



Garantías Mobiliarias para el Acceso al Crédito de las PYMES

Las garantías mobiliarias son un instrumento para facilitar el acceso al crédito. En particular pueden ser especialmente útiles para las pequeñas y medianas empresas (PYMES), ya que tienen menos capital inmobiliario.

Las experiencias consultadas sobre China, México y Rumanía, parecerían indicar que la utilización de garantías mobiliarias -más específicamente los registros de garantías mobiliarias-, ha aumentado el volumen de crédito para las PYMES y reducido el costo de acceso al mismo.

I. Consideraciones generales

Uno de los elementos clave para la creación y desarrollo de una empresa son las condiciones en las que puede acceder al crédito a través de mecanismos formales. Dentro del acceso al crédito, la posibilidad de entregar garantías al acreedor que sirvan para asegurar el cumplimiento de la obligación es un factor relevante en las probabilidades de lograr financiamiento a bajo precio (baja tasa), y en condiciones suficientemente favorables para el deudor. Así, según el Banco Mundial, el 77,4% de los préstamos a empresas tienen como requerimiento algún tipo de garantía.¹

La hipoteca de un bien inmueble puede ser una forma típica de entrega de garantía, pero esta modalidad puede ser inaccesible para las PYMES, cuyo activo se compone principalmente de bienes muebles como maquinaria, vehículos, inventarios, cuentas por cobrar, ganado o propiedad intelectual. Por tanto, la existencia de marcos legales que favorezcan la utilización de garantías mobiliarias en los contratos entre deudores y acreedores, destacando en particular el registro de las garantías mobiliarias, puede ser un mecanismo de promoción del acceso al crédito para las PYMES, especialmente en los países subdesarrollados, donde tienen grandes proporciones de su capital en forma de activos mobiliarios.²

Así, dado que el acreedor carece de la posesión sobre el bien mobiliario y no tiene certeza sobre si dicho bien es usado como garantía en deudas contraídas con otros acreedores, el registro de las garantías mobiliarias ayuda a solucionar este problema.

II. Datos sobre el uso de garantías mobiliarias

A continuación se presentan datos relativos a la utilización de garantías mobiliarias para los países en los que hay más información disponible.

¹ *International Finance Corporation. Enterprise Surveys. Proportion of loans requiring collateral.* Disponible en <http://www.enterprisesurveys.org> (mayo, 2014). A modo de aclaración, la *International Finance Corporation* es uno de las cinco organizaciones que componen el Grupo del Banco Mundial.

² Love, I., Martínez, M., Singh, S. *Collateral registries for movable assets. Does the introduction spur firms' acces to bank finance? Policy research working paper 6477.* World Bank. Junio de 2013, p. 2. Disponible en: <http://bcn.cl/1ky01> (mayo, 2014).

a. China

A finales de 2007 el Banco Popular Chino (el Banco Central), estableció un registro en línea de garantías mobiliarias, el cual es gestionado por el Centro de Referencia de Crédito del propio Banco Popular Chino. Comparando el período inmediatamente anterior y posterior a la entrada en vigencia de la nueva normativa, el número de préstamos comerciales, es decir préstamos a empresas, aumentaron en un 21% entre 2008 y 2010. En particular, se registraron 385.000 cuentas por cobrar, las cuales se estima que se utilizaron como garantía mobiliaria para garantizar créditos por un monto total acumulado de US\$ 3,5 billones desde octubre de 2007 hasta finales de 2010.³ De este total, US\$ 1,1 billones fueron créditos para PYMES.⁴ En cuanto a las tasas de interés promedio, se han mantenido a niveles bajos para los créditos con garantías mobiliarias, en concreto 0,45% para los créditos garantizados con inventario y 0,60% para los créditos garantizados por cuentas por cobrar.⁵

Indicadores algo menos “duros”, desde el punto de vista de este informe, muestran el efecto de los registros de garantías mobiliarias: en las encuestas llevadas a cabo por la *International Financial Corporation* del Banco Mundial, el 88% de las PYMES consideraban que la posibilidad de utilizar cuentas por cobrar como garantía había favorecido el crecimiento de su negocio;⁶ 5.400 personas participaron en talleres, capacitaciones y campañas informativas; en relación al género, el 63% de las PYMES que obtuvieron créditos usando cuentas por cobrar como garantía mobiliaria eran de propiedad de mujeres; alrededor de 68.500 PYMES han logrado acceso al crédito;⁷ además, también aparecieron nuevos productos financieros basados en activos mobiliarios con la entrada en vigor de la nueva ley.

b. México

En octubre de 2010 entra en funcionamiento el registro único de garantías mobiliarias (RUG) digital. Antes de esa fecha había un escaso registro de garantías mobiliarias, dado al alto costo, la complejidad de los trámites y el tiempo requerido para hacer efectivo el registro.⁸ Durante los primeros años posteriores a la creación del RUG, se registraron cuatro veces más de garantías mobiliarias que en los años inmediatamente anteriores a octubre de 2010. Así, entre octubre de 2010 y mayo de 2012 se registraron un total de 66.900 garantías mobiliarias.

