



## Profundización del crédito para las Mipyme: Clave para el crecimiento y la sostenibilidad

• Para contribuir a la importante discusión sobre el panorama del financiamiento de las Mipyme, Asobancaria ha priorizado espacios para analizar desde diferentes perspectivas y actores las barreras estructurales y la identificación de potenciales estrategias para coadyuvar al sector empresarial colombiano.

• Se pretende ahondar en el debate alrededor de la profundización del crédito para el segmento Mipyme, a partir de tres preguntas: ¿cuál es el principal obstáculo del financiamiento?, ¿qué acompañamiento no financiero debería complementar el acceso al financiamiento? y ¿cuál podría ser una alternativa para incrementar el acceso al financiamiento?

• Cerca del 50% de solicitudes de financiamiento para las Mipyme se presentó en los bancos, pero un alto porcentaje recurrió a prestamistas informales y familia o amigos, lo cual refleja una problemática en el acceso al crédito formal.

• Es fundamental trabajar en estrategias que permitan resolver la informalidad empresarial, teniendo en cuenta que para los actores relevantes es el principal obstáculo por vencer.

13 de diciembre de 2021

Director:

**Hernando José Gómez**

ASOBANCARIA:

**Hernando José Gómez**  
Presidente

**Alejandro Vera Sandoval**  
Vicepresidente Técnico

**Germán Montoya Moreno**  
Director Económico

Para suscribirse a nuestra publicación semanal Banca & Economía, por favor envíe un correo electrónico a [bancayeconomia@asobancaria.com](mailto:bancayeconomia@asobancaria.com)

Visite nuestros portales:  
[www.asobancaria.com](http://www.asobancaria.com)  
[www.yodecidomibanco.com](http://www.yodecidomibanco.com)  
[www.sabermassermas.com](http://www.sabermassermas.com)

## Profundización del crédito para las Mipyme: Clave para el crecimiento y la sostenibilidad

La conversación alrededor del fortalecimiento del sector empresarial, y en particular de las micro, pequeñas y medianas empresas (en adelante las “Mipyme”) en Colombia debe mantenerse como una prioridad para el sector público y privado. Las Mipyme son uno de los segmentos económicos más importantes para las economías latinoamericanas, representando el 99,5% de todas las empresas de la región, el 60% de la población ocupada, además de ser responsables del 25% del PIB regional, según datos de la OECD<sup>1</sup>. En Colombia, particularmente, el tejido empresarial está compuesto en un 99,7% por empresas que pertenecen a este segmento, las cuales generan alrededor del 78% del empleo en el país y aportan el 50% del PIB<sup>2</sup>.

Aunque es uno de los sectores más representativos en la economía, se caracteriza por ser sumamente heterogéneo y vulnerable, en particular con respecto al acceso al financiamiento<sup>3</sup>, el cual se ha identificado como una de las principales limitaciones para el nacimiento, crecimiento y sostenimiento de las empresas<sup>4</sup>.

Esta edición de Banca & Economía ahonda en el debate alrededor de la profundización del crédito para el segmento Mipyme, a partir de tres preguntas realizadas en el marco del espacio “Debates Asobancaria” del pasado mes de noviembre. Para iniciar, se realiza una breve contextualización del escenario colombiano a partir de la información del DANE y la Gran encuesta Pyme de ANIF, para continuar con la respuesta a las tres preguntas planteadas. Finaliza con algunas reflexiones sobre la materia.

### Caracterización de las Microempresas

El acceso a financiamiento formal por parte de las Mipyme es un asunto al cual se ha prestado particular atención en los últimos años, pues estas empresas han encontrado históricamente barreras en el acceso al sistema financiero, disminuyendo su capacidad de ampliar y consolidar su operación.

En primer lugar, frente al estado actual del financiamiento de las Mipyme, su caracterización, particularmente la de los micronegocios, resulta crucial en el análisis. Según estimaciones del DANE en su Encuesta de Micronegocios (EMICRON), para el 2020 se identificaron 5,4 millones de micro negocios en el país, de los cuales el 36,3% eran propiedad de mujeres y el restante 63,7%

<sup>1</sup> BID (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19*. Recuperado de: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequeñas-y-medianas-empresas-en-América-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>

<sup>2</sup> Mincit. (2021). *MinCIT se une a la celebración del Día Internacional de la Mipyme*. Recuperado de: <https://www.mincit.gov.co/prensa/noticias/industria/celebracion-del-dia-internacional-de-la-mipyme>.

<sup>3</sup> CAF (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes*. Recuperado de: <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Accesso%20al%20financiamiento%20de%20las%20Opymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

<sup>4</sup> Ibidem.

#### Editor

Germán Montoya  
Director Económico

#### Participaron en esta edición:

Lina Jaime Paez  
Felipe Londoño Niño  
Germán Zuluaga Giraldo

PROGRAMACIÓN

**EVENTOS ASOBANCARIA**

¡Un año recargado de temáticas clave para impulsar nuestra economía!

