

## Resultados Línea Tunja Responde (31 marzo 2022)

Este informe reporta los resultados finales de la línea Tunja Responde. Esta línea hizo parte de los mecanismos que el Gobierno Nacional y la Alcaldía de Tunja pusieron a disposición de los empresarios para contribuir a la mitigación de los efectos económicos de la crisis del COVID-19.

Esta crisis presenta un escenario sin precedentes. Desde principios de 2020, los precios del petróleo y las cancelaciones en el sector turístico comenzaron afectando a sectores como: la aviación, el entretenimiento, hoteles y agencias de viajes y sus respectivos encadenamientos. Luego, con la llegada del primer caso de virus al país, las medidas de distanciamiento social obligaron un cese de la gran mayoría de las actividades económicas, afectando empleos, encadenamientos productivos y la supervivencia de muchas empresas del país. Por ello, las líneas “Responde” nacionales, departamentales y municipales de Bancóldex buscan atender las necesidades inmediatas de los empresarios frente a esta crisis.

Bancóldex, como banco de desarrollo, cuenta con herramientas que han tenido un impacto demostrado en el pasado. En efecto, los créditos enfocados a modernización, bajo el esquema de redescuento han aumentado el nivel de producción, inversión y empleo en las PYME, y también fortalecen el acceso a crédito futuro de las empresas (Eslava, Maffioli y Meléndez, 2011; Eslava, Maffioli y Meléndez, 2012). El impacto de los productos hace que Bancóldex sea una de las instituciones elegidas para ofrecer créditos contra cíclicos para las empresas colombianas. Al repetir estos ejercicios en el 2019 desde Bancóldex, se encontró que el crédito aumenta el valor agregado de la producción de las empresas en 25% y la producción en 24%, a largo plazo, y la inversión en 85% a corto plazo (Bancóldex, 2019)<sup>1</sup>.

Este informe analiza entonces los resultados de los desembolsos en las empresas atendidas en esta compleja coyuntura por la línea Tunja Responde. Primero, detalla las características básicas de los desembolsos, Después, presenta la distribución de las operaciones y los desembolsos por actividad económica. Finalmente, analiza las condiciones de tasa y plazo.

### Descripción de la línea

Para responder a las necesidades de los empresarios de la ciudad, la Alcaldía de Tunja aportó a Bancóldex recursos por COP 300 millones para atender las necesidades de capital de trabajo de las MiPYME en la ciudad. Con estos recursos, Bancóldex pudo compensar el diferencial de las tasas ofrecidas a través de intermediarios financieros a las empresas.

La línea “Tunja Responde” contó con un cupo de COP 4,860 millones y ofreció estos recursos con hasta 12 meses de gracia para micros y PYMEs de la ciudad<sup>2</sup>. El plazo máximo fue de 3 años para créditos destinados a capital de trabajo y sustitución de pasivos.

---

<sup>1</sup> Estudio no publicado. Son estimaciones preliminares de una muestra reducida de empresas PYMEs Manufactureras financiadas por Bancóldex, con respecto a empresas no financiadas de la EAM del DANE (2014 -2017).

<sup>2</sup> Circular de la línea: <https://www.bancoldex.com/es/soluciones-financieras/lineas-de-credito/linea-tunja-responde-3798>

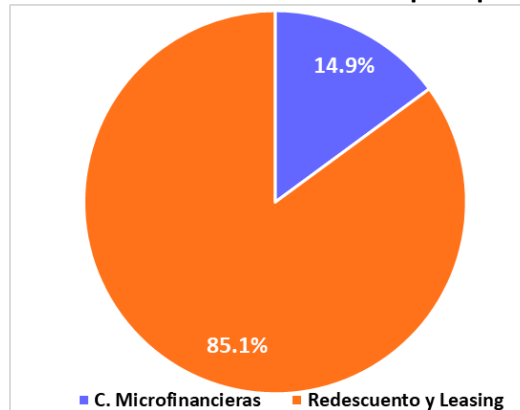
## Desembolsos y Demanda Total

- Con corte al 31 de marzo de 2022, la línea Tunja Responde tenía recursos desembolsados por COP 6,508 M en 222 operaciones, a 215 empresas.

