

Bogotá D.C. Colombia, mayo 2019 • Edición 64

COYUNTURA

ANIF Centro de
Estudios
Económicos
Asociación Nacional de Instituciones Financieras

Celebrando
45 Años

Pyme

AGENDA NORMATIVA PARA LAS PYMES COMPETITIVIDAD Y COSTO COLOMBIA



Col. \$12.000

ISSN No. 2011-9755



7 709990 642735

www.anif.co



17^a EDICIÓN DEL PREMIO A LA EXCELENCIA DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA 2019

Un homenaje a quienes cada
año contribuyen al progreso
del país.

Si usted tiene una Micro o Pequeña Empresa,
lo invitamos a inscribirse del **20 de mayo**
al **5 de julio de 2019** en nuestras oficinas o en
www.subancoamigo.com

Cuando su negocio crece,
crece todo el país. Por eso,

#CuentaConmigo

Abril 2019

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA Banco Caja Social



**Banco
Caja Social**
Su banco amigo.



Centro de
Estudios
Económicos

Celebrando
45 Años

OO
**VAMOS
JUNTOS**

CUANDO HACES
EL MEJOR DE TUS TRABAJOS,
Y NOS PERMITES HACER
LO MEJOR DEL NUESTRO.



GRUPO LOGÍSTICO
COORDINADORA

www.coordinadora.com / Síguenos en:   



CONVENIO NÓMINA BANCA EMPRESAS AV VILLAS

AV Villas pone a disposición de su Empresa herramientas para el pago de su Nómina:

Beneficios para su Empresa

- Proceso de pago **fácil y seguro**
- Administración de la nómina de forma ágil y confiable.
- Pago a **cualquier cuenta** a nivel nacional
- Manejo de dinero desde cualquier lugar **24/7** a través del **Portal Empresarial**.
- **Líneas de liquidez** para el pago de la nómina de su empresa*

Beneficios para sus Empleados

- La Cuenta de Nómina **no requiere monto de apertura** y no exige un saldo mínimo.
- Cuenta con la **Tarjeta Débito y manilla de pago** como medio de manejo.
- Todos los meses se enviará **notificación a las cuentas de sus empleados** cuando reciban el abono de la nómina.
- Permite manejar el dinero desde cualquier lugar y cuando lo necesite a través de nuestras Soluciones Digitales: **avvillas.com.co y AV Villas App**
- Se puede adquirir el Seguro "Mi Ingreso Asegurado", respaldando a sus empleados en caso de ser víctima de un hurto, sufrir una incapacidad temporal, desempleo involuntario y enfermedades graves. Amparo ofrecido por seguros Alfa.*
- Crédito de Libre Inversión, vivienda y/o Anticipo de Nomina *
- Puede realizar retiros con o sin Tarjeta Débito, transacciones y consultas en más de **3.800 cajeros de la Red Aval**.

* Aplica condiciones del producto

Para mayor información acérquese a nuestras red de oficinas y Centros de Negocios Empresariales

Bogotá: 444 1777 / Barranquilla: 330 4330 / Bucaramanga: 630 2980 / Medellín: 325 6000

Cali: 885 9595 / Resto del país: 018000 51 8000



COYUNTURA *Pyme*
es una publicación de la
**Asociación Nacional
de Instituciones Financieras**



Fotografía de carátula:
© 123RF.com



Calle 70 A No. 7-86
Teléfonos: 310 1500
Línea gratuita: 01 800 0119907
Fax: 235 5947
Correo electrónico: anif@anif.com.co
www.anif.co

Director • Sergio Clavijo
Subdirector • Nelson Vera
Secretaria General • Helena Hidalgo
Jefe de Estudios Macro
Financieros-Pyme • Ekaterina Cuéllar
Investigadores • Andrea López
y Juan Diego Londoño
Asistente de investigación •
Alejandra Toro

Carátula • Juan Camilo Ángel

Diseño y diagramación •
Tatiana Herrera

Editora • Ximena Fidalgo
Impresión • Prisma Impresores

**Departamento Comercial
y de Mercadeo • Publimarch**
Gerente General • María Inés Vanegas
E-mail: mivanegas@anif.com.co
Celular: 310 561 7197
Teléfono: (1) 310 1500
(ext. 111-122)

Tiene carácter confidencial y exclusivo.
Se prohíbe su reproducción con fines de
publicación o divulgación a terceros.



EDITORIAL

- 4 ■ **Indicador Pyme Anif (IPA):**
resultados del segundo semestre de 2018

ACTUALIDAD PYME

- 6 ■ **Agenda normativa:**
Actualización para el segmento Pyme
Juan Diego Londoño
- 15 ■ **Desafíos de la Administración Duque para incrementar**
la productividad y competitividad de las empresas
Santiago Matallana
- 22 ■ **Las Pymes en turismo son nuestra prioridad**
Julián Guerrero

COYUNTURA SECTORIAL

- 28 ■ **Desempeño de la competitividad a nivel**
departamental en 2018
- 30 ■ **Financiamiento Pyme en Colombia: Lectura de la**
Gran Encuesta Pyme de Anif al cierre de 2018
- 32 ■ **Principales problemas de las Pymes: Lectura de la**
Gran Encuesta Pyme de Anif al cierre de 2018
- 34 ■ **Turismo en Colombia y su medición**
- 36 ■ **El Índice de Confianza del Consumidor y el Consumo**
de los Hogares

COYUNTURA EMPRESARIAL Y MERCADO DE CAPITALES

- 38 ■ **La Factura Electrónica: Instrumento pro-formalización**
y de impulso al Mercado de Capitales

NOTAS PRÁCTICAS

- 46 ■ **Implemente Facturación Electrónica con el**
Banco de Bogotá y Delcopol
- 47 ■ **Lleve sus productos más lejos con las soluciones de**
moneda extranjera y servicios internacionales del
Banco Agrario

EMPRENDIMIENTO PYME

- 48 ■ **IFLS y la Exhibición Internacional del Cuero e Insumos,**
Maquinaria y Tecnología - EICI
- 49 ■ **Digitech**

ENTREVISTA PYME

- 50 ■ **Javier Díaz Fajardo**
Presidente de Bancóldex

Indicador Pyme Anif (IPA): resultados del segundo semestre de 2018

Al cierre de 2018, se divulgaron los resultados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) de Anif, correspondientes al segundo semestre del año anterior. Así, la GEP completó 26 lecturas semestrales (2006-2018) a nivel nacional, con la colaboración de Bancóldex, el Banco de la República, Confecámaras y el Fondo Nacional de Garantías (FNG). La encuesta fue realizada en los meses de septiembre-noviembre de 2018 por la firma encuestadora Cifras & Conceptos, cubriendo la opinión de 1.640 empresarios Pyme, en los sectores de industria, comercio y servicios.

Como ha sido costumbre, los resultados de la encuesta se sintetizan a través del Indicador Pyme Anif (IPA). Este resume el clima económico de las Pymes mediante la comparación de las variaciones en los índices de: i) situación económica; ii) volumen de ventas; iii) expectativas de desempeño general; y iv) expectativas de ventas (estas dos últimas a un semestre vista).

En la medición del segundo semestre de 2018, el IPA mostró una recuperación hacia niveles de 59 puntos (+5 puntos frente a un año atrás), regresando al plano de desempeño económico “bueno”. Este repunte marca un cambio en la tendencia negativa del indicador registrada desde 2014, luego de que el fin del



auge minero-energético pusiera en evidencia las fragilidades estructurales de la economía colombiana, implicando descensos en el crecimiento potencial hacia solo un 3% anual durante el quinquenio 2015-2020 (vs. el 4.5% histórico), ver *Comentario Económico del Día* 30 de octubre de 2018.

Al diferenciar por tamaño de empresa, se observa cómo tanto las pequeñas como las medianas registraron una recuperación en su indicador. En particular, dicho repunte fue de mayor magnitud en las pequeñas empresas, ascendiendo el IPA +5 unidades en el último año (57 puntos en 2018-II vs. 52 puntos en 2017-II), permitiéndole pasar del plano de desempeño “regular” hacia “bueno”. Por su parte, el rebote fue ligeramente más moderado en las medianas empre-

sas, aumentando el IPA +3 unidades (62 puntos en 2018-II vs. 59 puntos en 2017-II), manteniéndose en el plano de desempeño “bueno”.

Esta recuperación del IPA obedeció a las mejoras en casi todas las variables que lo componen. En efecto, a nivel de índices de coyuntura, se tuvieron los siguientes resultados: i) en situación económica, se observaron menores deterioros en los balances de respuestas de las Pymes de los sectores de industria (-16% en 2018-I vs. -21% en 2017-I) y comercio (-9% en 2018-I vs. -24% en 2017-I), y un repunte en el balance de las del sector de servicios (+10% en 2018-I vs. -5% en 2017-I); y ii) en ventas, también se registraron menores deterioros en los balances de respuestas de las Pymes de industria (-18% en 2018-I vs. -27% en

2017-I) y comercio (-12% en 2018-I vs. -30% en 2017-I), y un rebote en el balance de las de servicios (+2% en 2018-I vs. -12% en 2017-I).

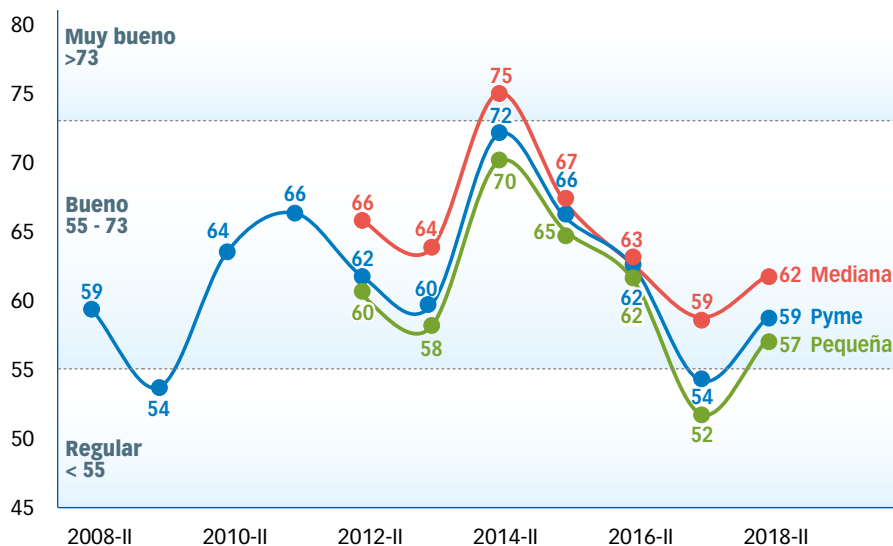
Por su parte, a nivel de índices de expectativas, se tuvieron los siguientes resultados: i) en desempeño general, se observó una mejora en los balances de respuestas de las Pymes de los sectores de industria (36% en 2018-II vs. 30% en 2017-II) y comercio (40% en 2018-II vs. 26% en 2017-II), y un balance positivo-estable en las del sector de servicios (40% inalterado frente a un año atrás); y ii) en ventas, se registró un ligero deterioro en los balances de respuestas de las Pymes de industria (34% en 2018-II vs. 36% en 2017-II) y servicios (28% en 2018-II vs. 39% en 2017-II), pero una recuperación en el balance de las de comercio (36% en 2018-II vs. 29% en 2017-II).

Nótese cómo este comportamiento favorable de los índices de coyuntura y expectativas del segmento Pyme es consistente con el desempeño sectorial de la economía durante 2018 (con expansiones del PIB-real total del 2.7% anual vs. 1.4% un año atrás). En particular, se observaron repuntes sectoriales en: i) industria (+2% en 2018 vs. -1.8% en 2017), gracias al mejor comportamiento de los sectores no-conexos a la refinación (+2.4%) y en menor medida a la refinación (+1.3%); ii) comercio (3.1% vs. 1.6%), donde ha jugado la superación del choque de costos que había generado el aumento (necesario) del IVA del 16% al 19% (Ley 1819 de 2016); y iii) servicios (3.4% vs. 2.9%), impulsados en gran parte por la recuperación de los precios del petróleo, promediando US\$71/barril-Brent en 2018 (+30% anual).

Al margen de dichos repuntes en el indicador, la reciente medición de la GEP muestra la persistencia de desafíos estructurales en las Pymes.

Indicador Pyme Anif-IPA

(Histórico de situación económica y ventas; y expectativas de desempeño general y ventas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-II.

Allí cabe resaltar: i) los reiterados bajos registros de acceso al crédito, con solo un 37% solicitando crédito al sector financiero formal (siendo un elemento clave del círculo vicioso de informalidad - baja productividad - baja bancarización de este segmento empresarial); ii) la precaria diversificación del crédito mediante mecanismos alternativos como el *leasing* (usado solo por el 3% de las Pymes) o el *factoring* (3%), este último con potencial de profundizarse gracias a la implementación obligatoria de la Factura Electrónica, según lo establecido en la Ley 1819 de 2016 (aunque su entrada en vigencia se ha venido aplazando hacia el horizonte 2020-2021 para las Pymes); iii) la baja vocación exportadora (rondando solo un 15% de las Pymes), donde la mitad de la muestra tiene su mercado concentrado en su ciudad; y iv) el elevado porcentaje de Pymes que no efectúan ninguna acción de mejoramiento (41% en la última lectura).

En síntesis, a nivel nacional, las Pymes de los tres macro-sectores

encuestadas en la GEP reportaron un comportamiento favorable en su situación económica y expectativas para el segundo semestre de 2018. Así lo reflejó el IPA, regresando al plano de "buen" desempeño económico (aunque todavía ubicándose en niveles inferiores al promedio histórico de 62 puntos), en línea con la recuperación macroeconómica de los sectores que concentran una alta proporción de las Pymes colombianas. Prospectivamente, para 2019, se estima que continúe esta senda de recuperación de las Pymes, impulsadas por el rebote de la economía hacia expansiones del 3.3% (vs. el 2.7% que se habría observado en 2018). Materializar dicha proyección dependerá de: i) la estabilización de los precios del petróleo en al menos US\$67/barril-Brent (viendo algunos analistas probables riesgos de descensos hacia US\$60-65); ii) lograr destrabar los cierres financieros de la segunda ola de concesiones 4G; y iii) la recuperación de la confianza corporativa y de los hogares (con lecturas del ICC de 1.2, lejanas al promedio de 10 de 2008-2019). ■

Agenda normativa:

Actualización para el segmento Pyme

► Por: Juan Diego Londoño *

En los últimos años, Colombia ha venido avanzando en la reducción de la carga tributaria empresarial y la promoción de la formalización de las empresas, especialmente del segmento MiPyme. En particular, se destacan: i) la Ley 1258 de 2008, la cual flexibilizó y redujo los costos de la figura de sociedad comercial; ii) la Ley 1429 de 2010 (Ley de Formalización y Generación de Empleo), la cual alivió el pago de parafiscales-salud y el Imporrenta para las Pymes, donde la idea era que solo a partir del tercer año de funcionamiento empezaran a pagar dichos aportes de manera gradual hasta el sexto año; iii) la Reforma Tributaria de 2012 (Ley 1607), la cual redujo en 13.5 puntos porcentuales las cargas de tipo parafiscal-laboral (ICBF, Sena y aportes a la salud); y iv) la Reforma Tributaria de 2016 (Ley 1819), la cual alivió el Imporrenta empresarial y suprimió el Imporriqueza, y donde se aprobó



la simplificación tributaria para las empresas de menor tamaño bajo el esquema del Monotributo.

En esta misma línea, a finales del año anterior, se aprobó la Ley de Financiamiento (1943 de 2018) presentada por la Administración

Duque. En el frente empresarial se estableció una nueva reducción de la tasa del Imporrenta del 33% hacia el 30% en 2019-2022 y el reconocimiento a cargo del ICA y los descuentos del IVA relacionados con la adquisición de maquinaria. Nótese cómo, si bien ello va en la dirección

* Investigador de Anif, e-mail: jlondono@anif.com.co



Banco Agrario
de Colombia

MAYO - 2019

LIEVA TUS PRODUCTOS MÁS LEJOS

Con el portafolio de productos de moneda extranjera y servicios internacionales que ofrece el Banco Agrario, comercializa tus productos en el extranjero de una forma ágil y segura.



Productos de Tesorería

Compra y venta de Divisas con nuestra mesa de distribución.

Mitiga tu riesgo cambiario a través de cobertura Forward.



Productos de COMERCIO EXTERIOR



PARA IMPORTADORES:

- Giros Financiados
- Cartas de crédito de importación
- Cobranzas de importación



PARA EXPORTADORES

- Prefinanciación de exportaciones
- Cartas de crédito de exportación
- Cobranzas de exportación



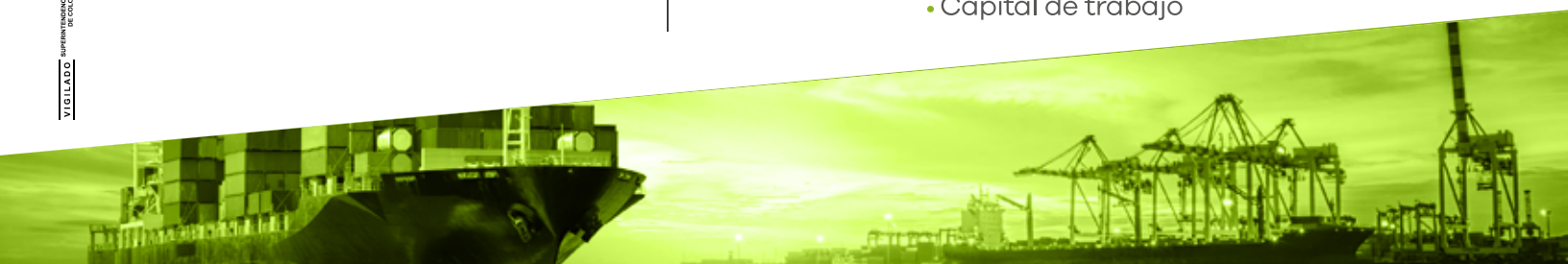
OTRAS LÍNEAS DE CRÉDITO

- Créditos BANCOLDEX
- Capital de trabajo

BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A. - Establecimiento Bancario

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

VIGILADO



Para mayor información consultar en www.bancoagrario.gov.co o contactarse con los especialistas de comercio exterior al correo: comercio.exterior@bancoagrario.gov.co



El campo
es de todos

Minagricultura

Síguenos en



bancoagrario

correcta de generar mayor competitividad empresarial, dichas reducciones resultan inconvenientes bajo la coyuntura actual de afugias fiscales y, aunque la técnica tributaria internacional recomienda devolver la totalidad del IVA de la inversión, esto no puede hacerse olímpicamente sobre la mera expectativa de que la aceleración en la inversión empresarial impulsaría la economía al punto de “esperar” que en el agregado tributario todo ello se compense. Ese fue el “*Voodoo Economics*” que llevó a Estados Unidos a grandes déficits fiscales en los años ochenta y cuyo error ahora repite Trump en 2019-2020 (ver Blinder, 2018), expediente que Colombia no debería seguir (ver Anif, 2019a).

rador de esta idea, más allá de lo que ocurre con los fenómenos “disruptivos modernos” como el Fintech (ver Anif, 2018a).

En el frente empresarial, lo que cabe destacar de la reciente Ley de Financiamiento es el Régimen Simple de Tributación (SIMPLE), el cual estaría promoviendo la formalización de las Pymes, reduciendo los costos de dicha formalización y simplificando el cumplimiento de las obligaciones tributarias para las personas naturales y jurídicas de prácticamente todas las actividades económicas. Este régimen redefinió el Monotributo creado en la Reforma Tributaria de la Ley 1819 de 2016, al cual solo accedieron doce contribuyentes. Esto

presas formales y el fortalecimiento de las actividades de inspección, vigilancia y control. En este sentido, entre las metas establecidas en las Bases del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022 está la racionalización de 1.200 trámites bajo el programa “Estado Simple, Colombia Ágil”, dándole continuidad a la política de “Menos Trámites, Más Simples” de la Administración Santos.

Resulta clave que todos estos esfuerzos de menores cargas tributarias y mayores incentivos a la formalización se complementen con políticas que permitan dinamizar-incentivar la innovación y la productividad. Ello es particularmente relevante en el caso de las Mipymes, las cuales enfrentan problemas como la falta de liquidez que terminan afectando su operación, muchas veces implicando el uso del reducido acceso al crédito para fondar gastos operativos. Esto ha llevado al detrimento de iniciativas-proyectos, pues el crédito se desvía a solucionar problemas de caja en vez de impulsar la innovación y el crecimiento de las firmas. Por esa razón, se requiere de la agilización de iniciativas como la Ley de Pronto Pago, la cual debería atenuar esos problemas de iliquidez y, en conjunto con la factura electrónica, ayudar a desarrollar un mercado profundo de *factoring* en Colombia. Veamos todo esto con mayor detalle.



Además, queda todavía por cuantificar la perforación tributaria generada a través de las “mega-inversiones”, la reducción de la retención en la fuente al capital *offshore* del 14% al 5% (dejando los TES en esteroides) y las múltiples exenciones otorgadas a la llamada “Economía Naranja”. En este último frente, Anif ha sido de la opinión de que aplicar agilización y difusión digital de los servicios creativos y de entretenimiento no tiene nada de particular. Todos los sectores están acudiendo a ello; luego no cabría esperar mayor efecto acele-

por cuenta de las fuertes restricciones para acceder a dichos beneficios, relacionadas con el rango de ingresos, el área del establecimiento y el tipo de actividad desempeñada.

