

Supervivencia de las MiPyme: un problema por resolver

- La estructura empresarial colombiana está compuesta en un 96,4% por MiPyme. Estas unidades productivas, que no sobrepasan los 200 trabajadores y poseen activos inferiores a los 30.000 SMMLV, generan aproximadamente el 40% del PIB y el 81% de los empleos formales del país.
- La creación y supervivencia de las MiPyme en Colombia es todo un reto. Se estima que por cada 100 nuevas micro, pequeñas y medianas empresas, tan solo 43 mantienen su existencia un lustro después. En comparación con países de la región, la tasa de supervivencia colombiana es baja. En países como Argentina o Chile cerca de la mitad de las MiPyme sobreviven cinco años después de su creación, cifra que está en línea con las tasas observadas en economías de ingreso alto.
- Asobancaria ha formulado un conjunto de medidas que permiten mitigar los múltiples riesgos a los que se ven enfrentados las MiPyme. Oportunidades como el acceso a modalidades de crédito como el *factoring*, *leasing* o las nuevas garantías, el incentivo de la vocación exportadora y el fortalecimiento de programas de educación financiera se constituyen como factores claves para que las MiPyme extiendan su probabilidad de supervivencia en el tiempo.
- Con base en el modelo de equilibrio sectorial de Asobancaria, la gestión exitosa de las oportunidades por parte de las MiPyme podría elevar sus tasas de supervivencia a 5 años de 43% a 80%. Es decir, si se adoptan e implementan correctamente las diferentes medidas descritas, de las 321.325 nuevas MiPyme creadas en 2017, el número de empresas sobrevivientes para el año 2022 pasaría de 138.170 a 257.060 (118.900 empresas más), un impacto notable para el aparato productivo nacional y el desempeño económico de cada una de las regiones del país.

16 de julio de 2018

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente

Jonathan Malagón González
Vicepresidente Técnico

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a Semana Económica, por favor envíe un correo electrónico a semanaeconomica@asobancaria.com

Visite nuestros portales:

www.asobancaria.com
www.yodecidomibanco.com
www.sabermassermas.com

Supervivencia de las MiPyme: un problema por resolver

Las unidades productivas o de servicios son la piedra angular en la que se cimientan los mercados. Debido al impacto producido a nivel individual en la generación de valor y empleo, el mayor protagonismo recae sobre las grandes corporaciones. No obstante, el grueso del aparato productivo de una sociedad se concentra en las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyme), lo que las posiciona como uno de los principales pilares de la actividad productiva. A causa de su importancia para la economía, la búsqueda de un espacio especial en las políticas económicas y en la academia para este segmento empresarial resulta preponderante.

En el caso colombiano, la estructura empresarial está compuesta en un 96,4% por MiPyme. Estas unidades productivas, que no sobrepasan los 200 trabajadores y poseen activos inferiores a los 30.000 SMMLV, generan aproximadamente el 40% del PIB y el 81% de los empleos formales del país, por lo que su buen desempeño es un factor sumamente clave en la promoción de la estabilidad y el crecimiento económico del país.

A pesar de la importancia de este segmento empresarial para la economía nacional, factores como la implementación del uso de la tecnología, las tasas de innovación en los procesos productivos de las compañías, la fuerte dependencia al desempeño sectorial y económico del país o su ubicación geográfica hacen que ser MiPyme en Colombia no sea tarea fácil. En Colombia, la probabilidad de fracaso de este segmento empresarial en los primeros 5 años de existencia asciende a 60% aproximadamente, una realidad compleja y retadora para todas estas unidades económicas.

Dentro del conjunto de desafíos para la supervivencia de las MiPyme en Colombia se resalta como determinante transversal el acceso a la financiación formal. En el país la participación de este segmento empresarial dentro de la cartera comercial, contrario a lo observado en países de la región, no es considerable. En este sentido, el uso de nuevos productos financieros, el potencial exportador, la educación y la pedagogía financiera son oportunidades relevantes para reducir la probabilidad de fracaso de las MiPyme, con los efectos positivos que esto genera sobre la economía.

Esta Semana Económica expone los determinantes y desafíos microeconómicos, macroeconómicos y geográficos a los que se enfrentan las MiPyme en Colombia para sobrevivir, haciendo hincapié en las falencias en el acceso a financiación formal como factor transversal. Se señalan un conjunto de oportunidades, con distintos enfoques y

Editor

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Participaron en esta edición:

Wilber Jiménez Hernández
Christian Palencia Hernández
David González Quintero
Daniela Gantiva Parada



Inscríbete aquí



**30º Simposio de
Mercado
de Capitales**

29 y 30 de noviembre del 2018 Medellín, Colombia.

horizontes temporales, que pueden ayudar a extender la supervivencia de este segmento empresarial en el país.

La supervivencia de las MiPyme en Colombia

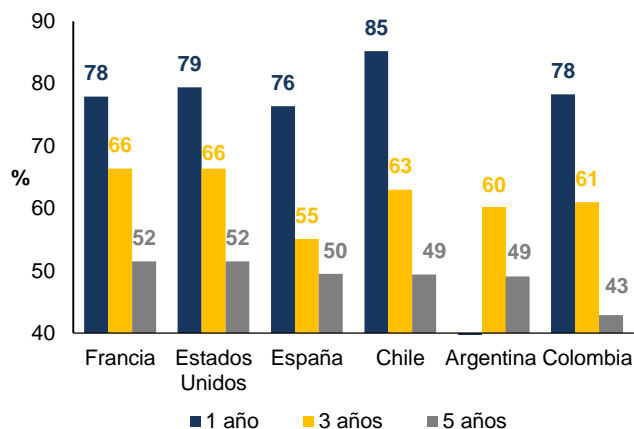
El sector empresarial colombiano se caracteriza por presentar una gran participación de las micro, pequeñas y medianas empresas en el total de su aparato productivo (96,4%). Legalmente, una MiPyme se define como una unidad de explotación económica que emplea entre 10 y 200 trabajadores y registra activos totales entre los 500 y 30.000 SMMLV¹. Según Confecámaras², en 2017 se crearon 323.265 empresas, un 7,3% mayor a lo observado en 2016. De estas nuevas entidades, se estima que cerca del 96% pertenecen al segmento MiPyme, concentradas en actividades agropecuarias, industriales y de servicios.

Debe señalarse que la importancia de las MiPyme radica tanto en su peso en el total de las empresas que conforman el aparato productivo del país como en el dinamismo y renovación de la actividad económica nacional, ya que este segmento empresarial genera aproximadamente el 40% del PIB y el 81% de los empleos formales. Se constituyen como un motor de la diversificación de la oferta de bienes y servicios, la innovación y la competitividad de la economía colombiana, lo que las posiciona como un pilar fundamental para la estabilidad y crecimiento de la actividad productiva del país.

