

**Abstracto de Cooperación Técnica**  
**Diseño e Implementación Piloto del Mecanismo de Financiamiento y Fondo de Garantía**  
**NI-T1156**

**I. Datos básicos del Proyecto**

País	Nicaragua
Nombre CT	Diseño e implementación piloto del mecanismo de financiamiento y fondo de garantía
Número CT	NI-T1154
Líder y miembros del equipo	A. Chamorro (CMF/CNI); D.Llaguno (RND/CEC), N.Jesurun-Clements (INF/RND), F.Neider (IFD/CMF), T.Aliouat (LEG/SGO), B.Alvarez (PDP/CNI), O.Mondragon (PDP/CNI), L.Miranda (CID/CNI)
Apoyo a operaciones	NI-L1067
Referencia (IDB doc #)	36787705
Fecha	30 de mayo de 2012
Beneficiario	República de Nicaragua Instituto Nicaragüense de Tecnología Agropecuaria (INTA) y Banco de Fomento de la Producción (BFP)
Agencia Ejecutora	CID/CNI
Requerimiento fondos BID	30 de marzo 2012
Fondos de contrapartida local	No
Periodo de desembolso	Dieciocho (18) meses
Fecha requerida de inicio	01 de julio de 2012
Tipos de consultores	Firma e Individual
Preparado por	INE/ RND y CMF/CNI
Responsabilidad del desembolso	CID/CNI
Incluido en la estrategia país	Si
CT incluida en CPD	No
Sector prioritario GC-9	Países más pequeños y de menor desarrollo relativo

**II. Objetivo y justificación**

**Objetivo.-** El objetivo general de la CT es contribuir a la sostenibilidad financiera de la transferencia y adopción de tecnologías sostenibles del componente 2 del Programa de Fomento a la Productividad Agropecuaria Sostenible NI-L1067 (Programa) y a la inclusión financiera de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) de Nicaragua, mediante el financiamiento de proyectos insertos en las cadenas productivas priorizadas por el Programa y el diseño de un sistema o fondo de garantías con el propósito de incrementar las colocaciones a las PYMES. Los objetivos específicos consisten en el diseño e implementación de un mecanismo de financiamiento piloto, con los recursos del Banco de Fomento a la Producción (BFP), para una muestra seleccionada de proyectos identificados por el Instituto de Desarrollo Rural (IDR) o el Instituto de Tecnología Agropecuaria (INTA), que cumplan con los criterios de elegibilidad del Programa; y en el diseño de un sistema o fondo de garantías que incentive a los intermediarios financieros a incrementar las colocaciones a las MIPYMES.

**Justificación.** Estudios realizados por el Banco y otras entidades<sup>1</sup>, identifican el limitado acceso al financiamiento para los pequeños productores agrícolas, potenciales beneficiarios del Programa, como

---

<sup>1</sup> Francisco Pérez, Nitlaplan-UCA “Financiamiento Agropecuario en Nicaragua: tendencias y desafíos” informe final de consultoría, enero 2012. Rudolf Krummenacher, “Financiamiento Rural en Nicaragua y en los Proyectos de la Cooperación Suiza”, informe preliminar, marzo 2011. Nancy Jesurun-Clements, Mark Werner, Paul Winters “Mechanisms for Financing Rural Economic Activity and Resource Conservation in Central America” mimeo, BID septiembre 2004

uno de los mayores obstáculos para la sostenibilidad financiera de la actividad productiva con nuevas tecnologías encaminadas a aumentar la productividad agropecuaria. La reducida escala de producción, el bajo nivel de productividad, la falta de garantías y la informalidad en que desarrollan la actividad económica, determinan que el sistema bancario sea adverso al financiamiento de estas unidades productivas. Si bien existen algunos intermediarios microfinancieros especializados<sup>2</sup> en el financiamiento rural de pequeñas unidades productivas, es reducida su disponibilidad de recursos, especialmente en las condiciones de plazo que sean consistentes con las necesidades de los proyectos de inversión y producción en el sector rural.

