




**International  
Finance Corporation**  
World Bank Group

# Posible impacto del nuevo sistema de garantías mobiliarias en Colombia

Alejandro Alvarez de la Campa, IFC  
Bogota, 17 de septiembre 2013



# **¿QUE SON Y POR QUÉ SON IMPORTANTES LAS GARANTÍAS MOBILIARIAS?**

# SISTEMAS DE GARANTIAS MOBILIARIAS

## Marco legal e institucional para facilitar el uso de bienes muebles como garantías de crédito para empresas y consumidores



Cuentas bancarias



Cuentas por cobrar y contratos de venta garantizados



Inventario y materias primas



Derechos de propiedad intelectual



Bienes de equipo y otros bienes corporales



Bienes de consumo duradero



Productos agrícolas (cosechas, ganado, piscifactoría)

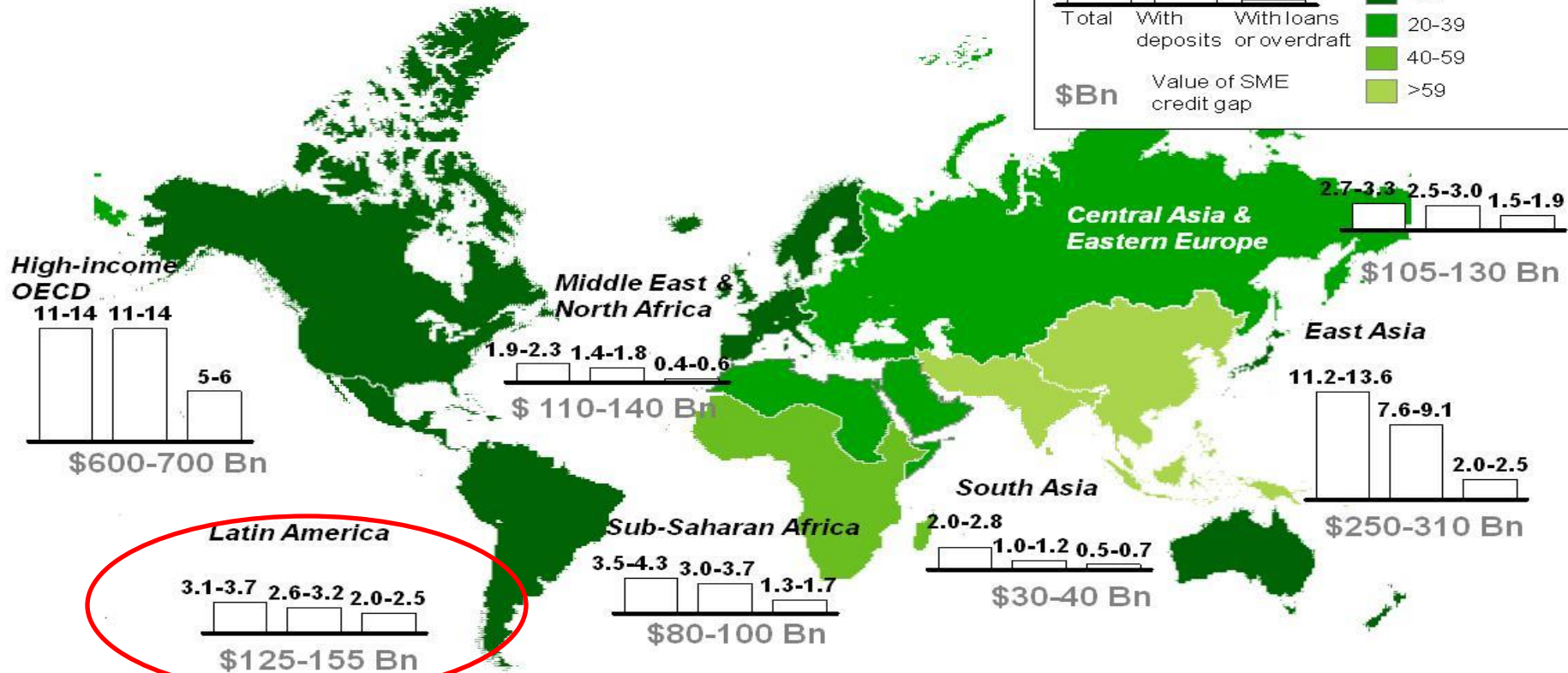
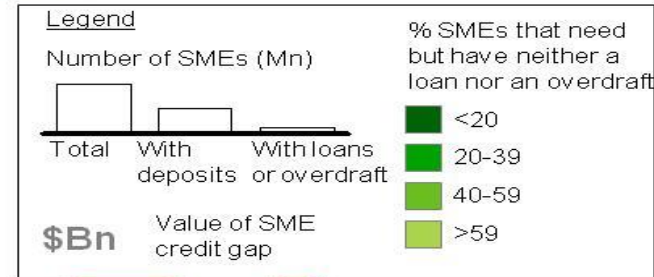