La línea se encuentra cerrada. Además, fueron legalizadas todas las operaciones realizadas a través de EOCMs.

Los desembolsos de la línea Tunja Responde se dividen, por tipo de producto, de la siguiente manera:

**Gráfico 1: Distribución de monto desembolsado por tipo de intermediario**



Fuente: cálculos de Bancóldex

Es importante destacar que **COP 971 M han sido desembolsados a través de 3 operaciones a igual número de EOCMs, garantizando que estos recursos lleguen exclusivamente a las microempresas de la ciudad.** En el caso de estas entidades, las operaciones de las líneas se legalizan el total de operaciones en bloque, por su escala operativa, a diferencia de las entidades de redescuento que legalizan operaciones uno a uno con Bancóldex. Además, las EOCMs legalizan menos variables de los créditos que las entidades de redescuento. Por la dinámica del proceso operativo, los datos exactos de desembolso de estos recursos y el número de microempresas atendidas se conocerán al vencimiento de plazo para realizar la legalización.

## Análisis de Desembolsos por Redescuento

### Distribución por tamaño de empresa

La distribución de las operaciones totales desembolsadas por tamaño de empresas, para los desembolsos por redescuento y por EOCMs (legalizados a la fecha), se observa a continuación y en las gráficas 2 y 3. **El análisis incluye a todas las empresas atendidas por redescuento y a las microempresas atendidas a través EOCMs, y excluye los desembolsos a EOCMs.**

- En el caso de Tunja Responde, las principales beneficiarias de los desembolsos han sido las microempresas (75.2%), seguido por las pequeñas empresas (19.8%) y las medianas empresas (5%), en términos del número de operaciones.
- En el monto desembolsado, la mayoría de los recursos llegaron a las pequeñas empresas (50.6%), por el tamaño de los tiquetes, seguido de las microempresas (30%) y las medianas (19.5%)

Gráfico 2: Distribución Tamaño número de operaciones - Tunja Responde

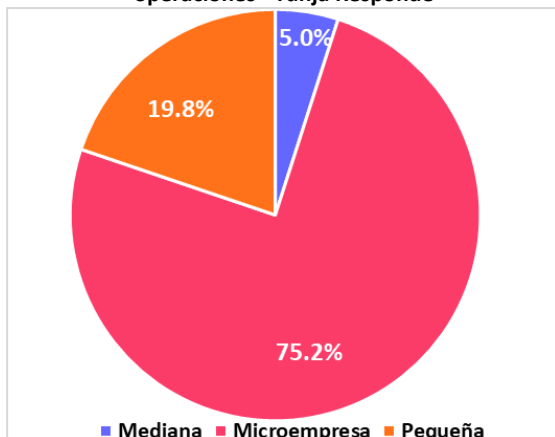
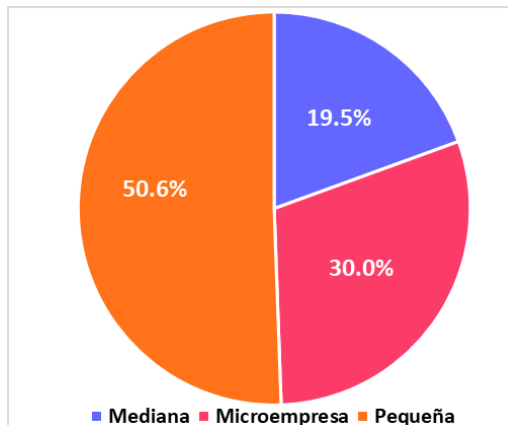


Gráfico 3: Distribución Monto Desembolsado por tamaño de empresa – Tunja Responde



Fuente: cálculos de Bancóldex

### Distribución Sectorial

La distribución total de las operaciones desembolsadas, a través de redescuento y EOCMs, por sector económico, se observa a continuación y en los gráficos 4 y 5. **El análisis incluye a todas las empresas atendidas por redescuento y a las microempresas atendidas a través EOCMs**, y excluye los desembolsos a EOCMs.

