



**PRESENTACION  
CLUB MONETARIO  
UNIVERSIDAD FINIS TERRAE**

# **EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS**

**ENRIQUE MARSHALL**

**SUPERINTENDENTE DE BANCOS E  
INSTITUCIONES FINANCIERAS**

**DICIEMBRE, 2004**

# TEMARIO

1. EL MUNDO DE LAS PYMES
2. ELEMENTOS PARA UN DIAGNOSTICO SOBRE EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS
3. ACCIONES PARA PERFECCIONAR EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS
4. LA FECU PYME

# TEMARIO

## 1. EL MUNDO DE LAS PYMES

# LAS MIPYMES TIENEN UNA ENORME SIGNIFICACION ECONOMICA

## DISTRIBUCIÓN DE LAS EMPRESAS SEGÚN TAMAÑO Y PARTICIPACIÓN DE LAS DISTINTAS CATEGORÍAS DE EMPRESA EN EL TOTAL DE LAS VENTAS Y EL EMPLEO

|              | % del total |   | Ventas      |   | Empleo      |
|--------------|-------------|---|-------------|---|-------------|
| Micro        | 80.6%       | } | 3.7%        | } | 40.4%       |
| Pequeña      | 15.1%       |   | 10.1%       |   | 36.6%       |
| Mediana      | 3.0%        |   | 10.1%       |   | 13.0%       |
| Grande       | 1.0%        |   | 76.1%       |   | 10.1%       |
| Mega         | 0.2%        |   |             |   |             |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |   | <b>100%</b> |   | <b>100%</b> |

•Fuente: elaborado por la SBIF utilizando distintas fuentes básicas

# LAS MIPYMES CONSTITUYEN UN UNIVERSO RELATIVAMENTE HETEROGENEO

1. Diferencias de tamaño
  - Micro empresas: ventas inferiores a 2.400 UF (\$ 41,3 millones)
  - Pequeñas: entre 2.400 y 25.000 UF (\$ 430,6 millones)
  - Medianas: entre 25.000 y 100.000 UF (\$ 1.722,5 millones)
2. Diferencias en su inserción en el aparato productivo
3. Diferencias en cuanto a los problemas que las afectan

## LOS PROBLEMAS QUE ENFRENTAN SON VARIADOS Y COMPLEJOS

|    |                                       |       |
|----|---------------------------------------|-------|
| 1. | La competencia desleal                | 19,3% |
| 2. | El funcionamiento del aparato estatal | 16,6% |
| 3. | La situación macroeconómica general   | 16,4% |
| 4. | Las condiciones de financiamiento     | 15,4% |
| 5. | La legislación laboral                | 10,1% |

Nota: Resultados de un estudio realizado por Cepal, Universidad de Chile y Fundes. Lo que se indica son las respuestas a una pregunta sobre los obstáculos que enfrentan las pymes.

# TEMARIO

1. EL MUNDO DE LAS PYMES
2. ELEMENTOS PARA UN  
DIAGNOSTICO SOBRE EL ACCESO  
DE LAS PYMES A LOS SERVICIOS  
FINANCIEROS

# LAS MIPYMES BENEFICIARIAS DE CREDITO BANCARIO CONSTITUYEN UN UNIVERSO MUY SIGNIFICATIVO

## NÚMERO DE EMPRESAS BENEFICIARIAS DE CRÉDITO COMERCIAL SEGÚN TAMAÑO

| Tamaño       | Número         | % del Total |
|--------------|----------------|-------------|
| Micro        | 393.351        | 74,7%       |
| Pequeñas     | 100.771        | 19,1%       |
| Medianas     | 24.178         | 4,6%        |
| Grandes      | 6.873          | 1,3%        |
| Mega         | 1.246          | 0,2%        |
| <b>Total</b> | <b>526.419</b> | <b>100%</b> |

(1) Deudores comerciales según volumen de deuda. Ver bases de construcción de esta estadística en [www.sbif.cl](http://www.sbif.cl). Información de julio de 2004



# LA MAYOR PARTE DE LAS MIPYMES TIENE O HA TENIDO ACCESO AL CREDITO BANCARIO

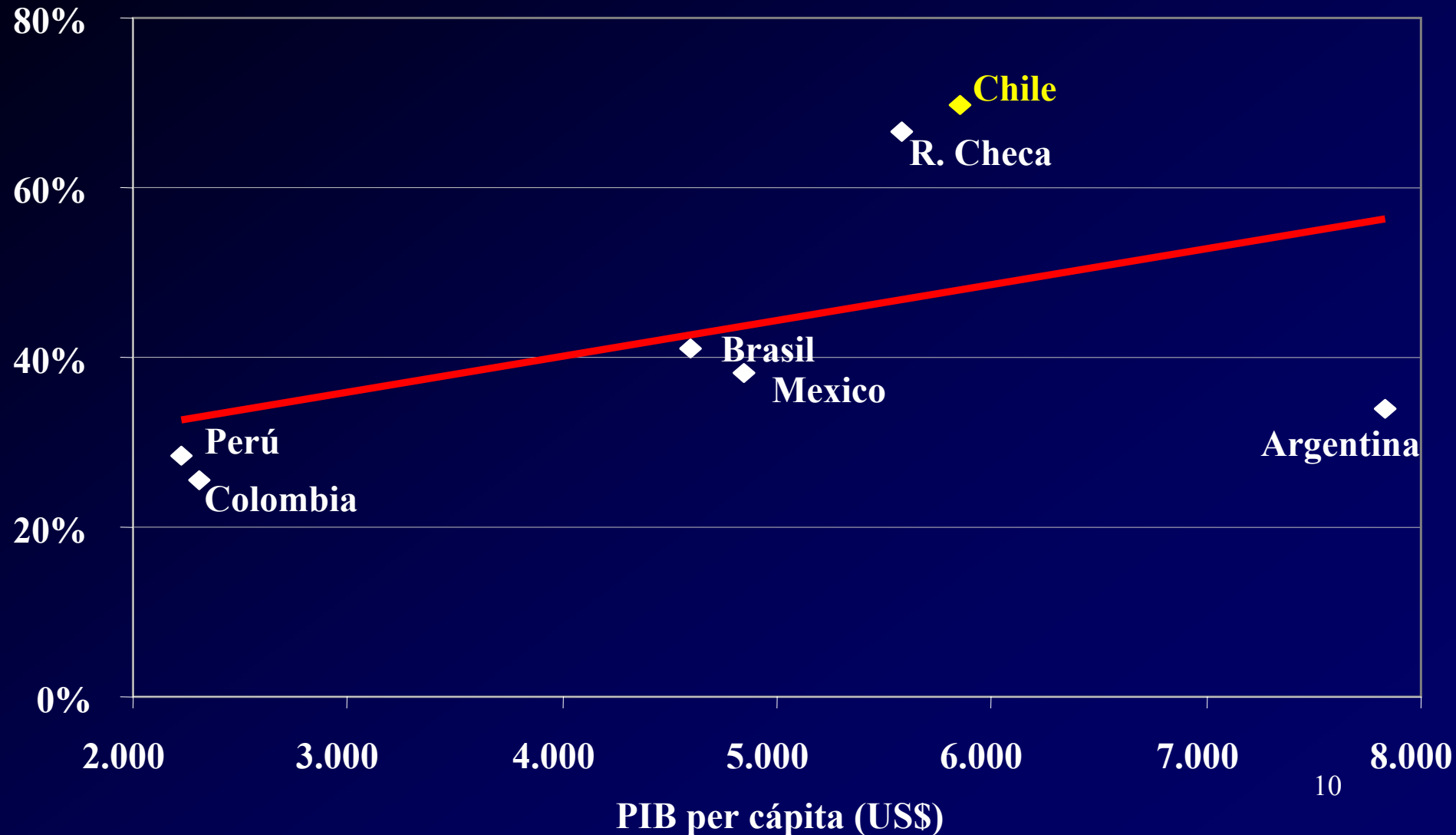
(Porcentaje de empresas registradas como beneficiarias de crédito  
según cifras de 2002)

| <b>Tamaño</b>   | <b>Relación<br/>Presente</b> | <b>Relación Presente<br/>o Pasada</b> |
|-----------------|------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Micro</b>    | <b>46.5%</b>                 | <b>75.9%</b>                          |
| <b>Pequeñas</b> | <b>73.1%</b>                 | <b>95.0%</b>                          |
| <b>Medianas</b> | <b>84.6%</b>                 | <b>98.6%</b>                          |
| <b>Grandes</b>  | <b>83.9%</b>                 | <b>98.9%</b>                          |
| <b>Mega</b>     | <b>86.7%</b>                 | <b>99.0%</b>                          |
| <b>Total</b>    | <b>51.2%</b>                 | <b>79.1%</b>                          |

