



WORLD BANK GROUP
Finance & Markets

Garantías Mobiliarias: Importancia económica, experiencia internacional y retos de implementación en Colombia

Jennifer Barsky

Líder de Programa, Infraestructura
Financiera

Abril de 2016

El Banco Mundial trabaja en GM en todo el mundo



África

Burundi
Kenia
Lesoto
Liberia
Malawi
Nigeria
Sierra Leona
Sudáfrica
Zambia

Medio Oriente

Afganistán
Jordania
Líbano
E.A.U.
Cisjordania y Gaza
Marruecos

Asia Oriental y Pacífico

Camboya
China
Laos
Mongolia
Myanmar
Filipinas
Vietnam
Indonesia

Asia del Sur

Bangladesh
India
Sri Lanka

Europa Oeste y Asia Central

Azerbaiyán
Bielorrusia
Tayikistán
Uzbekistán

American Latina

Belice
Chile
Colombia
Costa Rica
Rep. Dominicana
Haití
Paraguay
Perú
México
Santa Lucía
T & Tobago

Proyectos en desarrollo

Nepal, Bután, Egipto, Etiopía, Angola, Camboya, Jamaica

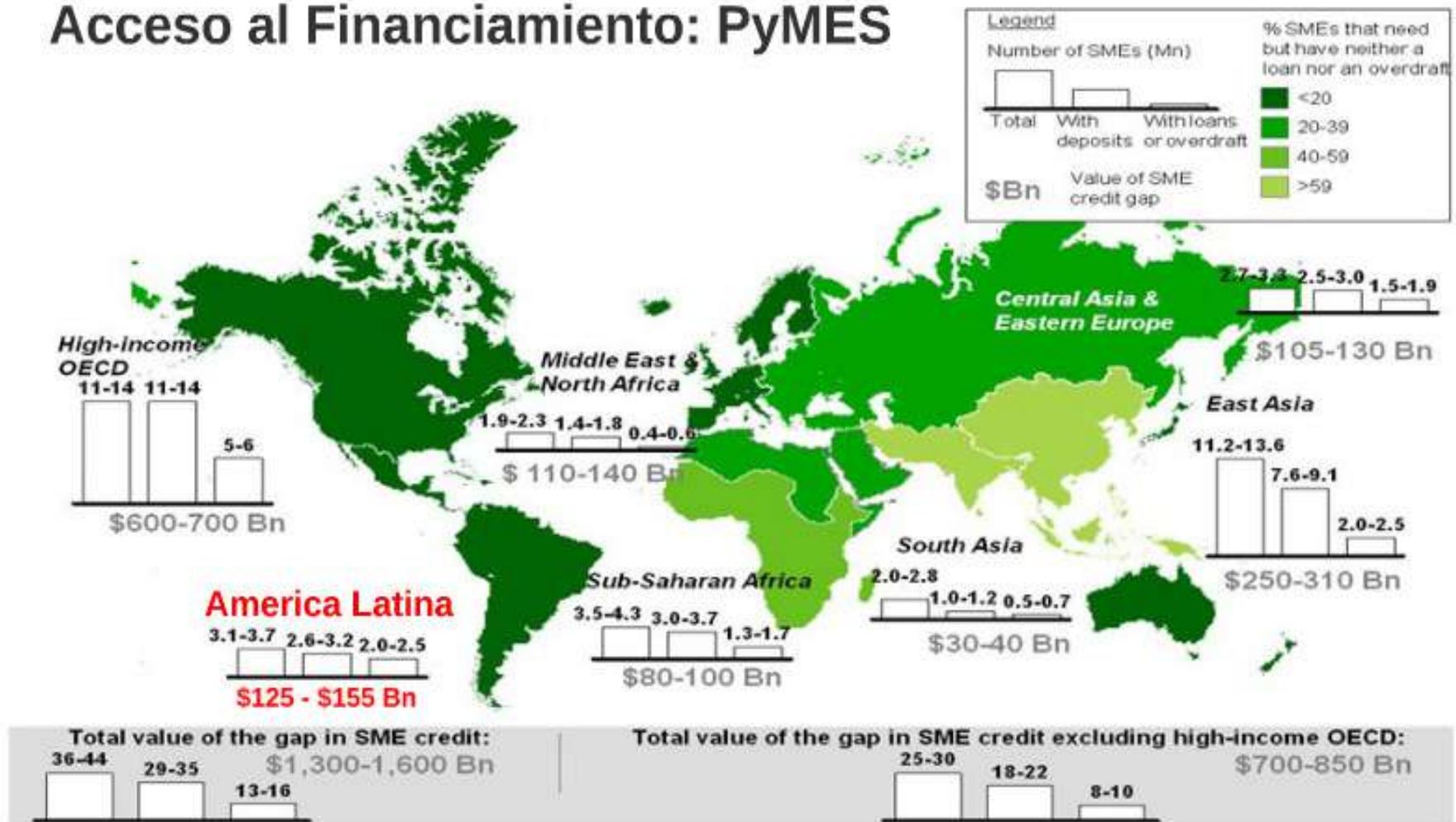


WORLD BANK GROUP

Finance & Markets Global Practice

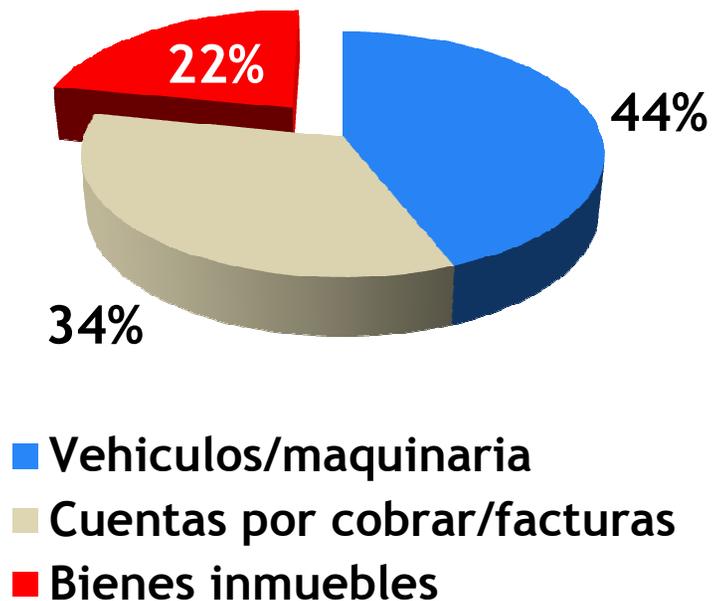
Brecha global en el acceso a crédito para las PYMES