No obstante, la creación y supervivencia de las MiPyme en Colombia es todo un reto. Se estima que por cada 100 nuevas micro, pequeñas y medianas empresas, tan solo 43 mantienen su existencia un lustro después. En comparación con países de la región, la tasa de supervivencia colombiana es baja, pues en Argentina o Chile cerca de la mitad de las MiPyme sobreviven cinco años después de su creación, cifra que está en línea con las tasas observadas en economías de ingreso alto como Francia, España o Estados Unidos (Gráfico 1).

Si bien Asobancaria ha identificado algunos determinantes de la supervivencia de las MiPyme en Colombia (Gráfico 2), cada una con desafíos que deben ser sorteados

Gráfico 1. Tasa de supervivencia de sociedades, comparación internacional



Fuente: Confecámaras, 2017. *Financing SMEs and Entrepreneurs 2018*. Cálculos Asobancaria.

adecuadamente en aras de mejorar la probabilidad de sobrevivencia de estas empresas, existe uno trasversal asociado al acceso a la financiación formal.

Los determinantes microeconómicos se relacionan con los elementos propios de cada empresa y su entorno sectorial. En primer lugar, las MiPyme en Colombia ven definida su sobrevivencia por su estructura administrativa, es decir, por su capacidad tanto de implementar el uso de nuevas tecnologías como de incrementar el nivel de innovación dentro de sus procesos productivos, ya que esto establece sus posibilidades de posicionamiento y diferenciación en el mercado y, por lo tanto, la prolongación de su existencia. En segundo lugar, se encuentra el contexto sectorial, donde la probabilidad de supervivencia de una empresa se ve determinada por la dinámica de la rama productiva a la que pertenece.

Las MiPyme colombianas evidencian una alta sensibilidad al ciclo económico y de allí que el entorno macroeconómico se constituya en un elemento fundamental para la dinámica y el clima empresarial. Según la Gran Encuesta Pyme³ (GEP) elaborada por ANIF, en 2017 el clima de los negocios en el segmento Pyme se deterioró debido al fuerte y prolongado periodo

¹ Ley 905 de 2004, por medio de la cual se modifica la Ley 590 de 2000 sobre promoción del desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa colombiana y se dictan otras disposiciones. Agosto 2 de 2004. DO. N° 45.628.

² Confecámaras. (2017). "Informe de dinámica empresarial en Colombia".

³ ANIF y Cifras y Conceptos. (2017). "La Gran Encuesta Pyme. Informe de resultados 2do. Semestre 2017". Obtenido en: http://anif.co/sites/default/files/publicaciones/gepnacional_ii-17.pdf

Gráfico 2. Determinantes de la supervivencia MiPyme



Fuente: Confecámaras y Asobancaria.

de ajuste experimentando por la economía local entre 2015-2017. Esto se manifestó en la falta de demanda por productos de este segmento productivo, lo que redundó también en una disminución de su competitividad y en la reducción de las sinergias productivas derivadas de la falta de tracción de la actividad económica. Estas falencias también se vieron reflejadas en los principales indicadores financieros, lo que llevó a que la cartera crediticia de este segmento empresarial disminuyera y se generará un importante deterioro de su calidad, afectando las posibilidades de supervivencia.

Por su parte, los determinantes geográficos más relevantes para la supervivencia de las MiPymes se encuentran asociados a (i) el desarrollo de la región en la que se encuentre ubicada la empresa, (ii) la cercanía a las áreas metropolitanas, (iii) la accesibilidad a la fuente de insumos y (iv) a la disponibilidad de la fuerza laboral tanto a nivel cuantitativo como cualitativo. Al respecto, es importante mencionar que iniciativas como los clústeres o aglomeraciones sectoriales en las que se busca reunir actores públicos, privados, asociativos y educativos relacionados con uno o varios sectores para propiciar las relaciones virtuosas en favor de crecimientos empresariales, que no se lograrían bajo esfuerzos independientes, robustecen, entre otras cosas, la competitividad en el corto y mediano plazo de las MiPyme, acrecentando sus probabilidades de supervivencia.

La financiación de las MiPyme en Colombia

Como factor transversal de supervivencia en las tres dimensiones señaladas, se encuentra el acceso a la financiación. Obtener recursos vía crédito formal garantiza, especialmente para las MiPyme, obtener “un mayor crecimiento en ventas, márgenes e inversión en maquinaria y equipo que aquellas que no tienen crédito”, análogamente, el no acceso a crédito está estrechamente relacionado con una “mayor probabilidad a que sus ventas permanezcan iguales”, al igual que sus márgenes de ganancias, nivel de producción y de inversión (Zuleta, 2016)⁴.

Adicionalmente, la OCDE (2018)⁵ ha encontrado evidencia de que “la deuda privada resulta especialmente relevante para las Pyme que afrontan una fase importante de transición, como puedan ser cambios en la propiedad, fases de expansión hacia nuevos mercados y/o actividades, u operaciones de adquisición”. También lo es para los microempresarios pues, según los últimos resultados del Estudio de Demanda de Inclusión Financiera⁶, se ha evidenciado que en Colombia cerca del 60% de ellos presentan ventas estacionales o de temporada y más del 50% considera que sus ventas mensuales, en ocasiones, no son suficientes para cubrir los gastos mínimos del mes. En este contexto, el acceso a

⁴ Zuleta, L. (2016). “Inclusión financiera de la pequeña y mediana empresa en Colombia”. Serie Financiamientos para el desarrollo. Edición 262. CEPAL.

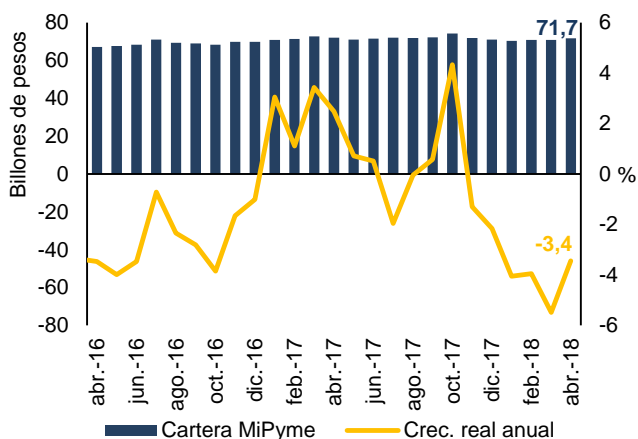
⁵ OCDE. (2018). “Financiamiento de Pymes y emprendedores 2018: un marcador de la OCDE. Aspectos destacados”.