La distribución tanto por número de operaciones como por monto de desembolsos entre los sectores se comporta de la siguiente manera:

- 48.6% de las operaciones fueron destinadas al sector comercio, 10.8% a las industrias manufactureras y el 7.7% a alojamiento y servicios de comida.
- 52.2% del monto destinado corresponde al sector comercio, 12.6% a construcción y el 8.2% a atención en salud.

Gráfico 4: Distribución Sectorial de operaciones Tunja Responde

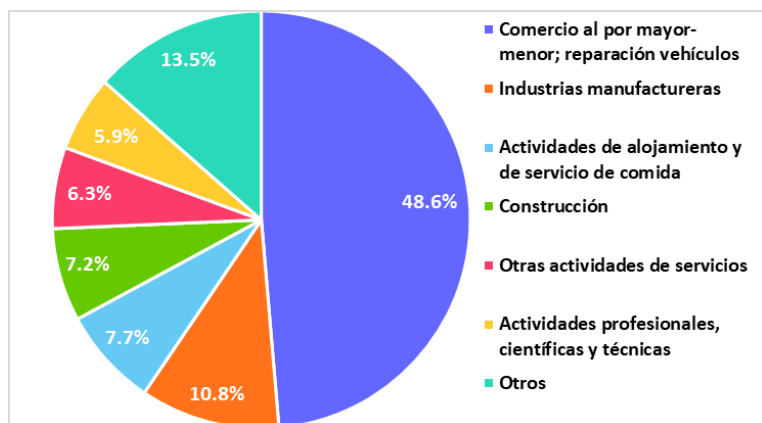
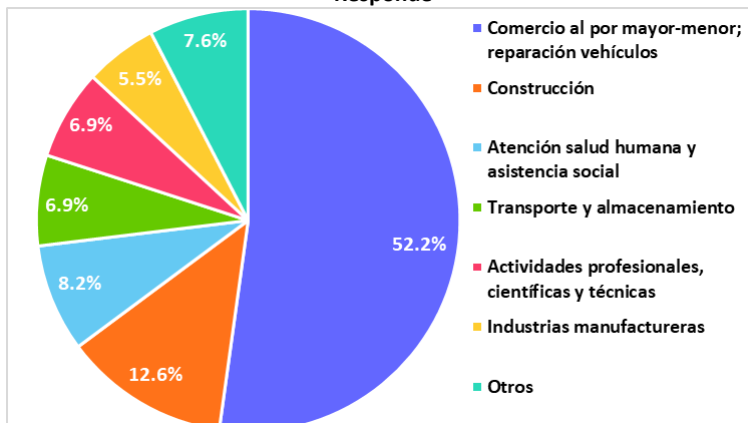


Gráfico 5: Distribución Sectorial de Monto Desembolsado – Tunja Responde



Fuente: cálculos de Bancóldex

### Análisis de condiciones de operaciones de redescuento

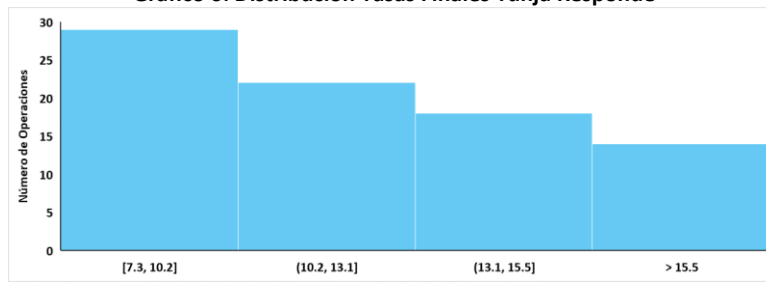
**Esta sección analiza las condiciones de las operaciones de redescuento de la línea Tunja Responde**, en condiciones como: la tasa final al beneficiario, los montos desembolsados por operación, y el

plazo de las operaciones. **La información excluye a los beneficiarios de las operaciones a través de las EOCMs y a EOCMs**, porque estas no reportan tasa final al beneficiario final, y plazo final y sesgarían las distribuciones.

### Tasa Final

El 33.7% de las tasas finales de las operaciones a los empresarios atendidos por redescuento son inferiores al 10% EA para Tunja Responde. La tasa promedio fue 12.3% EA.

