

Fondos y otros mecanismos de garantía para las mipyme en América Latina y El Caribe

Manuel Fernandini Puga
Juan Carlos Rodríguez Armas
Christian Schneider Talavera
Joaquín Domínguez



Clasificaciones JEL: G2, G29

Palabras clave: acceso a crédito, América Latina y el Caribe, Banco Interamericano de Desarrollo, esquema de garantía de crédito, finanzas, fondo de garantía, mipyme

Copyright © 2020 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Nótese que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



Banco Interamericano de Desarrollo
1300 New York Avenue, N.W.
Washington, D.C. 20577
www.iadb.org

Edición: Julia Gomila.
Diagramación: [Ana Alessandra Rivas](#)

Índice

5

Resumen ejecutivo

7

Introducción

9

Mecanismos de garantía para el acceso de las
mipyme a financiamiento

15

Análisis de los mecanismos de garantía en la región

25

Apoyo del BID en la implementación de
mecanismos de garantía

35

Conclusiones y recomendaciones

41

Bibliografía

43

Anexo. Fichas de los mecanismos de garantía
analizados

Índice de siglas

BID	Banco Interamericano de Desarrollo
COFIDE	Corporación Financiera de Desarrollo
CORFO	Corporación de Fomento de la Producción
FINADE	Fideicomiso Nacional para el Desarrollo
FIRA	Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura
FNG	Fondo Nacional de Garantías
FODEMIPYME	Fondo de Desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa
FOGAPE	Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios
FOGAPI	Fondo de Garantía para Préstamos a la Pequeña Industria
FOGAR	Fondo de Garantías Argentino
FSG	Fondo Salvadoreño de Garantías
IFI	Institución financiera intermediaria
Mipyme	Micro, pequeñas y medianas empresas
NAFIN	Programa de Garantías de Nacional Financiera
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos
PIB	Producto interno bruto
Pyme	Pequeñas y medianas empresas
SBD	Sistema de Banca para el Desarrollo
SEBRAE	Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas
SGR	Sociedades de Garantía Recíproca

Resumen ejecutivo

Los mecanismos de garantía han demostrado ser un instrumento eficaz y eficiente para facilitar el acceso a financiamiento de las micro, pequeñas y medianas empresas (de aquí en adelante, mipyme) en la región. Dichos mecanismos cobran especial importancia en el marco de la actual crisis generada por la pandemia del COVID-19, que está agudizando la dinámica del financiamiento y obligando a los gobiernos, la banca de desarrollo y otros agentes a promover mecanismos de garantía para mitigar el impacto económico en las mipyme. Existen tres modelos principales de mecanismos de garantía: i) fondos de garantía; ii) programas de garantía, y iii) sociedades de garantía recíproca.

Tras un análisis de 21 experiencias destacadas de la región, desagregadas por tipo de garantía, destino y país, se han identificado cinco buenas prácticas que contribuyen a la madurez de los mecanismos de garantía: i) transformación digital; ii) diversificación de intermediarios financieros; iii) eficiencia administrativa de la banca estatal especializada; iv) marco legal para el funcionamiento de sociedades de garantía recíproca (SGR), y v) diversidad de la oferta de garantías y especialización.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) ha desempeñado un papel fundamental en la puesta en marcha y el financiamiento de este tipo de experiencias en la región, coadyuvando mejores condiciones para el desarrollo empresarial de un número importante de mipyme. Las 13 iniciativas apoyadas por el BID incluyen siete programas de garantía, cinco fondos de garantía y solo una sociedad de garantía recíproca.



Introducción

Las primeras señales del uso de mecanismos formales de garantía se remontan a Europa (Francia y Bélgica) a inicios del siglo XX (Coquis, 2006) con las Sociedades de Caucción Mutua. En América Latina y el Caribe (ALC), la necesidad de reducir el riesgo para promover el acceso a recursos financieros fue una de las principales razones que motivaron la aparición de los primeros “fondos de garantía” en la década de 1970.

La modalidad que adquirió mayor uso y popularidad en la región fue la del fondo de garantía para acceso a financiamiento (créditos directos), a diferencia de otra modalidad de garantía

ligada a depósitos (ahorros vista y a plazo) que posteriormente se constituyó en el mecanismo de fondo de seguro de depósitos (Llisterri, 2007). Actualmente, diversos países de la región cuentan con fondos de garantía como parte de su política pública de promoción de las mipyme.

El objetivo fundamental de esta publicación es apoyar a los países de la región en el desarrollo y la consolidación de mecanismos de garantía que faciliten el acceso de las mipyme a financiamiento en condiciones adecuadas y asequibles. Esto cobra especial importancia en el marco de la actual crisis generada por

la pandemia del COVID-19 que, con todos sus efectos sobre la economía, está impactando severamente en la viabilidad de las mipyme, agudizando la dinámica del financiamiento. Esta situación está obligando a los gobiernos, la banca de desarrollo y otros agentes a promover mecanismos de garantía para respaldar créditos que atiendan las necesidades urgentes de liquidez y capital de trabajo de este tipo de empresas, a efectos de preservar, fundamentalmente, los puestos de trabajo y la sustentabilidad y resiliencia de la economía en su conjunto.

El documento se estructura en tres secciones principales. En la primera sección se hace un recuento de los mecanismos de garantía que permiten el acceso de las mipyme a financiamiento, revisando además las principales restricciones que enfrenta este tipo de empresas en la región en cuanto al acceso a financiamiento. Se trata de experiencias singulares que se espera que sirvan como modelo de aplicación eficaz de los mecanismos.

La segunda sección aborda un aná-

lisis de los mecanismos de garantía en la región, explicando las diferencias entre fondos de garantía, programas de garantía y sociedades de garantía recíproca. Asimismo, se revisan 21 mecanismos de garantía identificados en ALC para atender a las mipyme, a la luz de un conjunto de buenas prácticas identificadas.

En la tercera sección se resume el papel que el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) puede desempeñar para apoyar a los países de la región en el desarrollo y financiamiento de mecanismos de garantía, y se enumeran además los distintos programas apoyados. Por último, se presentan las conclusiones y recomendaciones en torno a la consolidación de los mecanismos de garantía en la región.

Cabe mencionar que en el anexo se incluyen fichas con las características y las principales condiciones de los mecanismos de garantía identificados en 12 países de la región: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras, Guatemala, México, Panamá, Paraguay y Perú.

Mecanismos de garantía para el acceso de las mipyme a financiamiento

Mipyme y acceso a financiamiento

El sector de las mipyme es crucial en el desarrollo económico de América Latina y el Caribe (ALC). Las mipyme representan el 99,5% del total del tejido empresarial y generan más de la mitad del empleo productivo formal en la región (OCDE, CAF, SELA, 2019). Sin considerar a las microempresas, las pequeñas y medianas empresas (de aquí en adelante,

pyme) constituyen el 90% del total de empresas y generan más de la cuarta parte del producto interno bruto (PIB) (CAF, 2018).

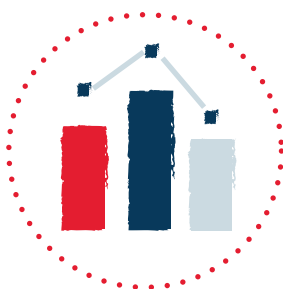
Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE, 2010) el 23,9% de las mipyme de sus países miembros indicó el acceso al crédito como la principal restricción para el desarrollo de su negocio, en comparación con solo el 18,2% señalado por las grandes empresas (gráfico 1). Esta limitación está asociada principalmente a la falta de garantías, además de

costos operativos mayores para préstamos pequeños, sistemas financieros poco desarrollados, la percepción de alto riesgo en las mipyme y asimetrías de

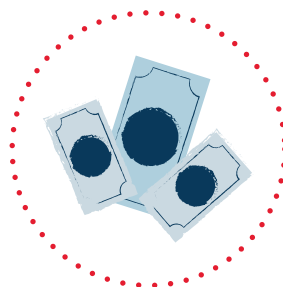
información (Stiglitz y Weiss, 1981; Cowling y Mitchell, 2003; Cowling, Liu y Ledger, 2012; Lee, Sameen y Cowling, 2015).

GRÁFICO 1.

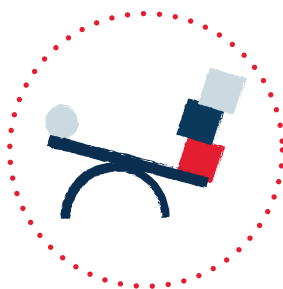
Principales razones que influyen en la restricción de créditos para las mipyme



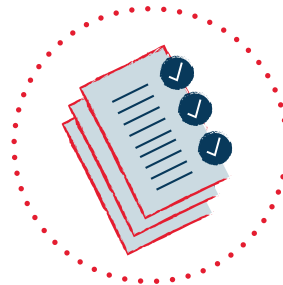
Escenarios macroeconómicos y políticas monetarias adoptadas por los países



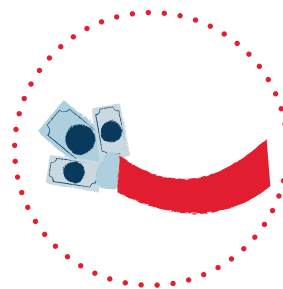
Propensión al riesgo del agente financiero, su preferencia por la liquidez de contratos y su expectativa de rentabilidad



Asimetría de información entre el prestatario y el agente financiero



Requisitos de colaterales (garantías)



Costo transaccional del crédito

Fuente: Elaboración propia.

Garantías para el acceso a financiamiento

Como solución financiera, los mecanismos de garantía permiten a las mipyme:

- › superar restricciones de acceso a crédito debido a falta de colaterales, y
- › mejorar las condiciones de crédito en términos de tasas de interés, plazos o programación de pagos.

En cuanto al funcionamiento de estos mecanismos, tras una evaluación favorable, respaldan a una mipyme o a un portafolio de mipyme en el acceso al crédito de una entidad del sistema financiero formal. Las instituciones financieras intermediarias (IFI) reciben un documento de garantía con características de rápida realización (preferente) (Coquis, 2006).

Los mecanismos de garantía para el acceso a financiamiento en ALC pueden agruparse en tres modelos que, si bien

son diferentes, comparten el objetivo de garantizar las operaciones comerciales y financieras de las mipyme (ALADI, 2007):

- › Fondos de garantía.
- › Programas de garantía.
- › Sociedades de garantía recíproca.

