



GBA
GLOBAL BUSINESS ADVISORS

PRODUCTO N°5

INFORME FINAL

Mercados Centroamericanos para la Biodiversidad
(CAMBio)

Transversalización de la conservación para el uso sostenible de la biodiversidad en el desarrollo y financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas



BCIE



fmam



CONSULTORÍA

Desarrollo de un estudio de caso que evidencie los tipos de garantías utilizadas por las IFI's en el respaldo de los créditos financiados en el marco del Proyecto CAMBio

INFORME N° 5

Informe final de consultoría

San José, Costa Rica 20 de Agosto del 2013

FIRMA CONSULTORA



 +506 6004-9309 +506 8318-3712
 Fax +506 2552-8322
 gerencia@gbacr.com
www.gbacr.com

San José • Costa Rica

EQUIPO DE TRABAJO:

Lic. Denis Meneses Martínez, MAE | Consultor y coordinador de proyecto

Este documento fue preparado por Global Business Advisors a través del Proyecto CAMBio, para su revisión y análisis. Los puntos de vista expresados por el autor en este documento, no necesariamente reflejan los del BCIE, PNUD, FMAM y/o sus agencias donantes o ejecutoras.

CONTENIDOS

1. PRESENTACION	2
2. METODOLOGÍA DE LA CONSULTORIA	4
2.1. OBJETIVO	4
2.2. DISEÑO DE LA METODOLOGÍA	4
2.2.1. Generalidades	4
2.2.2. Diagnóstico de garantías utilizadas	5
2.2.3. Estudio de caso	6
3. SOBRE EL DIAGNOSTICO DE GARANTIAS	8
3.1. NIVEL REGIONAL.....	8
3.2. GUATEMALA	13
3.3. HONDURAS	16
3.4. ELSALVADIOR.....	17
3.5. NICARAGUA	20
3.6. COSTA RICA	23
4. ESTUDIO DE CASO	25
4.1. LECCIONES APRENDIDAS	25
4.2. OPORTUNIDADES PARA LA IMPLEMENTACION DE UN PROGRAMA DE GARANTÍAS.	27
4.2.1. Consideraciones Iniciales.....	27
4.2.2. Oportunidades de mejora	28
5. MEMORIA DE ENTREVITAS.....	32
5.1. HONDURAS	32
5.2. NICARAGUA	33
5.3. EL SALVADOR	34
5.4. GUATEMALA	35
5.5. COSTA RICA	36

INFORME FINAL DE CONSULTORIA

*Estudio de caso: programa de garantías
parciales de crédito*

1. PRESENTACION

Con el presente informe se da por concluida la intervención de consultoría para el desarrollo de un estudio de caso que evidencie los tipos de garantías utilizadas por las IFI's en el respaldo de los créditos financiados en el marco del Proyecto CAMBio.

El estudio integral se agrupa en dos grandes componentes: el primero de ellos relacionado con el diagnóstico de las garantías registradas por los préstamos de CAMBio, y el segundo, relacionado con el estudio de caso y entrevistas realizadas en cada uno de los países, siguiendo para ambos el siguiente esquema de informes de consultoría:

INFORME N°1 Plan de trabajo y metodología propuesta

Contiene el abordaje metodológico, actividades claves y cronograma de implementación de la consultoría.

INFORME N°2 Informe memoria de visitas de campo

Referido a la ayuda memoria de las sesiones de trabajo desarrolladas con instituciones financieras y ejecutivos del BCIE (sean de proyectos o gerencias país) de los cinco países de la región para el levantamiento de información que permitiese la documentación de las variables sujetas a estudio.

INFORME N°3 Diagnóstico del tipo de garantías utilizadas por las IFI

El mismo contiene un análisis cuantitativo y estadístico de la composición de la cartera de crédito justificada ante el Proyecto. Ello se realizó para una muestra de 11,571 créditos, sobre los cuales los créditos y su garantía fueron analizados a la luz de factores tales como rangos de crédito, sectores productivos, destino de la inversión y tipo de garantía.

INFORME N°4 Cinco estudios de caso (uno para cada país)

Como complemento al componente cuantitativo desarrollado en el producto anterior, en el estudio de caso propiamente, se rescata la información cualitativa (y posteriormente tabulada) aportada por los entrevistados, de forma tal que se identificaran las principales motivaciones por las cuales el Programa de Garantías no tuvo la acogida y desempeño esperados.

INFORME N°5 Informe final de consultoría

Responde principalmente a una compilación de los principales elementos visibilizados en los informes N° 3 y N°4.

Así las cosas, y de conformidad con lo estipulado en el contrato respectivo y los términos de referencia en su apartado 1.2., el presente documento responde a las obligaciones de la firma consultora.

Sin otro particular suscribe atentamente



Lic. Denis Meneses Martínez, MBA
CONSULTOR | Global Business Advisors

2. METODOLOGÍA DE LA CONSULTORIA

2.1. OBJETIVO

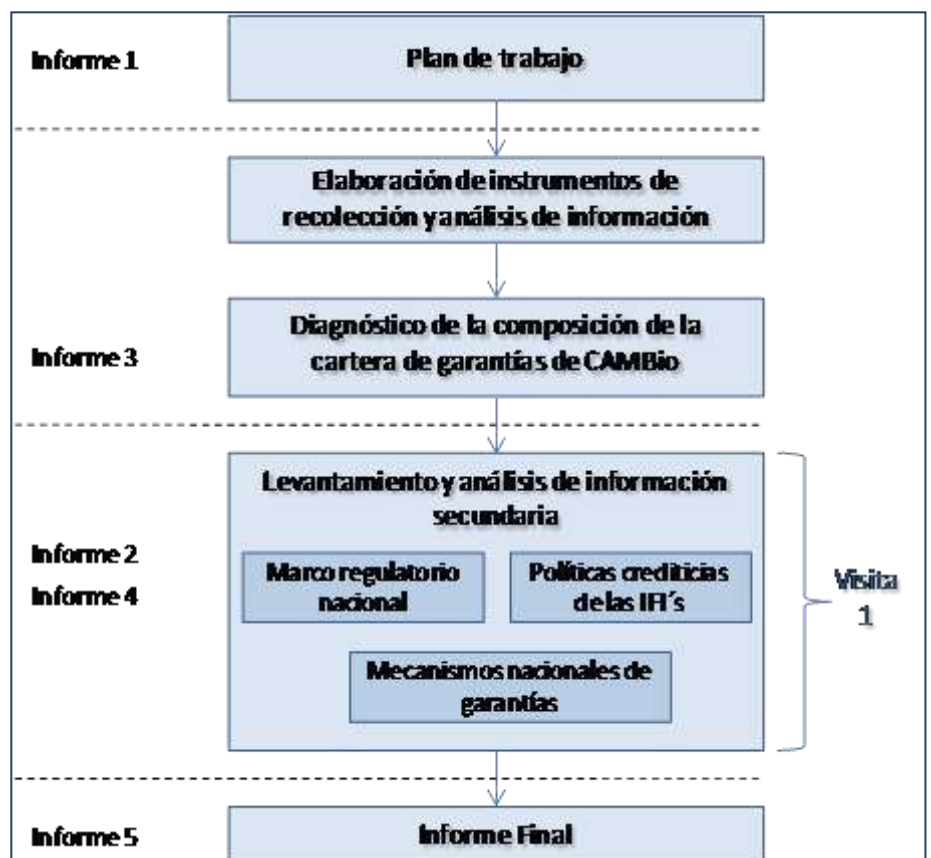
- Desarrollo de un estudio de caso por país (Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica), que evidencie los tipos de garantías utilizadas por las IFI's en el respaldo de los créditos financiados en el marco del proyecto CAMBio.

2.2. DISEÑO DE LA METODOLOGÍA

2.2.1. Generalidades

En primera instancia se definió un marco de trabajo que ordene las actividades de consultoría, para posteriormente centrarse en la ejecución de las actividades propiamente dichas.

Siendo que la consultoría en cuestión es de tipo descriptivo, se inició el estudio con una revisión de información secundaria relativa a la normativa vigente en cada uno de los países, así como de las políticas crediticias de cada una de las IFI's. De igual manera se realizó un levantamiento de los tipos de garantía que respaldan los créditos otorgados por CAMBio, de forma tal que se pueda elaborar un perfil de las garantías existentes. Ello dio paso a la formulación de hipótesis que permitan identificar los motivos por los cuales el Programa de Garantías Parciales de Crédito PGPC) no tuvo la acogida esperada.



Lo anterior, se realizará mediante el levantamiento de información documental existente en la sede del Proyecto y/o cada una de las oficinas regionales en las cuales opera. De igual manera se realizará una visita de campo a cada país, no solo para documentar información, sino también para realizar entrevistas con ejecutivos de cartera de las IFI's y del BCIE.

Finalmente, los resultados serán sistematizados y socializados con el Proyecto CAMBio, para la obtención de cada uno de los casos de estudio.

2.2.2. Diagnóstico de garantías utilizadas

En términos generales la consultoría consta de dos grandes componentes o productos. El primero de ellos relacionado con la caracterización de las garantías otorgadas por las IFI's en el marco de su relación con el Proyecto CAMBio; y el segundo, relacionado con los estudio de caso de cada país que evidencia los motivos por los cuales el Programa de Garantías tuvo la acogida esperada y que por ende no permitió validar la hipótesis de que ese instrumento financiero coadyuvaría en la eliminación de las barreras de acceso a recursos crediticios para actividades AB.

La base de información del primer resultado esperado estará dado por la base de datos de CAMBio, en tanto que para el estudio de caso, se realizará una visita de campo a cada país para ahondar con las IFI's las condiciones particulares para la adopción de colaterales en la garantía de sus colocaciones crediticias.

La base de trabajo de este diagnóstico se construirá a partir de la base de datos que contiene la totalidad de créditos justificados ante el BCIE de cada uno de los créditos otorgado por las IFI's en el marco del Proyecto CAMBio. Dicha base de datos estará dada por el compendio de información que indica:

- Código web de inversión AB
- Nombre del beneficiario
- Monto del crédito –en dólares-
- Plazo –en meses-
- Sector productivo priorizado por CAMBio
- Destino de la inversión
- Institución intermediaria
- País
- Tipo de garantía asociada

Sobre la base de datos total, se acreditarán como válidos aquellos registros que tienen identificada el tipo de garantía. De esta manera la población (universo) bajo estudio está dada por un total de 12,503 registros de los cuales 11,571 se consideran como válidos y que serán la base de análisis y discusión a lo largo de este informe, según se detalla:

Cuadro 1. Marco muestral

	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	TOTAL
Base de datos total	10.540	52	480	1.371	60	12.503
Registros válidos	10.036	52	277	1.176	30	11.571
% de registros válidos sobre el universo						92,55%

Si bien es cierto, puede haberse optado por la utilización de muestras representativas, la disponibilidad de la información permite que se trabaje con la totalidad de los registros válidos, amén de que los 11,571 casos estadísticamente son altamente válidos, pues se asocia con niveles de confianza del 99% y un error de estimación de tan solo el 0.3275%, lo que permite que las inferencias hechas para la muestra se extrapolen para la totalidad de observaciones de la base de datos.

Siendo que el presente estudio es de carácter descriptivo y cuantitativo, se presentará un análisis de los diferentes tipos de garantía utilizados a nivel de país, rangos de los créditos, sector productivo, destino de la inversión y tipos de garantía.