Adicionalmente, en materia de formalización, también se destaca la reciente política de formalización empresarial establecida en el Conpes 3956 de 2019. Allí se propone un plan de acción para mejorar la relación costo-beneficio de ser formal. Ello a través de estrategias de reducción de la carga regulatoria para las em-

Tributación y formalización empresarial

Como hemos mencionado, en el frente empresarial, la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 estableció: i) la reducción del Imporrenta del 37% en 2018 hacia el 33% en 2019 (siguiendo el cronograma de la Ley 1819 de 2016) y al 30% en 2022; y ii) el descuento del 50% del ICA y

del 100% del IVA de los bienes de capital sobre el Imporrenta. Con ello se espera generar un mayor impulso a la inversión empresarial. Recordemos que, en este frente, los resultados de la Gran Encuesta Pyme de Anif (GEP) muestran cómo un porcentaje muy bajo de Pymes destina los recursos financieros a la compra o arriendo de maquinaria (15% en industria y 9% en comercio-servicios) o remodelaciones-adequaciones (11% en industria-comercio y 14% en servicios), lo cual resulta negativo para el impulso de la innovación y la productividad de este segmento empresarial (ver Anif, 2018b, http://www.anif.co/sites/default/files/publicaciones/gepnacional_ii-18.pdf).

En materia de formalización, cabe destacar de dicha Ley de Financiamiento el nuevo esquema SIMPLE, el cual reemplaza el Monotributo. Este esquema tiene la bondad de flexibilizar el acceso de las Pymes a un régimen de tributación simplificado, ampliándolo para establecimientos con ingresos en el rango \$48-\$2.742 millones (vs. el tope del Monotributo de \$116 millones). En el frente de tarifas, el régimen SIMPLE definió una tarifa unificada en el rango 2.6%-13.6%, cuyo pago será bimensual e incluye los impuestos de: renta, consumo, ICA y su complementario de avisos y tableros. Dicha tarifa dependerá de los ingresos brutos anuales y la actividad económica desarrollada.

Allí resultará clave la pedagogía que realice el gobierno sobre los beneficios de dicha formalización, particularmente en lo referente al acceso a financiamiento formal (logrando tasas de interés más competitivas), programas de emprendimiento del Estado, servicios no financieros para aumentar la productividad, garantías de seguridad empresarial ofrecidas por la ley, entre otros. Ello resulta sobre todo relevante para el segmento

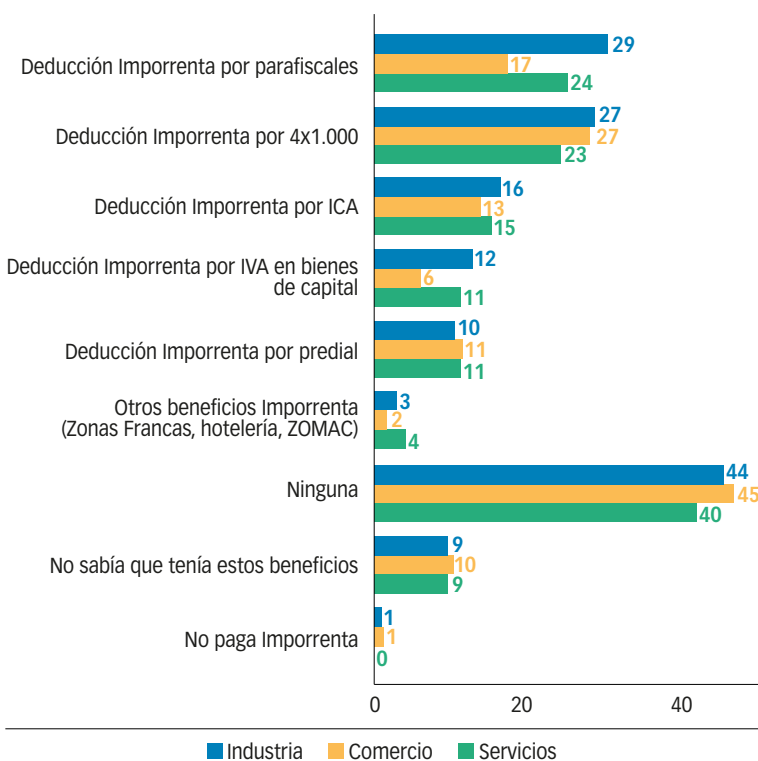
Pyme, donde aún se observa desconocimiento sobre los beneficios a los cuales pueden acceder las empresas formales. Por ejemplo, en materia de beneficios tributarios, los resultados de la más reciente GEP muestran cómo cerca del 45% de las Pymes de la muestra no accedía a ningún beneficio tributario y un 10% no sabía que estos existían (ver gráfico 1).

Adicionalmente, en este frente de formalización empresarial, en los últimos años se han venido implementando políticas de simplificación de trámites y requisitos. En efecto, desde el año 2017 se creó y reglamentó una Ventanilla Única Empresarial (Decreto 1875 de 2017), donde se estarían canalizando en una plataforma digital los trámites, requisitos y obligaciones mercantiles, tributarias y de seguridad social para la creación de empresas, y

la cual iría incorporando diversos trámites y requisitos de la actividad empresarial. Al respecto, aunque se han logrado algunos avances en Bogotá, todo parece sugerir menores logros en el resto del país.

Ojalá que todo este tema de ventanillas únicas no continúe siendo otro mensaje recurrente de cada nueva administración, pues se cree que los “nudos burocráticos” se combaten con “entusiasmo”. Pero esa voluntad debe más bien aplicarse a enderezar los precios a través, por ejemplo, de desmontar los sobrecostos atados a las nóminas laborales y las sobrecargas tributarias inoficiosas. Nadie puede desconocer que un Estado burocrático mina la inversión y el crecimiento, pero rara vez se diagnostica apropiadamente su problemática. Por ejemplo, los lentos y a veces

Gráfico 1. ¿A cuáles de los siguientes beneficios tributarios accede su empresa?
(%, 2018-I)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-II.

corruptos procesos aduaneros obedecen a una estructura política que de tiempo atrás entregó las aduanas regionales a la clase política.

Liquidez, factoring y Ley de Pronto Pago

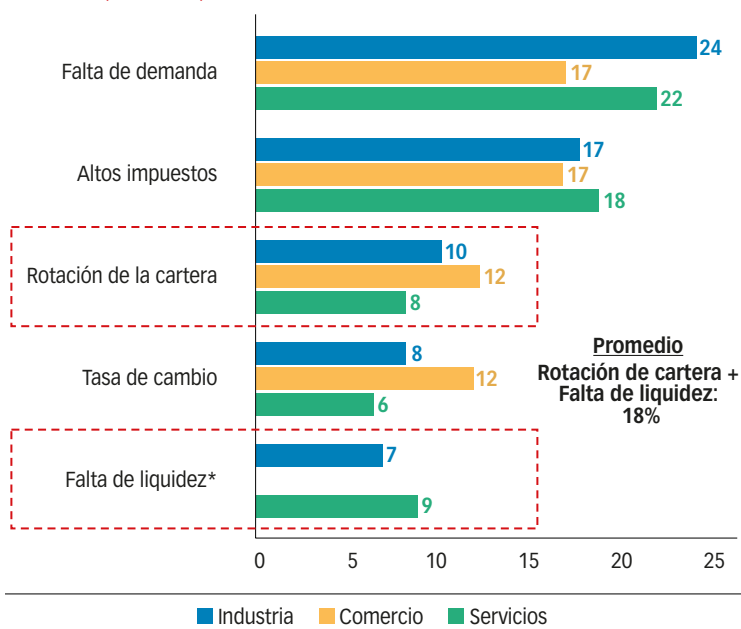
En los inicios de este año 2019 se han agudizado los problemas de iliquidez de las Pymes en Colombia. Se trata de un problema que tiene más visos estructurales que coyunturales, pues, de hecho, la expansión del llamado “dinero transaccional” ($M1A = M1 + Ctas. Ahorro$) ha estado relativamente estable a ritmos del 2%-4% real anual durante los últimos 18 meses.

Como es sabido, las Pymes han experimentado serios problemas a la hora de descontar sus facturas y, con frecuencia, terminan ellas como proveedores, financiando a las grandes empresas comercializadoras. Infortunadamente, no han existido mayores alternativas financieras que les permitan superar esa absurda situación de “embudo financiero invertido”.

Inicialmente se pensó que con el Decreto 3327 de 2009, modificatorio de la Ley 1231 de 2008, se evitarían descuentos “leoninos” a esas facturas de las Pymes al prohibirse la retención de esas facturas por parte de los grandes almacenes. Sin embargo, esa libertad de negociación de las facturas no encontró mecanismos de mercado que evitaran descuentos del 10%-12% en dichas facturas.

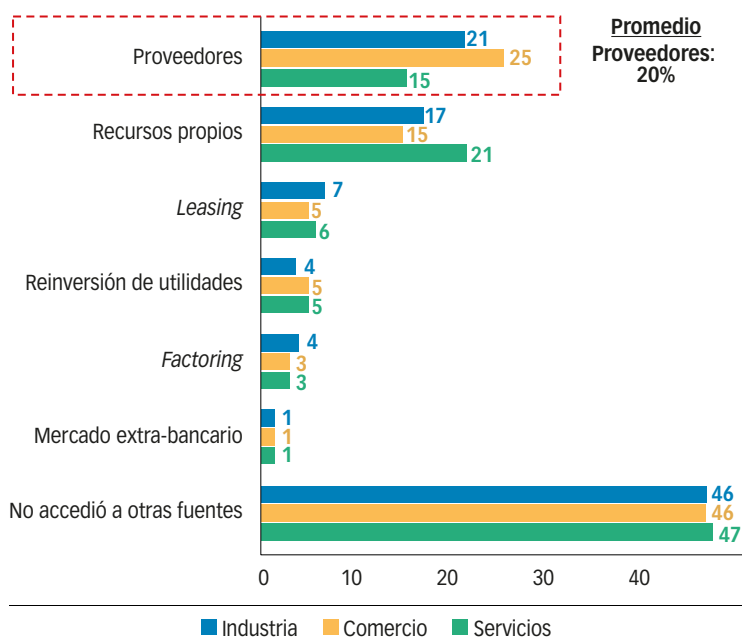
Simplemente, el *factoring* continuó siendo un mercado pando en Colombia, tal como lo atestigua sistemáticamente la GEP. Esto último tiene el agravante de que dicha GEP también ha encontrado que cerca de un 20% de las empresas menciona la “rotación de cartera-faltantes de liquidez” como su principal problema de operación (ver gráfico 2).

Gráfico 2. Principal problema
(% de respuestas, promedio 2013-2018)



* El sector comercio no fue consultado respecto a los faltantes de liquidez.
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif.

Gráfico 3. Fuentes alternativas de financiamiento
(% de respuestas, promedio 2013-2018)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif.

Ello ha tenido el desafortunado efecto de que el poco acceso al crédito que obtienen dichas Pymes (con valores del orden del 40% del total) se va, en su mayoría (62%), a fondear su capital de trabajo (compra de materia prima, insumos, inventarios, mano de obra y demás gastos operativos-funcionamiento).

Dicho en otras palabras, las Pymes se endeudan para solucionar sus problemas de flujo de caja causados por la excesiva demora en el pago de sus facturas. Al no utilizar los recursos del crédito bancario para expandir y modernizar sus negocios, las Pymes terminan sacrificando productividad para enfrentar estos problemas de iliquidez.

Nótese que las Pymes afirman que su principal fuente de financiamiento alternativo son sus proveedores (20% del total), ver gráfico 3. Más aún, este fenómeno también se ha corroborado en la Gran Encuesta a las Microempresas (GEM).

Después se pensó que la implementación de la “factura electrónica” permitiría superar este escollo, pero su lenta implementación aleja la pronta solución a este problema de cartera de las Pymes. Se estima que las plataformas transaccionales de esas facturas electrónicas difícilmente entrarán en operación antes de 2021. Curiosamente, la factura electrónica debería ser de obligatorio cumplimiento en este año 2019, según lo mandado en la Ley 1819 de 2016. Infortunadamente, todo apunta a que el *factoring* continuará siendo utilizado tan solo por el 5% de las Pymes, según lo reporta la última GEP de Anif.

Los problemas de implementación de la factura electrónica han tenido que ver tanto con su componente tributario-fiscal como con el referente de “título valor” (ver Anif, 2018c). En el primer caso, los continuos problemas operativos de la Dian han implicado extender el cronograma de implementación de las Pymes hasta 2020. Tan solo se permitiría un máximo de soportes sin factura electrónica del 30% para 2020, del 20% para 2021 y del 10% para 2022. Este cronograma pone en duda las supuestas ganancias de recaudo por mayor formalización.

En el segundo caso, a pesar de haberse emitido ya la reglamentación del MinCIT referente a los llamados Sistemas de Negociación Electrónicos (SNE) y el Registro Unificado de Factura Electrónica (REFEL), no han logrado licitarse dichos sistemas. En lo referente al REFEL, se mostraron intereses iniciales por parte de la alianza BVC-Confecámaras. Sin em-

almacafé®

Su logística, **nuestra alma**



Comercial



Industrial



Agroindustrial



Café

Gestión de Compras



Gestión de Transporte

Agenciamiento Aduanero



Servicios Especializados en Café

Almacenamiento



Distribución y Despachos

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

www.almacafe.com.co
✉ mercadeo@almacafe.com.co
📍 Calle 73 # 8 - 13 / Torre B
☎ (1) 3137200 Ext 1542-1329

bargo, ahora se ha generado gran incertidumbre regulatoria, pues parecería que dicho REFEL podría quedar en cabeza de la Dian (lo cual no augura buenos resultados en la eficiencia operativa que se requeriría de dicho registro).

De no obrarse pronto, las Pymes continuarán financiando a las grandes comercializadoras al enfrentar pagos diferidos a 90-120 días. Enhorabuena, la Administración Duque ha decidido impulsar la llamada Ley de Pronto Pago (LPP), la cual busca reducir esos plazos de financiamiento en cabeza de las Pymes a un máximo de 60 días.

Esos retrasos en el cronograma de implementación de la factura electrónica subrayan la relevancia de la LPP como atenuante de los faltantes de liquidez de las Pymes en Colombia, lo cual ha implicado en algunas ocasiones detrimento de iniciativas-proyectos, pues los recursos de los créditos se desvían muchas veces a solucionar problemas de caja en vez de impulsar la innovación y el crecimiento de las firmas. Ahora bien, dicha LPP deberá complementarse con un mayor esfuerzo supervisor (en cabeza de la SIC) para asegurar:

- i) el elemento natural de la adhesión a los plazos de pago estipulados; y
- ii) la prevención para evitar mecanismos que se traduzcan en forzar pagos a las Pymes con menores precios de compra a los proveedores, buscando compensar este menor plazo de pago-financiamiento.

La esperanza es que la LPP atenúe estos problemas de iliquidez de las Pymes y, en conjunto con la factura electrónica, ayude a desarrollar un mercado profundo de *factoring*. Esto último requeriría “desempantanar” la adjudicación del REFEL y los SNE, con miras a lograr el ansiado acercamiento de dichas Pymes al Mercado de Capitales.



Conclusión

Hemos visto cómo en los últimos años los esfuerzos del gobierno se han encaminado a mejorar la competitividad empresarial de Colombia, particularmente de las Mipymes. Sin embargo, aún queda una amplia tarea para impulsar la innovación y la productividad empresarial. Al respecto, Anif es de la opinión de que se requieren menos “academicismos” y más enfoques prácticos sobre los determinantes de la productividad. Bienvenidos los nuevos enfoques a nivel microsectorial, los cuales se volverán cada vez más importantes frente a los conocidos cambios digitales, con grandes impactos comerciales y en robótica. Pero esto debe reforzarse con un mejor entendimiento de las limitantes ma-

croeconómicas relativas a lo que en el caso de Colombia hemos denominado la problemática de “sobrecostos” de transporte-logística, salariales y energéticos (ver Anif, 2019b).

Todo esto debe lograrse en un ambiente de mayor certidumbre jurídica que permita incrementar la inversión local y extranjera. Le corresponde al gobierno proveer rápidamente y con buena calidad los bienes públicos que habrán de permitirle al sector privado decidir qué sectores impulsar y privilegiar, según sus “ventajas comparativas”. Ello, sin que el sector privado fije sus esperanzas de “rebote productivo” en tratamientos preferenciales tributarios o comerciales. ■

Referencias bibliográficas

- Anif (2018a), “Economía ligera vs. fundamentada”, *Comentario Económico del Día* 16 de octubre de 2018.
- Anif (2018b), Gran Encuesta Pyme, Resultados del segundo semestre de 2018.
- Anif (2018c), “La Factura Electrónica: instrumento pro-formalización y de impulso al Mercado de Capitales”, *Enfoque* No. 97 de mayo de 2018.
- Anif (2019a), “Ley de Financiamiento y Tributación 2019-2022”, *Informe Semanal* No. 1444 de enero de 2019.
- Anif (2019b), “¿Cómo vamos en productividad y qué hacer para mejorarla?”, *Informe Semanal* No. 1448 de febrero de 2019.
- Blinder A. (2018), “Advice and Dissent: Why America Suffers When Economics and Politics Collide”, marzo de 2018.



Mundo Mujer

El Banco de la Comunidad

Somos el Banco de Esteban, de Johana, de Luis, de Sonia...



El Banco para ahorrar e invertir

*Juntos le damos **La mano** a Colombia.*

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA | BANCO MUNDO MUJER S.A

Línea Gratuita Nacional

01 8000 910 666

Página Web

www.bmm.com.co

Encuéntrenos como Banco Mundo Mujer en:



YouTube

LinkedIn

OBSERVATORIO *de las empresas* **Pyme**



Publicaciones

**LA GRAN
ENCUESTA PYME**

**Actualidad
Pyme**

COYUNTURA
Pyme



Módulos Regionales

Bogotá • Cali • Medellín • Pereira • Barranquilla • Bucaramanga • Cundinamarca
Aburrá Sur • Buga • Cartago • Buenaventura • Tuluá • Oriente Antioqueño
Manizales • Armenia • Dos Quebradas • Popayán • Ibagué

Desafíos de la Administración Duque para incrementar la productividad y competitividad de las empresas

► Por: Santiago Matallana *

Entre 2002 y 2014, Colombia atravesó un período de bonanza por los precios de los *commodities*. El crecimiento económico fue relativamente acelerado y se lograron avances significativos en materia social y económica, como fueron el aumento de la clase media y la importante reducción de la pobreza, así como el incremento de la inversión nacional y extranjera. De igual manera, algunas reformas estructurales, como la disminución en 2012 de los costos laborales no salariales, permitieron avanzar en retos en los que el país estaba estancado y con retrasos notables frente a la región, como es la informalidad laboral.

A pesar de estos logros, Colombia aún enfrenta el reto de retomar el crecimiento económico que se desaceleró desde 2014, de manera que se puedan consolidar los avances sociales y la creación de empleo. Esto no será posible sin re-



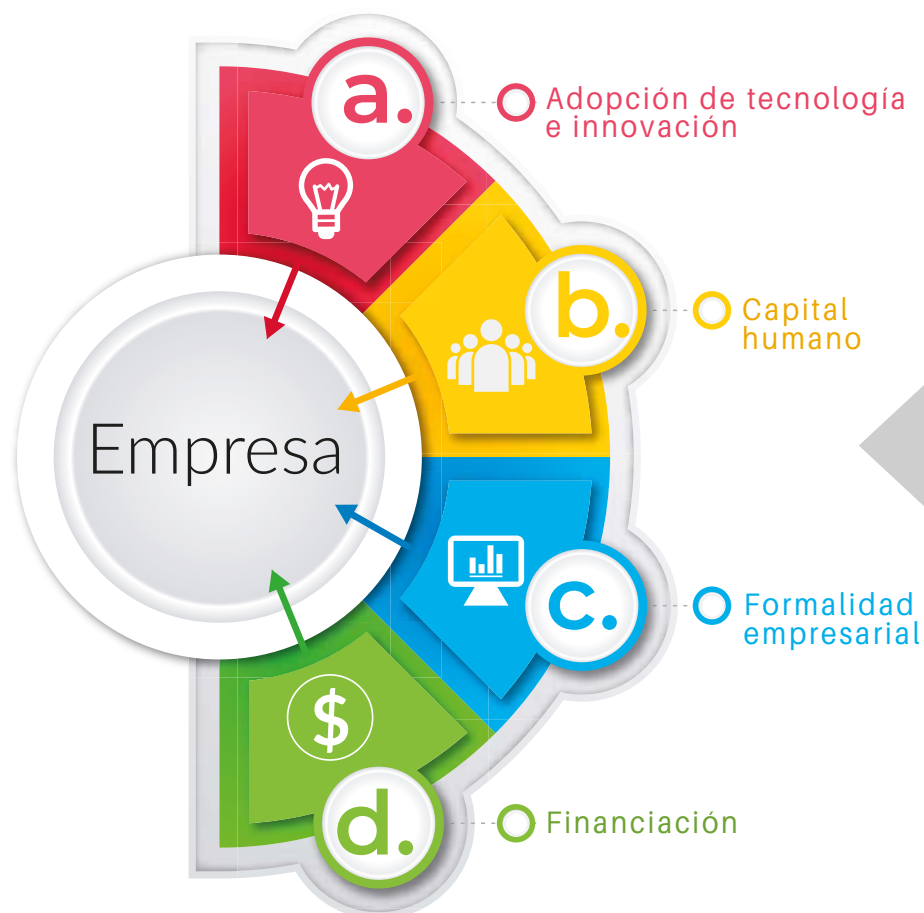
solver el reto estructural de la productividad, cosa que implica abordar tanto los factores internos a las empresas como algunos externos que determinan la eficiencia en la asignación de recursos. Es necesario contar con una agenda que impacte ambas dimensiones.