A. Fondos de garantía

Son asignaciones de recursos temporales y limitados con un propósito acotado, cuya procedencia puede ser gubernamental, de la cooperación internacional u otro agente. La operatividad de estos fondos suele delegarse a las IFI o a intermediarios no financieros (principalmente, organización no gubernamental), básicamente en cuanto al análisis y la concesión de la operación así como a la recuperación de incumplimientos. Los tipos de garantía con los que suelen operar los fondos están representados por garantías individuales y de cartera (ALADI, 2007) (gráfico 2).

GRÁFICO 2.

Tipos de garantía en los fondos de garantía



Garantías individuales

El fondo establece requisitos específicos para conceder la garantía en beneficio del acreedor y respaldar el acceso de la mipyme a crédito. Por lo general, esta garantía se traduce en la emisión de cartas fianza para garantizar negocios y la suscripción de contratos de venta, de bienes o servicios, con cualquier entidad pública o privada. Al conceder la fianza o aval se especifican las condiciones: monto, moneda, plazo (año, mes, día, hora) y otras similares. En caso de incumplimiento, se honra (paga o ejecuta) la garantía emitida en el tiempo que se haya pactado en el documento emitido. Esta modalidad constituye un modelo de banca de primer piso.



Garantías de cartera

Su finalidad es reducir y diversificar el riesgo crediticio, con la participación de la institución de garantía como aliada estratégica de la IFI. El fondo establece las características de la garantía sobre la cartera de crédito para mipyme y suscribe un contrato con la IFI que recibe la garantía del fondo sobre la cartera de créditos específica. En consecuencia, se delega en la IFI las tareas operativas para los créditos garantizados. Existen múltiples variantes referidas a condiciones previas al honramiento de la garantía (carácter semi-automático, proporción del total, etc.); en ese caso, se requiere de una evaluación adicional por parte de la institución de garantía, en razón a tales consideraciones especiales. Esta modalidad es una expresión de banca de segundo piso para garantías.

Fuente: Elaboración propia sobre la base de ALADI (2007).

B. Programas de garantía

Por lo general, los programas de garantía se articulan y administran a través de una agencia de desarrollo estatal, un banco de desarrollo o una entidad de desarrollo especializada. Sus recursos pueden ser limitados y renovables, procedentes del Estado o de organismos multilaterales y/o bilaterales. Generalmente, delegan la operatividad básica en la IFI, por lo que

el garantizado no tiene ninguna relación con el programa. Suele avalar carteras de riesgo de las IFI encargadas del recobro de fallidos y de realizar el seguimiento. La clasificación de los programas se establece según la procedencia de los recursos, la administración de esos recursos y el estatus jurídico (Rodríguez, 2018) (gráfico 3).

GRÁFICO 3.

Clasificación de los programas de garantía



Programas de garantía públicos nacionales, dotados y administrados por una institución pública con el auspicio del Gobierno nacional (ministerio, agencia de desarrollo, institución financiera pública o especializada).



Programas de garantía que son fondos gubernamentales administrados por bancos centrales nacionales o entidades de desarrollo.



Programas de garantía de organismos multilaterales o bilaterales que utilizan mecanismos de garantía muy variados, especialmente la garantía de cartera o de intermediario.

Fuente: Elaboración propia.

C. Sociedades de garantía recíproca

Las sociedades de garantía recíproca (SGR) son sociedades comerciales que tienen por objeto facilitar el acceso a crédito de las mipyme a través del otorgamiento de garantías para el cumplimiento de sus obligaciones. El esquema propone el asocio entre grandes empresas y mipyme, en una estrategia asociativa que aún no ha sido dema-

siado explotada en la región (Rodríguez, 2018).

Las SGR otorgan garantías líquidas a sus socios partícipes (mipyme) para mejorar sus condiciones de acceso a crédito; a su vez, pueden brindarles asesoramiento técnico, económico y financiero en forma directa o a través de terceros contratados a tal fin. Las SGR están constituidas por socios partícipes y por socios protectores (gráfico 4).

GRÁFICO 4.

Clasificación de los socios de las SGR



Socios partícipes

Titulares de mipyme que tienen opinión en las decisiones de la SGR.



Socios protectores

Pueden ser personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, que realicen aportes al capital social y al Fondo de Riesgo de las SGR.

Fuente: Elaboración propia.

Análisis de los mecanismos de garantía en la región

En 2019, se realizó un análisis de 21 mecanismos de garantía para mipyme en 12 países de América Latina y el Caribe (ALC)¹ (infografía 1). Dichos mecanismos comprendieron 13 fondos, 5 programas y 3 sociedades de garantía recíproca (SGR). Los hallazgos generados a partir de la revisión de dichas experiencias corroboran que la antigüedad y la experiencia adquirida, así como una adecuada gestión y regulación, han sido clave para su éxito.

¹ El cuadro 1 presenta un listado de los distintos mecanismos de garantía analizados, incluidas las buenas prácticas identificadas en cada uno de ellos. En el anexo se presenta el detalle de cada uno de los casos.

INFOGRAFÍA 1. Mapeo de los mecanismos de garantía para mipyme

Región

América Latina
y El Caribe



Focalización

12

países



Administración

9

modalidades



Personería

5

tipos (púb. y priv.)



Período de corte

4.º

trimestre de 2019



Alcance

21

mecanismos



Buenas prácticas

5

categorías

13

Fondos

5

Programas

3

SGR

Fuente: Elaboración propia.

Sobre la base de la información recogida y analizada, se lograron identificar cinco aspectos clave que se constituyen en buenas prácticas² y contribuyen a la consolidación de dichos mecanismos: i) transformación digital; ii) diversificación de intermediarios financieros; iii) eficiencia administrativa de la banca estatal especializada; iv) marco legal para el funcionamiento de sociedades de garantía recíproca (SGR), y v) diversidad de la oferta de garantías y especialización.

A. Transformación digital

El establecimiento de la operatividad electrónica para evaluación y emisión automática de coberturas y el uso de documentos digitalizados para evaluación de las solicitudes permiten incrementar el número de pólizas emitidas, acortar tiempos de respuesta, efectuar de manera automatizada el cruce de información entre diferentes bases de datos y lograr movilizar un número de recursos más alto a través de una mayor diversidad

de intermediarios financieros. Estas experiencias de transformación digital en NAFIN (México), FNG (Colombia), FOGAR y Garantizar (Argentina) permiten demostrar que las tecnologías digitales facilitan el desarrollo de los procesos operativos y tienen la capacidad de adaptarse a distintas realidades y requerimientos institucionales. A su vez, la automatización de procesos ha resultado ser un elemento de marketing de las instituciones que impacta positivamente en su imagen institucional.

B. Diversificación de intermediarios financieros

La creación de nuevas redes de negocios, que cuentan con el respaldo de IFI diversificadas por tipo de institución, alcance geográfico, sectores económicos y perfiles empresariales, contribuye a incrementar el volumen de negocio de los sistemas de garantía y, a su vez, a mitigar el riesgo en las colocaciones.

² Pueden definirse como prácticas que no solo son buenas, sino que también funcionan adecuadamente y producen buenos resultados, por lo que se recomiendan como modelo.

Dentro de la muestra de instituciones mapeadas, FIRA (México), FODEMIPYME (Costa Rica), FSG (El Salvador), FOGAR (Argentina) y FNG (Colombia) llevan la delantera en términos de número de IFI -también denominadas agentes financieros- con las que operan.

C. Eficiencia administrativa de la banca estatal especializada

La eficiente y eficaz administración de fideicomisos por parte de instituciones estatales especializadas cada vez adquiere mayor importancia, debido a los impactos de los buenos resultados en la sostenibilidad del sistema. En el caso de FONADE (Costa Rica), luego de ser administrado durante cinco años por el Banco de Costa Rica, en octubre de 2018 pasó a ser administrado por el Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD) como una medida para aumentar la eficiencia. De esta manera, se procura realizar una gestión eficiente y eficaz de los recursos estatales, propiciando un

mayor bienestar público y social. Otras experiencias destacadas de actores estatales que operan adecuadamente fondos de respaldo para mipyme son CORFO (Chile) y COFIDE (Perú).

D. Marco legal para el funcionamiento de SGR

Entre los países con sistemas de garantía más desarrollados y que cuentan con SGR destacan Chile, Colombia y México. Las SGR se suman a la oferta de cobertura para mipyme, permitiendo la creación de nuevas modalidades de garantía tales como el reafianzamiento parcial de los certificados de fianza emitidos por las propias sociedades de garantía recíproca (el caso de Chile con FOGAPE, por ejemplo).

RECUADRO 1.

Apoyo de CORFO a las SGR en Chile

La Corporación de Fomento de la Producción de Chile (CORFO) tiene la misión de aportar recursos para fomentar el desarrollo de las SGR. Para ello, CORFO ofrece financiamiento de largo plazo a los fondos de garantía, que se constituyen con capitales mixtos con el único objeto de respaldar financieramente a las obligaciones que, según corresponda, la SGR garantice a diversos acreedores financieros.

E. Diversidad de la oferta de garantías y especialización

Tanto las experiencias de FNG (Colombia), FSG (El Salvador), MIPYME (Guatemala) y CORFO (Chile) como la especialización en el sector de SEBRAE (Brasil) y de FOGAPI (Perú), con más de 40 años en el mercado, permiten evidenciar que





el desarrollo de una oferta de garantías variada es vital para contribuir con la diversificación de riesgos del portafolio y, principalmente, para alcanzar mejores resultados en la colocación de garantías y con ello el acceso de las mipyme a financiamiento.

El cuadro 1 presenta un listado de los distintos mecanismos de garantía ana-

lizados e incluye buenas prácticas identificadas en cada uno de ellos.³

CUADRO 1.

Mecanismos de garantía para mipyme en la región

Programa	Transformación digital	Diversificación de intermediarios financieros	Eficiencia administrativa de la banca estatal especializada	Marco legal para el funcionamiento de SGR	Diversidad de la oferta de garantías y especialización
 nacional financiera <small>Banca de Desarrollo</small> Programa de Garantías de Nacional Financiera (NAFIN)	✓	✓	✓		
 FIRA <small>FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA</small> Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)		✓	✓		✓
 FODEMIPYME Fondo de Desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FODEMIPYME)		✓			
 Banca para el Desarrollo <small>S.B.D.</small> Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (FINADE)		✓	✓		

³ El anexo presenta un detalle de cada uno de los mecanismos.