Vehículos

# FALTA DE ACCESO A CRÉDITO PARA PYMES

## Overview of formal SMEs' access to finance by region

Bar graphs refer to million of formal SMEs in the region (i.e., typically 5 employees and above)

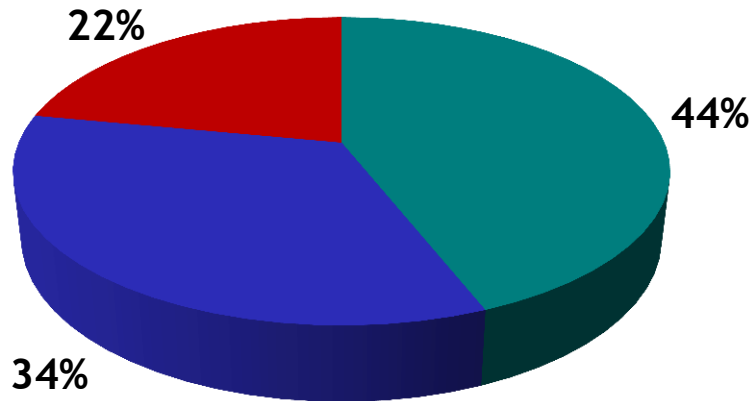


Total value of the gap in SME credit:  
 36-44    29-35    13-16  
 \$1,300-1,600 Bn

Total value of the gap in SME credit excluding high-income OECD:  
 25-30    18-22    8-10  
 \$700-850 Bn

# DEFICIT DE GARANTÍAS

## Activos de empresas



- Vehiculos/maquinaria
- Cuentas por cobrar/facturas
- Bienes inmuebles

## Garantías aceptadas por los bancos



- Bienes inmuebles
- Bienes muebles

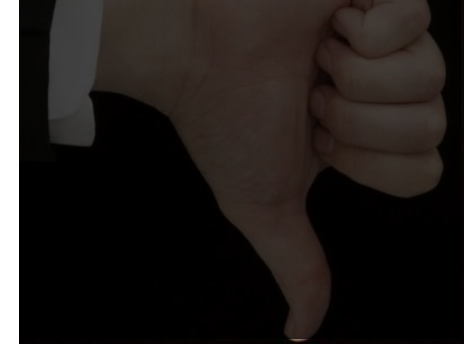
# OBSTACULOS VISTOS POR LAS ENTIDADES FINANCIERAS

Falta de un marco legal adecuado

Falta de un registro de garantías mobiliarias

Falta de conocimiento sobre préstamos de bienes muebles

No están interesados



Restricción en el tipo de activos  
Prelación de los acreedores no está clara  
Problemas de ejecución

Registro ineficaz  
No hay un registro, falta publicidad  
No hay transparencia

Nunca han hecho este tipo de financiación  
No tienen personal capacitado

No es su tipo de negocio  
No hay competencia en el mercado de ingresos de otras fuentes