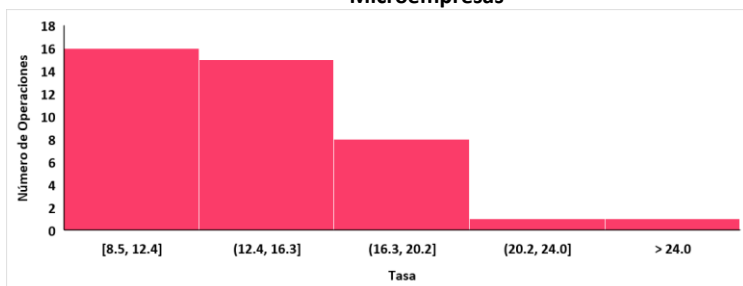
**Gráfico 6: Distribución Tasas Finales Tunja Responde**



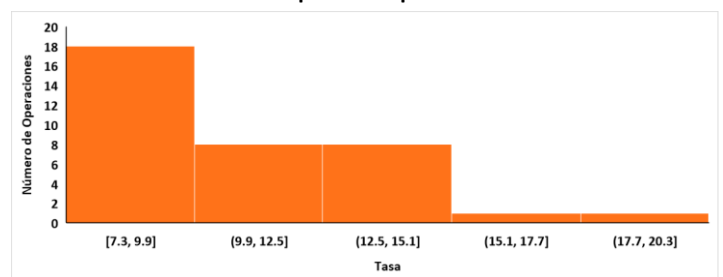
Fuente: cálculos de Bancóldex

- Las tasas finales por tamaño de empresa en Tunja Responde muestran la siguiente distribución:
  - 17.1% de los desembolsos realizados a microempresas con por redescuento en Tunja Responde recibieron tasas finales del 10% EA o menos. La tasa promedio fue 13.9% EA.
  - 50% de los desembolsos realizados a pequeñas empresas por redescuento en Tunja Responde recibieron tasas finales del 10% EA o inferiores. La tasa promedio fue 10.9% EA.
  - 50% de los desembolsos realizados a medianas empresas por redescuento en Tunja Responde recibieron tasas finales del 10% EA o inferiores. La tasa promedio fue 10% EA.

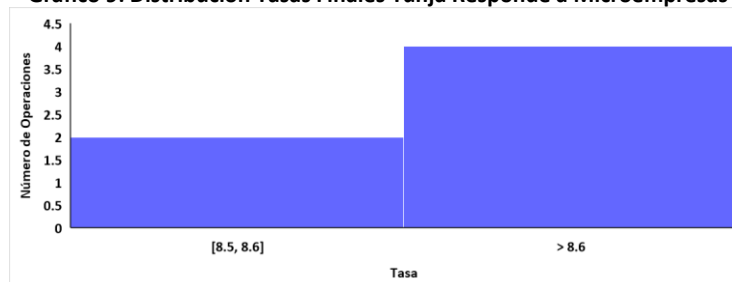
**Gráfico 7: Distribución Tasas Finales Tunja Responde a Microempresas**



