

# Acceso del crédito por parte de las Pymes en Costa Rica

**Ricardo Monge-González**  
**Director Ejecutivo**  
**Fundación CAATEC**

**Taller Internacional sobre Banca de Desarrollo para Pymes**  
**Jueves 26 de noviembre del 2009**

# Preguntas a responder

- ¿Cuál ha evolucionado el Sistema financiero y el financiamiento empresarial en Costa Rica?
- ¿Dónde estamos en el financiamiento a las Pymes?
- ¿Por qué preocuparnos del “acceso” al crédito por parte de las Pymes?
- ¿Es posible financiar todo por medio del crédito bancario?

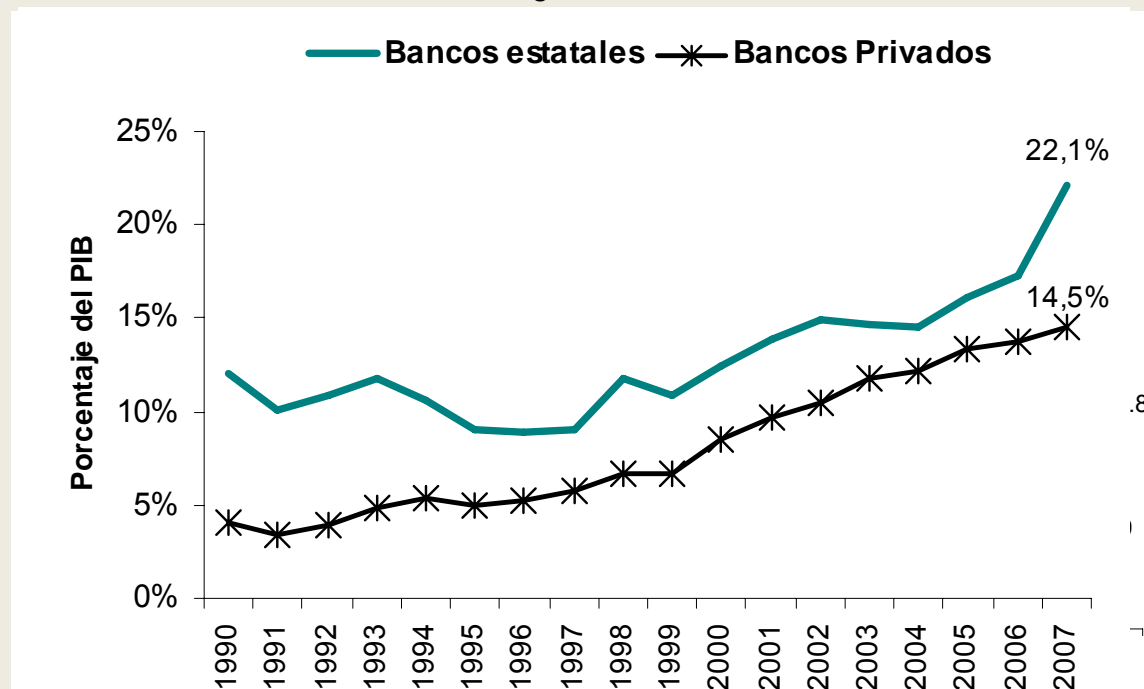
# Importantes reformas en el sistema financiero costarricense: 1984-2008

- 1984 se permite la participación de la banca privada en el otorgamiento de créditos.
- 1995 acceso de los bancos privados a los depósitos en cuenta corriente (en moneda nacional o extranjera).
- Liberalización paulatina de las tasas de interés activas y pasivas por parte del BCCR.
- Regulación del encaje mínimo legal y apertura de la cuenta de capitales.
- Mejora del marco institucional, al atribuirse mayores poderes a la SUGEF.

