



# **Mecanismos de financiación para las PYME Colombia vs Panamá**

**Juan David Morales Camacho**

**María Camila Arboleda Gil**

**Melissa Andrea Hoyos Londoño**

Institución Universitaria Esumer

Facultad de Estudios Empresariales y de Mercadeo

Medellín, Colombia

2017



# **Mecanismos de financiación para las PYME Colombia vs Panamá**

**Juan David Morales Camacho**

**María Camila Arboleda Gil**

**Melissa Andrea Hoyos Londoño**

Trabajo de investigación presentado para optar al título de:

**Administrador financiero**

Asesor (a):

Alejandra María Lujan Jaramillo  
MBA Dirección Financiera

Línea de Investigación:

Finanzas corporativas

Institución Universitaria Esumer

Facultad de Estudios Empresariales y de Mercadeo

Medellín, Colombia

2017

## Resumen

Este informe pretende identificar, comparar y analizar los métodos de financiación con los cuales cuentan las PYMES en los países de Colombia y Panamá; la falta de financiación es uno de los principales obstáculos para que estas unidades empresariales puedan tener mejores herramientas para desarrollar sus negocios y puedan proyectarse de forma adecuada, dada su importancia e influencia en el andamiaje de la economía de los países de la región.

Entre las principales similitudes encontramos que ambos gobiernos han creado instituciones enfocadas en brindar posibilidades de crédito y programas de apoyo y sostenimiento para estas empresas, otra condición similar en estos dos países es que en muchas ocasiones las empresas prefieren optar por otros tipos de crédito, debido a la informalidad en que desarrollan su actividad y las condiciones que el sistema financiero exige para acceder a la línea de créditos para PYMES.

Concluimos que la oferta de productos para el desarrollo de esta empresa aún está en etapa de maduración y que parte del distanciamiento que existe entre las entidades y las PYMES proviene de la poca o escasa información que existe acerca del tema y de la desconfianza que tiene el sistema financiero en estas unidades.

**Palabras clave:** PYME, inversión, financiación, gobierno, mecanismos.



# Contenido

	<u>Pág.</u>
Resumen	
Introducción.....	1
Planteamiento del problema.....	3
.....	4
Objeto de estudio y objetivos.....	5
Justificación.....	6
Marco teórico.....	7
.....	8
Formulación de investigación.....	9
.....	19
Resultados.....	20
Conclusiones.....	21
Referencias bibliográficas.....	22

## **Introducción**

Identificar los métodos de financiamiento para las pymes en la región y en especial en Colombia y Panamá es el tema en el cual se realizará énfasis en este informe, la importancia de este análisis reside en entender que hoy en Latinoamérica las pequeñas y medianas empresas (PYMES) representan el 99% del total de empresas activas en el mercado y generan empleo aproximadamente para el 70% del total de empleados activos, cifras explican el interés en abarcar y profundizar en este tema

Como preámbulo se induce al lector a identificar los sistemas financieros desarrollados en los países de la región y los mecanismos que han construido para el apoyo de estas empresas, donde desafortunadamente existe una baja intermediación y reducidos niveles de acceso al crédito para las empresas de menor envergadura. Las dificultades para cumplir con los requisitos que exigen las instituciones bancarias en cuanto a información y garantías exigidas, adicional las altas tasas de interés, son factores que aparecen entre las principales causas por las cuales estas empresas no recurren al crédito bancario o prefieren usar otros productos disponibles en los portafolios financieros. A su vez, los bancos comerciales son reacios a otorgarles créditos, sobre todo si no son clientes recurrentes y no cumplen una determinada cantidad de tiempo como cliente activo de la institución, por otro lado, los programas de crédito diseñados por instituciones públicas se transmiten a través de los bancos comerciales y generalmente presentan unas condiciones que favorece el financiamiento de las empresas de mayor tamaño. Además, los recursos que se destinan a inversiones de mediano y largo plazo son insuficientes y en otros casos la falta de conocimiento o de personal capacitado es otro de los factores que limitan a estas empresas a la hora de querer encontrar en el mercado las posibilidades de financiación no tradicionales.





## **Planteamiento del problema**

¿Cómo es el funcionamiento de los mecanismos de financiación para las PYMES en Latinoamérica, especialmente en países como Colombia y Panamá?

Las PYMES simbolizan figuras claves para aumentar el desarrollo latente de América Latina. La ausencia de mecanismos o programas de financiación para las PYMES latinoamericanas es, junto con la poca innovación y el requerimiento de capital humano de calidad algunos de los grandes inconvenientes que tienen las pequeñas empresas para su desarrollo y para mejorar los niveles de competitividad a nivel mundial.

