

Los sistemas de garantías como objeto de investigación

Prof. Horacio Molina Sánchez
Fundación ETEA para el desarrollo y la cooperación

Los sistemas de garantía como objeto de investigación

- 1.- Notas generales sobre los sistemas de garantía
- 2.- Criterios de clasificación de los sistemas
- 3.- Los roles: Cliente y usuario del sistema de garantía

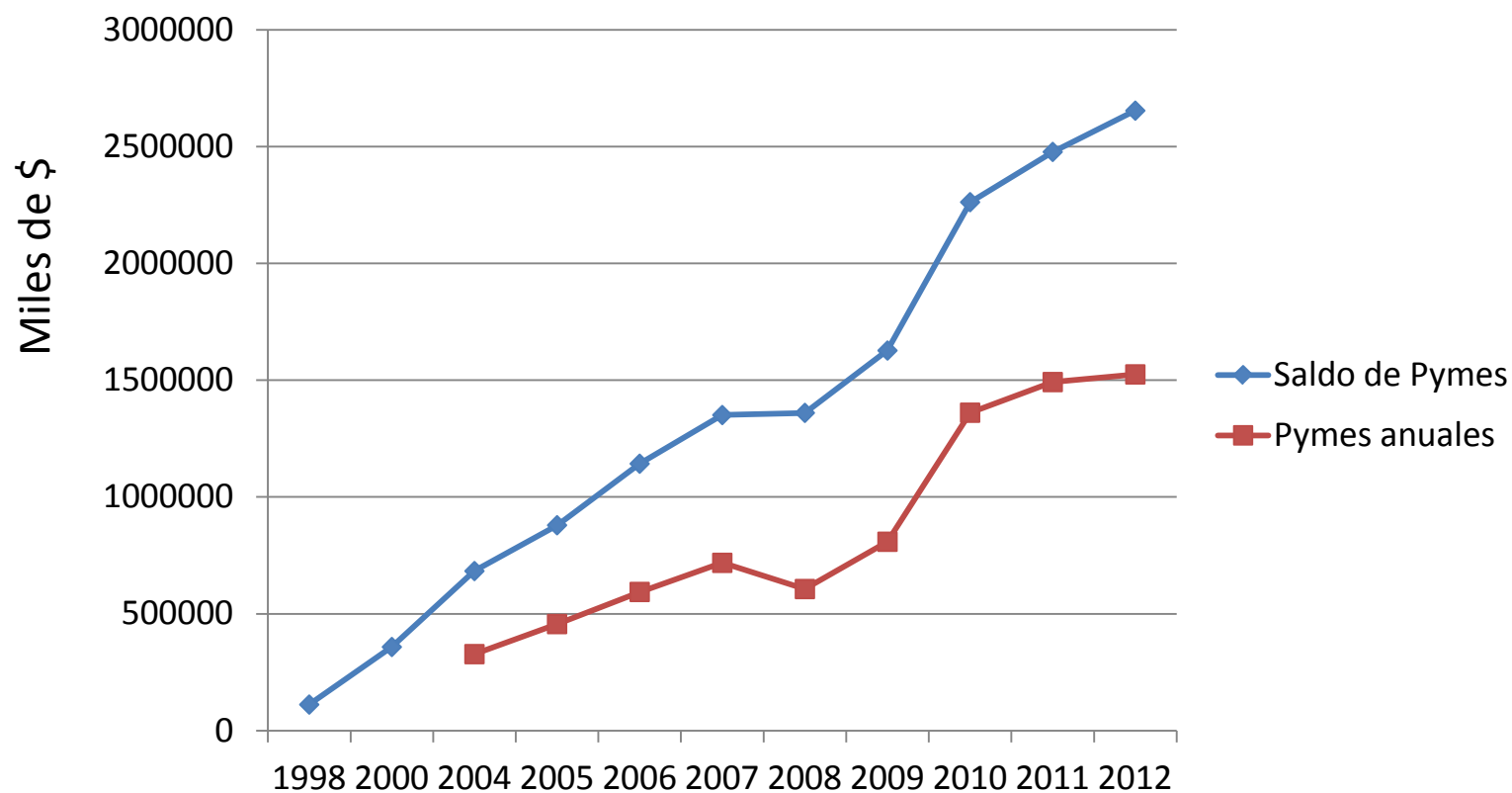
Los sistemas de garantía como objeto de investigación