Son múltiples los desafíos que enfrentan las empresas en Colombia para avanzar en productividad. A continuación se presenta un análisis resumido

de ocho factores determinantes, la mitad de los cuales cabe en el grupo de acciones que afectan directamente a las firmas y la otra mitad en el grupo de variables que determinan qué tan rápido transitan los factores de producción a los sectores y firmas más productivas. Las Bases del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022 (en adelante, BPND¹) incluyen acciones para mejorar en algunos de estos factores. Sin embargo, algunas acciones clave quedan pendientes.

* Vicepresidente Técnico del Consejo Privado de Competitividad.
E-mail: smatallana@compite.com.co

¹A la fecha de elaboración de este escrito, el articulado del Plan Nacional de Desarrollo (PND) se encontraba aún en discusión en el Congreso. El análisis acá presentado se refiere exclusivamente al contenido de las Bases del PND.



1. Factores internos a las empresas



Adopción de tecnología e innovación

Según McKinsey (2015), el 82% de los incrementos en productividad de los países emergentes para los próximos años estará basado en la apropiación de tecnología ya existente, mientras que los procesos de innovación apenas explicarán el 18% restante. En ese sentido, es esencial que las empresas se concentren en la adopción de prácticas que han probado ser exitosas en países o industrias avanzadas, en

lugar de centrarse en el desarrollo de nuevas tecnologías.

La apropiación de mejores prácticas incluye el ámbito de la gerencia. Según la *World Management Survey* (2014), la calidad gerencial de las Pymes en Colombia, entendida como la capacidad que tienen los gerentes de monitorear lo que sucede en la empresa, definir metas-objetivos y establecer incentivos basados en el desempeño para sus empleados, indica que Colombia ocupa el último lugar en América del Sur, con un desempeño similar al de Kenia y Nigeria.

Entre otros temas, las BPND reconocen la importancia de apoyar a las

empresas colombianas para que se pongan al día adoptando las tecnologías ya existentes y para que implementen buenas prácticas de gestión. Construyendo sobre el camino recorrido en Colombia en diseño de instrumentos de extensión tecnológica y en particular en los aprendizajes de un piloto realizado hace cinco años con apoyo del Banco Mundial, el actual gobierno lanzó el programa Fábricas de Productividad, como su estrategia bandera para aumentar la productividad de las empresas a partir de ajustes de "puertas hacia adentro" de las firmas.

También se incluye en la hoja de ruta del cuatrienio la ampliación del cupo

para beneficios tributarios por inversión en ciencia, tecnología e innovación, instrumento que viene operando en el país desde hace ya varios años. A esto se suma el interés por desarrollar nuevos incentivos como los créditos fiscales, que lleven a pequeñas y medianas empresas que no generan renta a invertir en innovación.

¿Qué queda pendiente?

Por un lado, es esencial que la batería de incentivos a las empresas para que adopten tecnología y apuesten por la innovación incorpore indicadores en términos de resultados en productividad. Es usual en Colombia que los instrumentos de apoyo sean monitoreados y “evaluados” con base en el monto de recursos entregados y el número de beneficiarios. Esta no es una buena práctica y se hace indispensable que la nueva camada de incentivos cuente con indicadores de impacto y cláusulas transparentes de salida (“graduación”) de los beneficiarios. Por otro lado, está también en duda la sostenibilidad de las iniciativas. Las restricciones fiscales son una realidad y hoy se tienen asegurados recursos solo para el primer año de implementación, en el cual se espera atender a cerca de 1.000 empresas a nivel nacional.



Capital humano

Los aumentos en cobertura y el incremento de la calidad deben acompañarse también de una mayor pertinencia, de manera que el sector productivo logre incorporar el talento que requiere para mejorar su productividad y competitividad. En Colombia, el 42% de los empresarios reporta dificultades para llenar sus

vacantes debido, entre otras cosas, a la ausencia de competencias genéricas y específicas y a la falta de experiencia de los aspirantes, situación que dificulta el crecimiento empresarial y la eficiencia operativa de las empresas (Manpower Group, 2018).

Para revertir esto, se requiere mejorar la articulación entre los sectores productivo y educativo (especialmente con el Sena) y seguir impulsando la construcción y apropiación del Marco Nacional de Cualificaciones, que mapea las competencias que requiere el sector empresarial para su transformación productiva. El Marco, además, permitirá que las personas conozcan cuáles son las habilidades que requiere el sector productivo, así como identificar si los trabajadores tienen los conocimientos que requieren los empresarios.

La implementación de herramientas del Sistema Nacional de Cualificaciones, en particular del Marco y del Sistema de Información del Mercado Laboral, hace parte de las acciones priorizadas en esta materia en las BPND. También se incluyó el fortalecimiento de la oferta de educación y formación dual, para avanzar hacia el establecimiento de un pilar técnico de la educación superior con un esquema de aseguramiento de la calidad que responda a sus particularidades.

¿Qué queda pendiente?

Para el cierre de brechas de capital humano está presente, como en otros temas, la dificultad evidente de diseñar políticas públicas efectivas cuando no se cuenta con información y diagnósticos precisos. Se echa de menos en las BPND una estrategia para contar con un único lineamiento que permita cuantificar qué tanto dista la demanda de las empresas por habilidades, de aquellas con las que efectivamente cuentan los trabajadores en el mercado.

Es importante avanzar en ese frente empleando metodologías y métricas usadas a nivel internacional.



Formalidad empresarial

Según el Departamento Nacional de Planeación (2019), cerca del 75% de las microempresas en el país no está registrado. A esto se suma la informalidad por incumplimiento de contratación formal de trabajadores, pago de prestaciones sociales, implementación de una contabilidad formal y declaración-pago de impuestos.

Aumentar los niveles de productividad requiere una estrategia integral de formalización que incluya la simplificación de los procedimientos y estándares para la formalidad empresarial, la reducción de los costos tributarios empresariales, y la implementación del plan de modernización tecnológica y mejora de talento para la Dian.

El desafío de la informalidad empresarial es uno de los retos mejor cubiertos en la hoja de ruta actual de política pública, al menos en lo que respecta a diagnóstico y diseño de estrategias. La Ley de Financiamiento (1943 de 2018), el Conpes de 2019 sobre formalidad empresarial y las BPND abordan de manera sistémica las dos dimensiones centrales de esta problemática.

Por un lado, para aumentar los beneficios de ser formal, en la Ley de Financiamiento se aprobó un impuesto unificado con el Régimen SIMPLE de Tributación, como iteración del Monotributo que, aunque bien intencionado, falló en su diseño y no tuvo el impacto esperado.

“ La falta de acceso a financiamiento es una de las principales dificultades para la consolidación y el crecimiento de los emprendimientos y para que las empresas puedan prosperar y hacer inversiones que aumenten su productividad. Para los emprendimientos en etapa temprana, el acceso a financiación puede fomentar la creación de empresas que impulsen la innovación, introduzcan nuevos competidores y aceleren cambios estructurales en el mercado. ”

Hay también una agenda concreta en lo que tiene que ver con simplificación y virtualización de trámites, donde se destaca la Ventanilla Única Empresarial que ya tiene avances en un piloto liderado por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y la Cámara de Comercio de Bogotá. Y también es promisorio la anunciada reforma a la tarifa del registro mercantil, que por tener en la práctica el efecto de un impuesto a la formalidad empresarial debería migrar en el corto plazo a un esquema más progresivo.

Por otro lado, para hacer más costosa la operación informal de empresas, las BPND prevén estrategias de fortalecimiento en inspección, vigilancia y control, donde la implementación rápida del plan de modernización de la Dian es la piedra angular.

¿Qué queda pendiente?

Los avances que desde el Gobierno Central logren darse para aumentar los beneficios de la formalidad y reducir sus costos serán insuficientes sin una línea de trabajo concreta en materia de simplificación de tributos locales. El Conpes de formalidad empresarial reconoce que a los altos costos del Impuesto de Industria y

Comercio (que representan en promedio el 4.9% de los ingresos brutos de una Mipyme en Bogotá) se les suma los que cada municipio define: estampillas, tarifas diferenciales, anticipos, cobros adicionales, fechas y sistemas de cobro, entre otros.



Financiación

La falta de acceso a financiamiento es una de las principales dificultades para la consolidación y el crecimiento de los emprendimientos y para que las empresas puedan prosperar y hacer inversiones que aumenten su productividad. Para los emprendimientos en etapa temprana, el acceso a financiación puede fomentar el desarrollo de empresas que impulsen la innovación, introduzcan nuevos competidores y aceleren cambios estructurales en el mercado. Para las empresas en etapa de crecimiento, la financiación puede ser determinante para definir si permanecen pequeñas o concretan su potencial de desarrollo y de creación de empleo. Igualmente, para las

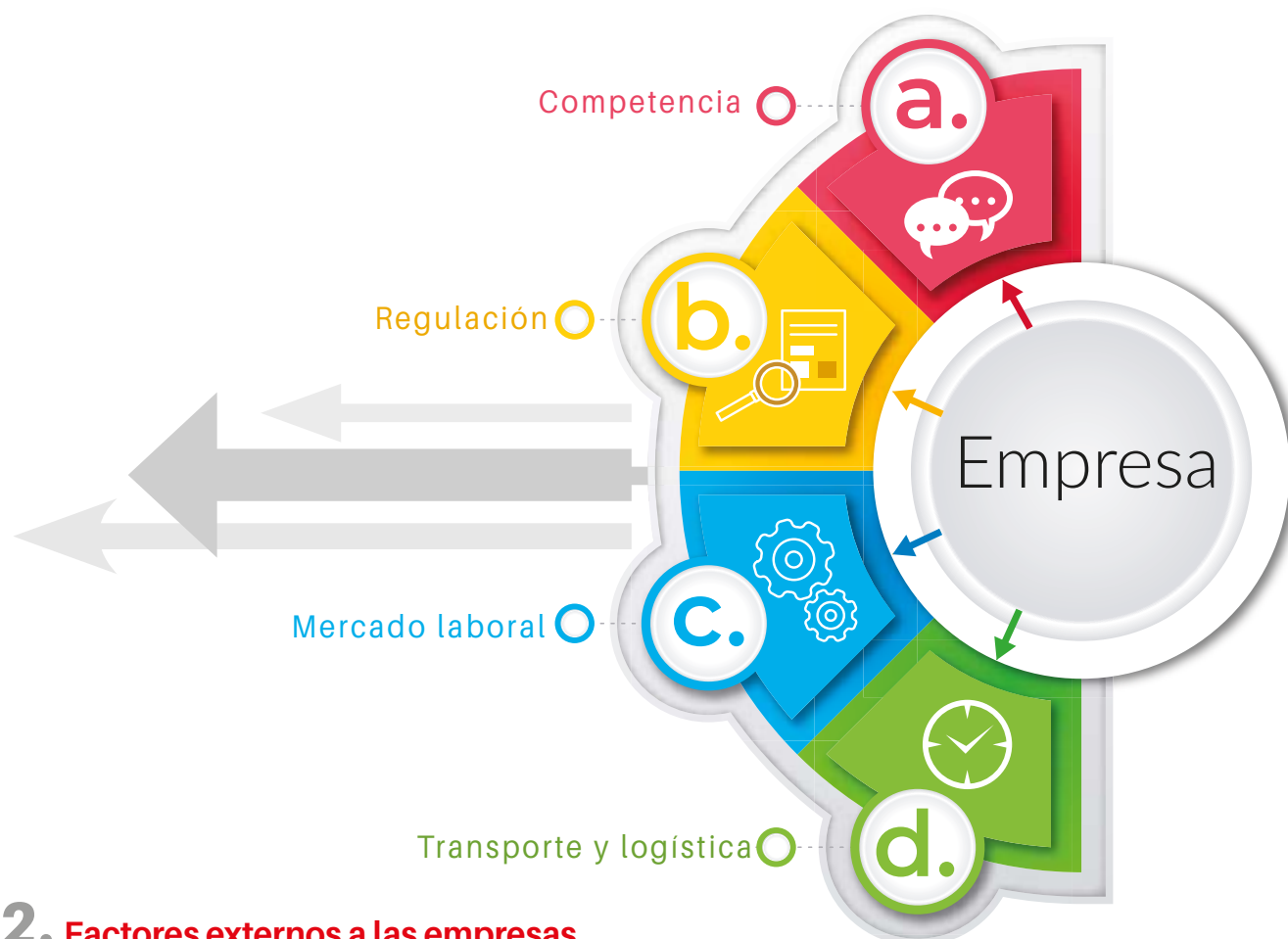
empresas consolidadas, contribuye a que aumenten su productividad y puedan acceder a nuevos mercados.

En Colombia, aproximadamente uno de cada cinco adultos está activamente involucrado en el desarrollo de nuevas empresas, de acuerdo con el Global Entrepreneurship Monitor. Sin embargo, en 2017, en términos de acceso a financiamiento para empresas jóvenes, el país ocupó el séptimo puesto entre 15 países de la región, de acuerdo con el Índice de Condiciones Sistémicas para el Emprendimiento Dinámico, detrás de países como Chile, Brasil o México (Kantis, Federico & Ibarra, 2017).

El Pacto por el Emprendimiento y la Productividad de las BPND incluye estrategias para fortalecer la oferta para diferentes etapas de desarrollo empresarial. Esto contiene mejorar los instrumentos de garantías y líneas de crédito de redescuento para Pymes; definir esquemas de apoyo al emprendimiento con potencial de crecimiento a través de capital de riesgo; desarrollar el marco regulatorio para Fondos de Capital y asignar una parte del cupo del programa de beneficios tributarios en ciencia, tecnología e innovación para ángeles inversionistas, entre otros. Es destacable también el anuncio del rediseño del Fondo Emprender, lo que deberá permitir financiar con capital semilla emprendimientos con potencial de crecimiento.

¿Qué queda pendiente?

Quizás por los avances importantes en los últimos años en materia de inclusión financiera, en las BPND no se incluyen incentivos concretos a la bancarización. En esa misma línea, queda pendiente el diseño de instrumentos concretos para promover el uso de nuevas tecnologías (industria Fintech), más allá de las estrategias que ya viene desarrollando la Superintendencia Financiera.



2. Factores externos a las empresas



Competencia

El buen funcionamiento de los mercados es esencial para aumentar la productividad agregada. Que los mercados operen adecuadamente depende en buena medida de la ausencia de restricciones a la libre competencia. La rivalidad entre firmas incumbentes y la promesa latente de potenciales entrantes a los mercados genera una presión competitiva que incentiva la innovación empresarial y, en últimas, beneficia a los consumidores.

Son diversas las vías por las cuales se restringe la competencia en los mercados. De acuerdo con el Indicador

de Regulación de Mercados de Productos de la OCDE, las condiciones regulatorias de Colombia son menos favorables para la competencia que en Chile, Perú y el promedio de países de la OCDE. Y en el Índice Global de Competitividad del Foro Económico Mundial, Colombia ocupa la posición 126 entre 140 países en el indicador Efecto Distorsionador de los Impuestos y Subsidios sobre la Competencia.

En las BPND se reconoce que es necesario fortalecer el marco normativo e institucional para la promoción y protección de la libre competencia económica para prevenir prácticas anticompetitivas y restablecer el orden económico cuando se violen las

normas que regulan la materia. No obstante, no se plantea una estrategia concreta de modernización de la política pública de libre competencia de acuerdo con su importancia. Aunque se menciona una reforma integral al marco normativo, sus objetivos son generales y no hay metas relacionadas con acciones de la estrategia, más allá de la realización de algunos estudios sectoriales.

¿Qué queda pendiente?

Es importante que la eventual modernización de la política pública de libre competencia incluya al menos: i) una reforma institucional a la Superintendencia de Industria y

Comercio (SIC) como autoridad de competencia, para que se garantice su independencia y la doble instancia entre quien instruye investigaciones y quien las decide; ii) la ampliación de las facultades de abogacía de la competencia de la SIC, de manera que se prevenga efectivamente que la regulación tanto del orden nacional como subnacional restrinja la competencia y distorsione los mercados; iii) el rediseño de las sanciones por infracciones al régimen de libre competencia, en función de los ingresos de los infractores en lugar de un valor máximo fijado en salarios mínimos; y iv) la reducción de barreras arancelarias y no arancelarias al comercio.



Regulación

Resolver el reto de la productividad pasa también por contar con regulación de calidad. A Colombia le urge avanzar en esta materia. Aunque no se cuenta con una estimación del costo que la regulación tiene sobre la economía del país, la OCDE calcula que en sus países miembros oscila entre el 1.5% y el 6.8% del PIB. Por su parte, la Unión Europea concluyó que reducir en una cuarta parte la carga regulatoria podría representar un crecimiento adicional del 1.5% en el PIB.

A pesar de los avances en materia regulatoria, Colombia presenta rezagos considerables en la implementación de prácticas como el Análisis de Impacto Normativo, por lo cual el país ocupa el lugar 123 entre 140 países en el Indicador de Costos de Regulación del Foro Económico Mundial. Mejorar la calidad de la regulación requiere continuar y acelerar el proceso de adopción de buenas prácticas regulatorias que empezó Colombia con el Con-

pes 3816 de 2014 y que ha llevado a incorporar mejoras en la consulta pública de proyectos regulatorios.

En la agenda de la Administración Duque es notorio el énfasis en la racionalización del marco normativo. El plan anti-trámites liderado por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo para simplificar, virtualizar y eliminar trámites innecesarios es el pilar de dicha estrategia, que busca reducir y mejorar la calidad del acervo regulatorio del país. En la misma línea, las BPND prevén una estrategia para evaluación *ex-post* de normas priorizadas para algunos sectores de la economía.

¿Qué queda pendiente?

A pesar del énfasis del actual gobierno por mejorar la calidad de la regulación para el desarrollo del sector privado, hace falta avanzar en tres frentes importantes. Primero, en hacer obligatorio el Análisis de Impacto Normativo (cuya metodología ya está diseñada por la OCDE y no es otra cosa que la estimación de los costos y beneficios de la regulación) para las entidades de la rama ejecutiva. Segundo, avanzar hacia los estándares internacionales de consulta pública, lo que implicaría pasar de 15 a 30 días para que la ciudadanía conozca y pueda comentar proyectos regulatorios. Y tercero, definir y empoderar legalmente a la institución que coordinará y supervisará la calidad de los análisis que realicen los reguladores de aquellas normas cuyo impacto sea potencialmente significativo.



Mercado laboral

El buen desempeño del mercado laboral es fundamental para mejorar

la competitividad y productividad de las empresas. Múltiples estudios coinciden en evidenciar que la regulación laboral es uno de los factores más problemáticos para los empresarios a la hora de realizar negocios en Colombia. Inflexibilidades en la regulación asociadas a los costos laborales no salariales pueden contribuir a incrementar el desempleo y la informalidad, desincentivar la migración de los trabajadores hacia sectores más productivos de la economía y limitar la inversión.

Si bien se han dado avances en los últimos años en materia de disminución de la informalidad laboral, especialmente a raíz de la reducción de los costos laborales no salariales en 2012, y el desempleo se ha mantenido cercano a un dígito pese a la desaceleración económica a partir de 2014, el Producto por trabajador continúa prácticamente estancado. Poner en marcha acciones que permitan avanzar más contundentemente en cada uno de estos temas es fundamental.

En esta materia, las BPND incluyen esfuerzos de política pública en dos frentes. Por un lado, en la facilitación de trámites asociados a la contratación formal de trabajadores. Esto es, en la línea del Conpes de formalidad empresarial aprobado en enero de este año, para reducir los costos de la formalidad se definió una estrategia de unificación de procedimientos y trámites para afiliación al sistema de seguridad social que ya está en marcha. De otra parte, la flexibilización de esquemas de contratación es también una prioridad, para hacer realidad la anhelada posibilidad de vincular formalmente trabajadores por horas, con las correspondientes prestaciones legales.

¿Qué queda pendiente?

El gobierno priorizó la flexibilización de esquemas de contratación, pero

renunció a seguir avanzando en la disminución de los costos laborales no salariales, probablemente por el costo político que ello implica. En línea con la eliminación de los parafiscales en 2012, con demostrada efectividad en la reducción de la informalidad laboral, es esencial avanzar en la sustitución de algunos costos que aún asumen empleadores y que en la práctica fungen como un impuesto a la formalidad, para que sean financiados con otras fuentes. El país no debe renunciar a estudiar la sustitución de la fuente de financiación de las cajas de compensación familiar, el ICBF y el Sena, para incluirlas en el Presupuesto General de la Nación.



Transporte y logística

Uno de los principales factores que afectan la competitividad en términos de infraestructura y logística es la baja productividad en el sector de transporte de carga por carretera. A esto se suma la elevada edad del parque automotor que, después de Nicaragua, es la mayor de América Latina y está lejos de la edad promedio de los países europeos. Tener una flota antigua genera externalidades negativas, incrementa los costos de transporte y disminuye la calidad del servicio prestado. Esta situación ha conllevado a que transportar mercancías al interior de Colombia resulte más costoso que llevarlas a mercados internacionales, impactando negativamente la productividad de las empresas. Por ello es necesario incentivar mayor competencia en el transporte de carga por carretera, liberando los precios de los fletes, modernizando los requisitos para habilitar empresas de transporte y

renovando de forma controlada el parque automotor.

