



**WORLD BANK GROUP**  
Finance & Markets

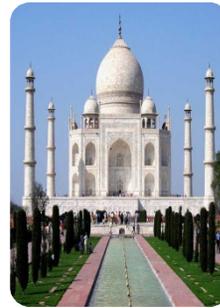
# Garantías Mobiliarias: Importancia económica, experiencia internacional y retos de implementación en Colombia

**Jennifer Barsky**

Líder de Programa, Infraestructura  
Financiera

*Abril de 2016*

# El Banco Mundial trabaja en GM en todo el mundo



## África

Burundi  
Kenia  
Lesoto  
Liberia  
Malawi  
Nigeria  
Sierra Leona  
Sudáfrica  
Zambia

## Medio Oriente

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

## Asia Oriental y Pacífico

Camboya  
China  
Laos  
Mongolia  
Myanmar  
Filipinas  
Vietnam  
Indonesia

## Asia del Sur

Bangladesh  
India  
Sri Lanka

## Europa Oeste y Asia Central

Azerbaiyán  
Bielorrusia  
Tayikistán  
Uzbekistán

## American Latina

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

## Proyectos en desarrollo

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

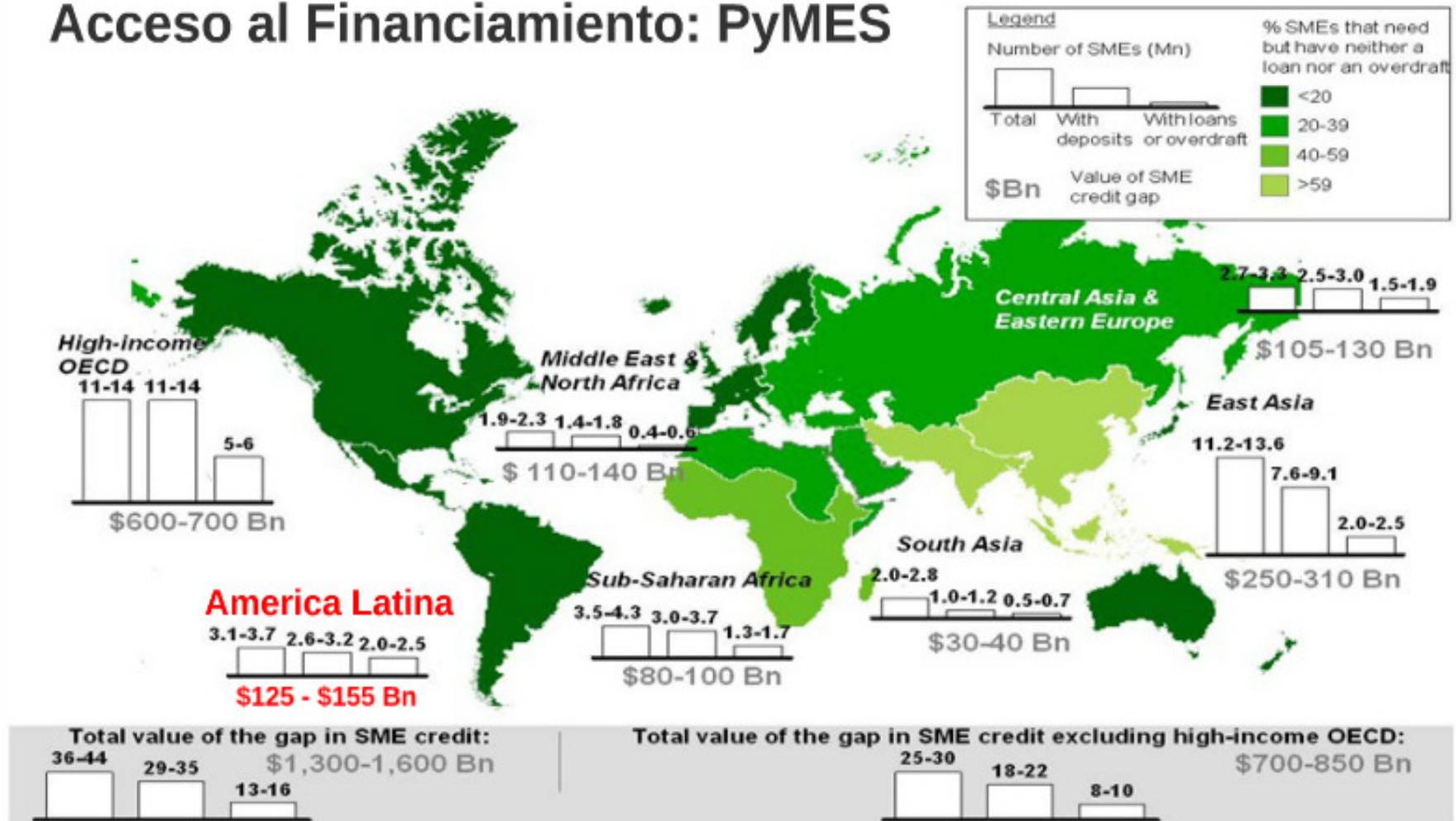


WORLD BANK GROUP

Finance & Markets Global Practice

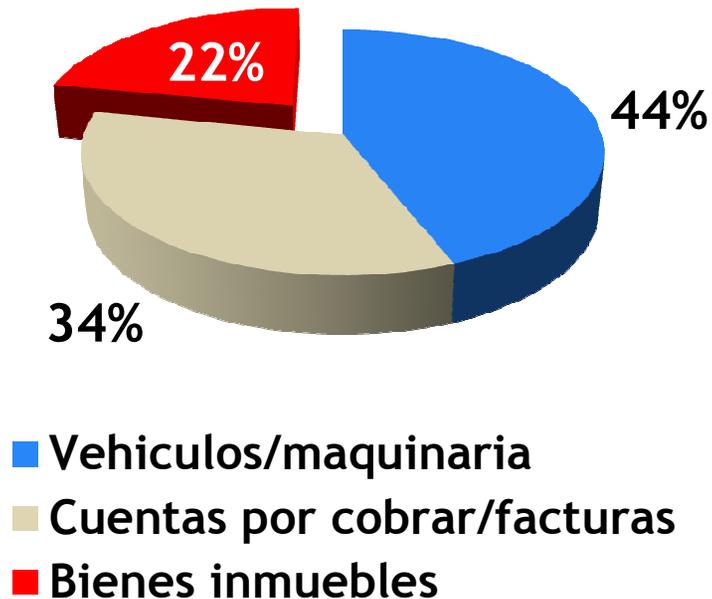
# Brecha global en el acceso a crédito para las PYMES

## Acceso al Financiamiento: PyMES

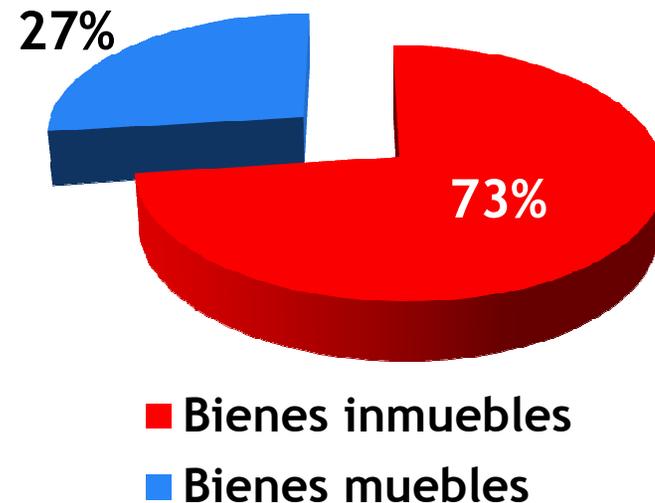


# La brecha se explica en parte por la discrepancia entre activos y garantías

## Activos de empresas



## Garantías aceptadas por instituciones financieras



# Los sistemas de GM ayudan a corregir el desequilibrio



Se crea un marco legal e institucional para facilitar el uso de bienes muebles como garantías de crédito para empresas y consumidores