1.- Notas generales sobre los sistemas de garantía

- A) Actividad creciente en Latinoamérica y extendida mundialmente
- B) Integración en el sistema financiero
- C) Política de Estado

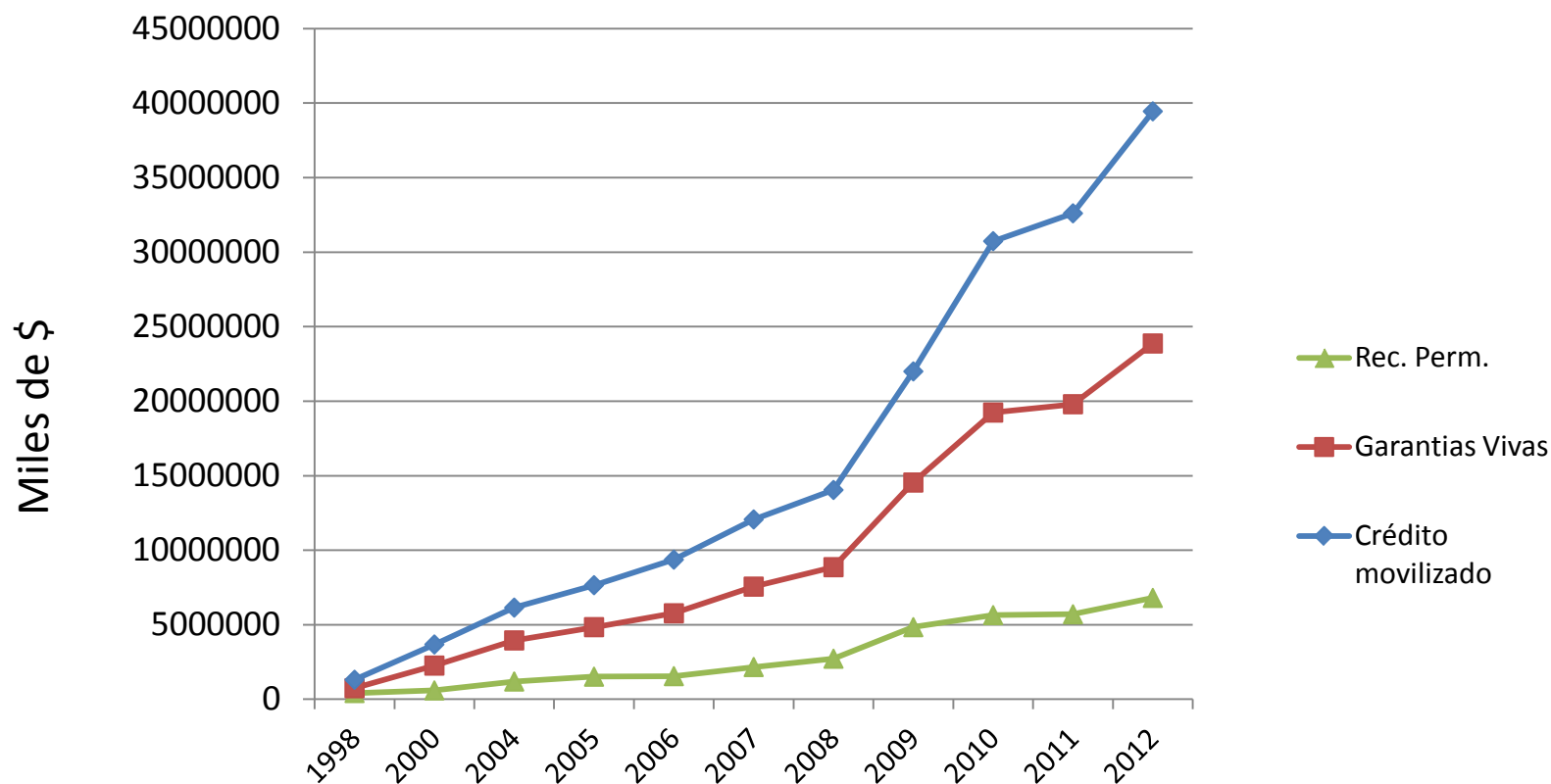
1.A.- Los sistemas de garantía: actividad en crecimiento

