

# DISCUSIÓN SOBRE LOS PRINCIPIOS Nº 14 AL 16 SOBRE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

Dr. Horacio Molina Sánchez

---

## Objetivos del Taller 1

Análisis de los Principios 14-16. Comentarios sobre los Principios en cuanto a su:

- Pertinencia
  - Alcance
  - Puntualizaciones
  - Posibles omisiones
-

## Principio 14

- El sistema de garantía de crédito debe estar sujeto a requisitos rigurosos en materia de presentación de informes financieros y sus estados financieros deben ser auditados en forma externa

## Principio 15

- El Sistema de Garantía de Crédito debe divulgar en forma periódica y publicar la información no financiera relacionada con sus operaciones

- Definición de los indicadores relacionados con indicadores no financieros:

Identificar

Priorización

Validación

Revisión

- Indicadores de Buen Gobierno: **TRANSPARENCIA**

### Principio 15

- El Sistema de Garantía de Crédito debe divulgar en forma periódica y publicar la información no financiera relacionada con sus operaciones



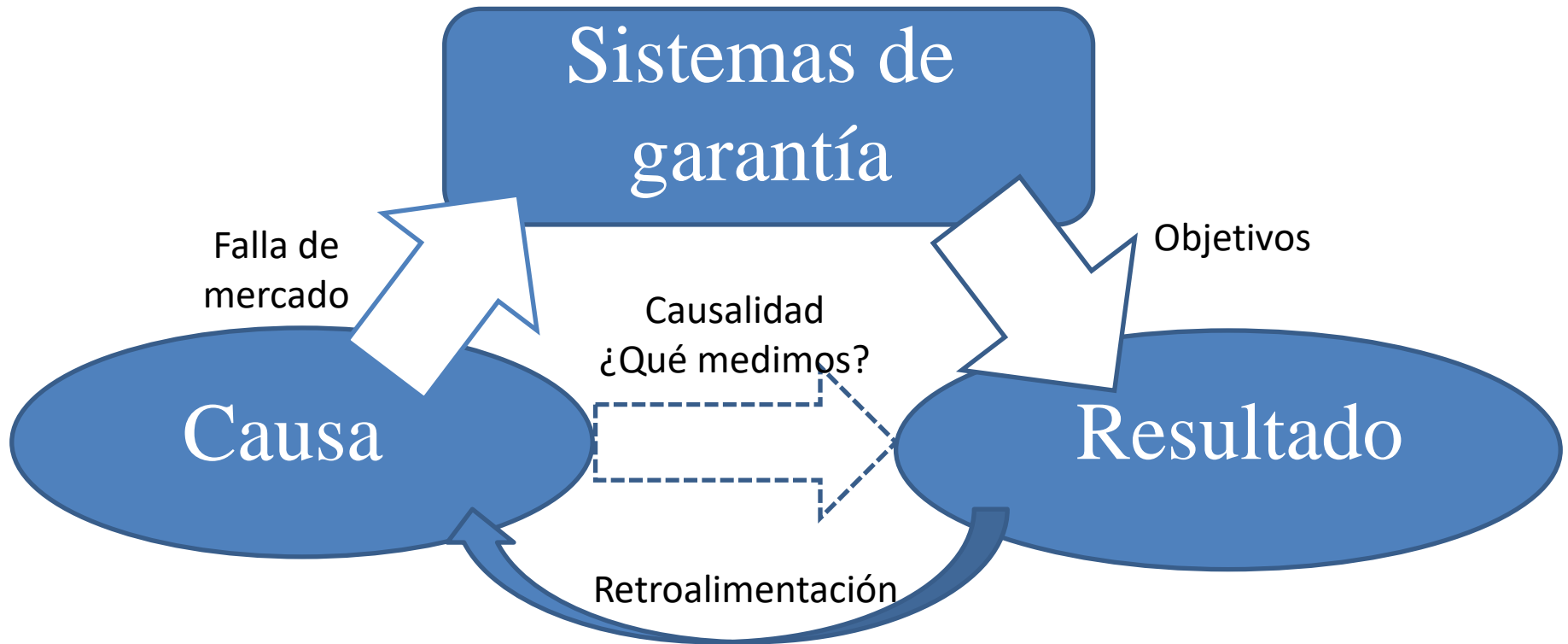
Económico	Ambiental	Social
Ingresos (\$)	Consumo de energía (Gj)	Empleados (nº)
Remuneraciones empleados (%)	Consumo de agua (m3)	Diversidad de género empleados (%)
Gastos proveedores (%)	Emisiones contaminantes (Tons CO2)	Diversidad de género alta dirección (%)
Retribución propietarios (%)	Generación de residuos (Tons)	Estabilidad laboral (%)
Gastos administraciones públicas (%)	Residuos gestionados (%)	Accidentalidad y enfermedad en el trabajo (%)
Aportaciones económicas a la comunidad (%)		Absentism,o laboral (%)
Valor económico distribuido		Rotación de empleados(%)
Resultado (\$)		Antigüedad laboral (%)
Endeudamiento (\$)		No cumplimiento regulación de clientes (nº)
		Proveedores locales (%)
		Proveedores certificados (%)
		Plazo de pago a proveedores (%)