**¿ESTANDARES  
INTERNACIONALMENTE  
ACEPTADOS EN EL ÁREA DE LAS  
GARANTÍAS MOBILIARIAS Y  
COMPARACIÓN CON COLOMBIA?**

- **Guía Legislativa de Transacciones Garantizadas de UNCITRAL (CNUDMI)**
- **Principios del Banco Mundial sobre Derechos de los Acreedores e Insolvencia**
- **Ley Modelo de la OEA**
- **Guía sobre Garantías Mobiliarias y Registros de Garantías de la IFC**







## Ambito de aplicación

- Cualquier bien mueble, presente, futuro, corporal o incorporal puede ser objeto de garantía mobiliaria. (Art. 3)
- Cualquier (persona natural o jurídica) puede ser garante y acreedor garantizado (Art. 8)



## Creación

- Se constituye mediante un simple contrato entre las partes (Art. 3), o por ministerio de la ley (Art. 48)
- Requisitos de constitución son muy sencillos, incluir cierta información en el contrato (Art. 14).



## Publicidad/Registro

- Un registro único accesible en línea con una base de datos nacional (Art. 39(3))
- Costos moderados, capacidad de búsqueda por cualquiera, registro de notificaciones, etc (Arts. 38-46)

## Prelación

- Reglas de prelación general claras por inscripción en el registro o tenencia (Art. 21, Art. 48-49)
- Contiene excepciones a la regla general como la garantía prioritaria de adquisición (Art. 22); sobre distintos tipos de bienes u obligaciones (Arts. 23-34); sobre las reglas de insolvencia (Arts. 50-52); sobre el comprador o adquirente (Art. 53); o sobre las obligaciones fiscales o tributarias (Art. 56)

## Ejecución

- Tanto judicial (Art. 61) como extra-judicial (especial) por notarios y Cámaras de Comercio (Arts. 62-65)
- Protección de los derechos de los deudores (Art. 73)
- Venta de los bienes en garantía (Art. 69)





# **POSIBLE IMPACTO DEL NUEVO RÉGIMEN DE GARANTÍAS EN COLOMBIA**

# BENEFICIOS DE UN SISTEMA MODERNO DE GARANTÍAS

- Aumenta el acceso a crédito reduciendo el riesgo de crédito

- PYMES desfavorecidas & mujeres empresarias
- Promueve la gestión del riesgo

- Reduce el costo del crédito

- Mejores tasas de interés
- Pasar de informal a formal
- Ahorro de costes para las empresas

- Aumenta la competitividad externa e interna

- Desarrollo de industrias como el factoraje y el arrendamiento financiero
- Mejor clima de negocios

- Diversificación del riesgo de crédito
- Diversificación sectorial de la cartera

- Promueve la diversificación de crédito

# EVIDENCIA EMPIRICA RELACIONADA DIRECTAMENTE CON LOS REGISTROS DE GARANTÍA

## RESULTADOS DEL ESTUDIO

Variable	Impacto
1. Acceso a financiamiento	Incremento medio del 8-9% ↑
2. Incremento del número de préstamos	Incremento promedio del 7% ↑
3. Tasas de interés	Disminución de un 3% en promedio ↓
4. Plazos de amortización	Incremento en un promedio de 6 meses ↑

El estudio también demuestra que la introducción de un registro moderno de garantías tiene un **mayor impacto en el acceso a crédito para el segmento de las pequeñas empresas**, que para otros segmentos (grandes medianas o micro).