Los elevados costos de transporte también son consecuencia, en parte, de la baja calidad de la infraestructura que, a pesar del incremento en la inversión durante los últimos años, aún no es competitiva frente a los estándares internacionales. Por ello, es necesario, además de asegurar la financiación de las obras 4G, diseñar e implementar una política de transporte intermodal que incluya la rehabilitación, construcción y puesta en operación de los corredores ferroviarios estratégicos que requiere el país.

La continuación del proyecto de carreteras 4G y de construcción de vías terciarias fue incluida en las BPND. De la misma manera fue priorizada la agenda de intermodalidad en transporte, con el compromiso de actualizar el Plan Maestro de Transporte Intermodal con la expedición próxima de un documento Conpes que trace la hoja de ruta para lograr menores tiempos de viaje, menores costos logísticos e intermodalidad eficiente. Adicionalmente, se establece que el Gobierno Nacional priorizará la política de reactivación y promoción del transporte ferroviario como parte del desarrollo de un sistema intermodal nacional, a través de la formulación e implementación del Plan Maestro Ferroviario.

¿Qué queda pendiente?

Dos asuntos centrales para la productividad quedaron por fuera de esta agenda. No se define la posición del Gobierno Nacional frente al esquema actual de libertad vigilada de fletes de transporte de carga por carretera, ni se precisa si se avanzará hacia la formación competitiva de precios en dicho mercado. Es fundamental que se lleven a cabo acciones en este tema, teniendo

“Es necesario que la economía crezca a tasas más altas y sostenidas, cosa que no será posible sin resolver el reto estructural de la productividad. Esta no ha aumentado lo suficiente para poner a Colombia a la par con economías más avanzadas. Lograrlo implica, por un lado, que las empresas hagan la tarea de puertas de la fábrica hacia adentro y, por otro, que la Administración Duque sea efectiva en la ejecución de las estrategias que se ha planteado, sin dejar de lado otras que no fueron priorizadas.”

en cuenta que el esquema actual les resta competitividad a todas las empresas que de alguna manera operan en el mercado de transporte terrestre de carga. Y, en segundo lugar, tampoco se precisa una estrategia de modernización del parque automotor de carga ni se alude a la problemática de la supuesta sobreoferta de vehículos.

Es necesario que la economía crezca a tasas más altas y sostenidas, cosa que no será posible sin resolver el reto estructural de la productividad. Esta no ha aumentado lo suficiente para poner a Colombia a la par con economías más avanzadas. Lograrlo implica, por un lado, que las empresas hagan la tarea “de puertas de la fábrica hacia adentro” y, por otro, que la Administración Duque sea efectiva en la ejecución de las estrategias que se ha planteado, sin dejar de lado otras que no fueron priorizadas y sin las cuales difícilmente se resolverán los retos estructurales que hoy juegan en contra del bienestar de todos los colombianos. ■



Las Pymes en turismo son nuestra prioridad

► Por Julián Guerrero *

La misión de ProColombia es ser el mejor aliado de los empresarios colombianos, incluidos aquellos dedicados al sector del turismo. Por eso, brindarles acompañamiento, ser una fuente de transferencia de conocimiento y ofrecerles información útil para la conquista de mercados internacionales es una prioridad para la entidad. Ese es nuestro aporte para su crecimiento y, a través de ellos, nuestra contribución para la generación de empleo y desarrollo de las regiones de nuestro territorio.

Desde luego, todo lo anterior bajo la premisa de la promoción de un turismo responsable y sostenible, que constituya una experiencia positiva no solo para el visitante, sino también para el empresario, la comunidad local y, por supuesto, el medio ambiente.

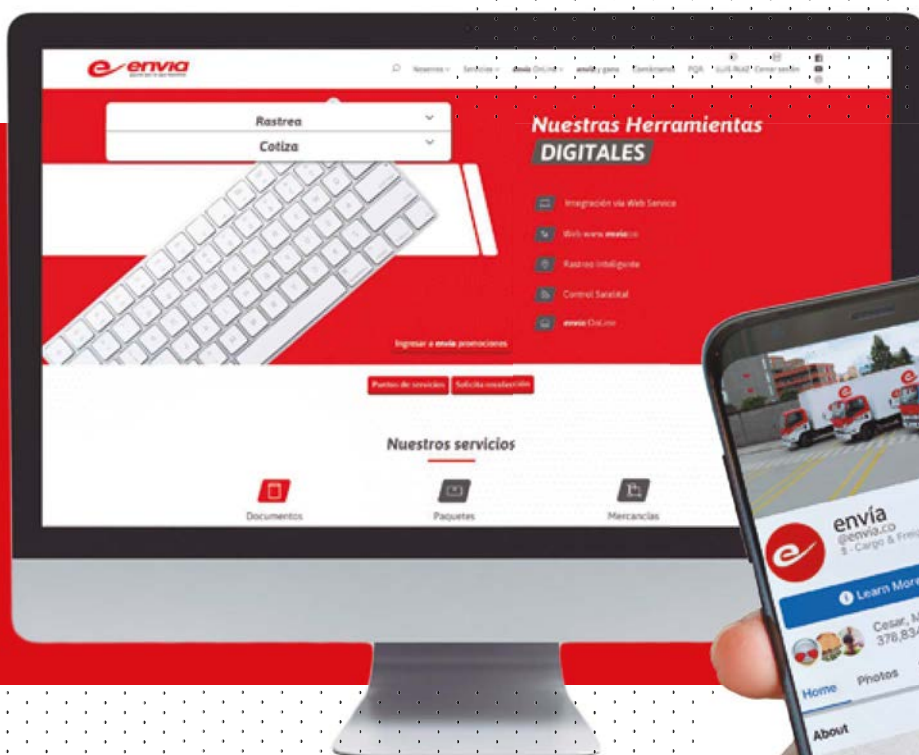
El crecimiento en la llegada de visitantes no residentes a Colombia en los últimos años ha traído consigo el surgimiento de una gran variedad de Pymes dedicadas a la prestación de servicios turísticos, tales

* Vicepresidente de Turismo de ProColombia.
E-mail: jguerrero@procolombia.co

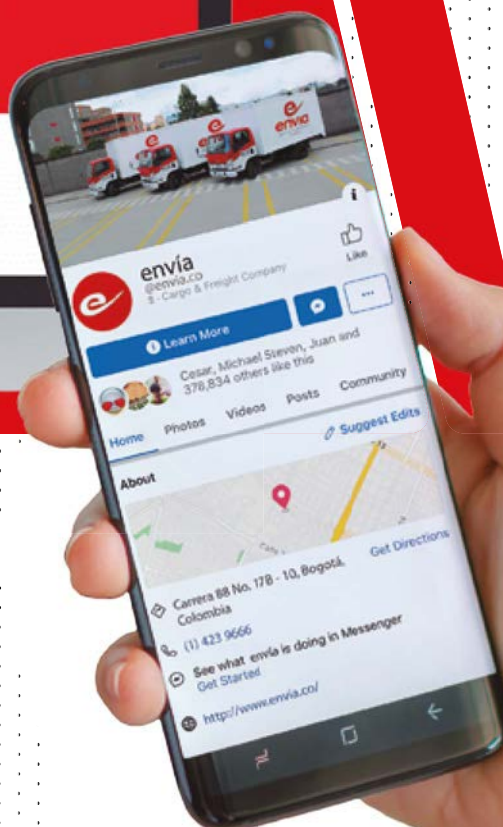
envía ahora a un **CLICK**



Hemos desarrollado un nuevo **portal web**, para ofrecerte a ti y a todos nuestros Clientes, mejores y más completos Servicios.



www.envia.co



“ El crecimiento en la llegada de visitantes no residentes a Colombia en los últimos años ha traído consigo el surgimiento de una gran variedad de Pymes dedicadas a la prestación de servicios turísticos. Con miras a apoyar a este creciente número de nuevos empresarios de turismo, desde ProColombia se han venido fortaleciendo los programas de formación, a saber, el Programa de Formación Exportadora y el Programa de Preparación y Adecuación en Turismo.”

como agencias de viajes, hoteles y tour-operadores. De acuerdo con cifras del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, en 2014 había 20.333 empresas con Registro Nacional de Turismo, mientras que en 2018 ese indicador cerró con 31.279 empresas.

Con miras a apoyar a este creciente número de nuevos empresarios de turismo, desde ProColombia hemos venido fortaleciendo los programas de formación, a saber, el Programa de Formación Exportadora y el Programa de Preparación y Adecuación en Turismo.



Programa de Formación Exportadora en Turismo

El Programa de Formación Exportadora cuenta con 50 seminarios especializados, concebidos exclusivamente para emprendedores y empresarios, cuyos contenidos se adecúan de acuerdo con las necesidades y segmentos (reuniones, vacacional, hotelería), priorizados en cada uno de los 32 departamentos del país.

El contenido de este Programa está dividido en cuatro etapas, según el público objetivo. Las empresas avanzan en las diferentes etapas de acuerdo con la experiencia que van adquiriendo en el proceso de comercialización.

La primera etapa, llamada “mínimo vital”, está dirigida a empresarios que apenas comienzan su proceso de internacionalización. Se les ofrece capacitación en aspectos como alianzas y planeación estratégica, y calidad turística como factor de competitividad e innovación.

La segunda etapa, denominada “fortalecimiento”, les apunta a empresarios que están construyendo su oferta turística para promoverla a nivel internacional. Se forman en temas como producto turístico, servicio al cliente, innovación, gestión empresarial y turismo de reuniones.

Una tercera fase, llamada “promoción y comercialización”, está enfocada en empresarios que tienen la oferta lista para comercializarla a nivel internacional. Aborda aspectos como *e-marketing* y asuntos asociados a la comercialización, como tarifario, estrategias de internacionalización, entre otros.

Finalmente, una cuarta etapa, titulada “reinención”, tiene en la mira a empresarios que ya realizan promoción internacional y les ofrece herramientas para consolidar este proceso, e incluso diversificar mercados,

como clínicas de venta, técnicas de negociación, preparación para participar en eventos internacionales, entre otras.

Además, esta etapa vincula a expertos internacionales especializados en temas específicos, como por ejemplo turismo comunitario, eventos deportivos, turismo de romance, entre otros, quienes son seleccionados para hacer una gira en las regiones con oferta de estos productos y en la que dictan conferencias y transfieren su conocimiento a los empresarios.

Asimismo, el Programa de Formación Exportadora incluye capítulos

“Una de las oportunidades para exponer la oferta nacional turística en el mercado internacional son los eventos bandera de ProColombia como ProColombia Travel Mart, que incluye todos los productos turísticos, y ProColombia Nature Travel Mart, cuyo foco es el turismo de naturaleza.”

especiales dirigidos a comunidades y entidades de destino (gobiernos, alcaldías, gremios y Cámaras de Comercio).

Finalmente, en las llamadas “nuevas regiones” se está realizando, por primera vez, el proyecto “Yo exporto turismo”. La idea es que compradores nacionales se desplacen hasta esas regiones para validar la oferta y hacer sus aportes para el mejoramiento de la misma.

En el año 2018 se hicieron 199 seminarios a los que asistieron 6.493 personas en los 32 departamentos del país.



Programa de Preparación y Adecuación en Turismo

De otra parte, ProColombia creó el Programa de Preparación y Adecuación en Turismo que busca aumentar y fortalecer el tejido exportador de Colombia en la materia.

Una de las maneras para hacer parte de este Programa es a través de la participación en el ya citado Programa de Formación Exportadora, o mediante contacto directo con alguno de los asesores de ProColombia. No obstante, independientemente del medio por el cual la empresa se acerca al Programa, previo a su ingreso al mismo, se debe llevar a cabo un ejercicio de validación

para identificar si la compañía debe apuntarle al encadenamiento o si le puede apostar directamente a la promoción internacional.

Por ejemplo, si se trata de una empresa que tiene un enfoque local, se le brindan herramientas para negociar con un operador con presencia en el mercado internacional. Estas herramientas incluyen aspectos como la planeación estratégica, diseño de paquete turístico, costeo del mismo y *marketing* digital.

Pero en caso de que pueda apuntarle directamente al mayorista

internacional, se le brinda asesoría en el diseño del paquete turístico para el mercado extranjero, tarifario, página web, redes sociales, técnicas de negociación, presentación en eventos internacionales, entre otros. Dicho acompañamiento es personalizado.

Finalmente, si se llega a presentar una empresa que no cumpla con el perfil requerido para este Programa, se redirecciona al Programa de Formación Exportadora o a otras entidades que puedan suplir las necesidades puntuales de la compañía.

ProColombia Travel Mart (PTM) y ProColombia Nature Travel Mart (PNTM)

Una de las oportunidades para exponer la oferta en el mercado internacional son nuestros eventos bandera, como ProColombia Travel Mart (PTM), que incluye todos los productos turísticos, y ProColombia Nature Travel Mart (PNTM), cuyo foco es el turismo de naturaleza.

Uno de los requisitos para participar en estos encuentros empresa-

riales es estar o haber hecho parte del Programa de Preparación y Ade-cuación para garantizar la calidad de la oferta.

Adicionalmente, desde hace tres años, en el marco de PTM, se lleva a cabo la Rueda de Sinergias, que tiene como fin que pequeños operadores locales y hoteles independientes tengan la oportunidad de ofrecer

sus productos a compradores nacionales con presencia internacional.

Los resultados que arrojó este ejercicio en PTM 2019 fueron bastante positivos, pues contó con la participación de 155 exportadores, 142 proveedores turísticos y 28 proveedores de bienes y servicios, que dejaron \$589 millones en expectativas de negocios.



Casos de éxito

Son varios los empresarios que han pasado por alguno de estos programas y que tienen experiencias positivas por compartir.

Uno de los empresarios que desde un comienzo se vincularon con ProColombia es William Rivera, de la compañía Viajes Go Colombia, participante del Programa de Formación Exportadora.

“En el Programa de Formación Exportadora nos dijeron cómo se debe organizar, empaquetar, había que hacer algunos cambios. Comenzamos a aplicar los cambios, a mejorar los procesos para que al final tengamos un producto de exportación, de muy buena calidad para el turismo extranjero”, recuerda Rivera.

Y, pese a que reconoce que el proceso es duro y exigente, asegura que vale la pena y produce “una gran satisfacción”.

Consecuencia de su rigor y disciplina, así como del trabajo con ProColombia, ahora no solo ofrece productos de sol y playa en Santa Marta, sino que diversificó su portafolio a naturaleza, aventura y cultura.

Asimismo, amplió su oferta de destino a Cartagena, Barranquilla, La Guajira, Cesar, Santander, Llanos Orientales, Medellín, Bogotá y está próximo a incluir al Paisaje Cultural Cafetero.

Otro caso exitoso que hemos apoyado es el de la Posada Turística Chachita, ubicada en el municipio chocoano de Nuquí y que ofrece experiencias de turismo sostenible, de naturaleza y comunitario.

Actualmente, recibe visitantes extranjeros de países como Estados Unidos, Canadá, España, Francia y Alemania, quienes disfrutan del servicio de alojamiento y alimentación, caminatas ecológicas y experiencias

comunitarias como la fabricación de miel y pan, cultivo de plátano y frutas, y pesca tradicional.

“He logrado ampliarme a las comunidades y decirle a la gente: *sí se puede*, y ya tenemos un proyecto de posadas nativas, nació con lo mío y ya lo ampliamos, ya tenemos más posadas nativas. Mi empresa ya es un sueño colectivo, en grande, queremos que haya una marca de posadas nativas”, dijo Ruth Martínez, propietaria de la Posada Chachita y conocida en la región precisamente con ese sobrenombre.

Los anteriores son tan solo unos ejemplos de la relevancia del trabajo que hacemos con la mira puesta en los empresarios y las regiones. A los empresarios de todo el país les ofrecemos nuestra mano amiga para seguir en una tendencia al alza, aportar al crecimiento regional y hacer del turismo el nuevo “petróleo” del país. ■

Dirigido a grandes empresas y entidades financieras

Es una publicación valiosa para entidades financieras, conglomerados y otras firmas que requieren información sobre el desempeño, los riesgos y la coyuntura de diversos sectores industriales para la toma de decisiones de producción e inversión. Mediante una metodología propia, Anif integra información macroeconómica, sectorial y aquella proveniente de encuestas, para evaluar las perspectivas de diversos sectores industriales.



Suscríbase al estudio

• **Paquete completo** (impreso y pdf)

• **Por sector** (pdf)

Incluye:

- Capítulo introducción – La industria manufacturera
- Capítulo sectorial
- Anexos

Circulación **anual**

Sectores

- Cárnicos y pescado
Lácteos
Frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas
Ingenios, refinerías de azúcar y trapiches
Bebidas
- Textiles
Confecciones
- Cuero y marroquinería
Calzado
- Madera
Muebles
- Papel, cartón y sus productos
Imprentas, editoriales e industrias conexas
- Químicos básicos
Otros químicos
- Caucho y sus productos
Plásticos
- Vidrio y sus productos
Productos minerales no metálicos
- Hierro y acero
Productos metálicos
- Maquinaria y equipo
Aparatos y suministros eléctricos
- Vehículos automotores
Autopartes

Desempeño de la competitividad a nivel departamental en 2018

► Corresponde al *Comentario Económico del Día* 6 de febrero de 2019

Es bien sabido que Colombia debe atacar frontalmente la problemática del llamado “Costo Colombia” (alusivo a sobrecostos de transporte, laborales, y energéticos) para ganar en competitividad.

La recién entrada Administración Duque ha adoptado un enfoque de “economía ligera”, la cual luce alejada de los lineamientos de la “economía fundamentada” (ver *Informe Semanal* No. 1445 de enero de 2018). Esto resulta preocupante, considerando que Colombia continúa rezagada con respecto a otras economías de la región en materia de competitividad.

En el más reciente informe de competitividad del Foro Económico Mundial (FEM-2018), Colombia obtuvo una calificación de 61.6/100 (puesto 60 entre 140 países), descendiendo dos posiciones frente a 2017 (según la nueva metodología). Así, Colombia se ubicó por debajo de países pares como Chile (puesto 33) y México (46), pero todavía por encima de Perú (63).

Colombia retrocedió en cinco de los doce pilares del reporte. Entre estos, se destacan: i) el laboral (puesto

80), con el componente de “prácticas de contratación-despido” en el puesto 110/140, evidenciando así la necesidad de una reforma laboral que establezca topes a los costos de despido (ver <http://anif.co/sites/default/files/investigaciones/anif-re-laboral0818.pdf>); ii) las habilidades de la población (puesto 80), donde la relación estudiantes-profesores en la educación primaria es de 24 (vs. 18 en Chile), en detrimento de la futura fuerza laboral; y iii) infraestructura (puesto 83), con un precario estado del transporte ferroviario, que ocupa el penoso puesto 99/100 (ver *Comentario Económico del Día* 15 de enero de 2019).

Ahora bien, considerando las persistentes diferencias que se observan a nivel regional en Colombia y con el propósito de direccionar acertadamente las políticas públicas en estas, resulta propicio analizar las diferencias en términos de

competitividad a nivel departamental. Para esto, estudiaremos los resultados del Índice Departamental de Competitividad (IDC) de 2018, construido por el Consejo Privado de Competitividad y la Universidad del Rosario. Recordemos que el IDC es calculado siguiendo la metodología del FEM en su medición de competitividad global (ver *Comentario Económico del Día* 22 de enero de 2018).

De acuerdo con el IDC de 2018, Bogotá continuó liderando el *ranking* de competitividad, alcanzando una calificación de 8.2 en el índice general (ver cuadro adjunto). Además, obtuvo la mayor calificación en cada uno de los principales pilares que se incluyen en el IDC: i) condiciones básicas (7.2 vs. 7.3 en 2017); ii) eficiencia (8.3 vs 8.2); y iii) sofisticación-innovación (9.6 vs. 9.5), manteniendo una brecha significativa con respecto a las demás regiones del país.

Antioquia se mantuvo en la segunda posición (puntaje de 6.8). Allí logró mantener su posición en los pilares de sofisticación-innovación (7.3 vs. 7.6 en 2017) y eficiencia (6.9 vs. 6.6). Sin embargo, este departamento descendió hasta la cuarta posición en el pilar de condiciones básicas (6.3 vs. 6), producto del mediocre desempeño en el sub-pilar de educación básica-media (descendiendo una posición).

Caldas tuvo un mejor desempeño en 2018, escalando hasta el tercer lugar del *ranking* regional (puntaje 6.2). El pilar que mostró el comportamiento más favorable en este departamento fue el de eficiencia (7 vs. 6.7 en 2017), jalonado por el sub-pilar de eficiencia de mercados (subiendo dos posiciones). Pese a ello, se observó un deterioro en los pilares de sofisticación-innovación (5.2 vs. 5.6) y de condiciones básicas (5.6 vs. 5.8).

De las economías más representativas de Colombia, Valle del Cauca (5.9 en 2018 vs. 5.7 en 2017), Cundi-

namarca (5.8 vs. 5.5) y Atlántico (5.8 vs. 5.5) recibieron las calificaciones más bajas. Allí pesó el mal desempeño del pilar de eficiencia (5.7, 5.4 y 5.7, respectivamente), presionado por el bajo nivel de desarrollo de los mercados financieros.

Por último, los departamentos menos competitivos del país fueron Chocó (2.7 en 2018 vs. 2.6 en 2017), La Guajira (2.9 vs. 2.8) y Putumayo (3.1 vs. 2.8). En los tres casos, los pilares más rezagados fueron: i) eficiencia, con bajas calificaciones en los sub-pilares de instituciones (3.5, 2.9 y 3.3, respectivamente) e infraestructura (1.9, 2.1 y 2.2); y ii) sofisticación-innovación, con desempeños deficientes en el sub-pilar de dinamismo empresarial (0.6 para los tres departamentos).

