



Evaluación Regional del Crédito Intermediado del Banco Centroamericano de Integración Económica BCIE

Agosto, 2016

Trabajo interdisciplinario elaborado entre la Unidad de Finanzas para las Mayorías de la Gerencia de Sectores y Países (GERSYP), el Departamento de Supervisión de Operaciones de la Gerencia de Crédito (GERCRED) y la Oficina de Evaluación (ODE) del Banco Centroamericano de Integración Económica BCIE

Resumen¹

En el año 1997 el BCIE aprobó el producto financiero denominado Líneas Globales de Crédito (LGC), como un instrumento para canalizar los recursos del Banco a las instituciones financieras intermediarias elegibles. Desde ese momento hasta hoy el área de focalización de la intermediación financiera ha adquirido una gran relevancia para la Institución, por lo que la entidad reconoce la necesidad de evaluar periódicamente cuál es el efecto que las intervenciones dirigidas a dicha área tienen en términos del bienestar de los usuarios finales. Dado este escenario, se ha llevado a cabo la denominada “Evaluación Regional del Crédito Intermediado del BCIE²”, la que hace un análisis sobre la relación existente entre el BCIE y sus intermediarios financieros, así como los efectos que las intervenciones del Banco han tenido sobre los beneficiarios finales del crédito. El BCIE, a través de sus catorce programas de intermediación financiera, desembolsó US\$2,097.8 millones y alcanzó 73,000 beneficiarios durante el período 2012 – 2014. La conclusión general de la evaluación destaca que los intermediarios financieros reconocen que el plazo de los créditos, el monto, la revolvencia y el prestigio de trabajar con la entidad son las condiciones más sobresalientes de trabajar con el BCIE; mientras que los beneficiarios finales de los créditos con fondos BCIE muestran que después del acceso a dichos créditos han alcanzado un mayor nivel de ingreso, una mejor diversificación de su oferta de productos, la reducción de sus costos, una mejora del equipamiento de su negocio (inversión fija), mayores niveles de contratación (generación de empleo) y una mejora en la calidad de vida (consumo, vivienda), entre otros. Para finalizar, la evaluación identifica oportunidades para potenciar la actividad institucional en su mandato por impactar en el desarrollo de la región.

¹ Los documentos base a partir de los cuales se formuló este informe ejecutivo fueron el Informe de “Avance de la Evaluación Regional del Crédito Intermediado del BCIE 2012 – 2014” que fue conocido por el Directorio del Banco en Sesión del mes de noviembre de 2015 y el Anexo I: “Evaluación Regional del Crédito Intermediado del BCIE (Documento Final – Informe de la Consultoría)”.

² Esta investigación corresponde a una Evaluación *Ex Post*, razón por la cual se realizó con beneficiarios finales con la antigüedad necesaria para reflejar los impactos resultantes del acceso a los recursos. En este caso la antigüedad de los beneficiarios se estableció que no fueran más antiguos que el año 2012 y no más recientes que hasta el año 2014.

Tabla de Contenidos

| | | |
|-----|--------------------------|-------------------------------------|
| 1. | Introducción..... | 4 |
| 2. | Antecedentes..... | 4 |
| 3. | Aspectos relevantes..... | 5 |
| 3.1 | Metodología..... | 5 |
| 3.2 | Caracterización..... | 6 |
| 3.3 | Resultados..... | 8 |
| 4. | Conclusiones..... | 12 |
| 5. | Recomendaciones..... | Error! Bookmark not defined. |

1. Introducción.

El artículo de “Evaluación Regional del Crédito Intermediado del BCIE 2012 – 2014” surge a partir de la inquietud de las autoridades del BCIE de conocer el impacto de los programas de crédito intermediado sobre los beneficiarios finales en sus países miembros. El objetivo es valorar cuáles han sido los efectos en los niveles de bienestar que ha tenido la implementación de programas de intermediación financiera, así como identificar iniciativas que le permitan reforzar el impacto de sus intervenciones.

La metodología utilizada para llevar a cabo la evaluación incluyó dos componentes, uno dedicado al análisis de la información institucional y el otro dirigido al análisis de las características del mercado (Instituciones Financieras -IFI- y Beneficiarios). En primera instancia, el marco metodológico se orientó a caracterizar a las Líneas Globales de Crédito (LGC) del BCIE vía programas y beneficiarios con un horizonte de análisis del periodo 2012 – 2014. En segundo lugar, se procedió a reconocer el mercado meta atendido, definiendo un marco muestral que tomó en cuenta una representatividad regional, de países, de género y en la cartera, orientado a dos grupos: El grupo de las IFI y el grupo de los beneficiarios (estableciendo un Grupo de Prestatarios de créditos de fondos BCIE y un Grupo de Control.

2. Antecedentes.

En la última década las economías de la región centroamericana crecieron a tasas moderadas y su inflación se mantuvo baja, sin embargo, estos progresos aun no cambian la realidad de una manera amplia a segmentos importantes de la población, especialmente aquellos que se encuentran por debajo de la línea de pobreza o en pobreza extrema. Los cinco países muestran realidades socioeconómicas heterogéneas pues la población bajo la línea de pobreza alcanza 62.8% en Honduras, 59.3% en Guatemala, 43.0% en Nicaragua³, 31.9% en El Salvador y 23.6% en Costa Rica.