Programa	Transformación digital	Diversificación de intermediarios financieros	Eficiencia administrativa de la banca estatal especializada	Marco legal para el funcionamiento de SGR	Diversidad de la oferta de garantías y especialización
----------	------------------------	---	---	---	--



Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG)



Programa de Garantía para Pequeños Emprendedores (PROGAPE)



G&S Sociedad de Garantías Recíprocas (SGR)



Fondo de Garantía (MIPYME)



Confianza — Sociedad Administradora de Fondos de Garantía Recíproca



Programa de Financiamiento para Micro y Pequeña Empresa (PROFIPYME)



Programa

Transformación
digital

Diversificación de
intermediarios
financieros

Eficiencia
administrativa de
la banca estatal
especializada

Marco legal para
el funcionamiento
de SGR

Diversidad de la
oferta de garantías
y especialización

Fogaba

Fondo de Garantías Buenos Aires

Fondo de
Garantías Buenos
Aires (FOGABA)



Fondo de Garantías
Argentino (FOGAR)



Garantizar

El financiamiento pyme

Sociedad de
Garantía Recíproca
Garantizar



Fondo de
Garantía para
Micro y Pequeñas
Empresas (FAMPE)



FOGAPE

FONDO DE GARANTÍA PARA PEQUEÑOS EMPRESARIOS

Fondo de Garantía
para Pequeños
Empresarios
(FOGAPE)



CORFO

Programa de
Garantías de CORFO



Programa	Transformación digital	Diversificación de intermediarios financieros	Eficiencia administrativa de la banca estatal especializada	Marco legal para el funcionamiento de SGR	Diversidad de la oferta de garantías y especialización
----------	------------------------	---	---	---	--



Fondo Nacional de Garantías (FNG)



Fondo Agropecuario de Garantías (FAG)



Fondo de Garantía para las MIPYMES (FOGAPY)



Fondo CRECER



Fundación FOGAPI



Fuente: Elaboración propia.



Apoyo del BID en la implementación de mecanismos de garantía

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) cuenta con un vasto conocimiento sobre la problemática y las necesidades específicas de las mipyme en América Latina y el Caribe (ALC), así como con extensa experiencia en materia de asesoramiento, desarrollo y financiamiento para la operación de distintos mecanismos de garantía. De esta forma, el Banco estructura iniciativas dirigidas al sector, combinando financiamiento con asistencia técnica.

RECUADRO 2.

Diseño y financiamiento de un fondo de garantía en Barbados

El BID apoyó al Banco Central de Barbados (BCB) en el diseño y financiamiento de un fondo de garantía para mipyme con un esquema totalmente diferenciado que incluye:

- › criterios de elegibilidad suficientemente amplios para atender las necesidades de las empresas de manera integral;
- › reglamentos operativos claros y fáciles de aplicar para resolver las inquietudes de las IFI, y
- › una administración por separado con el objetivo de cumplir con los requisitos del BID respecto a la segregación de fondos y la presentación de informes específicos.

Objetivo

Contar con un instrumento eficaz de política pública que estimule la participación de las IFI en los esfuerzos por reducir la escala de operaciones y financiar a las mipyme en Barbados.

Estructura

El préstamo del BID respaldó el establecimiento y la provisión de recursos al fondo, cuya administración está a cargo del BCB para facilitar el acceso a financiamiento a mediano y largo plazo para las mipyme a través de las IFI que reúnan los requisitos necesarios. A tal fin se abrió una cuenta separada en el BCB por USD 34,8 millones para que el fondo pueda garantizar préstamos individuales de las IFI a empresas para subproyectos elegibles. Se reservaron USD 200.000 para sufragar los costos de administración, seguimiento y evaluación, así como el costo de la auditoría externa del programa.



Uso

Las garantías se emitirán a las IFI que reúnan los requisitos necesarios para cubrir préstamos individuales para inversión a las mipyme elegibles. Cada garantía, con un tope de USD 1 millón por cada préstamo a pyme individual elegible, cubría hasta 80% del monto del préstamo hasta por 10 años. Las empresas elegibles debían estar constituidas y registradas para operar en Barbados y haber obtenido las licencias y permisos necesarios. Asimismo, para ser consideradas pyme, debían poseer hasta USD 10 millones en activos o ingresos anuales y hasta 200 empleados; además, debían haberse sometido a una evaluación de riesgo crediticio por una IFI participante para obtener un préstamo.

Enfoque

El fondo se delimitó a los sectores agropecuario y de edificaciones; compra de equipo y maquinaria; expansión y mejora de infraestructura; adopción de tecnología, técnicas y procesos nuevos, e incremento de capital de trabajo permanente (cuando el capital de trabajo está vinculado a un préstamo para inversión). Las IFI participantes fueron cualquier banco comercial legalmente constituido, financiera, fideicomiso, banco financiero o mercantil con licencia para operar en Barbados o cualquier institución financiera que obtuviese una certificación del Departamento de Supervisión Bancaria del BCB para participar en el programa.



IFI participantes

Las IFI participantes estaban obligadas a mantener una razón de préstamos no redituables/préstamos totales por debajo de 15%, a no tener más de 10 acreencias, a entregar informes periódicos y a tener un convenio firmado para participar en el fondo. El BID no impuso tasas de interés para los préstamos garantizados, sino que fueron determinadas por cada IFI sobre la base de su propio modelo de cálculo de tasas de interés. Los procedimientos, condiciones y requisitos específicos para las operaciones del fondo de garantía, los criterios de elegibilidad de las IFI participantes y las bases para seleccionar proyectos elegibles de mipyme se describieron en un Reglamento Operativo.

INFOGRAFÍA 2. Iniciativas apoyadas por el BID

1

SGR

5

Fondos de
garantía

7

Programas de
garantía

Fuente: Elaboración propia.

El cuadro 2 presenta un listado de los programas del BID de apoyo a mecanismos de garantía para las mipyme en la región. Las 13 iniciativas apoyadas por el BID incluyen siete programas de garantía, cinco fondos de garantía y solo una sociedad de garantía recíproca (info-

grafía 2). Cabe mencionar que no están incluidos los programas que el BID viene diseñando actualmente para apoyar el tejido productivo en el marco de la crisis generada por la pandemia del COVID-19.

CUADRO 2.

Programas del BID de apoyo a mecanismos de garantía para las mipyme en la región

País/Ejecutor	Número de operación	Nombre	Tipo de mecanismo de garantía
Argentina – Provincia de Entre Ríos	AR-L1036	Multifase de Desarrollo de la Infraestructura de Apoyo a la Producción de Entre Ríos	Sistema de garantía recíproca
Bahamas – Small Business Development Centre Bahamas (SBDC)	BH-L1046	Programa de mejora de créditos para micro, pequeñas y medianas empresas	Programa de garantía
Barbados – Banco Central de Barbados (BCB)	BA-L1034	Programa para mejora del acceso al crédito para la productividad	Programa de garantía

País/Ejecutor	Número de operación	Nombre	Tipo de mecanismo de garantía
Brasil – Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais (BDMG)	BR-L1366	BDMG: Inclusión Financiera mediante Innovación Crediticia	Programa de garantía
Ecuador – Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS)	EC-L1269	Programa Global de Crédito para la defensa del tejido productivo y el empleo	Fondo de garantía
Haití – Ministerio de Comercio e Industria	HA-L1050	Fondo de Garantías Parciales de Crédito para el Desarrollo Empresarial	Programa de garantía
Honduras – Invest-Honduras	HO-L1201	Proyecto Integral de Desarrollo Rural y Productividad	Fondo de garantía
Jamaica – Banco de Desarrollo de Jamaica (DBJ)	JA-L1075	Programa de Mejoramiento de Crédito para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa	Fondo de garantía

País/Ejecutor	Número de operación	Nombre	Tipo de mecanismo de garantía
México – Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND)	ME-L1290	Programa de financiamiento para el desarrollo rural productivo, inclusivo y sustentable	Programa de garantía
México – Financiera Rural	ME-L1120	Financiamiento de estrategias de bajo carbono en áreas forestales	Programa de garantía
Nicaragua – Banco de Fomento a la Producción (BFP)	NI-L1080	Acceso al Crédito de las Cadenas Productivas Rurales	Programa de garantía
Paraguay – Fondo de Garantía del Paraguay (FOGAPY)	PR-L1081	Programa de Financiamiento a las PYME Paraguayas	Fondo de garantía
Uruguay – Dirección de Proyectos de Desarrollo (DIPRODE)	UR-L1010	Programa de apoyo a microfinanzas para el desarrollo productivo	Fondo de garantía


Fuente: Elaboración propia.

Nota: Toda la información relacionada se encuentra disponible en <https://www.iadb.org/es/proyectos>.

4 Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

- ✓ La falta de garantías es quizás la principal limitante que enfrentan las mipyme para obtener financiamiento. Se trata de un fenómeno a nivel mundial, pero que se acentúa en América Latina y el Caribe (ALC), donde los niveles de bancarización y penetración financiera son bajos. Esta situación ha planteado la necesidad de que tanto los gobiernos como el sector privado y las multilaterales busquen alternativas y herramientas financieras para abordar esta problemática. Los mecanismos de garantía han ganado relevancia en los últimos años como un instrumento que, en primer lugar, permite la obtención del crédito y, a su vez, puede mejorar el acceso a otros recursos.



✓ Los mecanismos de garantía han demostrado ser una herramienta de apoyo para que las mipyme puedan mejorar su perfil de riesgo crediticio y así acceder a más y mayores fuentes de financiamiento y mercado. Ejemplos como los citados en esta publicación demuestran que es necesario seguir dedicando recursos a programas y esquemas que promuevan este tipo de instrumentos financieros. Aunque la necesidad de movilizar recursos hacia el segmento mipyme es común a todos los países, la flexibilidad y combinación de esquemas (garantías individuales, garantías de cartera y recíproca) puede variar considerablemente según el país.

✓ El BID ha desempeñado un papel clave en el apoyo técnico y financiero a la puesta en marcha y promoción de los mecanismos de garantía en la región, apoyando a los gobiernos en la estructuración de estos vehículos, aprovechando lecciones aprendidas e incorporando buenas prácticas recopiladas de casos anteriores. Es así como ha respaldado a 11 países con sus respectivos sistemas de garantía enfocados principalmente en mipyme. Se estima que estos programas estarían beneficiando a un número importante de empresas e impactando positivamente en las economías locales. De este modo, se espera que el respaldo siga impulsando a la industria y consolide la utilización de los sistemas de garantía como una herramienta de apoyo permanente a la expansión del acceso de las mipyme a financiamiento.