# ELLO ES CONSISTENTE CON LOS INDICES GENERALES DE BANCARIZACION QUE EXHIBE CHILE

(Colocaciones Totales / PIB)

(Cifras 2001)



# **NUESTRA CONCLUSION ENTONCES ES QUE EL PROBLEMA DE LAS PYMES NO ESTA EN UNA FALTA ABSOLUTA DE ACCESO AL CREDITO Y A LOS SERVICIOS FINANCIEROS**

- Cifras de número de clientes y de volúmenes de crédito son significativas.
- Indices de bancarización del país son más altos que los otros países de América Latina.
- Estos se comparan favorablemente si se considera el grado de desarrollo del país.

**EL PROBLEMA DE LAS PYMES SE RELACIONA MAS BIEN CON LA CALIDAD DEL ACCESO A LOS SERVICIOS, CON LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES EN QUE ÉSTE SE PRODUCE, Y CON CIERTAS RIGIDECES E IMPERFECCIONES INSTITUCIONALES Y DE MERCADO.**

- Problema que nos ha acompañado por mucho tiempo y que no ha encontrado aún una completa solución.
- Problema recurrente en muchos países.

**LO ANTERIOR CONTRASTA CON LOS SIGNIFICATIVOS AVANCES EN CALIDAD Y EFICIENCIA QUE SE OBSERVAN EN LA BANCA CORPORATIVA Y EN LA BANCA DE PERSONAS Y POR EL PESO DE ESTAS DOS LINEAS DE ACTIVIDAD, EN LOS INDICADORES AGREGADOS DE LA BANCA.**

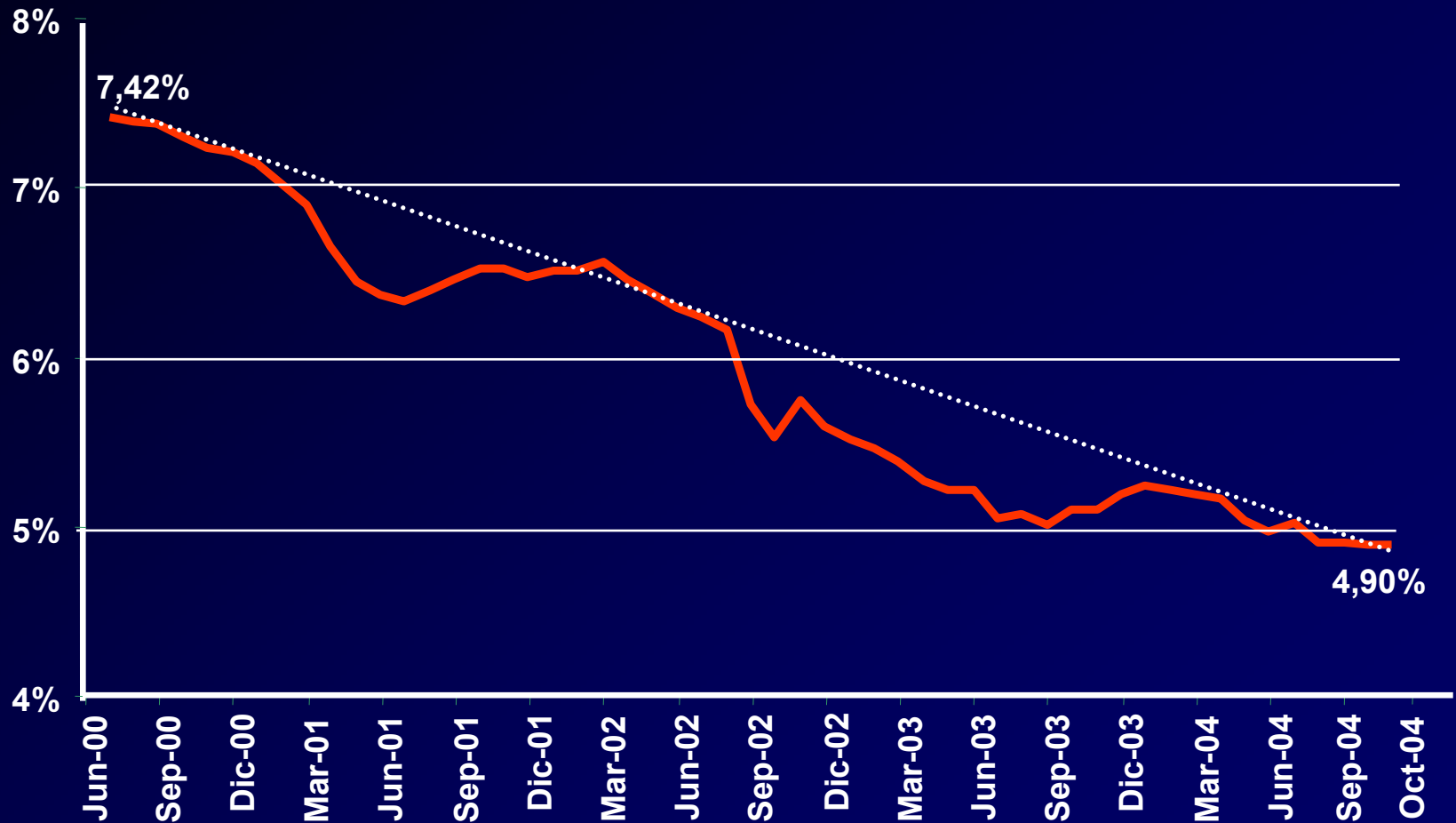
- Banca corporativa opera con márgenes muy estrechos, comparables con los de países industrializados.
- Banca de personas ha experimentado avances importantes en estas materias.