No obstante, desde el punto de vista de la inclusión financiera, se observan avances importantes en los últimos años, impulsados por la creación de cuentas básicas e intervenciones gubernamentales. Estas iniciativas hicieron posible que el porcentaje de acceso del segmento del 40.0% más pobre aumentase de 24.0% a 41.0% en el período señalado, no obstante, existen diferencias entre los países en relación con el acceso a una cuenta bancaria, pues el mismo alcanza al 65.0% de la población en Costa Rica, y es del 18.0% en Nicaragua. Este contexto, aunado a la implementación de programas de intermediación financiera en los últimos 18 años por parte del BCIE, vuelve necesario evaluar cuál ha sido el efecto que sus intervenciones han tenido en el bienestar de sus usuarios, ya que existe el supuesto de que a través de la LGC se está contribuyendo a la inclusión financiera.

Las LGC⁴ son un instrumento financiero utilizado por el BCIE, cuyo objetivo es el de canalizar recursos por parte de la Institución con la finalidad de que sean dirigidos a los programas⁵ de crédito que se encuentren vigentes. Con la finalidad de conocer el estado del arte de su intermediación financiera, el BCIE ha decidido implementar una Evaluación Regional del Crédito Intermediado durante el período 2012 – 2014. Las principales razones para llevar a cabo la evaluación en dicho intervalo además de la necesidad de valorar el bienestar soslayan en la ejecución en pleno de la Estrategia Institucional BCIE 2010 – 2014, el desarrollo, implementación y madurez de los programas de financiamiento, y la disponibilidad de la información (datos).

³ Tomado del documento Dinámicas de la pobreza en Nicaragua 2009 – 2013 (FIDEG – 2014), no obstante, en una publicación oficial reciente (EMNV – 2014) el valor de pobreza calculado es del 29.6%, la diferencia estriba en que este cálculo se define sobre la base del consumo y no del ingreso como en el resto de la región, por lo tanto, su comparabilidad no sería adecuada, de allí, la opción de utilizar una fuente no oficial, aunque ampliamente aceptada para llevar a cabo el análisis.

⁴ Principal instrumento del área de focalización de intermediación financiera y finanzas para el desarrollo.

⁵ Cabe señalar que los programas consisten en destinos que han sido previamente estudiados y seleccionados por ser estratégicos para la contribución del Banco al desarrollo de la región.

3. Aspectos relevantes.

3.1 Metodología.

El esquema metodológico definió un marco muestral en el período 2012 – 2014 con particularidades específicas que permitieran medir el efecto del crédito en los beneficiarios finales. Para tales fines, se diseñaron marcos muestrales para el período 2012 – 2014 sobre una base de 104 instituciones vigentes del periodo (entre IFI e Instituciones Financieras no Bancarias -IFNB-), 73,000 beneficiarios de los programas de intermediación financiera y un monto agregado de préstamos para dicho intervalo de US\$2,097.8 millones.

Se definieron dos (2) grupos a encuestar, un grupo de IFI y un grupo de beneficiarios. El primer marco muestral se dirige hacia las IFI donde se encuestaron 32 entidades bajo criterios de elegibilidad que garantizaron representatividad en términos regionales, de país, de número de beneficiarios y de participación en la cartera⁶. Seguidamente se llevó a cabo un segundo marco muestral que estuvo conformado por los individuos (personas naturales y jurídicas beneficiarias de los créditos): Uno denominado Grupo de Prestatarios de créditos con fondos BCIE, y un segundo denominado Grupo Control (personas y empresas que no son beneficiarias de créditos con fondos BCIE, pero de características similares a las anteriores). El marco de las submuestras estableció que el Grupo de Prestatarios fuera de 650 individuos y empresas, mientras que para el Grupo Control fue de 350. Se concibieron niveles de representatividad regional, de país, de género y de dominio (urbano y rural). Ambas muestras (IFI y personas naturales o jurídicas) cumplen un margen de error estadístico al 95.0% según los criterios enunciados. El levantamiento se llevó a cabo a través de tres instrumentos (cuestionarios) basados en la metodología *Assessing the Impact of Microenterprise Services (AIMS)*⁷.

Por otro lado, y como parte de la metodología, se consideró la desagregación de facilidades crediticias denominadas como programas de intermediación llevadas a cabo por el BCIE. Dentro del análisis muestral se reconoció la desagregación definida por el BCIE relacionada con sus programas de intermediación en los países, es decir, los programas: Apoyo a mejorar la Liquidez y Expansión del Sistema Financiero (PROSIFI), Fomento a Sectores Productivos (PROSEP), la Facilidad de la micro pequeña y mediana empresa (Mipyme), así como los programas de vivienda (Vivienda Social, Vivienda Media, y Mejoramiento Habitacional), el financiamiento a la mejora de la infraestructura municipal (PROMUNI) y los programas de apoyo al Comercio Exterior (COMEX), el Factoraje y el propio Crédito Educativo.

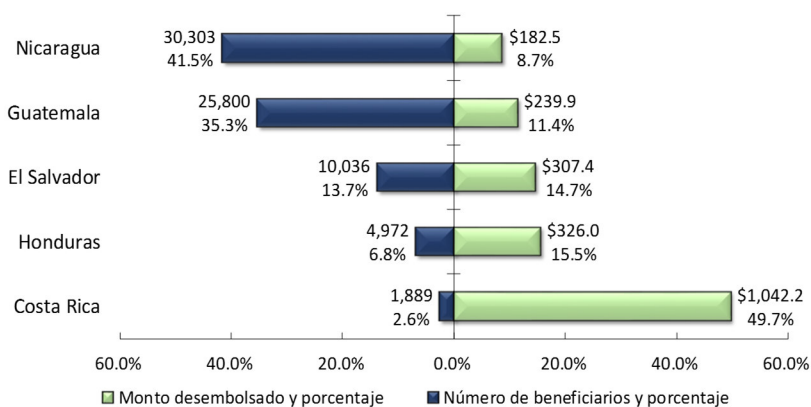
⁶ En términos de monto las 32 IFI representaron el 40% del total de la cartera, mientras que a través de ellas se logró cubrir más del 80% del total de beneficiarios.