✓ En las condiciones de crisis actual de cara al COVID-19, la experiencia adquirida en el empleo de estos mecanismos y sus


bondades en pos del acceso a financiamiento posibilitará que formen parte de la base sobre la cual diferentes países adopten medidas para la recuperación y/o reactivación económica de sus respectivos sectores. En especial, en el caso de aquellos sectores con significativa presencia de mipyme que no estarían resistiendo los costos de mantener una estructura; es decir, la cobertura mínima de la planilla de salarios, el compromiso con los proveedores e incluso el pago de deudas.

Recomendaciones

Si bien es cierto que en el último tiempo estos esquemas han respaldado a las mipyme de toda la región en la difícil tarea de obtener financiamiento, desde el punto de vista del apoyo que reciben de gobiernos y organismos multilaterales, debe tenerse en cuenta una serie de factores a fin de diseñar programas eficientes orientados a desarrollar e implementar el mecanismo.

1.

Existen aspectos regulatorios relacionados con las normativas prudenciales emitidas por los órganos de control del sistema financiero que, de acuerdo con cada país, pueden convertirse en cuellos de botella para el adecuado uso del instrumento. En países donde los mecanismos de garantía no son tan conocidos, los reguladores tienden a tener un régimen muy general que imposibilita el desarrollo de este tipo de



mecanismos, así como de las instituciones que los operan. El principal problema radica en el moderado conocimiento de las bondades y potencialidades del instrumento, lo cual se refleja en una limitada aceptación y en las consecuentes exigencias de los reguladores a las instituciones que otorgan las garantías; es decir, elevadas ratios de reserva de fondos para el honramiento, limitando el sentido de uso de las garantías como una fuente de apalancamiento en la generación de créditos a partir de su ponderación dentro de los activos de una IFI en el cómputo de su responsabilidad patrimonial. En la mayoría de los casos, al contar con el respaldo proporcionado por los recursos públicos, el reconocimiento de respaldo o aval debe computarse como una garantía con un riesgo de no pago muy bajo que debería dar tranquilidad a la industria.

2.

Las ratios de apalancamiento deben ser realistas y coherentes con la industria local. Los reglamentos de los mecanismos de garantía tienden a permitir un apalancamiento mayor a 2 a 1 que parecería adecuado. Sin embargo, es importante contar con cálculos actuariales que permitan revisar constantemente este ratio e introducir las modificaciones necesarias de manera flexible, permitiendo su ajuste.

3.

La cobertura permitida debe reflejar el apetito de los potenciales beneficiarios del producto. Existen diversas experiencias donde la eficiencia de las garantías cobra mayor relevancia al no cubrir el 100%. Es decir, los esquemas de cobertura compartida donde la IFI comparte el riesgo (en una proporción de entre 30% y 50%) permiten llegar a más mipyme. Por otro lado, los incumplimientos y el “riesgo moral” incurrido es mucho menor. Se trata de un ejercicio que debe realizarse teniendo en cuenta el apetito que tiene la IFI por el producto, las condiciones de los préstamos a garantizarse, así como el perfil de riesgo de las mipyme que serán atendidas.

4.

Resulta importante entender que estos esquemas de financiamiento son relativamente nuevos y, en algunos casos, cuentan con muy poca experiencia tanto entre las instituciones financieras como en los usuarios finales. Debido a ello, es conveniente tener en cuenta que durante el diseño y lanzamiento deben considerarse aspectos comunicacionales que permitan transmitir de forma clara el mensaje y la oportunidad que ofrecen estas herramientas financieras para expandir el acceso a financiamiento, especialmente para las mipyme.



5.

Es muy importante que los intermediarios financieros tengan preparados sus sistemas operativos para poder colocar los préstamos garantizados. La ausencia de sistemas de seguimiento y monitoreo de los préstamos que se ajusten a la infraestructura y las competencias de la institución usuaria puede hacer que el producto no resulte adecuado.

6.

La viabilidad de ejecutar la garantía debe ser claramente explicada y considerada en la etapa de ofrecimiento del producto. Por ejemplo, cuando se trata de préstamos garantizados con recursos que utilizan financiamiento público para la constitución de las garantías, es importante considerar los límites que los fondos públicos puedan tener al ejecutarse como garantías. Deben tenerse en cuenta cuestiones como la disponibilidad de presupuestos públicos, la elegibilidad del gasto y las autorizaciones de entidades públicas de control (en algunos casos, las contralorías) a fin de evitar cuellos de botella posteriores y demoras en la ejecución de las garantías que afecten la credibilidad y los beneficios del uso de este tipo de instrumentos.

Bibliografía

- ALADI. 2007. Bases para un sistema regional de garantías comerciales recíprocas. Sexta Reunión del Consejo Asesor Empresarial Etapa: MiPYMES II, 14-15 de noviembre de 2007. Montevideo, Uruguay. Disponible en: <http://parlatino.org/pdf/comisiones/economicos/exposicion/xvi-bases-sistema-garantias-aruba-22-sept-2011.pdf>.
- Coquis, E. 2006. Consideraciones sobre el sistema/esquema de garantías para el acceso al financiamiento.
- Cowling, M. y P. Mitchell. 2003. Is the Small Firms Loan Guarantee Scheme Hazardous for Banks or Helpful to Small Business? *Small Business Economics*, 21:63-71. Disponible en: <https://doi.org/10.1023/A:1024408932156>.
- Cowling, M., W. Liu y A. Ledger. 2012. Small business financing in the UK before and during the current financial crisis. *International Small Business Journal*, 30(7):778-800.
- FAO. 2013. Plantilla de buenas prácticas.
- Lee, N., H. Sameen y M. Cowling. 2015. Access to finance for innovative SMEs since the financial crisis. *Journal Research Policy*, 44(2):370-380. North-Holland.
- Llisterri, J. 2007. Alternativas operativas de sistemas de garantías de crédito para la MIPYME. Washington, D. C.: Banco Interamericano de Desarrollo.
- OCDE. 2010. Facilitating Access to Finance: Discussion Paper on Credit Guarantee Schemes.

OCDE, CAF y SELA. 2019. América Latina y el Caribe 2019. Políticas para pymes competitivas en la alianza del pacífico y países participantes de América del Sur. Disponible en: <https://www.oecd.org/publications/america-latina-y-el-caribe-2019-60745031-es.htm>.

Pombo, P., H. Molina y J. Ramírez. 2014. Los sistemas de garantía: La expansión de sus actividades y relaciones con el sistema financiero. SEBRAE.

———. 2013. Clasificación de los sistemas de garantía desde la experiencia latinoamericana. Nota Técnica Nro. IDB-TN-503. Washington, D. C.: Banco Interamericano de Desarrollo.

Rivera Maturana, J. 2006. Finanzas y garantías.


Rodríguez, C. 2018. Los sistemas de garantías, rol como instrumento financiero para el financiamiento y cobertura de riesgos de cambio. ALIDE.

Stiglitz, J. y A. Weiss. 1981. Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *American Economic Review*, 71(1):393.



Anexo

**Fichas de los mecanismos
de garantía analizados**



Los mecanismos de garantía seleccionados como parte del estudio comprenden una muestra que abarca a los países de América Latina y el Caribe (ALC), y los sistemas más destacados en la región. En virtud de estas experiencias, se presenta una breve descripción del fondo y se cubren aspectos tales como:

- › objetivo;
- › tipo de personería y administración;
- › recursos de capital;
- › operatividad para la colocación del fondo y principales condiciones;
- › modalidades de garantías que se ofrecen, y
- › principales resultados al cierre de 2018 o período más reciente.

Se uniformiza la moneda con el dólar de Estados Unidos (USD), al tipo de cambio vigente según la fecha en cuestión.



nacional financiera

Banca de Desarrollo

El Programa de Garantías de NAFIN está constituido como fideicomiso con número legal 1148-0, y su destino es garantizar los incumplimientos de pago que se deriven de los financiamientos que algún intermediario financiero otorgue a las empresas, especialmente mipyme, al amparo de los productos específicos adheridos al Programa de Garantías de NAFIN.



MÉXICO

Programa de Garantías de Nacional Financiera (NAFIN)



Objetivo

Incentivar la colocación de crédito en mejores condiciones (tasas y colateral) para las empresas a través de la banca comercial, con una garantía que se reconoce en la regulación bancaria.



Tipo de personería

Personería jurídica. Se instrumenta a través de un fideicomiso del Gobierno Federal Mexicano en el cual se concentra el cobro de las comisiones por las garantías y el monto recuperado de los créditos garantizados.



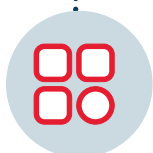
Recursos de capital

Al segundo trimestre de 2018, el fideicomiso del programa de garantías reportó un patrimonio neto de USD 841 millones.



Operatividad

100% electrónica con las IFI. La base de datos se analiza para una mejor gestión del riesgo del portafolio (estimación de pérdida esperada y comisiones). En 2011 se implementaron las subastas electrónicas y anualmente se asigna hasta 50% del total de las líneas de garantía en subasta; en este caso, ganan la línea las IFI que ofertan las mejores condiciones crediticias a las mipyme.



Modalidades de garantías

- ✓ Pari Passu.
- ✓ Primeras Pérdidas.



Resultados

- ✓ A noviembre de 2018, el saldo de crédito garantizado fue de USD 524,62 millones, lo que representó un crecimiento nominal de 3,3% respecto al cierre de 2017.
- ✓ A través del esquema de garantías, se compartió con los intermediarios financieros el riesgo de crédito otorgado a las empresas mexicanas, con lo cual estas se convierten en clientes viables. La cobertura promedio del programa de garantías fue de 39%, logrando un mayor apalancamiento de los recursos.



Se trata de una institución con 64 años de experiencia en los sectores agropecuario, forestal, pesquero y medio rural del país, dedicada a impulsar y desarrollar las actividades económicas de productores, empresas y demás participantes relacionados a la integración de las cadenas de valor agroalimentarias.



Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

Los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura son cuatro fideicomisos públicos:



Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO)



Fondo Especial para Fianciamientos Agropecuarios (FEFA)



Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA)



Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA), cuyo Fideicomitente es la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y Fiduciario del Banco de México



Objetivo

Inducir la canalización de recursos crediticios a las actividades que se desarrollen en el medio rural, con énfasis en los segmentos de la mipyme y la empresa familiar sin acceso o con acceso insuficiente al crédito que forman parte de la cadena alimentaria de origen nacional.



