

---

# SESIÓN II.

## POLITICAS PÚBLICAS PARA LA PROMOCION DE LA INCLUSION FINANCIERA DE LAS MIPYMES EN AMERICA LATINA Y EL CARIBE



# DEFINICIÓN DE MIPYME

La MIPYME está compuesta por micro, pequeñas y medianas empresas, sin embargo no hay un consenso internacional que dé lugar a una definición estandarizada.

Para este análisis de se tomará como base para su clasificación dos parámetros comunes: el número de trabajadores y su facturación anual <sup>1</sup>.



1) “La Financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica”. Edición y Producción (2017). Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), c/ Edison nº 4, segunda planta (28006 Madrid).

# CLASIFICACIÓN DE MIPYMES

1- “Microempresa” es aquella unidad productiva, de naturaleza natural o jurídica, que tiene entre 1 a 10 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales en torno a cien mil (USD\$ 100.000,00) dólares USA.

2- “Pequeña empresa” es aquella unidad productiva, de naturaleza natural o jurídica, que tiene de 10 a 50 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre cien mil uno (US \$ 100.001,00) y un millón (USD \$ 1.000.000,00) de dólares USA.

3- “Mediana empresa” es aquella unidad productiva que tiene de 50 a 200 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre un millón uno (USD\$ 1.000.001,00) y cinco millones (USD\$ 5.000.000,00) de dólares USA.

## FUENTE:

1) “La Financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica”. Edición y Producción (2017). Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), c/ Edison n° 4, segunda planta (28006 Madrid).

# CLASIFICACIÓN MYPE EN EL SALVADOR

---

De acuerdo al art. 3 de la Ley para el Fomento, Protección y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa, se definen:

**Microempresa:** persona natural o jurídica que opera en los diversos sectores de la economía, a través de una unidad económica con un nivel de ventas brutas anuales hasta 482 salarios mínimos mensuales de mayor cuantía y hasta 10 trabajadores.

**Pequeña empresa:** persona natural o jurídica que opera en los diversos sectores de la economía, a través de una unidad económica con un nivel de ventas brutas anuales mayores a 482 y hasta 4.817 salarios mínimos mensuales de mayor cuantía y con un máximo de 50 trabajadores.

# CLASIFICACION DE EMPRESAS EN FUNCION DEL NUMERO DE TRABAJADORES

País	Microempresa	Pequeña empresa	Mediana empresa
Bolivia	≤10	11 a 20	21 a 50
Colombia	≤10	11 a 50	51 a 200
Ecuador	1 a 9	10 a 49	50 a 199
El Salvador	1 a 10	11 a 50	N/A
España	≤10	≤ 50	≤ 250
Honduras	1 a 10	11 a 50	51 a 150
México	1 a 10	11 a 300 o 11 a 50	31 a 100 o 51 a 100 o 51 a 250
Nicaragua	1 a 5	6 a 30	31 a 100

Fuente: “La Financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica”. Edición y Producción (2017). Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), c/ Edison nº 4, segunda planta (28006 Madrid).

## PORCENTAJE DEL TOTAL DE MICRO, PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA (MIPYMES) SOBRE EL SECTOR EMPRESARIAL DE CADA PAIS

País	Porcentaje
Argentina	98,08%
Bolivia	98,00%
Brasil	98,10%
Chile	98,40%
Colombia	96,00%
Ecuador	99,52%
El Salvador	99,30%
España	99,90%
México	99,80%
Nicaragua	99,34%
Paraguay	99,00%
Perú	99,50%
Portugal	99,90%
República Dominicana	97,70%
Uruguay	99,45%

Fuente: “La Financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica”. Edición y Producción (2017). Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), c/ Edison n° 4, segunda planta (28006 Madrid).