# MARGEN PARA LAS OPERACIONES DE ALTO VALOR RESULTA COMPARABLE CON EL DE PAISES INDUSTRIALIZADOS

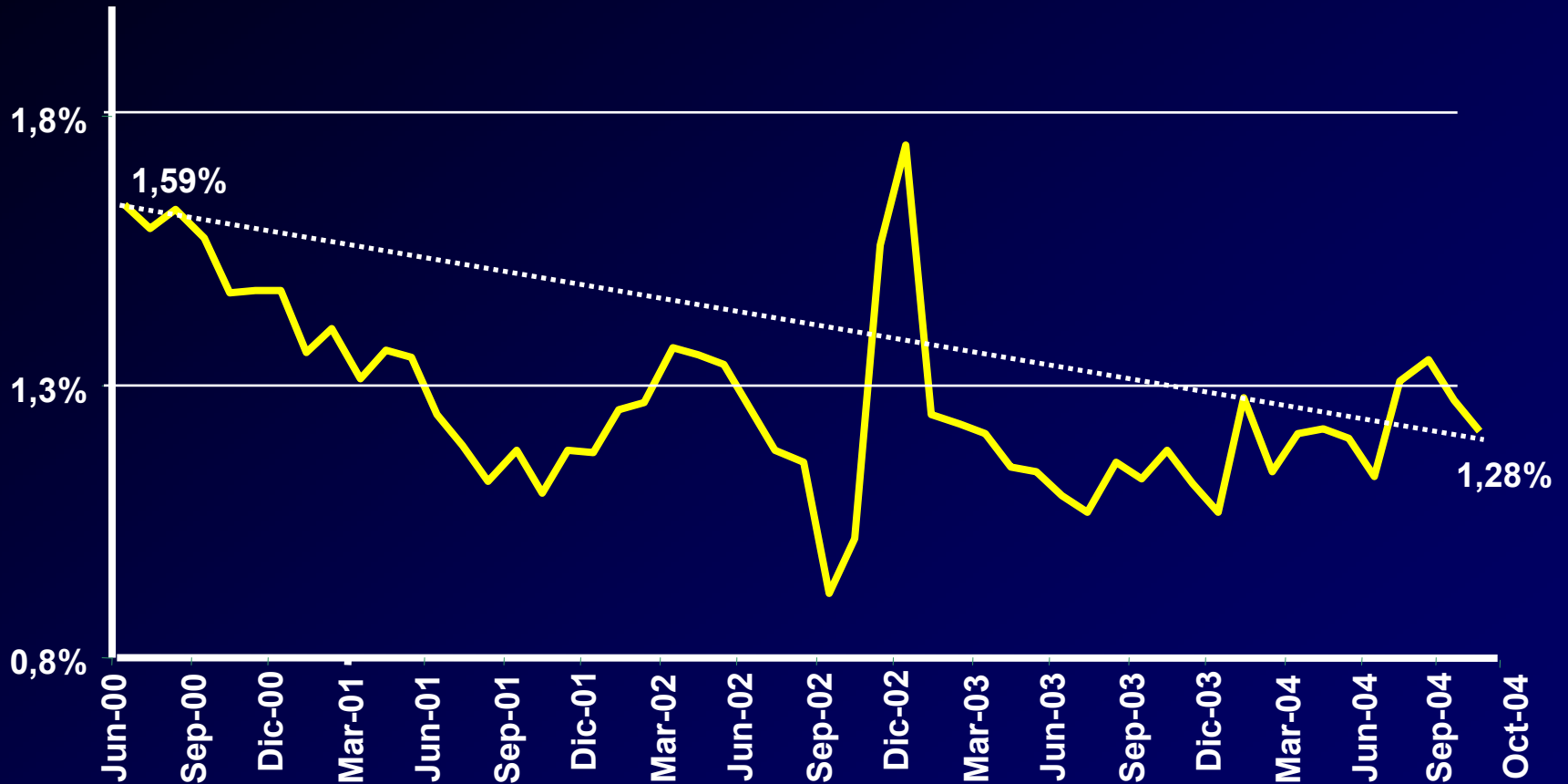


\* Corresponde al promedio de los últimos 5 días hábiles de operaciones en moneda chilena no reajutable pactadas a 30 días o menos y por montos superiores a U.F. 10.000. La metodología también contempla un mecanismo de corrección cuando la tasa se desvía en más de 100 puntos base respecto al día anterior.