La escasa participación de las empresas de menor tamaño en el crédito al sector privado es un problema que afecta a todas las economías modernas desde hace muchos años. Las argumentaciones que frecuentan manejar para explicar la baja participación son de diversa índole. Una de las principales se apoya en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, básicamente, por la carencia de información con que cuentan los bancos para realizar las evaluaciones de riesgo.

La segmentación de los mercados de crédito con una distinción negativa hacia las PYMES es un fenómeno que se manifiesta en todas las economías de la región. Sin embargo, se perciben diferencias entre países en cuanto a la dimensión del problema y a las causas que retardan el acceso al financiamiento de las empresas de menor tamaño.

Mientras que solamente cerca de 10% de las PYMES latinoamericanas exportan parte de su producción, en Europa la fracción de PYMES exportadoras asciende al menos a 40% del total. Las PYMES en América Latina forman un conjunto muy heterogéneo, que varía desde las microempresas de autoempleo en situación de informalidad hasta la empresa innovadora con alta eficiencia y capacidad de exportación. Con la aplicación de políticas coherentes y coordinadas, las PYMES podrían ser agentes del cambio estructural a través de su contribución al aumento de la productividad.

Esto permitiría complementar las economías de escala de las grandes empresas, favoreciendo la creación de aglomeraciones productivas, y contribuyendo a la inclusión social

aumentando los ingresos de las microempresas y reduciendo su vulnerabilidad. Lo anterior significaría superar varias de las debilidades estructurales de las economías latinoamericanas, puesto que las PYMES son componentes claves, pero débiles de la misma. Se necesita una mejor articulación entre los actores económicos e incrementar la eficacia y eficiencia de las instituciones de apoyo para aumentar la productividad y la competitividad de las PYMES en la región. La creación de espacios de cooperación entre firmas estimula la generación de ventajas competitivas y externalidades que contribuyen a consolidar y dinamizar los procesos de modernización empresarial.

### **Objeto de Estudio**

Mecanismos de financiación para las PYMES en Colombia y Panamá.

## **Objetivos**

### ***Objetivo general***

Este informe tiene como objetivo efectuar una comparación entre los mecanismos de financiación que tienen a disposición las pequeñas y medianas empresas en la economía latinoamericana específicamente en Colombia y Panamá.

### ***Objetivos específicos***

- Identificar las condiciones que caracterizan las PYMES en países como Colombia y Panamá
- Analizar los principales instrumentos de política pública de financiamiento a las PYMES
- Comparar las condiciones y mecanismos de financiación que existen en ambos países
- Establecer cuál de los dos sistemas financieros en análisis brindan las mejores oportunidades para financiar proyectos de pequeñas y medianas empresas

## **Justificación**

El informe propuesto busca mediante el análisis y la comparación de diferentes mecanismos de financiación conocer las alternativas que pueden tener las pequeñas y medianas empresas latinoamericanas, principalmente de Colombia y Panamá para acceder a un crédito o fondo de financiación con el que se pueda dar inicio a una idea de negocio, y así mismo dar respuesta a varios de los interrogantes que se plantean los empresarios en los diferentes sectores económicos al momento de querer crear empresa o dar un impulso a sus pequeñas compañías.

Será interesante conocer como países vecinos y con economías similares interpretan o definen el concepto de PYMES y como sus gobiernos de acuerdo a sus políticas de expansión económica apoyan e incentivan desde el ámbito financiero la creación de estas unidades empresariales.

La información usada para argumentar nuestras investigaciones proviene principalmente de comunicados de prensa, información financiera y económica, artículos de revista y foros de interés.

## Marco teórico

Una empresa es un sistema que coordina diferentes variables con el fin de producir algún bien o servicio, por medio de sus áreas funcionales, entre las cuales se destacan: calidad, finanzas, medio ambiente, mercados, producción, recursos humanos y tecnología.

El esquema de operación empresarial PYME ha resultado muy representativo para las economías de los países tanto desarrollados como los que están en vías de desarrollo, considerando que tiene un potencial importante por:

- Su flexibilidad para ajustarse a nuevas condiciones en un mundo económico cada vez más cambiante.
- La capacidad de absorción de mano de obra.
- Ser una fuente de inclusión al facilitar la participación en la actividad económica, lo que genera impactos socio-económicos importantes sobre la reducción de pobreza.
- Su capacidad para fomentar la innovación a través de la posibilidad de generar nuevas actividades empresariales o negocios.
- Ser fuente de democratización o desconcentración del poder económico, lo que permite disponer de mercados más competitivos en las economías. (Restrepo, 2007).

La globalización es un proceso coherente de varios sucesos que contienen cierta complejidad; este proceso manifiesta interdependencia entre países con el fin de incrementar la variedad y volumen de intercambio de bienes y servicios, lo cual conlleva a una acelerada evolución de la tecnología. (Rabanal, 2003).