En total, cuatro departamentos avanzaron en el *ranking* frente al año anterior. Quindío (puesto 14 en 2017 al 10 en 2018) fue el departamento que más subió de posición. Le siguieron Caldas (puesto 4 al 3), Cauca (17 al 16) y Magdalena (18 al 17). A su vez, otros

cuatro departamentos bajaron de posición. Casanare (puesto 10 en 2017 al 12 en 2018), Norte de Santander (puesto 12 al 14) y Huila (puesto 16 al 18) fueron los que más retrocedieron, mientras que Santander (puesto 3 al 4) fue el que menos lo hizo.

En síntesis, el análisis de competitividad departamental muestra que Bogotá y Antioquia mantuvieron una calificación satisfactoria. Sin embargo, continúan siendo preocupantes las notorias brechas regionales, especialmente en materia de condiciones básicas. Lamentablemente, el escalamiento del narcotráfico ha primado sobre las bondades del posconflicto para el fortalecimiento institucional, dificultando el accionar del Estado en las regiones más apartadas de Colombia. Será tarea de la Administración Duque seguir impulsando reformas transversales en favor de los territorios más rezagados, pero también evaluar a fondo la eficiencia del gasto público en las regiones (ver *Comentario Económico del Día* 21 de junio de 2018). ■

Índice Departamental de Competitividad 2018

(Clasificación general y por pilares, puntaje máximo 10)

		IDC		Pilares					
				Condiciones básicas		Eficiencia		Sofisticación-innovación	
		Posición (entre 27)	Puntaje (0-10)	Posición (entre 27)	Puntaje (0-10)	Posición (entre 27)	Puntaje (0-10)	Posición (entre 27)	Puntaje (0-10)
Desempeño Superior (> promedio + D.E.)	Bogotá D.C.	1	8.2	1	7.2	1	8.3	1	9.6
	Antioquia	2	6.8	4	6.3	3	6.9	2	7.3
	Caldas	3	6.2	10	5.6	2	7.0	6	5.2
	Santander	4	6.0	2	6.5	5	6.0	8	5.0
Desempeño Medio (promedio ± D.E.)	Risaralda	5	5.9	8	5.8	4	6.2	7	5.1
	Valle del Cauca	6	5.9	7	5.9	7	5.7	3	6.3
	Cundinamarca	7	5.8	3	6.4	9	5.4	4	5.9
	Atlántico	8	5.8	6	6.0	8	5.7	5	5.7
Desempeño Malo (< promedio - D.E.)	Caquetá	24	3.4	25	3.8	22	3.0	24	1.4
	Putumayo	25	3.1	24	4.1	27	2.3	26	1.2
	La Guajira	26	2.9	26	3.2	23	2.9	23	1.5
	Chocó	27	2.7	27	2.8	25	2.6	27	1.1
Promedio Nacional IDC			5.2		5.3		5.2		4.6

Nota: D.E. - Desviación Estándar.

Fuente: elaboración Anif con base en Consejo Privado de Competitividad y Universidad del Rosario-CEPEC.

Financiamiento Pyme en Colombia:

Lectura de la Gran Encuesta Pyme de Anif al cierre de 2018

► Corresponde al *Comentario Económico del Día* 14 de febrero de 2019

Los resultados de la lectura del segundo semestre de 2018 de la Gran Encuesta Pyme (GEP) de Anif reflejaron una recuperación de la percepción de los empresarios Pyme acerca de la evolución de sus negocios y la demanda en el primer semestre del año anterior, luego de los deterioros reportados en 2017. Por tamaño, aunque las pequeñas empresas mostraron una tendencia más optimista que sus pares medianas, ambas evidenciaron una recuperación en sus principales indicadores.

Estos resultados van en línea con el repunte de la economía del país, con crecimientos del PIB-real del 2.7% en 2018 como un todo (vs. el 1.4% registrado un año atrás). No obstante, dicho resultado sigue siendo inferior al nuevo potencial de Colombia del 3% anual del período 2015-2020.

En línea con estas señales de recuperación, los empresarios se mostraron más optimistas respecto a sus expectativas de corto plazo y redujeron los niveles de incertidumbre. En efecto, el porcentaje de empresarios que no tenían certeza sobre qué pasaría con su situación económica durante el segundo semestre de 2018 disminuyó en los sectores de industria (17% en 2018-II vs. 21% en 2017-II) y comercio (18% en 2018-II vs. 21% en 2017-II), mien-

tras que se mantuvo estable en el sector servicios (17% en 2018-II, inalterado frente a un año atrás).

En materia de financiamiento, vale la pena recordar que uno de los principales hallazgos históricos de la GEP sobre el segmento Pyme en Colombia es que solo cerca de un 44% de las Pymes solicita créditos al sistema financiero (ver *Comentario Económico del Día* 9 de julio de 2018). Para el primer semestre de 2018, dicho registro fue del 37% promedio para los tres macro-sectores (aún por debajo del promedio histórico), donde se registraron disminuciones al interior de las Pymes de industria

(38% en 2018-I vs. 39% en 2017-I) y comercio (37% vs. 43%), aunque aumentos en el caso de las Pymes de servicios (36% vs. 33%), ver gráfico 1.

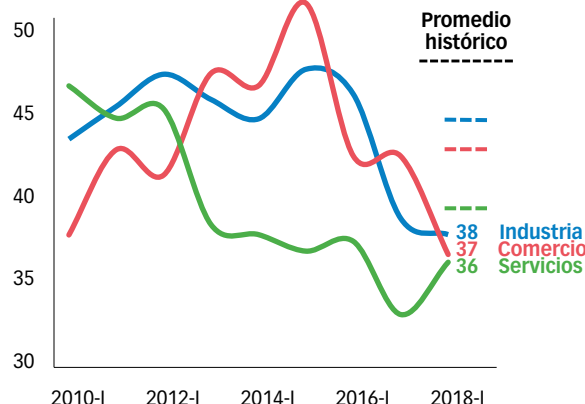
Ello es consistente con una leve reducción en la tasa de aprobación de dichos créditos en la industria (91% en 2018-I vs. 94% en 2017-I) y el comercio (93% vs. 95%), junto con estabilizaciones en el caso de servicios (95% vs. 94%). A pesar de lo anterior, dichas aprobaciones rondan valores cercanos al promedio quinquenal del 95%.

Respecto a la satisfacción de las Pymes con la tasa de interés a la que les fue otorgado el crédito, se repor-



Gráfico 1. ¿Solicitó crédito con el sistema financiero?

(% de respuestas afirmativas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-II.

taron descensos en industria (64% en 2018-I vs. 66% en 2017-I) y servicios (64% vs. 73%), y valores relativamente estables en comercio (70% vs. 69%). Ello resulta algo contraintuitivo, considerando que las tasas de interés del crédito ordinario-Pyme disminuyeron del 12.9% a niveles del 10.8% entre junio de 2017 y junio de 2018 (período relevante para la encuesta). Ello podría explicarse por: i) aumentos puntuales en el elemento de *spread* de riesgo en la tasa de interés, ante la tensión del ciclo crediticio de 2017-2018, evitando la transmisión de dichas menores tasas del sistema a deudores particulares; y ii) reducciones en los plazos de aprobación de dichos créditos, incrementando las cuotas de amortización + intereses que son las que finalmente afectan el flujo de caja de las empresas (ver *Comentario Económico del Día* 9 de octubre de 2017). Este último punto se refleja en la reducción del porcentaje de créditos aprobados a largo plazo en los sectores de industria (29% vs. 32%), comercio (30% vs. 33%) y servicios (27% vs. 35%).

Otra de las tendencias históricas reportadas en la GEP ha sido un sector Pyme más “preocupado” por financiar sus actividades diarias y mucho menos por tener vocación de expan-

sión o innovación. Ello se refleja en que la mayoría de las Pymes continúan destinando los recursos obtenidos en los créditos a financiar el capital de trabajo (63% en industria, 67% en comercio y 60% en servicios), dejando de lado actividades como compra y arriendo de maquinaria (15% en industria, 9% en comercio y 9% en servicios) o remodelaciones-adequaciones (11% en industria, 11% en comercio y 14% en servicios).

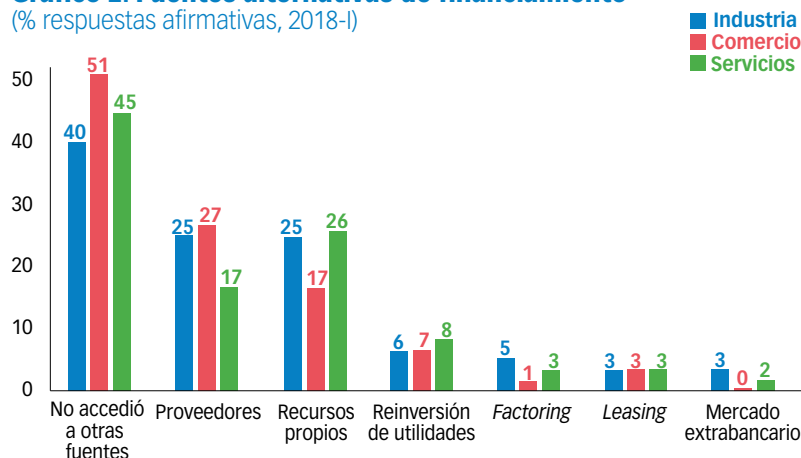
Finalmente, la mayoría de Pymes no accede a fuentes alternativas de financiamiento (40% en industria, 51% en comercio y 45% en servicios), dejando proporciones relativamente reducidas de acceso a financiamiento vía proveedores (25% en industria, 27% en comercio y 17% en servicios) y recursos propios (25% en industria, 17% en comercio y 26% en servicios). En este último punto, se ha venido discutiendo la manera de evitar esas presiones de caja a las Pymes mediante requerimientos de pagos de facturas a plazos inferiores a los 60 días mediante la anunciada Ley de Pronto Pago (vs. los 90-180 días

actuales). En este tema de financiamiento alternativo, también resultará crucial romper los cuellos de botella en la licitación del Registro Unificado de Facturas Electrónicas (REFEL), con miras a profundizar el pando mercado del *factoring* en Colombia (con usos inferiores al 5% de la muestra de la GEP), ver gráfico 2.

En síntesis, el ciclo de deterioro crediticio no parece haber repercutido significativamente en el financiamiento de las Pymes de Colombia. Aunque hay un leve deterioro coyuntural en materia de aprobación de montos y satisfacción con las tasas de interés en el último año, se mantienen las conclusiones estructurales en materia de financiamiento Pyme: i) bajo acceso al crédito formal; ii) solicitud de recursos principalmente para el corto plazo (capital de trabajo) en vez de usarlos en temas relacionados con innovación; y iii) renuencia a solicitar créditos por “no necesitarlos”. Esto último puede evidenciar reducidas opciones de inversión rentable-productiva que apalanquen el crecimiento empresarial, una elevada aversión al riesgo de los empresarios y/o un problema de autoexclusión relacionado con la falta de educación financiera de este segmento empresarial. ■

Gráfico 2. Fuentes alternativas de financiamiento

(% respuestas afirmativas, 2018-I)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-II.



Principales problemas de las Pymes:

Lectura de la Gran Encuesta Pyme de Anif al cierre de 2018

► Corresponde al *Comentario Económico del Día* 19 de marzo de 2019

Como es costumbre, los resultados agregados de la Gran Encuesta Pyme (GEP) de Anif se sintetizan a través del Indicador Pyme Anif (IPA). Este resume el clima económico de las Pymes mediante la comparación de las variaciones en los índices de: i) situación económica; ii) volumen de ventas; iii) expectativas de desempeño general; y iv) expectativas de ventas (estas dos últimas a un semestre vista).

En la medición del segundo semestre de 2018, el IPA mostró una recuperación hacia niveles de 59 puntos (+5 puntos frente a un año atrás), regresando al plano de desempeño económico “bueno” (ver *Comentario Económico del Día* 30 de enero de 2019). Este repunte marca un cambio en la tendencia negativa del indicador registrada desde 2014, luego de que el fin del auge minero-energético pusiera en evidencia las fragilidades estructurales de la economía co-

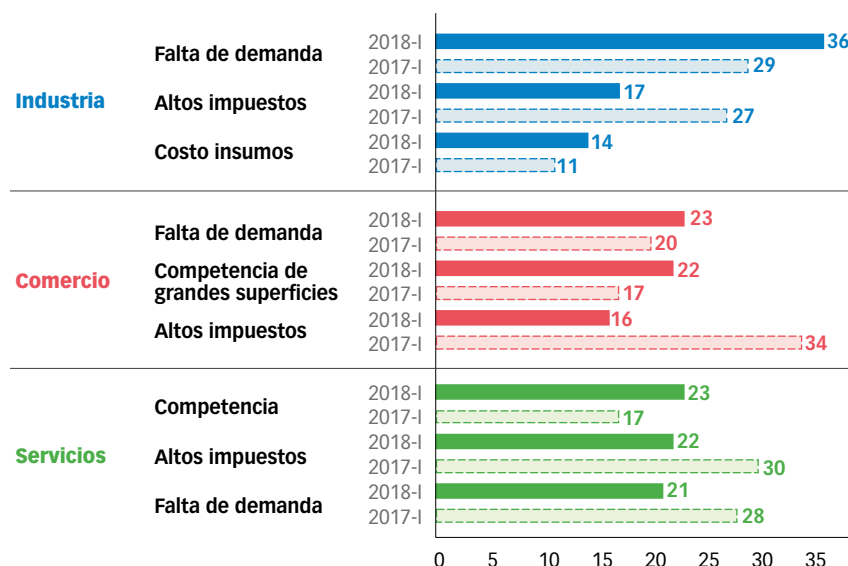
lombiana, implicando descensos en el crecimiento potencial hacia solo un 3% anual durante el quinquenio 2015-2020 (vs. el 4.5% histórico).

En Anif hemos venido repicando sobre la fragilidad de la recuperación del sector real de la economía, donde discrepamos de algunas visiones optimistas sobre el supuesto “repunte” económico a ritmos del 2.7% en 2018. Ha pasado casi desapercibido el hecho de que buena parte de este “mejor desempeño” se explica por la

revisión a la baja del PIB-real de 2017 (al crecer solo un 1.4% vs. el 1.8% reportado inicialmente). En efecto, de haberse mantenido la recuperación esperada para 2018, el Dane debería haber registrado un crecimiento del 3.1% en 2018 ($= 2.7\% + 0.4\%$ de menor base en 2017), pero ello no ocurrió.

Lo anterior quiere decir que la economía en verdad terminó expandiéndose por debajo de nuestras expectativas del 3.1% (ajustando por cambios

Principales problemas de las Pymes (% de respuestas)



Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif.

en la base de referencia), dejándonos con crecimientos del orden del 2.7% anual en el promedio quinquenal, todavía por debajo del mencionado potencial del 3% (ver *Informe Semanal* No. 1452 de marzo de 2019).

Esa persistente fragilidad macro tiene su reflejo microeconómico en los principales problemas que enfrentaron las Pymes durante el primer semestre de 2018 (período para el cual se realizó la encuesta). En efecto, el gráfico adjunto muestra cómo la falta de demanda fue un lastre persistente en la operación de las Pymes de los tres macro-sectores. Dicha afectación fue de mayor envergadura en los sectores de industria (36% en 2018-I vs. 29% en 2017-I) y comercio (23% vs. 20%), ocupando el primer lugar en el *ranking* de preocupaciones. Esa falta de demanda fue algo menos grave en el sector servicios (21% vs. 28%), ocupando el tercer lugar de la lista de problemas (y mejorando frente al registro de un año atrás).

En dicha percepción de los empresarios probablemente también pesó la apenas moderada aceleración del

consumo de los hogares, habiéndose expandido a ritmos del 3.5% en 2018 (sustancialmente inferior al 4%-4.5% de ciclos de recuperación anteriores). Esto último tiene que ver con lastres referentes a: i) el deterioro en el mercado laboral, habiéndose incrementado la tasa promedio de desempleo a niveles del 9.7% en 2018 (vs. 9.4% en 2017) y con persistentes lecturas cercanas al 11% en las 13 principales áreas urbanas; y ii) el elevado nivel de apalancamiento de los hogares, llegando la relación deuda/ingreso disponible a picos históricos del 42%, incluso superando el nivel observado previo al estallido de la crisis hipotecaria de 1998-1999 (33%).

Los "altos impuestos" fueron otro de los principales problemas reportados por los tres macro-sectores, ocupando el segundo lugar en las Pymes de industria (17% en 2018-I vs. 27% en 2017-I) y servicios (22% vs. 30%) y el tercer lugar para las del sector comercio (16% vs. 34%). Allí la Encuesta no tiene elementos para discernir entre los efectos de impuestos directos vs. indirectos, mezclándose en esa menor incidencia relativa: i) la dilu-

ción del efecto del (necesario) incremento de la tasa general del IVA del 16% al 19%, según la Ley 1819 de 2016; y ii) el cronograma descendente en el Imporrenta corporativo, implementado inicialmente en dicha Ley 1819 y ahondado bajo la Ley 1943 de 2018, llevándolo al 30% a la altura del año 2022 (vs. el actual 33%). Prospectivamente, dicha menor tributación empresarial podría estar generando un entorno más amigable para los empresarios, pero su costo fiscal será elevado (rondando un 1% del PIB al sumar el descuento del IVA por bienes de capital), explicando la mayor parte de la pérdida de recaudo tributario atribuible a dicha Ley de "Des-financiamiento" (ver *Informe Semanal* No. 1444 de enero de 2019).

Finalmente, cabe mencionar dos afectaciones puntuales históricas que han cobrado nuevamente relevancia. En las Pymes de comercio se evidencia presión por la competencia con las grandes superficies (22% en 2018-I vs. 17% en 2017-I), con el consabido agravante de presión en sus márgenes por cuenta del elemento de *hard discount* (D1, Justo y Bueno y ARA), muchas veces con soporte de capital externo. En el sector servicios, ha resurgido la preocupación por la elevada competencia, donde sin duda juega el elemento tecnológico del llamado "*gig economy*" de servicios vía plataformas (tipo Uber-Rappi).

En síntesis, los resultados de la más reciente GEP del cierre de 2018 nos hablan de un sector empresarial que atraviesa por una moderada recuperación, después de las marcadas tensiones de los dos últimos años. Ello ha implicado persistentes preocupaciones de dichas Pymes por la baja demanda, aunque ya se avizora el retorno a las preocupaciones históricas referentes al grado de competencia-sobrevivencia. ■



Turismo en Colombia

y su medición

► Corresponde al *Comentario Económico del Día* 27 de marzo de 2019

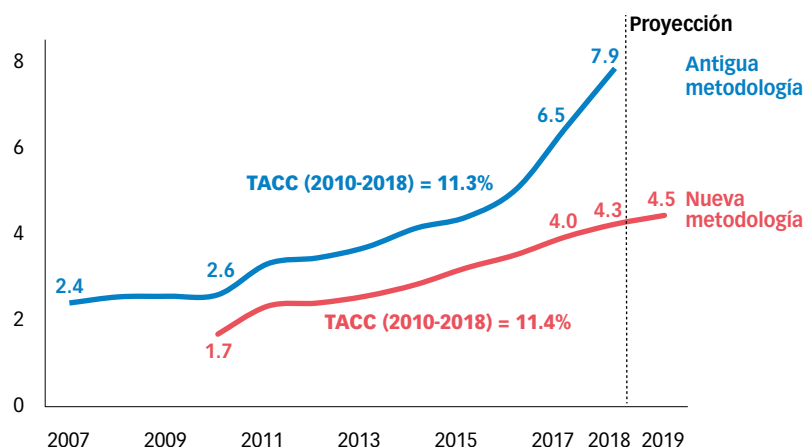
Recientemente, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (Mincit) informó que la cifra de turistas en el país durante 2018 bordeó los 4.3 millones de visitantes no residentes (equivalente a un crecimiento del 7.6% frente a 2017). Esto vino acompañado de un anuncio de revisión de las estadísticas de turismo en Colombia, la cual “sinceraba” las cifras y adoptaba las metodologías sugeridas por la Organización Mundial del Turismo. Las nuevas cifras dan cuenta entonces de un poco más de 4 millones de visitantes, cuando anteriormente se llegaron a contabilizar hasta casi 8 millones (ver gráfico adjunto).

Con la nueva metodología empleada por el Mincit se pretende excluir a las masas migratorias venezolanas (calculadas ya en 1.3 millones) de las cuentas de turismo nacionales. El Mincit informó que se dejó de contabilizar a los visitantes extranjeros que ingresan por las zonas fronterizas, los cuales venían siendo ampliamente sobre-estimados. Aní también está a la expectativa sobre el tratamiento

que se les dará a los colombianos no residentes, que por su naturaleza deben tener un manejo especial para no caer en conclusiones ingenuas sobre el “descubrimiento de Colombia” en el posconflicto por este grupo de visitantes. Claramente esto tendría otra connotación si se trata de “nuevos visitantes” provenientes del mundo desarrollado, por sus implicaciones en materia de “multiplicador económico”.

Turismo en Colombia

(Millones de visitantes no residentes)



Fuente: cálculos Anif con base en Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

«La revisión estadística a la baja en el número de visitantes turistas implica que el gasto per cápita (resultante de cruzar los datos de la Balanza de Pagos del Banco de la República y el Mincit) se eleva a los US\$1.450 por visitante, cifra mucho más elevada que la que reportan países como Francia o España.»