# Impactos de la reforma SF

- Mayor participación de la banca privada en el mercado costarricense.
- Fortalecimiento de la regulación y la supervisión financiera.
- Mayor disponibilidad de productos y servicios financieros para los costarricenses.
- Reducción de las tasas de interés.
- Reducción del margen de intermediación financiera.
- Profundización financiera (crédito/PIB) se ha incrementado notablemente.
- Mayor número de instituciones que ofrecen servicios financieros.
- Mayor nivel de competencia.

Costa Rica - Profundización financiera



# ¿Por qué hablar de servicios financieros para Pymes?

- Alrededor del 98% de las empresas productivas costarricenses tienen menos de 100 empleados (Pymes)
- Características de las Pymes:
  - tendencia a operar en el sector informal de la economía,
  - falta de separación de las actividades del hogar y las de la empresa,
  - ausencia de registros financieros auditados y de historias de crédito documentados,
  - la carencia de activos que puedan ser ofrecidos como garantías tradicionales,
  - la falta de acceso a mecanismos eficaces para mitigar riesgos,
  - pequeño tamaño de transacciones comerciales y financieras, y
  - heterogeneidad del sector

# ¿Por qué hablar de servicios financieros para Pymes? (2)

- Características de las Pymes
  - *Las hacen menos atractivas para la banca comercial tradicional, se requiere de otra tecnología!*
- ¿Qué nos enseñan las Microfinanzas?
  - “oferta de uno o más de toda una gama de servicios financieros, proporcionados mediante la aplicación de innovadoras tecnologías de crédito y de prestación de otros servicios, en circunstancias en las que, con las tecnologías bancarias tradicionales, esta prestación no se podría hacer rentable o sosteniblemente”

# Cambio de Paradigma al prestar a las PYMES

- **Viejo paradigma**

- Ayudar a los pobres
- Cliente:
  - Prestatarios
- Interés subsidiado
- Fuente de recursos:
  - Govt y Org. int.
- Criterios p/crédito:
  - Político, dirigido
- Evaluación programa:
  - Impacto s/pobres

- **Nuevo paradigma**

- Interm. financiera
- Clientes:
  - Prestatarios y Depositantes
- Interés de mercado
- Fuente de recursos:
  - Depósitos ahorrantes
- Criterios p/crédito:
  - Análisis financiero
- Evaluación programa:
  - Desemp. Inst. financ.

# ¿Qué sabemos sobre el acceso al crédito a Pymes en Costa Rica?

- El sistema financiero formal costarricense NO es la principal fuente de financiamiento de las PYMES, sino el autofinanciamiento y los créditos de las empresas comerciales (Villalobos, 1996; Beck et al, 2002; Monge-González, et al, 2007; Observatorio de Mipymes, 2008).
- Cuatro importantes políticas para cambiar la situación:
  - Mejoras a la regulación crediticia (CR\$50 mm)
  - Creación del programa BN-Desarrollo (BNCR)
  - Ley de Fortalecimiento de la Pequeña y Mediana Empresa (Ley No. 8262)
  - Sistema de Banca de Desarrollo

# Costa Rica muestra un mercado crediticio segmentado para Pymes

Principal fuente de financiamiento de clientes de BN-Desarrollo, 2006

Fuente de financiamiento	Tamaño		Sector				BND
	Micro	Pequeña	Agricultura	Manufactura	Servicios	Comercio	
Banco Nacional	71,5	66,7	70,5	81,2	82,1	60,4	71,1
Recursos propios	27,7	33,3	29,5	18,8	17,9	37,7	28,3
Banex	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	0,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Principal fuente de financiamiento de empresas del grupo control, 2006

Fuente de financiamiento	Tamaño		Sector				Control
	Micro	Pequeña	Agricultura	Manufactura	Servicios	Comercio	
Recursos propios	95,6	86,7	97,7	87,5	92,3	96,2	94,7
Prestamista informal	2,3	6,7	0,0	12,5	2,6	1,9	2,6
Financiera	0,7	0,0	2,3	0,0	0,0	0,0	0,7
Banco Popular	0,7	0,0	0,0	0,0	2,6	0,0	0,7
Banco Crédito	0,0	6,6	0,0	0,0	0,0	1,9	0,7
Mucap	0,7	0,0	0,0	0,0	2,5	0,0	0,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

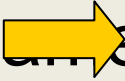

Fuente: Monge-González, et al (2007)

# ¿Qué significa tener un mercado crediticio segmentado para Pymes?

- Esta fragmentación implica una menor productividad de los recursos que maneja el sector, al no lograrse una convergencia de las tasas marginales de rendimiento de las actividades emprendidas.