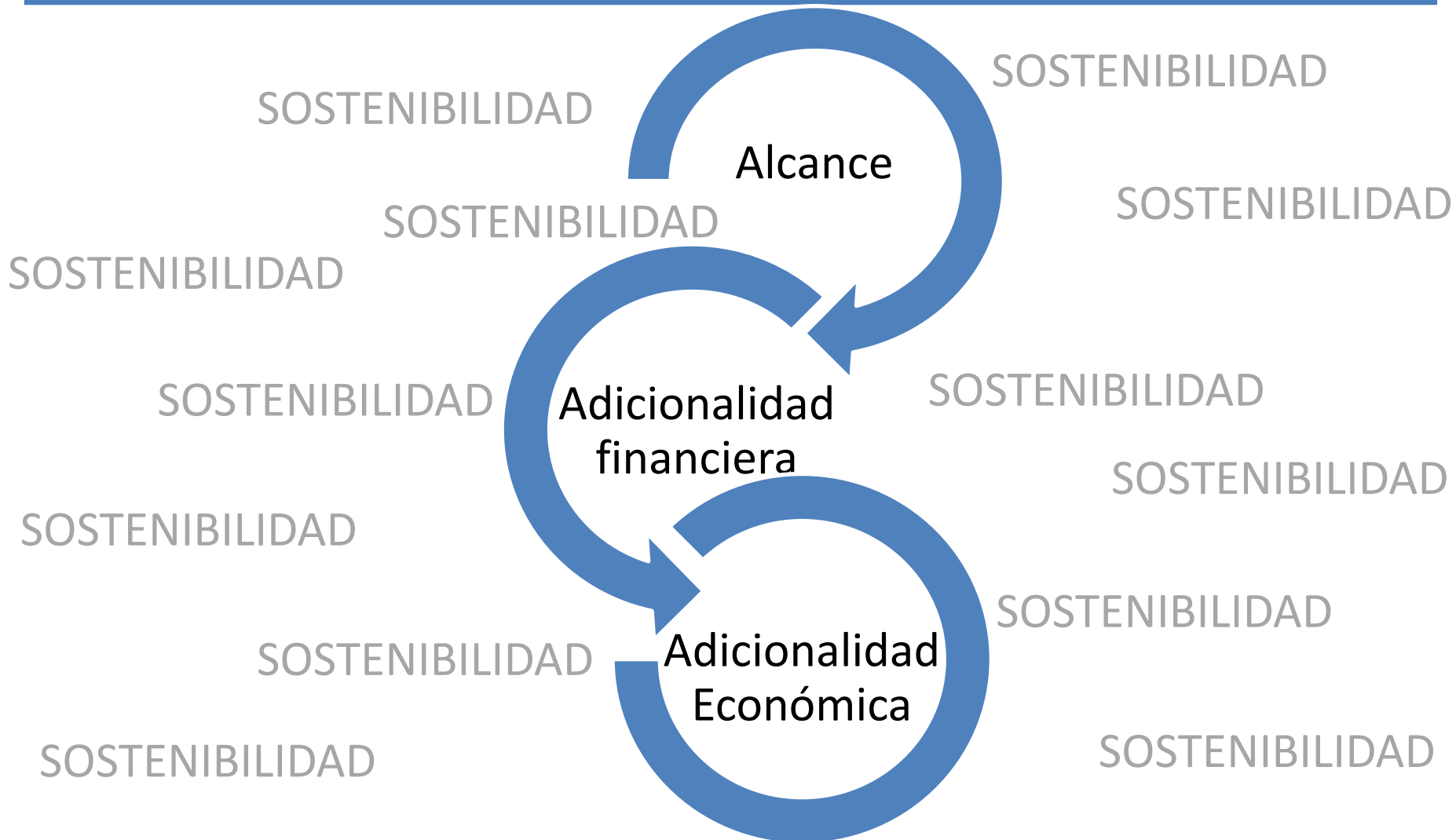
## Principio 16

- Medición del desempeño (AAS): **A**lcançe, **A**dicionalidad (financiera y económica); **S**ostenibilidad.