2.2.3. Estudio de caso

En términos generales la metodología utilizada se basó en la aplicación de un entrevista semi estructurada a uno o varios ejecutivos de las instituciones financieras (IFI's) seleccionadas, con la finalidad de recabar información cualitativa referente al uso o no de los fondos amparados en el Programa de Garantías Parciales de Crédito (PGPC) del Proyecto CAMBio.

Se seleccionó una muestra total de 24 instituciones, según se detalla a continuación:

Cuadro 2. Muestra de instituciones financieras a entrevistar

Honduras

Banco de Occidente
Banco Lafise
Banco del País
Banco Hondureño del Café

Nicaragua

Fondo de Desarrollo Local
Cooperativa 20 de Abril
Banco Lafise
Banco de la Producción

El Salvador

Banco Hipotecario
Banco de Fomento Agropecuario
Caja de Crédito de Zacatecoluca
Caja de Crédito de Sonsonate

Guatemala

Fundación Génesis Empresarial
Fondo para el Desarrollo Solidario
Asociación de Desarrollo Integral Cuenca del Lago
Banco G&T
Banrural
Asociación "Chito' Iwib' Xukuje' Ri Uj Quixkat o'ó" (AYNLA)

Costa Rica

Banco Nacional de Costa Rica
Banco BAC San José
Banco BCT
Banco Improsa
Coocique R.L.
Coopealianza R.L.

De igual manera, el instrumento que se utilizó como guía de la entrevista y levantamiento de la información se focaliza en el estudio de los siguientes elementos:

- I. **Caracterización de la entrevista**
Su finalidad es la de dejar memoria de la realización de la reunión de trabajo.
- II. **Programa de Garantías Parciales de Crédito**
El objetivo es evaluar el nivel de conocimiento de las condiciones de operación y procesos del PGPC, así como documentar su uso.
- III. **Marco regulatorio institucional**
La finalidad es la de conocer el alineamiento existente entre las políticas crediticias y de riesgo de la IFI con las condiciones del PGPC
- IV. **Marco regulatorio nacional**
Procura la identificación de normativas nacionales de regulación y la existencia de mecanismos complementarios al PGPC
- V. **Expectativas de mejora**
Identificar necesidades específicas

3. SOBRE EL DIAGNOSTICO DE GARANTIAS

3.1. NIVEL REGIONAL

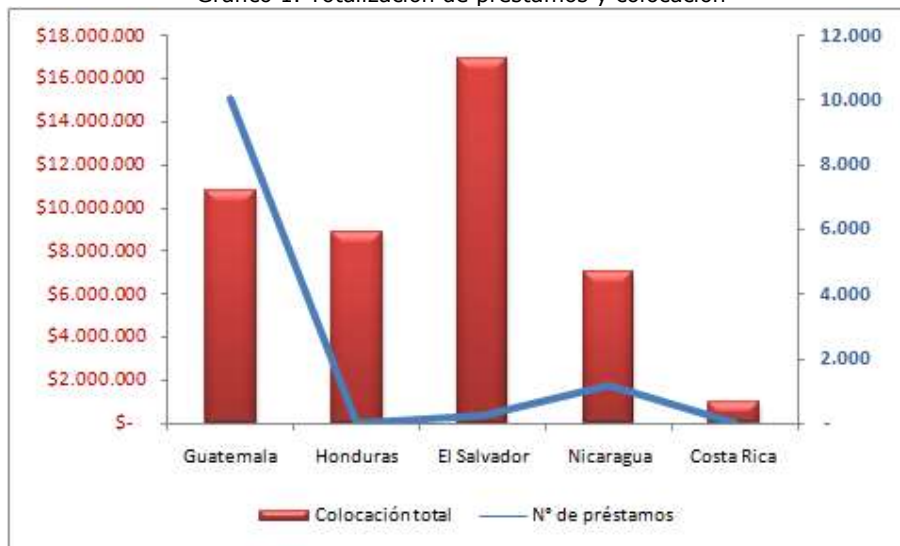
Según se muestra en el cuadro N°3, para una muestra de 11,571 créditos, se asocia una colocación total cercana a los \$44.5 millones. A nivel del número de préstamos, y por las características de la operación en el país, Guatemala concentra un 86.73% de las operaciones otorgadas y una colocación que tan solo alcanza el 24.21% de la totalidad de préstamos colocados en la región. Sin embargo en la colocación (\$) no se notan diferencias tan abismales como en el número de operaciones, siendo El salvador quien ha colocado un 37.92% de los fondos regionales, seguido por Guatemala. En segundo término se ubican Honduras y Nicaragua, ello con un 19.96% y 15.73% respectivamente.

Cuadro 3. Totalización de préstamos y colocación

	N° de préstamos		Colocación total	
Guatemala	10.036	86,73%	\$ 10.773.352	24,21%
Honduras	52	0,45%	\$ 8.884.969	19,96%
El Salvador	277	2,39%	\$ 16.878.937	37,92%
Nicaragua	1.176	10,16%	\$ 7.003.022	15,73%
Costa Rica	30	0,26%	\$ 967.988	2,17%
	11.571	100,00%	\$44.508.268	100,00%

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Gráfico 1. Totalización de préstamos y colocación



Referido al tipo de garantía se evidencia una marcada tendencia hacia las garantías de tipo fiduciaria y solidaria, representando ellas el 34.73% y 55.18% de la totalidad de los créditos colocados.

De total de préstamos garantizados con fianzas, el 95.77% se concentra en Guatemala, y que está en conformidad con la estructura de microcréditos financiados en ese país. Sobre la garantía hipotecaria, la concentración se da en Guatemala y Nicaragua, con un 38.18% y 39.72% respectivamente. Guatemala también es el mayor usuario de garantías mixtas, teniendo que abarca el 73.03% de este tipo de garantías.

Las garantías prendarias fueron colocadas principalmente por Nicaragua, con un 61.02%, seguido por Guatemala con un 25.00%. Similar situación a las fianzas fiduciarias ocurre con las solidarias, pues nuevamente Guatemala es el mayor impulso de aquellas, con un 91.07%.

Finalmente ha de acotarse que para el caso de Honduras, según el listado de la nuestra analizada, existe una categoría denominada como "No definida". De igual manera se hace destacar que existen otras categorías como "otros" o "ninguna/no aplica" que no permiten dar certeza sobre el mecanismo puntual utilizado

Sin embargo si el análisis se hace tomando en cuenta los montos totales garantizados, tenemos que el espectro se abre a otro tipo de garantías, de modo tal que las que mayores montos garantizan son las hipotecarias, mixtas y prendarias (27.23%, 25.71% y 18.79% en el orden usual)

Las garantías fiduciarias siguen siendo predominantes en Guatemala, con un 72.52%, en tanto que las hipotecarias se han utilizado en mayor cuantía especialmente en El Salvador (50.57%) y Nicaragua (21.55%).

Las garantías mixtas se han concentrado en Honduras y Guatemala, cada una de ellas con un 61.41% y 24.9% respectivamente.

Con un 73.08% El Salvador lidera el uso de las garantías prendarias, seguido distantemente por Nicaragua con un 13.21%.

Las fianzas solidarias nuevamente tiene una alta importancia relativa en Guatemala, llegando al nivel del 78.35%, en tanto que el segundo usuario de ellas es Nicaragua, con un 19.58%.

Se ha reportado un tipo adicional de garantía, cual es el "depósito" y que se ha aplicado para una única operación en Nicaragua y que de igual manera corresponde al 100% de las colocaciones que han usado dicho instrumento.

Valga destacar que en la categoría de "otros" tipos de garantía se ha registrado un monto de \$3.7 millones y de los cuales un 97.62% se ha computado a El Salvador y que no permite perfilar exactamente cuál es el colateral que respalda esas operaciones. Situación similar ocurre con la nomenclatura de "ninguna/no aplica", pues, mayoritariamente en Costa Rica, se han registrado en el aplicativo de CAMBio este tipo de garantías.

Cuadro 4. Composición de la cartera según número de créditos y tipo de garantía

Número total de préstamos

Según país y tipo de garantía

	GUA		HON		SAL		NIC		CRC		Total	
Fiduciaria	3.849	95,77%	-	0,00%	63	1,57%	101	2,51%	6	0,15%	4.019	34,73%
Hipotecaria	189	38,10%	5	1,01%	86	17,34%	197	39,72%	19	3,83%	496	4,29%
Mixta	65	73,03%	10	11,24%	1	1,12%	10	11,24%	3	3,37%	89	0,77%
Prendaria	118	25,00%	2	0,42%	64	13,56%	288	61,02%	-	0,00%	472	4,08%
Solidaria	5.815	91,07%	-	0,00%	19	0,30%	551	8,63%	-	0,00%	6.385	55,18%
No definida	-	0,00%	35	100,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	35	0,30%
Depósito	-	0,00%	-	0,00%	2	66,67%	1	33,33%	-	0,00%	3	0,03%
Otros	-	0,00%	-	0,00%	42	97,67%	-	0,00%	1	2,33%	43	0,37%
Ninguna/No aplica	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	28	96,55%	1	3,45%	29	0,25%
Total	10.036		52		277		1.176		30		11.571	100,00%

Fuente: base de datos Proyecto CAMBIO. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Cuadro 5. Composición de la cartera según colocación total y tipo de garantía

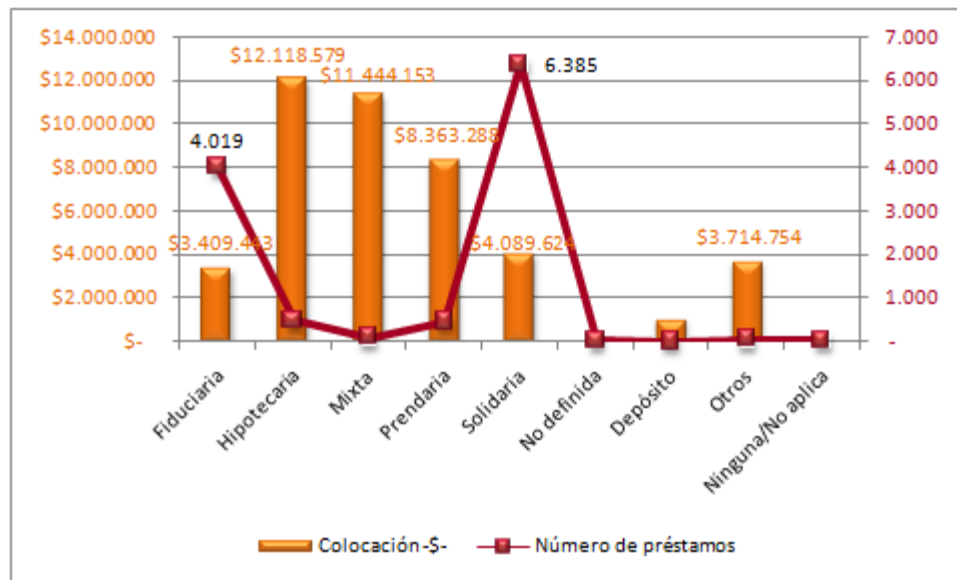
Colocación total de préstamos

Según país y tipo de garantía

	GUA		HON		SAL		NIC		CRC		Total	
Fiduciaria	\$ 2.472.602	72,52%	\$ -	0,00%	\$ 753.772	22,11%	\$ 145.082	4,26%	\$ 37.987	1,11%	\$ 3.409.443	7,66%
Hipotecaria	\$ 1.753.351	14,47%	\$ 1.130.366	9,33%	\$ 6.128.073	50,57%	\$ 2.611.911	21,55%	\$ 494.879	4,08%	\$ 12.118.579	27,23%
Mixta	\$ 2.837.565	24,79%	\$ 7.027.336	61,41%	\$ 37.500	0,33%	\$ 1.313.698	11,48%	\$ 228.054	1,99%	\$ 11.444.153	25,71%
Prendaria	\$ 505.789	6,05%	\$ 580.000	6,94%	\$ 6.172.461	73,80%	\$ 1.105.038	13,21%	\$ -	0,00%	\$ 8.363.288	18,79%
Solidaria	\$ 3.204.045	78,35%	\$ -	0,00%	\$ 85.000	2,08%	\$ 800.579	19,58%	\$ -	0,00%	\$ 4.089.624	9,19%
No definida	\$ -	0,00%	\$ 147.266	100,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 147.266	0,33%
Depósito	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 75.870	7,05%	\$ 1.000.000	92,95%	\$ -	0,00%	\$ 1.075.870	2,42%
Otros	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 3.626.262	97,62%	\$ -	0,00%	\$ 88.492	2,38%	\$ 3.714.754	8,35%
Ninguna/No aplica	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ 26.714	18,39%	\$ 118.577	81,61%	\$ 145.291	0,33%
Total	\$ 10.773.352		\$ 8.884.969		\$ 16.878.937		\$ 7.003.022		\$ 967.989		\$ 44.508.268	100,00%