## ¿Qué sabemos sobre el acceso al crédito por parte de las Pymes? (2)

- % del crédito a las PYMES dentro del crédito total en el SFF costarricense es aún relativamente  pequeño (16%).
- Sin embargo, se debe tener presente que:
  - Sector servicios con mayor profundización financiera.
  - Industria y agricultura de exportación con acceso a fuentes externas de financiamiento.
  - No es posible identificar el financiamiento a Pymes que se hace por medio de carteras de crédito al  consumo.

# Fuentes de financiamiento cuando se crea la empresa

¿Cómo financió la empresa sus inicios?	Fondos propios		Préstamos de cualquier tipo		Ambos	
	Recuento	% col.	Recuento	% col.	Recuento	% col.
<b>Rama de actividad</b>						
Servicios	292	67%	47	11%	84	19%
Comercio	152	77%	20	10%	20	10%
Industria	36	61%	10	16%	13	21%
Agricultura	72	63%	16	14%	23	20%
<b>Tamaño de la empresa</b>						
Microempresa	375	70%	62	12%	82	15%
Pequeña	135	62%	28	13%	48	22%
Mediana	42	74%	3	5%	8	14%

Fuente: Elaboración propia con cifras del Observatorio de Mipymes

Más de tercios de las Pymes crean sus empresas con recursos propios

# Fuentes de financiamiento al tiempo de operar la empresa

Financiamiento con préstamos de cualquier tipo	Al iniciar el negocio		Para operar la empresa	
	Abs.	%	Abs.	%
<b>Rama de actividad</b>				
Servicios	130	30%	154	35%
Comercio	40	20%	91	46%
Industria	22	37%	34	57%
Agricultura	39	34%	38	33%
<b>Tamaño de la empresa</b>				
Microempresa	144	27%	186	35%
Pequeña	76	35%	96	44%
Mediana	11	20%	35	61%

Fuente: Elaboración propia con cifras del Observatorio de Mipymes

El aumento en el acceso a los préstamos en intermediarios financieros formales aumenta con el tiempo, principalmente en empresas de mayor tamaño!

# Principal fuente de financiamiento de las Pymes hoy en día

Principal fuente de financiamiento hoy en día	Ingresos del Negocio	Intermediarios Financieros Formales	Otros prestamistas	Credito Proveedores	Organizaciones Microfinancieras	Otros
	%	%	%	%	%	%
<b>Rama de actividad</b>						
Servicios	86%	4%	0,3%	1%	0,0%	7%
Comercio	88%	5%	1,5%	1%	0,0%	2%
Industria	91%	6%	0,0%	0,2%	0,2%	2%
Agricultura	87%	5%	5%	0,0%	0,0%	3%
<b>Tamaño de la empresa</b>						
Microempresa	87%	4%	2%	1%	0,0%	5%
Pequeña	88%	5%	0,0%	1%	0,0%	6%
Mediana	87%	7%	1%	0,4%	0,3%	2%

Fuente: Elaboración propia con cifras del Observatorio de Mipymes

Ingresos del negocio financian principalmente a las empresas

Intermediarios financieros formales son poco empleados para el financiamiento de las Pymes en la actualidad