Tipo de personería

Los FIRA son considerados entidades de la administración pública paraestatal.



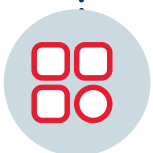
Recursos de capital

Al cierre de 2018, el patrimonio de los FIRA ascendió a USD 4.378,6 millones. La distribución del patrimonio por fideicomiso es la siguiente: FONDO, 13,4%; FEFA, 62%; FOPESCA, 2,4%, y FEGA, 22,2%.



Operatividad

El modelo de negocio se soporta en una red de 82 intermediarios financieros bancarios y no bancarios, así como agentes tecnológicos en todo México. Las diversas modalidades de garantía FIRA respaldan el trámite y la autorización del crédito que otorgan los intermediarios financieros. Sin embargo, no funcionan como seguro, ni como una condonación de los adeudos, ya que persiste la obligación de pago y funciona solo como complemento de las garantías que se solicitan para recibir un crédito.



Modalidades de garantías

- ✓ Medianas empresas
- ✓ Grandes Empresas Crédito Sindicado (grandes empresas)
- ✓ Garantía Pago Oportuno (GPO)
- ✓ Pago en firme (para todos los segmentos)
- ✓ Tradicional
- ✓ Segundas pérdidas (microcrédito)
- ✓ PROAF (agricultura familiar)
- ✓ FONAGA (pequeñas empresas)



Resultados

- ✓ A diciembre de 2018, el saldo de financiamiento de garantías fue de USD 1.756,9 millones, lo que representó un crecimiento nominal de 24% respecto al cierre de 2017. Este crecimiento respondió al mejoramiento en el servicio y nuevos productos de garantía.



El FODEMIPYME es un fondo especial creado por la Ley 8.262 “Ley de Fortalecimiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”, administrado por el Banco Popular y de Desarrollo Comunal para el Desarrollo de la mipyme, y reformulado mediante la Ley 8.634 del Sistema de Banca para el Desarrollo y la Ley 9.274.

El FODEMIPYME está conformado por dos fondos: un fondo de financiamiento y un fondo de avales de garantía.


COSTA RICA

Fondo de Desarrollo de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FODEMIPYME)



Objetivo

Permitir a las mipyme físicas y jurídicas, o a las empresas del sector de la Economía Social Solidaria (empresas asociativas y empresas con fines sociales), cubrir la insuficiencia o faltante de garantía para obtener el financiamiento requerido para actividades empresariales o productivas.



Tipo de personería

Fondo especial creado en el Banco Popular y de Desarrollo Comunal.



Recursos de capital

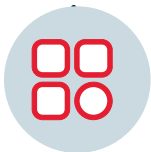
El FODEMIPYME se fondea con el 5% de las utilidades anuales del Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

El patrimonio inicial fue constituido por aporte del Banco Popular. Al cierre de 2018, el patrimonio del FODEMIPYME ascendía a USD 86 millones.



Operatividad

- ✓ La colocación del fondo de avales se realiza a través de entidades operadoras, que conjuntamente con el FODEMIPYME trabajan para tal propósito.
- ✓ De manera histórica, el Banco Popular tenía una mayor colocación de garantías respecto a las otras operadoras activas en el fondo. Sin embargo, desde 2017 el escenario cambió y en 2018 las operadoras colocaron 16% más garantías que el Banco Popular.



Modalidades de garantías

Avales con cobertura de hasta 75% del monto del crédito.
Monto máximo de aval: USD 170.000.



Resultados

- ✓ Desde su creación y hasta el segundo trimestre de 2019, el Fondo ha garantizado un total de 950 operaciones por un monto de cartera avalada de USD 36 millones.
- ✓ En relación con la colocación del fondo por sector económico, el sector servicios alcanzó 68% de participación, seguido por el sector comercio, con 26%. Los sectores agropecuario e industrial son los que se han visto menos favorecidos con los avales.

Creado en virtud de la Ley 8.634, Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD), como mecanismo para financiar e impulsar proyectos productivos, viables y con factibilidad técnica y económica.

Este fideicomiso fue administrado en primera instancia por el Banco Crédito Agrícola. Luego, en 2013, su administración pasó al Banco de Costa Rica, y desde octubre de 2018, con la reforma de la Ley 8.634, se transformó en el Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (FINADE, en el Fondo Nacional para el Desarrollo, y FONADE, bajo administración directa del SBD).



COSTA RICA

Fideicomiso Nacional para el Desarrollo (FINADE)



Objetivo

Garantizar parcialmente proyectos viables que no cuentan con garantía suficiente para el financiamiento que le otorgará el operador financiero.



Tipo de personería

Fondo administrado por el SBD.



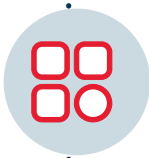
Recursos de capital

Los fondos provienen de presupuestos públicos y otros fideicomisos. En diciembre de 2018, el patrimonio fue de USD 347 millones.



Operatividad

- ✓ Para el otorgamiento de avales y garantías, se podrán garantizar operaciones de crédito en todos los integrantes financieros del SBD, siempre y cuando estas respondan a los objetivos de la Ley 8.634.
- ✓ Bajo administración del BCR, el costo era de 3% anual pagado al fiduciario por semestre adelantado. En el momento de la formalización del crédito, el cliente debía cancelar el 1,5% de la comisión sobre el monto del aval y luego, semestralmente, sobre el saldo.



Modalidades de garantías

Cobertura de hasta 75% de la operación. En caso de desastres naturales, de hasta 90% para las nuevas operaciones de crédito productivo que tramiten los afectados.



Resultados

- ✓ Durante la administración del Banco de Costa Rica y con corte al 31 de diciembre, el FINADE colocó una cartera de crédito por más de USD 169 millones.



El Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG) fue creado en 2012. Sus recursos facilitan el acceso a financiamiento de los sectores productivos de la mipyme de El Salvador, por medio del otorgamiento de fianzas, avales y cualquier otro compromiso de pago de créditos y operaciones financieras.



EL SALVADOR

Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG)



Objetivo

Facilitar el acceso a financiamiento de los sectores productivos de mipyme del país, por medio del otorgamiento de fianzas, avales y cualquier otro compromiso de pago de crédito u operaciones financieras.



Tipo de personería

Institución pública de crédito, administrada por el Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL).



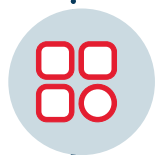
Recursos de capital

Al cierre de marzo de 2019, el patrimonio del fondo estaba conformado por USD 12,82 millones.



Operatividad

- ✓ Para iniciar operaciones, cada intermediario financiero debe firmar un convenio con el FSG para la compartición de riesgos.
- ✓ Para el caso de las honras, el FSG paga una porción del saldo insoluto, la cual en promedio sería del 50% del saldo de capital del crédito. Podría incluir o no la parte proporcional de los intereses.



Modalidades de garantías

El FSG cuenta con 13 modalidades de garantías, con una cobertura de hasta 70% del monto del financiamiento hasta por un monto de USD 100.000 y un plazo máximo de 20 años.

- | | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| ✓ Educación | ✓ Mujeres Salvadoreñas |
| ✓ Micro y pequeña empresa | ✓ Empresarias |
| ✓ Turismo | ✓ Banca Mujer |
| ✓ Innovación | ✓ Banca Emprendes |
| ✓ Exportaciones | ✓ Rescate de actividades productivas |
| ✓ Actividades productivas | ✓ Capital de Trabajo LCR |
| ✓ Salud | |
| ✓ Crecer MIPYME | |



Resultados

- ✓ En 2018 se movilizó un monto total de crédito de USD 71,5 millones, a través de 25 instituciones aliadas en el sistema financiero, por medio de 12.478 garantías distribuidas en cada uno de los sectores productivos del país.
- ✓ Desde su creación, el FSG ha entregado 69.248 garantías, por un monto de USD 233,03 millones. Esto ha permitido movilizar USD 421,44 millones en créditos a través de 34 instituciones financieras (bancos privados y públicos, cajas de crédito afiliadas al Sistema FEDECRÉDITO y sociedades cooperativas). La colocación histórica de garantías se concentra en la micro y pequeña empresa, con 74% de la colocación acumulada.



**PROGRAMA DE
GARANTÍA
PARA
PEQUEÑOS
EMPRESARIOS**

El PROGAPE proporciona garantías complementarias a los empresarios para facilitar el acceso al crédito y reducir el riesgo crediticio en las instituciones financieras participantes.


EL SALVADOR

Programa de Garantía para Pequeños Empresarios (PROGAPE)



Objetivo

Proporcionar garantías complementarias en el otorgamiento de créditos a los micro y pequeños empresarios de todos los sectores económicos, a fin de que estos puedan tener un mayor acceso al crédito ofrecido por las IFI.



Tipo de personería

El PROGAPE es administrado por BANDESAL y se encuentra adscrito al Fideicomiso Especial de Desarrollo Agropecuario (FEDA).



Recursos de capital

El PROGAPE funciona con recursos provistos en su totalidad por el Ministerio de Hacienda.



Operatividad

Los usuarios del fondo son pequeños empresarios no agropecuarios, empresarios de autobuses y estudiantes. El monto máximo de cobertura llega hasta 70%, con un monto máximo de USD 57.142 y una comisión anual de entre 1,5% y 2% sobre el monto garantizado y pagado anualmente de forma anticipada.



Modalidades de garantías

Garantías destinadas a compra de maquinaria y equipo, mejora de instalaciones y capital de trabajo.



Resultados

- ✓ En 2018, se inscribieron un total de 125 garantías por USD 752.000 correspondientes a la misma cantidad de nuevos créditos otorgados por el sistema financiero a los pequeños empresarios.
- ✓ Al cierre de diciembre de 2018, el saldo garantizado total del programa ascendió a USD 5,2 millones, con un saldo de crédito contratado de USD 7,7 millones distribuidos en 634 garantías vigentes. Entre los agentes con los mayores saldos garantizados se encuentran el Banco Davivienda (33%), el Banco Agrícola (25%) y el Banco Hipotecario de El Salvador (7%).



G&S es la primera sociedad de garantía recíproca (SGR) de carácter multisectorial en constituirse y operar en El Salvador, y se dedica a otorgar avales y fianzas a las empresas que solicitan préstamos bancarios o servicios de arrendamiento financiero (*leasing*) y no poseen garantías reales.