Fuente: base de datos Proyecto CAMBIO. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Gráfico 2. Comparativo de la colocación total y número de créditos, según rango tipo de garantía



Fuente: Cuadro 4-5

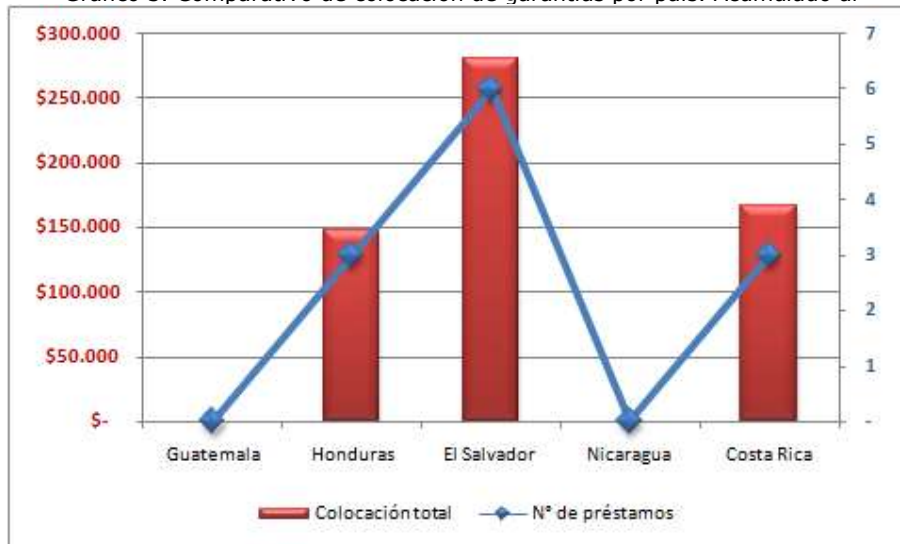
A nivel general, tenemos que solamente 12 operaciones de crédito se ampararon en el PGPC, lo que, sobre la base de 11,571 créditos analizados, representa tan solo un 0.10% de las operaciones y tan solo un 1.34% respecto a los recursos totales prestados, según se muestra:

Cuadro 6. Comparativo del PGPC respecto a la muestra

	N° de préstamos		Colocación total	
	Muestra	PGPC	Muestra	PGPC
Guatemala	10.036	-	\$ 10.773.352	\$ -
Honduras	52	3	\$ 8.884.969	\$ 147.449
El Salvador	277	6	\$ 16.878.937	\$ 280.500
Nicaragua	1.176	-	\$ 7.003.022	\$ -
Costa Rica	30	3	\$ 967.988	\$ 167.140
	11.571	12	\$ 44.508.268	\$ 595.089

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Gráfico 3. Comparativo de colocación de garantías por país. Acumulado al

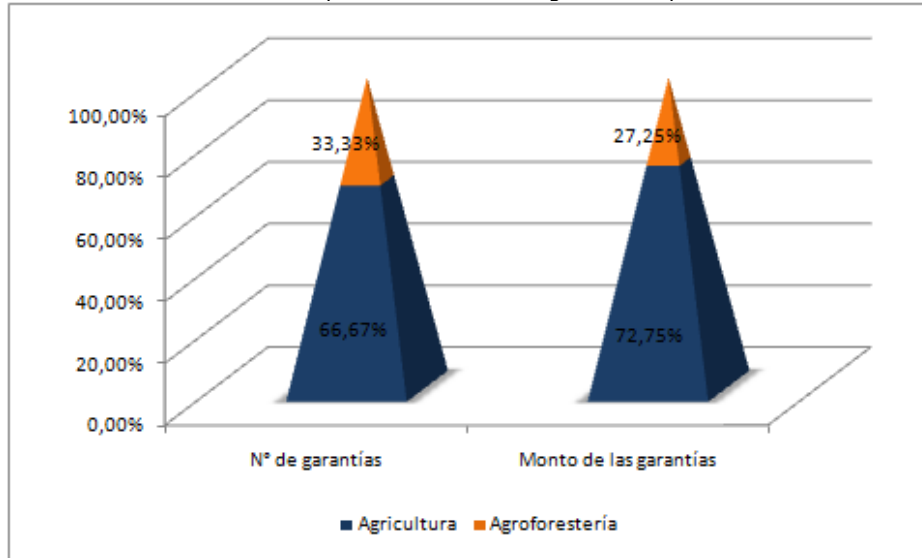


Fuente: cuadro 6

A nivel de países, la concentración se dio principalmente en El Salvador (50%), con un total de seis garantías, y el restante porcentaje en partes iguales entre Honduras y Costa Rica, y con tendencias muy similares en cuanto a la colocación monetaria de las garantías.

A nivel de sector productivo tenemos que los dos únicos sectores en lo que se utilizó el PGPC fueron los de agricultura y plantaciones orgánicas y agroforestería. El primero de ellos agrupa el 66.67% de las garantías colocadas y un 72.75% de los fondos colocados. Por su parte, la agroforestería representa un 33.33% de las garantías y el restante 27.25% de la colocación

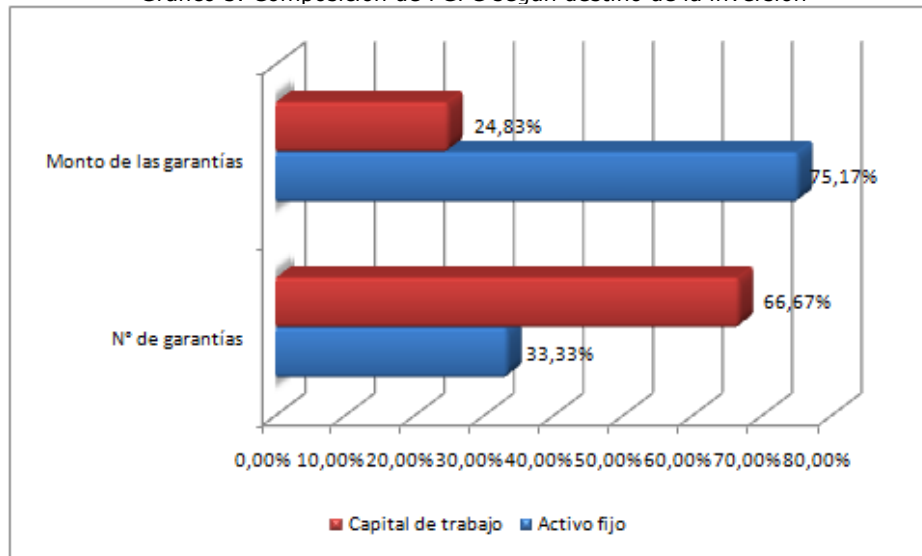
Gráfico 4. Composición del PGPC según sector productivo



Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

A nivel del destino de la inversión, dos terceras partes de la colocación se dio para capital de trabajo, en tanto que el restante se orientó hacia el financiamiento de activo fijo. En términos de la colocación, la situación en inversa, pues el fuerte de la garantía se dio en activo fijo (75.17%), lo que lleva a concluir que si bien es cierto se dieron más garantías para capital sus montos fueron sustancialmente más bajos que las destinadas al activo fijo.

Gráfico 5. Composición de PGPC según destino de la inversión

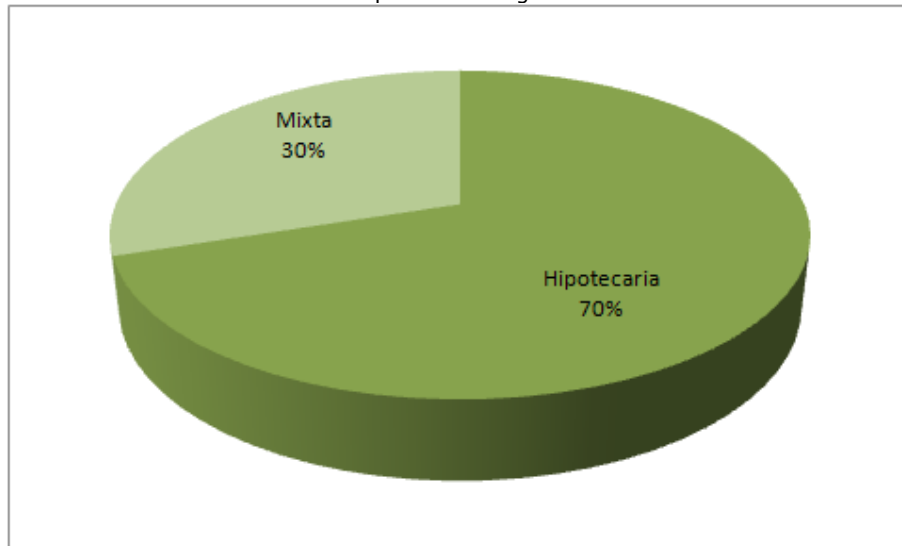


Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

La Caja de Crédito de Sonsonate fue la institución que más garantías colocó, con un total de cinco y una colocación del 42.09% del total (\$250,500), seguido por Coopealianza (28.09%) y Banhcafé (24.78%).

Finalmente ha de acotarse que el 70% de las operaciones crediticias complementaron el aval de CAMBio con garantías reales (hipotecarias) y el 30% restante utilizó garantías de carácter mixto.

Gráfico 6. Complemento de garantía del PGPC



Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

3.2. GUATEMALA

Siendo que el 94.06% de la cartera se dio para operaciones de menos de \$1,000 el principal tipo de garantía en este rango está focalizado en garantías fiduciarias y solidarias, con un acumulado entre ambas del 98.90% a nivel de préstamos y del 98.96% de la colocación en dicho segmento.

Cuadro 7. Guatemala: tipos de garantía según rango de los préstamos.