1.1. Evolución del número de pymes



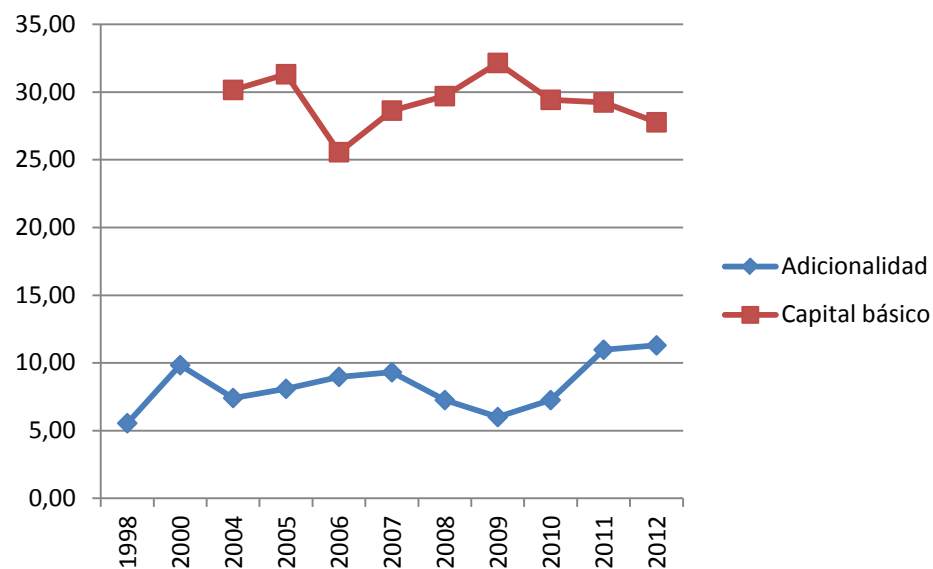
1.A.- Los sistemas de garantía: actividad en crecimiento