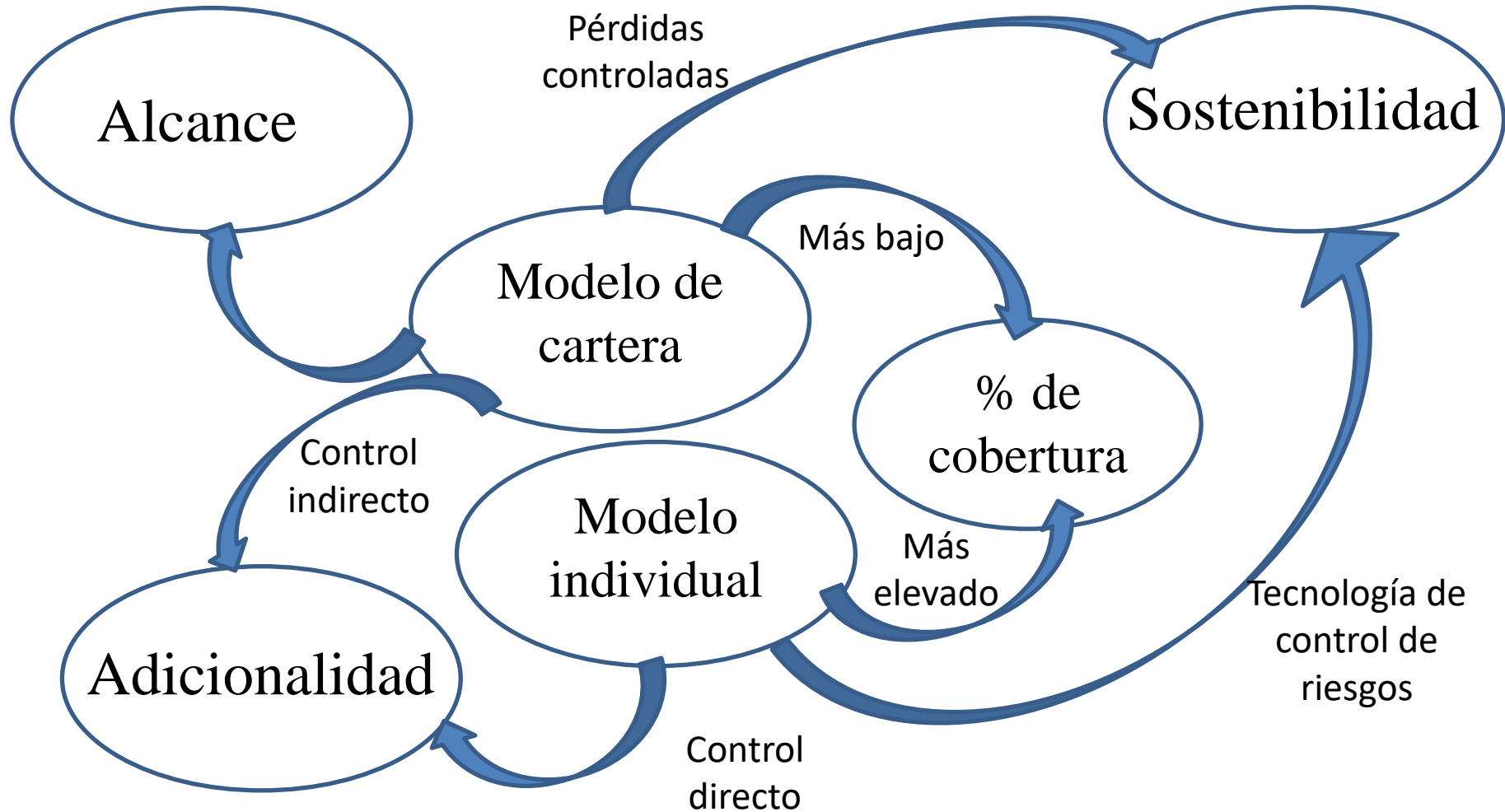
## Principio 16

- Medición del desempeño (DAS): **Difusión**, **Adicionalidad** (económica y financiera); **Sostenibilidad**.