Rango	Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
\$1 - \$1,000	3.703	\$ 1.873.066	8	\$ 4.850	-	\$ -	96	\$ 41.953	5.633	\$2.585.027	9.440	\$ 4.504.896
\$1,001 - \$2,500	110	\$ 131.752	38	\$ 71.144	1	\$ 1.930	10	\$ 11.926	129	\$ 154.872	288	\$ 371.624
\$2,501 - \$5,000	15	\$ 57.563	52	\$ 195.404	1	\$ 3.772	-	\$ -	19	\$ 69.957	87	\$ 326.696
\$5,001 - \$10,000	6	\$ 40.179	48	\$ 327.068	-	\$ -	-	\$ -	27	\$ 188.837	81	\$ 556.084
\$10,001 - \$20,000	7	\$ 102.349	20	\$ 288.818	21	\$ 309.655	6	\$ 79.214	5	\$ 59.071	59	\$ 839.107
\$20,001 - \$30,000	5	\$ 134.613	13	\$ 319.877	14	\$ 342.819	3	\$ 70.596	-	\$ -	35	\$ 867.905
\$30,001 - \$40,000	2	\$ 69.708	5	\$ 170.121	12	\$ 418.781	-	\$ -	-	\$ -	19	\$ 658.610
\$40,001 - \$50,000	-	\$ -	-	\$ -	3	\$ 135.623	-	\$ -	-	\$ -	3	\$ 135.623
\$50,001 - \$100,000	1	\$ 63.371	4	\$ 226.033	6	\$ 380.437	1	\$ 62.887	2	\$ 146.281	14	\$ 879.009
\$100,001 - \$250,000	-	\$ -	1	\$ 150.038	6	\$ 944.548	2	\$239.213	-	\$ -	9	\$ 1.333.799
Más \$250,000	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 300.000	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 300.000
Totales	3.849	\$ 2.472.601	189	\$1.753.353	65	\$ 2.837.565	118	\$505.789	5.815	\$3.204.045	10.036	\$10.773.352

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

El comportamiento se resume como sigue:

- Fiduciaria: se ha utilizado principalmente en el financiamiento de las operaciones de menos de \$1,000 (96.21% a nivel del número de préstamos y 75.75% de la colocación).
- Hipotecaria: del total de uso de esta instrumento, un 83.60% se hizo para los préstamos otorgados en el rango de \$1,001 a \$20,000, más sin embargo a nivel de la colocación (\$) con garantías hipotecarias los porcentajes se dan en rangos que llagan hasta los \$30,000 y la excepción del rango de los \$50,001 a \$100,000 que representa un 12.89% de la utilización de las garantías hipotecarias.
- Mixta: respecto al número de préstamos, casi tres cuartas partes (72.31%) de estas garantías se ubican en el rango \$10,001-\$40,000, en tanto que a nivel de la colocación un 37.75% se da en los rangos mencionados y un 57.27% en los rango de préstamos mayores a \$50,000.
- Prendaria: los préstamos que utilizaron este tipo de garantía se ubicaron en el rango de menos de \$1,000 (81.36%), más sin embargo a nivel de la colocación en este mecanismo el 59.73% se dio para rango de entre \$50,000 y \$250,000.
- Solidaria: por las características de los beneficiarios mayoritarios, el 96.87% de los préstamos menores a \$1,000 optaron por esta opción de garantía, siendo ello también muy coincidente con el 94.06% que representa de la colocación en este mecanismo.

Respecto a los sectores productivos, la agroforestería es el sector dominante y en donde el 40.11% de los créditos utilizaron garantía fiduciaria y un 56.64% la solidaria. La agricultura optó por un 86.30% de garantía solidaria. El 100% de los créditos de manejo forestal se hizo bajo la solidaria, en tanto que también el 100% de los créditos de turismo se centraron en la fianza.

Cuadro 8. Guatemala: tipos de garantía según sector productivo

Sector productivo	Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Agroforestería	3.848	\$ 2.466.352	181	\$ 1.737.772	65	\$ 2.837.565	66	\$ 364.880	5.433	\$ 2.956.903	9.593	\$ 10.363.472
Agricultura y plantaciones orgánicas	-	\$ -	8	\$ 15.579	-	\$ -	52	\$ 140.908	378	\$ 245.284	438	\$ 401.772
Manejo forestal sostenible	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	4	\$ 1.858	4	\$ 1.858
Turismo sostenible	1	\$ 6.250	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 6.250
Totales	3.849	\$ 2.472.602	189	\$ 1.753.351	65	\$ 2.837.565	118	\$ 505.788	5.815	\$ 3.204.045	10.036	\$ 10.773.352

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Sobre los destinos de la inversión ha de acotarse que solamente un crédito está respaldado bajo la modalidad de garantía real (hipoteca), en tanto que para el resto de las operaciones financiadas para capital de trabajo un 96.30% se realizó al amparo de garantías fiduciarias y solidarias.

Cuadro 9. Guatemala: tipos de garantía según destino de la inversión

Destino de la inversión	Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Activo fijo	1	\$ 325	1	\$ 30.704							2	\$ 31.028
Capital de trabajo	3.848	\$ 2.472.277	188	\$ 1.722.648	65	\$ 2.837.565	118	\$ 505.789	5.815	\$ 3.204.045	10.034	\$ 10.742.324
Totales	3.849	\$ 2.472.602	189	\$ 1.753.352	65	\$ 2.837.565	118	\$ 505.789	5.815	\$ 3.204.045	10.036	\$ 10.773.352

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Finalmente, a nivel de IFI's ha de acostarse que la principal colocadora de préstamos (Génesis Empresarial) optó por financiar el 100% de sus operaciones a través de garantías fiduciarias y solidarias, lo que sin duda es muy coincidente con las necesidades particulares del segmento de mercado en el cual opera.

Por su parte la segunda IFI en colocación de fondos (Banrural) orientó su preferencia hacia las garantías hipotecarias (22.12%) y mixtas (55.75%), posiblemente producto de que colocaron relativamente pocos créditos (113) pero de una alta cuantía en términos generales (\$4.3 millones).

Cuadro 10. Guatemala: tipos de garantía según IFI

Institución financiera	Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Génesis empresarial	3.832	\$ 2.107.270	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	5.494	\$ 2.626.460	9.326	\$ 4.733.729
Asoc. Chito. Iwib. Xukuje	-	\$ -	121	\$ 767.338	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	121	\$ 767.338
Fondo para el desarrollo solidario	3	\$ 6.004	32	\$ 140.321	2	\$ 5.702	-	\$ -	33	\$ 368.939	70	\$ 520.966
Adicla	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	107	\$ 168.092	288	\$ 208.646	395	\$ 376.739
Asoc. de desarrollo Integral	-	\$ -	11	\$ 49.520	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	11	\$ 49.520
Banrural	14	\$ 359.328	25	\$ 796.172	63	\$ 2.831.863	11	\$ 337.696	-	\$ -	113	\$ 4.325.060
Totales	3.849	\$ 2.472.602	189	\$ 1.753.351	65	\$ 2.837.565	118	\$ 505.788	5.815	\$ 3.204.045	10.036	\$ 10.773.351

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

3.3. HONDURAS

Las garantías mixtas (que son las que más cartera han garantizado) se ubican casualmente en las 10 operaciones de más de \$100,001 que han requerido el 79.09% de la colocación del país. Las garantías hipotecarias también han sido utilizadas principalmente en el financiamiento de operaciones mayores a \$100,000 y es lógico que ello ocurra en virtud del monto de las operaciones.

Cuadro 11. Honduras: tipo de garantía según rango de los préstamos

Rango	Hipotecaria		Mixta		Prendaria		No definida		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
\$1 - \$1,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$1,001 - \$2,500	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	23	\$ 43.730	23	\$ 43.730
\$2,501 - \$5,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	8	\$ 29.051	8	\$ 29.051
\$5,001 - \$10,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 5.616	1	\$ 5.616
\$10,001 - \$20,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 10.239	1	\$ 10.239
\$20,001 - \$30,000	1	\$ 27.429	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 27.268	2	\$ 54.697
\$30,001 - \$40,000	1	\$ 39.650	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 31.362	2	\$ 71.012
\$40,001 - \$50,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$50,001 - \$100,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$100,001 - \$250,000	1	\$ 117.587	1	\$ 105.848	1	\$ 200.000	-	\$ -	3	\$ 423.435
Más \$250,000	2	\$ 945.700	9	\$ 6.921.489	1	\$ 380.000	-	\$ -	12	\$ 8.247.189
Totales	5	\$ 1.130.366	10	\$ 7.027.337	2	\$ 580.000	35	\$ 147.266	52	\$ 8.884.969

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

A nivel de sectores productivos, la agroforestería ha garantizado con garantía mixtas el 80.15% de los recursos financiado en su sector, en tanto que la única operación de turismo sostenible ha garantizado su préstamo por la vía de la hipoteca.

Cuadro 12. Honduras: tipo de garantía según sector productivo

Sector productivo	Hipotecaria		Mixta		Prendaria		No definida		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Agroforestería	4	\$ 1.012.779	10	\$ 7.027.336	2	\$ 580.000	35	\$ 147.266	51	\$ 8.767.381
Turismo sostenible	1	\$ 117.587	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 117.587
Totales	5	\$ 1.130.366	10	\$ 7.027.336	2	\$ 580.000	35	\$ 147.266	52	\$ 8.884.968

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

De los \$3 millones colocados para activo fijo, un 93.80% se hizo por la vía de la garantía real debido a que la naturaleza de la inversión así lo amerita. Similar situación ocurre con el capital de trabajo, pues de los \$5.8 millones destinado al financiamiento de este rubro, un 71.44% se hizo bajo la modalidad de garantía mixta.

Cuadro 13. Honduras: tipo de garantía según destino de la inversión

Destino de la inversión	Hipotecaria		Mixta		Prendaria		No definida		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Activo fijo	2	\$ 157.237	2	\$ 2.851.853	-	\$ -	1	\$ 31.362	5	\$ 3.040.451
Capital de trabajo	3	\$ 973.129	8	\$ 4.175.484	2	\$ 580.000	34	\$ 115.904	47	\$ 5.844.517
Totales	5	\$ 1.130.366	10	\$ 7.027.337	2	\$ 580.000	35	\$ 147.266	52	\$ 8.884.968

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Tal y como se mencionó anteriormente, Banco de Occidente y Lafise son los que mayor cantidad de recursos han colocado en el país y dada su naturaleza, también se han orientado hacia garantías mixtas o reales. Por su parte el Banco de Occidente ha financiado el 100% de su cartera con dichos mecanismos (97.26% con garantía mixta) en tanto que Banco Lafise ha optado por un 100% de garantía mixta.