La globalización es un fenómeno reciente, que marcará profundamente el futuro económico del mundo, y que afectará a los países en desarrollo de una manera decisiva. Muchos autores y pensadores sobre el destino de la civilización, han venido repitiendo incesantemente que el mundo se está acercando cada vez más, que las comunicaciones van a tener un gran impacto en los patrones de vida de los países, que el acceso a la información va a determinar el desarrollo de

---

las naciones, que el mundo se ha transformado en una aldea global y que el conocimiento será el mayor recurso de las naciones. (M, 2012)

Aparte de la globalización financiera y de bienes y servicios, también existe la globalización cultural, ideológica o de valores y ecológica.

En Colombia el aproximadamente el 93% de las empresas son pequeñas y medianas, las cuales son equivalentes al 50% de la fuente de empleo en el país, a pesar que estas cifras son gratificantes, en la actualidad existente polos en cuanto a la competitividad en comparación a los mercados externos e internos (Giraldo, 2004).

En Colombia el sector empresarial está clasificado en micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, esta clasificación está reglamentada en la Ley 590 de 2000 y sus modificaciones (Ley 905 de 2004), conocida como la Ley MiPYMESS. El término PYME hace referencia al grupo de empresas pequeñas y medianas con activos totales superiores a 500 SMMLV y hasta 30.000 SMMLV \*. (BANCOLDEX, s.f.)

## **Mecanismos de financiación para las PYME Colombia vs Panamá**

Para entrar el contexto de este informe es necesario entender, identificar y exponer aquellas características que enmarcan la definición de PYMES para cada uno de los países involucrados en la investigación y los conceptos que preceden la situación actual de estas empresas.

### **Definición Legal de PYMES en Colombia**

“La definición legal de PYME en Colombia se basa en los activos y en el número de empleados de una empresa. De acuerdo con la llamada Ley Mi PYME (Ley 590/2000) enmendada mediante la Ley 905/2004, las pequeñas empresas se definen como aquellas con activos de 501 a 5.000 salarios mínimos legales mensuales (alrededor de USD 0,1 a 1,1 millones) y que tengan entre 11 y 50 empleados, mientras que las medianas empresas son aquellas con activos de 5.001 a 30.000 salarios mínimos legales mensuales (alrededor de USD 1,1 a 6,7 millones) y que tengan entre 51 y 200 empleados. Según se discute a continuación, esta definición no corresponde con la práctica real del mercado bancario que se basa en la facturación de la empresa, un indicador que a menudo es una representación más exacta del nivel de actividad comercial y de los prospectos de una PYME que sus activos o empleados. Sin embargo, de acuerdo con el Artículo 84 del recientemente aprobado Plan Nacional de Desarrollo para el período de 2006 a 2010, el gobierno tiene la facultad de introducir las ventas como un criterio adicional de clasificación y de cambiar los rangos de tamaño pertinentes según se considere necesario.

### **Definición Legal de PYMES en Panamá**

De acuerdo con la LEY N° 8 (De 29 de marzo de 2000) en su artículo 5 define las PYMES de la siguiente manera:

Artículo 5. Para los efectos de la presente Ley, se definen los grupos-meta así:

1. Microempresa: Unidad económica, formal o informal, que genere ingresos brutos o facturación anuales hasta la suma de ciento cincuenta mil balboas (B/. 150,000.00).

2. Pequeña empresa: Unidad económica que genere ingresos brutos o facturación anuales desde ciento cincuenta mil balboas con un centésimo (B/.150,000.01) hasta un millón de balboas (B/.1,000,000.00),

3. Mediana empresa: Unidad económica que genere ingresos brutos o facturación anuales desde un millón de balboas con un centésimo (B/. 1,000,000.01) hasta dos millones quinientos mil balboas (B/. 2,500,000.00),

Parágrafo. Los trabajadores de estas empresas se registrarán por el Código de Trabajo. Los incentivos y beneficios estarán dirigidos exclusivamente a la micro y pequeña empresa.