Acceso al Financiamiento: PyMES

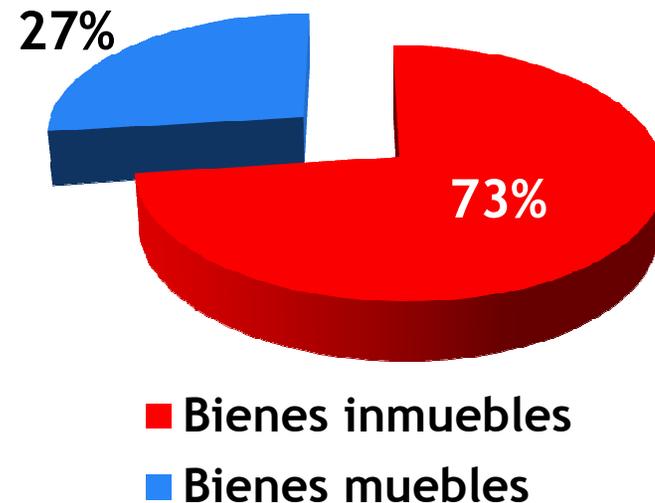


La brecha se explica en parte por la discrepancia entre activos y garantías

Activos de empresas



Garantías aceptadas por instituciones financieras



Los sistemas de GM ayudan a corregir el desequilibrio



Se crea un 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

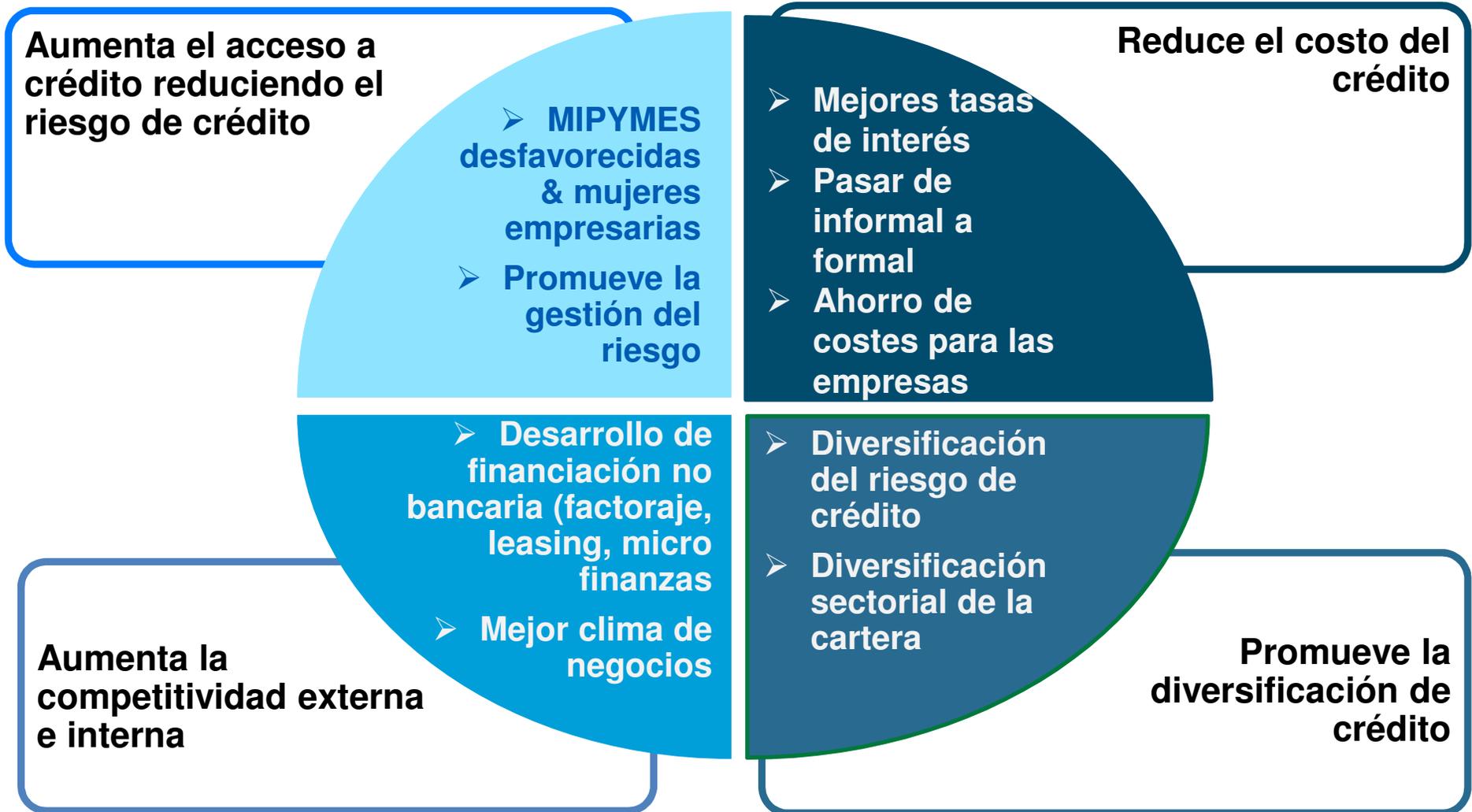


Productos agrícolas (cosechas, ganado, piscifactoría)



Vehículos

Los beneficios de un sistema de GM moderno son numerosos...



Modelo basado en estándares internacionales y regionales

- Ley modelo Interamericana sobre Garantías Mobiliarias de la OEA
- Ley Modelo de Garantías Mobiliarias de CNUDMI
- Principios sobre Insolvencia y Derechos de los Acreedores del Banco Mundial
- Guía sobre Garantías Mobiliarias y Registros de Bienes Muebles de IFC



Existe evidencia empírica sobre el impacto...

Variable	Impacto	
Acceso a financiamiento	Incremento medio del 8-9%	↑
Incremento del número de préstamos	Incremento promedio del 7%	↑
Tasas de interés	Disminución de un 3% en promedio	↓
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 (medianas o grandes).

En Colombia el acceso a crédito es una principal barrera para el crecimiento de PYMES

	Colombia	América Latina	Países en desarrollo
# de PYMES	4,289,790	52,477,854	399,735,661
Credit gap / brecha total de crédito para PYMES (\$US mill.)	35,667	619,833	2,382,041
% de PYMES que identifican el acceso a crédito como la mayor barrera	62%	35%	25%