1.2. Evolución de las Garantías, crédito y recursos



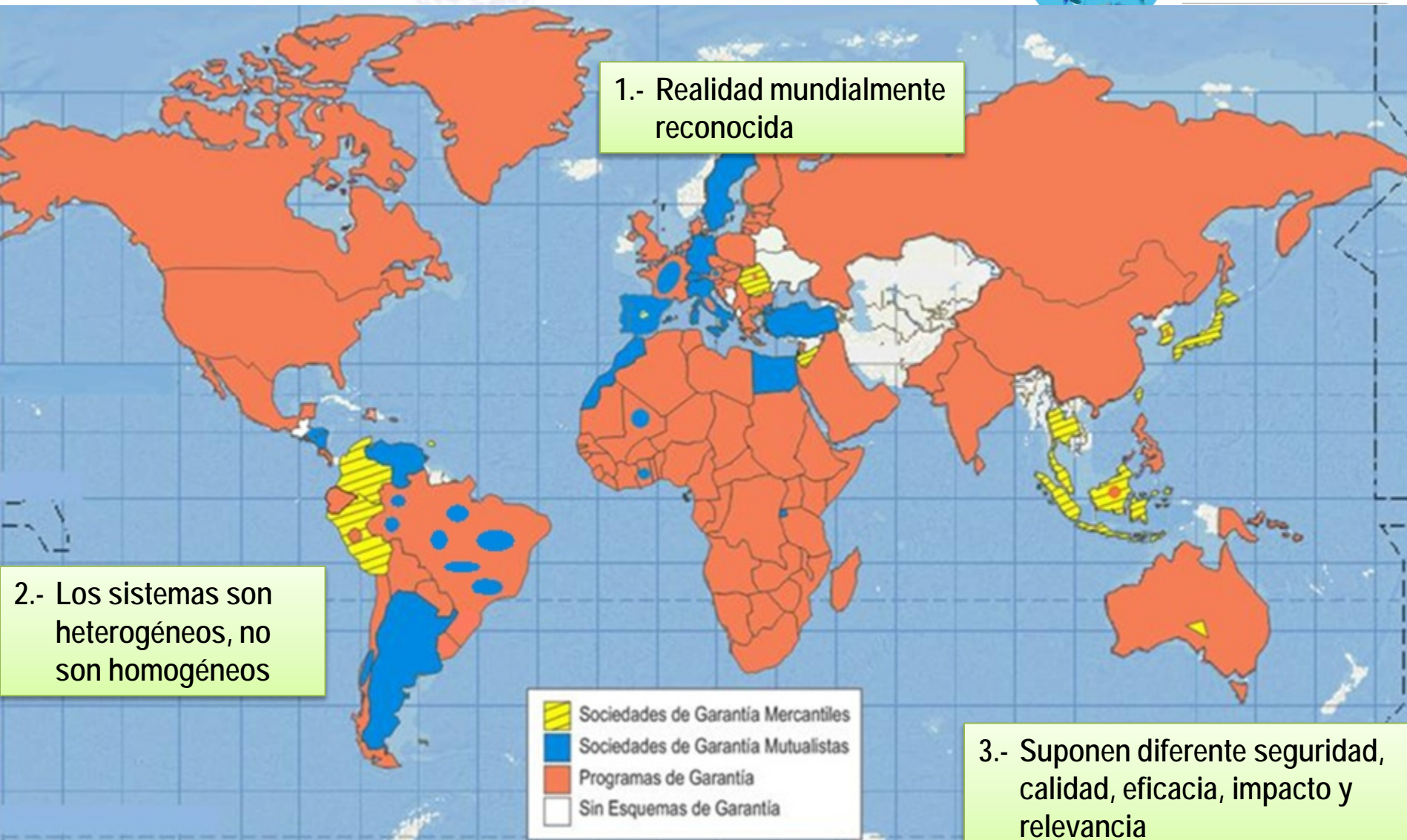
1.A.- Los sistemas de garantía: actividad en crecimiento

1.3. Adicionalidad y solvencia



Adicionalidad = Crédito movilizado/Aportación de recursos públicos

Capital básico = $100 \times (\text{Recursos Permanentes} / \text{Garantías vivas})$



1.B.- Integración en el sistema financiero

2.1. Finalidades de la concesión de garantía

2.2. Influencia de la garantía en el negocio bancario

2.3. Relación con el empresario

1.C.- Política de Estado

- 2.1. Superados los debates en cuanto a este tipo de participación del Estado
- 2.2. Política cuyos efectos se observan a largo plazo
- 2.3. Política de alianzas entre *stakeholders*

2.- Criterios de clasificación variados

1. Nominalista: Programas, Fondos y Sociedades (Herrero y Pombo, 2001)
2. En función del origen de los recursos (Programas y sociedades, distinguiendo mutualistas y no mutualistas) (Pombo, 2006)
3. En base a la responsabilidad asumida **sobre** el patrimonio **del operador de la garantía**: Cobertura **sobre** el propio patrimonio del operador o como administrador de un recurso líquido autónomo (fondo o fideicomiso) (Pombo et al, 2013)