### **Actualidad de las PYMES En Colombia**

“Las PYME representan una porción importante de la economía colombiana, aunque no están bien documentadas en las estadísticas oficiales. La principal fuente oficial de información sobre las PYME es el Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia (DANE). Aunque la Superintendencia de Sociedades también recolecta información financiera detallada sobre las empresas, no reúne datos inferiores a un tamaño de umbral mínimo que excluye la amplia mayoría de las PYME. De acuerdo con el censo de 2005 del DANE, Las PYME y su financiamiento en Colombia las PYME representaban alrededor del 3,5% de todas las empresas colombianas, empleaban alrededor del 30% de la fuerza laboral y estaban divididas en una proporción de 19%, 22% y 59% entre los sectores de industria, comercio y servicios, respectivamente. En comparación, los datos de 2004 de la Confederación Colombiana de Cámaras de Comercio (CONFECÁMARAS) muestran que alrededor de 57.000 empresas registradas se podrían clasificar como PYME con base en su tamaño de activos (las pequeñas empresas representaban 81% del total); éstas representaban el 7% del número total de empresas y de activos y estaban distribuidas en una proporción de 7%, 22%, 33% y 38% entre los sectores de agricultura, industria, comercio y servicios, respectivamente. La diferencia en los resultados proviene potencialmente del hecho de que el censo del DANE cubre una muestra mayor de compañías lo que incluye las informales, pero esta hipótesis aún no se ha probado. Aunque el DANE recolecta los datos por sector económico además del censo, es difícil recopilar esta información por clasificación de empresas. Como resultado y a pesar de la Ley MiPYMES y de la existencia de programas del gobierno para dar apoyo a este segmento, no existen suficientes



datos periódicos en cuanto a las características, la evolución o la contribución total a la economía colombiana de las PYME. En la mayoría de los casos, las estadísticas oficiales tienden a empaquetar las PYME con las microempresas. El asunto de la información insuficiente sobre las PYME se ha discutido durante algún tiempo, pero aún no se ha resuelto.”

### **Actualidad de las PYMES en Panamá**

La República de Panamá es un país pequeño, 3,3 millones de habitantes, con una economía dolarizada desde 1904, que le ha permitido desarrollar la actividad comercial exitosa en los últimos años. Su actividad económica muestra un PIB que logró duplicarse en menos de una década, de 15 mil millones de dólares a 30 mil millones de dólares. Además, Panamá es uno de los países que más creció en el mundo entre los años 2007 y 2011. La economía panameña mostró un PIB alto desde el año 2007 (12,10%), 2008 (10,70%); como dato importante en el año 2009 cuando muchas economías sufrieron el impacto de la crisis mundial nuestro país mostró una tasa de crecimiento en el PIB de (3,9%), luego en el 2010 se recuperó rápidamente mostrando un crecimiento de 7,8% y en el 2011 (10,60%) y se espera para el año 2012 mantener el mismo crecimiento del 2011 (mef: 2011)<sup>1</sup>. Este crecimiento principalmente se lo atribuyen a las actividades de transporte y logística, inmobiliaria, construcción, turismo e industria, que lograron aportes importantes al PIB de estos últimos años. Se trata de un país con marcadas tendencias hacia el comercio y servicios. Datos de la Contraloría General de la República señalan que el 75% de nuestra economía gira en torno al comercio y servicio y el otro 25% lo componen el sector primario y el secundario (cgr, 2011)<sup>2</sup>. Las pequeñas y medianas empresas son unidades de negocios tipo familiar, ya que el dueño es quien aporta el capital necesario para las operaciones normales (Anzola, 2007). Otra característica importante a considerar es que las PYMES crecen principalmente a través de la reinversión de utilidades, ya que no cuentan con apoyo técnico-financiero significativo de instituciones privadas ni del gobierno. Es evidente que dentro de la PYMES existe un desconocimiento de los programas que actualmente se desarrollan en beneficio del sector tanto desde lo privado como desde lo público. En nuestro país la pequeña y mediana empresa ha tomado una importancia alta debido a su crecimiento y desarrollo, es decir que poco a poco se convierte en el nervio motor de la economía y por su papel referente, a mejorar la distribución del ingreso (Pinilla, 2002). Toda empresa, desde que se constituye como una sociedad con ánimo de lucro, necesita la financiación para acometer su actividad. Existe toda

una serie de acciones que demandarán recursos financieros con independencia de que, a efectos de la normativa contable, se distingan conceptos de inversión y gasto corriente que cuentan con un diferente tratamiento (Bermejo & de la Vega, 2003). El acceso al financiamiento ha sido reconocido por muchos estudios como una de las principales limitaciones del desempeño competitivo de las PYMES, principalmente a partir de la percepción de los propios empresarios (Pinilla, 2002). Estudios realizados por Ross (2005) ratifican los problemas en este ámbito y otorgan nueva información respecto a las necesidades de recursos financieros por parte de este estrato empresarial.”

### **Sistema nacional de apoyo y promoción en Colombia (MYPIME)**

El objetivo de este sistema es asegurar la adopción y ejecución de las políticas públicas de fomento a las micro, pequeñas y medianas empresas con el propósito de generar empleo y crecimiento económico sostenido.

Este sistema se encuentra conformado por actores públicos y privados financieros y no financieros, instrumentos y programas de apoyo, normas y procedimientos.