## Collateral Registries for Movable Assets:

### Does their Introduction Spur Firms' Access to Finance?\*

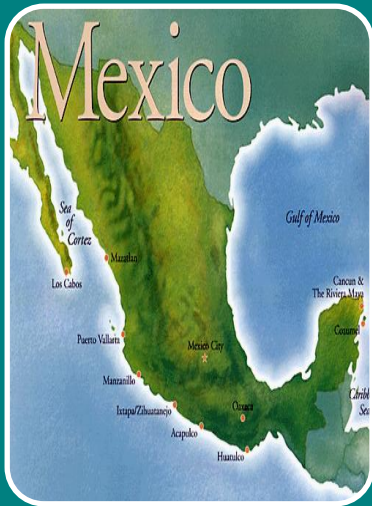
Inessa Love, María Soledad Martínez Pería and Sandeep Singh

#### PRELIMINARY DRAFT

#### Abstract:

Using firm-level surveys for up to 73 countries, we explore the impact of introducing collateral registries for movable assets on firms' access to finance. We compare firms' access to finance in seven countries that introduced collateral registries for movable assets against three control groups: firms in all countries that did not implement collateral reform, firms in a sample of countries matched by location and income per capita to the countries that introduced movable collateral registries, and firms in countries that introduced other types of collateral reforms but did not set up registries for movable collateral. Overall, we find that introducing movable

# EJEMPLOS DEL IMPACTO DE REFORMAS RECIENTES



## MEXICO

- Nuevo registro electrónico centralizado con inscripciones y consultas por internet
- Se han multiplicado por 4 el número de inscripciones (número de préstamos), hasta un total de mas de 150,000 préstamos.
- 45% de los préstamos en el sector agrícola.
- Más de \$200,000 millones de dólares en préstamos, y una reducción del costo de \$3,800 millones



## HONDURAS

- Nueva ley de garantías siguiendo el modelo de la OEA
- Nuevo registro de garantías mobiliarias centralizado (2011), con inscripciones y consultas por internet
- La reforma también introdujo la ejecución extrajudicial
- Mas de 11,000 transacciones han sido registradas desde su creación, en su mayoría para préstamos a PYMES



## GHANA

- Registro electrónico más sofisticado accesible en línea
- Más de 45,000 inscripciones desde marzo de 2011
- Más de 5,000 PYMES han obtenido préstamos y más de 30,000 microempresas por un total de más de \$5,000 millones
- Women's World Banking es el mayor usuario del registro, más de 40 bancos y entidades no bancarias utilizan el registro



## VIETNAM

- Nuevo registro en línea comenzó a operar en marzo de 2012
- Incremento en el número de inscripciones
- 100,000 nuevos préstamos desde que se comenzó con las operaciones del nuevo registro en línea
- Más de 50,000 PYMES han obtenido préstamos por un valor de \$600 millones