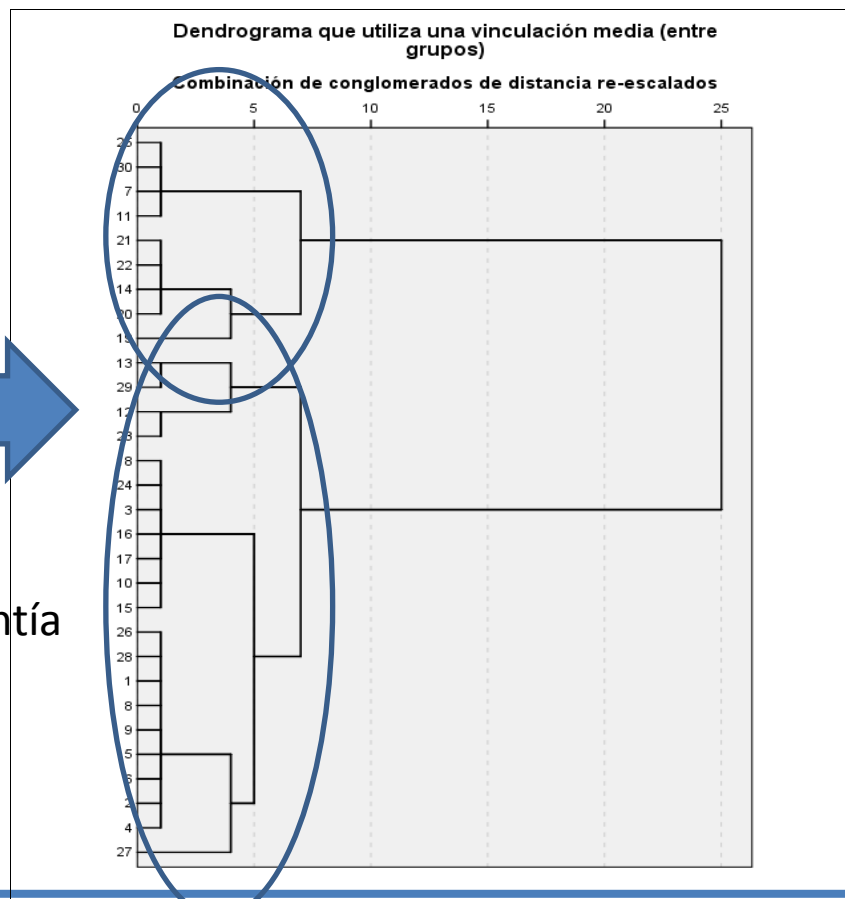
2.- Criterios de clasificación variados

Encuesta
recurrente



Variables de
caracterización

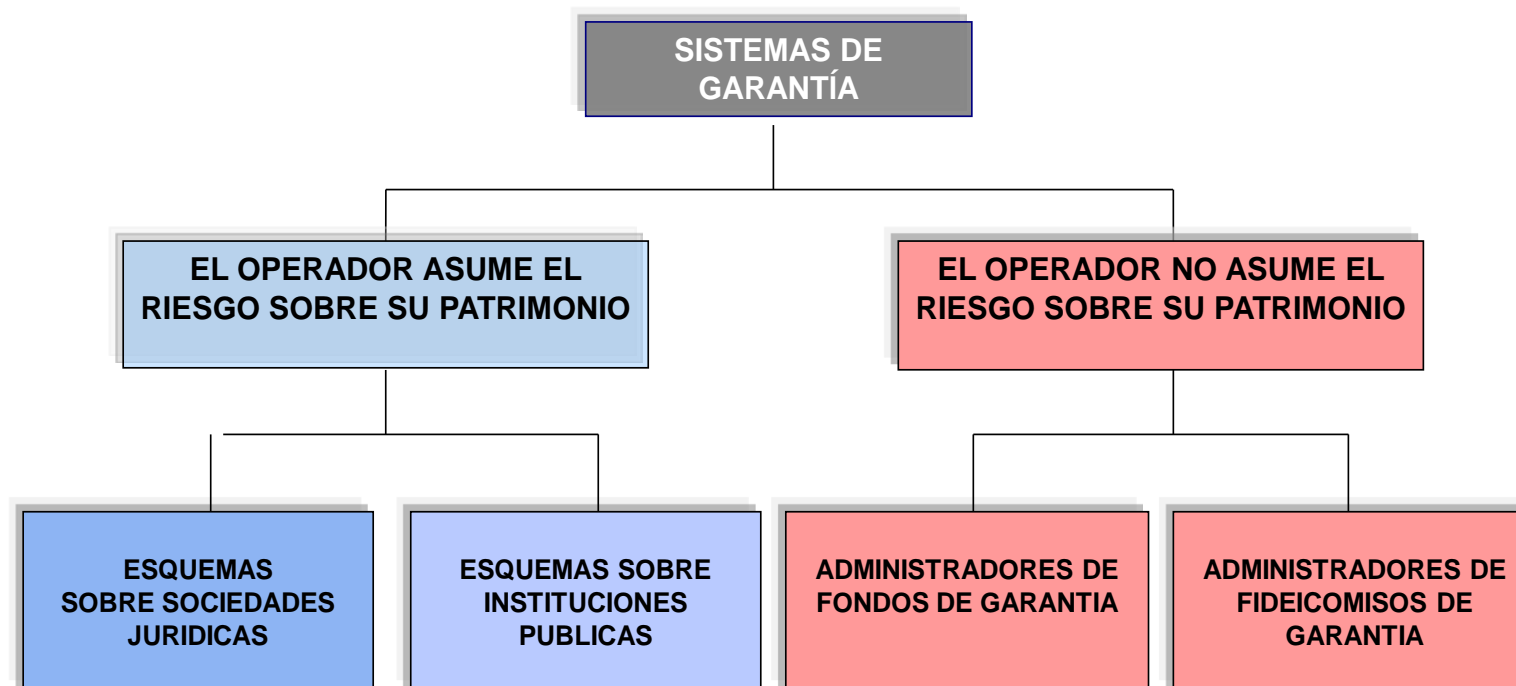
- V. 1: Personalidad jurídica
- V. 2: Funcionalidad del operador de la garantía
- V. 3: Responsabilidad de la cobertura
- V. 4: Capitalización
- V. 5: Administración de los recursos