⁶ Banca de las Oportunidades, Superintendencia Financiera de Colombia e Ipsos Napoleón Franco. (2014). “Inclusión financiera en Colombia. Estudio de demanda para analizar la Inclusión Financiera en Colombia”.

financiamiento resulta ser una fuente de recursos primordial para estabilizar sus flujos de caja y subsanar necesidades de liquidez inmediatas.

Conscientes de las bondades del crédito, el sector bancario colombiano ha sido un aliado fundamental para atender las necesidades de financiamiento de las MiPyme. Muestra de ello es que varias entidades cuentan con unidades especializadas para la atención de estas empresas desde hace varios años. Esta especialización ha sido importante para que la cartera de este segmento empresarial, con corte a abril de 2018, ascendiera a \$71,7 billones⁷, lo que representa el 28,7% de la cartera empresarial, el 17% de la cartera total de los bancos y el 7,5% del PIB. Sin embargo, en los últimos años el crecimiento de la cartera Mipyme ha presentado una moderación sostenida y hoy se ubica en terreno negativo. En efecto, al corte de abril de 2018, registró una contracción cercana al 3,4% (Gráfico 3), lo que ha derivado en una disminución de la profundización crediticia.

Gráfico 3. Evolución de la cartera MiPyme

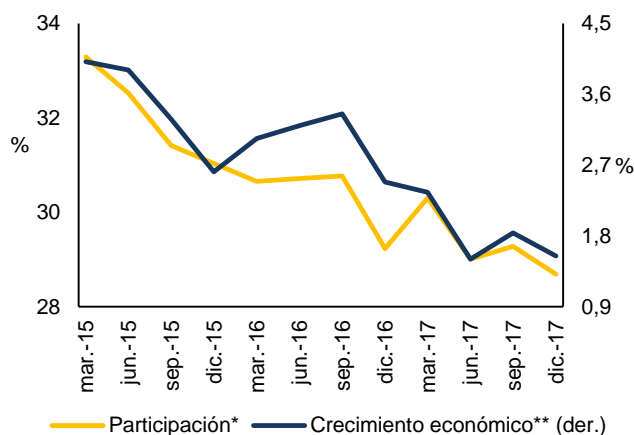


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Asobancaria.

Este desempeño se explica, en parte, por las características de operación de las MiPyme, ya que los ciclos de crédito de estas empresas sobre-reaccionan al

ciclo de crecimiento del PIB (con un rezago de 3 trimestres). De hecho, la evolución de la participación de la cartera MiPyme dentro de la cartera empresarial total (cercana al 29%), tiene una correlación superior al 90% con el crecimiento del PIB (Gráfico 4), lo que explica el hecho de que la cartera morosa y el crecimiento del PIB exhiban una correlación cercana a 83% (con un rezago de 2 trimestres).

Gráfico 4. Relación entre la cartera MiPyme y el ciclo económico



* Participación de la cartera MiPyme dentro de la suma entre cartera comercial y microcrédito.

** La serie de crecimiento del PIB corresponde al rezago número 3 de la misma.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y DANE. Cálculos Asobancaria.

Hay que destacar que, en este contexto, la cartera MiPyme colombiana aún se encuentra rezagada frente a referentes regionales e internacionales. En Brasil, por ejemplo, la cartera de este segmento representa el 37% del total de la cartera empresarial, una participación que en los países de la OCDE asciende al 56%.

Existen, no obstante, diversos factores que contribuyen a explicar la estructura y dinámica local. Los resultados de la Gran Encuesta a las Microempresas de 2018⁸ y la Gran

⁷ La Superintendencia Financiera en su Informe de Cosechas, segmenta la cartera comercial en Corporativo, Empresarial, Pymes y Microempresa. Para realizar los cálculos, se tomó como cartera MiPyme la suma de la modalidad de Microcrédito y de las carteras Empresarial, Pymes y Microempresa de la modalidad Comercial. Se decidió incluir el segmento Empresarial debido a que se ha encontrado que las entidades bancarias pueden atender el segmento Pyme bajo esta segmentación pues, en la práctica, sus políticas de crédito tienen criterios distintos de clasificación de las empresas a los establecidos por la norma. Ver Banco Mundial. (2008). "Colombia. Financiamiento bancario para las pequeñas y medianas empresas (Pyme)".

⁸ ANIF y Cifras y Conceptos. (2018). "La Gran Encuesta a las Microempresas. Informe de resultados 2018".

Encuesta Pyme de 2017⁹ evidencian que tan solo el 14% de las microempresas y el 38% de las Pymes solicitaron un crédito ante una entidad financiera en los últimos 6 meses.

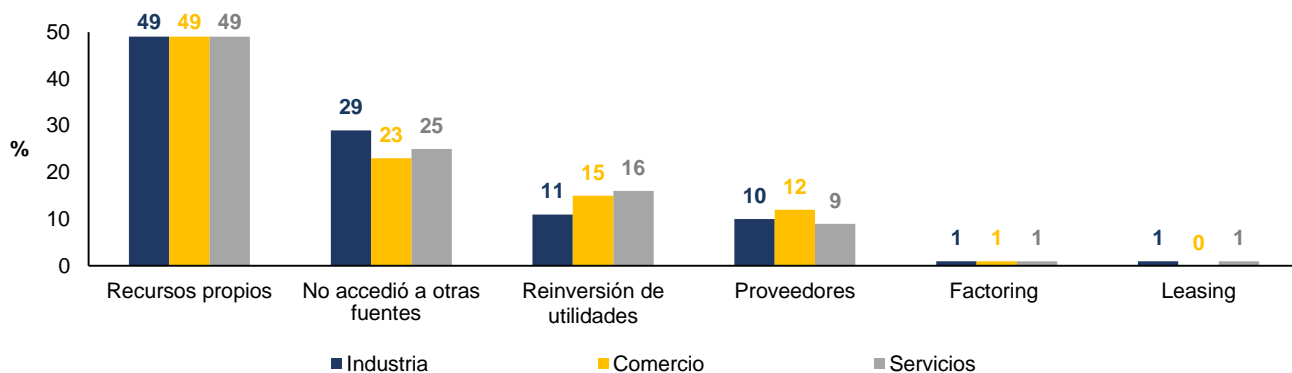
La autoexclusión, bajo este panorama, resulta ser una de las principales razones de los empresarios MiPyme para no solicitar un crédito formal, pues consideran que no lo necesitan o asumen que su solicitud será negada. Sin embargo, sobre este último motivo vale la pena resaltar que más del 92% de las solicitudes de crédito que llegan a las entidades financieras son aprobados con condiciones similares a las que requieren los empresarios. Esto sugiere que la autoexclusión “parece estar muy ligada a la falta educación financiera de sus

administradores y propietarios”¹⁰, pues no tienen las capacidades para formular planes de negocio, evaluar la oportunidad y los beneficios de un crédito, saber cómo y cuánto solicitar y cómo gestionar sus flujos de caja.

