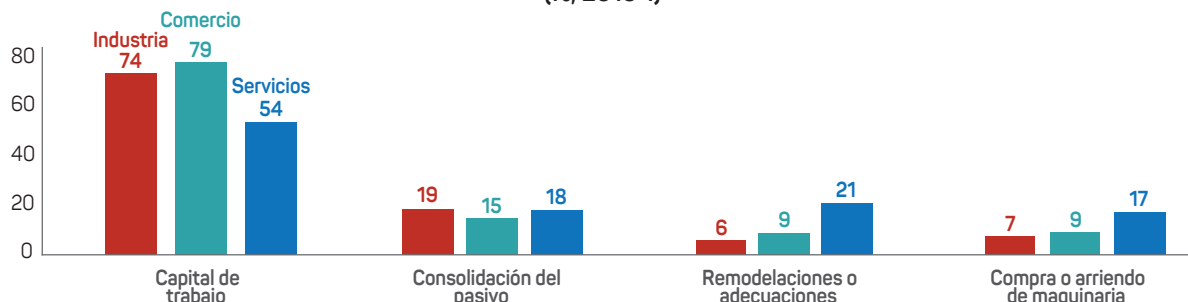
En síntesis, la última medición de la GEP muestra que se mantienen los retos en materia de financiamiento empresarial Pyme: (i) bajo acceso al crédito formal; (ii) recursos de financiamiento destinados principalmente a actividades de corto plazo (capital de trabajo), en vez de usarlos en la expansión-innovación del negocio, lo que se refleja a su vez en la baja vocación exportadora de las Pymes (rondando solo un 10% del total); y (iii) precaria diversificación del crédito mediante mecanismos alternativos de financiación como el *leasing* o el *factoring* (usado solo por el 2%), este último con potencial de profundizarse con la implementación obligatoria de la Factura Electrónica, según lo establecido en la Ley 1819 de 2016. Todo lo anterior resalta los retos que existen para promover el acceso a crédito formal de las Pymes y de esa manera aumentar su productividad y crecimiento.

Gráfico 1. Acceso a financiamiento formal de las Pymes



Fuente: cálculos ANIF con base en la Gran Encuesta Pyme (GEP).

Gráfico 2. Destino de los recursos de financiamiento (% 2019-I)



Nota: la pregunta no es de respuesta única.
Fuente: cálculos ANIF con base en la Gran Encuesta Pyme (GEP).