# EVOLUCION TASAS DE INTERES ANUAL PARA LAS LETRAS HIPOTECARIAS VIVIENDA

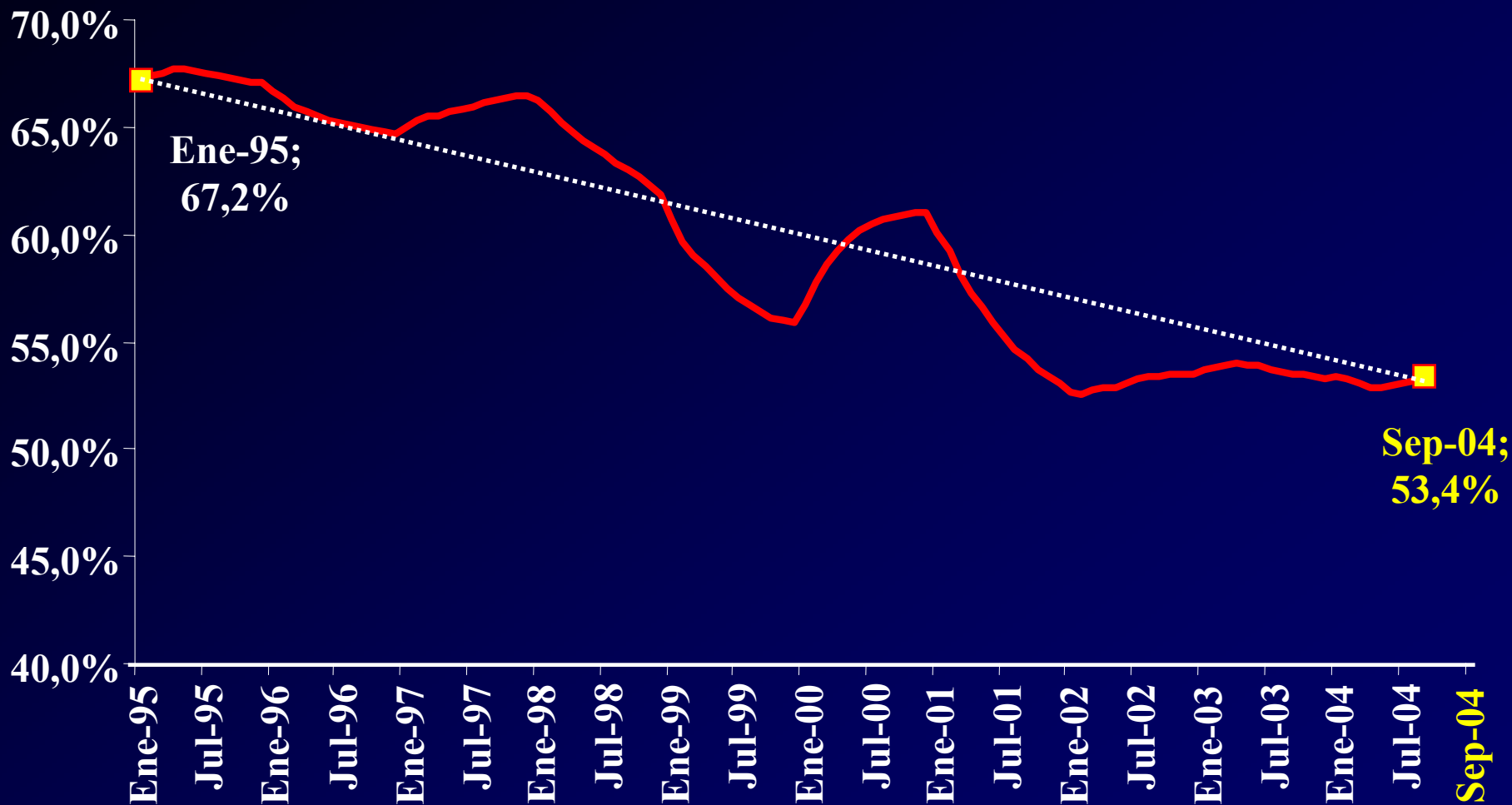


# EVOLUCION COMISION ANUAL LETRAS HIPOTECARIAS VIVIENDA



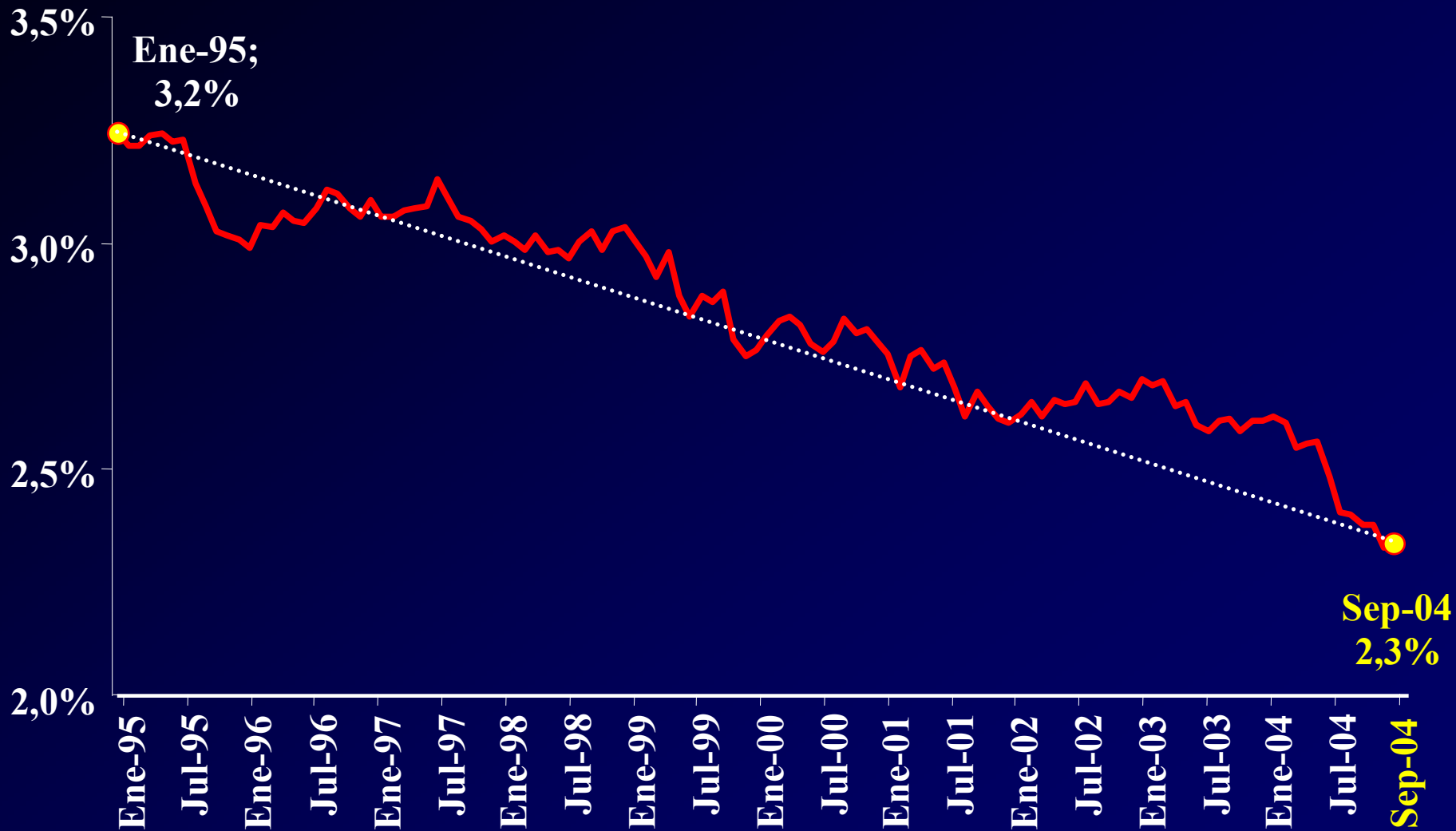


# EVOLUCION INDICADOR DE EFICIENCIA: GASTOS DE APOYO SOBRE MARGEN BRUTO \*



\* Gastos de apoyo sobre margen bruto acumulados en 12 meses

# EVOLUCION INDICADOR DE EFICIENCIA: GASTOS DE APOYO SOBRE ACTIVOS \*



\* Gastos de apoyo acumulados en 12 meses sobre activos

## **LO ANTERIOR ES CONSISTENTE CON UNA TENDENCIA GLOBAL A FOCALIZAR LOS NEGOCIOS EN LA BANCA CORPORATIVA Y EN LA BANCA MASIVA DE PERSONAS**

- Tendencia mundial que se reproduce en Chile.
- Se manifiestan en la composición de la cartera de los bancos (80-90% está en grandes empresas y personas)
- En estos dos segmentos bancos han logrado importantes progresos conducentes a bajar costos sobre todo a través de la estandarización y la transformación de los productos y servicios en verdaderos “commodities”.

## EL PESO RELATIVO DE LAS MIPYMES EN LA CARTERA DE LOS BANCOS ES RELATIVAMENTE BAJO

| Tamaño         | % del total<br>de empresas | % del total<br>de los créditos |
|----------------|----------------------------|--------------------------------|
| Micro deudores | 74,7%                      | 1,6%                           |
| Pequeños       | 19,1%                      | 8,2%                           |
| Medianos       | 4,6%                       | 9,6%                           |
| Grandes        | 1,3%                       | 19,2%                          |
| Mega deudores  | 0,2%                       | 61,5%                          |
| <b>Total</b>   | <b>100%</b>                | <b>100%</b>                    |

(1) Deudores comerciales según volumen de deuda. Ver bases de construcción de esta estadística en [www.sbif.cl](http://www.sbif.cl). Información de julio de 2004

# ELEMENTOS QUE CARACTERIZAN EL ACCESO DE LAS MIPYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS (1)

- Plataformas comerciales no especializadas para clientes más pequeños (salvo algunas excepciones).
- El número de bancos con los cuales trabajan es reducido (entre 1 y 2 instituciones).
- Los créditos son normalmente de corto plazo.
- La información financiera para la toma de decisiones es imperfecta (no siempre cumple con los estándares de calidad exigidos).

## **ELEMENTOS QUE CARACTERIZAN EL ACCESO DE LAS MIPYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS (2)**

- Los índices de riesgo son más altos que los de las grandes empresas.
- El acceso está asociado frecuentemente a exigencias de garantías.
- Los márgenes y costos de operación son relativamente altos comparados con los de países desarrollados.

# VISUALIZACION DEL PROBLEMA POR PARTE DE LAS PROPIAS PYMES:

## PRINCIPALES OBSTACULOS PROPIAMENTE FINANCIEROS IDENTIFICADOS POR ESTE SECTOR

- |    |                        |       |
|----|------------------------|-------|
| 1. | Las garantías exigidas | 31,2% |
| 2. | Las tasas de interés   | 28,1% |

Fuente: Estudio Cepal, Universidad de Chile, Fundes

# **NÚMERO PROMEDIO DE INSTITUCIONES CON LAS QUE EXISTE RELACIÓN COMERCIAL ACTIVA (\*)**

|                |            |
|----------------|------------|
| <b>Micro</b>   | <b>1.0</b> |
| <b>Pequeña</b> | <b>1.3</b> |
| <b>Mediana</b> | <b>1.7</b> |
| <b>Grande</b>  | <b>2.5</b> |
| <b>Mega</b>    | <b>3.9</b> |

**\* Relación comercial activa implica registro de acreencias. Cifras de mayo de 2004**



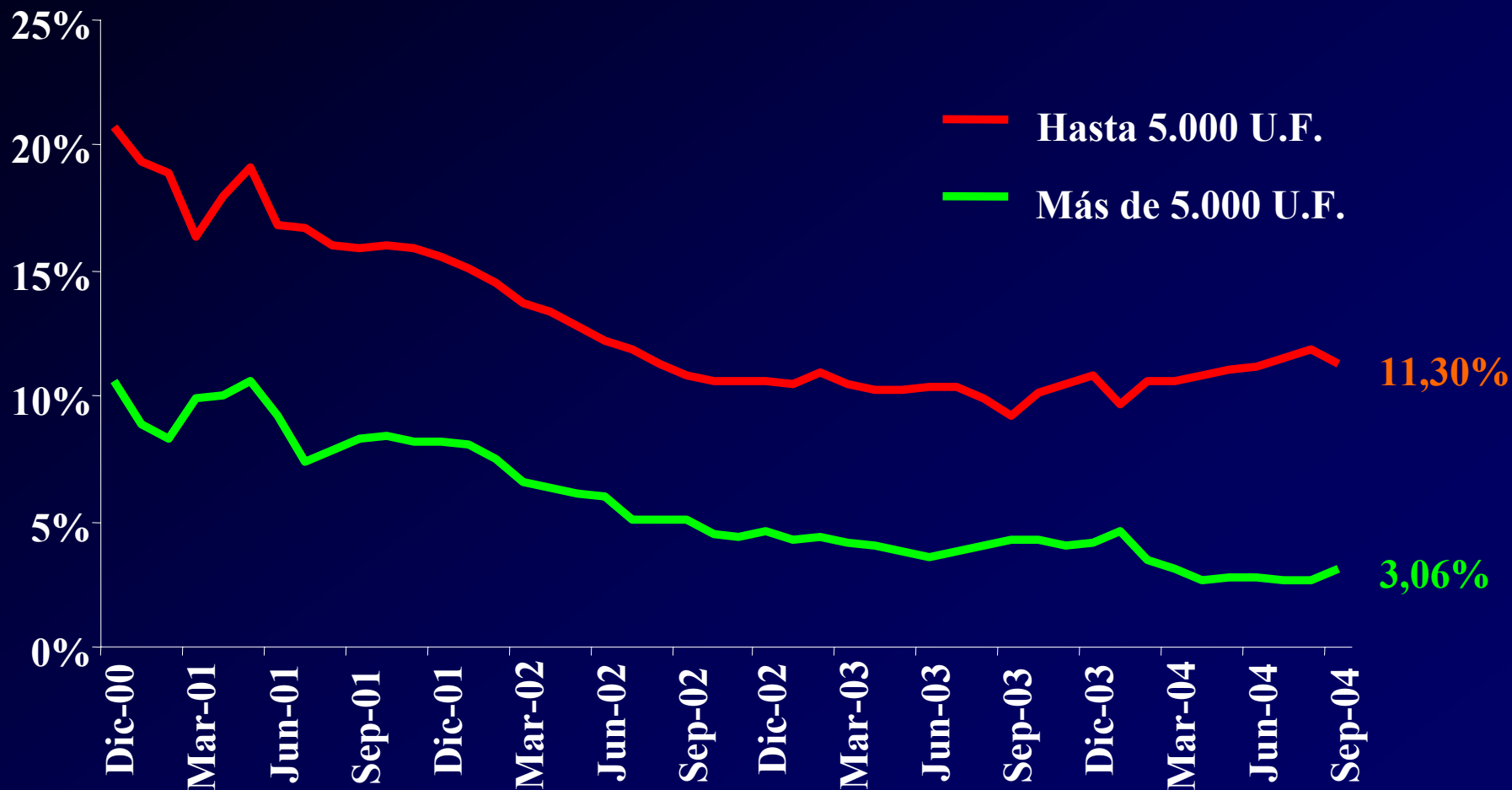
# **PORCENTAJE DE LAS EMPRESAS CON REGISTRO DE CREDITO EN UNA SOLA INSTITUCION**