**2022**

Capacitaciones y Eventos

<b>Febrero 17</b> 5° Encuentro Leasing Bogotá	<b>Marzo 11</b> 13° Foro de Vivienda Bogotá
<b>Marzo 31</b> 4° Congreso Sostenibilidad Bogotá	<b>Abril 7</b> 10° Jornada de Libre Competencia Bogotá
<b>Mayo 12 y 13</b> 12° CAMP – Congreso de Acceso a Servicios Financieros y Medios de pago Cali	<b>Junio 9 y 10</b> 24° Congreso de Tesorería Barranquilla
<b>Julio 14 y 15</b> 21° Congreso Panamericano de LAFTFPADM Cartagena	<b>Agosto 17, 18 y 19</b> 56° Convención Bancaria Cartagena
<b>Septiembre 22 y 23</b> 20° Congreso de Derecho Financiero Cartagena	<b>Octubre 7</b> 33° Simposio de Mercado de Capitales Bogotá
<b>Octubre 27 y 28</b> 15° Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad Barranquilla	<b>Noviembre 17 y 18</b> 20° Congreso de Riesgo Financiero Cartagena
<b>Diciembre 1</b> 10° Encuentro Tributario Bogotá	

f asobancaria.coombia @asobancaria @asobancaria www.asobancaria.com

ASOBANCARIA

de hombres. Como características demográficas, se observa que más del 80% de los propietarios de estos micronegocios tiene educación secundaria o menor, y cerca del 90% de los mismos no se encuentra afiliado al sistema de seguridad social. Adicionalmente, se identifica que el 73,9% de los propietarios de estos micronegocios son pobres o vulnerables, que el 42,5% está en pobreza monetaria, y que una de las principales razones para la creación del negocio fue no tener otra alternativa de ingresos (32,3%)<sup>5</sup>.

En segundo lugar, respecto a la demanda de financiamiento por parte de los micronegocios, según datos de ANIF (2020), en el primer semestre de 2019, en promedio, el 26% de los negocios solicitó algún crédito, siendo las principales modalidades los créditos de consumo o libre inversión y los microcréditos. La tasa de aprobación fue de un 78% para el sector industria, 86% para comercio y 75% para servicios.

En materia de fuentes de ese financiamiento, tan solo cerca del 50% provino de bancos, con un alto porcentaje de prestamistas informales, familia o amigos, lo cual refleja una problemática en el acceso a crédito formal, y que podría estar explicada por diferentes factores, algunos asociados a la falta de información o de colaterales por parte de los microempresarios, o incluso por problemáticas relacionadas a la autoexclusión de los mismos. De otro lado, algunas de las razones reportadas en la encuesta como explicaciones para no solicitar créditos al sistema financieros se relacionan con el exceso de trámites, costos elevados y con no necesitarlo<sup>6</sup>.

## Barreras al financiamiento Mipyme

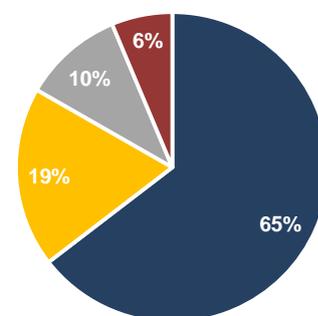
Es importante resaltar la necesidad de superar algunos retos de diferente índole para lograr un financiamiento a las Mipyme mucho más integral. En el foro de discusión “Debates de Asobancaria” liderado por la Asociación, se preguntó a los representantes de las entidades bancarias y demás actores influyentes dentro del sistema financiero<sup>7</sup> cuál era el principal obstáculo que tienen las Mipyme en Colombia a la hora de acceder a financiamiento.

Como resultado, las entidades afirmaron que la informalidad es el principal obstáculo para la financiación a las empresas Mipyme (65% de total de respuestas), (Gráfico 1). A pesar de la dificultad

de obtener información sobre el comportamiento de las Mipyme y su nivel de formalidad, se ha visto que aproximadamente tres de cada cuatro microempresas no están registradas ni en el Registro Único Empresarial y Social (RUES) ni en el Registro Único Tributario (RUT), y menos de 10% realiza aportes a la seguridad social de sus trabajadores<sup>8</sup>.

### Gráfico 1. ¿Cuál cree que es el principal obstáculo para que la financiación a las empresas Mipyme no crezca de forma importante y sostenida?

- La informalidad empresarial.
- El bajo apetito por este segmento de las entidades financieras.
- Exceso de normatividad.
- La autoexclusión de los empresarios.



Fuente: Asobancaria (2021).

Este hecho se refleja en (i) la falta de procesos contables al interior de la empresa, (ii) el poco seguimiento de registros ante cámara de comercio, (iii) el incumplimiento con el pago de impuestos, (iv) la falta de derechos de propiedad, (v) el manejo de efectivo y (vi) los bajos niveles de productividad<sup>9</sup>. Así mismo, se ha encontrado una circularidad negativa pues la informalidad se asocia con la falta de acceso a financiamiento formal, donde el crédito informal suele conllevar tasas de interés más altas. En esa misma línea, se ha encontrado que la formalidad es un factor influyente a la hora de solicitar crédito<sup>10</sup>.

Por otro lado, el bajo apetito en este segmento por parte de las entidades financieras (19% del total de respuestas) se presenta, en parte, por la falta de incentivos y de acceso a colaterales que les permitan a las entidades financieras mitigar el riesgo de crédito asociado a la profundización en las Mipyme.

<sup>5</sup> DANE. 2021. Encuesta de Micronegocios (Emicron). Recuperado de: [www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios](http://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios)

<sup>6</sup> ANIF. 2020. Gran Encuesta a las Microempresas. Recuperado de: [www.anif.com.co/file-category/gran-encuesta-a-las-microempresas/](http://www.anif.com.co/file-category/gran-encuesta-a-las-microempresas/)

<sup>7</sup> No es una muestra representativa, solo se buscó conocer la opinión de los asistentes al evento, los cuáles en su mayoría hacen parte del sector bancario colombiano.