## Porcentaje pequeñas y medianas empresas sobre total sector empresarial

País	Pequeña empresa	Mediana empresa
Argentina	22,84%	5,62%
Bolivia	13,00%	5,00%
Chile	20,61%	3,09%
Colombia	4,60%	1,20%
Ecuador	7,70%	1,60%
España	4,70%	0,60%
México	3,60%	0,80%
Nicaragua		11,89%
Paraguay	2,30%	0,20%
Perú	4,50%	0,20%
República Dominicana	19,1%	19,5%
Portugal	3,20%	0,50%

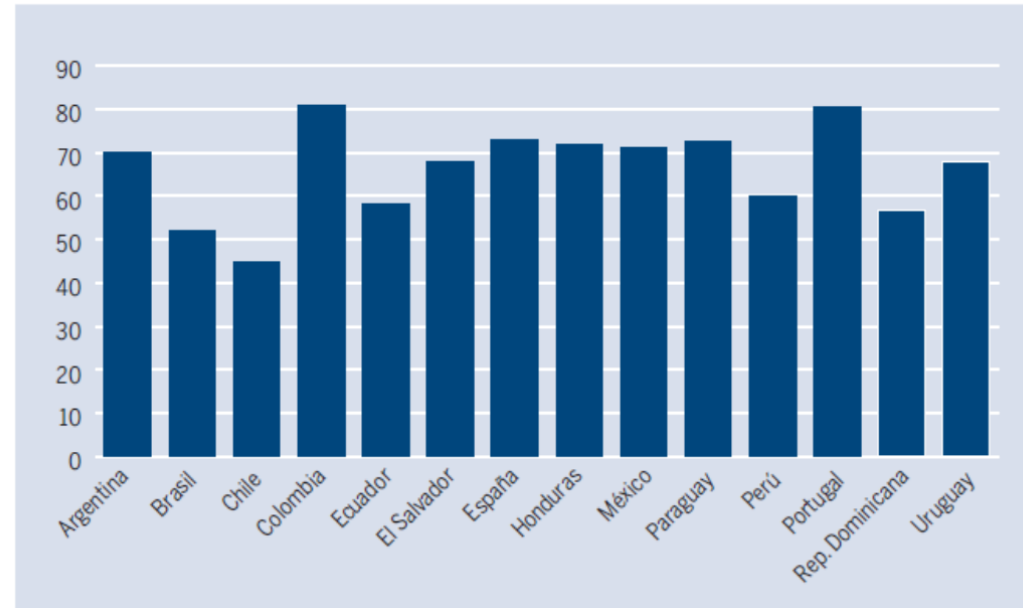
Fuente: “La Financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica”. Edición y Producción (2017). Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), c/ Edison n° 4, segunda planta (28006 Madrid).

# CARACTERIZACION DE LA MIPYME EN LA ECONOMIA LATINOAMERICANA.

Las microempresas representan, a su vez, en todos los países donde se reportan datos, el mayor porcentaje dentro de las MIPYMES. Así por ejemplo en Colombia representa un 89.4% , en Honduras un 72%

La MIPYME en la generación de empleo superan el 50% y en los casos Colombia y Portugal exceden el 75%.