|                |            |
|----------------|------------|
| <b>Micro</b>   | <b>95%</b> |
| <b>Pequeña</b> | <b>77%</b> |
| <b>Mediana</b> | <b>53%</b> |
| <b>Grande</b>  | <b>37%</b> |
| <b>Mega</b>    | <b>22%</b> |

**Nota: cifras de mayo de 2004**

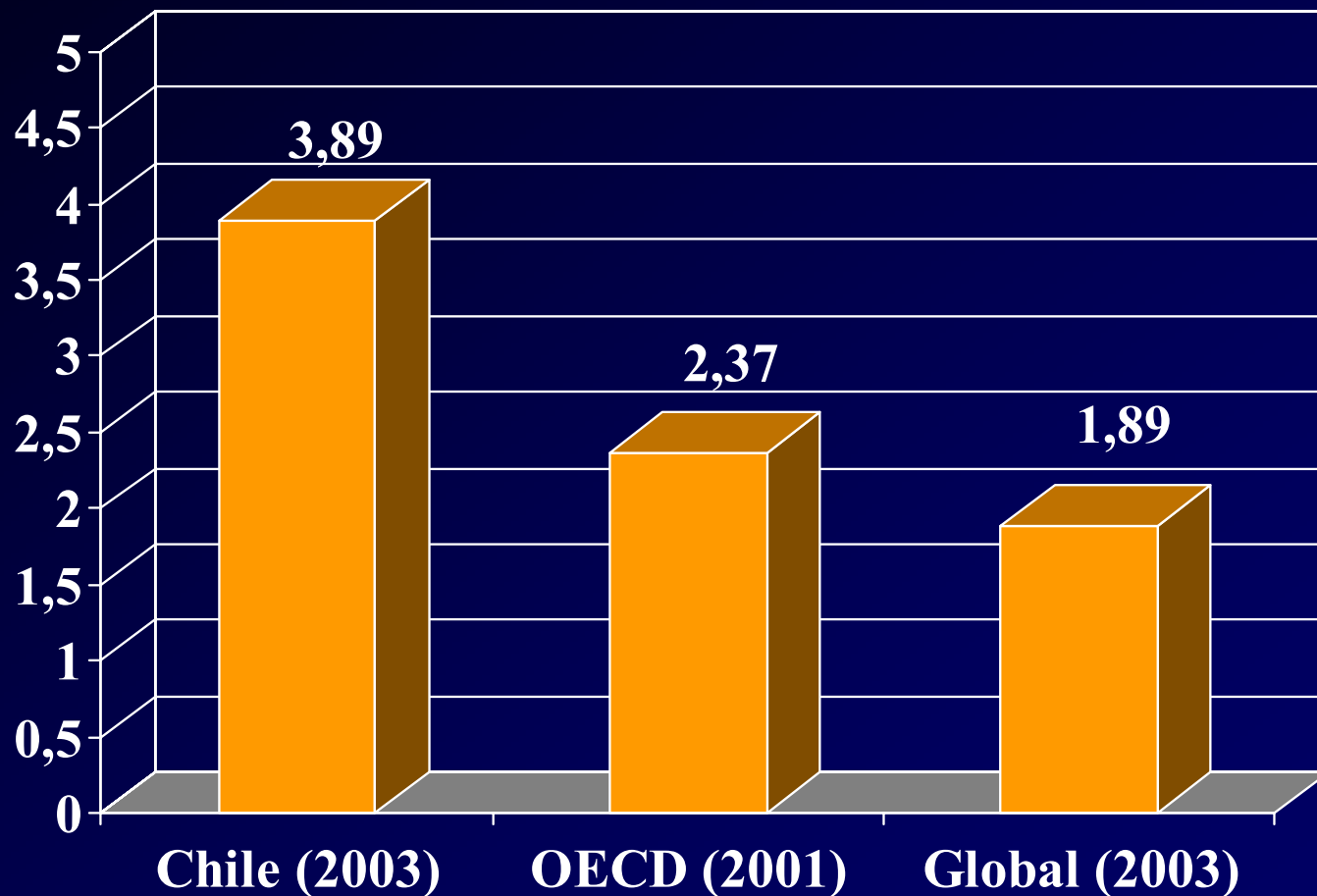
# DIFERENCIAL DE TASAS DE INTERES ENTRE OPERACIONES DE ALTO Y BAJO VALOR

(Tasas para operaciones en pesos hasta 90 días)



# MARGEN NETO DE INTERESES SOBRE ACTIVOS: ANÁLISIS COMPARATIVO INTERNACIONAL

(CIFRAS EN PORCENTAJE)



Tamaño de las muestras: Chile (26), OECD (11.836), Global (1.277)

## INDICES DE RIESGO Y CARTERA VENCIDA DE LAS EMPRESAS CLIENTES DEL SISTEMA BANCARIO SEGÚN TAMAÑO (1)

| <b>Tamaño</b>                         | <b>Número</b>  | <b>Deuda<br/>\$ MM</b> | <b>Índice<br/>de Riesgo (2)</b> | <b>Cartera<br/>Vencida</b> |
|---------------------------------------|----------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| <b>Micro deudores</b>                 | <b>393.351</b> | <b>389.485</b>         | <b>8,0%</b>                     | <b>6,8%</b>                |
| <b>Pequeños</b>                       | <b>100.771</b> | <b>2.044.844</b>       | <b>3,7%</b>                     | <b>5,6%</b>                |
| <b>Medianos</b>                       | <b>24.178</b>  | <b>2.398.609</b>       | <b>3,2%</b>                     | <b>5,2%</b>                |
| <b>Grandes</b>                        | <b>6.873</b>   | <b>4.785.425</b>       | <b>3,3%</b>                     | <b>2,8%</b>                |
| <b>Mega</b>                           | <b>1.246</b>   | <b>15.337.403</b>      | <b>1,2%</b>                     | <b>0,2%</b>                |
| <b>Total Deudores<br/>Comerciales</b> | <b>526.419</b> | <b>24.955.766</b>      | <b>2,1%</b>                     | <b>1,7%</b>                |

(1) Deudores comerciales según volumen de deuda. Ver bases de construcción de esta estadística en [www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)  
Información de mayo de 2004

(2) Estimado a partir de la razón entre provisiones constituidas y créditos.