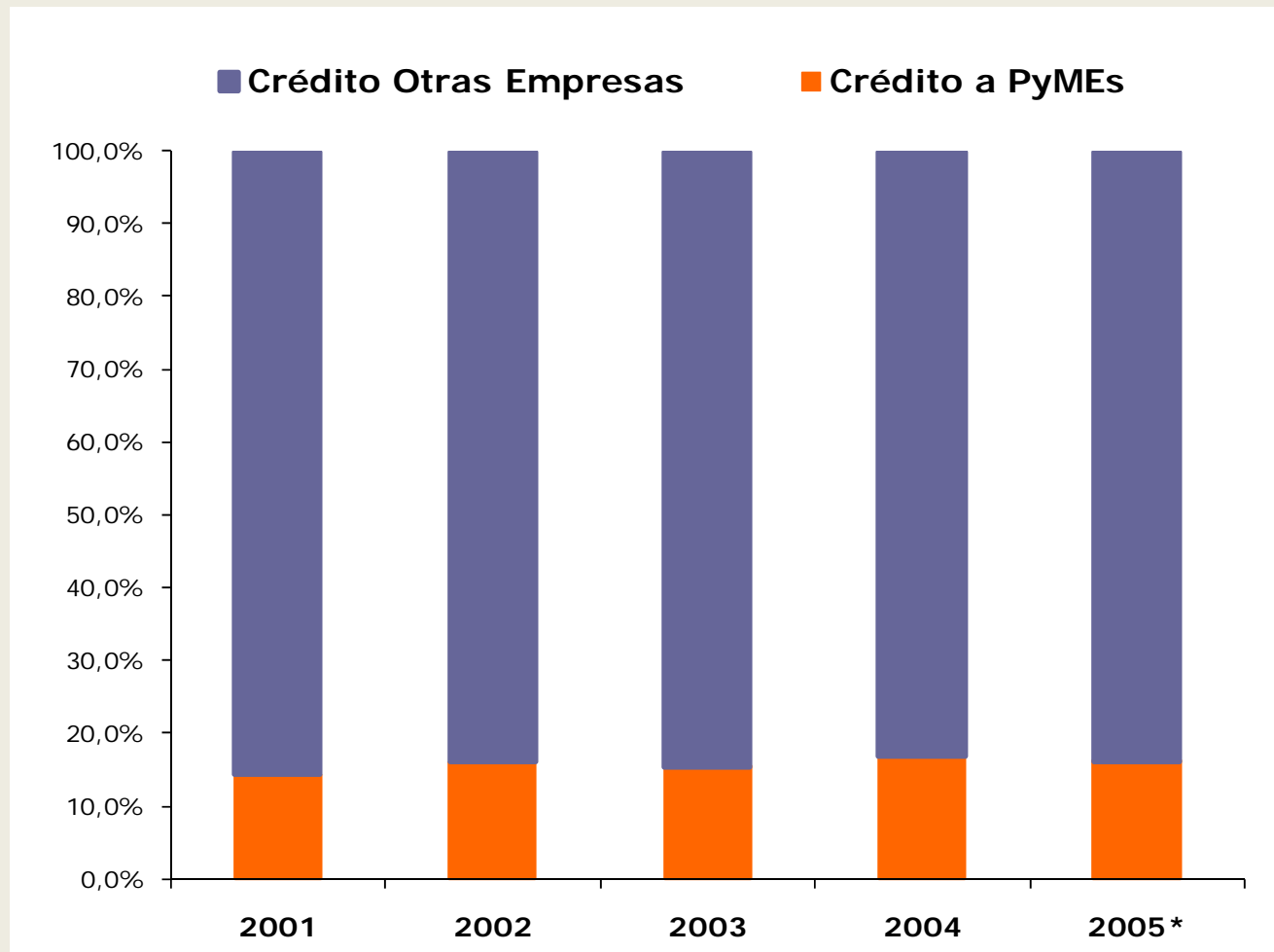
# Conseguir un crédito se considera una tarea difícil en Costa Rica

Razones	Tipo	
	BND	Control
Acceso al crédito es muy difícil o difícil	23,7	65,1
<b>Razones</b>		
Muchos requisitos	63,9	67,7
Si no tienen buena garantía no prestan	44,4	33,3
Piden fiadores	8,3	18,2
Tasas de interes altos	5,6	7,1
Otros	8,3	3,0
Piden monto de ventas para calificar	8,3	0,0
Ns/Nr	0,0	2,0