<sup>8</sup> DNP (2019). Documento CONPES de formalización empresarial. Recuperado de: <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Conpes/Econ%C3%B3micos/3956.pdf>

<sup>9</sup> Bustamante, J. & Bayter, M. (2013). *Informalidad empresarial y laboral en pequeños comerciantes: nueva evidencia para Colombia*. Recuperado de: [http://nabiconsulting.co/Informalidad\\_empresarial\\_y\\_laboral.pdf](http://nabiconsulting.co/Informalidad_empresarial_y_laboral.pdf)

<sup>10</sup> Banca de las oportunidades. (2020). *¿Qué factores inciden en la demanda de crédito de la microempresa en Colombia?* Recuperado de: <https://bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2020-11/522%20%281%29.pdf>

Los costos asociados a la oferta de productos de crédito y financiamiento se relacionan con la dificultad de medir adecuadamente el nivel de riesgo. Esto, en gran medida, por la falta de información o historial crediticio que se presenta en este segmento<sup>11</sup>. Así mismo, el fortalecimiento en la gestión de riesgo, derivado de los acuerdos de Basilea, donde hay implicaciones de capital dentro de la ponderación de riesgo, y donde a mayor riesgo hay mayor provisión, el apetito por este tipo de negocios termina siendo menor.

Por último, la decisión de algunas Mipyme de autoexcluirse del sistema financiero se presenta debido a patrones netamente culturales. Algunos de estos patrones asociados a la autoexclusión se encuentran en los más recientes datos de la EMICRON, los cuales reflejan que el 41% de este segmento empresarial dice no solicitar un crédito porque no lo necesitan, y un 32% por tener miedo o aversión a endeudarse<sup>12</sup>.

## Oportunidades de financiamiento mediante acompañamiento no financiero

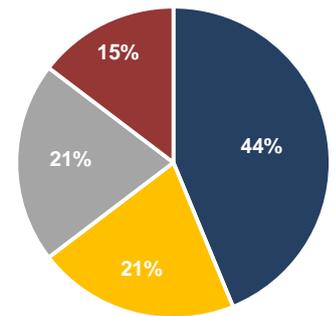
También se les preguntó a los asistentes a este espacio de discusión: ¿cuál creían que era el acompañamiento no financiero más pertinente para poder tener un proceso de financiamiento integral y que este se vea reflejado en un posible escalamiento de los negocios? Dentro de las opciones consideradas se encontraban la formación de habilidades gerenciales, la conexión a *marketplaces* para facilitar la comercialización de productos, acompañamientos técnicos dependiendo de la industria del empresario, y patrocinios por parte de empresas más grandes (Gráfico 2).

Los resultados mostraron que, en primer lugar, se encuentran los acompañamientos técnicos dependiendo de la industria del empresario (44% del total de respuestas). La capacidad de escalamientos que tienen las Mipyme dado el acceso al financiamiento formal, está ligada a la productividad que tienen las empresas acreedoras al crédito y así mismo a la tecnificación de procesos que permite una mayor eficacia dentro de estas mismas.

Actualmente en Colombia existen iniciativas desde el sector público y dentro del sector bancario para ayudar a los empresarios en estos acompañamientos técnicos. Uno de los ejemplos más importantes es el de la creación de Sistema Nacional de Apoyo a las Micro, Pequeñas y Medianas empresas, que desde el 2004 brinda apoyo y asesorías con el fin de promover la innovación y el desarrollo de este sector.

**Gráfico 2. ¿Qué acompañamiento no financiero considera que es más importante como complemento al financiamiento para las Mipyme?**

- Acompañamientos técnicos dependiendo de la industria del empresario. 44%
- Conexión a *marketplaces* para la comercialización. 21%
- Padrinazgos por parte de empresas más grandes. 15%
- Formación en habilidades gerenciales. 21%



Fuente: Asobancaria (2021).

En el 2019, mediante el programa de formación profesional desarrollado por el SENA, cuyo objetivo es brindar a los empresarios una formación profesional integral mediante un proceso teórico-práctico que les permita el desarrollo de competencias para el desempeño de actividades laborales en una tarea o campo ocupacional, se capacitaron alrededor de 352.518 empresarios y emprendedores, para lo cual ejecutaron alrededor de COP \$156 mil millones<sup>13</sup>. Por otro lado, están los acompañamientos que ofrecen varias entidades del sector financiero, donde mediante alianzas con entidades especializadas como los ZENI, se brindan oportunidades para la tecnificación de procesos, mejoras en eficiencia, y conocimientos específicos de la industria. Sería muy importante que se hicieran evaluaciones de impacto de estos programas para su ajuste y escalamiento.

Así mismo, existe la posibilidad de conexión a *marketplaces* (21% del total de respuestas), lo cual se ve como un acompañamiento fundamental para poder conectar la oferta con la demanda de los productos creados por las Mipyme, con el fin de facilitar la comercialización y así tener mayores oportunidades de crecimiento.