⁷ La metodología está avalada por el Grupo Consultivo de Ayuda a los Pobres (CGAP, por sus siglas en inglés), entidad mundial más influyente en materia de inclusión financiera.

3.2 Caracterización.

En el intervalo 2012 – 2014, el BCIE desembolsó US\$2,097.8 millones para el crédito intermediado dirigidos a 73,000 beneficiarios. Como parte de la caracterización se destaca que Costa Rica presenta una participación del 49.7% (US\$1,042.2 millones) en la cifra antes mencionada, seguida por Honduras con un monto desembolsado en torno al 15.5% (US\$326.0 millones), El Salvador con el 14.7% (US\$307.4 millones), Guatemala con el 11.4% (US\$239.9 millones) finalizando con Nicaragua con una participación del 8.7% (US\$182.5 millones). En tanto, del total de los 73,000 beneficiarios, Nicaragua tuvo una participación del 41.5% (30,303 beneficiarios), seguido por Guatemala con una participación del 35.3% (25,800 beneficiarios), El Salvador con el 13.7% (10,036 beneficiarios), Honduras con un 6.8% (4,972 beneficiarios) y Costa Rica con un 2.6% (1,889 beneficiarios) (Ver Figura No. 1).

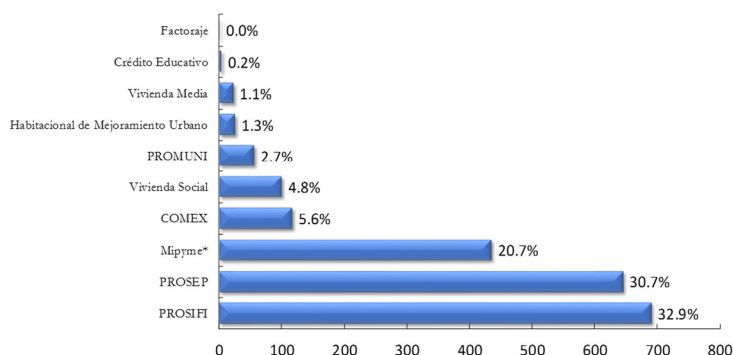
Figura No. 1
BCIE en Centroamérica: Crédito intermediado desembolsos y beneficiarios por país 2012 – 2014 (Millones USD)



Fuente: Construcción propia sobre la base de datos de FINAM-

Después de valorar las participaciones por país, se realizó un análisis de sus fundamentos, los fondos otorgados por país y destino, las políticas institucionales, los plazos y los tipos de interés. Como conclusión, a nivel global se observa que la formulación de los programas presenta objetivos y líneas de trabajo claras, las tasas de interés aplicadas a los préstamos otorgados en los distintos programas del BCIE tienen un tratamiento preferencial si se las compara con las tasas corrientes de los respectivos mercados, y los programas consideran poblaciones metas bien definidas. Por otro lado, la distribución de los recursos considera que del total desembolsado en el período 2012 – 2014 el 56.3% se destinó a los siguientes programas: Mipyme (en sus varias clasificaciones - general, agro, verde, AB - amigables a la biodiversidad), Vivienda Social y PROSEP, mientras que el 38.5% se orientó a los programas PROFISI y COMEX (Ver Figura No. 2).

Figura No. 2
BCIE en Centroamérica: Programas de crédito intermediado en la región 2012 – 2014 (Porcentaje de participación en la cartera)



Fuente: Construcción propia sobre la base de datos de FINAM-BCIE
*Concentra los programas: Programa de Apoyo a Mipyme afectadas por Desastres Naturales, Mipyme con enfoque en Agronegocios, Mipyme Amigables con la Biodiversidad, Mipyme verdes y apoyo a la Mipyme como tal

Se debe mencionar que para desarrollar su actividad en la región durante el período 2010 – 2014 el BCIE dividió su actividad en seis (6) áreas de focalización, en esa línea los programas de intermediación presentan una contribución a dichas áreas, contribuyendo no sólo a la propia intermediación financiera y las finanzas para el desarrollo, sino también, áreas como infraestructura productiva, desarrollo humano e infraestructura social,

energía, agricultura y desarrollo rural y la propia industria, desarrollo urbano y servicios para la competitividad (Ver Tabla No. 1).

Tabla No. 1: Programas de intermediación financiera por área de focalización (Monto en US\$ y Porcentaje)

