



## RESULTADOS DEL BIRF

### Impulso al crecimiento de los negocios en India: Pequeñas y medianas empresas

#### DESAFÍO

Las pequeñas y medianas empresas (pymes) son motores clave del crecimiento económico. Tienen el importante potencial de crear y proveer empleo, especialmente a personas que están pasando del sector agrícola al medio urbano. Sin embargo, en India, el acceso de estas al financiamiento adecuado y oportuno en términos competitivos, en particular préstamos a largo plazo, es un desafío. Este problema fue exacerbado por la crisis financiera mundial y la consiguiente desaceleración del crecimiento del crédito en el sector financiero de este país significó una menor disponibilidad de financiación del capital de trabajo aun en el corto plazo. El aumento del crédito para las pymes se redujo abruptamente después de la recesión que afectó a todo el mundo. En 2008, la tasa de crecimiento del crédito para este tipo de empresas era de apenas un 7,4%, comparada con más del 35% del año anterior. Los datos revelan que la porción que les corresponde del crédito total se redujo del 11,6% en marzo de 2008 al 10% en el año que finalizó en marzo de 2009. Esta desaceleración obstaculizó el progreso de las pymes y afectó el crecimiento y desarrollo en general.

#### RESULTADOS

El Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) ayudó a canalizar muchos fondos necesarios para las pequeñas y medianas empresas de India. Al comienzo fueron suministrados a través de un proyecto matriz que fue aprobado por el Directorio del Banco en noviembre de 2004 y más recientemente mediante un proyecto de financiamiento adicional en curso autorizado en abril de 2009. El primer proyecto recibió US\$120 millones en financiamiento del BIRF, de los cuales US\$115 millones correspondían a un crédito y US\$5 millones a un fondo piloto de distribución de riesgos. Además, se movilizaron donaciones del Departamento para el Desarrollo Internacional del

Reino Unido (alrededor de US\$37 millones) para asistencia técnica. La segunda fase de financiamiento incluye US\$400 millones del BIRF. Ambos proyectos conllevan préstamos al Banco de Desarrollo para la Pequeña Industria de India (SIDBI, por sus siglas en inglés), una institución financiera del sector público dirigida a las pymes.

En el proyecto matriz, los recursos del BIRF, canalizados como préstamos a través del banco SIDBI llegaron a 927 pymes de 10 estados indios. Un estudio de una agencia independiente, JPS Asociados, en 2008 reveló que dos tercios de las empresas beneficiarias examinadas habían usado los fondos para mejorar su tecnología, lo que a su vez ayudó a aumentar su productividad (de US\$14.085 a US\$16.110 en ventas por cada empleado). Las ventas y ganancias de las pymes estudiadas crecieron en promedio un 19% y un 15% al año, respectivamente, después de recibir un préstamo del SIDBI. Extrapolando de la encuesta una muestra de los datos de 267 pymes beneficiarias, el volumen de ventas anual estimado de las 927 pequeñas y medianas empresas fue de US\$1.200 millones, con la generación de empleo para 74.000 personas.

*“Mi primer préstamo del SIDBI, de apenas 4 rupias lakhs (US\$8.000) me ayudó a incorporarme al mercado exportador”, dice I C Agarwal, ingeniero convertido en empresario, en Nueva Delhi.*

Hace 10 años, Agarwal recibió un pedido de Japón para exportación, pero no tenía fondos para completarlo. Fue entonces que pidió su primer préstamo al banco SIDBI y desde entonces no ha retrocedido. Agarwal es el único fabricante en pequeña escala de India que provee auto accesorios de precisión a empresas mundialmente reconocidas como Caterpillar en EE. UU. y firmas de Japón, Europa y China.

En la actualidad, da empleo a más de 400 personas. Sus prioridades más importantes son el compromiso con la calidad y la inversión intelectual en las habilidades de sus trabajadores.



*“Los clientes perfeccionan constantemente su tecnología y nosotros debemos seguirles el ritmo”, asegura, orgulloso de su producto, su personal y su estricto cumplimiento de los ajustados plazos de entrega a sus clientes.*

Las pymes examinadas brindaron información también sobre el impresionante cumplimiento de las prácticas medioambientales en el marco del proyecto. Los préstamos fueron, en promedio, por cinco años, un plazo que las pymes no consiguen fácilmente en el sector bancario. El fondo piloto de distribución de riesgos introdujo un tipo de garantía diseñada según prácticas recomendadas internacionales, que otorgó garantías de préstamo a 64 pequeñas y medianas empresas, 34 de las cuales eran proyectos nuevos, 6 eran empresas que se diversificaban y 24 que ampliaban sus negocios.