Fuente: Monge-González, et al (2007)

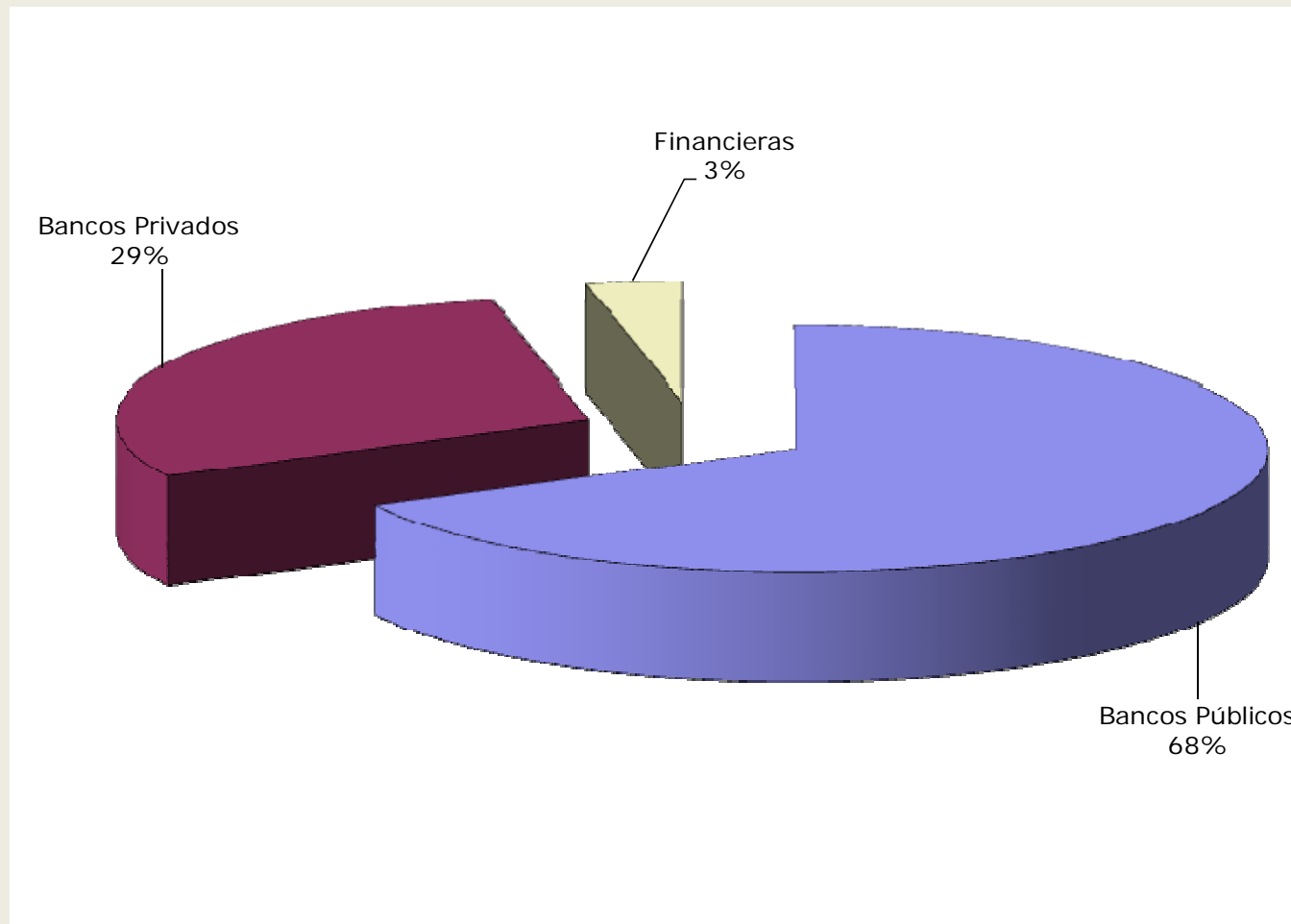
Tramitología es un serio problema en C.R. Por ejemplo, abrir un negocio en este país demanda 12 procedimientos en 77 días, equivalente al 21% del ingreso *per capita*.