Con el propósito de desarrollar un Sistema de Garantía Recíproca, en El Salvador se creó un Fideicomiso, con la siguiente estructura:



Fideicomisante:
Gobierno de El Salvador a través del Ministerio de Hacienda



Fiduciario: Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)



Fideicomisarios:
mipyme rurales y urbanas a través de las SGR



Objetivo

Proporcionar garantías complementarias en el otorgamiento de créditos a los micro y pequeños empresarios de todos los sectores económicos, a fin de que estos puedan tener un mayor acceso a financiamiento.


EL SALVADOR

Sociedad de Garantías Recíprocas (SGR)



Tipo de personería

Sociedad anónima de capital variable, conformada por dos tipos de socios: socios protectores y socios partícipes.

G&S nace al amparo del decreto legislativo del 20 de septiembre de 2001, que califica a las SGR como entidades financieras con requisitos de capital mínimo y vigiladas por la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF).



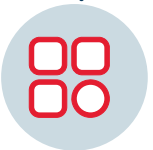
Recursos de capital

Fideicomiso para el Desarrollo del Sistema de Garantía Recíproca.



Operatividad

- ✓ G&S realiza todo el análisis financiero del proyecto y tramita el crédito con la institución financiera.
- ✓ G&S otorga garantías a empresas uno a uno.
- ✓ El monto del crédito no debe exceder USD 225.000.
- ✓ La garantía cubrirá hasta el 100% del monto garantizado.
- ✓ El plazo de vigencia de las garantías será de hasta 15 años.
- ✓ La comisión anual es entre 2% y 5% sobre el monto garantizado, dependiendo de la categoría de riesgo.



Modalidades de garantías

- ✓ Avaes
- ✓ Fianzas



Resultados

- ✓ A lo largo de 2018, G&S formalizó más de USD 18,9 millones en garantías, lo que corresponde a 347 garantías. Los sectores de comercio, servicios, construcción e industria manufacturera concentraron el 90,75%.



El Fondo de Garantía para apoyo de la micro, pequeña y mediana empresa se creó en 2015 como un instrumento financiero que funciona bajo el liderazgo del Ministerio de Economía y facilita el acceso al crédito de sectores que enfrentan restricciones en la gestión de financiamiento, debido a la escasez o ausencia de garantías reales solicitadas por las instituciones financieras.



GUATEMALA

Fondo de Garantía MIPYME



Objetivo

Garantizar parcialmente el capital de las carteras crediticias conformadas por los créditos que otorguen las Entidades de Servicios Financieros a las mipyme que no cuenten con garantías o que cuenten con garantías insuficientes para respaldar los créditos que gestionan.



Tipo de personería

El fondo funciona dentro del Fideicomiso “Fondo de Desarrollo de la Microempresa, Pequeña y Mediana Empresa”, constituido en el Banco de los Trabajadores en su calidad de fiduciario.



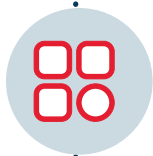
Recursos de capital

Los recursos del fondo provienen de un fideicomiso constituido en el Banco de los Trabajadores, el cual, en 2008, recibió una ampliación de plazo hasta 2037 y un incremento de patrimonio de USD 8,5 millones (65 millones de Quetzales). El 2% del fideicomiso se destina al Fondo de Garantía MIPYME.



Operatividad

- ✓ No se requiere que el empresario gestione la garantía, ya que son las Entidades de Servicios Financieros las que realizan las gestiones ante el Fondo de Garantía.
- ✓ El plazo del Fondo de Garantía es hasta cinco años, con una cobertura de hasta 50% de carteras nuevas.



Modalidades de garantías

Garantizar carteras nuevas compuestas por créditos a empresarios propietarios de mipyme, para los destinos siguientes:

- ✓ Capital de trabajo.
- ✓ Compra o *leasing* de maquinaria y equipo.
- ✓ Emprendimientos nuevos, que sean proyectos viables y rentables.
- ✓ Procesos de pre-exportación de productos agrícolas.
- ✓ Procesos de internacionalización.
- ✓ Seguros para protección de activos mipyme.



Resultados

- ✓ No se ha encontrado información actualizada sobre los resultados del Fondo de Garantía MIPYME.



En 2015, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros CNBS autorizó el inicio de operaciones de la primera sociedad administradora de fondos de garantía recíproca denominada Confianza SA-FGR, la cual tiene como misión impulsar la inclusión financiera de sectores productivos, vivienda social y educación nacional mediante el respaldo de sus operaciones financieras con el otorgamiento de garantías.

Confianza SA-FGR administra cinco fondos de garantía recíproca (incluido FOGCAFE), uno de los cuales es FOGMIPYME, que se orienta al sector de las mipyme.


HONDURAS

Confianza SA-FGR



Objetivo

Mejorar el acceso a financiamiento de las mipyme para el desarrollo de actividades económicas.



Tipo de personería

Fondo de garantía recíproca administrado por Confianza SA-FGR (Sociedad Mercantil Anónima de Capital Variable).



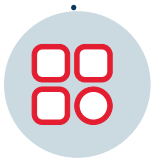
Recursos de capital

Fondos comprometidos en el Decreto Legislativo 397-2013.



Operatividad

- ✓ Durante 2018, el proceso se desarrolló a través de 36 IFI del sistema financiero nacional, las cuales se encargan de la evaluación del negocio presentado por el responsable de la mipyme y solicitan la garantía a Confianza SA-FGR. Una de las acciones que se vienen innovando es la creación de la Garantía Individual, en virtud de la cual las mipyme recurrirán a Confianza SA—FGR, que se encargará del análisis de negocios y le extenderá la garantía por el monto necesario para que la institución financiera otorgue el crédito.
- ✓ En el caso de FOGMIPYME, la cobertura es de hasta 50% del monto del crédito, por un monto máximo de USD 50.000.



Modalidades de garantías

Aval.



Resultados

- ✓ Al cierre de 2018, el total de garantías vigente de Confianza SA-FGR era de 37.875, por un monto de USD 471 millones. Para el cierre de 2019 se espera superar las 40.000 garantías.



Programa orientado a respaldar con Carta de Garantía la obtención de créditos solicitados por emprendedores y micro y pequeños empresarios, a través de las entidades de financiamiento que suscriben un convenio de adhesión al programa.


PANAMÁ

Programa de Financiamien- to para Micro y Pequeña Empresa (PROFIPYME)



Objetivo

Mejorar la competitividad empresarial para emprendedores y micro y pequeñas empresas.



Tipo de personería

Fondo de garantía administrado por la Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa.



Recursos de capital

Según reforma de la Ley 8 de 2000 y la Ley 33 de 2000, el fondo recibirá un mínimo anual de USD 5 millones, y sus recursos líquidos deberán depositarse en el Banco Nacional de Panamá.



Operatividad

Es responsabilidad de los beneficiarios:

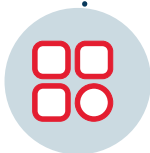
- ✓ Estar inscritos en el Registro Empresarial de la AMPYME.
- ✓ Dirigirse a una de las entidades financieras afiliadas al programa.
- ✓ Cumplir con las políticas de crédito de la entidad financiera.
- ✓ Solicitar a la entidad financiera el respaldo de la Carta de Garantía de PROFIPYME.

La cobertura máxima varía según sector:

- ✓ Agropecuaria/Artesanía: hasta 80%.
- ✓ Industria: hasta 70%.
- ✓ Comercio/Servicio: hasta 60%.

Los montos máximos de cobertura varían según el perfil de la empresa:

- ✓ Ideas de negocio o negocios informales: hasta USD 2.000.
- ✓ Emprendedores formalizados y microempresas: hasta USD 25.000.
- ✓ Pequeñas empresas: hasta USD 50.000.



Modalidades de garantías

- ✓ Garantías individuales para las mipyme.
- ✓ Garantía de intermediación microfinanciera.



Resultados

- ✓ Al cierre de 2018, se registró un saldo garantizado de USD 2,3 millones en préstamos a MYPE y 1.512 beneficiarios, los cuales accedieron al fondo PROFIPYME a través de ocho entidades financieras afiliadas.

Fogaba

El FOGABA es la primera institución de garantía de Argentina y conoce las limitaciones habituales con que se topan las pyme para acceder a fuentes de financiamiento. Por lo tanto, busca para cada caso la solución que lo haga posible, ofreciendo productos a la medida de cada empresa, asesoramiento personalizado y respuestas rápidas.



ARGENTINA

Fondo de Garantías Buenos Aires (FOGABA)



Objetivo

Facilitar el acceso a financiamiento de las mipyme, favoreciendo el desarrollo productivo de la provincia de Buenos Aires.



Tipo de personería

Sociedad Anónima de participación estatal mayoritaria de la Provincia de Buenos Aires.



Recursos de capital

El capital social se constituye a partir de aportes del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires (que deberá mantener una posición mayoritaria), aportes de particulares y resultados de la entidad.



Operatividad

- ✓ Pueden obtener la garantía FOGABA todas las pyme con domicilio legal o fiscal en la provincia, ya sean personas físicas o jurídicas. Se beneficia por igual a las pyme del agro, de la industria, del comercio y del sector de los servicios.
- ✓ Al acceder al FOGABA, las pyme establecen un vínculo directo con las entidades crediticias adheridas, los municipios y las cámaras empresariales de la provincia de Buenos Aires.



Modalidades de garantías

Garantías bancarias y garantías del mercado de capitales, con una cobertura de hasta 100%, siendo el monto máximo USD 117.000, y el requerimiento de contragarantía y comisión de 0,8% a 1%.



Resultados

- ✓ El saldo de las garantías otorgadas a diciembre de 2018 ascendía a USD 76,7 millones, de las cuales 35,6% corresponden a proyectos de inversión. El restante se distribuye en operaciones de financiación de capital de trabajo (36,6%) y bienes de capital (27,8%). Asimismo, en el mismo período se observó una mayor participación de otras entidades financieras en el otorgamiento de avales, producto de medidas comerciales implementadas por FOGABA.



El FOGAR entró en operación en 2018 y es la entidad a través de la cual el Gobierno nacional busca facilitar el acceso al crédito de las mipyme mediante el otorgamiento de garantías.

Mediante el artículo 8.º de la Ley 27.444 se sustituyó la denominación “Fondo de Garantía para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOGAPYME)” por “Fondo de Garantías Argentino (FOGAR)”.


ARGENTINA

Fondo de Garantías Argentino (FOGAR)



Objetivo

Mejorar el sistema de garantías, complementar a las SGR y mejorar las condiciones de acceso al crédito de las empresas.