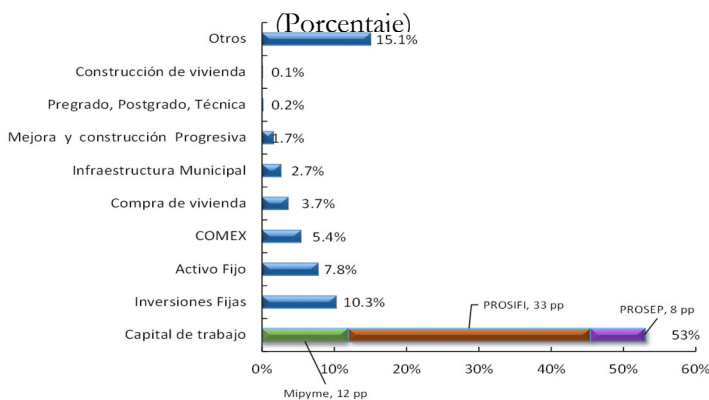
| Programas | Desembolsos Acumulados Millones US\$ | Agricultura y Desarrollo Rural | Desarrollo Humano e Infraestructura Social | Intermediación Financiera y Finanzas para el Desarrollo | Industria, Desarrollo Urbano y Servicios para la Competitividad | Energía | Infraestructura Productiva |
|---------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--|---|---|---------|----------------------------|
| PROSIFI | 690.5 | | | 100% | | | |
| PROSEP | 645.0 | 6% | 5% | | 59% | 27% | 4% |
| Mipyme* | 434.8 | 19% | 3% | | 70% | 8% | 0% |
| COMEX | 116.6 | | | | 100% | | |
| Vivienda Social | 100.3 | | 100% | | | | |
| PROMUNI | 56.1 | | 82% | | | 2% | 17% |
| Mejoramiento Habitacional | 26.2 | | | | 100% | | |
| Vivienda Media | 23.1 | | | | 100% | | |
| Crédito Educativo | 4.1 | | 100% | | | | |
| Factoraje | 0.9 | 12% | | | 88% | | |

Fuente: Construcción ODE sobre la base de datos de FINAM-BCIE.

*Concentra los programas: Apoyo a Mipyme afectadas por Desastres Naturales, Mipyme con enfoque en Agronegocios, Mipyme Amigables con la Biodiversidad. Mipyme verdes y apoyo a la Mipyme como tal.

En relación con el Programa de Apoyo a la Mipyme, éste se focaliza en el crecimiento y el fortalecimiento del sector de micro, pequeñas y medianas empresas. Se debe anotar que durante el quinquenio 2010 – 2014 se produjo una transferencia del peso relativo de los desembolsos del Programa de Apoyo a la Mipyme de unos países a otros. Guatemala recibió apoyos progresivamente mayores hasta alcanzar en 2014 un monto diez veces más alto que en 2010. Costa Rica, en cambio, se vio disminuido en la progresión de este programa, esto sobre todo por las demandas del mercado.

Figura No. 3
BCIE en Centroamérica: Usos de las líneas globales de crédito 2012 – 2014 (Porcentaje)



Fuente: Construcción propia sobre la base de datos de FINAM-BCIE.

En el programa de Vivienda Social destinado a los hogares de bajos ingresos, para la compra, construcción y/o mejora de la vivienda, el principal receptor fue El Salvador, que es el país más densamente poblado de Centroamérica. El PROSEP es una de las principales líneas de crédito intermediadas, que otorga financiamiento a sectores productivos de la región, donde Costa Rica es el país que más lo ha utilizado y lo sigue Honduras en importancia.

El PROSIFI es el programa al que se le dedican más fondos dentro de los programas de intermediación del BCIE. Este programa tiene como sus destinatarios a los bancos públicos y privados, así como las IFNB y las cooperativas. En el quinquenio, Costa Rica recibió el 64.1% del monto total desembolsado, seguido por Honduras y El Salvador. Para finalizar, el Programa de Comercio Exterior financia las transacciones de exportación e importación y busca la integración regional y el consiguiente aumento de productividad, su mayor

apoyo ha sido a Honduras, seguido por Guatemala y El Salvador. Durante el período 2012 – 2014, se debe enfatizar que dentro de las facilidades de financiamiento otorgadas por el BCIE que se enmarcan en los programas mencionados se ofrecen destinos tales como: Capital de trabajo, activo fijo, proyecto de inversión, vivienda productiva, local comercial, fusiones y adquisiciones, y preinversión y asistencia técnica reembolsable (Ver Figura No. 3). Asimismo, a través de estos destinos se constata el financiamiento a iniciativas de diferentes sectores económicos: industria, comercio, agronegocios, servicios, turismo, eficiencia energética, energía renovable, entre otros⁸.

3.3 Resultados.

A nivel de resultados se destaca en primer lugar que las IFI seleccionadas por el BCIE poseen largos años de conocimiento de su mercado y tienen una adecuada red de sucursales y agencias adaptadas a las distintas realidades de los países; Asimismo, a nivel de los sectores económicos atendidos por las IFI existe una distribución muy amplia y diversa, según los países y el tipo de fondos. De ello se puede subrayar que la participación de los fondos de líneas BCIE en las carteras totales de las IFI es en promedio en torno al 5.8%, resultado del marco muestral.

Los aspectos más valorados por parte de las IFI en la relación con el BCIE son el plazo, el monto, la revolvencia y el prestigio, no obstante, los menos valorados son la disponibilidad ante las crisis y la asistencia técnica. La desagregación por país sugiere que los mejores desempeños del BCIE según la percepción de las IFI se registran en Costa Rica (promedio 8.4 sobre 10 puntos posibles), seguido por las IFI de Guatemala (8.0), las de Nicaragua (7.4) y Honduras (7.1) quienes muestran promedios parecidos a los de la región (7.2) donde se puede visualizar un área de oportunidad idónea para que el Banco consolide sus relaciones con las Instituciones Financieras. Cuando se consideran los desembolsos que reciben las IFI que percibieron el mejor desempeño del BCIE, se observa que las denominadas IFI menores (por su bajo monto de cartera) reciben desembolsos proporcionalmente más importantes y valoran más el rol del Banco, comparado con las IFI mayores, este hecho puede interpretarse como el aporte del BCIE a los sectores vulnerables, en coincidencia con la Estrategia Institucional 2010 – 2014 especialmente en su eje de Desarrollo Social, validando el apoyo del BCIE a la inclusión financiera.