En los pocos meses de 2009 que lleva implementado el segundo proyecto del BIRF, más de 1.000 pymes han recibido créditos a plazo y de capital de trabajo por un total de US\$125 millones. Estos incluyen los préstamos contra cuentas por cobrar que proveyeron a estas pequeñas y medianas empresas el respaldo de liquidez tan necesario cuando tuvieron que hacer frente al legado de la crisis financiera: a saber, ciclos de pago e inventario más largos por parte de sus clientes, que son en general empresas grandes. En medio de la recesión, este financiamiento ayudó a las pymes a cumplir una función contracíclica vital, aun cuando los bancos redujeron tales préstamos.

Mediante la movilización de fondos de donantes para ir de la mano con el financiamiento del BIRF, se realizaron actividades de asesoramiento técnico, canalizadas a través del SIDBI, para facilitar el mejor acceso al financiamiento para las pymes. Entre otras cosas, esto ayudó a mejorar las técnicas de evaluación de pequeñas y medianas empresas en las instituciones financieras mediante el uso de modelos de calificación de riesgo crediticio. También se respaldaron actividades de desarrollo en grupos de pymes ayudando a los proveedores de capacitación técnica a establecer tales instalaciones en dichos grupos, fortaleciendo las asociaciones comerciales de estas empresas para brindarles mejores servicios y facilitando el control de calidad a través de la creación de instalaciones de prueba. Asimismo, sirvió para que el SIDBI encomendara estudios de políticas a expertos sectoriales, que incluyeran temas importantes como la conversión de compañías y los regímenes de insolvencia para

pequeñas y medianas empresas. Por último, brindó respaldo a la primera oficina de crédito de India, la cual tiene ahora más de 130 millones de cuentas personales y 4 millones de cuentas comerciales en su base de datos. Asimismo, las tareas de asesoría ayudaron a crear la primera agencia calificadora de pymes en el país.

Una contribución indirecta del proyecto fue la difusión de una definición ampliada y muy utilizada del término pymes, ya que en el momento de preparación del proyecto no había una definición formal. En estrecha concordancia con la definición del proyecto desarrollada en 2004, se ideó en 2006 una definición de este tipo de empresas para India que ayudó a trasladar el concepto excesivamente restringido de empresas de fabricación en muy pequeña escala a uno que incluyera otras firmas pequeñas y medianas e incluso compañías del sector de servicios. Otro efecto indirecto se relaciona con el fondo piloto de distribución de riesgos, el cual influyó en la mejora del diseño de un esquema de garantías de US\$500 millones que es el primer mecanismo de este tipo para pymes en India.

El desempeño sobre *indicadores de resultados del proyecto* para el proyecto matriz, tales como el crecimiento de préstamos a pymes, el aumento de créditos a largo plazo para estas empresas y la reducción de préstamos en situación de mora fue notable. Aunque se esperaba un crecimiento de la cartera de 37% para el total de los préstamos y de 26% para aquellos a largo plazo, el aumento real a la fecha de cierre de junio de 2009 fue de 98% para ambos. La recuperación de los préstamos fue marcada y las prácticas de otorgamiento en las sucursales del SIDBI asignadas al proyecto mejoraron sin cesar. En parte como resultado del componente del proyecto que corresponde al asesoramiento técnico financiado por el Departamento para el Desarrollo Internacional del Reino Unido (DFID, por sus siglas en inglés), los préstamos en situación de mora de estas sucursales del SIDBI se redujeron notablemente de 12% en diciembre de 2004 a 1,9% en marzo de 2008.

## ESTRATEGIA

En 2004, el Gobierno de India, el SIDBI y una serie de bancos comerciales solicitaron al BIRF que respaldara los esfuerzos para eliminar los cuellos de botella que impedían el acceso de las



pymes al financiamiento y que ayudara a promover su desarrollo. El debate sobre políticas y el proceso de preparación e implementación de los proyectos del BIRF contribuyeron al crecimiento de la relación entre el Banco e India en este sector.