**Gráfico 8: Distribución Desembolsos Finales Tunja Responde a Pequeñas empresas**



**Gráfico 9: Distribución Tasas Finales Tunja Responde a Microempresas**



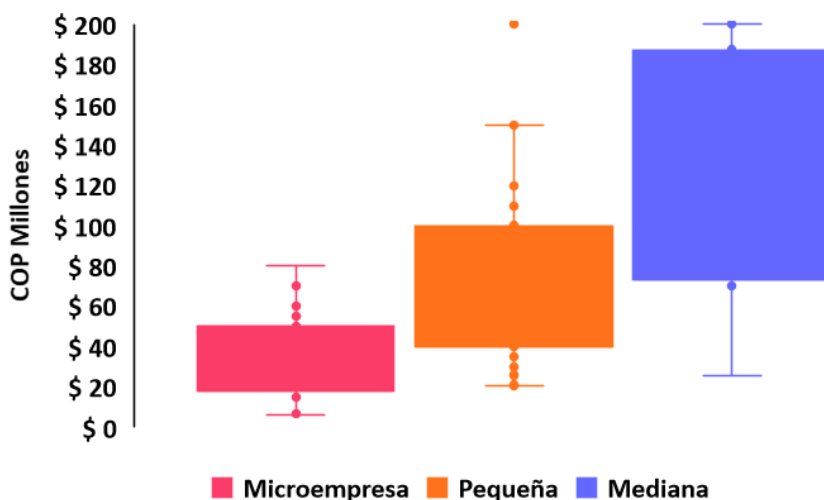
Fuente: cálculos de Bancóldex

## Montos por operación

Los montos máximos por crédito permitidos bajo el mecanismo de redescuento, según la circular de la línea, son: COP 100 millones para microempresas, COP 150 millones para pequeñas empresas y COP 200 para medianas.

- Los montos desembolsados por tamaño de empresa en Tunja Responde muestran la siguiente distribución:
  - Las microempresas atendidas por redescuento han recibido montos entre COP 6 y 80 millones. El 50% de las empresas han recibido montos menores a COP 30 millones y el ticket promedio de las microempresas ha sido COP 35 millones.
  - Las empresas pequeñas han recibido montos entre COP 21 y 200 millones. El 50% de las empresas han recibido montos menores a COP 70 millones y el ticket promedio de las empresas pequeñas ha sido COP 76 millones.
  - Las empresas medianas han recibido montos entre COP 26 y 200 millones. El 50% de las empresas han recibido montos menores a COP 100 millones y el ticket promedio de las empresas medianas ha sido COP 115 millones.

Gráfico 10: Distribución Monto Final Desembolsado por Tamaño de Empresa – Tunja Responde



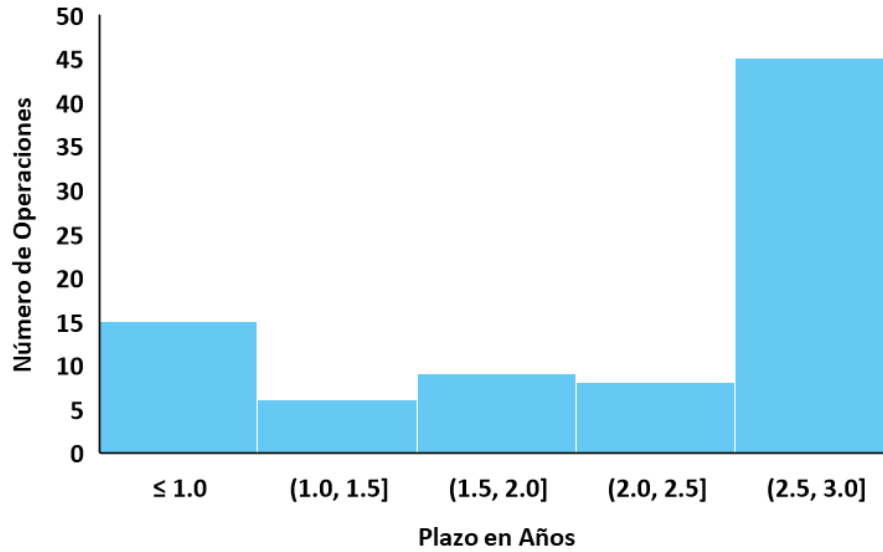
Fuente: cálculos de Bancóldex

## Plazos de las operaciones

En términos de plazos otorgados a los empresarios:

- En el caso de Tunja Responde, el 54.2% de las operaciones tuvo un plazo mayor a 2.5 años (36 meses). Por su parte, el 63.9% tuvo un plazo superior a los 2 años

Gráfico 11: Distribución Plazos por Operación – Tunja Responde



Fuente: cálculos de Bancóldex

### Destino de las operaciones

El 100% de las operaciones fueron destinadas a **capital de trabajo**.

En una coyuntura crítica, como la actual, el capital de trabajo permite hacer el pago de nómina, pago de proveedores, costos fijos y gastos de operación. Este destino, en general, es indispensable como parte del rol de política contra cíclica que Bancóldex cumple como Banco de Desarrollo. Además, en el pasado, han demostrado que, al fortalecer la operación de corto plazo de las empresas, mejoran indicadores de la empresa de largo plazo (Eslava, Maffioli y Meléndez, 2011; Bancóldex, 2019).