Los hallazgos sociodemográficos vinculados con los individuos encuestados arguyen que a nivel global se presenta un rango etario promedio de 44 años, con un leve sesgo masculino (49.0% hombre, 46.0% mujeres y 5.0% empresas), y una mayor participación de la población urbana (59.7%). En términos de la variable educación se observa una heterogeneidad tanto a nivel global como entre los países, por un lado, el 18.6% de los encuestados informan haber alcanzado una formación universitaria completa, aunque la población que alcanzó como máximo nivel la primaria completa es del 41.1%. Es importante destacar que a nivel de países se presentan diferencias por dominio dada la alta participación rural como es el caso de Guatemala (que influye en los resultados globales dado que este país representa el 35.0% de la muestra total), mientras que en El Salvador se muestra el predominio de población urbana⁹.

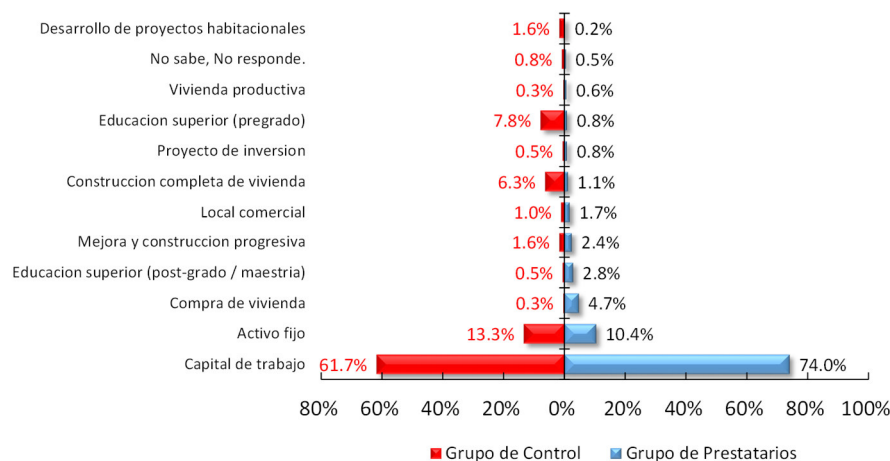
En relación con la declaración de uso de los recursos a la hora de la entrevista al beneficiario, se destaca un primer análisis que vincula el destino reportado de los desembolsos del BCIE con un alto nivel de confiabilidad global de los instrumentos de registro del uso de los recursos. Según los valores desembolsados (los registros de la IFI brindados al BCIE en cada desembolso) y las declaraciones de uso efectuadas por el Grupo de Prestatarios observados durante el período 2012 – 2014, se determina que existe una importante correlación (cercana al 95%) a nivel agregado.

⁸ Tomado de la guía operativa del programa de apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa (programa Mipyme).

⁹ La amplitud de la evaluación brinda algunas situaciones socioeconómicas especiales para valorar, un ejemplo de ello es el enfoque de los gastos al valorar dominios y país, la participación de menores en el trabajo de los emprendimientos, o el tema de la percepción cuando se tiene acceso a créditos.

El segundo acápite de comparación de uso es aquel que coteja al Grupo de Prestatarios y al Grupo de Control; los hallazgos sugieren una proporción relativamente homogénea en donde el capital de trabajo es el uso con mayor ponderación para ambos grupos. Sin embargo, se destaca que el Grupo de Prestatarios presenta un sesgo levemente superior en la compra de vivienda, la mejora y construcción progresiva en el propio capital de trabajo, entre tanto, el Grupo de Control presenta valores relativamente superiores en las preferencias de uso

Figura No. 4
BCIE en Centroamérica: Relación de usos de las líneas globales de crédito
Grupo de Prestatario versus Grupo de Control
2012 – 2014
(Porcentaje)



Fuente: Construcción propia sobre la base de los resultados de las encuestas dirigidas al Grupo de Prestatarios y del Grupo de Control.

en renglones como: Activo fijo, construcción completa de vivienda y educación superior. Las razones de dichas diferencias pueden ser múltiples, sin embargo, se destaca la homogeneidad de las poblaciones muestreadas para fines del análisis estadístico de diferencias que se expondrá a continuación (Ver Figura No. 4).