# Participación del crédito a Pymes



Fuente: Monge González (2009)

# Distribución del Crédito a Pymes por Entidad entrevistada



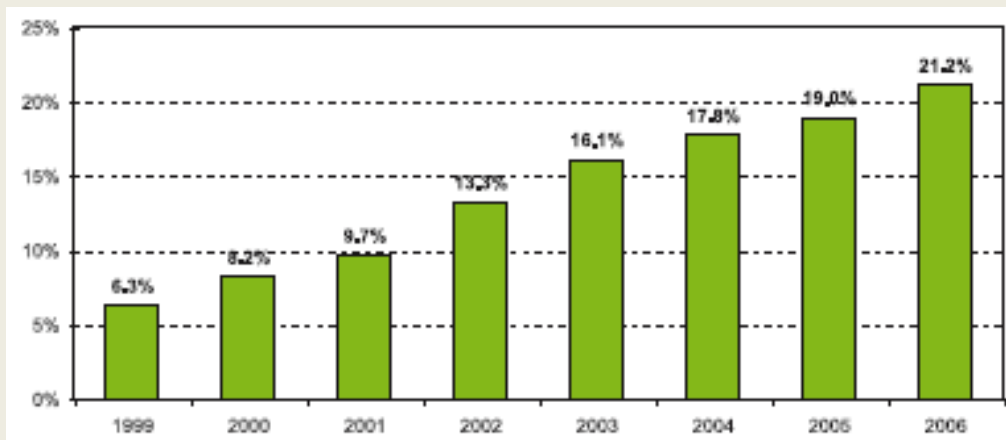
Fuente: Monge González (2009)



# Tecnología de BN-Desarrollo

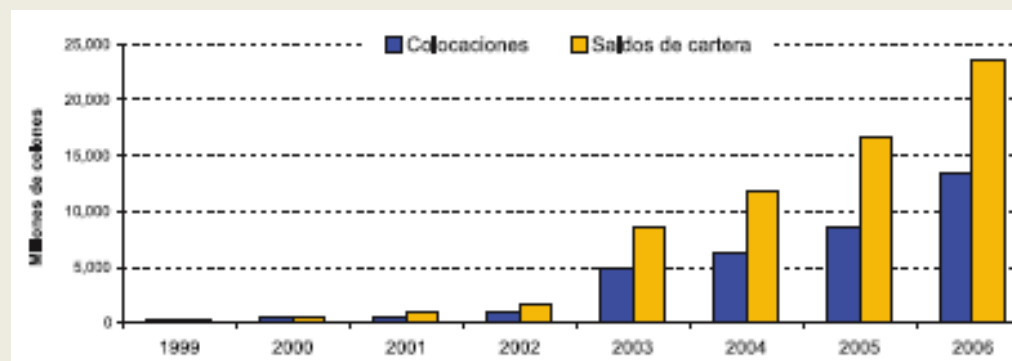
- Crédito
  - Servicio personalizado (*downscaling*)
  - Banca de segundo piso
  - Programas especiales
- Servicios financieros diversos
  - Economías de escala y ámbito
- Servicios no financieros
  - Mediante alianzas estratégicas

# Resultados



BN-Desarrollo es cada vez más importante dentro de la cartera del BNCR

BN-Desarrollo incorpora cada vez más mujeres en su cartera crediticia



Fuente empleada antes de BN	Fuente de financiamiento actual			Total
	Informal	Formal	Mixta	
Informal	4	69	47	120
Formal	1	21	10	32
Total	5	90	57	152