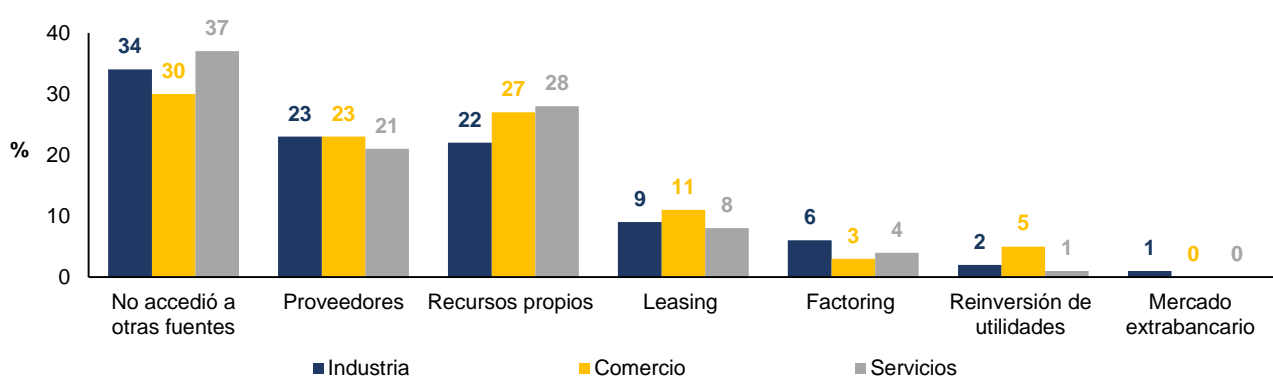
Aunque algunos empresarios MiPyme pueden acceder a financiamiento a través de proveedores (alrededor del 10% de las microempresas y el 24% de las Pyme utilizan este mecanismo) o de instrumentos financieros alternativos al crédito tradicional, como el *leasing* y el *factoring* (menos del 5% de las MiPyme accede a estos mecanismos, Gráfico 5), persiste aún el acceso a crédito informal a través de mecanismos gota a gota, donde los empresarios acarrean costos financieros más altos y se quedan sin la posibilidad de obtener un acompañamiento

Gráfico 5. ¿Accedió a otra fuente para satisfacer los requerimientos de financiación?

a. Microempresas



b. Pyme



Fuente: ANIF.

⁹ Op. cit. ANIF y Cifras y Conceptos. (2017).

¹⁰ Op. cit. Zuleta, L. (2016).

Edición 1145

financiero por parte de las entidades bancarias, lo que resulta crucial al momento de estructurar un crédito que se adecue a las características de la empresa.

Los esfuerzos que han venido realizando el Gobierno y el sector privado para dinamizar el acceso al crédito de este segmento empresarial han sido significativos. A través de la expedición del CONPES 3484 de 2007¹¹, en el que se reconoció que “uno de los elementos que inciden en la productividad y competitividad de las empresas es su capacidad para acceder a fuentes de financiación que les permita cubrir sus necesidades de corto, mediano y largo plazo”, se plantearon como estrategias para aumentar el financiamiento MiPyme (a) las líneas de redescuento y los productos financieros de Bancóldex, (b) las garantías ofrecidas por el Fondo Nacional de Garantías y (c) la política de la Banca de las Oportunidades. Se destaca también la flexibilización de la tasa de usura para la modalidad de microcrédito y la definición de garantías mobiliarias, otros dos grandes hitos que han permitido fortalecer el sistema de financiamiento de las MiPyme.

A pesar de ello, se requiere seguir trabajando decididamente en el desarrollo de este segmento empresarial, sin duda el más importante del país dada su incidencia en el empleo y en la generación de valor agregado. Avanzar en materia de formalidad y educación financiera resulta fundamental para dinamizar el acceso al financiamiento tanto de corto como de largo plazo, éste último asociado a la innovación e inversión en capital fijo, elementos fundamentales para obtener ganancias en productividad y competitividad.

Oportunidades para las MiPyme

El desempeño y la tasa de supervivencia de las MiPyme en Colombia se pueden robustecer a través de medidas que mitiguen los múltiples riesgos asociados a cada una de las etapas de desarrollo y que contribuyan a extender las tasas de éxito, cada una por supuesto con distintos enfoques y horizontes temporales.

Corto plazo

Como se señaló, la limitación al acceso de crédito formal es uno de los principales lastres para la supervivencia de las MiPyme en el corto plazo. Dada su alta sensibilidad al ciclo económico, para estas empresas es más difícil

afrontar crisis o invertir para modernizar sus operaciones cuando no cuentan con acceso a fuentes de financiación formales.

Hoy por hoy, las MiPyme en Colombia no están al tanto de que pueden acceder de manera sencilla a financiamiento bajo modalidades alternativas al crédito tradicional, lo que podría ayudar a sus finanzas sustancialmente. En este sentido, productos crediticios como el *factoring*, el *leasing* o las nuevas garantías se constituyen en oportunidades claves para que las empresas puedan renovar su aparato productivo, innovar, expandir sus operaciones y mejorar sus indicadores financieros.

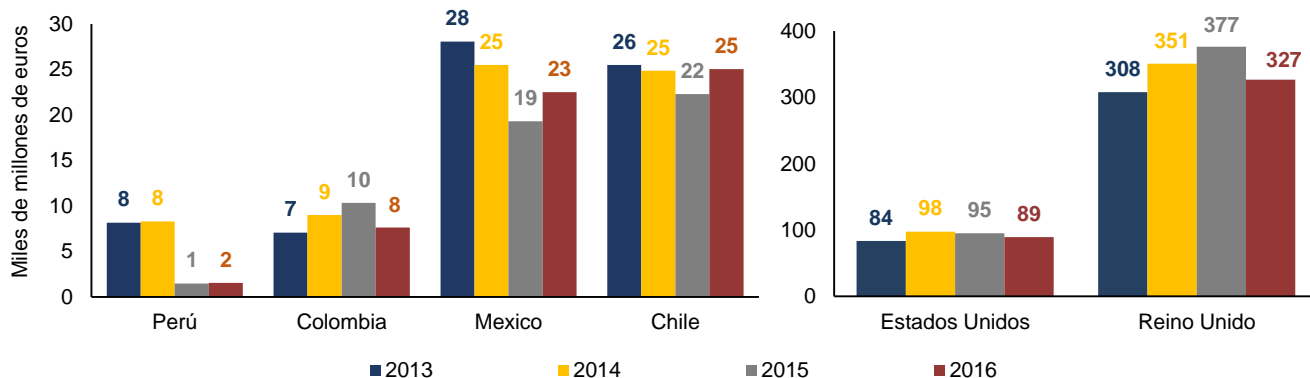
El *leasing* o arrendamiento financiero es un contrato en el que una entidad financiera adquiere un bien a nombre propio para arrendarlo al cliente solicitante. Al finalizar el tiempo del contrato de arriendo, el usuario decide si compra el bien, si renueva el contrato o por el contrario se lo devuelve a la entidad financiera. Este producto financiero beneficia en gran medida a las MiPyme, ya que posibilita el acceso a recursos sin incrementar patrimonio, facilita la renovación del aparato productivo y es muy fácil de tramitar al no comprometer garantías.

