

Mesa de Financiamiento de MiPyme
Consejo Consultivo de las Empresas de
Menor Tamaño

4 de Mayo 2016

Daniel Titelman
Esteban Pérez Caldentey
CEPAL

Las Pymes en la región tienen bajos niveles de acceso al sistema financiero formal y esto refleja tres conjuntos de factores

- Dificultades que atañen directamente a las Pymes
 - Asimetrías de información que se traducen en mayores costos y elevados colaterales.
 - ✓ Esto aumenta la probabilidad de morosidad (CEPAL, 2016).
 - ✓ Existe una relación positiva entre edad de la empresa y acceso financiero (CEPAL, 2015).
- Las características del sistema financiero en América Latina
 - Elevada concentración.
 - Orientación hacia el corto plazo.
 - Escasez de instrumentos financieros.
- Falta de incentivos del sistema financiera para orientar las fuentes de financiamiento hacia las PyMES ('zona de comodidad').

La experiencia muestra que más que corregir fallas de mercado la política pública debería generar espacios para la creación de mercados y nuevos instrumentos

- Hay que contar con un amplio conjunto de instrumentos públicos, privado y público/privados.
 - En la última década ha habido una proliferación de instrumentos y modalidades para el financiamiento de las PyMES.
 - Pese a estos esfuerzos no ha habido una demanda correspondiente de necesidad de financiamiento por parte de las PyMES.
- Los instrumentos deben adecuarse al tipo de empresa y su escala de producción, al ciclo de vida de las empresas y a sus estructuras de riesgo.
 - Parte de los instrumentos han sido diseñados de manera estática más que dinámica con el fin de responder a las necesidades cambiantes de financiamiento de una empresa a lo largo del tiempo.
 - Algunos instrumentos como el capital de riesgo no han logrado llegar a una escala adecuada para promover u desarrollo sostenido
- Los instrumentos deben ser diseñados desde una perspectiva de la innovación financiera como un “bien público”.

Un ejemplo exitoso de cooperación público-privado en la creación de nuevos instrumentos para el financiamiento de las PyMES es el caso del Programa de Cadenas Productivas promovido por el Banco de Desarrollo Nacional Financiera en México

- NAFIN como banco de desarrollo ha jugado un papel importante en el desarrollo de Factoring en México mediante el programa Cadenas Productivas.
- Este programa permite a las PYMES obtener financiamiento sobre las cuentas por cobrar, mediante el cobro electrónico de las facturas, antes de su fecha de vencimiento.
 - ✓ El programa de ‘Cadenas Productivas’ de NAFIN creció de una participación de mercado del 2% en el 2001 a una participación del 60% en el 2004.
 - ✓ En el 2009 las “Cadenas Productivas” incluían cerca de 700 grandes compradores con una importante participación del sector público.
 - ✓ Se realizaban un promedio de 10,000 transacciones diarias, con las que se apoyó aproximadamente a 27,000 PYMES. Las operaciones se concentran en el sector comercial, seguido por la industria y los servicios (41%, 35%, y 14% del total respectivamente).
- A partir del 2010 la participación de este instrumento en la cartera total de crédito de NAFIN ha tendido a disminuir a favor de las garantías en parte porque ha sido replicado por la banca comercial.

Otro instrumento que se ha utilizado con éxito para el financiamiento de las PyMES inversión es el “Fondo de Capital Semilla” recientemente implementado en Costa Rica (2011)

- El Fondo de Capital Semilla funciona a través del Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD)
 - Sirve de apoyo a los emprendimientos en su fase de conceptualización de las ideas productivas, puesta en marcha, impulso o aceleración de un negocio que se caracterizan por un elevado riesgo y bajo crecimiento.
- El capital semilla permite complementar el financiamiento tradicional de la banca comercial orientado hacia proyectos en etapas más avanzadas y con menores niveles de riesgo.
- El fondo de capital semilla puede orientarse a una amplia gama de proyectos y no sólo a hacia la financiación de proyectos en tecnología.

La evidencia muestra que los esfuerzos de la política pública para mejorar el acceso financiero de la PyME también incluyen

- Profundizar los cambios en los procesos financieros
 - Ampliación de la red financiera
 - Flexibilidad en la manera de evaluar la capacidad de pago de las personas y las empresas.
 - ✓ Combinación adecuada entre banca relacional con el financiamiento a distancia.
- La necesidad de contar con una infraestructura adecuada para:
 - Identificar y evaluar a los beneficiarios
 - Dar a conocer los programas, fondos e instrumentos para la PYME
 - Monitorear el traspaso y uso de fondos