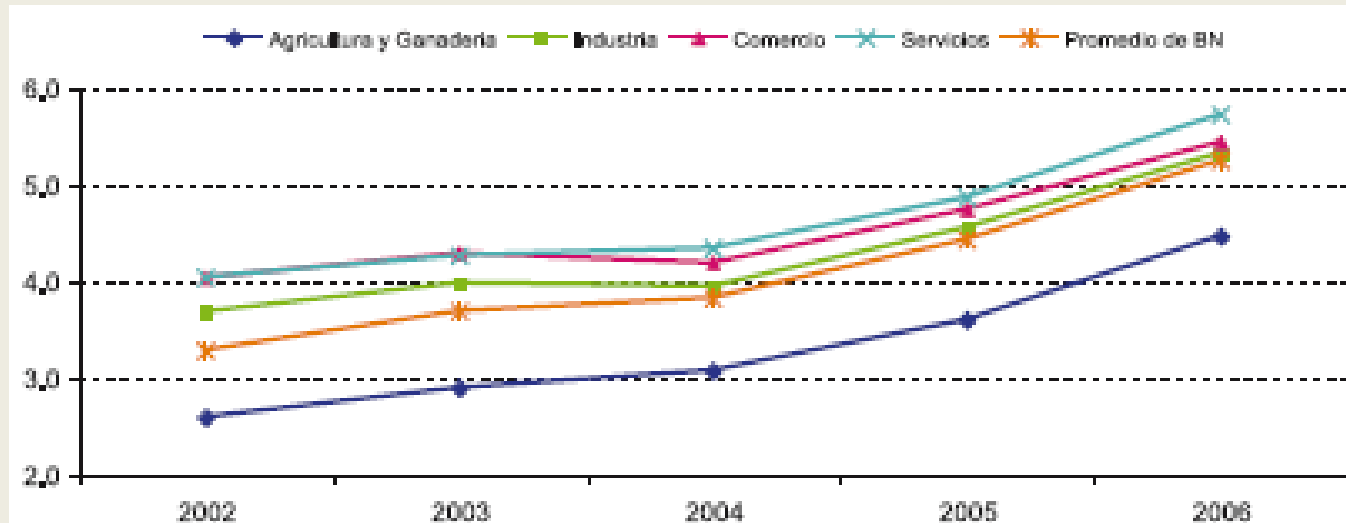
BN-Desarrollo produce *efecto incorporación!*

# Otros resultados (2)

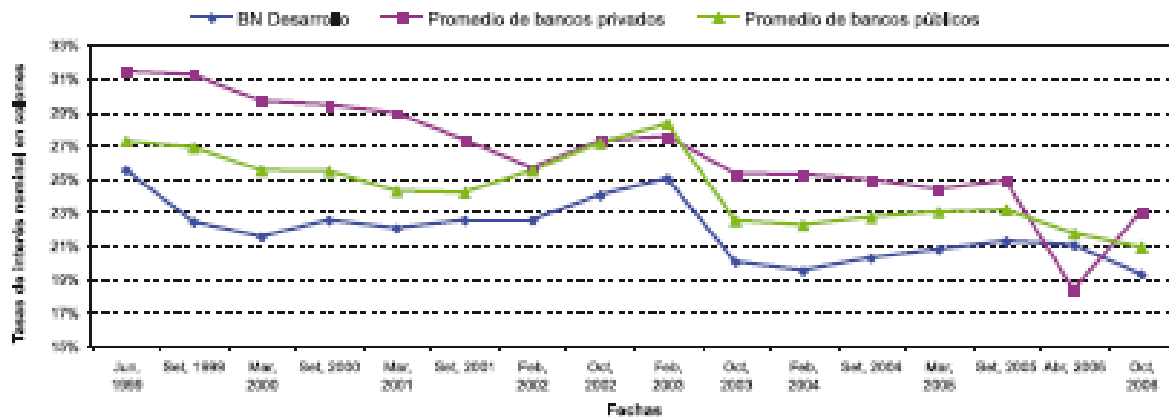
Banca electrónica	BN-Desarrollo		Grupo Control	
	Absolutos	%	Absolutos	%
<b>Si usa servicios de banca electrónica</b>	<b>25</b>	<b>16,4</b>	<b>8</b>	<b>5,3</b>
<i>Banco Nacional</i>	22	88,0	3	37,5
<i>Banco de Costa Rica</i>	6	24,0	1	12,5
<i>BAC San José</i>	3	12,0	3	37,5
<i>Otros bancos</i>	3	12,0	2	25,0
<b>Acceso a Internet</b>	<b>41</b>	<b>27,0</b>	<b>17</b>	<b>11,2</b>
<i>En la empresa</i>	32	21,1	11	7,2
<i>Fuera de la empresa</i>	6	3,9	5	3,3
<i>Subcontrata el servicio</i>	3	2,0	1	0,7