Demanda de servicios financieros. Dentro del componente de Fortalecimiento de la innovación tecnológica agropecuaria del Programa, el INTA implementará un esquema de transferencia de tecnologías en cerca de 1200 fincas agrupadas en unos 200 núcleos que cumplan con los criterios de selección y elegibilidad. El esquema incluye el financiamiento de material y equipo básico y capacitación y asistencia técnica. Se incluye, adicionalmente, el desarrollo de planes de negocios. Estos planes identificarán las brechas financieras que requiere el negocio para su continuidad y sostenibilidad de los apoyos recibidos bajo el Programa con claros esquemas de comercialización integrados a las respectivas cadenas productivas y a la oferta de crédito de la banca.

Oferta de servicios financieros. Al mismo tiempo, si bien el BFP tiene la disponibilidad de recursos de largo plazo a costos concesionales en importes suficientes para financiar los proyectos identificados por el IDR / INTA que cumplan con las condiciones de elegibilidad del Programa, la entidad financiera tiene limitaciones de capacidad institucional para evaluar la factibilidad de las necesidades de financiamiento de los beneficiarios del Programa para que pueda hacer efectiva la oferta de los servicios financieros. Igualmente, el sistema bancario nicaragüense tiene una amplia liquidez que no está siendo canalizada al financiamiento de las necesidades de capital de trabajo e inversión de las PYMEs porque no son consideradas sujetos de crédito, porque no cuentan con las garantías suficientes para mitigar la percepción del elevado riesgo por el limitado volumen de actividad, la escases de información y la falta de historial crediticio.

Por tanto, se requiere apoyar tanto la bancarización de proyectos de inversión y comercialización de las cooperativas o asociaciones de productores beneficiarios del Programa, como la movilización de los recursos disponibles en el BFP. Se propone la creación de un mecanismo ad hoc que permita evaluar de manera ágil la factibilidad económica y financiera de los proyectos; demostrar la existencia de mercado para los productos de los proyectos, incorporando de ser necesario agentes de comercialización al interior de la cadena de valor; enfatizar la importancia de la asistencia técnica del Programa para el aumento de productividad de los beneficiarios; evaluar la capacidad institucional de la cooperativa o asociación de productores para ejecutar el proyecto y cumplir con las obligaciones; e, identificar las garantías que mitiguen el riesgo del crédito, apoyando su constitución y registro de conformidad al marco legal.

Los sistemas o fondos de garantías constituyen una de las medidas de política pública que se utilizan para mitigar la percepción del elevado riesgo que impide a las PYMEs un mayor acceso al crédito bancario. La experiencia en LAC es muy variada y de muchos años, prácticamente en casi todos los países de la región se ha implementado algún mecanismo para garantizar los créditos a la PYMES. En casi todas las experiencias, la iniciativa y los recursos del sector público han sido fundamentales para el

---

<sup>2</sup> Como el Fondo de Desarrollo Local (FDL)

inicio de las operaciones, aunque en los ejemplos más exitosos desde el punto de vista de la sostenibilidad, la participación del sector privado es igualmente importante<sup>3</sup>. Se considera que un sistema o fondo de garantías en Nicaragua con recursos públicos y con participación del sector privado, que recoja las mejores experiencias en la región Centro Americana, adaptado a las características de la economía nicaragüense, tendría un efecto positivo en incrementar el acceso de las PYMEs al financiamiento bancario.

Las instituciones involucradas con el Programa, el INTA y el Ministerio Agropecuario y Forestal (MAGFOR), así como el BFP, recibirían asistencia técnica especializada para canalizar los recursos del BFP al financiamiento de proyectos ejecutados por las cooperativas o asociaciones de productores beneficiarios del Programa. Para este fin, con esta CT se propone establecer un mecanismo piloto de financiamiento con una muestra de estos proyectos. De resultar positiva la evaluación del mecanismo piloto de financiamiento, se podrá evaluar la conveniencia de continuar utilizando el mecanismo, con las modificaciones que recomiende la evaluación, por el periodo de ejecución del Programa y con recursos de financiamiento de otros intermediarios financieros, además del BFP, que puedan estar interesados en el mecanismo.