En cuanto al *factoring*, los beneficios para las MiPyme se reflejan básicamente en la gestión de los indicadores financieros, ya que les permite acceder a recursos sin aumentar el endeudamiento financiero e incrementar su liquidez. Este producto financiero se constituye como una de las modalidades de financiamiento con mayor potencial en el país. En Colombia, sin embargo, los niveles de *factoring* se ubican por debajo de sus pares regionales, con brechas una más significativa frente a los niveles de países desarrollados. Por ejemplo, en 2016 en el Reino Unido más del 60% de las MiPyme utilizaron este instrumento como fuente de financiamiento para sus actividades (Gráfico 6).

Por último, las MiPyme pueden verse altamente beneficiadas por la instauración de la Ley de Garantías Mobiliarias (2013), en la que se realizó una profunda redefinición del concepto de garantía. A partir de esta Ley, la contragarantía para el banco se estructura a través de mecanismos más novedosos y flexibles. Al incrementarse las opciones de sustento o colaterales de los créditos, se generan mayores posibilidades de financiamiento a mejores tasas.

¹¹ CONPES. (2007). “Política nacional para la transformación productiva y la promoción de las micro, pequeñas y medianas empresas: un esfuerzo público-privado”. No. 3484.

Gráfico 6. Montos negociados a través factoring 2013-2016



Fuente: Factors Chain International, Overview of Statistics 2017.

Mediano plazo

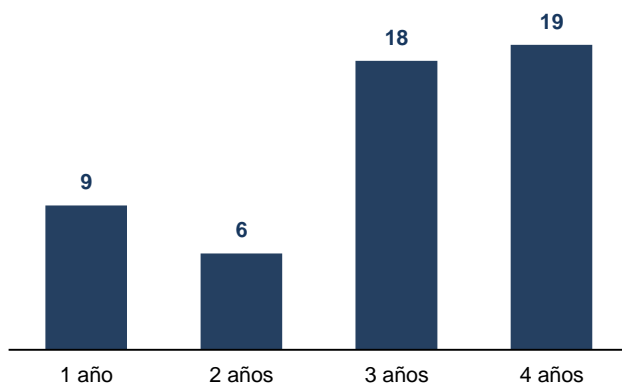
Como se señaló, la alta sensibilidad de las MiPyme al ciclo económico es un factor que amenaza las tasas de supervivencia de estas unidades productivas. En este contexto, el impulso a la vocación exportadora en el mediano plazo se constituye en una oportunidad para que este segmento empresarial pueda gestionar más adecuadamente sus riesgos comerciales, extendiendo con ello sus probabilidades de supervivencia.

Exportar es la mejor estrategia para fomentar el crecimiento a mediano y largo plazo de las MiPyme, pues al superarse obstáculos a la internacionalización, ya sea en costos de entrada (asimetrías de información, infraestructura, transporte o trámites) o en el cumplimiento de requisitos del comercio internacional, el modelo de negocio y la estructura productiva de estas empresas se torna más sólida, competitiva y resistente ante los vaivenes de la economía interna. Potencia, además, la entrada de ingresos con fines de sostenibilidad para las empresas. Según Confecámaras, el aumento en la tasa de supervivencia de las MiPyme al adoptar la diversificación exportadora es de alrededor de 9 puntos porcentuales (pp), 6 pp, 18 pp y 19 pp al transcurrir 1, 2, 3 y 4 años, respectivamente (Gráfico 7).

Largo plazo

Un determinante de la supervivencia de las MiPyme, no solo a nivel local sino también internacional, es el nivel de

Gráfico 7. Aumento en la tasa de supervivencia por orientación exportadora (puntos porcentuales)



Fuente: Confecámaras. 2017.

entendimiento o educación en economía y finanzas que les permita aprovechar de mejor manera las distintas opciones de financiamiento existentes en el mercado¹². Por esta razón, en el largo plazo, las oportunidades más importantes para el aumento de la tasa de supervivencia de las MiPyme se enfocan principalmente en la educación y pedagogía financiera.

A nivel internacional, la evidencia empírica muestra que a mayores niveles de educación financiera en una MiPyme, mayor es la capacidad que esta tiene para definir, estructurar y gestionar sus necesidades de financiamiento¹³. Por esta razón, distintas entidades

¹² Álvarez, Mariana; Abreu, Jose Luis. (2008). Estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa, International Journal of Good Conscience, pag 65 – 104 [http://www.spentamexico.org/v3-n2/3\(2\)%2065-104.pdf](http://www.spentamexico.org/v3-n2/3(2)%2065-104.pdf)

¹³ Nunoo, Jacob; Kwaw Andoh, Francis. (2012). Sustaining Small and Medium Enterprises through Financial Service Utilization, pag 2- 3.

internacionales promotoras del desarrollo económico han fomentado y coordinado políticas en las cuales se incluye la educación financiera para este segmento empresarial. Particularmente, el grupo de los 20 países de mayores niveles de ingresos del mundo, que representan alrededor del 85% del PIB mundial, ha establecido un plan de trabajo para la MiPyme en el que, en conjunto con el robustecimiento del sistema de pagos, la educación financiera juega un rol protagónico.

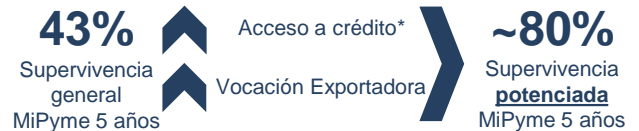
En Colombia, Asobancaria por mucho tiempo se ha caracterizado por ser uno de los abanderados en el impulso de programas educativos y pedagógicos que le permitan tanto a las personas como a las empresas conocer más sobre el sistema financiero y sus beneficios. En tal sentido, la Asociación, en compañía de aliados como la Cámara de Comercio de Bogotá (CCB) y la Corporación Ventures e Innpulsa Colombia, ha diseñado proyectos como Saber Más Empresarios o el Programa de Educación Financiera para Emprendedores (PEFE) para responder a los bajos niveles de educación financiera por parte de las MiPyme en el país, fortaleciendo los conocimientos sobre aspectos claves en la gestión de la organización.