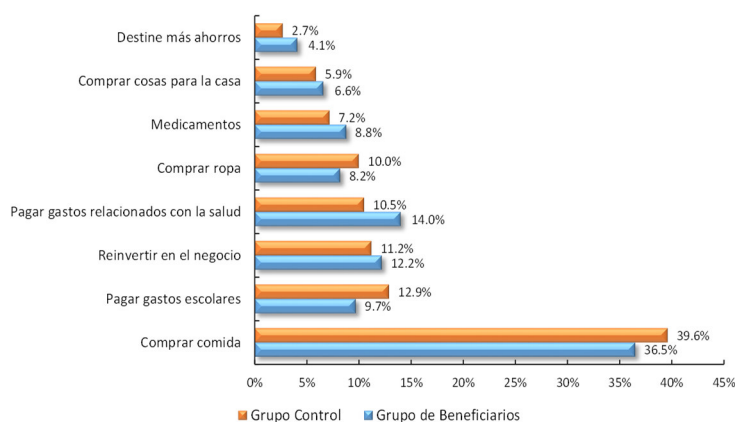
En general, se valoran efectos positivos a nivel regional vinculados al acceso al crédito como un medio para poder mejorar el bienestar, asimismo, se desprenden aspectos relevantes relacionados con la cultura del crédito, la distribución adecuada de los recursos y el ahorro. Es notable mencionar que las diferencias entre el Grupo de Prestatarios y el Grupo de Control contrastan la relevancia del accionar crediticio del BCIE en Centroamérica. Se destaca también, que el mayor impacto sobre el progreso de los ingresos del Grupo de Prestatarios se registra en aquellos individuos que tienen menos de dos años de antigüedad, lo que supone que el efecto positivo es mayor al ingresar al mecanismo de financiamiento del BCIE. En cuanto a las diferencias entre los impactos observados entre el Grupo de Prestatarios y el Grupo de Control, la variable determinante de la mejora observada se manifiesta en relación con el comportamiento de los ingresos, en efecto, el 48.8% del Grupo de Prestatarios señala haber incrementado sus ingresos en el último año contra una proporción detectada en el Grupo de Control de 20.6%, también se observa que el 68.6% de la población del Grupo de Prestatarios manifiesta tener ahorros, dato que la separa en 13.3 p.p. de la población del Grupo de Control. Estas diferencias también se registran cuando se expone la capacidad de ahorro en el período de los últimos 12 meses, en este caso el 35.3% del Grupo de Prestatarios reconocen haber ahorrado en los últimos meses valor 11.9 p.p. superior al del Grupo de Control (27.5%).

Por otro lado, el Grupo de Prestatarios reconoce haber añadido nuevos productos a su oferta (42.1%) diferenciándose en más de 8.0 p.p. del Grupo de Control, y el 35.4% afirma haber ampliado el negocio, respuesta que se ubican en más de 9.0 p.p. sobre las del Grupo de Control. El 34.0% del Grupo de Prestatarios manifestó haber reducido sus costos (un indicador superior a 6.4 p.p. por sobre la población Control), el 26.8% declaró haber realizado mejoras en el lugar de trabajo (4.0 p.p. sobre el Grupo Control), y el 29.2% haber mejorado el equipamiento del emprendimiento (4.7 p.p. por sobre el Grupo de Control). A nivel de la calidad de vida del Grupo de Prestatarios en términos de avance sobre las necesidades básicas es también superior a la del Grupo de Control. El 42.3% de ellos realizó mejoras edilicias y el 38.2% pudo mejorar la dieta. En relación con el empleo se pudo verificar que los emprendimientos del Grupo de Prestatarios incrementaron la cantidad

de empleados en el último año, lo hicieron con un promedio de 7.4 empleos por emprendimiento, en el caso del Grupo de Control el incremento promedio llegó a 2.6 empleos, es decir que cada emprendimiento asistido por el Banco incrementó su planta de personal en 4.8 empleos más que los emprendimientos que No accedieron a recursos del BCIE.

En relación con el impacto sobre el Grupo de Prestatarios, se observa una mejora en sus expectativas basadas en la confianza de su situación presente, esa percepción se manifiesta tanto en el empoderamiento de las mujeres (86.2% de respuestas positivas), como en una mayor confianza en la percepción a mediano plazo de su emprendimiento (76.0% de respuestas positivas que se observan particularmente en los países con mayores niveles de pobreza: Honduras, Nicaragua y Guatemala). Asimismo, el aspecto se refuerza cuando más de dos tercios del Grupo de Prestatarios valora que el proyecto es más fuerte desde que recibió el crédito y el 59.0% señala que puede imaginar cómo será su negocio en tres años. Por otro lado, se verifica una mejora en la distribución de los gastos entre el Grupo de Prestatarios de créditos con fondos BCIE y el Grupo de Control. Se destaca que bajo dicha reorientación el Grupo de Prestatarios presenta un avance en la mayor parte de las áreas en comparación al Grupo de Control. (Ver Figura No.6).

Figura No.5.
Región: Aumento de gastos en los últimos 12 meses
Grupo de Beneficiarios y Grupo de Control
(Porcentaje)



Fuente: Tomado de la Evaluación Regional del Crédito Intermediado del BCIE (Anexo I)

Al desagregar el análisis a nivel de los países y las principales variables asociadas a mejora en los niveles de bienestar, se destaca que el Grupo de Prestatarios de créditos con fondos BCIE presentan en muchos casos una mejor posición en relación con el Grupo de Control. Los resultados observados destacan diferencias positivas del Grupo de Prestatarios sobre el Grupo de Control relativas a ingresos, el empleo, el tamaño de los negocios o el mejoramiento de la vivienda. (Ver Tabla No. 2).

Tabla No. 2: Perfil y efecto de los créditos sobre el bienestar de los usuarios finales (Porcentaje).

| Cambio positivo (aumento porcentual) al haber recibido créditos (Grupo de Prestatarios y Grupo de Control) | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|-------|------------------------|-------|------------------------|-------|-----------------------------------|-------|--------------------------|-------|
| Países | Δ+ Ingresos ¹ | | Δ+ Ventas ² | | Δ+ Empleo ³ | | Δ+ Tamaño de negocio ⁴ | | Δ+ Vivienda ⁵ | |
| | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. |
| Guatemala | 70.4 | 19.4 | 14.0 | 14.8 | 9.1 | 7.5 | 43.5 | 20.8 | 37.5 | 22.9 |
| El Salvador | 22.1 | 17.6 | 3.4 | 7.7 | 11.2 | 9.4 | 19.1 | 9.6 | 24.1 | 13.0 |
| Honduras | 42.6 | 25.0 | 6.7 | 0.0 | 19.0 | 3.6 | 40.5 | 32.1 | 40.5 | 39.3 |
| Nicaragua | 39.3 | 37.3 | 3.6 | 12.3 | 14.4 | 14.4 | 34.3 | 33.8 | 53.9 | 60.8 |
| Costa Rica | 58.8 | 66.7 | 25.0 | 0.0 | 29.4 | 37.5 | 17.6 | 50.0 | 17.6 | 77.8 |

Fuente: Tomado de la Evaluación Regional del Crédito Intermediado del BCIE (Anexo I).