El sistema nacional de apoyo y promoción de la MiPYMES busca:

- Consolidar la información de caracterización, diagnóstico, necesidades y solicitudes.
- Liderar la adopción y ejecución de las políticas públicas del sector MiPYMES
- Coordinar y facilitar las opciones y actuación de los escenarios de concertación público-privada.
- Acompañar la propuesta y el proceso de producción de normas que se ocupen de las MiPYMES.
- Enlazar los diferentes entes, programas, normas y procedimientos del sistema.
- Coordinar la búsqueda de fuentes de financiación.
- Evaluar los instrumentos, estrategias, programas y proyectos ejecutados para las MiPYMES con recursos del estado y formular las recomendaciones para optimizar su calidad y pertinencia.

La política desarrollada se integra a través de los componentes financieros y no financieros con el propósito de obtener resultados efectivos de apoyo para las MiPYMES, estas políticas entregan así a los nuevos emprendedores diferentes entidades que con un buen estudio de viabilidad efectiva logran ser un excelente recurso para lograr emerger y mantenerse en el país.

Los recursos de apoyo con que cuenta MiPYME son: Entidades Privadas Financieras, Bancos Comprometidos (Bancolombia, Megabanco, Caja Social, Popular, Bogotá), ONG's Financieras en todo el país. (Banco de la Mujer, Actuar, Fundaciones) Cooperativas, Cajas de Compensación, Entidades Privadas no Financieras, Gremios: ACOPI, FENALCO, Gremios Sectoriales, 180 ONG's de apoyo a la microempresa. Fundación Carvajal, Compartir, Microempresas de Antioquia, Centros de Investigación y ONG's de apoyo a la PYME, Cámaras de Comercio, Centros de Desarrollo Empresarial, Universidades, Entidades del Sector Solidario Entidades Públicas Financieras, IFI, BANCOLDEX, FINAGRO, Entidades financieras, fiduciarias y de leasing (FIDUIFI, FIDUCOLDEX, FINAMERICA E IFILEASING), Garantías: FNG, FAG, Entidades Públicas No Financieras, Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, Red de Centros de Desarrollo Tecnológico. SENA, PROEXPORT, Colciencias.

INNPULSA Colombia, Sena, Apps.co y el Ministerio de Cultura son entidades que sirven para brindar información del apoyo para los emprendedores colombianos y para dar vida a sus iniciativas.

SENA, tiene un fondo llamado Emprender, el cual es una iniciativa del gobierno nacional que tiene como objetivo ofrecer a los emprendedores un capital semilla para que puedan desarrollar sus planes de negocio en diversos campos, esto lo hacen a través de convocatorias nacionales con parámetros que dan una mayor cobertura para apoyar las múltiples iniciativas

INNPULSA Colombia, tiene como objetivo que existan más empresas de múltiples formas y sectores, con una capacidad extraordinaria de crecer ya que tienen un potencial de 50% de generación de empleo para una economía. Es por esto que basan sus acciones en fomentar la mentalidad y la cultura emprendedora, cerrando brechas de mercado e impulsando las empresas en todas las regiones de Colombia.

Apps.co Busca acompañar y asesorar las ideas para que se conviertan en realidad, esto lo hacen en los diversos momentos de creación, para quienes tienen la idea únicamente hay una oferta de

---

acompañamiento para poderla validar en el mercado, así mismo las personas que tienen negocios a pequeña escala o empresas desarrolladas y que están interesados en potenciarlas pueden participar en convocatorias de asesoría. Todo esto lo hacen a través de un estudio metodológico sobre los clientes involucrando a otros empresarios en el proceso.

Ministerio de Cultura propende fomentar iniciativas en materia de emprendimiento cultural que están en diferentes campos como las artes escénicas, conciertos, música, producción audiovisual, empresas editoriales, entre otras oportunidades, esto debido a que las industrias creativas desempeñan en Colombia un papel muy importante por ser generadoras de desarrollo económico y son insumos que no se agotan por ser creación de ideas, es por esto que son apoyadas por el grupo de emprendimiento cultural económicamente.

Adicionalmente, existe una línea de financiamiento con BANCOLDEX donde se permite que los emprendedores del sector en diversos campos accedan a créditos con tasas de interés muy cómodas y la posibilidad de un periodo de gracia para su pago. Esto con el fin de que el sector de la cultura se acerque al bancario para poderlo formalizar y convertirse en un motor económico para el país.

La falta de acceso al financiamiento se ha considerado siempre un problema importante para las PYMES, tanto en Colombia como en otras partes del mundo debido a que no logran tener acceso a préstamos de largo plazo que sean suficientes para permitirles modernizar sus operaciones y no cuentan con fuentes de financiamiento no bancario alternativas. Sin embargo, el crédito a proveedores y los préstamos bancarios incluyendo el leasing son las principales fuentes de financiamiento externo para su funcionamiento.