Tipo de personería

Fideicomiso financiero y de administración que tiene como fiduciario a Nación Fideicomisos, sociedad vinculada al BICE (Banco de Inversión y Comercio Exterior).



Recursos de capital

Provistos por el Banco de la Nación Argentina y por la Secretaría de Hacienda del Ministerio de Economía.



Operatividad

El funcionamiento del FOGAR contempla la gestión digital de datos en diversas fases del flujo operativo: aprobación automática de garantías, cruces con bases de datos externas, monitoreo y reportes.



Modalidades de garantías

- ✓ Garantías directas e indirectas, según Decreto 628/2018.
- ✓ El modelo de negocio contempla la aprobación de garantías automáticas para mipyme en situación normal en el Banco Central de la República Argentina (BCRA); créditos con destino capital de trabajo e inversión productiva y una cobertura de hasta 75% por un monto máximo de USD 33.500.
- ✓ En las gestiones realizadas mediante bancos, el aval puede alcanzar hasta 75%, y hasta 100% cuando se trate de una operación de comercio exterior. En los casos de SGR y fondos de garantía, la cobertura se extiende hasta 50%. El FOGAR está habilitado, también, a otorgar garantías en forma directa a las empresas.



Resultados

- ✓ El FOGAR opera a través de 30 entidades, donde las garantías son aprobadas en forma automática a través de una plataforma digital disponible en las instituciones participantes (siempre que la empresa solicitante cumpla con los requisitos establecidos).
- ✓ A 10 meses de la designación del BICE Fideicomisos (ex Nación Fideicomisos) como fiduciario del FOGAR, se otorgaron 10.545 garantías que representaron un monto total de USD 24 millones y lograron movilizar préstamos por USD 50 millones.



ARGENTINA

Sociedad de Garantía Recíproca Garantizar

La Sociedad de Garantía Recíproca está regulada por la Ley 24.467, sus modificatorias y el Decreto 699/18 del Poder Ejecutivo. Su principal accionista es el Banco de la Nación Argentina (BNA) y es la SGR más grande del mercado por volumen de garantías.



Objetivo

Otorgar garantías a los socios partícipes para facilitarles el acceso al crédito mediante la celebración de contratos de garantías recíprocas.



Tipo de personería

Sociedad de garantía recíproca abierta, orientada a brindar asesoramiento, facilitar el financiamiento de las pyme y potenciar el desarrollo de diferentes cadenas de valor.



Recursos de capital

El principal accionista de GTZ es BNA, con el 32,2% del capital. El compromiso del BNA se manifiesta en su participación accionaria, como socio protector.



Operatividad

Garantizar ha realizado la automatización de gran parte de sus procesos operativos para la aprobación de garantías, donde destacan:

- ✓ Omnicanalidad del proceso general de aprobación de garantías en línea.
- ✓ Criterios de aprobación inteligentes de garantías digitales, que permiten la reducción de tiempos.
- ✓ Carga de documentación digital desde la web.
- ✓ Seguimiento del estado en línea.
- ✓ Coordinación de la fecha de firma en domicilio.
- ✓ Emisión de garantía con firma digital.



Modalidades de garantías

- ✓ Garantías bancarias
- ✓ Garantías bursátiles
- ✓ Garantías comerciales



Resultados

- ✓ Al cierre de 2018, el saldo de garantías vigente ascendía a USD 355,7 millones. Para el mismo período, Garantizar contó con 28 sucursales, 3 puntos de venta y 1 sede central.

Se trata de un fondo de garantía para micro y pequeñas empresas que el Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas (SEBRAE) pone a disposición en los bancos. Desde 1995, el FAMPE permite garantizar que las pequeñas empresas puedan recibir financiación.



BRASIL

Fondo de Garantía para Micro y Pequeñas Empresas (FAMPE)



Objetivo

Facilitar el acceso de las pequeñas empresas a financiación a través de garantías complementarias en operaciones de crédito con instituciones financieras asociadas.



Tipo de personería

Fondo administrado por FAMPE.



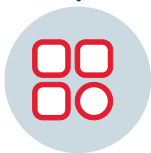
Recursos de capital

El SEBRAE actúa como proveedor de garantías.



Operatividad

- ✓ El FAMPE es operado exclusivamente por instituciones financieras asociadas a SEBRAE (13 bancos públicos, privados y agencias estatales).
- ✓ La contratación de garantías se realiza de forma estandarizada, masificada y delegada.
- ✓ Puede complementar hasta el 80% de un financiamiento de una institución financiera asociada, dependiendo del tamaño y tipo de financiamiento, cuya garantía varía (entre USD 2.500 y USD 172.000).
- ✓ Se cobra una tarifa de concesión de garantía (TCA) que se revierte a SEBRAE. El costo se calcula de acuerdo con la siguiente fórmula: $TCA = 0,1\% \times \text{plazo de la operación} \times \text{valor de la seguridad solicitada}$.



Modalidades de garantías

Garante complementario del financiamiento de pequeñas empresas.



Resultados

- ✓ El FAMPE respaldó a más de 290.000 empresas, que recaudaron USD 3.180 millones en crédito bancario. El monto de las garantías otorgadas es de USD 2.400 millones.

Se trata de un fondo estatal destinado a garantizar un determinado porcentaje del capital de los créditos, las operaciones de *leasing* y otros mecanismos de financiamiento que las instituciones financieras, tanto públicas como privadas, otorguen a micro/pequeños empresarios, exportadores y organizaciones de pequeños empresarios elegibles que no cuenten con garantías o

que cuenten con garantías insuficientes para presentar a las instituciones financieras en la solicitud de sus financiamientos.

**CHILE**

Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios (FOGAPE)



Objetivo

Garantizar el financiamiento que otorguen las instituciones financieras (públicas y privadas), o reafianzar certificados de fianza otorgados por las instituciones de garantía recíproca a empresarios elegibles en resguardo de sus financiamientos.



Tipo de personería

Fondo estatal administrado por Banco Estado.



Recursos de capital

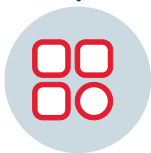
Patrimonio aproximado de USD 235 millones a setiembre de 2019.

Aporte inicial aproximado de USD 13 millones (1980), traspaso a FOGAEX para exportadores (Fusión), USD 15 millones en 2000, nuevos aportes de USD 140 millones en 2008 y 2009.



Operatividad

- ✓ La normativa legal establece que el Administrador (Banco Estado) debe realizar licitaciones de derechos de garantía entre las instituciones elegibles, las cuales podrán adjudicarse dichos derechos de acuerdo con las ofertas presentadas.
- ✓ La institución que se adjudique derechos de garantía podrá utilizarlos, en un plazo máximo definido en cada licitación, en financiamiento destinado a micro y pequeños empresarios, exportadores y organizaciones de pequeños empresarios elegibles según la normativa. El plazo actual para el uso por parte de las instituciones es de tres meses (este plazo no tiene relación con el plazo de los financiamientos ofrecidos por las instituciones a los empresarios).



Modalidades de garantías

Garantía individual y garantía de cartera.



Resultados

- ✓ Al cierre de 2018, FOGAPE registró 44.557 operaciones de financiamiento por un monto de financiamiento de USD 23,16 millones, que representan USD 18,29 millones en garantías.



CORFO es la agencia del Gobierno de Chile, dependiente del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, a cargo de apoyar el emprendimiento, la innovación y la competitividad en el país y fortalecer el capital humano y las capacidades tecnológicas. CORFO cuenta con los programas FOGAIN, COBEX y Pro-Inversión, que se orientan a diferentes sectores empresariales.



CHILE

Programa de Garantías de CORFO



Objetivo

Mejorar el acceso a financiamiento de las micro, pequeña, mediana y grandes empresas, permitiéndoles cubrir sus necesidades de capital de trabajo e inversión y facilitando su funcionamiento y crecimiento.



Tipo de personería

Fondos administrados por el Banco del Estado de Chile.



Recursos de capital

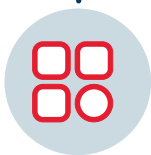
Provistos por el Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.



Operatividad

Los pasos a seguir para acceder a los programas de garantía son los siguientes:

La empresa interesada deberá acercarse a cualquier institución financiera que trabaje con CORFO para consultar por el crédito con garantía. La institución financiera realizará una evaluación comercial de la empresa e indicará qué porcentaje de préstamo cubre la garantía. Una vez evaluadas las condiciones crediticias, la empresa deberá elegir la institución financiera con la que desea trabajar y acudir nuevamente a ella para firmar la garantía.



Modalidades de garantías

- ✓ **FOGAIN:** Respalda las operaciones de corto y largo plazo para que las mipyme realicen inversiones que posibiliten el crecimiento del negocio o cuenten con capital de trabajo que permita la operación diaria de la empresa. También cubre proyectos de inversión en tierras indígenas.
- ✓ **COBEX:** Cubre operaciones que facilitan el financiamiento para las mipyme relacionadas al comercio exterior y para las empresas exportadoras con ventas de hasta UF 450.000 (aproximadamente USD 17,7 millones). Además, cubre *forward* de moneda y proyectos de inversión en tierras indígenas.
- ✓ **Pro Inversión:** Respalda operaciones de largo plazo para fomentar la inversión en empresas que deseen llevar a cabo proyectos de inversión y/o adquirir activo fijo. Las operaciones deben otorgarse a un plazo superior a tres años y pueden ser créditos, *leasing* y *leaseback*.



Resultados

- ✓ Respecto al stock de colocaciones, al 31 enero de 2019, los programas de garantía de CORFO beneficiaron a más de 126.267 empresas, con 166.160 operaciones y un monto de crédito vigente de USD 4.227 millones.

Programa	Beneficiario	Operaciones	Saldo – Créditos (USD MM)	Saldo – Coberturas (USD MM)
FOGAIN	183,23	233,45	3.374,69	2.148,19
COBEX	1,74	5,16	203,80	88,98
Pro Inversión	8,32	10,62	649,41	411,75
TOTAL	189,40	249,24	4.227,90	2.648,93



Se trata de una entidad a través de la cual el Gobierno nacional busca facilitar el acceso al crédito para las mipyme, mediante el otorgamiento de garantías.



COLOMBIA

Fondo Nacional de Garantías (FNG)



Objetivo

Facilitar el acceso de las mipyme colombianas a financiación, mediante el otorgamiento de garantías.



Tipo de personería

Sociedad anónima de carácter mercantil y de economía mixta del orden nacional, cuya creación fue autorizada mediante el Decreto 3.788 del 29 de diciembre de 1981 y vinculada al Ministerio de Desarrollo Económico.