# RESULTADOS DE LA EVALUACION EN CHINA

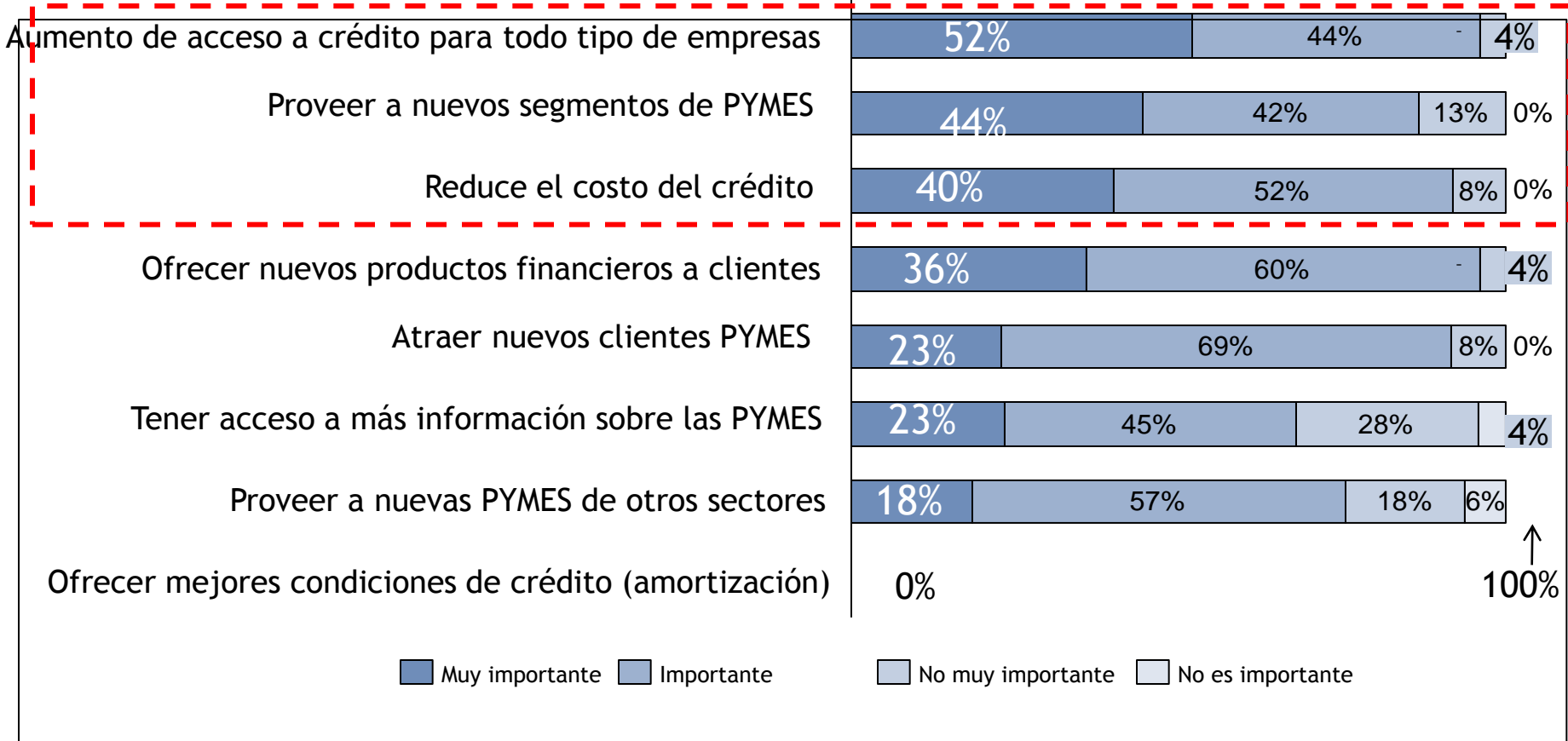
## Mas de \$4 billones en prestamos garantizados por cuentas por cobrar

- ❑ **EL INCREMENTO DE ACCESO A CRÉDITO BENEFICIA SOBRE TODO A PYMES:** 84% de los prestatarios eran PYMES
- ❑ **TASAS DE CRÉDITOS IMPAGADOS (NPLs):** son menores en los préstamos garantizados con cuentas por cobrar (0.45) que en los préstamos garantizados por inmuebles (0.6)
- ❑ **FACILITA EL ACCESO A CREDITO A MUJERES EMPRENDEDORAS:** 23% de las empresas encuestadas eran propiedad de mujeres y el 63% tenía participación de mujeres en el accionariado
- ❑ **EL IMPACTO EN CIERTOS SECTORES ECONOMICOS ES MAYOR:** Comercio, venta al por mayor o al por menor, manufacturas (50%), transporte, sector de almacenaje (40%)

# RESULTADOS DE LA EVALUACION EN CHINA

**REDUCCIÓN DEL COSTO DE CRÉDITO:** 92% de las entidades financieras encuestadas confirma que reduce el costo de facilitar capital a las empresas

**REDUCE EL NÚMERO DE EMPRESAS SIN ACCESO A CRÉDITO:** mas del 80% de los bancos consultados reconocen haber comenzado a otorgar préstamos a nuevos clientes que antes no podían obtener credito