Metas GCI-9. El proyecto atiende la meta del GCI-9 de i) respaldo al desarrollo de países pequeños y vulnerables; ii) reducción de la pobreza y aumento de la equidad, al estar sus actividades orientadas a la producción agrícola de pequeños productores;”, y es consistente con el objetivo estratégico del desarrollo productivo de continuar con el financiamiento rural de las MIPYMES y con la Meta de Desarrollo Regional de aumento de la tasa de crecimiento anual del PIB agrícola y su producto “agricultores a los que se les ha dado acceso a mejores servicios e inversiones agrícolas”. La CT apoya la ejecución del subcomponente para la Transferencia de Tecnologías Sostenibles del componente para el Fortalecimiento de la innovación tecnológica sostenible agropecuaria del Programa NI-L1067.

**III. Descripción de actividades.** Se contemplan los siguientes tres componentes complementarios:

El primer componente de la operación es realizar un diagnóstico de la experiencia en Centroamérica con programas de financiamiento al sector agropecuario y sistemas o fondos de garantía. El diagnóstico de la experiencia en los países centroamericanos será exhaustivo, con revisión de estadísticas e informes y visitas a cada uno de los países para entrevistarse con representantes de los principales agentes e instituciones involucradas y de las PYMEs beneficiarias. Los productos de este componente serán dos informes pormenorizados de las condiciones, requisitos y características de los programas de financiamiento al sector agropecuario y de los sistemas o fondos de garantía en los países centroamericanos, con especial énfasis en los programas y sistemas sostenibles.

El segundo componente consiste en el diseño de un mecanismo piloto de financiamiento y de los arreglos institucionales que posibiliten su funcionamiento; y del sistema o fondo de garantía para Nicaragua basado en las experiencias sostenibles CA. Se contratarán consultorías especializadas para la elaboración del acuerdo interinstitucional entre el INTA e BFP, el reglamento operativo de

---

<sup>3</sup> J.Llisterri, A.Rojas, P.Mañueco, V.Sabater, A.Tabuenca “*Sistemas de Garantías de Crédito en América Latina*” Banco Interamericano de Desarrollo, agosto 2006. Para el caso de las garantías ofrecidas por los bancos públicos se puede ver F.De Oloqui y C.Arancibia “*Las Nuevas Oportunidades para las Instituciones Financieras de Desarrollo en América Latina*” Notas Técnicas IDB-TN-402, mayo 2012.

funcionamiento del mecanismo y para la elaboración de la propuesta de creación del sistema o fondo de garantías.

El tercer componente tiene el propósito de poner en funcionamiento del mecanismo de financiamiento y de alcanzar un consenso entre los agentes e instituciones involucradas sobre la propuesta del sistema o fondo de garantía. Se contratarán consultorías para la selección de los proyectos del IDR que cumplan con los criterios de elegibilidad del programa y la evaluación económica y financiera de los proyectos y de la capacidad institucional de la cooperativa o asociación de productores para ejecutarlos; así como para realizar las consultas y presentaciones con representantes de las instituciones bancarias, organizaciones gremiales, Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), Banco Central y comunidad de donantes.

Productos esperados. Al final del proyecto se espera que el mecanismo de financiamiento se encuentre operando y se cuenta con una propuesta consensuada del sistema o fondo de garantías. Se espera que no menos de 10 proyectos cumplan las condiciones de elegibilidad y demuestren su factibilidad económica y financiera, con un importe promedio de US\$200,000 por proyecto.