Los bancos actualmente ofrecen una gama de productos de ahorro y crédito y otros servicios bancarios a las PYME. En general, los bancos ofrecen un menú de productos bastante estándar a las PYME que incluyen cuentas de depósito y préstamos para capital de trabajo o inversión y las tarjetas de crédito comerciales. Otros servicios bancarios tales como la gestión de liquidez y servicios de pago de nómina y de seguridad social también son importantes para las PYME, ya que prefieren manejar la mayoría de las transacciones con una única institución financiera para minimizar el pago del gravamen a las transacciones financieras.

La variedad de productos de crédito ofrecidos por los bancos a las PYME es bastante limitada y estandarizada para todos los bancos. Los préstamos para capital de trabajo tienen un vencimiento promedio de 6 a 24 meses y un tipo de interés variable de  $DTF44 + 8-12\%$ .<sup>45</sup> Los préstamos de inversión se otorgan en su mayoría a tasas de interés un poco más altas y con un plazo promedio de 3 a 5 años; algunos de éstos representan líneas de crédito de fomento especiales de BANCÓLDEX. La mayoría de los bancos también tienen algún tipo de cuenta de sobregiro a corto plazo, así como líneas de crédito denominadas en moneda extranjera para efectos de crédito comercial que se indexan al LIBOR. Las tasas y plazos de los créditos para las PYME son generalmente determinados centralmente por las casas matrices, y el personal de ventas tiene muy poca flexibilidad para la fijación de precios. Las características actuales de los productos tales como plazos cortos, tipos de interés variable, fijación de precios estandarizada y uso generalizado de garantía con bienes inmuebles (garantía idónea) y de avales personales, son en parte un “mecanismo de protección” para los establecimientos de crédito dada la volatilidad histórica y su insuficiente conocimiento y participación en este segmento.

El leasing es un producto de financiamiento para PYME extremadamente popular en Colombia. Las cifras de ASOBANCARIA, que se basan en la definición legal de PYME, muestran que el empleo de leasing se ha más que cuadruplicado durante los últimos cuatro años y ahora representa casi una quinta parte del crédito total de las PYME y una proporción mucho más grande de su financiamiento para inversión a largo plazo. De hecho, según World Leasing Yearbook de Euromoney, Colombia fue el país latinoamericano con clasificación más alta en el año 2005 en términos de volumen de leasing anual como porcentaje del PIB (1,8%), delante de Brasil (1,2%), Perú (0,9%), Chile (0,8%) y Argentina (0,2%). Esto se puede atribuir a la reactivación de la economía colombiana en los últimos años, al tratamiento fiscal favorable de leasing y al hecho de que los procesos de ejecución son más fáciles ya que la posesión de los activos continúa siendo de la compañía de leasing hasta el reembolso total del préstamo.

### **Mecanismos gubernamentales para las PYMES en Colombia:**

Los programas del gobierno para apoyar el financiamiento para las PYME incluyen fondos de desarrollo a largo plazo y garantías parciales de crédito. Los establecimientos de crédito de segundo piso BANCÓLDEX, Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) y Financiera de Desarrollo Territorial (Findeter), proporcionan financiamiento para el desarrollo a

---

mayor plazo principalmente en la forma de líneas de redescuento a tasas por debajo del mercado (préstamos de fomento). Las garantías parciales de crédito, normalmente alrededor del 50% de las pérdidas de un préstamo incobable, son proporcionadas por el FNG20, así como también por el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) para el sector agrícola. Estas instituciones, especialmente BANCÓLDEX y el FNG, juegan un papel decisivo en la promoción del acceso al crédito para las PYME.

Dada la importancia de las microempresas y PYMES para la economía se establecen varios instrumentos de política para apoyarlos. Los instrumentos no financieros incluyen programas de capacitación para aumentar la competitividad y promover el desarrollo tecnológico y las exportaciones, mientras que los instrumentos financieros incluyen programas de apoyo al financiamiento para el desarrollo. En términos de coordinación de políticas para PYME, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MCIT) preside el Sistema Nacional de Apoyo y Promoción de las MiPYMES, que consta de una serie de entidades públicas y privadas, financieras y no financieras. El documento 3484 del Conpes identifica algunas de las deficiencias en los segmentos de microempresas y PYME<sup>16</sup> y describe medidas de política para promover estos sectores como parte de la Política Nacional de Competitividad de las autoridades. Uno de sus componentes está orientado a aumentar el acceso a financiamiento de las PYME mediante la expansión de los programas gubernamentales existentes y la promoción del desarrollo de instrumentos de financiamiento alternativo (fondos de inversión, factoring, estructuras fiduciarias, etc.).