La línea de crédito respaldada por el proyecto matriz canaliza los préstamos a largo plazo para pymes, mientras que un nuevo fondo piloto de distribución de riesgos ofrece un nuevo tipo de garantía contra riesgos en el mercado financiero indio. Este fondo, al compartir el riesgo con los bancos, les creó mejores condiciones que ayudaron a ampliar los límites de riesgo de los bancos e instituciones financieras participantes y a su vez movilizó mayor cantidad de préstamos para pymes. El proyecto adicional del BIRF incluye la concentración en préstamos a plazo y de capital de trabajo y está ampliando el alcance del proyecto a zonas que el proyecto inicial no cubre, incluidos los estados de bajo desarrollo, fomentando así el crecimiento inclusivo. La estrategia ayudó también a apalancar fondos de donantes para la creación de capacidad técnica y bienes públicos a través de sus actividades y resultados.

## RESUMEN CRONOLÓGICO

El Banco Mundial preparó una nota sobre políticas identificando las limitaciones clave que obstaculizaron el financiamiento y desarrollo de las pymes en 2004. Esta fue un aporte en la preparación del proyecto matriz, que comenzó en abril de 2005 y se cerró en junio de 2009, después de la aprobación del proyecto de financiamiento adicional en abril de 2009. El segundo proyecto comenzó a implementarse en julio de 2009 y se cerrará en junio de 2012.

## CONTRIBUCIÓN DEL BIRF

Como se indica más arriba, la nota sobre políticas del BIRF acerca de las limitaciones al financiamiento y desarrollo de las pymes en India brindó los fundamentos de análisis para el proyecto matriz de US\$120 millones en 2004. Siguiendo los pasos de la crisis financiera mundial y a pedido del Gobierno indio, el BIRF otorgó un financiamiento adicional de US\$400 millones en 2009.

## PARTICIPACIÓN DEL GRUPO DEL BANCO MUNDIAL

Durante la preparación del proyecto matriz, el BIRF actuó en colaboración estrecha con su brazo del sector privado, la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés). Si bien esta entidad no está comprometida directamente en la implementación del proyecto, las estrategias empleadas por el BIRF y por IFC son complementarias, al trabajar con instituciones del sector público que aumentan el umbral de riesgo de los bancos y generan información crediticia. El fondo de distribución de riesgos ofrecido en el marco del proyecto está abierto a clientes de IFC.

## ASOCIADOS

El proyecto se benefició con la estrecha colaboración entre el SIDBI, el Banco y otros socios para el desarrollo, con un fuerte respaldo por parte del Gobierno. Este conlleva la cooperación con donantes del componente de asesoramiento técnico financiado por el DFID. El Banco de Desarrollo (KfW, por sus siglas en alemán) y la Sociedad de Cooperación Técnica (GTZ, por sus siglas en alemán) de Alemania ayudaron con financiamiento adicional.

## DESARROLLO Y REPRODUCCIÓN DE BUENAS PRÁCTICAS

Además del desarrollo de un instrumento piloto innovador de distribución de riesgos, el uso de un marco de salvaguardias ambiental y social y su integración en el proceso de evaluación crediticia fue un logro importante. La estrecha colaboración con asociados para el desarrollo y la movilización de sus recursos para la creación de bienes públicos y desarrollo de capacidad para complementar el financiamiento del BIRF, fueron la característica distintiva del proceso de preparación y puesta en marcha del proyecto. La productividad y los resultados pudieron ser seguidos de cerca gracias a que se puso el énfasis en el respaldo de la implementación del proyecto, en los resultados y el seguimiento. Al trabajar en estrecha colaboración con el SIDBI durante la preparación e implementación del proyecto, este último se



benefició con una mejor planificación de la puesta en marcha, reflejada también en desembolsos más rápidos y logro de resultados. Por último, el segundo proyecto se preparó en un tiempo comparativamente corto, respondiendo a las necesidades del cliente de una rápida respuesta teniendo en cuenta la crisis financiera.

## PRÓXIMOS PASOS

Está en marcha la implementación del segundo proyecto. Mantener el desembolso de préstamos a las pymes, difundir las prácticas óptimas aprendidas y crear interacciones entre la línea de crédito y la asistencia técnica provista son las acciones clave para tener en cuenta. Las interacciones pueden lograrse canalizando en mayor medida la línea de créditos hacia los lugares donde se está llevando a cabo el asesoramiento técnico y las actividades de desarrollo de grupos de pymes.

Marzo de 2010