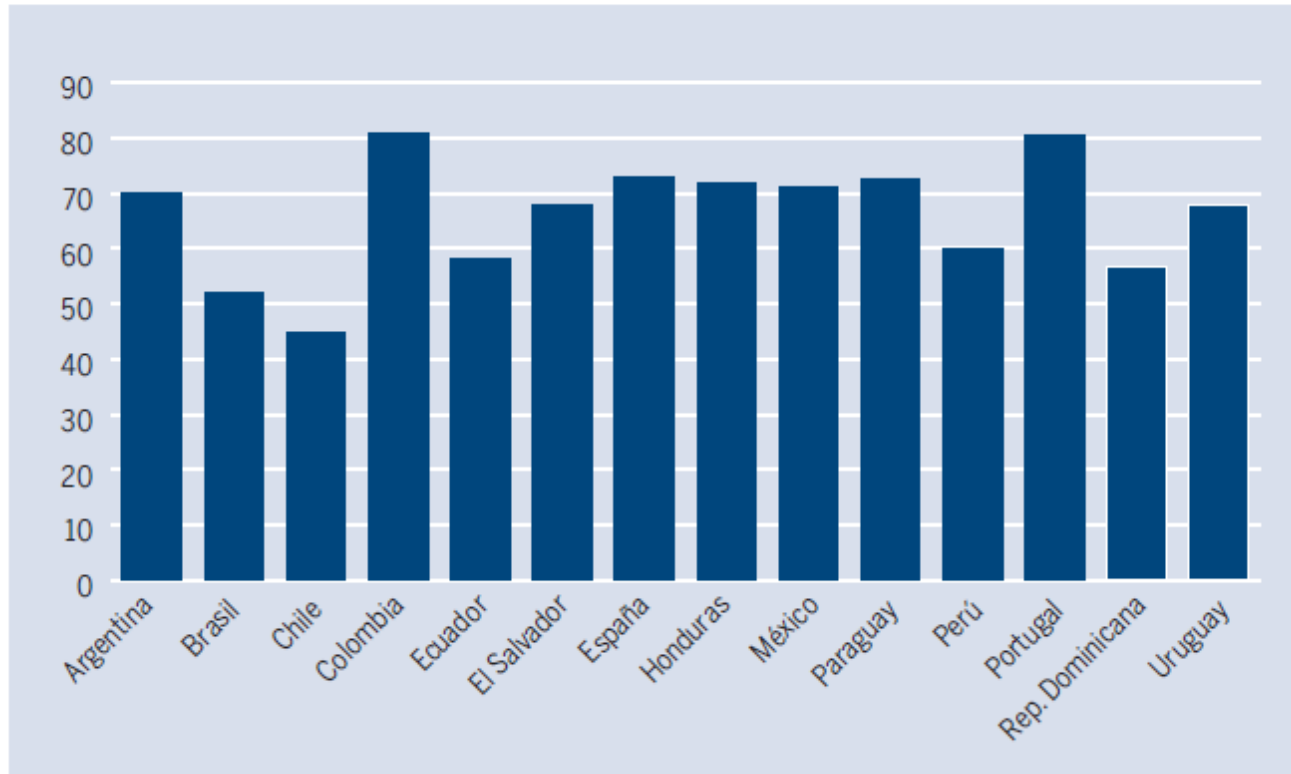
Porcentaje de empleo MIPYMES sobre el total





# GENERACIÓN DE EMPLEO DE MIPYMES EN AMERICA LATINA

Porcentaje de empleo MIPYMES sobre el total



# PRINCIPALES SECTORES ECONÓMICOS

---

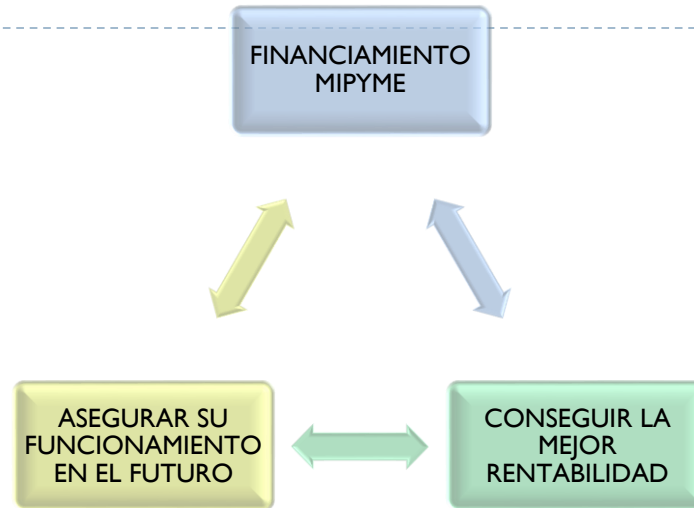
- ▶ En Ecuador, las MIPYMES, en su mayoría, se concentran en un gran porcentaje en las actividades de: servicios en un 41%, comercio en un 37%; en menor medida en la agricultura en un 11%; manufactura en un 8%; y construcción en 2,6%.
- ▶ La distribución de las PYMES en El Salvador por sector económico muestra que el 86,98% están dedicadas al comercio y servicios, seguido por el 11,54% dedicada la industria.