En particular, Anif ha venido sugiriendo esclarecer el monto de colombianos residentes en el exterior que visitan el país, estimados en unos 800.000 por año, de un total cercano a los 5 millones. De hacerse este tipo de ajustes, entonces encontraríamos que los “verdaderos turistas” con impacto macroeconómico son actualmente unos 3.5 millones/año. Esperamos que este tipo de elementales reflexiones sirvan al menos para que el alto gobierno coordine la producción de cifras consistentes.

La buena noticia es que ahora se puede conocer el crecimiento del número de turistas por país de origen. Por ejemplo, los turistas provenientes de Estados Unidos han venido creciendo a tasas del 14.5% anual (Tasa Anual de Crecimiento Compuesto-TACC durante 2014-2018); los de España al 7.7% anual; los de Francia al 16.3% anual. Así, el número de visitantes

no residentes en el país ha venido creciendo a ritmos del 11.4% TACC durante la última década.

Pero sorprende entonces que la participación del sector turismo tan solo represente el 3.8% del PIB colombiano. A este respecto, los datos de gasto por visitante extranjero refuerzan la hipótesis de que se trata de un “turismo mochilero”, que pocas divisas le deja al país (ver *Comentario Económico del Día* 28 de septiembre de 2017). De hecho, la revisión estadística a la baja en el número de visitantes (arriba comentada) implica que el gasto per cápita (resultante de cruzar los datos de la Balanza de Pagos del Banco de la República-BR y el Mincit) se eleva a los US\$1.450 por visitante. Esta cifra es bastante elevada, pues supera significativamente el gasto de turismo observado, por ejemplo, en Francia (US\$600) o España (US\$800). ¿Resulta entonces que Colombia es más cara

que Europa o sus visitantes más adinerados? Algo a oscultar serán los tiempos de permanencia en el país de estos visitantes no residentes. Allí hay indicios de que estos serían muy superiores a los de países europeos.

Lo anterior también sugiere como hipótesis que el sector turismo de Colombia podría estarse usando como excusa para el lavado de dineros del narcotráfico (ver *Comentario Económico del Día* 31 de enero de 2018). Ante la triplicación del área cultivada con coca y la duplicación de las exportaciones de droga, también hemos venido anotando que el rubro de remesas de la balanza de pagos muestra incrementos en sus valores, que van a contrapelo de la reducción del número de colombianos en el exterior relativo al que se tenía antes de la crisis global de 2008-2009. Anif ha calculado que se requeriría haber incrementado los salarios de los colombianos en el exterior a ritmos del 10% anual para poder explicar las entradas de remesas y lo que hemos visto es que se han incrementado tan solo a ritmos del 5% (ver *Comentario Económico del Día* 12 de marzo de 2019).

La Ley de Turismo que se viene impulsando en el Congreso apunta a profundizar el ecoturismo en el país, aprovechando que el posconflicto estaría habilitando zonas biodiversamente ricas (antes inexploradas). Sin embargo, esto requiere inversión en infraestructura que anda rezagada, y la mejor forma de dimensionar su potencial es empezando por hacer bien la aritmética de los que nos visitan, sus orígenes y los dineros que actualmente aquí gastan (lo cual no puede conocerse con simplemente preguntarlo en los inoficiosos registros de los visitantes ante la aeronáutica). A este respecto, destacamos la árdua labor que viene liderando el Mincit, en cabeza de la Vicepresidencia de Turismo, para la depuración y divulgación de las cifras del sector. ■

El Índice de Confianza del Consumidor y el Consumo de los Hogares

► Corresponde al Comentario Económico del Día 28 de marzo de 2019

Anif ha venido repicando sobre la fragilidad de la recuperación económica de cara al período 2019-2020. Allí han pesado factores clave referentes a: i) el menor grado de rebote económico que terminó materializándose durante 2018, donde la revisión a la baja del PIB-real del año 2017 (al crecer solo el 1.4% vs. el 1.8% antes estimado) ha debido implicar crecimientos del orden del 3.1% en la economía, lo cual no ocurrió (observándose expansiones del 2.7%); ii) el precario comportamiento de la Inversión, donde al netear la cuenta "caneca" de los inventarios se tienen desaceleraciones en la Formación Bruta de Capital Fijo hacia expansiones de solo el 1.1% en 2018 (vs. 1.9% en 2017); y iii) la fragilidad de los hogares, confluyendo allí el preocupante deterioro del mercado laboral con elevados niveles de apalancamiento (ver Informe Semanal No. 1452 de marzo de 2019).

Esto último ha venido reflejándose en los indicadores líderes de confianza del consumidor (ICC), donde el Índice de Fedesarrollo solo ha mostrado leves mejoras hacia balances de respuesta de +1.2 en la lectura más reciente de marzo de 2019 (vs. -5.6 en febrero), muy por debajo del promedio histórico (10). Nótese cómo ello deja algo desvirtuada la tesis de muchos analistas sobre "meras" afectaciones puntuales durante el cierre de 2018 por la discusión de la Reforma Tributaria, particularmente en lo referente al gravamen del IVA a la canasta familiar. Por el contrario, en vez de los rebotes esperados a inicios de 2019, lo que se tiene son persistentes afectaciones de esos hogares, y tímidos rebotes en la confianza del consumidor (en línea con el pobre crecimiento del 2.6% exhibido en el ISE en lo corrido del año a febrero de 2019). Allí no solo juegan los mencionados factores netamente económicos, sino el persistente desazón proveniente de elementos de crispación del debate político y la baja gobernabilidad de la Administración Duque.

Son esos elementos "extra económicos" los que dificultan la lectura de los indicadores líderes en el ejercicio de pronóstico del consumo de los hogares, siendo ello parte de la explicación de pérdida de correlación entre dicha variable y el ICC evidenciada durante el último quinquenio (ver *Comentario Económico del Día 2 de abril de 2018*). En esta nota retomaremos nuestro análisis de la relación ICC-Consumo de los hogares, buscando dilucidar la trayectoria de esta última variable para el año 2019. Veamos esto con algún detalle.



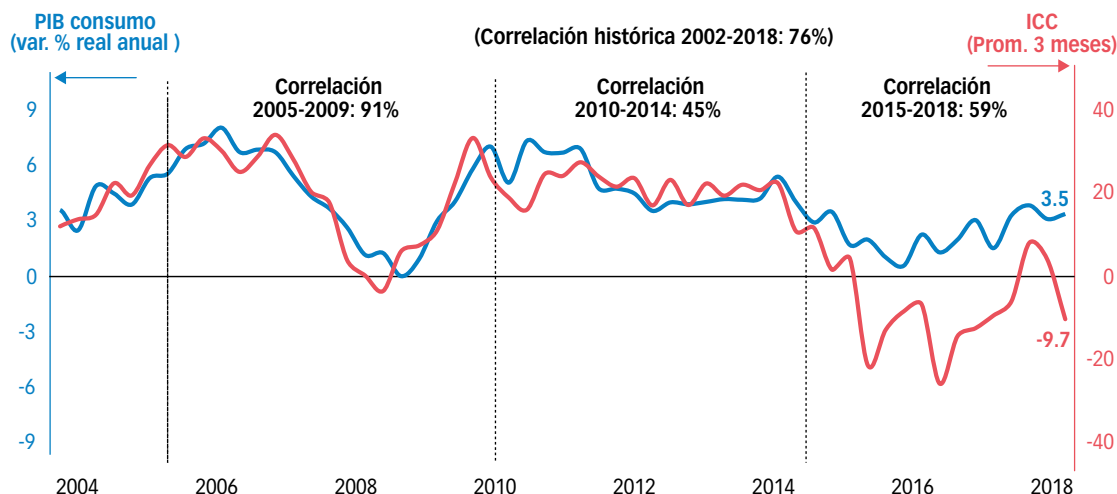
El ICC ha tenido una correlación histórica con el desempeño del consumo de los hogares (69% del PIB-total) del 76% durante el período 2002-2018 (ver gráfico adjunto). Sin embargo, dicha correlación ha venido evidenciando una tendencia decreciente, pasando de los picos del 91% durante 2005-2009 hacia el 45% en 2010-2014, y solo ha mostrado leves incrementos hacia el 59% en 2015-2018. Parte de la explicación de dicho debilitamiento estructural en la correlación puede provenir de los mencionados elementos socio-políticos (no capturados específicamente por el ICC). Allí cabe resaltar: i) los persistentes expedientes de paros-bloqueos, siendo los más recientes aquellos de los indígenas-CRIC en el Cauca (con elevados costos económicos provenientes del bloqueo a la vía Panamericana), pero que han sido repetidos durante el último quinquenio (paro agrario de 2013, paro de pilotos-ASDAC, paro estudiantil en 2018 y los reiterados paros de profesores-Fecode); y ii) la polarización política y la percepción de la opinión pública sobre el proceso de Paz con las Farc, siendo parte de la explicación de las lecturas negativas durante 2016-2017.

Explicaciones diferentes pueden provenir de ruidos estadísticos por efectos económicos puntuales. Tal es el caso de: i) el mini *boom* minero-energético de 2009-2014, beneficiando a sectores con encadenamientos cercanos a dicho sector, pero implicando serios daños al agro-industria exportador (efectos de la Enfermedad Holandesa, ver *Informe Semanal* No. 1306 de marzo de 2016), y por ello, alguna indiferencia en el grueso de los consumidores; ii) las repetidas reformas tributarias, donde en el imaginativo popular ha calado la perniciosa noción de que la “clase media siempre termina pagando”, cuando la verdad es que la clase media no paga Impuesto de Renta en Colombia; y iii) el actual deterioro del mercado laboral, registrándose tasas de desempleo del 11.8% a nivel nacional en el primer trimestre de 2019 (+1.1pp frente al resultado de 2018). Esto último implica que ha continuado el deterioro que se traía desde el año anterior, cuando se registró un alza del +0.3% en la tasa de desempleo promedio año, alcanzando el 9.7%. Parte de este mal comportamiento es directamente atribuible al error de haber incrementado el SML a ritmos del 6% para 2019 (+3pp por encima de la

inflación, el error más grande de los últimos 30 años en materia laboral). Así, la culpa no es solo de la presión laboral proveniente de unos 500.000 inmigrantes venezolanos, aunque sin duda, dicho agravante es un elemento crucial de la tensión social que afecta las lecturas del ICC.

En resumen, desde el año 2010 se evidencia un debilitamiento estructural de la correlación del ICC con la “variable dura” del consumo privado en el PIB-real. Algunas hipótesis al respecto pueden ser económicas (*boom* minero-energético - reformas tributarias) o sociopolíticas (paros, polarización política, proceso de Paz y percepción ciudadana). En todo caso, dicho debilitamiento entre la correlación de los indicadores líderes y las “cifras duras” impide la extrapolación del ICC como una señal de rebote sectorial, dificultando la identificación de la velocidad de recuperación del consumo privado. Por ahora, pronosticamos que las lecturas del ICC continúen en el terreno positivo en la segunda mitad del año 2019, siendo ello consistente con ligeras aceleraciones en el consumo de los hogares a ritmos del 3.6%-3.7% durante el año como un todo (vs. el 3.5% observado en 2018). ■

PIB consumo de los Hogares vs. Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo



Fuente: cálculos Anif con base en Dane y Fedesarrollo.

ENFOQUE

MERCADO DE CAPITALES

deceval
una compañía bvc

bvc

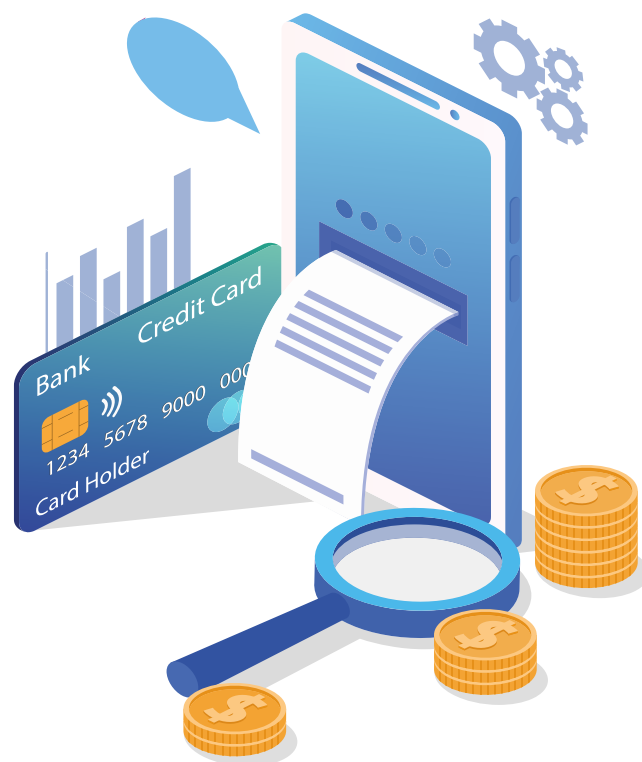
La Factura Electrónica:

Instrumento pro-formalización y de impulso al Mercado de Capitales

► Corresponde a *Enfoque* No. 97 de mayo de 2018

América Latina ha venido liderando el desarrollo de la Factura Electrónica (FE) durante la última década, teniendo ello resonancia a nivel mundial. Este impulso a la FE se ha fundamentado en sus virtudes como uno de los mejores vehículos para lograr mayor formalización tributaria y, de paso, ahondar en instrumentos del Mercado de Capitales que ayudan de manera especial a las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes). La lucha anti-evasión y elusión tributaria es urgente en los países emergentes, pues la informalidad y la evasión llegan actualmente a elevados niveles hasta del 50% (en ambos rubros), ver The Economist (2018).

Recordemos que la FE viene representada por documentos de cobro legal bajo un formato digital, dando soporte a transacciones de compra-venta de bienes y servicios. Así, el vendedor expide dicha factura al comprador por medio de la plataforma tecnológica provista para tal fin. Todo esto bajo un marco regulatorio público, en donde las autoridades tributarias juegan un papel preponderante en materia de control-verificación.



IMPLEMENTE CON NOSOTROS SU SISTEMA DE FACTURACIÓN ELECTRÓNICA.



El **Banco de Bogotá**, en alianza con Delcop, le brinda el servicio de implementación de Factura Electrónica para hacer más eficientes todos los procesos al interior de su empresa.

La facturación electrónica tiene los mismo efectos legales que una factura en papel, pero con más beneficios.

- Reducción en costos de facturación.
- Responsabilidad con el medio ambiente.
- Aumento de la seguridad.

Para más información comuníquese con el Centro de Servicio al Cliente Delcop a la línea (571) 425 2400, o a la línea nacional 01 8000-410071.

Banco de Bogotá es responsable exclusivo de servicios financieros y Cash Management.
Delcop es responsable exclusivo de los demás servicios para la implementación de la factura electrónica.



En Colombia, la FE ha venido surtiendo su implementación escalonada durante 2016-2019, tras la expedición de normativas técnicas asociadas al Decreto-Ley 2242 de 2015. Una primera etapa se focalizó en las grandes empresas mediante programas piloto, surtiéndose satisfactoriamente diversas pruebas con proveedores tecnológicos. Dado este éxito, la Reforma Tributaria de la Ley 1819 de 2016 estableció la obligatoriedad de entrar a implementar dicha FE para todas las empresas en el territorio nacional a partir de 2019, siendo 2018 la fase de implementación inicial para las entidades que operan como “grandes contribuyentes”.

La adopción de la FE busca concretar toda una serie de beneficios socio-económicos y financieros a través de: i) reducción de la evasión y elusión tributaria, donde Colombia enfrenta el desafío de elevar su relación Recaudo Tributario de Gobierno Central/PIB del actual 14% hacia un mínimo del 16% (aunque allí ha jugado en contra la Ley 1943, la cual se traducirá en pérdidas de recaudo en el mediano plazo, ver Anif, 2019); ii) mayor eficiencia en los procesos operativos de negociación, entrega y pago de bienes-servicios entre las empresas; iii) reducción de costos asociados a la impresión de facturas en físico, almacenamiento de productos y distribución; y iv) habilitación del Mercado de Capitales referido a negociaciones de dichas FEs, reduciendo así los costos de financiamiento de las Pymes a través de la mejor utilización del *factoring*.

De hecho, la implementación obligatoria de la FE abre una gran oportunidad para profundizar el mercado de negociación de dichas facturas como un título valor. Esta negociación deberá apoyarse en el desarrollo de las plataformas de negociación de las FEs, conocidos como Sistemas de Negociación Electrónicos (SNEs) y del Registro Unificado de dichas FE

(REFEL). Ambas plataformas vienen siendo reglamentadas por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (Mincit), siguiendo lo ordenado por la Ley 1753 de 2015. Al respecto, el Mincit abrió la licitación del REFEL y se espera que la referente a los SNEs se publique próximamente.

Así, en este artículo se analizarán los avances en la implementación de dicha FE en Colombia. De particular

interés resulta focalizarse en la concreción de habilitar la FE como título valor y su potencial de profundización del *factoring* (particularmente relevante para abaratar las fuentes de financiamiento de las Pymes). Cabe recordar los fallidos esfuerzos de la Ley 1231 de 2008, la cual había prohibido la retención de facturas para evitar que las grandes empresas continuaran financiándose con el afán de caja de dichas Pymes.

Implementación de la FE como título valor: referentes regionales



Chile

El pionero regional en implementación de la FE ha sido Chile, que adoptó dicho esquema en 2003 (Ley 19.799). Allí dicho servicio lo ha venido proviendo: i) el gobierno, a través del Portal Mipyme del Sistema de Impuestos Internos (SII), al cual pueden acceder de manera gratuita dichas firmas; y ii) las empresas privadas autorizadas por el gobierno para ofrecer *software* comercial para tal efecto.

Al inicio, la FE en Chile era optativa, pero en 2014 (Ley 20.727) se tornó obligatoria y se reforzó el esquema a través de: i) excepciones solo para zonas geográficas apartadas; ii) requerimiento de la FE como requisito para acceder a los cruces y descuentos tributarios; y iii) cronogramas de adopción especial para Mipymes a partir de 2017. Ello ha redundado en mayor formalización empresarial, llegando a más de 700.000 firmas actualmente (vs. 89.000 en 2005).

Todo ello también redundó en la habilitación de la FE como título valor en Chile. Para ello debió establecer-

se un marco regulatorio especial, destacándose la Ley 19.983 de 2004. Allí se garantizó la seguridad en el cobro del “crédito” que representa la FE, mediante: i) exigibilidad de la FE ante los juzgados civiles, sin necesidad de juicio previo en que se declare la existencia de la obligación; y ii) establecimiento de cronogramas de pago de la deuda de la FE.

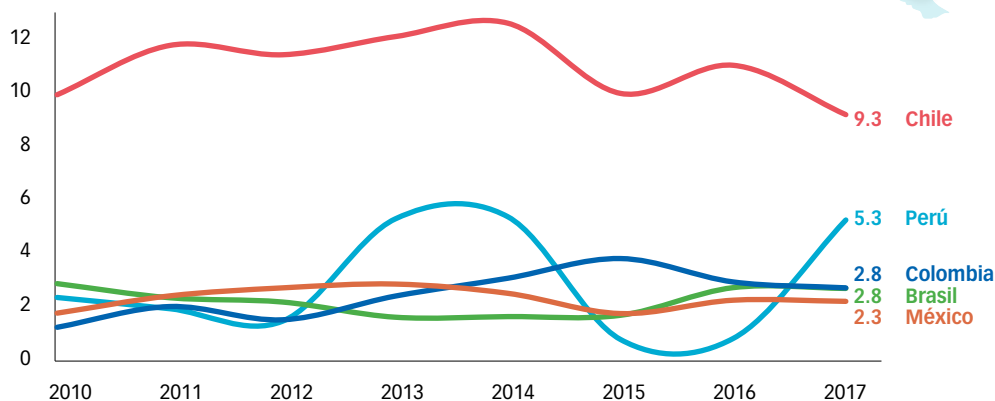
Adicionalmente, dicha Ley creó el “Registro Electrónico de Cesión de Créditos” como la herramienta de registro de dichas FE para propósitos tributarios. Este registro permite que los agentes interesados en descontar facturas consulten si una FE registrada ha sido cedida a otra entidad financiera o si ha sido cancelada total o parcialmente. Posteriormente, la Ley 20.323 de 2009 buscó ahondar en el financiamiento vía *factoring* mediante: i) la prohibición de acuerdos que restrinjan la libre circulación de los créditos constatados en facturas; y ii) la habilitación para que las FEs sean “cedibles” y actúen como títulos valores.

Lo anterior ha habilitado también el establecimiento de sistemas de negociación de dichas facturas, siendo el principal la “Bolsa de Productos” (mediante su sistema “Bolsa miPyme”). Actualmente, la custodia de dichas FEs está en cabeza de la Bolsa de Productos, aunque el depósito de valores de Chile (DCV, análogo a Deceval en Colombia) está estudiando la opción de entrar en dicho negocio de custodia. Esto último, dada la habilitación contenida en la modificación a la Ley 18.876 en 2016. Adicionalmente, la normativa del sistema establece que

solo se podrán transar facturas que no hayan sido negociadas previamente (limitando el “haircut” a una sola vez).

Dicho éxito de implementación y regulación de las FEs ha permitido que Chile se ubique como uno de los pioneros en el uso del *factoring* como herramienta de financiamiento. De hecho, para el año 2017 (último dato disponible) el *factoring* representó un 9.3% del PIB, siendo muy superior a los registros alcanzados por Perú (5.3% del PIB), Colombia (2.8%), Brasil (2.8%) y México (2.3%), ver gráfico 1.