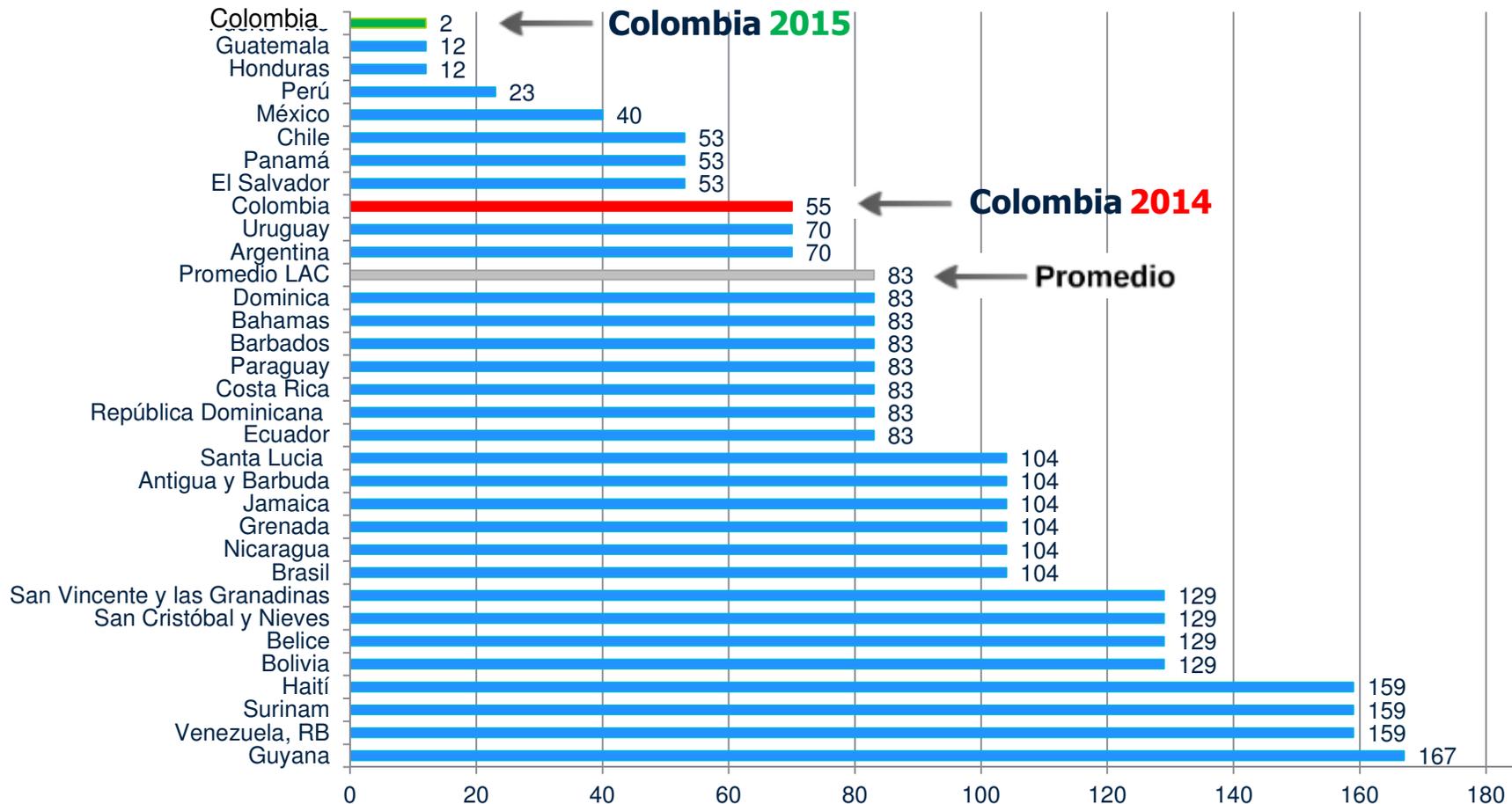
Fuente: IFC Enterprise Finance Gap Database; World Development Indicators, The World Bank

En Colombia los objetivos de la reforma fueron múltiples

1. Mejorar la competitividad de Colombia en el indicador *Doing Business* de obtención de crédito.
2. Mejora del sistema general de garantías mobiliarias (prenda y bienes muebles) tanto a nivel legislativo, como a nivel institucional, a través de la creación de un marco legal adecuado, la creación de un registro único para inscribir y publicitar los derechos de los acreedores sobre bienes muebles otorgados en garantía.
3. Mejoramiento de los mecanismos de ejecución de la garantía.
4. Recuperar el valor de la garantía en los procesos de insolvencia.
5. Profundizar en las reformas dirigidas a mejorar el acceso a crédito para micro, pequeñas y medianas empresas a través del aumento de crédito disponible para este segmento y de la reducción del costo de acceder a este tipo de financiación.