Ahora bien, la consolidación de estos *marketplaces* se debe realizar no solo mediante plataformas físicas, sino que se deben impulsar las habilidades digitales de los empresarios para el desarrollo de estos espacios virtuales. De esta manera, es importante resaltar la labor que ha venido realizando el sector bancario en los últimos años, desarrollado plataformas especializadas donde sus clientes Mipyme tienen la oportunidad

<sup>11</sup> Consejo Privado de Competitividad. (2020). Financiación para crecer. Recuperado de: [https://compite.com.co/blog\\_cpc/financiacion-para-crecer/](https://compite.com.co/blog_cpc/financiacion-para-crecer/)

<sup>12</sup> DANE (2020). EMICRON.

<sup>13</sup> Red Mipymes (2019). Informe de resultado anual al congreso de la república. Recuperado de: <https://www.mipymes.gov.co/CMSPages/GetFile.aspx?guid=2ee7d61d-bb3d-4494-888a-ec6b61dab7a7>

de comercializar sus productos, y donde los equipos de los bancos suelen ofrecer asesoría adicional en aspectos relacionados al mercadeo y el comercio electrónico.

Los padrinazgos por parte de las empresas de mayor tamaño y alcance también pueden llegar a ser un complemento importante a la financiación de las Mipyme, donde este segmento empresarial puede tener la oportunidad de aprender del nivel de experticia de los corporativos, y así mismo poder eslabonarse dentro de las cadenas productivas de estas grandes compañías<sup>14</sup>. Existen varios ejemplos de programas de padrinazgos dentro del sector público, así como iniciativas por parte del sector privado que han demostrado el éxito de estas alternativas.

El programa de “Super mentores” de iNNpulsas es un claro ejemplo de cómo el sector público ha trabajado de manera constante en acompañar a las Mipyme. Los mentores que participan en el programa suelen ser invitados a participar como evaluadores de instrumentos y/o programas, y como *speakers* o asistentes en espacios de articulación del ecosistema y espacios de transformación de mentalidad y cultura de los colombianos<sup>15</sup>. Por otro lado, está el caso del programa “Vaca madrina” de Alquería, cuyo objetivo es promover el desarrollo de los pequeños ganaderos mediante el acceso a crédito con una estructura acorde a las necesidades de flujo de caja específicas<sup>16</sup>.

Finalmente, la formación de habilidades gerenciales es importante para ordenar los procesos financieros y contables dentro de las empresas, y que éstas tengan más claridad sobre sus oportunidades de desarrollo, riesgos y obstáculos a superar.

## Alternativas para incrementar el acceso

Finalmente, se preguntó a los asistentes al foro<sup>17</sup> ¿cuál considera que podría ser una alternativa para incrementar el acceso al financiamiento a las Mipyme? (Gráfico 3).

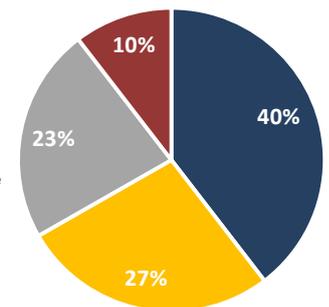
En primer lugar, los asistentes afirmaron que la incorporación de mecanismos alternativos de *scoring* crediticio podría ser una de las principales alternativas para incrementar el acceso al financiamiento de las Mipyme (40% del total de respuestas). Los

modelos de *scoring* crediticio son utilizados desde hace un par de décadas con el objetivo de estimar la probabilidad de incumplimiento de los deudores, otorgando una categoría de acuerdo con su perfil de riesgo<sup>18</sup>.

Con los procesos de digitalización de la economía se ha reconocido la importancia del estudio de datos alternativos para los modelos de *scoring*, en particular, cuando se refiere a segmentos considerados de mayor riesgo, como las Mipyme. De esta manera, el uso de información basada en la clasificación en línea, redes sociales, datos móviles e individuales, como las pruebas psicométricas, entre otros, pueden convertirse en una alternativa complementaria a la data tradicional para el análisis del perfil de riesgo de los deudores<sup>19</sup>.

**Gráfico 3. ¿Cuál considera que podría ser una alternativa para incrementar el acceso al financiamiento a las Mipyme?**

- Incorporación de mecanismos alternativos de *scoring* crediticio
- Estructuración de garantías más idóneas
- Socialización de metodologías de financiamiento alternativas al crédito (leasing, factoring, entre otras).
- Modificación dentro de las líneas de redescuento disponibles para las Mipyme



**Fuente:** Asobancaria (2021).

Bajo esta premisa, desde el Departamento Nacional de Planeación (DNP) se identificó la necesidad de empezar a incorporar estas soluciones como un mecanismo para fortalecer la inclusión financiera de segmentos vulnerables. Para esto, desde el CONPES de Inclusión y Educación Económica y Financiera, se incorporó como línea de acción la elaboración de recomendaciones por parte del DNP que permitan mejorar los

<sup>14</sup> Esta última es una práctica que se ve mayormente dentro del sector rural, donde el eslabonamiento mediante agricultura por contrato y esquemas asociativos suele impulsar la productividad de los pequeños productores.

<sup>15</sup> iNNpulsas. (2021). Convocatoria Super Mentores. Recuperado de: <https://innpulsacolombia.com/convocatorias/convocatoria-mentores-super-mentores-innpulsa-colombia>

<sup>16</sup> Valora Analitik. (2020). Alquería busca doblar el ingreso neto de pequeños lecheros. Recuperado de: <https://www.valoraanalitik.com/2020/07/19/alqueria-busca-doblar-el-ingreso-neto-de-pequenos-lecheros/>

<sup>17</sup> No es una muestra representativa, solo se buscó conocer la opinión de los asistentes al evento, los cuáles en su mayoría hacen parte del sector bancario colombiano.