# CARACTERÍSTICAS QUE LIMITAN A LAS MIPYMES

---

- ▶ Baja capacidad de innovación.
- ▶ Bajo uso de tecnologías de información y comunicaciones.
- ▶ **Limitado acceso al financiamiento adecuado.**
- ▶ Problemas para comercializar sus productos.
- ▶ Obtención de insumos
- ▶ Formalización
- ▶ y la limitada participación en la contratación pública.

# FUENTES Y MECANISMOS DE FINANCIACIÓN



En este sentido, la gestión financiera y la organización administrativa generadora de información de la empresa se convierten en elementos básicos para la toma de decisiones, y para alcanzar un correcto equilibrio.

Sin embargo, existe un gran número de empresas, especialmente las microempresas, que no logran superar esta asimetría de la información.

Según diferentes estudios, las fuentes básicas de financiación en las MIPYMES de América Latina son, básicamente, recursos propios, créditos bancarios, proveedores y otros que incluyen desde préstamos familiares o prestamistas privados.

# FUENTES Y MECANISMOS DE FINANCIACIÓN

---

## Argentina

Según datos de la Fundación Observatorio Pyme, la principal fuente de financiamiento de las PYMES industriales son los recursos propios (el 63% del monto total de inversiones es autofinanciado), seguida del financiamiento bancario (explica el 27% de las inversiones) y, en menor medida, el financiamiento por medio de programas públicos (4%) y el de proveedores (3%).

## Brasil

No existen datos sobre porcentajes de financiación propia. Pero desde el punto de vista bancario se observa que la mayor actividad proviene de la banca pública o instituciones semipúblicas. El Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) ofrece varias opciones para el apoyo financiero a las micro, pequeñas y medianas empresas, con condiciones especiales, además de una tasa de interés a largo plazo (TJLP) más bajo. El volumen de créditos liberados por el BNDES se ha mantenido estable, con valores del 30% de la cantidad de financiación, para las microempresas, pequeña y mediana empresa. Del total de operaciones, el 96% se destinó a este segmento.

## El Salvador

El sistema financiero salvadoreño contribuye al financiamiento de las PYMES a través de los bancos del sistema y, en especial, del Banco Hipotecario de El Salvador y El Banco Desarrollo de El Salvador – Bandedal, bancos estatales que provee capital de trabajo, créditos de temporada, sobregiro empresarial, maquinaria y equipo, entre otros.

# FUENTES Y MECANISMOS DE FINANCIACIÓN

---

## Colombia

Para aumentar la cobertura y reducir las barreras de acceso a servicios financieros por parte de las MIPYMES, el Gobierno ha dispuesto para los empresarios varios instrumentos e instituciones de apoyo. Entre estos se encuentran los establecimientos de crédito de segundo piso como:

- ▶ Bancóldex,
- ▶ Financiera de Desarrollo Territorial (Findeter)
- ▶ y el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro)

