



**International
Finance Corporation**
World Bank Group

Impacto crediticio de las garantías mobiliarias

Elsa Rodriguez Felipe, IFC
San Salvador, 21 de mayo de 2014

INDICE

1. **¿Qué son y por qué son importantes las Garantías Mobiliarias?**
2. **¿Cómo se mide el impacto de las Reformas de Garantías Mobiliarias?**
3. **Resultados Globales**

Sistemas de garantías mobiliarias

Marco legal e institucional para facilitar el uso de bienes muebles como garantías de crédito para empresas y consumidores



Cuentas bancarias



Cuentas por cobrar y contratos de venta garantizados



Inventario y materias primas



Derechos de propiedad intelectual



Bienes de equipo y corporales



Bienes de consumo duradero



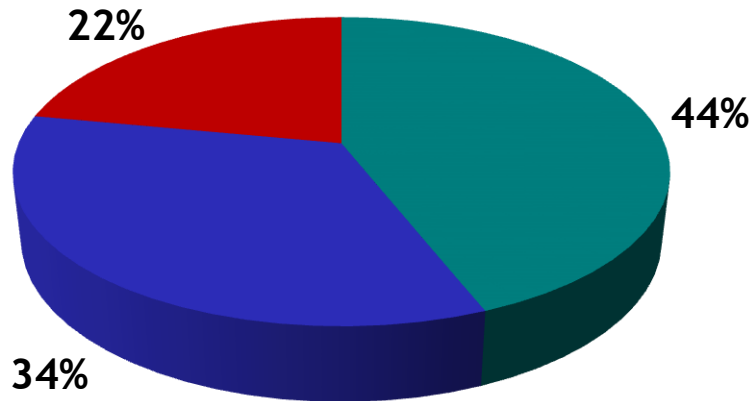
Productos agrícolas (cosechas, ganado)



Vehículos

Discrepancia entre Activos y Garantías

Activos de empresas



- Vehiculos/maquinaria
- Cuentas por cobrar/facturas
- Bienes inmuebles

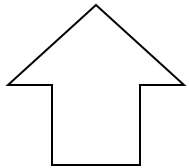
Garantías aceptadas por las instituciones financieras



- Bienes inmuebles
- Bienes muebles

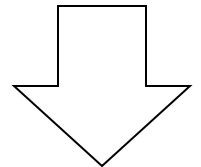
Beneficios de un Sistema de Garantías moderno

• ACCESO



- micros, PYMES, mujeres empresarias
- Promueve crédito duradero

• COSTOS

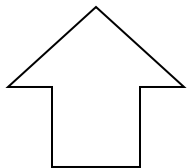


- Mejores tasas de interés
- Informal a formal
- Ahorro costes

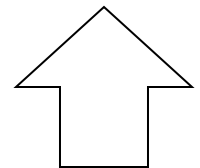
- Nueva financiación factoraje, leasing
- Mejor clima de negocios

- Diversificación del riesgo
- Diversificación sectorial

• COMPETITIVIDAD



• DIVERSIFICACIÓN







BENEFICIARIOS DEL NUEVO SISTEMA DE GARANTÍAS

1. El **sector empresarial**: formal e informal, especialmente las **MIPYMEs**
2. El **sector financiero**: incluyendo tanto a los bancos como a las entidades no bancarias (empresas de leasing, factoring, financieras, microfinancieras)
3. Los **consumidores**
4. La **comunidad legal y académica**: notarios, abogados, profesorado, árbitros y conciliadores
5. Las **Cámaras de Comercio**
6. El **regulador bancario y de sociedades**: sistema más transparente, que fortalece las políticas de riesgo y el crecimiento empresarial
7. El **poder judicial**: verá reducido el número de casos judiciales
8. El **Gobierno**: en general dado el impacto positivo en el clima de negocios

Evidencia empírica: Registros de garantías

Resultados del estudio

Variable	Impacto
1. Acceso a financiamiento	Incremento medio del 8-9% 
2. Incremento del número de préstamos	Incremento promedio del 7% 
3. Tasas de interés	Disminución de un 3% en promedio 
4. Plazos de amortización	Incremento en un promedio de 6 meses 

*“La introducción de un registro moderno de garantías tiene un **mayor impacto en el acceso a crédito para el segmento de las pequeñas empresas, que para medianas o grandes.**”*

Medición del impacto



INDICADORES DE IMPACTO

- ✓ **Número de inscripciones** o préstamos garantizados con bienes muebles
- ✓ **Número de instituciones financieras** bancarias y no bancarias que son usuarios del registro
- ✓ **Monto total de la financiación** otorgada a las empresas por tipo de empresa
- ✓ **Número de empresas y tipo de empresas** (grandes, medianas, pequeñas y micro) e individuos que recibieron préstamos garantizados con bienes muebles
- ✓ **Sectores** en los que se otorgaron los préstamos
- ✓ **Localidades** donde se otorgan los préstamos
- ✓ **Tipos de garantías** mobiliarias más utilizadas

