

## Secured Transaction Reform: Potential & advances in its implementation



On August 20<sup>th</sup>, 2013 the President of Colombia enacted the law 1676 which laid the basis for the use of movable assets as collateral to secure credit. Firstly, it established a unified-online-registry for all movable assets used as collateral. This registry should enable potential creditors to verify whether the good they are being offered as collateral is subject to other obligations. Secondly, the law eases enforceability processes of movable collateral in case of default.

This document presents the preliminary results of the exploratory phase of the Secured Transaction Reform impact evaluation; the degree to which the inability to use movable assets as collateral seem to limit firms' access to credit; Financial Institutions' (FI) expectations on the utility of the new regulation; and the use of the registry since its launch, since February 24<sup>th</sup>, through September 30<sup>th</sup>, 2014.

### SMES' ACCESS TO FORMAL FINANCE

Eighty percent of the 1,125 SMEs surveyed by IPA between late 2013 and early 2014 (before the reform came into place) had a loan from a formal financial institution at some point during their existence. Of the 20% of firms which had never used external finance at the moment of the survey, 54% had never applied for a credit.

Figure 1. Loan application in 2012, % of firms



In 2012 alone, 66% of the firms applied for at least one loan or line of credit. Out of these, 89% were granted at least one application and 24% were denied at least one application (Figure 1).

Fifty percent of the firms surveyed consider that the limited access to credit constitutes an extremely important or important problem for their business operation (Figure 2).

<sup>1</sup> This investigation was requested by the International Finance Corporation (IFC) and supported by the United States Agency for International Development (USAID) and State Secretariat for Economic Affairs of Switzerland (SECO).

## Reforma de Garantías Mobiliarias: Potencial y avances en la implementación

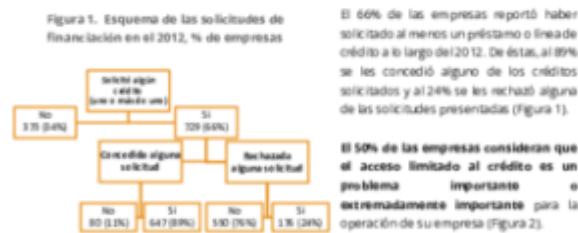


El 20 de agosto de 2013 el Presidente de Colombia sancionó la ley 1676 que sienta las bases para el uso generalizado de bienes muebles como garantías para acceder a créditos. Por una parte, se dicta la creación de un registro unificado de garantías muebles, en el que se listan todos los activos embargados a manera de garantía. Este registro permite a los eventuales acreedores verificar si el bien que les está siendo ofrecido en garantía está sujeto a otros compromisos, y el otorgante prestación de los mismos para la eventual ejecución del bien. Por otra parte, se facilitan los procesos de ejecución de garantías en caso de no pago de las obligaciones crediticias.

Este documento presenta los resultados de una fase exploratoria del estudio del impacto de la reforma, que caracteriza el grado en que las empresas parecen estar limitadas en su acceso a créditos por la dificultad para usar bienes muebles como garantía; las expectativas de las entidades financieras en cuanto a la utilidad de la nueva norma; y el uso del registro único de garantías desde su lanzamiento, el 24 de febrero de 2014, hasta el 30 de marzo de 2015.

### ACCESO A FINANCIACIÓN FORMAL DE LAS PYMES

El 80% de las 1.125 PYMES que IPA encuestó entre finales de 2013 e inicios de 2014 (antes de la entrada en vigor de la reforma) habían tenido acceso a financiación externa formal a lo largo de sus años de funcionamiento. Del 20% de empresas que no habían accedido a financiación externa a lo largo de sus años de funcionamiento, el 54% nunca había solicitado un crédito.



El 66% de las empresas reportó haber solicitado al menos un préstamo o línea de crédito a lo largo del 2012. De éstas, al 89% se les concedió alguno de los créditos solicitados y al 24% se les rechazó alguna de las solicitudes presentadas (Figura 1).

El 50% de las empresas consideran que el acceso limitado al crédito es un problema importante o extremadamente importante para la operación de su empresa (Figura 2).

\* Segunda edición, Septiembre de 2015.  
 \* Esta investigación fue encargada por la Corporación Financiera Internacional (IFI) y apoyada por la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de Suiza (SECO).

# Secured Transaction Reform: Potential & Advances in its Implementation

This document presents the preliminary results of the exploratory phase of the Secured Transaction Reform impact evaluation; the degree to which the inability to use movable assets as collateral seem to limit firms' access to credit; Financial Institutions' (FI) expectations on the utility of the new regulation; and the use of the registry since its launch, since February 24th , through September 30th , 2014.

March 25, 2015