<sup>18</sup> Pereira, J. & Varón, D. (2018). *Modelo de credit scoring alternativa para el análisis de crédito de empresas pyme de Bogotá*. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/10726/1888>

<sup>19</sup> Ibídem.

modelos de calificación crediticia actuales, teniendo en cuenta registros administrativos del sector público e información de sistemas de información que contenga datos de beneficiarios de subsidios del sector público, registros de naturaleza pública generados por el sector privado tales como la información transaccional de los servicios postales de pago y centrales de información empresarial como el RUES y datos de economía comportamental y pruebas psicométricas<sup>20</sup>.

En segundo lugar, se reafirmó la importancia de estructurar garantías más idóneas para el acceso al financiamiento (27% del total de respuestas). Se ha identificado que la exigibilidad de garantías tradicionales es una barrera para el acceso al crédito, en particular en segmentos como el Mipyme en el que no se cuenta con información disponible suficiente que permita evaluar la capacidad de pago para afrontar las deudas, condicionando, en gran medida, la exigencia de garantías para la estructuración de los préstamos. De hecho, en un estudio publicado por el BID<sup>21</sup> se reporta que en Colombia el 92,1% de las pymes afirman haber necesitado un colateral para estructurar sus operaciones de crédito bancario.

Esto evidencia la necesidad de mejorar los esquemas de garantías actuales, en los que los fondos de garantías creados por los gobiernos toman especial relevancia, permitiendo a las empresas contar con un colateral suficiente. En Colombia, se destaca el papel que ha tenido el Fondo Nacional de Garantías con los programas Unidos por Colombia dirigido a micro, pequeñas y medianas empresas, trabajadores independientes, y a los sectores más afectados por la pandemia y que ya ha logrado desembolsos de hasta \$24 billones al corte del 30 de noviembre de 2021.

En tercer lugar, se identificó como un elemento que podría incrementar el acceso al financiamiento la modificación de las líneas de redescuento disponibles para las Mipyme. Sobre el particular, se destacan las líneas manejadas por Bancóldex en las que, al 19 de octubre del 2021, se han canalizado 86.702 créditos por un valor de \$2.03 billones, generando un cupo por \$0,91 billones<sup>22</sup>. Aunque han tenido un importante impacto, sobre todo en el periodo de recuperación económica, no llegan a todo el tejido empresarial. Se han identificado posibles elementos que mejorarían la oferta de estas líneas, como la ampliación en el plazo de ejecución, la facilitación del proceso de postulación para las empresas o el aumento de los recursos.

Finalmente, se identificó la necesidad de profundizar en la socialización de metodologías de financiamiento alternativas al crédito como el *leasing*, *factoring*, crédito *Fintech*, *private equity*, *crowdfunding*, entre otras. Sobre el particular, se evidencia un camino positivo, en el que se ha diversificado la oferta de mecanismos alternativos. Sin embargo, estos mercados son aún muy incipientes, y las cifras alrededor de estos instrumentos de financiación continúan siendo marginales<sup>23</sup>.

Por esto, se requiere no solo fortalecer la oferta, sino acompañar a los empresarios a través de la formación en educación económica, financiera y de habilidades gerenciales, que les permita conocer la naturaleza, funcionamiento y condiciones de estos mecanismos de financiación alternativos para tomar decisiones informadas.

## Conclusiones y consideraciones finales

El financiamiento Mipyme es un tema fundamental para el desarrollo financiero. Este segmento representa el 78% del empleo en el país y aporta el 50% del PIB. Para contribuir a esta importante discusión, desde Asobancaria se han priorizado los espacios para analizar esta situación, en la que desde diferentes perspectivas y actores se contribuya al entendimiento de las barreras estructurales y la identificación de potenciales estrategias para coadyuvar al sector empresarial colombiano.

Partiendo de las tres preguntas planteadas a las entidades asistentes al foro “Debates de Asobancaria”, se encuentran importantes oportunidades de mejora para seguir apoyando al sector Mipyme. En primer lugar, es fundamental trabajar en estrategias que permitan atacar el gran problema que es la informalidad empresarial, destacándose el trabajo conjunto ya sea mediante incentivos a la formalización o mediante el impulso al desarrollo de políticas públicas como el CONPES 3956 de fortalecimiento empresarial. También es necesario trabajar en la autoexclusión de los empresarios y en generar mayores incentivos hacia el sector bancario para que éstos atiendan de manera más eficiente a las Mipyme.

En segundo lugar, los acompañamientos técnicos parecen ser los más apropiados según las perspectivas de los asistentes a estos espacios de discusión, donde es imperativo generar estrategias de masificación de la amplia gama de opciones que ofrece el Gobierno en materia de capacitación técnica y de educación destinada a los pequeños empresarios, así como los programas de acompañamiento que se ofrecen dentro de las entidades

<sup>20</sup> CONPES 4005. Política Nacional de Inclusión y Educación Económica y Financiera.