# SISTEMAS DE INFORMACION FINANCIERA DE CARÁCTER PUBLICO NO CUBREN A LAS PYMES

- Emisores registrados en la Bolsa de Comercio de Santiago (2002):
  - Mercado acciones: 245
  - Instrumentos de Renta Fija: 103 emisores
  - Mercado de Intermediación Financiera: 31
  - Representan en total alrededor del 0,2% del total de las empresas (excluidas las microempresas)
- Empresas con clasificación externa (2002): 114

# TEMARIO

1. EL MUNDO DE LAS PYMES
2. ELEMENTOS PARA UN DIAGNOSTICO SOBRE EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS
3. **ACCIONES PARA PERFECCIONAR EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS**

# ACCIONES (1)

- Fortalecimiento de la competencia a través del ingreso de nuevos bancos.
- Fortalecimiento de la transparencia en materia de tasas de interés y comisiones
- Autorización para que otros intermediarios financieros (no bancarios) puedan levantar recursos en el mercado de valores y ofrecer servicios financieros (empresas de arrendamiento y factoraje)

## ACCIONES (2)

- Modernizar la regulación (eliminar sesgos en contra de determinados segmentos, sectores u operaciones)
- Buenos programas de promoción y fomento (Fogape)
- Facilitar y promover el factoraje. Tres buenos ejemplos: la factura electrónica; la ley que le otorga título ejecutivo a la factura; y el tratamiento del factoraje para efectos de endeudamiento normativo.



## ACCIONES (3)

- Mejorar los sistemas de información financiera: Ejemplo: la fecu pyme.
- Aumentar la eficiencia en los servicios prestados a las pymes. Dos ejemplos: reducción del plazo de retención de los cheques de otras plazas; reducción del plazo de pago a los comerciantes de las compras con tarjetas de crédito (pagos de Transbank al comercio)
- Mejorar la movilidad entre bancos. Ejemplo: proyecto de ley que crea la sociedad de garantías recíproca.

## ACCIONES (4)

- Reducir costos exógenos a la banca (notarías, conservador de bienes raíces, estudios de títulos, etc.).

# TEMARIO

1. EL MUNDO DE LAS PYMES
2. ELEMENTOS PARA UN DIAGNOSTICO SOBRE EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS
3. ACCIONES PARA PERFECCIONAR EL ACCESO DE LAS PYMES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS
4. LA FECU PYME

# ¿QUE ES LA FECU PYME?

- Es una iniciativa conjunta de la SBIF y la ABIF
- Responde a un diagnóstico: la imperfecta información financiera de las pymes para la toma de decisiones crediticias.
- La fecu-pyme es una ficha estandarizada para la presentación de los estados financieros de las pequeñas y medianas empresas frente a requerimientos de bancos u otras fuentes de financiamiento para este sector.

## **DOS VERSIONES**

- Una para la pequeña empresa
- Otra para la mediana empresa



Superintendencia de Bancos e  
Instituciones Financieras



Asociación de Bancos e  
Instituciones Financieras de Chile A.G

FICHA DE ESTADOS FINANCIEROS ESTANDARIZADOS  
(PEQUEÑA EMPRESA)

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA

|   |                      |
|---|----------------------|
| RAZON SOCIAL                              | <input type="text"/> |
| NOMBRE DE FANTASIA                        | <input type="text"/> |
| RUT SOCIEDAD                              | <input type="text"/> |
| TIPO DE SOCIEDAD (**)                     | <input type="text"/> |
| FECHA CONSTITUCION                        | <input type="text"/> |
| DOMICILIO LEGAL                           | <input type="text"/> |
| TELEFONO                                  | <input type="text"/> |
| ACTIVIDAD (*) (**)                        | <input type="text"/> |
| PRINCIPALES PRODUCTOS Y/O SERVICIOS       | <input type="text"/> |
| REGION DONDE DESARROLLA LA ACTIVIDAD (**) | <input type="text"/> |
| NUMERO DE EMPLEADOS                       | <input type="text"/> |

2. ANTECEDENTES DE LA INFORMACION

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| FECHA DE INICIO             | <input type="text"/>                                |
| FECHA DE TERMINO            | <input type="text"/>                                |
| TIPO DE MONEDA              | <input type="text" value="Pesos Chilenos"/>         |
| TIPO DE ESTADOS FINANCIEROS | <input type="text" value="Individual/Consolidado"/> |

3. PROPIETARIOS

| NOMBRE (***) | RUT | % DE PROPIEDAD |
|--------------|-----|----------------|
|              |     |                |

(\*\*\*) Si se trata de personas juridicas indicar en siguiente cuadro personas naturales en último término propietarios de la sociedad.

| NOMBRE | RUT | % DE PROPIEDAD | PROFESIÓN | ANOS EXPERIENCIA |
|--------|-----|----------------|-----------|------------------|
|        |     |                |           |                  |

4. PRINCIPALES EJECUTIVOS

| NOMBRE | RUT | CARGO | PROFESIÓN | ANOS EXPERIENCIA |
|--------|-----|-------|-----------|------------------|
|        |     |       |           |                  |

(\*) Según metodología del Servicio de Impuestos Internos. (SII)

(\*\*) Información codificada y desplegada de acuerdo a criterios preestablecidos.

**Contador general**  
Nombre :  
Rut:  
Firma:

**Representante Legal**  
Nombre :  
Rut:  
Firma:

| ACTIVOS   | N° Nota | MES/ AÑO ACTUAL | MES/AÑO ANTERIOR |
|---|---------|-----------------|------------------|
| 1 1.0 Total Activos Circulantes   |         |                 |                  |
| <i>Disponible</i>   |         |                 |                  |
| 1.1 Caja y Banco  |         |                 |                  |
| <i>Inversiones financieras</i>  |         |                 |                  |
| <i>Deudores por ventas y otros</i>  |         |                 |                  |
| 1.2 Cuentas por cobrar documentadas   | 1       |                 |                  |
| 1.3 Cuentas por cobrar no documentadas                                      | 1       |                 |                  |
| 1.4 CxC a empresas relacionadas C.P.  | 2       |                 |                  |
| 1.5 Anticipo a proveedores  |         |                 |                  |
| 1.6 Varios deudores (no operacional)  |         |                 |                  |
| <i>Existencias</i>  |         |                 |                  |
| 1.7 Materias primas, materiales, productos en proceso, productos terminados |         |                 |                  |
| 1.8 Importaciones en tránsito   |         |                 |                  |
| 1.9 Provisión obsolescencia inventarios (menos)                             |         |                 |                  |
| <i>Otros</i>  |         |                 |                  |
| 1.10 Impuestos por recuperar  |         |                 |                  |
| 1.11 Gastos anticipados   |         |                 |                  |
| 1.12 Otros activos circulantes  |         |                 |                  |
| 1 2.0 Total Activos fijos   | 3       |                 |                  |
| 2.1 Terrenos y edificios  |         |                 |                  |
| 2.2 Maquinarias   |         |                 |                  |
| 2.3 Vehículos   |         |                 |                  |
| 2.4 Otros activos fijos   |         |                 |                  |
| 2.5 Activos en leasing  |         |                 |                  |
| 2.6 Retas técnica del activo fijo   |         |                 |                  |
| 2.7 Depreciación acumulada (menos)  |         |                 |                  |
| 1 3.0 Total Otros Activos   |         |                 |                  |
| 3.1 CxC a largo plazo   | 1       |                 |                  |
| 3.2 CxC a empresas relacionadas L.P.  | 2       |                 |                  |
| 3.3 Otros activos largo plazo   |         |                 |                  |
| 3.4 Inversiones en empresas relac. y otras sociedades                       | 4       |                 |                  |
| 3.5 Menor valor de inversiones  | 5       |                 |                  |
| 3.6 Mayor valor de inversiones  | 5       |                 |                  |
| 3.7 Activos intangibles   |         |                 |                  |
| 3.8 Amortización (menos)  |         |                 |                  |
| 1 4.0 TOTAL ACTIVOS   |         |                 |                  |