Tal y como se mencionó anteriormente, Banco de Occidente y Lafise son los que mayor cantidad de recursos han colocado en el país y dada su naturaleza, también se han orientado hacia garantías mixtas o reales. Por su parte el Banco de Occidente ha financiado el 100% de su cartera con dichos mecanismos (97.26% con garantía mixta) en tanto que Banco Lafise ha optado por un 100% de garantía mixta

Cuadro 14. Honduras: tipo de garantía según IFI

Institución financiera	Hipotecaria		Mixta		Prendaria		No definida		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Cooperativa Ceibeña	2	\$ 67.079	-	\$ -	-	\$ -	33	\$105.665	35	\$ 172.744
Banco Hondureño del Café	-	\$ -	1	\$ 105.848	-	\$ -	2	\$ 41.601	3	\$ 147.449
Banco de Occidente	1	\$ 117.587	8	\$4.175.484	-	\$ -	-	\$ -	9	\$ 4.293.071
Cooperativa Intibucana	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 580.000	-	\$ -	2	\$ 580.000
Banco del País	2	\$ 945.700	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 945.700
Banco Lafise (Honduras)	-	\$ -	1	\$2.746.005	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 2.746.005
Totales	5	\$ 1.130.366	10	\$7.027.337	2	\$ 580.000	35	\$147.266	52	\$ 8.884.969

3.4. ELSALVADOR

Siendo que el 83.36% de la cartera del país responde a préstamos en rangos de préstamos superiores a los \$50,000 la tendencia es que las garantías sea del tipo real (prendaria o hipotecaria) u otro tipo. Por ejemplo, el 84.25% de la cartera de garantía hipotecarias es abordada por dichos segmentos de créditos, en tanto en las prendarias, ese porcentaje se incrementa al 86.42%. Los prestamos de menor rango, se han financiado principalmente con mecanismos de fianza o garantía solidaria.

Cuadro 15. El Salvador: tipos de garantía según rango de los préstamos

Rango	Depósito		Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
\$1 - \$1,000	-	\$ -	1	\$ 800	1	\$ 700	-	\$ -
\$1,001 - \$2,500	-	\$ -	3	\$ 5.500	4	\$ 9.500	-	\$ -
\$2,501 - \$5,000	-	\$ -	7	\$ 22.500	8	\$ 35.040	-	\$ -
\$5,001 - \$10,000	-	\$ -	50	\$ 299.100	9	\$ 67.740	-	\$ -
\$10,001 - \$20,000	-	\$ -	-	\$ -	8	\$ 115.895	-	\$ -
\$20,001 - \$30,000	1	\$ 30.000	-	\$ -	7	\$ 187.393	-	\$ -
\$30,001 - \$40,000	-	\$ -	-	\$ -	7	\$ 239.089	1	\$ 37.500
\$40,001 - \$50,000	1	\$ 45.870	-	\$ -	7	\$ 309.879	-	\$ -
\$50,001 - \$100,000	-	\$ -	1	\$ 100.000	14	\$1.127.849	-	\$ -
\$100,001 - \$250,000	-	\$ -	-	\$ -	17	\$2.674.510	-	\$ -
Más \$250,000	-	\$ -	1	\$ 325.872	4	\$1.360.477	-	\$ -
Totales	2	\$ 75.870	63	\$ 753.772	86	\$6.128.072	1	\$ 37.500

Rango	Otros		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
\$1 - \$1,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 1.500
\$1,001 - \$2,500	1	\$ 2.000	-	\$ -	1	\$ 2.000	9	\$ 19.000
\$2,501 - \$5,000	1	\$ 5.000	-	\$ -	12	\$ 47.000	28	\$ 109.540
\$5,001 - \$10,000	-	\$ -	-	\$ -	6	\$ 36.000	65	\$ 402.840
\$10,001 - \$20,000	-	\$ -	4	\$ 66.292	-	\$ -	12	\$ 182.187
\$20,001 - \$30,000	2	\$ 50.375	4	\$ 108.080	-	\$ -	14	\$ 375.848
\$30,001 - \$40,000	8	\$ 278.731	4	\$ 135.238	-	\$ -	20	\$ 690.558
\$40,001 - \$50,000	3	\$ 143.361	12	\$ 528.650	-	\$ -	23	\$ 1.027.760
\$50,001 - \$100,000	16	\$ 1.236.612	20	\$ 1.458.677	-	\$ -	51	\$ 3.923.138
\$100,001 - \$250,000	11	\$ 1.910.183	15	\$ 1.960.594	-	\$ -	43	\$ 6.545.287
Más \$250,000	-	\$ -	5	\$ 1.914.930	-	\$ -	10	\$ 3.601.279
Totales	42	\$ 3.626.262	64	\$ 6.172.461	19	\$ 85.000	277	\$ 16.878.936

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Específicamente en temas de sectores productivos, en el de agroforestería destacan las prendarias, garantías y otros tipos, cada una de ellas con 39.67%, 33.87% y 23.26% respectivamente sobre el total de los fondos colocados. El 43.09% de la agricultura se ha colocado en garantías fiduciarias y un 45.96% en hipotecarias. Por su parte el 100% de la colocación en manejo forestal y pesquerías se han garantizado con mecanismos de hipoteca. Similar situación ocurre con los sistemas silvopastoriles, los que han apostado a la hipoteca en un 90.55% de lo colocado. Finalmente la totalidad de los \$45.8 miles de turismo sostenible se dieron a través de un depósito como garantía.

Cuadro 16. El Salvador: tipos de garantía según sector productivo

Sector productivo	Depósito		Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Agroforestería	1	\$ 30.000	2	\$ 425.872	57	\$ 5.268.808	1	\$ 37.500
Agricultura y plantaciones orgánicas	-	\$ -	56	\$ 318.600	11	\$ 339.800	-	\$ -
Manejo forestal sostenible	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 343.200	-	\$ -
Pesquería sostenible	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 20.000	-	\$ -
Sistemas silvopastoriles	-	\$ -	5	\$ 9.300	16	\$ 156.264	-	\$ -
Turismo sostenible	1	\$ 45.870	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
Totales	2	\$ 75.870	63	\$ 753.772	86	\$ 6.128.072	1	\$ 37.500

Sector productivo	Otros		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Agroforestería	40	\$ 3.619.262	64	\$ 6.172.461	1	\$ 4.000	166	\$ 15.557.903
Agricultura y plantaciones orgánicas	-	\$ -	-	\$ -	18	\$ 81.000	85	\$ 739.400
Manejo forestal sostenible	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 343.200
Pesquería sostenible	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 20.000
Sistemas silvopastoriles	2	\$ 7.000	-	\$ -	-	\$ -	23	\$ 172.564
Turismo sostenible	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 45.870
Totales	42	\$ 3.626.262	64	\$ 6.172.461	19	\$ 85.000	277	\$ 16.878.937

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Si bien es cierto la colocación en activo fijo es sustancialmente menor que la del capital de trabajo, el 80.93% se concentra en garantías hipotecarias, en tanto que para el caso del capital de trabajo se ha orientado a las prendas (39.19%), hipotecas (33.11%) y otros (22.99%).

Cuadro 17. El Salvador: tipos de garantía según destino de la inversión

Destino de la inversión	Depósito		Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Activo fijo	2	\$ 75.870	19	\$ 93.300	23	\$ 912.904	-	\$ -
Capital de trabajo	-	\$ -	44	\$ 660.472	63	\$ 5.215.169	1	\$ 37.500
Totales	2	\$ 75.870	63	\$ 753.772	86	\$ 6.128.073	1	\$ 37.500
Destino de la inversión	Otros		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Activo fijo	1	\$ 5.000	-	\$ -	9	\$ 41.000	54	\$ 1.128.074
Capital de trabajo	41	\$ 3.621.262	64	\$ 6.172.461	10	\$ 44.000	223	\$ 15.750.864
Totales	42	\$ 3.626.262	64	\$ 6.172.461	19	\$ 85.000	277	\$ 16.878.938

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

La institución financiera que ha destacado en colocación es el Banco Hipotecario, el cual ha basado sus mecanismos de garantía en las prendas (40.29%), hipotecas (33.05%) y otros (23.63%). La Caja de Crédito de Sonsonate (segunda en colocación) reporta preferencia s por garantías hipotecarias y fiduciarias, con un 44.57% y 43.76% respectivamente. Con un 100% de hipotecas destacan el Banco Izalqueño y la Caja de Crédito Nueva Concepción.

Cuadro 18. El Salvador: tipos de garantía según IFI

Institución financiera	Depósito		Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Banco de Fomento	2	\$ 75.870	-	\$ -	3	\$ 212.340	-	\$ -
Banco Hipotecario	-	\$ -	2	\$ 425.872	53	\$ 5.063.269	1	\$ 37.500
Banco Izalqueño	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 343.200	-	\$ -
CC Nueva Concepción	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 100.500	-	\$ -
CC Sonsonate	-	\$ -	56	\$ 318.600	11	\$ 324.500	-	\$ -
CC Zacatecoluca	-	\$ -	5	\$ 9.300	16	\$ 84.264	-	\$ -
Totales	2	\$ 75.870	63	\$ 753.772	86	\$ 6.128.073	1	\$ 37.500
Institución financiera	Otros		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Banco de Fomento	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	5	\$ 288.210
Banco Hipotecario	40	\$ 3.619.262	64	\$ 6.172.461	-	\$ -	160	\$ 15.318.364
Banco Izalqueño	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 343.200
CC Nueva Concepción	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 100.500
CC Sonsonate	-	\$ -	-	\$ -	19	\$ 85.000	86	\$ 728.100
CC Zacatecoluca	2	\$ 7.000	-	\$ -	-	\$ -	23	\$ 100.564
Totales	42	\$ 3.626.262	64	\$ 6.172.461	19	\$ 85.000	277	\$ 16.878.938

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

3.5. NICARAGUA

La evidencia demuestra que entre más pequeños es el rango de los préstamos (especialmente por debajo de \$5,000) la tendencia se focaliza en garantías de tipo solidaria o prendaria. Solo para ejemplificar, el 69.05% de la colocación en préstamos de menos de \$1,000 se da con fianza solidaria.

Conforme se incrementa en los rangos de los préstamos se puede apreciar como dentro del espectro de garantías se van incorporando las de tipo real (hipoteca), pues en el rango \$2,501-\$10,000 casi un 50% de su respectiva colocación se da por medio de hipotecas.

Indudablemente se observa que para los mayores montos de los créditos, el esquema de garantía varía, pues el punto focal pasa a ser las hipotecas y las garantías mixtas.

Cuadro 19. Nicaragua: tipos de garantía según rango de los préstamos

Rango	Depósito		Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
\$1 - \$1,000	-	\$ -	36	\$ 30.462	15	\$ 12.323	-	\$ -
\$1,001 - \$2,500	-	\$ -	61	\$ 88.620	54	\$ 104.473	1	\$ 1.500
\$2,501 - \$5,000	-	\$ -	2	\$ 8.500	76	\$ 301.204	4	\$ 15.198
\$5,001 - \$10,000	-	\$ -	2	\$ 17.500	42	\$ 336.970	-	\$ -
\$10,001 - \$20,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$20,001 - \$30,000	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 46.538	1	\$ 20.500
\$30,001 - \$40,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$40,001 - \$50,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$50,001 - \$100,000	-	\$ -	-	\$ -	3	\$ 261.330	-	\$ -
\$100,001 - \$250,000	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 239.160	2	\$ 339.500
Más \$250,000	1	\$ 1.000.000	-	\$ -	3	\$ 1.309.912	2	\$ 937.000
Totales	1	\$ 1.000.000	101	\$ 145.082	197	\$ 2.611.910	10	\$ 1.313.698
Rango	Ninguna		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
\$1 - \$1,000	23	\$ 20.078	87	\$ 52.328	318	\$ 256.942	479	\$ 372.133
\$1,001 - \$2,500	5	\$ 6.636	132	\$ 229.960	183	\$ 282.411	436	\$ 713.600
\$2,501 - \$5,000	-	\$ -	52	\$ 203.556	34	\$ 122.055	168	\$ 650.513
\$5,001 - \$10,000	-	\$ -	16	\$ 119.195	16	\$ 139.171	76	\$ 612.836
\$10,001 - \$20,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$20,001 - \$30,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	3	\$ 67.038
\$30,001 - \$40,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$40,001 - \$50,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$50,001 - \$100,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	3	\$ 261.330
\$100,001 - \$250,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	4	\$ 578.660
Más \$250,000	-	\$ -	1	\$ 500.000	-	\$ -	7	\$ 3.746.912
Totales	28	\$ 26.714	288	\$ 1.105.039	551	\$ 800.579	1.176	\$ 7.003.021

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

El sector de agroforestería tiene una amplia gama de opciones de garantía, pues las que destacan son las hipotecas (29.11%), las garantías mixtas (28.41%) y los depósitos (21.70%). Un 87.36% de la agricultura orgánica hace uso de garantías prendarias en primer término, y la totalidad de la colocación en manejo forestal y pesquería se ha hecho con prendas.