1. Mejorar la competitividad de Colombia en el indicador DB de obtención de crédito

Clasificación - Obtención de crédito (DB2015)



2. Mejora del sistema general de garantías mobiliarias

Se creó un sistema efectivo de garantías mobiliarias en línea con los estándares jurídicos internacionales



- ✓ El proyecto de ley de garantías mobiliarias se radicó en el congreso el 14 de marzo de 2012, inició su trámite en el Senado de la República con el No 200, una vez aprobado pasó a la Cámara de Representantes con el No 143.
- ✓ La Ley 1676 de 2013 fue promulgada el 20 de agosto de 2013.
- ✓ La Ley 1676 de 2013 entró en vigencia el 20 de febrero de 2014.
- ✓ El Decreto 400 de 2014, Reglamentario del Registro de Garantías Mobiliarias se expidió el 24 de febrero de 2014, así como la Resolución 834 de 2014 que adoptó los formularios y tarifas para el registro.
- ✓ El Registro entró a operar el 4 de marzo de 2014.

3. Mejoramiento de los mecanismos de ejecución

El Decreto de Ejecución 1835 se expidió el 16 de septiembre de 2015.



- ✓ Regulo el paso a paso de los mecanismos de ejecución lo cual **genera certidumbre y armonización** en la aplicación por parte de los operadores de la ley (notarios, cámaras de comercio y jueces)
- ✓ Los martillos electrónicos habilitan la **creación del mercado secundario** de los bienes recibidos como pago en los procesos de ejecución individual y concursal

4. Recuperar el valor de la garantía en los procesos de insolvencia

Armonización del régimen de garantías con el régimen de insolvencia



- ✓ **Regular el paso a paso del tratamiento** de las garantías sobre bienes muebles e inmuebles en los procesos de insolvencia
- ✓ **Habilitar el uso de los martillos electrónicos** para vender los bienes en los procesos de insolvencia

5. Mejorar el acceso a crédito para MIPYMES

Desde marzo de 2014, más de 1.8 millones de registros de GM...
...pero en realidad una pequeña fracción del total representa el mercado objetivo!

Registros: MIPYMES

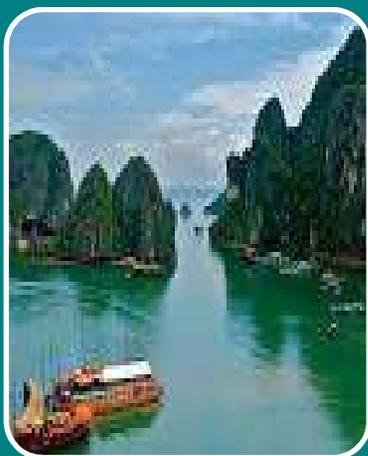
Empresa	Número de registros
Micro	679
Pequeña	1,041
Mediana	1,873
TOTAL	2,983

Algunas referencias internacionales...



HONDURAS

- Ley de garantías siguiendo el modelo de la OEA (2010)
- Registro de garantías mobiliarias centralizado con inscripciones y consultas por internet (2011)
- La reforma también introdujo la ejecución extrajudicial
- Mas de 16,000 transacciones registradas desde su creación, mayoría para préstamos a Mipymes



VIETNAM

- Nuevo registro en línea comenzó a operar en marzo de 2012
- 675,000 nuevos préstamos desde que se comenzó
- Más de 354,000 PYMEs han obtenido préstamos por un valor de US\$27 mil millones

Algunas referencias internacionales (ii)...



MEXICO

- Registro único electrónico, centralizado con inscripciones y consultas por internet (2010)
- Durante los primeros años de operación se registran 4 veces más GM comparado con los años anteriores.
- Total de GM Inscritas al 30 de Abril de 2014: 236,467
- Más de US\$200 mil millones de dólares en préstamos, 37% en el sector agrícola
- 97% de las inscripciones menores a US\$1 millón



CHINA

- Más de US\$10.4 trillón de dólares en financiamiento
- 60% de las empresas son PYMES
- Cartera en mora garantizada por cuentas por cobrar es mas baja que la cartera en mora del crédito a vivienda
- Desarrollo de mas de 50 nuevos productos financieros

Los nuevos retos y objetivos in Colombia...

Implementación del régimen de garantías mobiliarias, regulación complementaria

Creación de nuevos productos financieros

→ entre las mas importantes están las líneas de crédito que utilizan el concepto de *garantía revolving*.

Difusión del sistema de GM y capacitación de usuarios

→ para empresarios, instituciones financieras y los operadores de la ley (cámaras de comercio, jueces, etc)

Promoción y apoyo de proyectos pilotos

→ para promover la generación de conocimiento sobre la operativa y que permitan reducir el riesgo de los usuarios

Coordinación entre el régimen de facturas electrónicas como título valor y el régimen de garantías mobiliarias