¹ Ingreso ganado en el emprendimiento últimos 12 meses.

² Evolución de las ventas en los últimos 6 meses.

³ Empleo creado en los últimos 12 meses.

⁴ Cambios realizados en el emprendimiento.

⁵ Mejoras en la vivienda durante los dos últimos años.

Asimismo, a nivel de país los resultados indican que el Grupo de Beneficiarios de créditos con fondos BCIE ha tenido cierto desempeño favorable en áreas de diversificación de oferta de productos, cobertura, mejoramiento del equipo, reducción de costos de compra por volumen, y mejora en los niveles de ahorro entre otros, al ser vinculado con el Grupo de Control (Ver Tabla No. 3).

Tabla No. 3: Perfil y efecto de los créditos sobre el bienestar de los usuarios finales (Porcentaje).

| Cambio positivo (aumento porcentual) al haber recibido créditos (Grupo de Prestatarios y Grupo de Control) | | | | | | | | | | |
|--|---|-------|--|-------|---|-------|---|-------|--------------------------------|-------|
| Países | Δ^+ Añadió nuevos productos ¹ | | Δ^+ Abrió una nueva tienda ² | | Δ^+ Compra herramientas ³ | | Δ^+ Redujo costos de compra ⁴ | | Δ^+ Ahorro ⁵ | |
| | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. |
| Guatemala | 33.6 | 16.8 | 4.0 | 3.9 | 23.7 | 15.9 | 16.2 | 6.1 | 67.5 | 44.9 |
| El Salvador | 31.5 | 23.1 | 7.9 | - | 6.7 | 9.8 | 23.6 | 13.5 | 74.2 | 56.6 |
| Honduras | 57.1 | 57.1 | 4.8 | 7.1 | 33.3 | 25.0 | 52.4 | 3.6 | 66.7 | 50.0 |
| Nicaragua | 49.8 | 45.6 | 6.9 | 6.3 | 35.5 | 33.8 | 50.0 | 14.7 | 67.2 | 62.4 |
| Costa Rica | 52.9 | 50.0 | 23.5 | 25.0 | 64.7 | 75.0 | 29.4 | 37.5 | 88.2 | 77.8 |

Fuente: Tomado de la Evaluación Regional del Crédito Intermediado del BCIE (Anexo I).

¹ Cambios realizados en el emprendimiento.

² Cambios realizados en el emprendimiento.

³ Inversión en activos.

⁴ Costos de compra por volumen.

⁵ Capacidad de ahorro.

El conjunto de respuestas relacionadas con las habilidades para tramitar un crédito, como usar el crédito obtenido, como vender su producto, como usar las ganancias, o el nivel de independencia al momento de tomar decisiones, se establecen porcentajes significativamente altos entre el Grupo de Prestatarios y el Grupo de Control. (Ver Tabla No.4). Este en sí mismo es un hallazgo muy importante de inclusión financiera favorecida por el BCIE.

| Cambio positivo (aumento porcentual) al haber recibido créditos (Grupo de Prestatarios y Grupo de Control) | | | | | | | | | | |
|--|---|-------|---|-------|--|-------|---|-------|---|-------|
| Países | Δ^+ Habilidad para obtener un préstamo | | Δ^+ Habilidad para el uso del préstamo | | Δ^+ Habilidad para venta del producto | | Δ^+ Habilidad para el uso de las ganancias | | Δ^+ Independencia en la toma de decisiones | |
| | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. | Benef. | Cont. |
| Guatemala | 95.6 | 88.6 | 81.3 | 87.7 | 91.7 | 90.8 | 81.3 | 90.0 | 91.7 | 90.0 |
| El Salvador | 58.3 | 60.4 | 53.7 | 58.5 | 54.8 | 60.4 | 53.7 | 58.5 | 54.8 | 58.0 |
| Honduras | 92.9 | 100.0 | 95.2 | 100.0 | 92.9 | 89.3 | 95.2 | 92.9 | 92.9 | 85.7 |
| Nicaragua | 92.6 | 96.3 | 81.3 | 96.9 | 89.7 | 78.1 | 81.3 | 81.3 | 89.7 | 92.0 |
| Costa Rica | 70.6 | 100.0 | 52.9 | 100.0 | 76.5 | 77.8 | 52.9 | 88.9 | 76.5 | 100.0 |

Fuente: Tomado de la Evaluación Regional Del Crédito Intermediado del BCIE (Anexo I).

En general, a nivel de los países se destacan diferencias entre la independencia de las mujeres para decidir las compras del hogar, especialmente en Guatemala y Honduras donde el Grupo de Beneficiarios de créditos del BCIE supera al Grupo de Control en 3.0 p.p. y 25.0 p.p. Entre tanto, el Grupo de Control supera al Grupo de Prestatarios en dicho estamento en El Salvador, Nicaragua y Costa Rica, con diferencias de 18.0 p.p., 10.0 p.p. y 20.0 p.p. respectivamente.