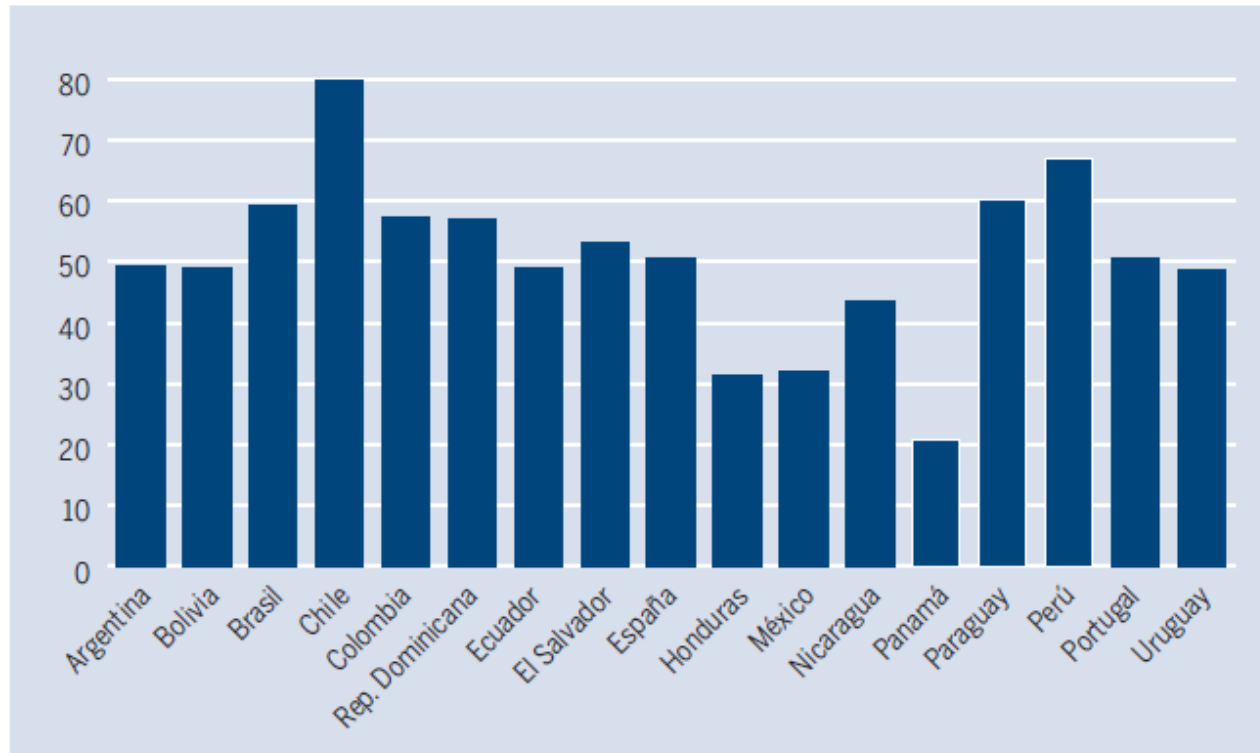
## PRINCIPALES OBSTÁCULOS DE ACCESO AL SECTOR BANCARIO Y MERCADOS FINANCIEROS

---

Se estima que en el caso las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), solo el 40% tiene acceso al mercado de crédito en oposición a un 76% de las grandes empresas dado que el sector bancario así como otras entidades de crédito, muchas veces, son reacios a financiar actividades que puedan conllevar un alto riesgo potencial.

# PORCENTAJE DE EMPRESAS CON PRESTAMOS BANCARIOS

Porcentaje de empresas con un préstamo bancario / línea de crédito en países del Estudio



Fuente: “La Financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica”. Edición y Producción (2017). Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), c/ Edison nº 4, segunda planta (28006 Madrid).



# ELEMENTOS DE MEJORA PARA EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS MERCADOS FINANCIEROS

- ▶ Gobierno corporativo
- ▶ Transparencia corporativa. Información financiera
- ▶ Riesgo de crédito. Modelos de scoring



# ELEMENTOS DE MEJORA PARA EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS MERCADOS FINANCIEROS

## El Salvador

- ▶ El Banco Hipotecario de El Salvador es un banco estatal que provee de un sistema de financiamiento especial para MIPYMES. Este financiamiento del Banco Hipotecario se fortalece a través de la Corporación Interamericana de Inversiones (CII), miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), quien otorga préstamos con el objetivo de fortalecer los servicios financieros que esta entidad bancaria ofrece a las pequeñas y medianas empresas salvadoreñas.
- ▶ Asimismo, el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) es un banco de segundo piso, que destina recursos orientados al financiamiento de las MIPYMES en El Salvador, a través de líneas de crédito disponibles en los bancos comerciales. Para esta actividad, BANDESAL recibe apoyo de distintos organismos internacionales como el BID y otros bancos extranjeros.