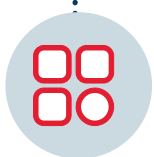
Recursos de capital

En diciembre de 2000, de acuerdo con lo establecido por la Ley 550 de 1999, se realizó la capitalización más importante en la historia de la entidad por un valor de COP \$100.000 millones (USD 48 millones).



Operatividad

Para acceder a la garantía del FNG, la empresa o persona interesada debe acudir al intermediario financiero ante el cual va a solicitar el crédito, donde se le brindará la información requerida y se atenderán todos los trámites relacionados con la garantía. Para obtener más información, puede acudir al FNG o a los Fondos Regionales de Garantías.



Modalidades de garantías

- ✓ El FNG tiene diferentes productos de garantía (17) tradicionales y especiales para permitir que las entidades financieras realicen préstamos a los empresarios.
- ✓ A su vez, garantiza créditos para empresas de todos los tamaños en el rango de las mipyme, desde créditos inferiores a USD 287,4 para microempresas hasta operaciones de USD 244.300 para medianas empresas. De esta manera, más del 95% de las empresas colombianas puede beneficiarse de las garantías del FNG.



Resultados

- ✓ Al cierre de 2018, se habían garantizado 314.000 operaciones por un valor de USD 4.000 millones. Según el registro histórico, entre 2002 y 2019 se garantizaron más de 5 millones de operaciones por un valor de USD 38.000 millones. Los intermediarios financieros son más de 50 instituciones que comprenden bancos, cajas de compensación familiar, compañías de financiamiento comercial, cooperativas de ahorro y crédito, CFC Leasing, cooperativas financieras, fondos de empleados, instituciones oficiales, organizaciones no gubernamentales y Fintech.
- ✓ En la actualidad, el FNG se ha adaptado a la transformación digital. Se han eliminado los certificados en papel, las garantías son registros electrónicos y ya se están respaldando operaciones de crédito desembolsadas por el ecosistema de las Fintech.



COLOMBIA

Fondo Agropecuario de Garantías (FAG)

El FAG garantiza los créditos de los productores que no tengan las garantías exigidas por los intermediarios financieros y que cuenten con proyectos viables desde el punto de vista técnico, financiero y ambiental.



Objetivo

Respaldar las obligaciones de los productores para el desarrollo de proyectos con crédito en condiciones FINAGRO y en condiciones de mercado.



Tipo de personería

Fondo de garantía administrado por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO).



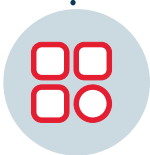
Recursos de capital

Provenientes del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural.



Operatividad

- ✓ Se accede a través de una entidad financiera, la cual solicita la garantía ante FINAGRO.
- ✓ Pueden ser beneficiados con las garantías del FAG las personas naturales o jurídicas, clasificadas y definidas por FINAGRO como pequeño, mediano o gran productor y las mujeres rurales de bajos ingresos.
- ✓ El porcentaje de cobertura y la comisión dependen del tipo de productor.



Modalidades de garantías

Condiciones FINAGRO

- ✓ Garantiza créditos y microcréditos otorgados a los productores destinados a financiar proyectos del sector agropecuario y rural, registrados en condiciones FINAGRO.
- ✓ Cobertura: entre 50% y 80%.
- ✓ Comisión: entre 1,5% y 5%.

Condiciones de mercado

- ✓ Garantiza créditos a los pequeños y medianos productores destinados a financiar proyectos agropecuarios y rurales otorgados con recursos propios de los intermediarios financieros y con tasas de interés de mercado.
- ✓ Cobertura: entre 40% y 50%.
- ✓ Comisión: entre 5,35% y 5,5%.



Resultados

- ✓ Durante 2018, el FAG reportó el respaldo de cerca de 242.000 créditos por USD 708,8 millones. El 98% se destinó a pequeños productores.



Se trata de un fondo creado por la Ley 5.628/2016 y desarrollado para mejorar el acceso al crédito de las mipyme formalizadas, generadoras de empleo y creadoras de riquezas.

Es un instrumento impulsado por el Estado y producto de políticas públicas diseñadas para reactivar flujos de crédito hacia las mipyme asociados a la innovación, la creación de empleo y el crecimiento económico. Se establece como Órgano Administrador del fondo a la Agencia Financiera de Desarrollo (AFD).



PARAGUAY

Fondo de Garantía para las MIPYME (FOGAPY)



Objetivo

Otorgar garantías principales y/o complementarias a las mipyme cuando las ofrecidas por estas resulten insuficientes a criterio de las instituciones financieras que operan con dichas empresas.



Tipo de personería

Fondo administrado por la AFD, quien también ejerce su representación legal.



Recursos de capital

Patrimonio inicial de USD 8 millones en concepto de aporte del Estado, provenientes de un contrato de crédito suscrito con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

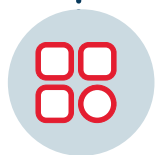


Operatividad

Para solicitar cobertura al FOGAPY, las mipyme han debido solicitar un crédito ante las instituciones financieras participantes. De no contar con garantías o no tener las suficientes, podrán solicitar cobertura, de acuerdo con los criterios de las instituciones financieras participantes.

Las principales condiciones de cobertura son:

- ✓ Cobertura mínima: 20%; cobertura máxima: 70%.
- ✓ Monto mínimo: USD 1.500; monto máximo: USD 150.000.
- ✓ Plazo máximo de 10 años.
- ✓ Costo: entre 2,20% y 2,75%, según acreditación de la mipyme.
- ✓ Destino: capital de trabajo e inversión.



Modalidades de garantías

Garantías y/o reafianzamiento de créditos, operaciones de *leasing* y otros mecanismos de financiamiento que requieran instituciones financieras públicas, privadas o mixtas, así como cooperativas supervisadas y reguladas por el Instituto Nacional de Cooperativismo, y otras entidades similares autorizadas por el Banco Central del Paraguay, con el objetivo de realizar operaciones con las mipyme.



Resultados

- ✓ No se ha encontrado información actualizada sobre los resultados del FOGAPY.



El Fondo Crecer se crea mediante el Decreto Legislativo 1.399 publicado el 9 de septiembre de 2018, en virtud del cual se consolidan los siguientes fideicomisos: i) Fondo para el Fortalecimiento de las MYPE (FORPRO); ii) MIPYME; iii) Seguro de Crédito a la Exportación para las pyme (SEPYMEX), y iv) Fondo de Garantía Empresarial (FOGEM).

En virtud de este fondo se podrán otorgar instrumentos de cobertura (garantías, reafianzamientos y garantías bursátiles), instrumentos de inversión y créditos. La vigencia de los instrumentos no podrá exceder el plazo de vigencia del fondo (30 años).



PERÚ

Fondo CRECER



Objetivo

Impulsar el desarrollo productivo de las mipyme y mipyme exportadoras; fomentar la formalización de las empresas; ampliar el acceso a financiamiento en mejores condiciones financieras; incrementar el desarrollo de proyectos sostenibles en sectores de alto impacto en el Perú, y contribuir al desarrollo regional y sectorial del país, a través de instrumentos de cobertura y crédito ofrecidos al mercado financiero.



Tipo de personería

Fideicomiso bajo administración de la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE).



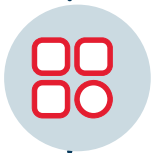
Recursos de capital

Recursos financieros consolidados de los fondos FOGEM, SEPYMEX, MIPYME y FORPRO, por un total de USD 345 millones.



Operatividad

La COFIDE, en su calidad de administrador, no otorga créditos de forma directa a las mipyme ni fija las tasas. Los préstamos quedan a cargo de cada entidad financiera que haya firmado un convenio. La entidad financiera fija sus propias tasas, las cuales deberían ser menores a las del mercado, pues ya no se asume el 100% del riesgo crediticio, sino entre 25% y 50%, lo que significa un importante ahorro para los empresarios de las mipyme.



Modalidades de garantías

- ✓ Pueden ser objeto de garantías las operaciones de crédito dirigidas a los beneficiarios finales de créditos para activo fijo, capital de trabajo y créditos de exportación.
- ✓ La cobertura va de 50% a 75%, según el tipo de empresa y el plazo de la operación.
- ✓ El monto máximo de cobertura para las mipyme es de USD 3 millones; en el caso de las empresas exportadoras, el monto asciende a USD 6 millones.



Resultados

- ✓ Al cierre de 2018, los Fondos SEPYMEX y FOGEM lograron garantizar 2.111 nuevos créditos mipyme por un monto de USD 190,9 millones.
- ✓ El Fondo Crecer inició operaciones en julio de 2019, otorgando a Financiera TFC su primera garantía de crédito sobre créditos totales, por un monto de USD 1,1 millones. Esto permitió beneficiar de manera inmediata a 281 mipyme de su cartera.

**PERÚ**

Fundación FOGAPI

La FOGAPI es una entidad financiera regulada y supervisada por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP, especializada en servicios de garantía a favor de las micro y pequeñas empresas, facilitándoles el acceso al crédito, ya sean personas naturales o jurídicas de toda actividad económica.

Fue fundada en noviembre de 1979, como fruto de una iniciativa privada de los Gremios Empresariales, la Sociedad Alemana de Cooperación Técnica (GTZ) y el Servicio Nacional de Adiestramiento en Trabajo Industrial (SENATI), instituciones del sector privado que, bajo una alianza estratégica, invitaron a participar al sector público.



Objetivo

Facilitar garantías a favor de las micro y pequeñas empresas a nivel nacional que se dediquen a cualquier actividad económica, a fin de que accedan al crédito formal en mejores condiciones de montos, plazos y costos adecuados, lo que genera una importante bancarización de las micro y pequeñas empresas que demandan créditos.



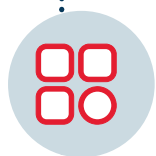
Tipo de personería

Institución autónoma, privada y sin fines de lucro.



Recursos de capital

Patrimonio de USD 18.296,4 millones, al cierre de 2018.



Modalidades de garantías

- ✓ Cartas Fianza.
- ✓ Garantía de Cartera para instituciones bancarias y financieras.
- ✓ Garantía de Intermediarios para Empresas de Desarrollo de Pequeña y Microempresa (EDPYMES) e IMF.
- ✓ Fideicomisos.



Resultados

- ✓ El monto total afianzado en 2018 fue de USD 176.378 millones.