La Asociación tiene la convicción de que la educación financiera es una herramienta fundamental en el diseño de políticas públicas que procuren expandir las tasas de supervivencia de las MiPyme en el país, ya que a través de este tipo de iniciativas se generan espacios para el desarrollo de aptitudes financieras que permiten mejorar los indicadores y el desempeño de este tipo de empresas, un hecho que, además, redunda en un mayor bienestar y desarrollo económico.

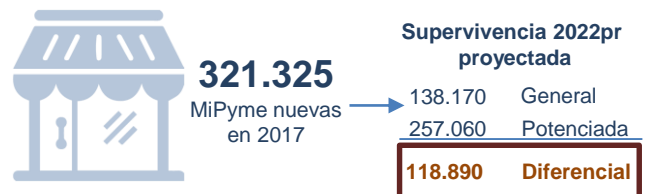
Impacto de la gestión exitosa de las oportunidades que tienen las MiPymes

Con base en el modelo de equilibrio sectorial de Asobancaria, la gestión exitosa de las oportunidades por parte de las MiPyme podría elevar sus tasas de supervivencia a 5 años de 43% a 80%. Es decir, si se adoptan e implementan correctamente las diferentes medidas anteriormente descritas, de las 321.325 nuevas MiPyme creadas en 2017, el número de empresas sobrevivientes para el año 2022 pasaría de 138.170 a 257.060 (118.900 empresas más, Gráfico 8), un impacto notable para el aparato productivo nacional y el desempeño económico de cada una de las regiones del país.

Gráfico 8. Supervivencia potencial de las MiPyme en Colombia para 2022



¿Cuántas empresas se podrían salvar en Colombia?



*Acceso a crédito con garantías mobiliarias o mecanismos alternativos.

Fuente: Confecámaras. Cálculos Asobancaria.

Conclusiones y consideraciones finales

En Colombia, el 96,4% de la estructura empresarial está conformada por MiPyme, lo que las convierte en el principal cimiento de la actividad productiva nacional. A pesar de la importancia de este segmento empresarial para la economía nacional, determinantes de naturaleza microeconómicos, macroeconómicos y geográficos hacen que ser MiPyme en Colombia no sea tarea fácil. La probabilidad de fracaso de este segmento empresarial en los primeros 5 años de existencia asciende a 60%, aproximadamente.

En este escenario, el acceso a la financiación formal se posiciona como un factor transversal de la supervivencia de las MiPyme. Aunque el sector bancario colombiano ha sido un aliado fundamental para atender las necesidades de crédito de este segmento empresarial, la participación de cartera MiPyme colombiana en el total de créditos empresariales aún se encuentra rezagada frente a referentes internacionales, por lo que se requiere seguir trabajando decididamente en un mayor acceso al crédito que potencie el desarrollo de este segmento empresarial, sin duda el más importante del país en materia de generación de empleo y valor agregado.

Existe, sin embargo, un conjunto de medidas que permiten mitigar los múltiples riesgos a los que se ven enfrentados las MiPyme. Oportunidades como (i) el impulso al acceso de modalidades de crédito como el

Edición 1145

factoring, el *leasing* o las nuevas garantías mobiliarias, (ii) el incentivo de la vocación exportadora y (iii) el fortalecimiento de programas de educación financiera se constituyen como factores claves para que las MiPyme puedan renovar su aparato productivo y mejorar sus indicadores financieros, extendiendo así su probabilidad de supervivencia en el tiempo.

Cálculos realizados por Asobancaria sugieren que la gestión exitosa de las oportunidades que tienen las MiPyme podría elevar sus tasas de supervivencia a 5 años de 43% a 80%, lo que tendría un impacto notable en el aparato productivo nacional y en el desempeño económico de cada una de las regiones del país.

Edición 1145

Colombia

Principales indicadores macroeconómicos

	2015					2016					2017					2018*	
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total
Producto Interno Bruto**																	
PIB Nominal (COP Billones)	194.3	196.9	204.1	209.4	804.7	211.3	214.7	215.2	222.7	863.9	225.0	230.1	234.0	239.0	928.1	243.6	985.6
PIB Nominal (USD Billones)	75.4	76.2	65.4	66.5	255.5	67.5	71.7	73.6	74.0	287.0	76.5	75.7	79.7	80.1	311.0	87.6	344.6
PIB Real (COP Billones)	197.4	199.6	202.9	204.7	804.7	204.7	204.8	203.4	207.6	820.5	206.3	208.7	209.5	210.6	835.2	212.1	856.9
PIB Real (% Var. interanual)	3.0	3.3	3.8	1.8	3.0	3.7	2.6	0.2	1.4	2.0	0.8	1.9	3.0	1.4	1.8	2.8	2.6
Precios																	
Inflación (IPC, % Var. interanual)	4.6	4.4	5.4	6.8	6.8	8.0	8.6	7.3	5.7	5.7	4.7	4.0	4.0	4.1	4.1	3.1	3.1
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3.9	4.5	5.3	5.9	5.2	6.2	6.3	5.9	5.1	5.1	5.1	5.1	4.7	5.0	5.0	4.1	3.5
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	2576	2585	3122	3149	3149	3129	2995	2924	3010	3010	2941	3038	2937	2984	2984	2780	2860
Tipo de cambio (Var. % interanual)	31.1	37.4	53.9	31.6	31.6	21.5	15.8	-6.3	-4.4	-4.4	-6.0	1.5	0.4	-0.9	-0.9	-5.5	-4.2
Sector Externo (% del PIB)																	
Cuenta corriente	-7.3	-5.6	-7.3	-5.2	-6.3	-5.6	-3.7	-4.8	-3.2	-4.2	-4.7	-3.2	-3.6	-2.0	-3.3	-3.5	-3.0
Cuenta corriente (USD Billones)	-5.4	-4.3	-5.0	-3.8	-18.5	-3.4	-2.6	-3.5	-2.6	-12.0	-3.4	-2.5	-2.8	-1.7	-10.4	-2.8	-11.4
Balanza comercial	-6.4	-4.6	-7.6	-6.5	-6.2	-6.2	-3.9	-4.6	-3.5	-4.5	-3.5	-3.3	-3.1	-1.6	-2.8	-2.2	-3.2
Exportaciones F.O.B.	15.9	15.6	16.5	14.5	15.7	14.7	14.9	14.9	14.5	14.8	15.3	14.9	15.6	15.1	15.2	15.6	...
Importaciones F.O.B.	22.3	20.2	24.1	21.0	21.9	20.9	18.8	19.5	18.0	19.3	18.8	18.2	18.7	16.7	18.1	17.8	...
Renta de los factores	-2.5	-2.6	-1.9	-0.8	-2.0	-1.7	-1.8	-2.1	-1.8	-1.8	-3.1	-2.0	-2.6	-2.6	-2.6	-3.4	-2.3
Transferencias corrientes	1.6	1.6	2.2	2.0	1.9	2.2	2.0	1.9	2.1	2.1	1.9	2.1	2.2	2.2	2.1	2.0	1.8
Inversión extranjera directa	4.4	5.3	3.2	2.9	4.0	7.7	5.2	3.1	4.1	4.9	3.4	3.3	6.3	4.6	4.4	2.7	...
Sector Público (acumulado, % del PIB)																	
Bal. primario del Gobierno Central	0.0	0.8	1.0	-0.5	-0.5	-0.2	0.3	0.1	-1.1	-1.1	-0.7	0.0	0.6	-0.8	-0.8	...	-0.2
Bal. del Gobierno Central	-0.4	0.2	-0.8	-2.0	-3.0	-0.8	-0.2	-1.5	-1.5	-4.0	-1.1	-0.1	-0.8	-1.6	-3.6	...	-3.1
Bal. estructural del Gobierno Central	...	...	...	...	-2.2	...	...	...	...	-2.2	...	...	...	...	-1.9	...	-1.9
Bal. primario del SPNF	0.6	1.8	1.8	-0.6	-0.6	1.0	2.1	1.8	0.9	0.9	-0.1	1.2	...	...	0.5	...	0.6
Bal. del SPNF	0.2	0.7	-0.4	-3.4	-3.4	0.6	0.5	-0.1	-2.3	-2.4	-0.8	-0.1	...	...	-2.7	...	-2.4
Indicadores de Deuda (% del PIB)																	
Deuda externa bruta*	36.5	37.1	37.5	37.9	37.9	40.4	41.2	41.1	42.5	42.5	39.0	39.1	40.2	40.2	40.2	36.7	...
Pública	21.8	22.2	22.4	22.7	22.7	24.2	24.8	24.8	25.2	25.2	23.3	22.8	23.4	23.2	23.2	21.2	...
Privada	14.7	14.9	15.1	15.2	15.2	16.2	16.3	16.3	17.2	17.2	15.7	16.2	16.8	17.0	17.0	15.4	...
Deuda bruta del Gobierno Central	39.6	40.3	45.1	45.0	42.1	43.1	43.9	44.5	46.0	43.9	43.6	44.1	45.6	46.6	44.9	...	...