# INCLUSIÓN FINANCIERA A TRAVÉS DE EMPRENDIMIENTO FINTECH

---



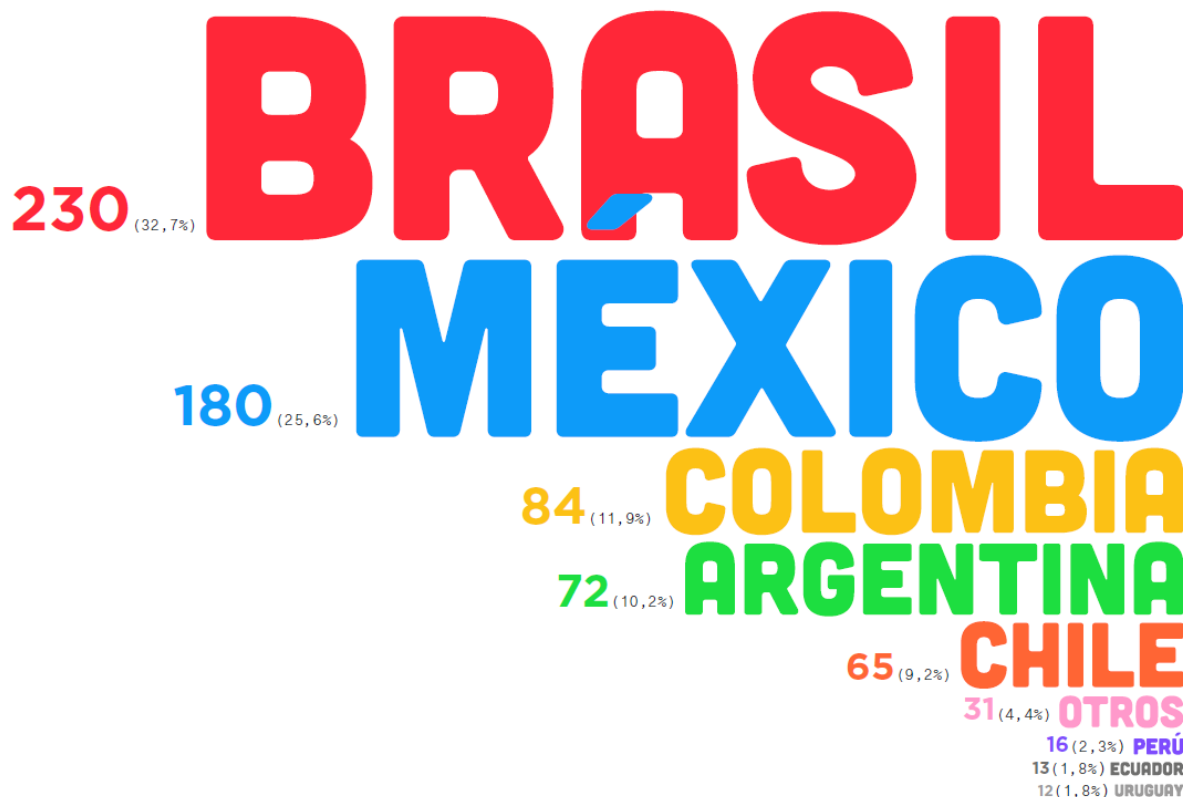
# NUEVAS FORMAS DE FINANCIAMIENTO PARA MIPYMES EN AMERICA LATINA

---

El panorama de nuevos actores en el mercado financiero usando la tecnología es una materia joven en la región. El trabajo elaborado por el Banco Interamericano de Desarrollo (2017) muestra que, a lo largo de la región se lograron encuestar 703 empresas de las denominadas FINTECH en 18 países de América Latina. En el mismo trabajo se estima que el 60% de estas empresas habría nacido entre el año 2014 y 2016.

Fuente: FINTECH- BID

# EMPRENDIMIENTOS FINTECH POR PAIS DE ORIGEN



En total, estos cinco países concentran el 89.6% de la actividad Fintech en América Latina; mientras que el 10.4% restante se encuentra repartido entre Perú, Ecuador, Uruguay, Costa Rica, Paraguay, Venezuela, Guatemala, República Dominicana, Honduras y Panamá.

Fuente: “Innovaciones que no sabías que eran de América Latina y el Caribe”. Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y Finnovista. Creative Commons IGO 3.0.

# PAPEL DE LAS FINTECH

---

¿Cuál es el papel de las Fintech en este contexto? Según el estudio busca atender 2 obstáculos:

- (i) Las limitaciones originadas en la falta de demanda, es decir la ausencia de productos que se adecúen a las necesidades y aporten valor cada uno de los diferentes segmentos.
- (ii) Los altos costos operacionales frente a los bajos márgenes de utilidad que representa atender a los segmentos excluidos a través de métodos tradicionales.