Gráfico 1. Evolución del *factoring* en América Latina
(Desembolsos anuales, % del PIB)



Fuente: cálculos Anif con base en Factors Chain International y FMI.



Perú

La adopción de la FE en Perú se inició en 2008 por medio de la Resolución 182 de la Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria (Sunat). La implementación obligatoria de dicha FE se dio solo para algunos sectores económicos específicos durante 2013-2017 (Resolución Sunat 374 de 2013), extendiéndose a todo el universo empresarial a partir de 2018. Dicho proceso implicó que, al corte de 2017, se tuvieran registradas unas 100.000 empresas con emisiones de FE (es-

perándose duplicar dicho número en 2018-2019).

Por medio de la Ley 29.623 de 2010 se habilitó la posibilidad de negociar las FEs como título valor y, más recientemente, se creó el Registro de Operadores de Servicios (Resolución Sunat 117 de 2017), por medio del cual se podrá realizar la negociación de dichas FEs. Cabe resaltar que el registro centralizado de dichas FEs lo viene manejando el depósito de valores del Mercado de Capitales (CAVALI).



México

La facturación electrónica ha sido obligatoria para todos los contribuyentes mexicanos desde el año 2014 (mediante la reforma del Artículo 29 del Código Fiscal de la Federación en 2004). A pesar de que México se ha consolidado como un líder regional en la implementación de la FE, estos avances no se han traducido aún en la consolidación de un mercado de FE como título valor (estando en trámite la regulación para implementar un esquema de ese tipo).

Implementación de la Factura Electrónica en Colombia

Ya mencionamos cómo la FE ha venido implementándose en Colombia durante 2016-2019, en gran medida, gracias a lo actuado en el Decreto-Ley 2242 de 2015. En particular, allí se precisaron: i) condiciones técnicas del formato electrónico XML-estándar, numeración consecutiva y “firma digital”; ii) plazos máximos de 48 horas para remisión de la FE a la Dian; y iii) los declarantes sujetos a la FE a criterio de la Dian (básicamente grandes empresas durante 2016-2018) y, a partir de 2019, incluyendo a todos los declarantes de IVA-Impoconsumo (por mandato de la Ley 1819 de 2016). Aunque en este último punto cabe mencionar la ampliación del cronograma de implementación de la FE, pues dicho plazo se estaría expandiendo parcialmente hasta 2022 (permitiendo un máximo de facturas no electrónicas del 30% en 2020, el 20% en 2021 y el 10% en 2022).

Dicho Decreto también definió los llamados “proveedores tecnológicos”, aquellos agentes-empresas encargados de proveer las plataformas técnicas de las FES (incluido su envío a la Dian). Allí se destacan los requerimientos referentes a: i) acreditaciones ISO-27001 en sistemas de gestión de información; y ii) patrimonio líquido mínimo de 20.000 UVTs (cerca de \$640 millones), así como un monto de activos fijos de al menos un 50% de dicho patrimonio.

Implementación de la Factura Electrónica como título valor

En paralelo, el Mincit ha venido emitiendo la normatividad conducente a la negociación de dichas FES como título valor (FETV), gran parte de ella contenida en el Decreto 1649 de 2016. Allí se establecen los requerimientos para dichas FETV,

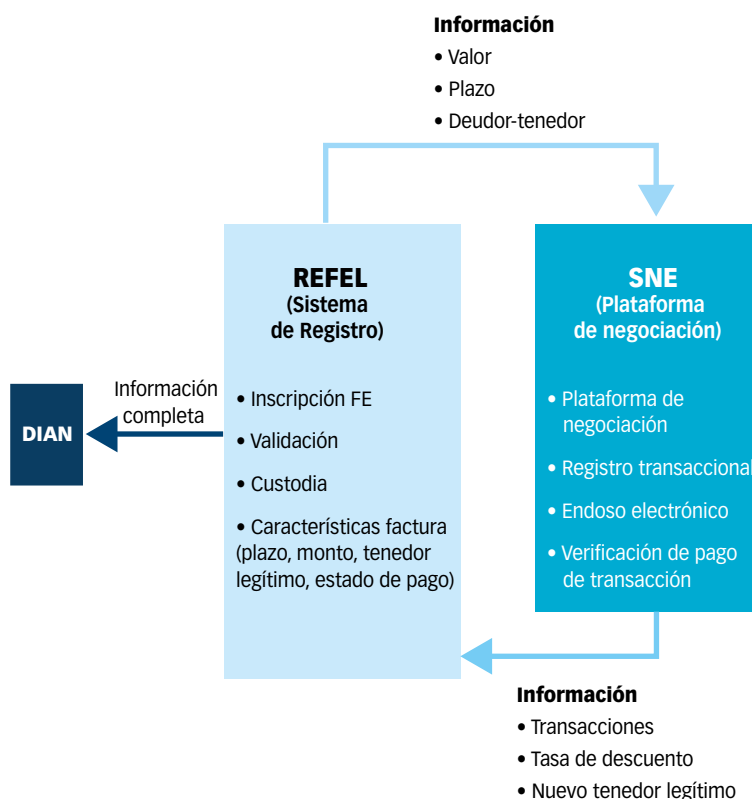
destacándose: i) las características de forma-tecnológicas mandadas en el Decreto 2242 de 2015 (según lo ya comentado); ii) su debida aceptación por parte del emisor y el adquiriente-pagador, vía los proveedores tecnológicos (estableciéndose mecanismos digitales tácitos de aceptación); y iii) posterior a dicha aceptación, su inscripción en el Registro Único-REFEL, debiéndose expedir el llamado “Certificado de Información” (incluyendo emisor, tenedor legítimo, valor, estado de pago o negociación, entre otros).

El REFEL procederá a la recepción, custodia, validación (código de factura en bases de información Dian, chequeo de emisor en bases UIAF, entre otros) e inscripción de la FETV.

Una vez inscrito en el REFEL, el emisor o el tenedor legítimo de dicha factura podrá proceder a la “circulación” (negociación de dicha factura), vía el llamado “endoso electrónico” a la potencial contraparte.

Los procesos de negociación se llevarán a cabo en los mencionados SNEs, siendo las plataformas de compra-venta de las FETV. El REFEL transmitirá la información pertinente de la factura al SNE y dejará constancia de que ella se encuentra en negociación en dicha plataforma (hasta tanto se realice la enajenación mediante el mencionado endoso electrónico). Una vez finalizada la transacción, toda su información (incluyendo el nuevo tenedor legítimo, precio, plazo, etc.) se incluirá en el REFEL (ver gráfico 2).

Gráfico 2. Esquema de negociación de facturas electrónicas en Colombia



Fuente: elaboración Anif.

Todos estos avances regulatorios han sido complementados por los manuales de funcionamiento tanto del REFEL (Resolución Mincit 2215 de 2017) como de los SNEs (Resolución Mincit 0294 de 2018). En el primer caso, se establecen como funciones del administrador del REFEL (entre otras): i) la inscripción de cuentas de usuarios para los agentes interesados en transar (vía SNEs) o consultar la información de las FETV (bancos, cooperativas, sociedades de *factoring*, FICs, comisionistas de Bolsa, entre otros); ii) verificación del correcto diligenciamiento de formatos de inscripción, incluyendo validación de emisores-factores en listas de lavado de activos-UIAF y concordancia de números-códigos de FE frente a lo reportado en la Dian; iii) inscripción de dichas FETV, manteniendo datos históricos de transacciones de al menos 10 años y de consulta por al menos 1 año; iv) recepción de los formularios de endoso electrónico (traspaso de FE a nuevo tenedor legítimo); y v) mantenimiento del sistema de información de dichas FETV, adoptando mecanismos que aseguren transparencia, operabilidad y eficiencia.

En el segundo caso, se establece que los SNEs: i) serán administrados por sociedades cuyo objeto social será la realización de actividades condu-

centes a la negociación-“circulación” (endoso electrónico) de las FETV, mediante la provisión de infraestructura, servicios y sistemas-mecanismos adecuados (previa autorización del Mincit); ii) proveerán sistemas de información ágil y permanente a los usuarios de dichos SNEs (en plena comunicación con el REFEL); iii) asegurarán acceso a negociación electrónica-virtual “24/7”, debiendo contar con planes contingentes para potencial riesgo operativo de fallas en sistemas de información; y iv) verificarán el pago de la transacción de la FETV (mediante certificación del vendedor) para efecto de realizar el “endoso electrónico” a su nuevo dueño y actualizar datos del tenedor legítimo en el REFEL.

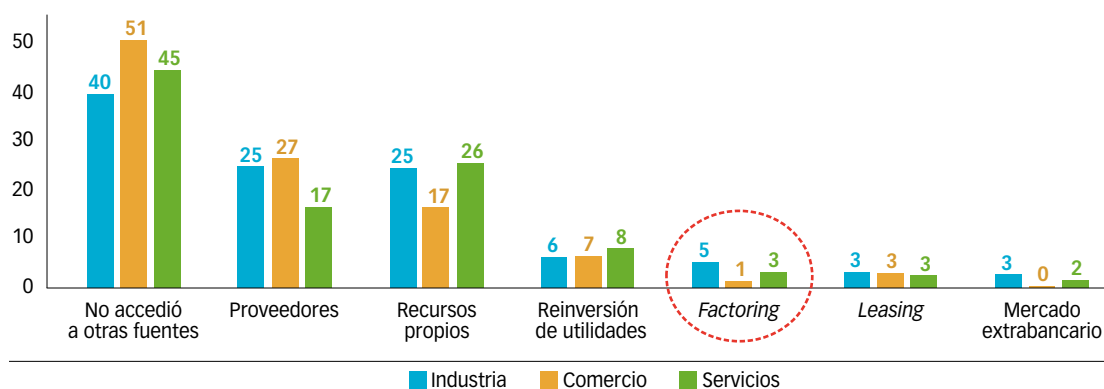
Vale la pena mencionar que dichas resoluciones REFEL-SNE prohíben la operación de ambas plataformas por parte de una misma organización, aduciendo potenciales conflictos de intereses. En caso de presentarse alguna relación entre administradores REFEL y SNEs, deberán establecerse mecanismos de gobierno corporativo y transparencia que eviten potenciales conflictos de intereses.

Bajo este marco regulatorio, el Mincit abrió la licitación del REFEL y se apresta a abrir aquella referente a

potenciales SNEs. En el caso del REFEL, ha venido estructurándose una propuesta bajo asocio de la BVC y las cámaras de comercio, con miras a replicar las economías de alcance-escala del modelo de negocio de registro vía Depósito Central de Valores (buscando replicar los casos de éxito analizados de Perú-Chile). Aunque recientemente, dada la tardía adjudicación del REFEL, dicha alianza BVC-cámaras de comercio se estaría diluyendo, dejando a la Dian como el principal contendiente por dicha adjudicación (siendo este aspecto especialmente preocupante dada la limitada capacidad de este organismo).

Una correcta implementación de dicho andamiaje de la FETV (REFEL en el registro y los SNEs en la negociación) podría dar un impulso al mercado del *factoring* en Colombia, el cual se encuentra rezagado frente a pares internacionales. Aquí resultará crucial lograr mayores tracciones en el sector Pyme, no solo porque allí se concentra la mayoría de la informalidad-evasión tributaria (ver Ávila y Cruz, 2015), sino porque dicho sector obtendría los mayores beneficios en reducción de sus costos de financiamiento vía *factoring* (teniendo en cuenta su marginal penetración actual del 1%-5%, según la más reciente Gran Encuesta Pyme de Anif-GEP, ver gráfico 3).

Gráfico 3. Fuentes alternativas de financiamiento Pyme
(% respuestas afirmativas, 2018-I)



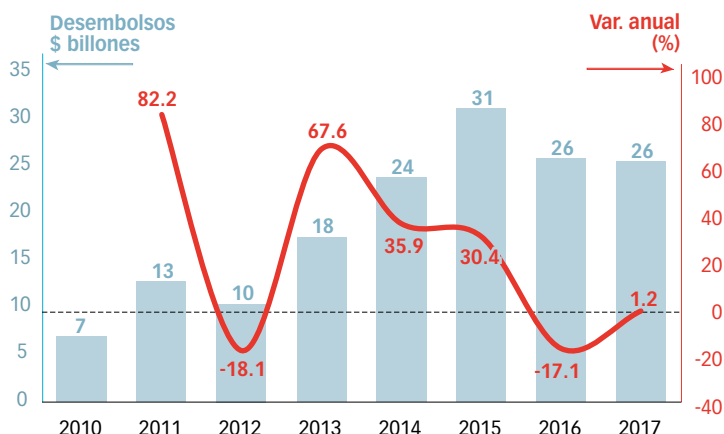
Fuente: Gran Encuesta Pyme Anif 2018-II.

Evolución del factoring en Colombia

Actualmente se estima que el tamaño del mercado del *factoring* en Colombia ronda los \$26 billones (desembolsos anuales, 2.8% del PIB), según las cifras más recientes con corte a 2017. Aunque ello implica importantes aumentos frente a los \$7 billones observados en 2010 (1.3% del PIB), aún estamos rezagados frente al referente de Chile (9.3% del PIB), ver gráfico 4.

Si bien Colombia tiene cifras de penetración de *factoring* similares a las de Brasil (2.8% del PIB) y ligeramente superiores a las de México (2.3%), nuestro mercado doméstico arroja muy baja participación del segmento Pyme. Esto último se explica, en buena medida, por la elevada informalidad, el bajo conocimiento de dicho mecanismo y su costo (muchas veces superando el costo de la financiación bancaria tradicional).

Gráfico 4. Evolución del *factoring* en Colombia



Fuente: cálculos Anif con base en Factors Chain International.

Lograr incrementar el acceso al *factoring* por parte del sector Pyme, vía la implementación de la FE, tendría favorables impactos en reducción de sus costos de financiamiento. La GEP muestra cómo las Pymes destinan sus recursos de financiamiento prin-

cipalmente a necesidades de flujo de caja-capital de trabajo (63% del total de encuestados en la edición más reciente), relegando los usos relacionados con innovación y mayor productividad (12% en remodelaciones-adequaciones y 11% en maquinaria).

Conclusiones

Hemos visto cómo Colombia ha generado importantes avances en la reglamentación e implementación de la FE. A lo largo de 2016-2019 se ha avanzado en la implementación de dicha FE en el caso de “los grandes contribuyentes” (contando con 3.500 grandes contribuyentes facturando electrónicamente en 2019 vs. 1.000 que se tenían en 2017). También se nota algún impulso al *factoring* mediante asociaciones entre las entidades financieras y los proveedores tecnológicos de dichas FEs (por ejemplo, en el caso de Carvajal-Bancolombia).

El siguiente desafío consiste en generalizar la negociación de la FE, con particular beneficio para las Pymes, siguiendo los lineamientos de la Ley 1819 de 2016. De ser así, se dará un paso importante en la promoción de la formalidad tributaria y de la pro-

fundidad financiera a través de la negociación de la FE.

También se requiere implementar el sistema de Registro Centralizado (el analizado REFEL) y los sistemas de negociación (SNEs) de dichas FEs. Ello con miras a que el descuento de facturas-*factoring* resulte menos oneroso para el segmento Pyme. Adicionalmente, el Mincit tendrá que abordar desafíos referentes a: i) el detalle regulatorio que asegure la obligatoriedad de la publicación de información de las tasas de descuento (sean o no transadas a través de los SNEs); y ii) implementar mecanismos ágiles y eficientes para la interacción entre el REFEL y el Registro de Garantías Mobiliarias. Los exitosos casos de Chile y Perú deberían ser un referente a seguir en Colombia en lo relacionado con las licitaciones del REFEL y de los SNEs. ■

Referencias bibliográficas

- Ávila J. y Cruz A. (2015), “Colombia: Estimación de la evasión del Impuesto de Renta de personas jurídicas 2007-2012”, agosto de 2015.
- The Economist (2018), “Why it’s Hard to Reduce Informality in Latin America’s Labour Market”, *Bello*, febrero de 2018.
- Anif (2019), “Ley de Financiamiento y Tributación 2019-2022”, *Informe Semanal* No. 1444 de enero de 2019.

Disfruta todo lo que significa **SER SUScriptor DE EL PAÍS**

Compra o renueva tu suscripción impresa a El País
por solo **\$ 259.000** al año y recibe completamente
GRATIS la suscripción digital diamante a El País.com.co

Beneficios Suscripción Digital Diamante

- ✓ Acceso a El País.com.co.
- ✓ Acceso a Contenidos Premium.
- ✓ Sesiones simultáneas desde múltiples dispositivos (6).
- ✓ Versión Digital de El País impreso (APP, smartphone/tableta).
- ✓ Beneficios Club Selecta en todas las categorías (Beneficios en más de 140 establecimientos aliados en Colombia).
- ✓ Acceso a Zona Diamante (Contenidos exclusivos).
- ✓ Libros digitales (Descarga de 2 E-books).
- ✓ Mi País (acceso a tu propio home en elpais.com.co).
- ✓ Boletines exclusivos (salud, autos, negocios, tecnología).



El País

Llama ya al contact center

445 50 00

opción 1

o ingresa a suscripciones.elpais.com.co

CS CLUB SELECTA

► Precio al público suscripción digital diamante elpais.com.co \$ 229.000(Año)


Banco de Bogotá

Implemente Facturación Electrónica con el Banco de Bogotá y Delcop

El Banco de Bogotá, en alianza con Delcop, le brinda a su empresa el servicio de implementación de Factura Electrónica. Delcop cuenta con más de 30 años de experiencia en la industria tecnológica, en más de 6 países, promoviendo soluciones confiables ante las necesidades de los clientes.

Unimos toda la experiencia de Delcop en Facturación Electrónica con el objetivo de integrar los servicios y productos financieros y hacer más eficientes los procesos al interior de las compañías.

¿Qué es la Facturación Electrónica?

Es el documento generado por medios informáticos en formato electrónico, que soporta transacciones de venta de bienes y/o servicios. Este reemplaza el documento físico conservando su mismo valor legal y garantiza en todo momento la autenticidad de su origen, así como la integridad de su contenido.

¿Por qué implementar la facturación electrónica con Delcop y Banco de Bogotá?

Con la alianza Delcop y Banco de Bogotá queremos garantizar un modelo de Facturación Electrónica funcional para nuestros clientes, por medio de una plataforma que se adapte a sus necesidades.

Para más información consulte con el Centro de Servicios Delcop a la línea 425 2400 en Bogotá o a la Línea Nacional 01 8000-410071

World Business Forum 5-6 de junio de 2019

Organizado por WOBI, cada año, en distintas ciudades de América, Europa y Oceanía, World Business Forum es un evento de dos días que reúne a miles de mentes inquietas que comparten la misma pasión por los negocios.

Quienes asisten lo hacen para aprender y ser inspirados por algunas de las mentes más influyentes de los negocios y otros ámbitos -una fusión de contenido compuesta por CEOs, emprendedores, innovadores, pensadores, artistas y deportistas.

En un mundo hiperconectado, donde las nuevas tecnologías se multiplican a paso acelerado, World Business Forum se enfoca en los temas más relevantes para los líderes de hoy, estimulando el nuevo pensamiento e inspirando la acción.

<https://www.wobi.com>

Lleve sus productos más lejos con las soluciones de moneda extranjera y servicios internacionales del Banco Agrario

Comercialice sus productos de forma ágil y segura, y prepárese para conquistar nuevos mercados.

Conozca nuestra amplia oferta y disfrute beneficios como tasas de interés competitivas, financiación en moneda extranjera, revisión documentaria segura y muchos más.

- Productos de tesorería para compra y venta de divisas con nuestra mesa de distribución
- Productos de comercio exterior para importadores y exportadores
- Giro financiado
- Cartas de crédito de importación
- Cobranzas documentarias de importación
- Prefinanciación de exportación
- Cartas de crédito de exportación
- Cobranzas documentarias de exportación

Además, contamos con otras líneas de crédito como:

- Créditos Bancóldex
- Capital de trabajo

Consulte más información en www.bancoagrario.gov.co o póngase en contacto con nuestros especialistas de comercio exterior al correo electrónico comercio.exterior@bancoagrario.com



Banco Agrario de Colombia



Nueva experiencia digital para clientes del Banco Mundo Mujer

Porque valoramos el tiempo de nuestros clientes y pensamos en su comodidad, incurrimos en servicios tecnológicos que les facilitan la vida, permitiendo la consulta de productos y transacciones con total seguridad.

Gracias a la App, PSE y ACH, ahora es posible:

- **Realizar transferencias de dinero** entre cuentas del Banco Mundo Mujer desde la App y de cuentas de Mundo Mujer a otros bancos en las oficinas.
- **Pagar las cuotas de su crédito** del Banco Mundo Mujer, sin importar en qué banco tiene la cuenta.
- Consultar sus productos y pagar la cuota de su crédito **desde el celular.**

Descargando la aplicación desde cualquiera de las plataformas, los colombianos pueden aprovechar los beneficios de esta tecnología, evitando desplazamientos a las oficinas y ahorrando tiempo y dinero con la nueva experiencia digital.

***¡Avanzamos** para darle la mano a la comunidad con productos tecnológicos a su medida, sin perder nuestra cercanía y atención personalizada!*



IFLS y la Exhibición Internacional del Cuero e Insumos, Maquinaria y Tecnología - EICI



13-15 agosto de 2019

El International Footwear and Leather Show (IFLS) y la Exhibición Internacional del Cuero e Insumos (EICI) son la mayor plataforma de negocios de Colombia y la Región Andina, donde fabricantes, compradores, diseñadores y proveedores de insumos se dan cita con la innovación y las tendencias de la moda para el sector.