Cuentas bancarias



Cuentas por cobrar y contratos de venta garantizados



Inventario y materias primas



Derechos de propiedad intelectual



Bienes de equipo y otros bienes corporales



Bienes de consumo duradero

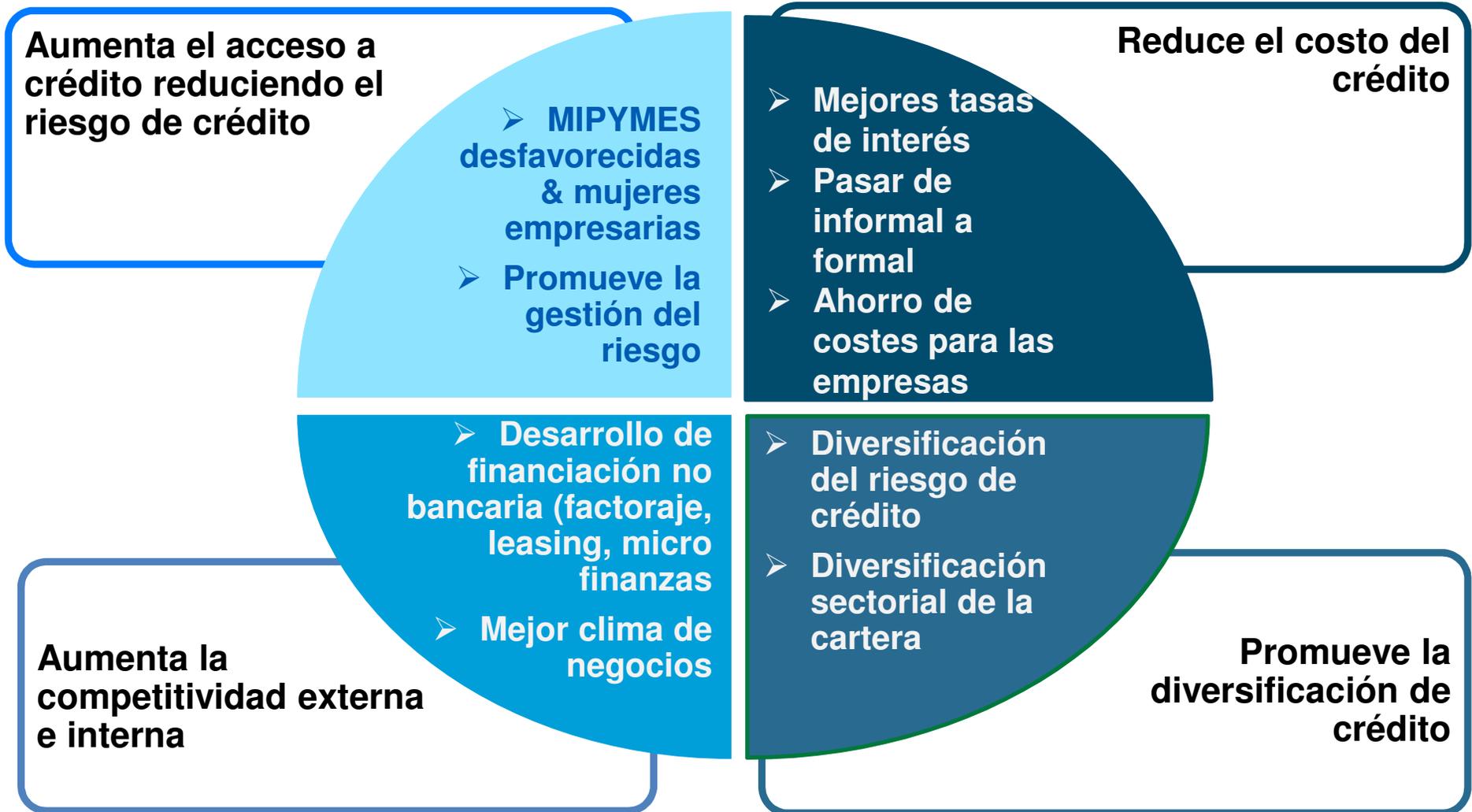


Productos agrícolas (cosechas, ganado, piscifactoría)



Vehículos

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



# Modelo basado en estándares internacionales y regionales

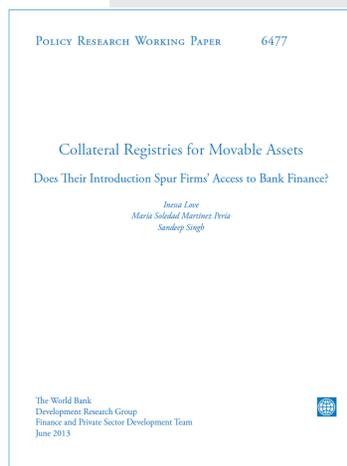
---

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



# Existe evidencia empírica sobre el impacto...

Variable	Impacto	
Acceso a financiamiento	Incremento medio del 8-9%	↑
Incremento del número de préstamos	Incremento promedio del 7%	↑
Tasas de interés	Disminución de un 3% en promedio	↓
Plazos de amortización	Incremento en un promedio de 6 meses	↑



El estudio también demuestra que la introducción de un registro moderno de garantías tiene un **mayor impacto en el acceso a crédito para el segmento de las pequeñas empresas**, que para otros segmentos (medianas o grandes).