# ÉNFASIS EN LAS PYME

---

El servicio de las Fintech a las Pymes puede a su vez incrementar el acceso a crédito: el historial digital de sus transacciones u otras huellas digitales pueden ser utilizados en nuevas metodologías para evaluar el riesgo, mitigando parcialmente las asimetrías de información que dificultan la valoración del riesgo crediticio.

# EMPRENDIMIENTO FINTECH EN AMERICA LATINA





# EMPRENDIMIENTO FINTECH EN AMERICA LATINA

1

## Qué hace

Es la primera comunidad online de servicios financieros entre personas en México (“peer to peer lending”) y la primera en América Latina que es autorizada y regulada por la autoridad financiera (Comisión Nacional Bancaria y de Valores en México). Es una plataforma donde solicitantes de crédito con buen historial crediticio obtienen mejores condiciones de tasa de interés y plazos, mientras que los inversionistas que prestan a los acreditados obtienen mejores rendimientos por sus inversiones.

2

## Segmento

Plataformas de Financiación Alternativa: Préstamos P2P a consumidores



3

## Origen

México



4

## Año de fundación

2012

5

## Estado de Desarrollo

Crecimiento y expansión

6

## Fundadores

Vicente Fenoll,  
Alfredo Acevedo,  
Rogelio Monroy

7

## Inversores

Alta Ventures, Capital Invent, Wayra México, Vander Capital Partners, Bamboo, Nacional Financiera, Bamboo Finance, Servicios Monex, KuE Capital, Tanant Capital, Endéavor Catalyst, y otros inversionistas ángeles.

kubo financiero

8

## Financiación recibida

+6M-15M USD

10

## Ingresos anuales

+500k-2M USD

9

## Tamaño de empleados

51-100

# EMPRENDIMIENTO FINTECH EN AMERICA LATINA

¿Qué hace?

Es una red empresarial con un componente móvil que ofrece servicios y medios para que las empresas en Latinoamérica interactúen entre ellas y compartan información, siendo su foco de intercambio de facturas electrónicas con soluciones financiera de valor agregado incorporadas.



# EMPRENDIMIENTO FINTECH EN AMERICA LATINA



¿Qué hace?  
Ofrece productos financieros directamente a la población no bancarizada de Latinoamérica, un mercado de aproximadamente 250 millones de personas. A través de una red de Consejeros Financieros Informales, escogidos, educados y equipados por AFLORE

# ALGUNAS CONCLUSIONES

---

Las pymes tienen una importante influencia en la creación de tejido social. Se calcula que cerca del 60% de latinoamericanos trabajan en empresas de cinco o menos empleados. Pese a su importancia, las pymes en la región se caracterizan por una baja productividad y competitividad y, a nivel estructural, por una alta informalidad laboral y fiscal. Esta situación se explica, esencialmente por la falta de innovación, que limita las posibilidades expansivas de las pymes de la región y, con ello, se ralentiza el crecimiento de los países.

Fuente: CAF Banco de Desarrollo de América Latina.

# ALGUNAS CONCLUSIONES

---

- No es fortuito entonces que varios gobiernos en la región estén considerando al desarrollo de las Fintech como uno de los pilares para reducir la exclusión financiera.
- Se estima que un 60% de todas las empresas jóvenes Fintech que operan hoy en día en América Latina habrían surgido entre 2014 y 2016.
- Una tendencia importante de los emprendimientos Fintech en América Latina es que apuntan a servir segmentos hasta ahora no cubiertos por el sistema financiero.

# EMPRENDIMIENTOS FINTECH

Se estima que un 60% de todas las empresas jóvenes Fintech que operan hoy en día en América Latina habrían surgido entre 2014 y 2016.

Una tendencia importante de los emprendimientos Fintech en América Latina es que apuntan a servir segmentos hasta ahora no cubiertos por el sistema financiero.

Fuente: “Innovaciones que no sabías que eran de América Latina y el Caribe”. Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y Finnovista. Creative Commons.

A photograph of a vast sunflower field in the foreground, with several high-voltage power line towers and their associated cables stretching across a clear blue sky in the background.

# Muchas gracias