Las autoridades tienen una iniciativa para mejorar el acceso a financiamiento de las PYME. El bajo nivel de penetración financiera en Colombia, tanto frente a los niveles anteriores a la crisis como en comparación con otros pares regionales, ha inducido a las autoridades a tomar medidas para ampliar el acceso al crédito y otros servicios financieros. Las barreras en el ámbito de la demanda, así como en el ámbito de la oferta se han identificado y serán abordadas a través de reformas normativas y de la iniciativa de la Banca de las Oportunidades. Entre las medidas recientes se incluye la introducción de corresponsales no bancarios, cambios en la definición del techo a las tasas de interés, legislación sobre los reportes crediticios (“Ley de Habeas Data”), y el fortalecimiento de los derechos de los acreedores a través de una nueva ley de quiebra. Las reformas adicionales propuestas incluyen cambios al código civil sobre los procesos de ejecución

de contratos y en la estructura del sistema financiero, así como planes para la introducción de una cuenta especial de ahorros para hogares con bajos ingresos. Además, la iniciativa de la Banca de las Oportunidades tiene como objetivo diseñar y proponer medidas para estimular el acceso a crédito, en particular para hogares con bajos ingresos. La iniciativa incluye un componente para promover el financiamiento para las PYME que se encuentra en elaboración.

En Panamá la entidad gubernamental encargada de promover y reglamentar las PYMES se llama AMPYME, esta dinamiza y fortalece la actividad productiva de las pequeñas y medianas empresas en el país.

### **Mecanismos gubernamentales para las PYMES en Panamá, AMPYME**

AMPYME, una entidad autónoma del Estado, rectora del sector de la micro, pequeña y mediana empresa, creada mediante Ley N° 8 de 29 de mayo de 2000, reformada por la Ley N° 72 de 9 de noviembre de 2009.

La Misión de la AMPYME es consolidar, fortalecer, dinamizar la autogestión de las MIPYMES mediante la ejecución de políticas de promoción orientadas a la consolidación, productividad y autosostenibilidad del sector, con la finalidad de generar empleos dignos, mejorar la distribución de la riqueza nacional y reducir los niveles de pobreza.

### **Clasificación AMPYME a las empresas panameñas**

**MICROEMPRESAS:** Aquella unidad económica, formal o informal, que genere ingresos brutos o facturación anuales hasta la suma de B/. 150,000.00.

**PEQUEÑA EMPRESA:** Aquella unidad económica que genere ingresos brutos o anuales desde B/. 150,000.01 hasta un millón de balboas.

**MEDIANA EMPRESA:** Aquella unidad económica que genere ingresos brutos o facturación anuales desde un millón de balboas con un centésimo hasta 2 millones quinientos mil balboas.

El ingreso bruto anual, es el total de los ingresos en dinero, en especie o valores, percibidos o devengados en un año fiscal, menos las devoluciones, descuentos u otros conceptos similares, de acuerdo con la ley, los usos y costumbres de la plaza.

---

### **Beneficios que se puede obtener al ser parte de AMPYME**

Si tienes una microempresa, exoneración de impuestos sobre la renta durante los 2 años, a partir de la inscripción en AMPYME y exoneración del FECI (1%) en los préstamos pedidos a las entidades de financiamiento (EFINES).

Capacitación: Puedes capacitarte tomando 40 horas presenciales programadas a nivel nacional con temas como: Capacitación Empresarial, Oportunidades de Negocios, Plantas Móviles (Deshidratado, Belleza, Conserva, Mariscos, Fritos, Lácteos, Panadería, Manualidades), Turismo, una Razón Para Crear Empresas, Cultura Empresarial, Sistema de Incubación para el Desarrollo Empresarial en la República de Panamá, Centros de Asistencia Técnica Empresarial.

### **Posibilidades de financiamiento que se puede obtener a través de la AMPYME**

Conscientes de la necesidad de un capital, ya sea para iniciar un negocio o expandirlo o mejorarlo la AMPYME cuenta con el programa de financiamiento para la Micro y Pequeña Empresa (PROFIPYME), en el cual el estado le facilita al empresario de la micro y pequeña empresa el aval o garantía de 60% a 80% de su préstamo, para que pueda cumplir con los requisitos solicitados por las EFINES.

Las entidades financieras que participan son: Banco Nacional de Panamá, Multibank, Financiera Solidaria, Global Bank, Microserfin, Banco de Desarrollo Agropecuario (B.D.A.), Mi Banco, Microbanca (Caja de Ahorros), Banco Delta, Finance Capital Development, Financiera Govimar, Banco Financia, Corporación de Crédito.