| PASIVOS      |   | N° Nota | MES/ AÑO ACTUAL | MES/AÑO ANTERIOR |
|--------------|---|---------|-----------------|------------------|
| <b>2 1.0</b> | <b>Total Pasivos Circulantes</b>  |         |                 |                  |
| 1.1          | Deuda con bancos corto plazo  | 6       |                 |                  |
| 1.2          | Deuda bancos largo plazo porción C.P.   |         |                 |                  |
| 1.3          | Deudas LP con vencimiento en C.P.   |         |                 |                  |
| 1.4          | Acreedores por leasing C.P.   | 6       |                 |                  |
| 1.5          | Obligaciones por factoring (neto)   |         |                 |                  |
| 1.6          | CxP del giro a corto plazo  |         |                 |                  |
| 1.7          | CxP a empresas relacionadas C.P.  | 7       |                 |                  |
| 1.8          | Préstamos por pagar socios C.P.   | 8       |                 |                  |
| 1.9          | Ingresos percibidos por adelantado  |         |                 |                  |
| 1.10         | Provisiones y retenciones   | 9       |                 |                  |
| 1.11         | Impuestos por pagar   |         |                 |                  |
| 1.12         | Dividendos por pagar  |         |                 |                  |
| 1.13         | Otros acreedores C.P.   |         |                 |                  |
| <b>2 2.0</b> | <b>Total Pasivos a Largo Plazo</b>  |         |                 |                  |
| 2.1          | Deuda bancos largo plazo  | 6       |                 |                  |
| 2.2          | Acreedores por leasing L.P.   | 6       |                 |                  |
| 2.3          | CxP del giro a largo plazo  |         |                 |                  |
| 2.4          | CxP a empresas relacionadas L.P.  | 7       |                 |                  |
| 2.5          | Préstamos por pagar socios L.P.   | 8       |                 |                  |
| 2.6          | Provisiones largo plazo   | 9       |                 |                  |
| 2.7          | Otros acreedores L.P.   |         |                 |                  |
| <b>2 3.0</b> | <b>Total Patrimonio</b>   |         |                 |                  |
| 3.1          | Capital pagado  |         |                 |                  |
| 3.2          | Reserva revalorización capital  |         |                 |                  |
| 3.3          | Reservas varias   |         |                 |                  |
| 3.4          | Reservas futuros dividendos   |         |                 |                  |
| 3.5          | Reservas retas. técnica activo fijo   |         |                 |                  |
| 3.6          | Utilidad neta retenida  |         |                 |                  |
| 3.7          | Utilidad neta del periodo   |         |                 |                  |
| 3.8          | Dividendos anticipados/Cuenta obligada socios/Retiros/Cta. corriente socios (-) | 10      |                 |                  |
| <b>2 4.0</b> | <b>TOTAL PASIVOS</b>  |         |                 |                  |



| ESTADO DE RESULTADOS                                  | Nº Nota | MES/ AÑO ACTUAL | MES/AÑO ANTERIOR |
|---|---------|-----------------|------------------|
| 1.1 Ingresos de explotación                           | 11      |                 |                  |
| 1.2 Costos de explotación (menos)                     | 12      |                 |                  |
| <b>3 1.0 Margen de explotación</b>                    |         |                 |                  |
| 2.1 Gastos de administración y ventas (menos)         | 12      |                 |                  |
| 2.2 Depreciación del ejercicio (menos)                |         |                 |                  |
| <b>3 2.0 Resultado de Explotación</b>                 |         |                 |                  |
| 3.1 Ingresos financieros                              |         |                 |                  |
| 3.2 Utilidad inversiones empresas relacionadas        |         |                 |                  |
| 3.3 Otros ingresos fuera de explotación               |         |                 |                  |
| 3.4 Pérdida inversiones empresas relacionadas (menos) |         |                 |                  |
| 3.5 Gastos financieros bancos (menos)                 |         |                 |                  |
| 3.6 Gastos financieros otros (menos)                  |         |                 |                  |
| 3.7 Otros egresos fuera de explotación                |         |                 |                  |
| 3.8 Amortizaciones varias del ejercicio               |         |                 |                  |
| 3.9 Corrección monetaria neta                         |         |                 |                  |
| 3.10 Diferencias de cambio                            | 13      |                 |                  |
| <b>3 3.0 Resultado Fuera de Explotación</b>           |         |                 |                  |
| <b>3 4.0 Resultado Antes de Impuesto a la Renta</b>   |         |                 |                  |
| 4.1 Impuesto a la renta                               |         |                 |                  |
| <b>3 5.0 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>         |         |                 |                  |

# ACTORES QUE HAN APOYADO ESTA INICIATIVA

- Organizaciones representativas de las pequeñas y medianas empresas
- Colegio de Contadores
- Instituto de Estudios Bancarios
- Proveedores de software computacional

# BENEFICIOS ESPERADOS PARA LAS PYMES

- Simplifica y reduce los costos de preparación de la información exigida por los bancos y otras fuentes de financiamiento.
- Mejora la calidad de la información financiera.
- Fortalece la capacidad de negociación de las pymes frente a los bancos y otras fuentes de financiamiento.
- En el mediano y largo plazo, ello debería reducir los costos de financiamiento.

# **BENEFICIOS ESPERADOS PARA LOS BANCOS Y OTROS ACREEDORES (1)**

- Simplifica y reduce los costos de procesamiento de la información requerida.
- Facilita la toma de decisiones referidas a este sector de empresas.
- Permite identificar mejor los riesgos y fijar correctamente los precios (márgenes y tasas de interés).

## **BENEFICIOS ESPERADOS PARA LOS BANCOS Y OTROS ACREEDORES (2)**

- Abre la posibilidad de análisis mucho más sofisticados (seguimiento a través de tiempo de una misma empresa, comparaciones entre empresas o entre sectores, etc.)
- Permite el desarrollo de las clasificaciones de riesgo.
- Facilita una expansión de los negocios con las pymes (sector que ofrece un potencial de desarrollo para los bancos).

## **EL CAMINO POR DELANTE: ACCIONES ESPERADAS**

- Creciente utilización por parte de los bancos
- Acciones de información y entrenamiento por parte de las organizaciones gremiales representativas de las pymes.
- Desarrollo de facilidades computacionales por parte de organizaciones gremiales u otras instancias.
- Creación de bases de datos centralizados para facilitar el acceso a la información y el análisis financiero más elaborado.

# **LA SBIF HA BRINDADO TODO SU APOYO A ESTA INICIATIVA**

- Carta a los bancos ha reforzado el concepto de la fecu-pyme (4/11/2004)
- Ha otorgado amplias facilidades para el uso de este instrumento y de bases de datos centralizadas.