El IFLS + EICI continúan consolidándose como el principal evento de Colombia, especializado en la exhibición de calzado, marroquinería, insumos, maquinaria, tecnología y servicios para el sector de cuero.

<https://www.ifls.com.co/>

Creamoda



17-19 septiembre de 2019

Creamoda 2019 será un espacio comercial y de experiencia dirigido a pequeños, medianos y grandes empresarios interesados en el comercio mayorista, donde se darán a conocer las tendencias, lanzamientos y novedades de los productos de confeccionistas y diseñadores del país.

El objetivo de Creamoda es generar una plataforma de exhibición y negociación con compradores nacionales. Siendo el evento una gran muestra comercial de productos textiles, destacando las tendencias de moda, y convirtiéndose en el centro de convergencia y referencia de los empresarios en términos de innovación y relacionamiento empresarial en el sector de la moda.

<http://www.creamoda.com.co/>

Digitech



18-20 septiembre de 2019

La Feria de Transformación Digital y Automatización-Digitech será el espacio idóneo para que los pequeños, medianos y grandes empresarios descubran los distintos procesos de implantación de la creciente industria 4.0. Ello a través de espacios de conocimiento, innovación, interacción y negocios.

Esta Feria contará con la participación de grandes marcas y entidades representativas relacionadas con la automatización, el *digital manufacturing*, el internet de las cosas, entre otros. Allí se presentarán las tecnologías que están impulsando a las industrias en términos de competitividad y nuevos modelos de negocio.

<https://feriadigitech.com/>

XVIII Feria de la Salud y Belleza



2-6 octubre de 2019

Belleza y Salud 2019 reunirá a los mejores expertos y marcas nacionales e internacionales, quienes tendrán la oportunidad de interactuar en la más completa plataforma de negocios para ingresar al mercado latinoamericano.

Las marcas más representativas del cuidado personal se darán cita para mostrar a los visitantes los últimos productos, las nuevas tendencias y los avances relacionados con el cuidado integral para la mujer y el hombre moderno, complementado con una agenda académica donde se desarrollarán congresos, talleres, espectáculos y zonas de experiencias.

<https://feriabellezaysalud.com/>



Foto: cortesía Bancóldex.

Javier Díaz Fajardo

Presidente de Bancóldex

Coyuntura Pyme: *Bienvenido a Coyuntura Pyme Dr. Díaz ¿Podría contarnos cuáles son los objetivos de Bancóldex en el corto y mediano plazo? ¿Qué programas han estado impulsando para el fomento y desarrollo de las empresas colombianas y, en particular, de las Mipymes?*

Javier Díaz Fajardo: Bancóldex es el banco de desarrollo empresarial de Colombia, que apoya la productividad de las Mipymes, fomenta las exportaciones, promueve la sostenibilidad ambiental e impulsa la economía creativa, actuando también como instrumento de política pública para el mantenimiento del tejido empresarial colombiano. Todo esto orientado a dinamizar el desarrollo económico del país.

Para lograr este propósito, en los últimos cuatro años la entidad ha apoyado a más de 380.000 empresas colombianas con créditos de redesconto por \$18 billones. Particularmente, las Pymes han recibido del Banco \$6.27 billones para el mejoramiento de las condiciones crediticias de tasa y plazo. Asimismo, la entidad viene impulsando el crédito directo para que, en complemento con el sistema financiero, pueda financiar operaciones especiales que generen impactos económicos, ambientales y sociales positivos, sobre todo en las regiones.

EL MUNDO

INFORMA • OPINA • ENTRETIEENE

*40 años informando
y formando ciudadanía*



En cuanto a los temas de sostenibilidad ambiental, en los últimos cuatro años hemos financiado 360 proyectos empresariales de impacto verde por más de \$534.000 millones. Durante 2018, se financiaron proyectos que generan impactos positivos en el medio ambiente, incluyendo la reducción de 42.725 toneladas de CO₂-eq al año, así como ahorro en el consumo de energía de 279.000 GWh anuales gracias a la implementación de proyectos de eficiencia energética y proyectos de energía renovable. De igual forma, se logró el financiamiento de proyectos que contribuyen con la disminución de

Desarrollo Sostenible (ODS) y al Acuerdo de París serán nuestros parámetros para una agenda enfocada en la inclusión y la sostenibilidad. En el futuro, jugaremos un rol fundamental en la financiación de las iniciativas enfocadas en la conservación del medio ambiente, por eso, este año tenemos la meta de desembolsar \$320.000 millones para la financiación de proyectos de desarrollo sostenible.

En 2019, el Banco tiene dentro de sus metas continuar apoyando a las Pymes con desembolsos por cerca de \$2 billones. Asimismo, la aten-

incluso al 15% en el caso de las microempresas. ¿Cuál es su lectura sobre estos resultados? ¿Cómo evalúa la política de inclusión financiera y expansión de las microfinanzas en Colombia?

Javier Díaz Fajardo: Evidentemente, los resultados de las encuestas que llevamos a cabo con Anif y los demás socios en estas mediciones suponen unos retos importantes en cuanto a los empresarios que no solicitan créditos como vía para el crecimiento de sus negocios. Algunos de los empresarios argumentan exceso de papeleos, preferencia por la financiación con proveedores, con recursos propios, de amigos y familiares, o manifiestan no necesitar recursos. Es importante ahondar en estas investigaciones, pues en un país en el que existe una percepción de financiación extrabancaria y un sistema de “gota a gota” tan grande, no es posible que el sistema financiero no pueda llegar y profundizar la oferta.

“Bancóldex es el banco de desarrollo empresarial de Colombia, que apoya la productividad de las Mipymes, fomenta las exportaciones, promueve la sostenibilidad ambiental e impulsa la economía creativa, actuando también como instrumento de política pública para el mantenimiento del tejido empresarial colombiano.”

impactos ambientales negativos de las empresas, como la instalación de Plantas de Tratamiento de Agua Residual (PTAR), instalación de filtros y optimización de procesos para la reducción de residuos. En ese sentido, el Banco ha usado de manera dinámica los \$200.000 millones de los bonos verdes emitidos y ha aprovechado nuevas alianzas para promover la financiación de proyectos con impacto verde. Esto nos consolida como una entidad pionera en financiación de energías renovables y de proyectos que contribuyen en la gestión del cambio climático.

Asimismo, los compromisos que hoy tienen el gobierno y las entidades frente a los Objetivos de

crecimiento a las microempresas continuará siendo un objetivo estratégico y esperamos desembolsar cerca de \$1 billón para la atención de este segmento. Como aliado de los exportadores colombianos, en este año tenemos la meta de desembolsar \$1.3 billones para impulsar las exportaciones no tradicionales.

Coyuntura Pyme: Según la Gran Encuesta Pyme (GEP) y la Gran Encuesta a las Microempresas (GEM) de Anif, históricamente solo un 40% de las Pymes solicita créditos al sistema financiero, descendiendo dicho registro

Esta situación, que además es similar en otras regiones, hay que contrarrestarla con mayores esfuerzos en educación financiera y mejores avances en sistemas y tecnologías digitales que permitan irrigar créditos más eficientemente, a través de los bancos y entidades orientadoras de crédito a microempresas.

Con la banca comercial, algunas ONGs dedicadas a la microfinanzas y cooperativas, más compañías Fintech, estamos desarrollando todas las actividades que tienen como objetivo incluir a más empresarios al mercado formal del crédito. El Gobierno Nacional, los ministerios de Hacienda y Comercio (con su Viceministerio de Desarrollo Empresarial), así como la Presidencia de la República, están haciendo un esfuerzo para mejorar la efectividad de la oferta de productos y servicios



Javier Díaz Fajardo
presidente de Bancóldex

financieros, todo ello a través de la Banca de las Oportunidades.

Coyuntura Pyme: *En Colombia se ha venido avanzando en la implementación de la Factura Electrónica, aunque su puesta en marcha luce algo retrasada tanto en su arista fiscal (a cargo de la Dian) como en su uso como título valor (en cabeza del Mincit). ¿Cuál es la lectura desde Bancóldex de dicha implementación de la Factura Electrónica y, en particular, sobre su potencial para impulsar el financiamiento vía factoring? ¿Cómo ven el proceso de licitación del requerido Registro Electrónico de Facturas Electrónicas (REFEL) y los Sistemas de Negociación Electrónicos (SNEs)?*

Javier Díaz Fajardo: La implementación de la Factura Electrónica tendrá efectos muy positivos en la financiación vía *factoring* en el país, una vez esté operando el esquema completo. Se facilitará el proceso de descuento de las facturas para todos los actores que ofrecemos ese tipo de financiación al eliminarse los traslados físicos de documentos y los posibles errores documentales que entorpecen el trámite de compra de las facturas. Los clientes de Bancóldex que han migrado a este esquema nos han indicado sus ventajas en la agilización y estandarización del proceso de facturación y reporte a la Dian.

Dado el esquema en que Bancóldex opera el descuento de facturas con el sector empresarial, nuestra entidad será una de las más beneficiadas con la implementación del REFEL y los SNEs, pues se eliminarán en gran medida los costos y riesgos operati-



vos de transacción en el descuento de las facturas. De hecho, Bancóldex está avanzando en un proyecto tecnológico que le permitirá conectarse en línea con estos sistemas de negociación y lograr el desembolso de los recursos a los empresarios en pocas horas y no en días, como sucede en este momento.

Sobre el avance en el proceso de implementación, al igual que todo el mercado, Bancóldex se encuentra a la expectativa y ha estado acompañando el proceso de desarrollo tanto de la Factura Electrónica como del REFEL. Ahora bien, entendemos los retos que este tipo de cambios transversales enfrentan y el tiempo que pueden tomarse para llegar a toda la economía. Como entidad adscrita al Mincit, siempre estaremos a disposición del equipo de trabajo para ayudar, desde las capacidades del Banco, a que estos procesos lleguen a buen término.

Junto con Arco (compañía de financiamiento del Grupo Bancól-

dex), con quienes hemos desarrollado activamente productos de *factoring*, aspiramos a ofrecer un producto competitivo para dar alternativas de capital de trabajo a los empresarios, vía descuento de facturas, con la ayuda de los resultados que se esperan gracias a la facturación electrónica.

Coyuntura Pyme: Desde Bancóldex Capital se promueve el emprendimiento-crecimiento de empresas con potencial disruptivo, en muchas ocasiones en áreas con un alto grado de especialización-tecnificación, cuyas necesidades de capital son elevadas. En su tiempo como presidente de Bancóldex, ¿qué impacto ha percibido de este programa en el desempeño de las empresas que han sido beneficiadas? ¿Cuáles son las perspectivas a corto plazo del programa?

“ En diez años, Bancóldex Capital ha invertido \$184.000 millones en 14 fondos de capital, los cuales han capitalizado a 114 empresas, 68 de ellas colombianas, movilizando recursos por cerca de \$1.6 billones. Ahora, este programa evolucionará a un gestor de fondos que dirigirán los recursos de inversionistas, públicos y privados, hacia fondos que promuevan, principalmente, el emprendimiento y la economía creativa del país. ”

Javier Díaz Fajardo: Cabe recordar que, en diez años, Bancóldex Capital ha invertido \$184.000 millones en 14 fondos de capital, los cuales han capitalizado a 114 empresas, 68 de ellas colombianas, movilizando recursos por cerca de \$1.6 billones. Ahora, este programa evolucionará a un gestor de fondos que dirigirán los recursos de inversionistas, públicos y privados, hacia fondos que promuevan, principalmente, el emprendimiento y la economía creativa del país.

Para este nuevo gestor de fondos, el gobierno destinó US\$15 millones entre Bancóldex-inversionista ancla, iNNpulsa Colombia, el Sena y Colciencias, que se suman al aporte de Softbank como inversionista privado, a través de un memorando de entendimiento en donde se materializa dicho compromiso de inversión, así como el interés de las partes en desarrollar diferentes iniciativas en pro del emprendimiento colombiano. Su operación inicia con US\$30 millones, pero tenemos

la expectativa de llegar a US\$100 millones al cabo de un año.

Coyuntura Pyme: La Administración Duque enfrenta un elevado grado de exigencia fiscal, dados los faltantes estructurales de recaudo tributario del orden del 1.5% del PIB, con agravantes de elevada informalidad y evasión tributaria (cerca al 3%-4% del PIB). En este frente, la reciente Ley de Financiamiento 1943 de 2018 adoptó un nuevo Régimen Simple de Tributación (SIMPLE), el cual busca promover la formalización de las Pymes en Colombia, reduciendo los costos de dicha formalización y simplificando el cumplimiento de las obligaciones tributarias. ¿Cuál es su opinión sobre la efectividad que tendrá este nuevo régimen SIMPLE? ¿Cuáles cree que son los principales obstáculos que enfrentan las Pymes para formalizarse?

Javier Díaz Fajardo: La carga operativa que enfrentan las empresas para dar cumplimiento a las diferentes obligaciones tributarias, la carga sustancial en materia de impuestos territoriales y la complejidad en la implementación de las numerosas normas que deben cumplir se encuentran entre los factores que las Pymes identifican como obstáculos para formalizarse. Pese al trabajo en pedagogía que han realizado los diferentes sectores de gobierno con los empresarios sobre las ventajas de la formalización, existe una resistencia al asociarla con una amenaza tributaria. Muchas de las dudas deberán ser disipadas con la expedición del decreto reglamentario que el Gobierno Nacional viene trabajando. Tal como lo expresa la Ley, las obligaciones formales son pocas, claras y fáciles de cumplir, lo cual evidencia la importancia de una oportuna y clara reglamentación.

A través del nuevo régimen simple, la Dian se encuentra en la capacidad de identificar a un buen número de empresarios que están hoy fuera del sistema de tributación y, mediante la facilitación de la operación de registro a las empresas, aspira a invitar a muchos a la tributación otorgando sistemas sencillos y poco onerosos.

Coyuntura Pyme: Actualmente, el país se encuentra en medio de una fase de moderada

Presentan las mejores herramientas y servicios disponibles en el mercado para el desarrollo de la Pyme. Proponen a las Pymes estrategias y soluciones que ayuden a aumentar su competitividad y desarrollo.



Medellín
Mayo 29



Bucaramanga
Agosto 22



Bogotá
Agosto 29



Pereira
Septiembre 26



Cali
Octubre 24

Asociación Nacional de Instituciones Financieras - ANIF

Calle 70 A No. 7-86 · Teléfonos: (051) 307 3295
Línea gratuita 01 800 0119907

Departamento Comercial:

Correo electrónico: comercial@anif.com.co
Tels: (051) 307 3295, 310 1500 ext. 122 y 111
Cel: 310 561 7197 · Bogotá - Colombia

Consulte:
www.anif.co/biblioteca

recuperación económica, tras la desaceleración que implicó el fin del auge minero-energético unos años atrás. ¿Qué tipo de iniciativas público-privadas se requiere para promover el desarrollo del empresariado colombiano, de manera que logremos elevar nuestro crecimiento potencial del actual 3% hacia el 4.5% histórico?

Javier Díaz Fajardo: El aumento del PIB potencial de una economía se logra mediante un incremento considerable de la productividad. En ese orden de ideas, es necesario continuar con los programas de infraestructura vial, portuaria y ferroviaria, lo cual se traduciría en menores costos, mayor competitividad y más exportaciones. Asimismo, se debe seguir fortaleciendo e incentivando nuestro sector turístico que, tal como lo ha señalado el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, tiene el potencial de convertirse en el "nuevo petróleo" para Colombia, sobre todo en el plano de turismo ecológico. También debemos seguir impulsando la Economía Naranja, la cual está enfocada en generar oportunidades para que las empresas desarrollen productos innovadores y con mayor valor agregado. Esto último es clave para seguir diversificando nuestra canasta exportadora y aumentar nuestras ventas al exterior.

Como banco de desarrollo empresarial, nuestra misión es promover los sectores estratégicos como el turismo y la Economía Naranja, y las exportaciones no tradicionales que, sin duda, son jalonadores del crecimiento económico del país. De la misma forma, mediante nuestras líneas de modernización empresarial, buscamos apoyar el incremento de la productividad de las empresas colombianas, lo que se traduce en crecimiento económico.



“A NIVEL PERSONAL”

Coyuntura Pyme: *En Coyuntura Pyme también nos gusta conocer un poco más sobre la vida personal de los principales funcionarios del país, si nos lo permiten. ¿Cuál es su principal hobby? ¿Cuál fue el último libro no económico que leyó?*

Javier Díaz Fajardo: Disfruto mucho el deporte y estar con mi familia. El tiempo libre que me queda lo aprovecho para jugar tenis y viajar. El último libro que leí es *El hombre en busca de sentido* de Viktor Frankl.

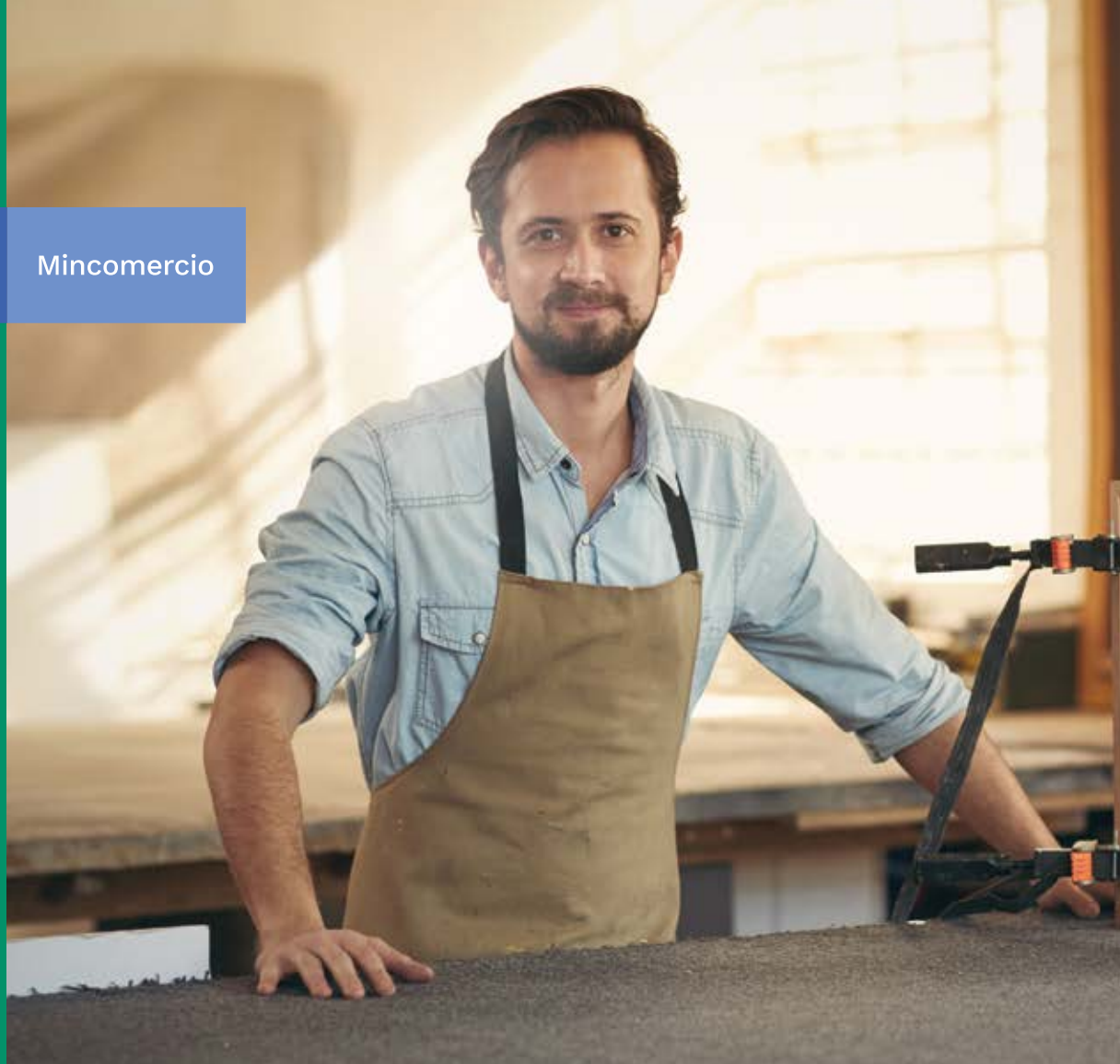
Coyuntura Pyme: Muchas gracias Dr. Díaz. ■



El progreso
es de todos

Mincomercio

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



¿Necesitas que tu empresa crezca y
no tienes el respaldo para financiarla?

¡El FNG es la garantía que necesitas!

En 2018, facilitamos el acceso al crédito
a más de 290 mil empresarios, con
garantías por \$12,9 billones de pesos.

Línea Gratuita de
Servicio al Cliente 01 8000 910 188
E-mail: servicio.cliente@fng.gov.co

www.fng.gov.co



@fngcolombia



@FNGSA



fngsa.blogspot.com



Fondo
Nacional de
Garantías S.A.



Fondo
Nacional de
Garantías

FNG
Fondo Nacional de Garantías S.A.

Pertenecer al programa

Avianca Corporate,

es tener un mundo de privilegios
para tu empresa

Te invitamos a inscribirte a
nuestro programa y disfrutar de
todas las ventajas que tenemos
para pequeñas y grandes empresas.

CONOCE MÁS

Avianca
Corporate 

todo para
enamorarte