Clientes de BN-Desarrollo usan más la **banca electrónica** que otras Mipes

Clientes de BN-Desarrollo con mayor **vinculación** en el BNCR



# Otros resultados (3)



BN-Desarrollo cobra **tasas de mercado**, debido a...

BN-Desarrollo con **mejor mora** de cartera en el BNCR

Tamaño de empresa	Mora legal						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Juntas Rurales	10,82	4,79	7,90	6,21	3,19	4,55	3,51
Microempresa*	5,41	3,54	5,25	4,31	3,72	3,37	3,43
Pequeña empresa*	3,90	0,76	3,10	3,26	3,06	3,37	2,28
Mediana empresa*		0,00	2,65	2,01	2,41	2,06	2,57
Total cartera BNCR	10,62	5,78	7,17	5,52	4,54	4,25	4,36

Sin embargo, BN-Desarrollo no ha avanzado en otorgar créditos sin garantías tradicionales (**GRAN DESAFÍO**): Hipotecas (69.7%) y Fianzas (20.4%)!

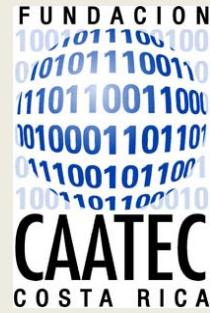
Fuente: Monge-González, et al (2007)

# Lecciones de prestarle a Pymes:

- Es posible hacer de los pobres clientes del crédito como cualquier otra persona.
- **Clave:** Tecnología crediticia y de servicios financieros diferente a la de la banca comercial tradicional!
- Factores **positivos** y **negativos** en Costa Rica:
  - ↑ Regulación flexible p/ PYMES (CR\$ 50 mill)
  - ↑ ONGs con metodología de *microfinanzas*, pero poca cobertura!
  - ↑ Un banco comercial con tecnología diferenciada
  - ↑ Contamos con una nueva institucionalidad gracias al SBD
  - ↓ Sistema bancario que emplea una tecnología tradicional
    - ↑ Excepción BN-Desarrollo, pero aún piden garantías!
  - ↓ 3 Fondos de Garantías en las últimas décadas
    - ↓ 2 fracasaron y el Fodemipyme con poca cobertura
  - ↓ Necesidad de una central de deudores con listas positivas con libre acceso a todos los Int. Financieros.

# ¿Es posible financiar todas las necesidades de las Pymes con crédito bancario?

- **NO!**
- Diferentes necesidades requieren diferentes mecanismos. Además del crédito se requiere:
  - Capitales semilla
  - Capitales ángeles
  - Mercado accionario
  - Fondos públicos para I+D+I
- **¿Cómo estamos en Costa Rica?**
  - ↓ Fondos de financiamiento para I+D+I (Propyme) subutilizados, trámite engorroso y con muy poca divulgación
  - ↓ Capitales ángeles incipientes
  - ↓ Capitales semilla inexistentes
  - ↓ Mercado accionario para Pymes inexistente



# Muchas Gracias

Ricardo Monge-González

[rmonge@caatec.org](mailto:rmonge@caatec.org)