Los montos garantizados son hasta B/. 25,000.00 para micros empresa y 50,000 para pequeñas empresas y cubrirán un 80% ó 60%, de acuerdo a la actividad empresarial que realice, 60% para comercio y servicio, 70% industria y 80% Agro - Industria. (AmPYME.gob.pa, 2017)

### **Objetivos Generales de La Autoridad de micro, pequeña y mediana empresa**

Promover la creación de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, así como consolidar las existentes, a fin de contribuir al incremento de su capacidad generadora de empleos y de valor agregado a la producción.

Propiciar vinculaciones estratégicas para crear oportunidades de negocios, y organizar el sector en redes de colaboración tecnológica.



---

Proveer al sector de información empresarial, al fin de apoyarlo en áreas estratégicas de su gestión de negocios.

Impulsar el desarrollo y consolidación de parques industriales, para el aprovechamiento de las ventajas comparativas de las provincias y comarcas.

Estimular la colaboración de todas las entidades del estado, como facilitadoras de las iniciativas y del desarrollo de los empresarios de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, al eliminar, en lo posible, todo obstáculo burocrático.

Incorporar las unidades económicas informales al sector formal de la economía.

Planificar, diseñar y desarrollar la política nacional del sector de la micro, pequeña y mediana empresa, así como supervisar y coordinar la ejecución de la gestión del sector a nivel nacional, con base en los lineamientos y principios establecidos por el Órgano Ejecutivo para los planes que se adopten.

Contribuir con la promoción del empleo decente con igualdad de oportunidades y generar oportunidades económicas orientadas al aumento de la calidad del empleo, a través del fomento del desarrollo de la MIPYMES como base del desarrollo económico del país.

Desarrollar programas y proyectos con el fin de promover la creación de empresas en el sector MIPYMES, al igual que mejorar la competitividad y productividad de las existentes.

Promover el desarrollo económico local con énfasis en la promoción de la MIPYMES y la generación de empleo decente.

Promover y articular, entre los actores públicos y privados, el desarrollo de las MIPYMESS, propiciando el diálogo y la concertación, a los efectos de generar las condiciones que permitan su fortalecimiento. en este sentido, generar políticas que fomenten espacios de coordinación y concertación, con el fin de contribuir a dinamizar las economías locales y regionales.

Estimular en la población panameña la cultura emprendedora.

Servir de enlace permanente entre las empresas del sector MIPYMES y las entidades del Estado, con el fin de facilitar el acceso ágil y funcional a los servicios públicos y sociales.

(AmPYME.gob.pa, 2017)

## **Resultados**

Los países de América latina, aunque están en proceso de desarrollo, ofrecen diferentes mecanismos de financiación o apoyo para las pequeñas y medianas empresas que a diario están llegando a los nuevos mercados ofreciendo productos y servicios innovadores y de calidad para el público en general; si realizamos una síntesis completa de los de mecanismos de apoyo en los países de estudio, Colombia y Panamá; encontramos que cada país tiene una entidad encargada de establecer la regulación y características con que estas pequeñas empresas en función de crecimiento deben contar para establecerse legalmente como empresa en estos territorios, MYPIME y AMPYME respectivamente.

---

## Conclusiones

- El mercado de las Pyme se ha convertido en un sector estratégico para los establecimientos de crédito colombianos, principalmente debido a su rentabilidad percibida y potencial de crecimiento.
- El crédito a proveedores y los préstamos bancarios incluyendo el leasing son las principales fuentes de financiamiento externo para las Pyme.
- El acceso al financiamiento es clasificado como la segunda limitación más importante en la creación, desarrollo y diversificación de las actividades económicas de las PYME.
- La gama de productos de crédito todavía es muy estandarizada y principalmente a corto plazo, lo que refleja la escasa experiencia histórica de los bancos con las Pyme.
- BANCÓLDEX y el FNG, juegan un papel decisivo en la promoción del acceso al crédito para las Pyme.
- un número de acciones de política en años recientes han permitido que el FNG aumente significativamente sus operaciones, mientras que los bancos han ampliado el uso de las facilidades de redescuento de BANCÓLDEX para extender los plazos de financiamiento a las Pyme.
- La mayoría de los bancos tienen pymes entre sus clientes con el pasar del tiempo las oportunidades de crecimiento y financiación para las PYME van avanzando sustancialmente.
- Dejan la formalidad a un lado para pasar a la vía legal y obtener más beneficios.

### **Referencias bibliográficas**

AmPYME.gob.pa. (2017). Objetivos Generales | AMPYME. [online] Available at: [http://amPYME.gob.pa/?page\\_id=2618](http://amPYME.gob.pa/?page_id=2618) [Accessed 5 Jul. 2017]