* Proyecciones para el cierre de 2018. ** Datos corregidos por efectos estacionales y de calendario - DANE, base 2015.

Fuente: PIB y Crecimiento Real - DANE, proyecciones Asobancaria. Sector Externo - Banco de la República, proyecciones MHCP y Asobancaria. Sector Público - MHCP. Indicadores de deuda - Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación y MHCP.

Edición 1145

Colombia

Estados financieros del sistema bancario*

	may-18 (a)	abr-18	may-17 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	586.106	584.635	565.681	0,4%
Disponible	36.486	36.056	39.969	-11,5%
Inversiones y operaciones con derivados	106.561	106.736	98.026	5,4%
Cartera de crédito	427.125	424.396	404.619	2,3%
Consumo	118.895	117.920	109.857	4,9%
Comercial	238.658	237.666	231.880	-0,2%
Vivienda	57.577	56.870	51.648	8,1%
Microcrédito	11.995	11.940	11.235	3,5%
Provisiones	25.881	25.479	20.736	21,0%
Consumo	9.531	9.423	7.748	19,2%
Comercial	13.499	13.230	10.522	24,4%
Vivienda	1.999	1.979	1.635	18,6%
Microcrédito	840	835	819	-0,5%
Pasivo	511.698	510.752	493.277	0,6%
Instrumentos financieros a costo amortizado	446.088	445.052	428.781	0,9%
Cuentas de ahorro	162.659	165.380	155.725	1,3%
CDT	155.121	153.713	147.380	2,0%
Cuentas Corrientes	49.346	49.884	46.962	1,9%
Otros pasivos	3.268	3.263	3.120	1,5%
Patrimonio	74.408	73.883	72.404	-0,4%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	3.419	2.875	3.423	-3,2%
Ingresos financieros de cartera	18.161	14.480	18.702	-5,9%
Gastos por intereses	6.588	5.279	8.144	-21,6%
Margen neto de Intereses	12.055	9.591	11.114	5,2%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,88	4,87	4,14	0,74
Consumo	5,90	6,08	5,78	0,12
Comercial	4,65	4,55	3,54	1,12
Vivienda	3,12	3,13	2,56	0,55
Microcrédito	7,69	7,79	7,93	-0,24
Cubrimiento	124,2	123,2	123,7	-0,51
Consumo	135,8	131,5	122,0	13,84
Comercial	121,5	122,4	128,3	-6,77
Vivienda	111,4	111,2	123,4	-12,07
Microcrédito	91,1	89,8	91,8	-0,78
ROA	1,41%	1,48%	1,46%	-0,1
ROE	11,39%	12,13%	11,73%	-0,3
Solvencia	15,71%	15,78%	16,07%	-0,4

* Cifras en miles de millones de pesos.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Edición 1145