Un 39.30% de los sistemas silvopastoriles se han garantizado con prendas y con hipoteca un 35.63%. Finalmente ha de mencionarse que casi el 100% del turismo sostenible se ha hecho a través de hipotecas.

Cuadro 20. Nicaragua: tipos de garantía según sector productivo

Sector productivo	Depósito		Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Agroforestería	1	\$ 1.000.000	70	\$ 103.438	104	\$ 1.341.344	9	\$ 1.308.700
Agricultura y plantaciones orgánicas	-	\$ -	-	\$ -	17	\$ 438.073	1	\$ 4.998
Manejo forestal sostenible	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
Pesquería sostenible	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
Sistemas silvopastoriles	-	\$ -	31	\$ 41.644	69	\$ 307.003	-	\$ -
Turismo sostenible	-	\$ -	-	\$ -	7	\$ 525.490	-	\$ -
Totales	1	\$ 1.000.000	101	\$ 145.082	197	\$ 2.611.910	10	\$ 1.313.698
Sector productivo	Ninguna		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Agroforestería	28	\$ 26.714	112	\$ 205.849	454	\$ 621.195	778	\$ 4.607.240
Agricultura y plantaciones orgánicas	-	\$ -	42	\$ 53.386	5	\$ 5.000	65	\$ 501.457
Manejo forestal sostenible	-	\$ -	2	\$ 1.500	-	\$ -	2	\$ 1.500
Pesquería sostenible	-	\$ -	1	\$ 500.000	-	\$ -	1	\$ 500.000
Sistemas silvopastoriles	-	\$ -	128	\$ 338.704	92	\$ 174.384	320	\$ 861.735
Turismo sostenible	-	\$ -	3	\$ 5.600	-	\$ -	10	\$ 531.090
Totales	28	\$ 26.714	288	\$ 1.105.039	551	\$ 800.579	1.176	\$ 7.003.022

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Resulta curioso, o al menos fuera de la norma, que tan solo el 40.75% de la cartera colocada se haya garantizado con instrumentos hipotecarios y un 21.58% con instrumentos de depósito. Para el resto destaca la garantía solidaria y la mixta.

Por su parte el capital de trabajo, agrupa un 74.45% de las operaciones registradas en instrumentos de prenda y solidarios, pero que entre ambos representan solamente un 40.66% de la cartera colocada.

A nivel de cartera colocada los mecanismos que sobresalen son las hipotecas, las prendas y las garantías mixtas cada uno de ellos con un 30.55%, 33.07% y 27.14%.

Cuadro 21. Nicaragua: tipos de garantía según destino de la inversión

Destino de la inversión	Depósito		Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Activo fijo	1	\$ 1.000.000	74	\$ 111.370	130	\$ 1.888.049	5	\$ 670.698
Capital de trabajo	-	\$ -	27	\$ 33.712	67	\$ 723.862	5	\$ 643.000
Totales	1	\$ 1.000.000	101	\$ 145.082	197	\$ 2.611.911	10	\$ 1.313.698
Destino de la inversión	Ninguna		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Activo fijo	22	\$ 21.214	117	\$ 321.359	416	\$ 620.807	765	\$ 4.633.497
Capital de trabajo	6	\$ 5.500	171	\$ 783.679	135	\$ 179.772	411	\$ 2.369.525
Totales	28	\$ 26.714	288	\$ 1.105.038	551	\$ 800.579	1.176	\$ 7.003.022

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Es evidente que la institución que mas cantidad de créditos colocó (FDL) y por el segmento de mercado que atiende, el 71.24% de sus garantías responde a las de tipo solidario y prendario. Si se analiza desde la perspectiva de la institución que más fondos colocó (Banco de Crédito), tenemos que su preferencia se da en las garantías hipotecarias (36.98% de la colocación), 25.46% en las garantías mixtas y 25.04% en las garantías de depósito.

Cuadro 22. Nicaragua: tipos de garantía según IFI

Institución financiera	Depósito		Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Banco de Crédito Centroamericano	1	\$ 1.000.000	-	\$ -	9	\$ 1.476.940	4	\$ 1.017.000
Banco de la Producción	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 380.000	1	\$ 280.000
Coop. Servicios Múltiples	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
Fondo Desarrollo Local	-	\$ -	101	\$ 145.082	187	\$ 754.970	5	\$ 16.697
Totales	1	\$ 1.000.000	101	\$ 145.082	197	\$ 2.611.910	10	\$ 1.313.697
Institución financiera	Ninguna		Prendaria		Solidaria		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Banco de Crédito Centroamericano	-	\$ -	1	\$ 500.000	-	\$ -	15	\$ 3.993.940
Banco de la Producción	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 660.000
Coop. Servicios Múltiples	-	\$ -	43	\$ 47.677	-	\$ -	43	\$ 47.677
Fondo Desarrollo Local	28	\$ 26.714	244	\$ 557.361	551	\$ 800.579	1.116	\$ 2.301.404
Totales	28	\$ 26.714	288	\$ 1.105.038	551	\$ 800.579	1.176	\$ 7.003.021

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

3.6. COSTA RICA

Para los préstamos más pequeños se identifica una asociación con garantías de tipo fiduciario, pues el 100% de la colocación se garantizó con ese mecanismo. Conforme se aumenta en la cuantía de los préstamos, la tendencia emigra hacia las garantías hipotecarias y que es predominante para los estratos superiores. De esa norma se exceptúa el rango de \$100,001-\$250,000, en cual la composición de la garantía es mixta (49.46%) o "no aplica" (50.54%)

Cuadro 23. Costa Rica: tipos de garantía según rango de los préstamos

Rango	Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta		No aplica		Otros		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
\$1 - \$1,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$1,001 - \$2,500	2	\$ 3.954	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 3.954
\$2,501 - \$5,000	1	\$ 3.574	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 3.574
\$5,001 - \$10,000	1	\$ 8.043	4	\$ 31.527	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	5	\$ 39.570
\$10,001 - \$20,000	2	\$ 22.416	8	\$ 124.234	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	10	\$ 146.650
\$20,001 - \$30,000	-	\$ -	2	\$ 52.260	1	\$ 22.000	-	\$ -	-	\$ -	3	\$ 74.260
\$30,001 - \$40,000	-	\$ -	2	\$ 71.496	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 71.496
\$40,001 - \$50,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
\$50,001 - \$100,000	-	\$ -	3	\$ 215.361	1	\$ 90.000	-	\$ -	1	\$ 88.492	5	\$ 393.853
\$100,001 - \$250,000	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 116.054	1	\$ 118.577	-	\$ -	2	\$ 234.631
Más \$250,000	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -
Totales	6	\$ 37.987	19	\$ 494.879	3	\$ 228.054	1	\$ 118.577	1	\$ 88.492	30	\$ 967.989

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

El sector de agroforestería se ha orientado 100% a la garantía hipotecaria, en tanto que el de agricultura se ha focalizado en las fiduciarias e hipotecarias (entre ambas, 84.62% a nivel de préstamos y 64.04% a nivel de cartera); en ese sector también destaca las garantías, pues la cuantía de su cartera equivale al 35.96%

A nivel de operaciones el sector forestal se divide proporcionalmente entre hipoteca, "no aplica" y "otros" la cantidad de préstamos, más sin embargo a nivel de cartera se focaliza en "no aplica" (51.71%) y "otros" (38.59%).

Finalmente el turismo sostenible acumula un 62.42% de la colocación en garantías mixtas y 26.86% en las hipotecarias.

Cuadro 24. Costa Rica: tipos de garantía según sector productivo

Sector productivo	Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta		No aplica		Otros		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Agroforestería	-	\$ -	7	\$ 214.817	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	7	\$ 214.817
Agricultura y plantaciones orgánicas	4	\$ 18.054	7	\$ 181.397	2	\$ 112.000	-	\$ -	-	\$ -	13	\$ 311.451
Manejo forestal sostenible	-	\$ -	1	\$ 22.260	-	\$ -	1	\$ 118.577	1	\$ 88.492	3	\$ 229.329
Sistemas silvopastoriles	-	\$ -	2	\$ 26.457	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	2	\$ 26.457
Turismo sostenible	2	\$ 19.933	2	\$ 49.948	1	\$ 116.054	-	\$ -	-	\$ -	5	\$ 185.935
Totales	6	\$ 37.987	19	\$ 494.879	3	\$ 228.054	1	\$ 118.577	1	\$ 88.492	30	\$ 967.989

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

El activo fijo se ha financiado principalmente con instrumentos de hipoteca (58.82% de las operaciones y 46.20% de la cartera), en tanto que los otros instrumentos se distribuyen relativamente parecidos en el resto de mecanismos de colateral. La categoría de local comercial fue garantizada en un 100% con fianza.

Cuadro 25. Costa Rica: tipos de garantía según destino de la inversión

Destino de la inversión	Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta		No aplica		Otros		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Activo fijo	3	\$ 13.583	10	\$ 366.497	2	\$ 206.054	1	\$ 118.577	1	\$ 88.492	17	\$ 793.203
Local comercial	1	\$ 11.890	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 11.890
Capital de trabajo	2	\$ 12.514	9	\$ 128.382	1	\$ 22.000	-	\$ -	-	\$ -	12	\$ 162.896
Totales	6	\$ 37.987	19	\$ 494.879	3	\$ 228.054	1	\$ 118.577	1	\$ 88.492	30	\$ 967.989

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

Coopealanza, como institución financiera tiene una marcada preferencia por las garantías hipotecarias, pues ellas constituyen un 67.86% de sus préstamos colocados y un 65.04% de dicha cartera. A nivel del número de operaciones, el segundo lugar es ocupado por las garantías fiduciarias (21.43%) pero que representan tan solo un 4.99% de su cartera colocada. Para el caso de las garantías mixtas, representan un 10.71% del total de operaciones, pero un 29.97% de su cartera.

Cuadro 26. Costa Rica: tipos de garantía según IFI

Institución financiera	Fiduciaria		Hipotecaria		Mixta		No aplica		Otros		TOTALES	
	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación	N° Op.	Colocación
Coopealanza	6	\$ 37.987	19	\$ 494.879	3	\$ 228.054	-	\$ -	-	\$ -	28	\$ 760.920
Coocique	-	\$ -	-	\$ -	-	\$ -	1	\$ 118.577	1	\$ 88.492	2	\$ 207.070
Totales	6	\$ 37.987	19	\$ 494.879	3	\$ 228.054	1	\$ 118.577	1	\$ 88.492	30	\$ 967.990

Fuente: base de datos Proyecto CAMBio. Acumulado histórico al 22-mayo-2013

4. ESTUDIO DE CASO

4.1. LECCIONES APRENDIDAS

Sobre el tema medular del presente estudio, y a través de los factores ampliamente discutidos, es posible perfilar algunas hipótesis o lecciones sobre las cuales se sustenta el bajo índice de uso y colocación del Programa de Garantías Parciales de Crédito.

i. Sensibilización y lobby político

Un elemento medular a la hora de implementar un programa a nivel interinstitucional es de vital importancia que éste se encuentre debidamente apropiado por los niveles organizacionales decisores, aquellos que dictarán la política y autorización para que los niveles ejecutivos implementen las acciones del programa.