Variables	Operadores que asumen la cobertura sobre su patrimonio	Operadores que no asumen la cobertura sobre su patrimonio
Personalidad jurídica	Coexisten sociedades mercantiles con instituciones públicas.	Predomina la institucionalidad pública.
Funcionalidad del operador de la garantía	Operan la cobertura de garantía sobre su patrimonio.	Operan la cobertura de la garantía como meros administradores de recursos líquidos autónomos (fondos o fideicomisos de garantía aportados por otros).
Responsabilidad de la cobertura	Asumen la cobertura de garantía sobre su patrimonio.	No asumen la cobertura de garantía sobre su patrimonio.
Capitalización	El capital social es la fórmula de capitalización.	Los recursos líquidos autónomos (fondos o fideicomisos de garantía) son la fórmula de capitalización.
Administración de los recursos	Los recursos son administrados desde órganos de gobiernos societarios (por sus propietarios).	Los recursos son administrados por el operador (diferente del propietario o aportante de los mismos).

2.- Criterios de clasificación variados

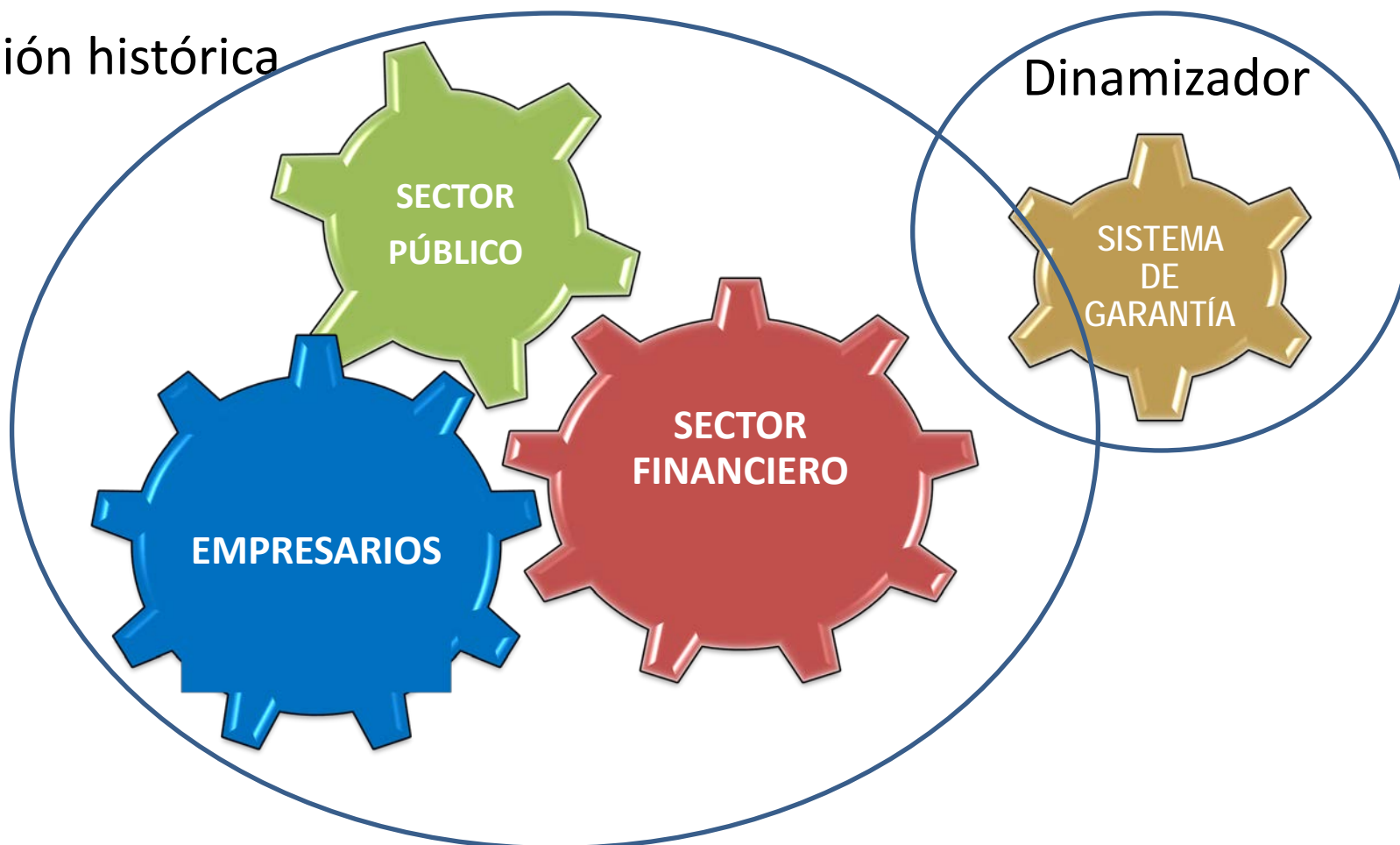


3.- Caracterización de los sistemas

1. Régimen jurídico. Arquitectura institucional.
2. El rol del reafianzamiento
3. Relaciones con el sistema financiero:
 - A. Entidades receptoras de la garantía
 - B. El producto ofrecido a las entidades financieras (Tipo, cuánto, cómo y cuándo de la responsabilidad)
 - C. Operativa con el sistema financiero:
 - a. Nivel de formalización
 - b. Grado de implicación en el análisis y en la edcisión
4. Relaciones con los empresarios:
 1. Tipos de productos
 2. Características de los productos (mecanismos para el establecimiento de precios, importe garantizado, plazo)