#### IV. Presupuesto

El costo total de las actividades de esta TC-OS es de US\$326,100. La contribución de la contraparte será en especie. El presupuesto indicativo está distribuido en la siguiente forma:

Actividad / Componente	Descripción	Aporte BID	Aporte Local	Total
<i>1. Diagnostico</i>	<i>Elaborar un diagnostico de la experiencia en CA con sistemas o fondos de garantía de los programas de financiamiento agropecuario</i>	<i>172,600</i>		<i>172,600</i>
Misiones a PN,CR.ES,HO, GU	Un viaje por país de dos consultores de 6 días c/u	25,600		25,600
Consultor garantías	70 días de honorarios	49,000		49,000
Consultor programas	70 días de honorarios	49,000		49,000
Consultor otros servicios financieros	70 días de honorarios	49,000		49,000
<i>2. Diseño</i>	<i>Diseñar el mecanismo piloto de financiamiento y el sistema o fondo de garantía</i>	<i>29,000</i>		<i>29,000</i>
Consultor financiero	10 días de honorarios	7,000		7,000
Consultor garantías	10 días de honorarios	7,000		7,000
Misiones a NI	Un viaje de dos consultores de 5 días c/u	4,500		4,500
Consultor legal	15 días de honorarios	10,500		10,500
<i>3.Consenso y Operación</i>	<i>Consensuar el diseño o fondo de garantías y operar el mecanismo de financiamiento</i>	<i>109,500</i>		<i>109,500</i>
Consultor financiero	10 días de honorarios	7,000		7,000
Consultor garantías	10 días de honorarios	7,000		7,000
Misiones a NI	Un viaje de dos consultores de 5 días c/u	4,500		4,500
Talleres	Dos talleres sobre el diseño del fondo de garantía	10,000		10,000
Analista económico	12 meses de consultoría local	36,000		36,000
Analista legal	12 meses de consultoría local	36,000		36,000
Analista comercial	12 meses de consultoría local	36,000		36,000
<i>4.Administracion</i>	<i>Coordinación, evaluación y auditoría</i>	<i>37,000</i>		<i>37,000</i>

<b>Total</b>		<b>375,100</b>		<b>375,100</b>
--------------	--	----------------	--	----------------

## **V. Agencia ejecutora**

La cooperación técnica será ejecutada por la representación del BID en Nicaragua principalmente por las limitaciones institucionales de gestión del INTA, BFP, para el financiamiento de proyectos de inversión de cooperativas o asociaciones de productores beneficiarios del Programa, y del Ministerio de Hacienda y Crédito Público para administrar y ejecutar operaciones de cooperación técnica. El Banco cuenta con el conocimiento y la experiencia para seleccionar y contratar los profesionales más idóneos para realizar el trabajo técnico y la capacidad fiduciaria necesarios para la ejecución de la operación.

Los miembros del equipo de la cooperación técnica tienen una estrecha vinculación con los principales funcionarios del INTA, IDR y BFP, y se encuentran en capacidad de crear las condiciones y facilitar las acciones necesarias para el financiamiento de los proyectos seleccionados.

## **VI. Riesgos del proyecto**

Los principales riesgos de la cooperación técnica son que los proyectos seleccionados no sean económica ni financieramente factibles, o que aun siendo factibles no ofrezcan las garantías requeridas por el BFP para mitigar el riesgo del financiamiento. Al respecto se considera poco probable este riesgo por cuanto el IDR tiene una experiencia de varios años identificando proyectos agropecuarios, contando con una cartera de más de 100 proyectos, entre los cuales se seleccionaran los que cumplan con los requisitos de elegibilidad para su financiamiento.

El otro riesgo importante es que no se logre el consenso sobre el diseño del sistema o fondo de garantías para Nicaragua, por las diferencias de opinión entre los agentes e instituciones participantes sobre los aspectos fundamentales del diseño, como la asignación de los riesgos, nivel de tarifas, grado de regulación y supervisión y fuente de financiamiento. Con la finalidad de minimizar este riesgo se recogerán las experiencias exitosas y replicables de países de similar desarrollo relativo como los centroamericanos, se tendrá en cuenta los intereses de los principales agentes e instituciones a ser involucrados buscando un equilibrio entre los riesgos asumidos y retribución esperada.

## **VII. Clasificación social y ambiental**

El equipo de proyecto clasificó esta CT a través del Filtro de Salvaguardias, como categoría “C”. El equipo de proyecto no prevé que las actividades a desarrollarse tengan impacto negativo al medio ambiente o a comunidades vulnerables.

**Junio 1, 2012**