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017		2018
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	49,9	49,8	50,0	50,2	50,2	50,2	49,9	50,4	49,9	49,6	49,6	49,28	
Efectivo/M2 (%)	12,53	12,72	12,76	12,69	12,59	12,59	12,39	12,24	12,19	12,18	12,18	12,40	
Cobertura													
Municipios con al menos una oficina, un corresponsal bancario o un cajero automático (%)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	-	-	-	
Municipios con al menos una oficina (%)	66,2	66,3	66,1	66,4	66,4	66,4	66,2	66,5	66,5	66,5	66,5	-	
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	98,6	98,7	98,5	98,4	98,3	98,3	98,6	98,8	98,8	-	-	-	
Acceso													
Productos personas													
Indicador de bancarización(%) SF*	76,30	77,10	77,30	77,40	77,30	77,30	77,10	78,50	79,10	79,90	79,90	-	
Indicador de bancarización (%) EC**	75,40	76,20	76,40	76,50	76,40	76,40	77,20	77,60	78,25	79,00	79,00	-	
Adultos con: (en millones)													
Cuentas de ahorro EC	23,01	23,38	23,53	23,63	23,53	23,53	24,05	24,35	24,68	25,07	25,07	-	
Cuenta corriente EC	1,75	1,75	1,74	1,71	1,72	1,72	1,72	1,72	1,71	1,73	1,73	-	
Cuentas CAES EC	2,81	2,82	2,83	2,83	2,83	2,83	2,82	2,83	2,83	2,97	2,97	-	
Cuentas CATS EC	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	-	
Otros productos de ahorro EC	0,582	0,612	0,626	0,646	0,769	0,769	0,767	0,779	0,777	0,781	0,781	-	
Crédito de consumo EC	8,28	8,53	8,51	8,63	8,74	8,74	8,86	8,99	9,04	9,17	9,17	-	
Tarjeta de crédito EC	8,94	9,12	9,20	9,37	9,58	9,58	9,81	9,96	10,00	10,27	10,27	-	
Microcrédito EC	3,50	3,59	3,57	3,52	3,56	3,56	3,69	3,63	3,63	3,68	3,68	-	
Crédito de vivienda EC	1,31	1,34	1,35	1,36	1,39	1,39	1,40	1,41	1,41	1,43	1,43	-	
Crédito comercial EC	-	-	-	-	-	1,23	1,00	0,992	0,985	1,02	1,02	-	
Al menos un producto EC	24,66	25,02	25,20	25,35	25,40	25,40	25,77	26,02	26,33	26,71	26,71	-	
Uso													
Productos personas													
Adultos con: (en porcentaje)													
Algún producto activo EC	63,5	63,5	64,3	65,0	65,1	65,1	66,1	66,3	66,5	66,9	66,9	-	
Algún producto activo SF	64,5	64,6	65,4	66,0	66,3	66,3	67,1	67,4	67,6	68,0	68,0	-	
Cuentas de ahorro activas EC	71,7	67,8	69,8	71,6	72,0	72,0	73,4	73,7	72,9	71,8	71,8	-	
Cuentas corrientes activas EC	86,3	85,2	85,4	84,8	84,5	84,5	84,5	83,8	83,9	83,7	83,7	-	
Cuentas CAES activas EC	87,3	87,5	87,5	87,5	87,5	87,5	87,7	87,5	87,5	89,5	89,5	-	
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	-	
Otros productos de ahorro activos EC	53,1	55,1	65,8	65,9	66,6	66,6	65,1	65,6	64,3	62,7	62,7	-	
Créditos de consumo activos EC	82,4	82,5	82,4	82,7	82,8	82,0	83,0	83,2	83,4	83,5	83,5	-	
Tarjetas de crédito activas EC	92,0	92,2	92,2	92,3	92,3	92,3	91,7	91,1	90,8	90,1	90,1	-	
Microcrédito activos EC	70,8	70,5	99,0	66,3	66,2	66,2	71,8	71,0	71,4	71,1	71,1	-	

Edición 1145

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017		2018
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	
Créditos de vivienda activos EC	79,1	78,4	79,1	79,4	79,3	79,3	79,2	79,3	79,2	78,9	78,9		
Créditos comerciales activos EC	-	84,2	83,3	84,2	84,9	85,3	85,6	85,5	85,1	84,7	84,7		
Acceso													
Productos empresas													
Empresas con: (en miles)													
Al menos un producto EC	726,8	730,3	729,3	725,9	751,0	751,0	751,0	756,8	759,2	775,2	775,2		
Cuenta de ahorro EC	475,5	480,7	480,4	481,0	500,8	500,8	500,8	507,0	508,7	522,7	522,7		
Cuenta corriente EC	420,4	419,6	419,2	412,0	420,9	420,9	420,9	424,5	425,5	430,7	430,7		
Otros productos de ahorro EC	11,26	11,39	11,70	13,39	15,24	15,24	15,24	14,37	14,13	14,12	14,12		
Crédito comercial EC	223,2	236,9	228,8	229,7	242,5	242,5	242,5	247,0	240,1	243,6	243,6		
Crédito de consumo EC	96,65	97,66	97,77	98,09	98,72	98,72	98,72	100,4	101,1	102,5	102,5		
Tarjeta de rédito EC	77,02	76,32	77,10	78,51	79,96	79,96	79,96	84,24	84,74	94,35	94,35		
Al menos un producto EC	726,7	730,3	729,3	725,9	751,0	751,0	751,0	756,8	759,1	775,1	775,1		
Uso													
Productos empresas													
Empresas con: (en porcentaje)													
Algún producto activo EC	75,2	70,6	74,9	74,5	74,7	74,7	74,7	74,5	73,2	73,3	73,3		
Algún producto activo SF	75,2	70,6	74,9	74,5	74,7	74,7	74,7	74,0	73,2	73,3	73,3		
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	39,3	48,7	48,1	49,1	49,1	49,1	49,7	46,9	47,2	47,2		
Otros productos de ahorro activos EC	45,3	45,4	55,6	56,1	57,5	57,5	57,5	-	52,5	51,2	51,2		
Cuentas corrientes activas EC	90,5	89,0	89,3	89,0	89,1	89,1	89,1	88,4	88,5	88,5	88,5		
Microcréditos activos EC	60,8	60,6	61,7	63,0	63,2	63,2	63,2	63,1	63,0	62,0	62,0		
Créditos de consumo activos EC	84,8	84,3	84,8	85,1	84,9	84,9	84,9	85,1	85,4	85,1	85,1		
Tarjetas de crédito activas EC	85,6	88,4	88,8	88,7	88,6	88,6	88,6	88,8	88,3	89,4	89,4		
Créditos comerciales activos EC	89,2	90,4	89,9	90,3	91,3	91,3	91,3	91,3	90,4	90,8	90,8		
Operaciones													
Total operaciones (millones)	4.333	-	2.390	-	2.537	4.926	-	2.602	-	2.860	5.462		
No monetarias (Participación)	44,7	-	48,0	-	48,1	48,0	-	49,8	-	50,7	50,3		
Monetarias (Participación)	55,3	-	52,0	-	51,9	52,0	-	50,2	-	49,3	49,7		
No monetarias (Crecimiento anual)	33,3	-	30,4	-	15,4	22,22	-	12,9	-	18,9	16,01		
Monetarias (Crecimiento anual)	6,09	-	8,3	-	5,4	6,79	-	5,2	-	7,1	6,14		
Tarjetas													
Crédito vigentes (millones)	13,75	13,84	14,30	14,43	14,93	14,93	14,79	14,75	14,71	14,89	14,89	14,91	
Débito vigentes (millones)	22,51	23,22	23,83	24,61	25,17	25,17	25,84	26,39	27,10	27,52	27,52	28,17	
Ticket promedio compra crédito(\$miles)	215,9	202,5	204,5	188,9	205,8	205,8	200,9	199,5	187,9	201,8	201,8	194,1	
Ticket promedio compra débito (\$miles)	137,4	123,8	129,4	125,6	138,3	138,3	126,1	127,5	121,6	133,4	133,4	121,2	

*EC: Establecimientos de crédito; incluye Bancos, Compa as de financiamiento comercial, Corporaciones financieras, Cooperativas financieras e Instituciones Oficiales Especiales.

**SF: Sector Financiero; incluye a los Establecimientos de crédito, ONG y Cooperativas no vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Fuente: Profundización – Superintendencia Financiera y DANE. Cobertura, acceso y uso - Banca de las Oportunidades. Operaciones y tarjetas – Superintendencia Financiera.