Lo anterior es una cuestión que ha de funcionar en dos ámbitos como mínimo. El primero de ellos relacionado con las IFI's socias del BCIE/CAMBio, de manera tal que al menos la gerencia general, financiera, de riesgo y crédito conozcan ampliamente los beneficios, limitaciones y operatividad del programa de forma tal de que sean ellos quienes avalen su uso, pero que también se conviertan, a lo interno de su propia institución de una iniciativa de este tipo.

Un segundo ámbito ha de ser a nivel de la institución implementadora del Programa, tal es el caso del BCIE, de forma tal que sus gerencias, ejecutivos y supervisores de proyectos están al tanto de las implicaciones de la implementación del programa, no solo con la finalidad de cumplir con una meta per se, sino la de apoyar a las instituciones en la fluidez de los procesos administrativos requeridos.

Lo anterior debe acompañarse con un sistemático y periódico proceso de retroalimentación y retroalimentación de resultados y expectativas.

ii. Capacitación e integración

Indudablemente la implementación de un programa de este tipo necesita de una sistemática capacitación y formación a los órganos implementadores, sea para la formación de los usuarios en las herramientas necesarias de para la operación del sistema, así como en la identificación de potenciales proyectos e iniciativas.

De ser posible, los procesos han de integrar a totalidad de unidades administrativas o dependencias desconcentradas o descentralizadas que lideraran la implementación, no solo buscando la mayor cobertura geográfica posible sino también integrando las metodologías de trabajo.

No menos importante es mencionar el hecho de que no basta solamente una capacitación inicial. Es un tema de formación de capacidades, por lo que la

constancia y periodicidad se vuelven importantes, de forma tal que ello redunde en el afinamiento de las mejores prácticas y que también se convierta en un soporte adicional a las labores de promoción del BCIE/CAMBio.

iii. Promoción y acompañamiento

La estrategia de implementación ha de considerar las acciones necesarias para la promoción del Programa, siempre con la meta de mantenerlo posicionado en la mente de los implementadores, de aquellos que están en capacidad de identificar y decidir sobre el uso de la herramienta.

Por supuesto que es necesaria a la constante participación de los ejecutivos del BCIE/CAMBio para poder incidir proactivamente en las necesidades de las instituciones financieras y de mantener el hilo conductor del programa.

iv. Apetito de riesgo

Es claro que las instituciones operan bajo un esquema normativo internacional, nacional e interno que les indica cuáles son sus potestades o limitaciones en temas de administración de riesgo crediticio. Siendo que el tema de las garantías parciales de crédito no están expresamente prohibidas en los lineamientos de supervisión internacional (por ejemplo Basilea II), de los sistemas financieros de la región, e incluso de las mismas instituciones financieras, es menester de la administración del programa el lograr la incidencia necesaria para que las instituciones de su venia a utilizar instrumentos de garantías más allá de los tradicionales.

Por supuesto que ello debe estar en concordancia con cuatro grandes elementos:

- a. *Regulaciones:* en el sentido de que esté disponible de implementar, que se encuentre dentro de la gama de opciones de garantía de la institución.
- b. *Cobertura:* el establecimiento de porcentajes de cobertura o techos máximos de operación, condiciona de alguna manera los topes efectivos de la garantía y ello cambia la preferencia de las instituciones por otros colaterales. Por ejemplo, se ha comentado que para el programa actual de garantías de CAMBio, la garantía real tiende a disminuir a partir de las operaciones de US\$166,667 pues el tope de US\$100,000 hace que la participación relativa sea menor.
- c. *Segmento de mercado y sectores productivos:* en definitiva el nicho de mercado en el cual se opera, orienta por sí solo, las mejores prácticas de garantía bancaria. Por ejemplo no se justifica en desarrollar todo un trámite de aval para garantizar una operación de US\$500.
- d. *Garantías tradicionales:* justamente el objetivo de la capacitación y el acompañamiento constante están orientados a romper las barreras existentes sobre nuevos e innovadores mecanismos de garantía, de forma tal que se pueda demostrar las bondades de un programa de garantías respaldado por una sólida institución regional como lo es el BCIE.

v. Diseño del producto

No se evidenciaron mayores problemas sobre el diseño en sí del producto de garantías, más sin embargo ha de ponerse atención a factores tales como:

- i. Trámites de formalización: al amparo de los lineamientos del BCIE, la renovación anual de la adenda de las garantías de CAMBio se vuelve un poco burocrática y lenta.
- ii. Procedimientos operativos: en cierto tipo de segmentos de mercado y volumen de operaciones, pueden volverse poco funcionales

4.2. OPORTUNIDADES PARA LA IMPLEMENTACION DE UN PROGRAMA DE GARANTÍAS.

El estudio ha arrojado una serie de falencias y condiciones externas que de una u otra manera han incidido en los niveles de ejecución del PGPC y sobre los cuales es importante capitalizar las lecciones aprendidas del proceso.

El presente apartado, pretende ser una pequeña guía que ilustre a presentes y futuros administradores del programa de garantías de CAMBio, algunos aspectos críticos que fueron evidenciados por los actores interesados, para que el PGPC pueda tener una diferente y mejorada implementación en el futuro.

4.2.1. Consideraciones Iniciales

“Rechazado por falta de garantías”. ¿Cuántas veces habrán escuchado esta frase muchos empresarios?, y muchos de ellos se habrán quedado pensando que su mejor garantía era el propio proyecto. ¿Cuántos proyectos no habrán visto la luz por falta de garantías?

En consecuencia, la garantía es un bien escaso, especialmente aquellas mejor calificadas y ponderadas, siendo este hecho trascendente para que las MIPYME´s puedan acceder al financiamiento. Como consecuencia de esa escasez en el ámbito regional, se ha podido generar una insatisfacción de la demanda de crédito y rechazo de proyectos por carecer de las garantías “suficientes”, y que al final de cuentas lo que hace es frenar el crecimiento de la masa crítica de empresas que dan sustento a las economías.

Si a esto unimos el hecho de que durante los primeros años de vida de la empresa, el mercado de crédito juega un papel relevante como proveedor de fondos, y que ellas se encuentran ante barreras en los mercados de crédito que les dificulta su acceso o incluso hacerlo en condiciones competitivas, nos encontramos ante un panorama, que pone en peligro la continuidad de las empresas según sea su edad y tamaño y en especial en sectores tan innovadores como la biodiversidad

En definitiva, para una cobertura de garantía de menor calidad se necesitan mayores requerimientos de capital que para una de mayor calidad. Esta circunstancia supone una orientación del crédito hacia los prestatarios que dispongan de las mismas en detrimento de los que carecen de ellas, incluso aunque los flujos de efectivo esperados, el esfuerzo y la capacidad de los empresarios de esos proyectos fuesen más sólidos que los de los primeros.

Por otra parte, la intervención de los supervisores financieros en los mecanismos de control del riesgo (especialmente el de crédito) no está exenta de ciertos “costos de oportunidad”. Uno de los más destacables es que proyectos que empresarialmente podrían ser viables se ven perjudicados en la obtención de fondos o en las condiciones de financiamiento, debido a los requerimientos de la regulación bancaria.

Cuando las MIPYME´s se enfrentan a una solicitud de crédito, siempre se les exige que informen y detallen qué garantías van a aportar. Ello no se debe a una cuestión subjetiva o caprichosa, sino a que el sistema financiero, a nivel global, es un sector ampliamente regulado y supervisado, pues su actividad de intermediación financiera supone, entre otras cosas, el tema de riesgo crediticio y con él las garantías o colaterales, y en donde las instituciones a nivel nacional responden a un esquema normativo de carácter internacional (por ejemplo con la implementación del Acuerdo del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea sobre “Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital”¹).

4.2.2. Oportunidades de mejora

4.2.2.1. Relacionadas con el diseño del producto

AUTODELEGACION

Al tenor de que la principal observación hecha por las IFI´s es que cada garantía debe tratarse por separado y aprobada por separado por el BCIE, el trámite puede volverse engorroso es que se plantea este esquema.

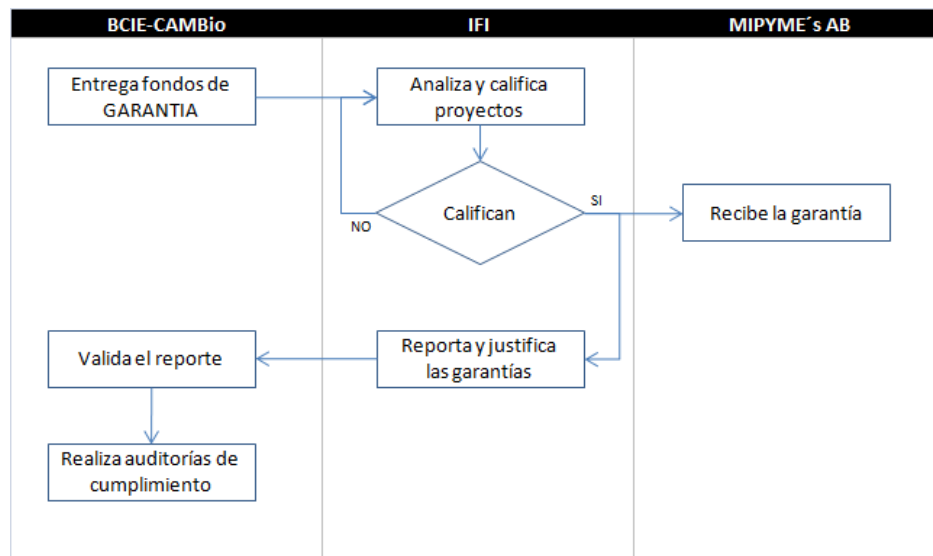
En términos generales lo que busca esta metodología de trabajo es que las instituciones financieras tengan pre aprobado un pull de fondos con los cuales ellas puedan otorgar las garantías a sus demandantes de crédito. Por supuesto que ello implicaría:

- ✓ Definir una metodología de precalificación y aprobación de fondos para las IFI´s. Este proceso puede ser desarrollado según criterios geográficos, sectores productivos, tipología de IFI´s, nichos de mercado de interés, etc.

¹ El Comité de Supervisión de Basilea publicó en 1988 el primer Acuerdo de Capital (Basilea I) y que fue revisado en el 2004 (Basilea II). Para el periodo 2013-2019 se espera la implementación de las medidas propuestas por Basilea III.