EVALUACIÓN DE IMPACTO EN COLOMBIA

EFEECTO EN MIPYMEs

- Incremento de ventas
- Creación de empleo
- Aumento de las inversiones
- Aumento de las exportaciones
- Cambios en la estructura de financiamiento
- Cambios en el costo de crédito
- Impacto entre diferentes segmentos de MIPYMEs
- Impacto entre mujeres emprendedoras

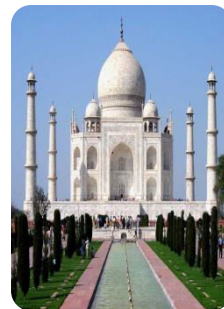
EFEECTO EN ENTIDADES FINANCIERAS

- Tipo de colateral aceptado
- Percepción del nivel de riesgo y efecto en la tasa de créditos impagados o en mora
- Cambios en la cartera de crédito asegurada
- Cambios en los productos ofrecidos a MIPYMEs
- Cambios en la composición de la base de clientes
- Barreras que enfrentan las IF para la adopción de nuevas formas de colateral

Resultados globales de reformas de garantías mobiliarias



PORTAFOLIO GLOBAL



AFRICA

Ghana
Liberia
Malawi
Rwanda
Zambia
Sierra Leona
Nigeria

MENA

AMF
Afghanistan
Jordan
Lebanon
UAE
West Bank &
Gaza

EAST ASIA & PACIFIC

Cambodia
China
Lao PDR
Mongolia
Philippines
Vietnam

SOUTH ASIA

India
Bangladesh
Sri Lanka

ECA

Azerbaijan
Belarus
Uzbekistan

LAC

Colombia
Costa Rica
Haiti
República
Dominicana
Belize
T&T

Pipeline

Egypt, Morocco, Tajikistán, Mozambique etc.

Ghana



Marco legal:

1. Nueva Ley (2008)
2. Reglamento (2012)

Registro: sofisticado y completamente electrónico desde 2012

Continuación de los talleres de capacitación

Impacto (enero 2014):

- Más de **63,000** inscripciones:
 - Pymes (21%)
 - Micro empresas (66%)
- Más de **14 miles de millones de dólares** en financiamiento usando bienes muebles como garantía
- **Bienes muebles:**
 - ✓ Inventarios y cuentas por cobrar (25%)
 - ✓ Vehículos de motor (17%)
 - ✓ Bienes de consumo (15%)

Impacto de las Reformas de Garantías Mobiliarias



CHINA

- Reforma de la Ley (2007) y nuevo registro electrónico centralizado para cuentas por cobrar y leasing
- En 5 años y medio se han desembolsado \$6 billones de dólares en préstamos, un 60% a PYMES
- Gracias a la Reforma se han desarrollado notablemente las industrias del factoreo y del leasing.



AFGHANISTAN

- Registro electrónico creado en el 2013
- 18 bancos y entidades de microfinanzas son usuarios
- 1,300 micro y pequeñas empresas recibieron créditos por un total de más de \$600 millones



VIETNAM

- Nuevo registro en línea comenzó a operar en marzo de 2012
- 200,000 nuevos préstamos desde que se comenzó con las operaciones del nuevo registro en línea
- Más de 100,000 PYMES han obtenido préstamos por un valor de \$4,000 millones

Honduras



Nueva ley y registro de garantías mobiliarias centralizado (2011), con inscripciones y consultas por internet

Impacto: más de 16,000 inscripciones desde su creación, mayoría PYMES y microempresas

NOMBRE DE ACREEDOR	BIENES
BAC	AGENTE DE COBRO
BANHPROVI	CUENTAS POR COBRAR
BANCO CITIBANK	INVENTARIO
EXPORT-IMPORT BANK OF THE UNITES STATES	CONTRATOS
EXPORT-IMPORT BANK OF THE UNITES STATES	ACCIONES
BAC	SISTEMA DE ULTRASONIDO
BAC	MAQUINA ENVASADORA
OIKOCREDIT	CARTERA CREDITICIA
BANCO CONTINENTAL	CUENTAS POR COBRAR
BANCO DE OCCIDENTE	CUENTAS POR COBRAR
BANCO CONTINENTAL	EQUIPO SIN NUMERO DE SERIE
PROMERICA	CUENTAS POR COBRAR

MEXICO



- Nuevo registro electrónico centralizado con inscripciones y consultas por internet gratis (marzo 2011)
- Se han multiplicado por 4 el número de inscripciones (número de préstamos), hasta un total de 200.000
- 97% a PYMES y 26% en el sector agrícola

- ✓ **Otros países de la región (Guatemala, Perú, Jamaica...) han reformado o están reformado el sistema de Garantías Mobiliarias**
- ✓ **Colombia (Agosto 2013), El Salvador (Octubre 2013) y Costa Rica (Abril 2014) han aprobado su nueva Ley de Garantías**

MUCHAS GRACIAS

Elsa Rodríguez Felipe
Programa Global de Garantías, IFC
erodriguezfelipe@ifc.org