4.- Los roles: Clientes y usuarios de los sistemas

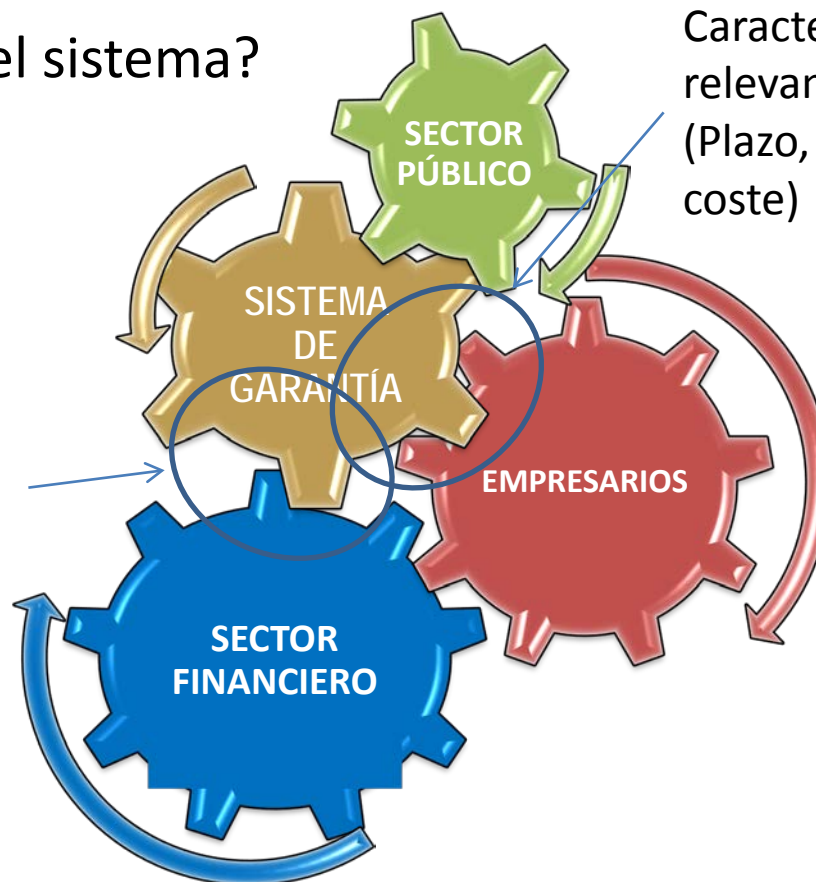
1.- Evolución histórica



4.- Los roles: Clientes y usuarios de los sistemas

2. ¿A quién se orienta el sistema?

Características operativas relevantes para la **Banca** (Cobertura, evento de pago, delegación del análisis y de la decisión)



Características operativas relevantes para las **Mipymes** (Plazo, importe, ahorro de coste)

4.- Los roles: Clientes y usuarios de los sistemas

3.2.- ¿Qué modelo es más eficaz contra la exclusión financiera?

Tabla 7
Resultados multivariantes. Variable dependiente Pymes incorporadas

	Coeficiente	Coef. tipif.	t	Sig.	FIV
Constante	-13.730,41		-0,50	0,413	
Plazo	485,11	0,15	1,69	0,093 (*)	1,44
Importe	-0,08	-0,07	-0,77	0,439	1,43
Ahorro de coste	-13.886,86	-0,28	-3,37	0,001 (***)	1,28
Cobertura	342,29	0,11	1,21	0,229	1,71
Evento de pago	35.192,78	0,28	2,85	0,005 (***)	1,84
Delegación	69.334,48	0,49	5,07	0,000 (***)	1,77
*** Significación <0,01	R ² = 0,231; R ² corregido= 0,200				
** Significación <0,05	F=7,428 (0,000)				
* Significación < 0,1	DW= 2,020				

Fuente: Elaboración propia.

4.- Los roles: Clientes y usuarios de los sistemas

3.2.- ¿Qué modelo genera más adicionalidad?

Tabla 8
Resultados multivariantes. Variable dependiente adicionalidad

	Coeficiente	Coef. tipif.	t	Sig.	FIV
Constante	7,05		1,91	0,058 (*)	
Plazo	-0,22	-0,46	-5,75	0,000 (***)	1,44
Importe	-4,59E-05	-0,26	-3,29	0,001 (***)	1,43
Ahorro de coste	0,02	0,00	0,03	0,974	1,28
Cobertura	0,19	0,44	5,10	0,000 (***)	1,71
Evento de pago	-3,06	-0,16	-1,83	0,068 (*)	1,84
Delegación	-1,24	-0,06	-0,67	0,503	1,77
*** Significación <0,01	R ² = 0,249; R ² corregido= 0,223				
** Significación <0,05	F=9,491 (0,000)				
* Significación < 0,1	DW= 1,972				

Fuente: Elaboración propia.

4.- Notas finales

1. Campo de estudio de problemas de información asimétrica. (**no se contempla la garantía**)
2. Campo de estudio de las políticas públicas para manejar la incertidumbre y evaluar el impacto. Más allá del *botton line*. Importancia de la gestión de los *stakeholders*. La influencia del entorno en el diseño.
3. Evolución de los sistemas. ¿Modelos estáticos o dinámicos?

GRACIAS