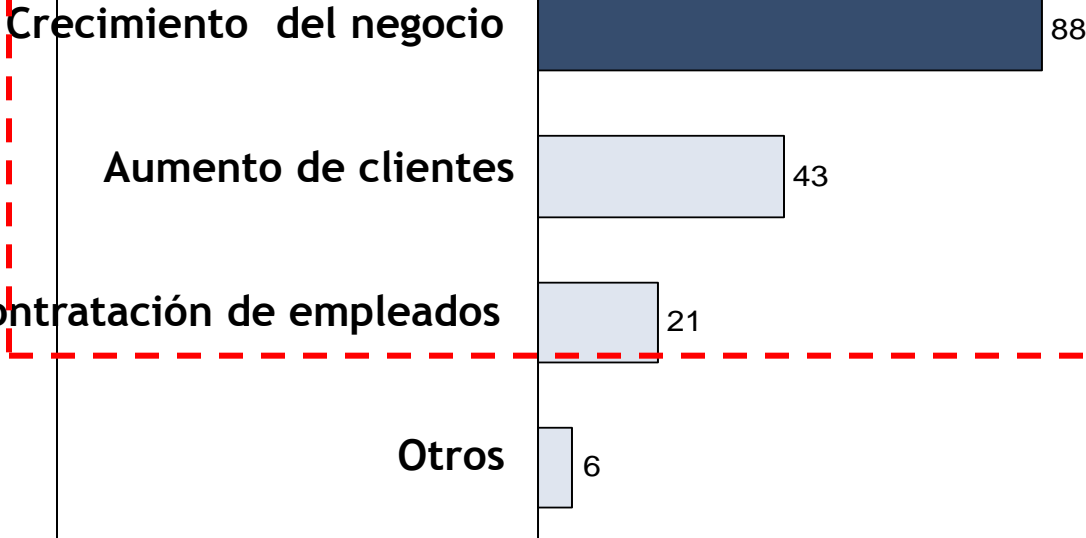
Source: 50 bancos encuestados en Anhui, Guangdong, Shanxi, Shandong, Shanghai, Zhejiang, Beijing

# RESULTADOS DE LA EVALUACION EN CHINA

**☐ POTENCIA EL CRECIMIENTO DE LAS EMPRESAS:** 88% de las PYMES que recibieron préstamos confirmó que el impacto mayor es en el crecimiento del negocio

La mayoría de las empresas encuestadas cree que la obtención de financiamiento tuvo efectos positivos

## Beneficios asociados a mayor financiamiento



- El crecimiento del negocio es el beneficio mas citado por los encuestados
- Crecimiento de negocio se refiere a incremento de las ventas y la producción, desarrollo de nuevos productos, nuevas herramientas de marketing y nuevos socios de negocio

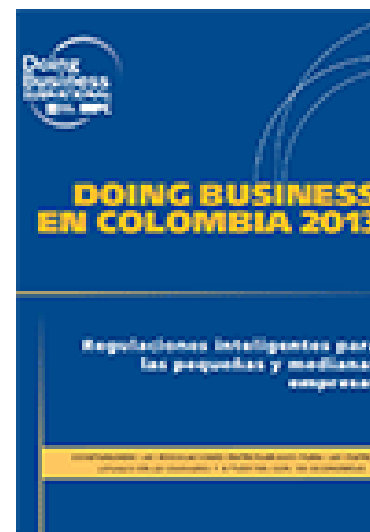
Fuente: 126 empresas encuestadas en Beijing, Chengdu, Hangzhou, Wuhan and Zhengzhou, de las cuales 100 son PYMES.