<sup>21</sup> BID (2020). Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina y el Caribe durante el Covid-19. Recuperado de: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medias-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>

<sup>22</sup> Superintendencia Financiera de Colombia (2021). Recuperado de: <https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/sala-de-prensa/publicaciones-/medidas-de-la-superfinanciera-ante-coyuntura-por-covid-cifras-de-seguimiento-a-las-medidas-10103899>

<sup>23</sup> Asobancaria (2021). Edición 1299 Banca y Economía. Alternativas de financiación Mipyme para un mayor crecimiento. Recuperado de: [https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2021/10/1299\\_BE.pdf](https://www.asobancaria.com/wp-content/uploads/2021/10/1299_BE.pdf)



bancarias. El trabajo realizado tanto por la banca como por el gobierno con el fin de vincular y comercializar los productos de los pequeños empresarios también es una labor necesaria con el fin de promover el desarrollo empresarial.

En tercer lugar, es fundamental pensar cómo se pueden mejorar las soluciones ya existentes relacionadas al acceso al crédito, con metodologías de *scoring* alternativas, donde se pueden aprender las buenas prácticas de los nuevos jugadores del sistema financiero para mejorar la inclusión financiera empresarial.

Finalmente, es importante el trabajo conjunto con el gobierno para pensar en la reestructuración de las líneas de redescuento y en la construcción de garantías más idóneas, así como en la promoción de mecanismos alternativos de financiamiento para las Mipyme.

Son muchos los retos que tenemos como país para seguir apoyando a la recuperación y fortalecimiento empresarial. Por ello, partiendo de estas discusiones, en adelante será importante generar una hoja de ruta para potenciar la inclusión financiera de las Mipyme que involucre a distintos sectores. El trabajo conjunto y ordenado entre el Gobierno, los empresarios y gremios y el sector bancario generará en los negocios un mejor conocimiento y facilidades de acceso al crédito, lo que, sin duda, contribuirá al desarrollo sostenible del país.



## Colombia

### Principales indicadores macroeconómicos

	2019			2020					2021*			
	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	Total
<b>Producto Interno Bruto**</b>												
PIB Nominal (COP Billones)	270,9	287,7	<b>1061,1</b>	258,7	213,4	249,2	281,5	<b>1002,9</b>	268,7	271,8	308,5	<b>1109,2</b>
PIB Nominal (USD Billones)	78,3	88,6	<b>324,0</b>	63,4	57,1	63,8	76,5	<b>271,5</b>	71,9	74,0	80,2	<b>314,7</b>
PIB Real (COP Billones)	222,7	238,9	<b>882,0</b>	206,4	181,2	204,5	230,3	<b>822,0</b>	208,4	213,1	230,9	<b>882,9</b>
PIB Real (% Var. interanual)	3,2	3,3	<b>3,3</b>	0,6	-15,8	-8,4	-3,6	<b>-6,8</b>	1,0	17,6	13,2	<b>10,3</b>
<b>Precios</b>												
Inflación (IPC, % Var. interanual)	3,8	3,8	<b>3,8</b>	3,8	2,2	1,9	1,6	<b>1,6</b>	1,5	3,6	4,5	<b>4,7</b>
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3,3	3,4	<b>3,4</b>	3,3	1,4	1,5	1,0	<b>1,0</b>	1,0	2,7	3,0	<b>3,2</b>
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	3462	3277	<b>3277</b>	4065	3759	3879	3432	<b>3432</b>	3736	3757	3834	<b>3834</b>
Tipo de cambio (Var. % interanual)	16,5	3,6	<b>3,6</b>	28,0	17,3	12,0	4,7	<b>4,7</b>	-8,1	-3,6	11,7	<b>4,9</b>
<b>Sector Externo (% del PIB)</b>												
Cuenta corriente	-5,1	-3,7	<b>-4,3</b>	-3,6	-3,0	-2,7	...	<b>-3,4</b>	-4,4	-6,3	...	<b>-4,9</b>
Cuenta corriente (USD Billones)	-4,2	-3,2	<b>-13,8</b>	-2,6	-1,7	-1,8	-3,2	<b>-9,3</b>	-3,3	-4,6	...	<b>-15,2</b>
Balanza comercial	-5,0	-3,7	<b>-3,8</b>	-3,9	-4,3	-4,6	...	<b>-3</b>	-5,1	-7,4	...	<b>-3,6</b>
Exportaciones F.O.B.	12,8	12,9	<b>52,3</b>	11,7	7,8	8,9	...	<b>12,3</b>	14,2	14,9	...	<b>13,3</b>
Importaciones F.O.B.	16,9	16,1	<b>64,7</b>	14,5	10,2	12,0	...	<b>15,2</b>	19,3	22,3	...	<b>16,9</b>
Renta de los factores	-3,0	-2,9	<b>-3,1</b>	-2,6	-1,8	-1,7	...	<b>-2,1</b>	-2,6	-2,4	...	<b>-2,9</b>
Transferencias corrientes	2,7	2,7	<b>1,9</b>	3,3	0,0	3,2	...	<b>3,2</b>	3,2	3,6	...	<b>3,1</b>
Inversión extranjera directa (pasivo)	2,2	3,5	<b>3,4</b>	3,2	3,0	-0,1	...	<b>3,0</b>	-2,1	-1,5	...	<b>3,4</b>
<b>Sector Público (acumulado, % del PIB)</b>												
Bal. primario del Gobierno Central	1,4	0,4	<b>0,5</b>	0,3	-3,2	...	...	<b>-5,9</b>	...	...	...	...
Bal. del Gobierno Nacional Central	-1,2	-2,5	<b>-2,5</b>	-0,2	-5,8	...	...	<b>-7,8</b>	...	...	...	<b>-8,6</b>
Bal. estructural del Gobierno Central	...	...	<b>-1,5</b>	...	...	...	...	...	...	...	...	...
Bal. primario del SPNF	2,3	0,5	<b>0,5</b>	0,4	-3,0	...	...	<b>-6,7</b>	...	...	...	...
Bal. del SPNF	-0,5	-2,4	<b>-2,4</b>	0,4	-5,2	...	...	<b>-9,4</b>	...	...	...	...
<b>Indicadores de Deuda (% del PIB)</b>												
Deuda externa bruta	42,0	42,7	<b>42,0</b>	47,4	49,3	...	...	...	...	51,7	...	...
Pública	22,6	22,7	<b>22,8</b>	25,3	26,6	...	...	...	...	30,2	...	...
Privada	19,5	20,0	<b>19,2</b>	22,1	22,6	...	...	...	...	21,5	...	...
Deuda bruta del Gobierno Central	51,9	50,3	<b>50,0</b>	59,6	61,7	...	...	<b>61,4</b>	...	<b>72,6</b>	...	<b>72,6</b>