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

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

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

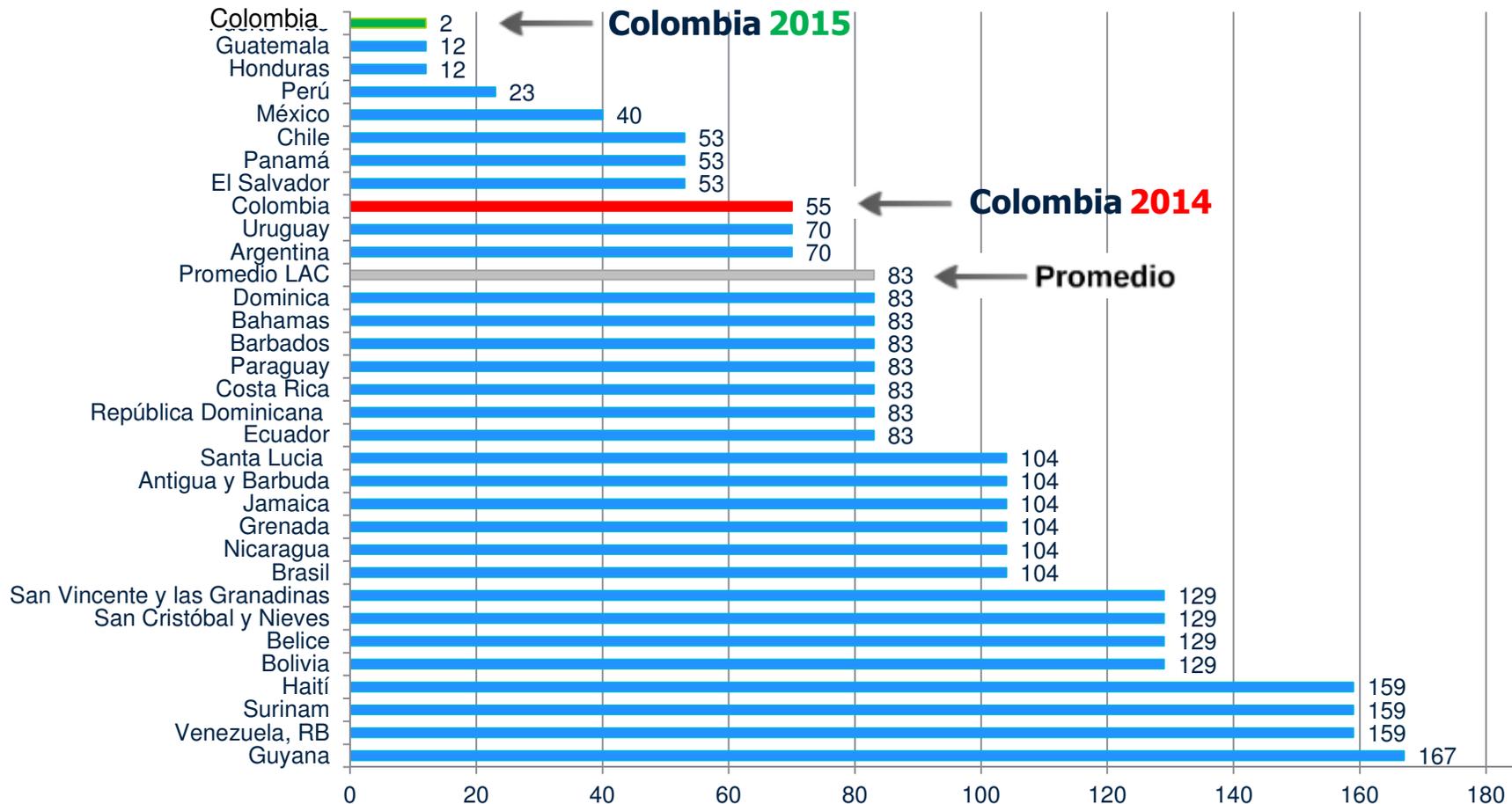
# En Colombia los objetivos de la reforma fueron múltiples

---

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

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

## Clasificación - Obtención de crédito (DB2015)



## 2. Mejora del sistema general de garantías mobiliarias

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



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

### 3. Mejoramiento de los mecanismos de ejecución

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



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

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

### Armonización del régimen de garantías con el régimen de insolvencia



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

## 5. Mejorar el acceso a crédito para MIPYMES

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

### Registros: MIPYMES

Empresa	Número de registros
Micro	679
Pequeña	1,041
Mediana	1,873
<b>TOTAL</b>	<b>2,983</b>

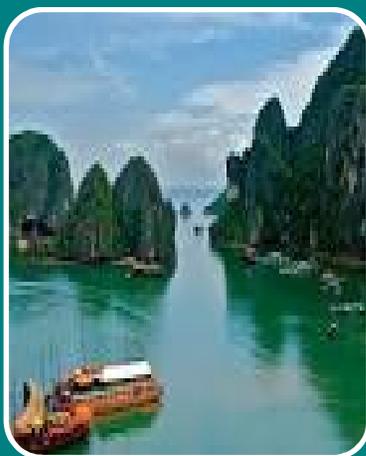
## Algunas referencias internacionales...

---



### HONDURAS

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



### VIETNAM

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

## Algunas referencias internacionales (ii)...

---



### MEXICO

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



### CHINA

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

# Los nuevos retos y objetivos in Colombia...

---

**Implementación del régimen de garantías mobiliarias, regulación complementaria**

**Creación de nuevos productos financieros**

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

**Difusión del sistema de GM y capacitación de usuarios**

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

**Promoción y apoyo de proyectos pilotos**

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

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