- ✓ Que sobre la base de fondos aprobados, tenga discrecionalidad en las garantías que otorgue, previo cumplimiento de la normativa aplicable. Ello sería especialmente beneficioso en países en los cuales se opere con socios que trabajan el tema de micro finanzas y que por ende tiene altos volúmenes de créditos, pero de baja cuantía.
- ✓ Establecer criterios de elegibilidad de garantía (normativa), de forma tal que quede regulado todo lo relativo a qué tipo de clientes pueden ser garantizados por las IFI's, en qué condiciones y demás aspectos de operación.
- ✓ Definir criterios de reporte o informe de las operaciones de crédito garantizadas (eventualmente puede ser un procedimiento similar al utilizado para justificar los empréstitos -F1-, pero aplicado a garantías).
- ✓ Definir mecanismos de supervisión y solución de divergencias.
- ✓ Dotar la base tecnológica para estos procesos.

El procedimiento genérico puede ser el siguiente:



TRAMITOLOGIA

- ✓ Respecto a la forma de las adendas a la LGC, se recomienda que se haga una sola vez, u que el contrato mismo tenga un mecanismo de auto renovación, o en su defecto la potestad de cada IFI de denunciar su uso. Con ello lo que se pretende es evitar atrasos en las formalizaciones anuales de dicho documento.

REQUISITO DE VERIFICACIÓN

- ✓ A partir de la modificación hecha al PGPC en el 2012, específicamente en el apartado relacionado con la documentación de la elegibilidad de la garantía que textualmente reza:
 - c) Copia de la información cualitativa y cuantitativa sobre el usuario final de crédito obtenida y tomada como base para determinar la factibilidad de aprobación del financiamiento para el cual solicita la cobertura de garantía parcial de crédito.*
 - d) La información antes detallada será validada por el facilitador nacional del Proyecto CAMBio, quien adicionalmente realizará una visita de supervisión de campo para constatar que los proyectos a garantizar cumplen los requisitos del Proyecto CAMBio.*
- ✓ Lo anterior supone el destinar una serie de recursos humanos, operativos, de tiempo y financieros que difícilmente el proyecto podría abarcar ante solicitudes masivas de garantía.
- ✓ Al ser esos créditos eventualmente aprobados por la IFI, se debería dar por sentado que sus condiciones de factibilidad y de repago son las óptimas, y por lo que se realiza una duplicidad de funciones. Es decir, tal y como a la IFI se subroga la potestad de aprobar un crédito con fondos CAMBio, ¿por qué no hacerlo de igual manera con los fondos que tenga disponible para garantía? (previo cumplimiento de la normativa aplicable).
- ✓ Po lo antes expuesto es latamente recomendable realizar esa modificación.
- ✓ Sobre el resto de actividades del manual operativo del PGPC no se presentan observaciones.

COMISION ANUAL DE LA GARANTÍA

- ✓ Es claro que el costo por emisión y trámite de la garantía debe ser de alguna manera retribuido, más sin embargo se ha manifestado que este es un costo que es difícil de mercadear y/o cobrar entre la cartera de prestatarios, pues encarece su tasa efectiva de financiamiento. De ahí que la propuesta se orienta en el sentido de que pueda ser subvencionado con los fondos de otros programas, tales como asistencia técnica o premio por beneficios a la biodiversidad (en CAMBio).

4.2.2.2. Relacionadas con la gestión del administrador del PGPC

ESTRATEGIA DE ACOMPAÑAMIENTO

- ✓ Es menester el contar con una estrategia hacia los interno de la organización que permita la conjunción de visiones y planes de trabajo, de forma tal que al unísono se pueda realizar un adecuado abordaje del Programa.

- ✓ No menos importante es el hecho de la sensibilización y capacitación que ha de ser realizada con las instituciones socias del PGPC. Ello implica un esfuerzo a lo largo de la estructura vertical y horizontal de la institución de manera que todas las unidades intervinientes (decisoras o ejecutoras) articulen sus esfuerzos y se genere demanda del PGPC

4.2.2.3. Relacionadas con la gestión de las instituciones financieras

- ✓ Trabajar en estrecho contacto, con el fin de conocer sus necesidades y poder responder de la mejor manera a sus requerimientos. De hecho es altamente recomendable que previo a la formulación de un nuevo Programa de Garantías se levante una línea base específica de sus necesidades y expectativas, de forma tal que en la articulación de los productos puedan ser incluidas y operacionalizadas.
- ✓ Que la garantía sea articulada con todo la rigurosidad financiera y normativa, de modo tal que el resultado sea un producto atractivo para las IFI's, que sea funcional y que para todos los efectos de supervisión financiera, cumplan con los requisitos de calificación y ponderación y que se conviertan en verdaderos mitigadores del riesgo de ellas.
- ✓ Monitorear constantemente las condiciones políticas y macroeconómicas de cada país en lo que opere, a fin de establecer coyunturas que requieran algún tipo de apoyo particular, y poder incidir positivamente en él.

5. MEMORIA DE ENTREVISTAS

5.1. HONDURAS

Banco de Occidente	
Fecha: 22-may-2013	
Oficinas de la institución. Tegucigalpa.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Luis Fernando Castro	Oficial de crédito
Ronald Cerrato Fiallos	Oficial de créditos agropecuarios
Carlos Canales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Banco Lafise	
Fecha: 22-may-2013	
Centro Corporativo. Tegucigalpa.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Miguel Galeas	Ejecutivo de negocios agropecuarios
Carlos Canales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Banco del País	
Fecha: 23-may-2013	
Oficinas de la institución. San Pedro Sula.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Ramón E. Fuentes	Gerente regional de negocios
Jony J. Rodríguez	Subgerente foráneo de negocios
Esmey Velásquez	Ejecutiva de negocios
Carlos Canales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Banco Hondureño del Café	
Fecha: 23-may-2013	
Oficinas de la institución. San Pedro Sula.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Guillermo Alfonso Ayestas	Coordinador de agencias foráneas
Carlos Canales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

5.2. NICARAGUA

Fondo de Desarrollo Local	
Fecha: 27-may-2013	
Oficinas centrales campus UCA. Managua.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Fátima Fonseca Abarca	Gestión de Fondos y Proyectos
Denis Meneses	Consultor

Banco Centroamericano de Integración Económica	
Fecha: 27-may-2013	
Oficinas centrales. Managua.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Edda Magaly Meléndez	Gerente de país
María Engracia Trinidad	Facilitadora CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Cooperativa 20 de Abril	
Fecha: 28-may-2013	
Teleconferencia desde la sede del BCIE. Managua.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Allan Bellorini	Gerente de crédito
Dorland Martínez	Gerente general
Denis Meneses	Consultor

Banco Lafise Bancentro	
Fecha: 28-may-2013	
Centro Financiero Lafise. Managua.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Scarlet Espinoza	Ejecutiva de crédito
Julio Ruiz	Ejecutivo de crédito
Denis Meneses	Consultor

Banco de la Producción	
Fecha: 28-may-2013	
Sede BCIE. Managua.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Silvia Ruiz	Gerente de sucursal de Estelí
Sergio Vindel	Ejecutivo de negocios
María Engracia Trinidad	Facilitadora CAMBio
Denis Meneses	Consultor

5.3. EL SALVADOR

Banco Centroamericano de Integración Económica	
Fecha: 03-jun-2013	
Oficinas centrales. San Salvador.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Griseida Ponce	Ejecutiva de cartera
Manuel Rodríguez	Abogado de país
Daniel Murcia	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Banco Hipotecario	
Fecha: 04-jun-2013	
Oficinas centrales. San Salvador.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Oscar Castellón	Gerente agro pyme
Silvia Vega	Directora de negocios
Víctor Hernández	Ejecutivo agro pyme
Julio Bran	Ejecutivo agro pyme
Daniel Murcia	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Banco de Fomento Agropecuario	
Fecha: 04-jun-2013	
Oficinas centrales. San Salvador.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Susana Herrera	Ejecutiva de cartera BCIE
Moisés Meléndez	Gerente de crédito
Daniel Murcia	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Caja de Crédito de Zacatecoluca	
Fecha: 05-jun-2013	
Oficinas centrales. Zacatecoluca.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Daisy Arévalo	Gerente de negocios
Oscar Ortiz	Ejecutivo de crédito
Luis Umaña	Ejecutivo de crédito
Daniel Murcia	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Caja de Crédito de Sonsonate	
Fecha: 06-jun-2013	
Oficinas centrales. Sonsonate.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Carlos Chaves	Gerente de negocios
Efraín Arévalos	Ejecutivo de crédito
Daniel Murcia	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

5.4. GUATEMALA

Fundación Génesis Empresarial	
Fecha: 10-jun-2013	
Oficinas centrales. Ciudad de Guatemala.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Wagner Curup	Gerente de microcréditos
Vilma García	
Rodrigo Morales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Fondo para el Desarrollo Solidario	
Fecha: 10-jun-2013	
Oficinas centrales. Mixco, Guatemala.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Mynor Corzo	Gerente general
Rodrigo Morales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Asociación de Desarrollo Integral Cuenca del Lago	
Fecha: 11-jun-2013	
Oficinas centrales. Sololá, Guatemala.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Julio Guarcax	Director de proyectos
Rodrigo Morales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

AYNLA Asociación "Chito' Iwib' Xukuje' Ri Uj Quixkat o'o"	
Fecha: 11-jun-2013	
Oficinas centrales. Santa Cruz del Quiché, Guatemala.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Iginio Xamínez	Gerente general
Rodrigo Morales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Banco Centroamericano de Integración Económica	
Fecha: 12-jun-2013	
Oficinas centrales. Ciudad de Guatemala.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Durka Castillo	Ejecutiva de cartera
Emerson Dorigoni	Ejecutivo de proyectos
Rodrigo Morales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Banco Centroamericano de Integración Económica	
Fecha: 13-jun-2013	
Oficinas centrales. Ciudad de Guatemala.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Astrid Ibarra	Ejecutiva de cartera
Rodrigo Morales	Facilitador CAMBio
Denis Meneses	Consultor

Banco G&T Banrural	
Fecha: 13-jun-2013	
La sesión de trabajo no pudo ser realizada por cuanto las IFI's cancelaron las reuniones agendadas. De igual manera no podía ser reprogramada la visita por cuanto el consultor regresaba a su país de origen el día 14-jun.	

5.5. COSTA RICA

Coopealianza R.L.	
Fecha: 30-may-2013	
Oficinas de crédito corporativo. San Isidro de Pérez Zeledón.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
David Salazar	Coordinador de crédito corporativo
Gustavo Abarca	Analista de crédito corporativo
Denis Meneses	Consultor

Banco Nacional de Costa Rica	
Fecha: 11-jul-2013	
Oficinas centrales BNCR. San José.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Yeudín Sánchez	Dirección general de banca de desarrollo
Denis Meneses	Consultor

Banco BCT	
Fecha: 12-jul-2013	
Oficinas BCIE. San José.	

<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Eugenia Solano	Jefe de factoreo
Denis Meneses	Consultor

Banco BAC San José
Fecha: 12-jul-2013
La cita programada para ese día fue cancelada por la IFI. A pesar de múltiples gestiones no fue posible que asignaran una fecha. Ante ello, y en aras de no atrasar la generación de los productos de la consultoría, se dio por descartada dicha entrevista.

Coocique R.L.	
Fecha: 16-jul-2013	
Oficinas de Coopeorotina. Orotina de Alajuela.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Ronald Carrillo	Gerente de colocación
Denis Meneses	Consultor

Banco Improsa	
Fecha: 19-jul-2013	
Oficinas centrales. San José.	
<i>Participantes</i>	
<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Milena Rojas	Gerente de pymes
Denis Meneses	Consultor