## Colombia

## Estados financieros del sistema bancario

	sep-21 (a)	ago-21 (b)	sep-20 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>775.547</b>	<b>769.565</b>	<b>739.824</b>	<b>0,3%</b>
Disponible	55.079	52.230	54.507	-3,3%
Inversiones y operaciones con derivados	161.371	166.562	155.985	-1,0%
Cartera de crédito	530.818	525.178	501.720	1,2%
Consumo	160.451	157.618	146.953	4,5%
Comercial	277.203	275.773	271.775	-2,4%
Vivienda	79.728	78.573	70.572	8,1%
Microcrédito	13.435	13.214	12.420	3,5%
Provisiones	36.931	37.287	34.738	1,7%
Consumo	12.089	12.048	10.311	12,2%
Comercial	17.669	17.623	16.819	0,5%
Vivienda	2.926	2.900	2.606	7,4%
Microcrédito	1.000	1.050	1.115	-14,2%
<b>Pasivo</b>	<b>677.206</b>	<b>671.784</b>	<b>648.426</b>	<b>-0,1%</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	596.862	591.890	556.710	2,6%
Cuentas de ahorro	262.145	263.717	231.853	8,2%
CDT	140.807	142.465	165.187	-18,4%
Cuentas Corrientes	81.084	81.435	70.100	10,7%
Otros pasivos	9.515	9.683	9.611	-5,3%
<b>Patrimonio</b>	<b>98.341</b>	<b>97.781</b>	<b>91.398</b>	<b>3,0%</b>
<b>Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)</b>	<b>9.312</b>	<b>8.186</b>	<b>3.931</b>	<b>126,7%</b>
Ingresos financieros de cartera	31.124	27.584	34.819	-14,5%
Gastos por intereses	7.014	6.251	11.797	-43,1%
Margen neto de Intereses	24.675	21.871	23.669	-0,3%
<b>Indicadores</b>				<b>Variación (a) - (b)</b>
<b>Indicador de calidad de cartera</b>	<b>4,26</b>	<b>4,45</b>	<b>4,66</b>	<b>-0,40</b>
Consumo	5,00	5,12	4,82	0,17
Comercial	4,01	4,27	4,68	-0,67
Vivienda	3,26	3,36	3,61	-0,35
Microcrédito	6,50	6,82	8,28	-1,78
<b>Cubrimiento</b>	<b>163,3</b>	<b>159,5</b>	<b>148,5</b>	<b>-14,85</b>
Consumo	150,8	149,3	145,5	5,32
Comercial	158,8	149,7	132,1	26,72
Vivienda	112,6	109,9	102,2	10,41
Microcrédito	114,5	116,5	108,4	6,10
ROA	1,60%	1,60%	0,71%	0,9
ROE	12,82%	12,82%	5,77%	7,0
Solvencia	20,17%	20,40%	16,20%	4,0



## Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020	2021
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	50,2	50,1	49,8	49,8	51,7	54,3	...	...	...	
Efectivo/M2 (%)	12,59	12,18	13,09	15,05	13,35	14,48	...	...	...	
<b>Cobertura</b>										
Municipios con al menos una oficina o un corresponsal bancario (%)	99,7	100	99,2	99,9	100	100	100	100	100	100
Municipios con al menos una oficina (%)	73,9	73,9	74,4	74,6	74,6	74,6	74,6	...	78,6	
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	99,5	100	98,3	100	100	100	100	100	100	
<b>Acceso</b>										
<b>Productos personas</b>										
Indicador de bancarización (%) SF*	77,30	80,10	81,4	82,5	83,2	85,9	87,1	87,8	87,8	89,4
Indicador de bancarización (%) EC**	76,40	79,20	80,5	81,6	...	...	86,6	...	...	88,9
Adultos con: (en millones)										
Cuentas de ahorro EC	23,53	25,16	25,75	26,6	...	...	27,5	27,9	27,9	28,4
Cuenta corriente EC	1,72	1,73	1,89	1,97	...	...	1,92	1,9	1,9	1,9
Cuentas CAES EC	2,83	2,97	3,02	3,03	...	...	3,03	...	3,0	3,0
Cuentas CATS EC	0,10	0,10	0,71	3,30	...	...	7,14	8,1	8,1	9,2
Otros productos de ahorro EC	0,77	0,78	0,81	0,85	...	...	0,84	...	...	...
Crédito de consumo EC	8,74	9,17	7,65	8,42	...	...	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	9,58	10,27	10,05	10,53	...	...	10,59	...	...	...
Microcrédito EC	3,56	3,68	3,51	3,65	...	...	...	...	...	...
Crédito de vivienda EC	1,39	1,43	1,40	1,45	...	...	...	...	...	...
Crédito comercial EC	1,23	1,02	...	0,70	...	...	...	...	...	...
Al menos un producto EC	25,40	27,1	27,64	29,1	...	...	...	32	32	32,7
<b>Uso</b>										
<b>Productos personas</b>										
Adultos con: (en porcentaje)										
Algún producto activo SF	66,3	68,6	68,5	66,0	66,8	71,6	73,0	72,6	72,6	74,6
Algún producto activo EC	65,1	66,9	67,2	65,2	...	...	72,4	...	...	...
Cuentas de ahorro activas EC	72,0	71,8	68,3	70,1	...	...	65,4	...	64,2	62,2
Cuentas corrientes activas EC	84,5	83,7	85,5	85,6	...	...	82,8	...	82,3	82,3
Cuentas CAES activas EC	87,5	89,5	89,7	82,1	...	...	82,1	...	82,1	82,1
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	67,7	58,3	...	...	80,8	...	74,8	73,0
Otros pptos. de ahorro activos EC	66,6	62,7	61,2	62,8	...	...	63,8	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	82,0	83,5	82,2	75,7	...	...	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	92,3	90,1	88,7	79,5	...	...	76,7	...	...	...
Microcrédito activos EC	66,2	71,1	68,9	58,3	...	...	...	...	...	...



### Colombia

### Principales indicadores de inclusión financiera

	2016	2017	2018	2019	2020				2020	2021
	Total	Total	Total	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1
Créditos de vivienda activos EC	79,3	78,9	77,8	78,2	...	...	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	85,3	84,7	...	45,5	...	...	...	...	...	...
<b>Acceso</b>										
<b>Productos empresas</b>										
Empresas con: (en miles)										
Al menos un producto EC	751,0	775,2	946,5	938,8	933,8	925,3	922,3	925,2	925,2	926,4
Cuenta de ahorro EC	500,8	522,7	649,4	649,1	648,5	637,1	637,1	639,8	639,8	644,0
Cuenta corriente EC	420,9	430,7	502,9	499,7	492,8	491,6	488,7	491,3	491,3	489,0
Otros productos de ahorro EC	15,24	14,12	13,9	13,8	15,4	16,0	14,9	...	15,3	14,9
Crédito comercial EC	242,5	243,6	277,8	285,9	288,3	291,3	...	...	...	...
Crédito de consumo EC	98,72	102,5	105,8	104,9	103,9	103,4	...	...	...	...
Tarjeta de crédito EC	79,96	94,35	106,9	113,0	114,1	113,9	...	...	...	...
Al menos un producto EC	751,0	775,1	...	...	...	...	...	...	...	...
<b>Uso</b>										
<b>Productos empresas</b>										
Empresas con: (en porcentaje)										
Algún producto activo EC	74,7	73,3	71,5	68,34	68,00	68,06	67,63	66,84	68,04	...
Algún producto activo SF	74,7	73,3	71,6	68,36	68,02	68,04	67,65	...	68,07	68,3
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	47,2	47,6	45,8	44,8	44,7	44,0	...	...	...
Otros pdtos. de ahorro activos EC	57,5	51,2	49,2	52,0	55,0	55,4	57,2	...	...	...
Cuentas corrientes activas EC	89,1	88,5	89,0	89,7	90,7	91,0	91,1	...	...	...
Microcréditos activos EC	63,2	62,0	57,2	50,3	49,9	49,0	...	...	...	...
Créditos de consumo activos EC	84,9	85,1	83,9	78,2	77,7	77,4	...	...	...	...
Tarjetas de crédito activas EC	88,6	89,4	90,2	80,3	80,5	79,8	...	...	...	...
Créditos comerciales activos EC	91,3	90,8	91,6	77,1	77,3	73,0	...	...	...	...
<b>Operaciones (semestral)</b>										
Total operaciones (millones)	4.926	5.462	6.332	8,194	-	4,685	-	5,220	9,911	5,983
No monetarias (Participación)	48,0	50,3	54,2	57,9	-	64,0	-	60,0	61,7	55,4
Monetarias (Participación)	52,0	49,7	45,8	42,0	-	36,0	-	40,0	38,2	44,6
No monetarias (Crecimiento anual)	22,22	16,01	25,1	38,3	-	31,0	-	27,4	28,9	-8,7
Monetarias (Crecimiento anual)	6,79	6,14	6,7	18,8	-	1,3	-	17,2	10,0	30,5
<b>Tarjetas</b>										
Crédito vigentes (millones)	14,93	14,89	15,28	16,05	16,33	15,47	14,48	14,67	14,67	14,86
Débito vigentes (millones)	25,17	27,52	29,57	33,09	34,11	34,51	35,42	36,38	36,38	39,21
Ticket promedio compra crédito (\$miles)	205,8	201,8	194,4	203,8	176,2	179,3	188,6	207,8	207,8	197,6
Ticket promedio compra débito (\$miles)	138,3	133,4	131,4	126,0	113,6	126,0	123,6	129,3	129,3	116,77