## INDICADORES DE MEDICIÓN DEL IMPACTO DEL PROYECTO DE LA SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES Y CONFECAMARAS APOYADO POR IFC

- Número de **inscripciones** o préstamos garantizados con bienes muebles
- Numero de **búsquedas**
- Numero de **instituciones financieras** bancarias y no bancarias que son usuarios del registro
- **Monto total de la financiación** otorgada a las empresas por tipo de empresa
- **Numero de empresas y tipo de empresas (grandes, medianas, pequeñas y micro) e individuos** que recibieron prestamos garantizados con bienes muebles
- **Sectores** en los que se otorgaron los préstamos
- **Localidades** donde se otorgan los préstamos
- **Tipos de garantías** mobiliarias más utilizadas

# IMPACTO EN LA COMPETITIVIDAD DEL PAIS

COLOMBIA	2013	2014
<b>Índice de fortaleza de los derechos legales (0-10)</b>	<b>5</b>	<b>8-10</b>
Prenda sin desplazamiento	Si	Si
<b>Garantías sobre categoría de bienes muebles con descripción general</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>
Garantías sobre todos los bienes muebles con descripción general	Si	Si
Bienes futuros, sus frutos y productos	Si	Si
Descripción general de las deudas y obligaciones	Si	Si
<b>Registro de garantías</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>
Prelación fuera del proceso de insolvencia	Si	Si
<b>Prelación dentro del proceso de insolvencia</b>	<b>No</b>	<b>?</b>
<b>Obligación de acreedores de sumarse a la masa</b>	<b>No</b>	<b>?</b>
<b>Ejecución extrajudicial</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>



# BENEFICIARIOS DEL NUEVO SISTEMA DE GARANTÍAS

1. El sector empresarial, formal e informal, especialmente *las MIPYMEs*
2. El *sector financiero*: incluyendo tanto a los bancos como a las entidades no bancarias (empresas de leasing, factoring, financieras)
3. Los *consumidores*
4. La *comunidad legal y académica*: notarios, abogados, profesorado, árbitros y conciliadores
5. Las *Cámaras de Comercio*
6. El *regulador bancario y de sociedades*: sistema mas transparente, que fortalece las políticas de riesgo y el crecimiento empresarial
7. El *sector judicial*: verá reducido el número de casos judiciales
8. El *Gobierno de Colombia* en general dado el impacto positivo en el clima de negocios



# IMPACTO EN COLOMBIA - EVALUACIÓN DE IMPACTO

LIDERADA POR

Y APOYADA POR UNA RED  
DE INVESTIGADORES

# Dalberg



**ipa**  
INNOVATIONS FOR  
POVERTY ACTION



Yale University



Princeton  
University



Massachusetts  
Institute of  
Technology



STANFORD  
UNIVERSITY



THE LONDON SCHOOL  
OF ECONOMICS AND  
POLITICAL SCIENCE



COLUMBIA UNIVERSITY  
IN THE CITY OF NEW YORK



THE  
WORLD  
BANK

# INDICADORES ADICIONALES DE IMPACTO

## EFFECTO EN MIPYMEs

- Incremento de ventas
- Creación de empleo
- Aumento de las inversiones
- Aumento de las exportaciones
- Cambios en la estructura de financiamiento
- Cambios en el costo de crédito
- Impacto entre diferentes segmentos de MIPYMES
- Impacto entre mujeres emprendedoras

## EFFECTO EN ENTIDADES FINANCIERAS

- Tipo de colateral aceptado
- Percepción del nivel de riesgo y efecto en la tasa de créditos impagados o en mora
- Estado de la adopción de garantías mobiliarias
- Cambios en la cartera de crédito asegurada
- Cambios en los productos ofrecidos a PyMEs
- Cambios en la composición de la base de clientes
- Barreras que enfrentan las IF para la adopción de nuevas formas de colateral



**MUCHAS  
GRACIAS**

**Alejandro Alvarez de la Campa**  
**Gerente, Programa Global de Garantías, IFC**  
[aalvarez1@ifc.org](mailto:aalvarez1@ifc.org)