# PRIMERA RESPUESTA DEL MERCADO: EL PORTAL ELECTRONICO WWW.PYME21.CL





# **EL SII SE ENCUENTRA DESARROLLANDO UNA INICIATIVA EN ESTA MISMA LINEA: PORTAL TRIBUARIO PARA LAS PYMES**

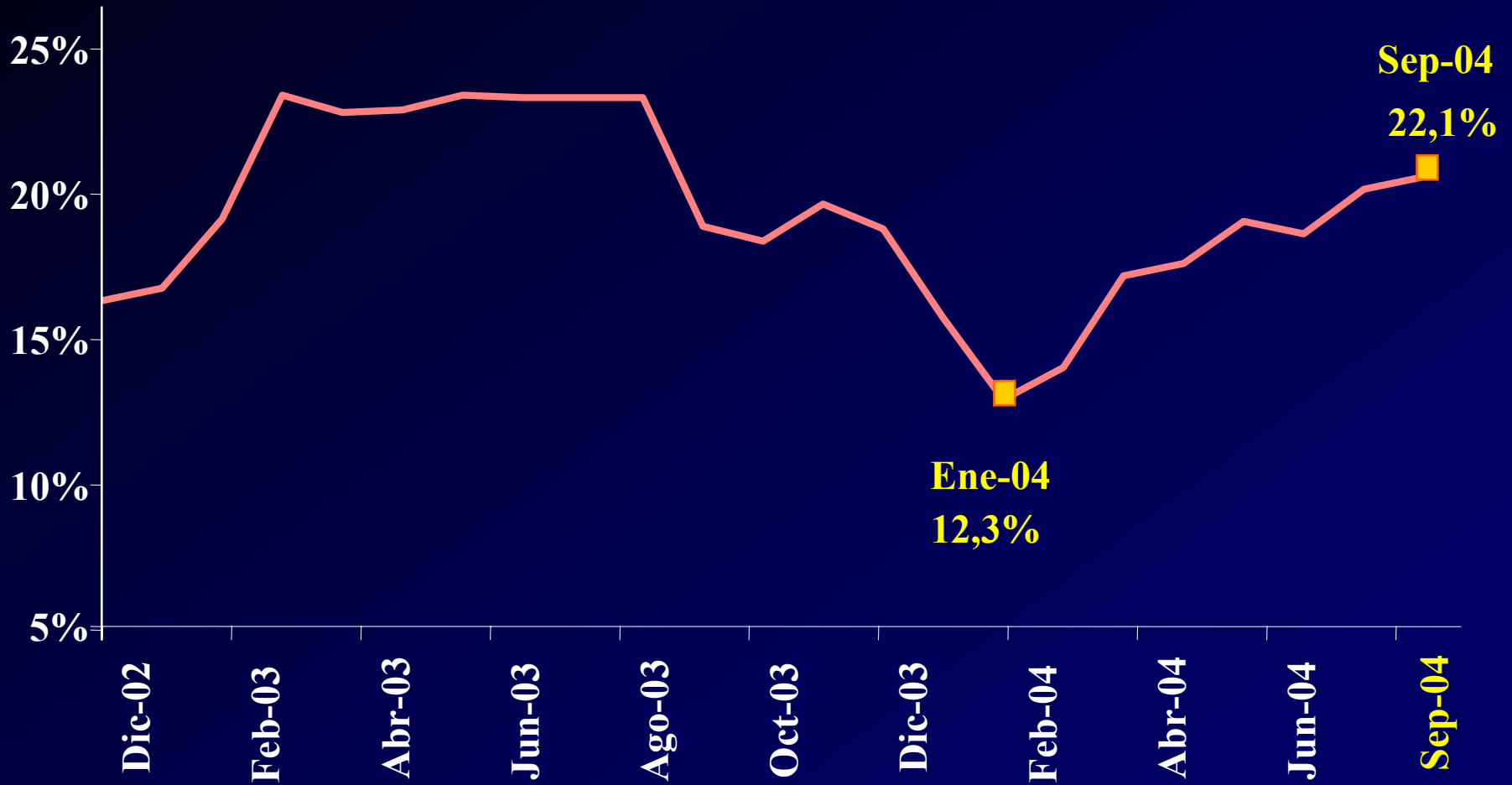
- Iniciativa complementaria.
- Ambas deberían buscar formas de convergencia en el mediano plazo.

## SIGNO ALENTADOR:

EXPANSION DE LAS OPERACIONES CON UNA CLARA ORIENTACION HACIA LAS PYMES, COMO SON LOS CONTRATOS DE LEASING Y Y LAS OPERACIONES DE FACTORING

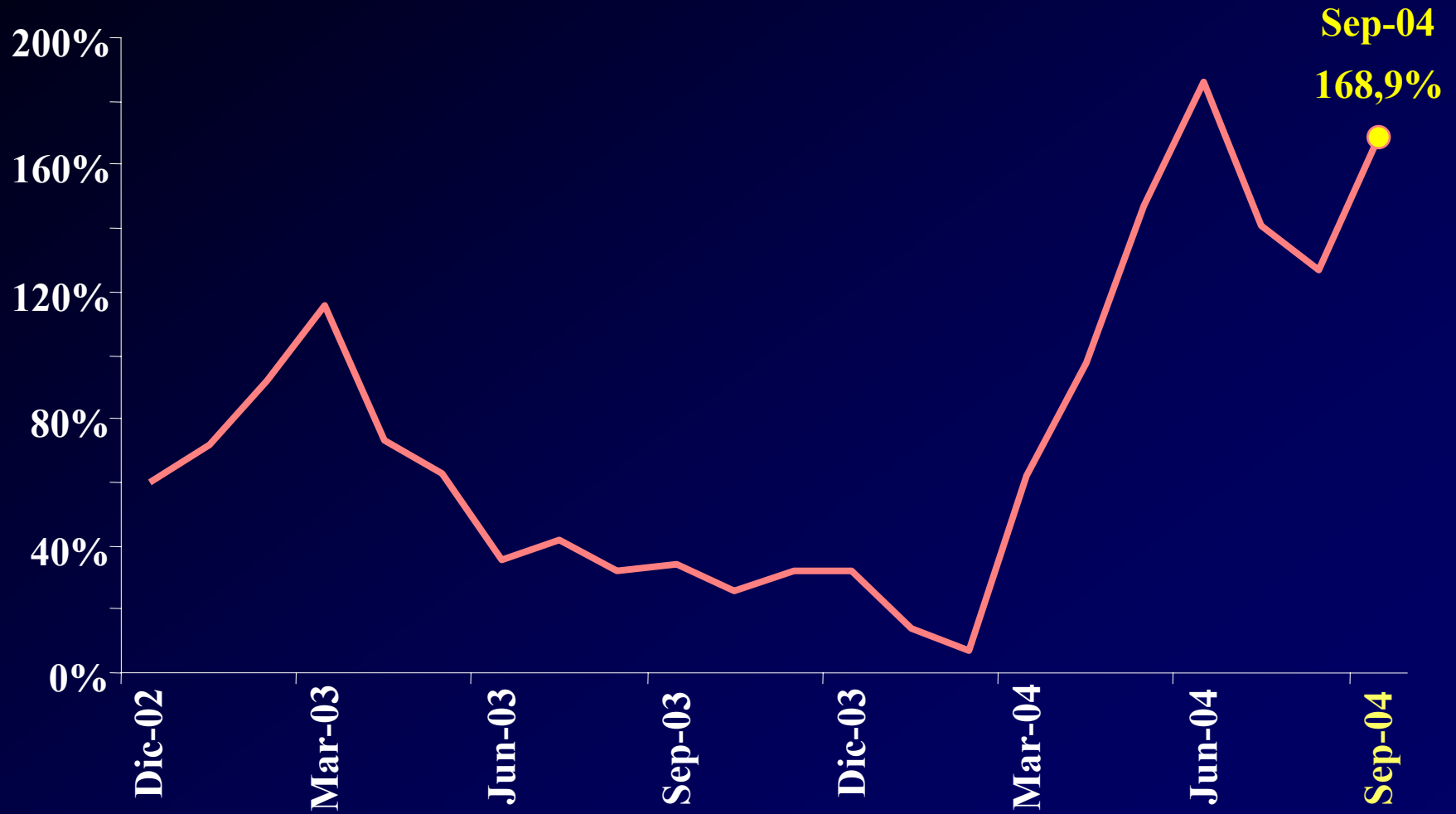
# CONTRATOS DE LEASING

(Tasas de variación en 12 meses)



# OPERACIONES DE FACTORING

(Tasas de variación en 12 meses)



# ANEXO

# DEFINICIÓN DE LAS CATEGORÍAS DE EMPRESAS SEGUN VENTAS

- Micro: inferiores a 2.400 UF (\$ 41,3 millones)
- Pequeñas: entre 2.400 y 25.000 UF (\$ 430,6 millones)
- Medianas: entre 25.000 y 100.000 UF (\$ 1.722,5 millones)
- Grandes: superiores a 100.000 UF (\$ 1.722,5 millones)

# DEFINICIÓN DE LAS CATEGORÍAS DE EMPRESAS SEGÚN DEUDA BANCARIA

- Micro: inferior a 500 UF (\$ 8,6 millones)
- Pequeñas: entre 500 y 4.000 UF (\$ 68,9 millones)
- Medianas: entre 4.000 y 18.000 UF (\$ 310,1 millones)
- Grandes: entre 18.000 y 200.000 UF (\$ 3.445 millones)
- Mega: superior a 200.000 UF (\$ 3.445 millones)

GRACIAS POR SU ATENCION