Los créditos comerciales aumentaron gracias al RUG, en particular los créditos para las PYMES, ya que el 90% de los nuevos créditos con garantías mobiliarias registradas, fueron para este tipo de empresas. También se ha logrado un ahorro en el costo de los créditos, ya que el nuevo registro es gratuito, a diferencia del sistema anterior que tenía un costo en torno al 2% del valor del préstamo.⁹

³ International Finance Corporation. IFC secured transactions advisory project in China. Abril de 2012, p. 3. Disponible en: <http://bcn.cl/1ky6g> (mayo, 2014).

⁴ *Ibidem*, p. 4.

⁵ En el documento en el que se menciona esta información no se especifica el período de referencia de estas tasas, pero lo más probable es que sean tasas de interés mensuales, ya que las tasas de interés del Banco Popular Chino desde 2009 se han situado en torno al 5,5%-6,5% anual. En cualquier caso, las tasas de interés son una variable que depende de factores que van más allá de la existencia de garantías mobiliarias, por lo que la información que entregan las tasas de interés deben ser tomadas con cautela en este informe.

⁶ *Ibidem*, p. 5.

⁷ International Finance Corporation. Secured transactions and collateral registries. Disponible en: <http://bcn.cl/1kyun> (mayo, 2014).

⁸ Registro Único de Garantías Mobiliarias. Mexico's Movable Property Collateral Registry. Disponible en: <http://bcn.cl/1kz6n> (mayo, 2014).

Las principales garantías mobiliarias utilizadas fueron los productos agrícolas con el 39% del total, la maquinaria y equipamiento con el 23% y los vehículos motorizados con el 23%. Por otra parte, las garantías mobiliarias registradas servían en un 97% de los casos para garantizar montos inferiores a US\$ 1.000.¹⁰

c. Rumanía

A finales del año 2000 se creó en Rumanía un registro de garantías, el cual en 2001 recibió 65.000 registros, 171.000 en 2002 y 190.000 en 2003, acumulando a septiembre de 2004 un total de 618.000 registros.¹¹ Si bien no se han encontrado estudios que muestren el incremento preciso en el crédito que permitió la puesta en marcha del registro, parecería haber favorecido el acceso al crédito por medio de bancos, donde el número de deudores aumentó de 18.672 en 2000 a 73.357 en 2003, así como de instituciones no bancarias.¹²

En total, entre 2000 y 2003 hubo un incremento del volumen de créditos de US\$ 4.600 millones. Si todo este incremento hubiera sido causa de la nueva legislación sobre garantías mobiliarias, cosa que no puede afirmarse y siendo de esperar que el aumento por este motivo sea menor, y teniendo en cuenta el gran aumento del número de deudores, parecería que el monto promedio de los nuevos créditos otorgados haya sido relativamente bajo, lo cual apuntaría en el sentido de que los nuevos créditos favorecieron a las PYMES, ya que son este tipo de empresas las que solicitan créditos de menor monto. En concreto, el estudio citado sobre Rumanía menciona un cálculo del valor promedio de los nuevos créditos de US\$ 10.800 en 2003, por debajo del promedio de US\$ 73.302 del conjunto del mercado en ese año.¹³

Finalmente, la utilización de garantías mobiliarias parece haber contribuido a facilitar el acceso al crédito en zonas rurales y lejos de la capital del país. Esto en parte se ha logrado porque los registros de garantías mobiliarias pueden ser utilizados en los créditos entregados por instituciones no bancarias, lo cual es especialmente útil en las zonas no urbanas donde algunos bancos no tienen sucursales.

III. Consideraciones finales

Como se ha podido ver, los datos parecerían mostrar que en los países aquí analizados, en que se ha avanzado en la implementación de medidas en el ámbito de las garantías mobiliarias, éstas han sido utilizadas de forma más amplia por las empresas, especialmente por las PYMES y habrían promovido el acceso al crédito en un plazo relativamente corto después de su introducción.

⁹ Federal Reserve Bank of Atlanta. Sistema de Garantías Mobiliarias: Avanzando con activos móviles, en *EconSouth*, volumen 14, nº 3, tercer trimestre de 2012. Disponible en: <http://bcn.cl/1kz7d> (mayo, 2014).

¹⁰ Registro Único de Garantías Mobiliarias. Mexico's Movable Property... *Op. Cit.*

¹¹ Chaves, R., de la Peña, N., Fleisig, H. Secured transactions reforms: Early results from Romania. Center for the Economic Analysis of Law. Septiembre de 2004, p. 1. Disponible en: <http://bcn.cl/1l03j> (mayo, 2014).

¹² Como es evidente, todo este incremento no debe necesariamente ser por causa directa de la entrada en vigencia de la nueva ley.

¹³ Chaves, R., de la Peña, N., Fleisig, H. Secured transactions reforms... *Op. Cit.*, p. 2.