4. Conclusiones.

- La región centroamericana si bien funciona como un bloque económico en el ámbito comercial, presentan importantes niveles de heterogeneidad en distintos ámbitos tales como: el crecimiento económico, la pobreza y el manejo de una parte importante de sus políticas públicas, esta situación también se refleja en la profundidad del sistema financiero y la propia inclusión financiera.
- La proporción en los desembolsos totales del BCIE de las LGC ha ido aumentando desde una participación del 13.0% en el 2010 hasta una del 50.0% en el 2014, asimismo, los desembolsos a los programas de intermediación durante el período 2010 – 2014 han crecido en 454.7%. Sobresale el crecimiento que se observa durante el período 2013 – 2014 de los fondos BCIE otorgados a los municipios. Es importante mencionar que entre junio 2013 y febrero 2014 comenzaron a dinamizarse cinco programas hoy en día representan más del 50% del saldo de cartera de la intermediación financiera. Lo anterior explica que, al mantenerse un monto gradual de crecimiento en los desembolsos realizados a través de las IFI, la participación se comienza a distribuir entre los 14 programas, en lugar de los 9 actualizados que estaban vigentes hasta mayo de 2013.
- En el caso de las carteras No BCIE se observa que los préstamos por importes inferiores a US\$2,000.0 representan el 61.0% del total del Grupo de Prestatarios y en préstamos hasta US\$5,000.0 el porcentaje se amplía hasta un 76.0%. Las IFI consideran que la aplicación de los fondos BCIE se acercan más a objetivos de orden social. Adicionalmente, el subpréstamo promedio de algunas líneas del BCIE reflejan especialmente un carácter social, por ejemplo, el subpréstamo promedio del programa de Apoyo a las Mipymes es de US\$3,288.0, el de las líneas de apoyo a Mipymes afectadas por desastres naturales es de US\$724.0, y el del Programa de Apoyo a las Mipymes amigables a la biodiversidad es de US\$4,743.0. En otra escala, pero apuntando a lo mismo, el subpréstamo promedio del Programa de Vivienda Social es de tan sólo US\$9,041.0.
- En cuanto al análisis sectorial, la región muestra que cerca de la mitad de los préstamos del BCIE se concentran en el sector del Comercio (47.5%), que es seguido en importancia por los que recibe el sector de la Vivienda (20.5%). Otros sectores con alguna relevancia son Actividades Inmobiliarias y Servicios Empresariales (7.1%), Intermediación Financiera (6.8%) y Hoteles y Restaurantes (6.1%). Por debajo del 4.0% se ubican la Industria Manufacturera, Agricultura, Caza y Pesca, y Construcción – replicando un esquema similar al de la cartera total del BCIE y el mismo sistema financiero regional (baja participación del sector agro-rural). En el caso de préstamos No BCIE se puede ver una mayor dispersión entre los distintos sectores. Por otro lado, las IFI de los países seleccionados que valoran al BCIE positivamente aprecian de forma especial los plazos de las LGC, el monto, la revolvencia de las líneas y el prestigio de la Institución. El punto de menor valoración es la disponibilidad de recursos ante las crisis y la asistencia técnica¹⁰.
- Las IFI de Guatemala, que valoran significativamente al BCIE (en promedio ocho de diez puntos posibles) consideran que las variables en las que peor (en términos relativos) se desempeña el BCIE son la disponibilidad frente a las crisis, el acceso a asistencia técnica y los plazos de gracia. Las IFI de Nicaragua si bien en general están satisfechas, consideran posibilidades de mejorar los plazos de gracia, las tasas y el acceso a asistencia técnica. Las de Honduras dan un puntaje medio de 7.1 sobre 10 posibles al BCIE lo cual es muy valorativo, sin embargo, estiman mejorables: el acceso a asistencia técnica y la disponibilidad anticrisis. Finalmente, las IFI de El Salvador, valoran algunas características de las líneas como tasas, plazo, monto y revolvencia, y esperan posibilidades de mejora en aspectos tales como: la cantidad de días para aprobar y desembolsar las líneas.

¹⁰ Las IFI de Costa Rica son las que más valoran el vínculo con el BCIE, Guatemala lo sigue, Nicaragua, Honduras y finalmente, El Salvador.

- Con respecto al Grupo de Prestatarios, se observan importantes avances a nivel de aumento de sus ingresos y de su capacidad de ahorros, así como de incrementos en los gastos del hogar y en la vivienda, y una mejora sobre su visión del futuro en relación con el Grupo de Control. Estos resultados muestran que las intervenciones del BCIE han generado un importante impacto positivo sobre la vida del Grupo de Prestatarios, especialmente porque algunos de esos impactos muestran marcadas diferencias con la situación del Grupo de Control, lo que queda corroborado por los niveles de significación estadística encontrados; aunque es válido aclarar que es probable que las mejoras observadas en el grupo de prestatarios no pueden ser atribuidas en un 100% como resultado del acceso a crédito de recursos BCIE (exclusivamente), podrían existir variables ajenas a los modelos utilizados que también hubieran influido.
- Los Multilaterales deben seguir promoviendo las condiciones financieras favorables, así como diversificar los programas y la atención al cliente en función de los procesos de complejización de bienes y servicios requeridos en los procesos de desarrollo. El estudio efectuado estima el posicionamiento institucional en la región, y sugiere seguir impulsando en la mejora de las condiciones financieras, la incorporación de nuevas líneas de préstamos, la ampliación de las líneas existentes, la incorporación de créditos para jóvenes emprendedores, la incorporación de arrendamiento habitacional, la incorporación de créditos para consumo, la ampliación de los plazos de las líneas y de los montos al beneficiario final, la reducción de los plazos de espera para las liquidaciones y los desembolsos.