## Medidas absolutas

- Número de pymes atendidas
- Volumen de garantías (concedidas vs. vivas)

## Medidas relativas

- N° pymes atendidas/Pymes del país
- Volumen de garantías concedidas/ GNP

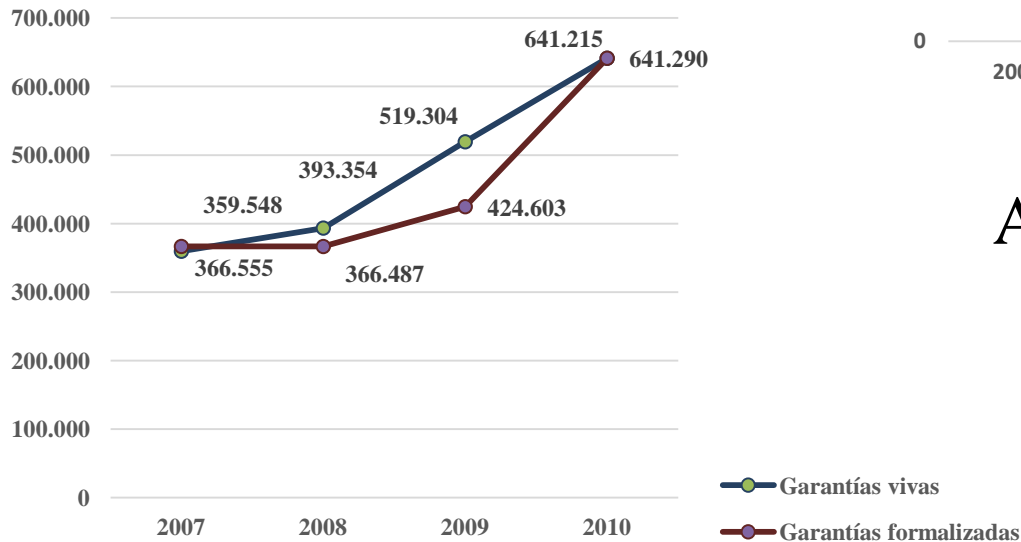
Medidas  
absolutas

- Número de pymes atendidas
- Volumen de garantías (concedidas vs. vivas)

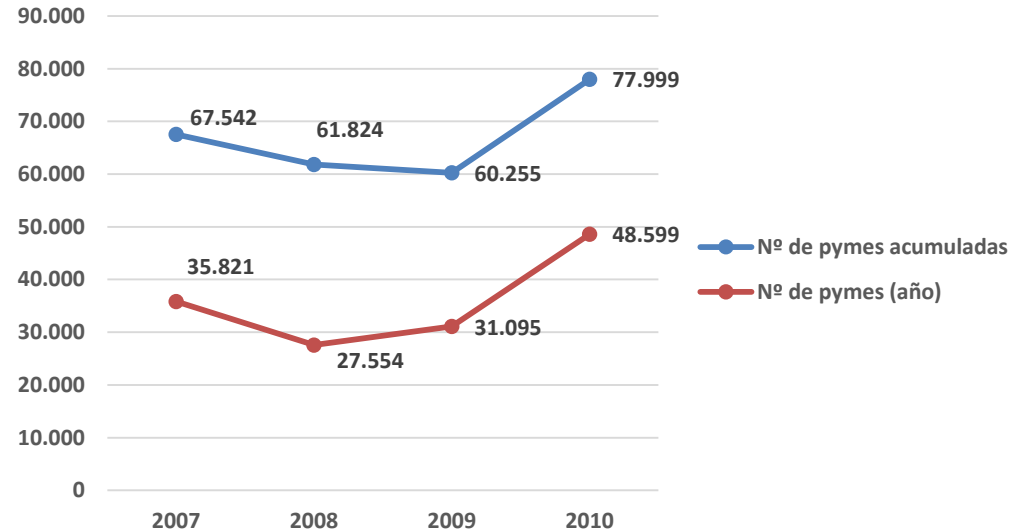
Medidas  
relativas

- Nº pymes atendidas/Pymes del país
- Volumen de garantías concedidas/ GNP

Volumen de garantías



Nº de pymes



## Actividad en América Latina

**Fuente:** Documento del Banco Interamericano de Desarrollo, 2013

## Adicionalidad Financiera

Objetivo: evitar la  
exclusión financiera

¿Se hubiese  
concedido el  
crédito sin la  
garantía?

¿Se ha  
abaratado el  
coste de  
financiación?

## Adicionalidad Financiera

Objetivo: mejorar la  
competitividad

¿Qué impacto ha tenido  
el crédito adicional en  
el empleo, producción,  
exportaciones?

## Adicionalidad Económica

## Enfoques para medir la Adicionalidad

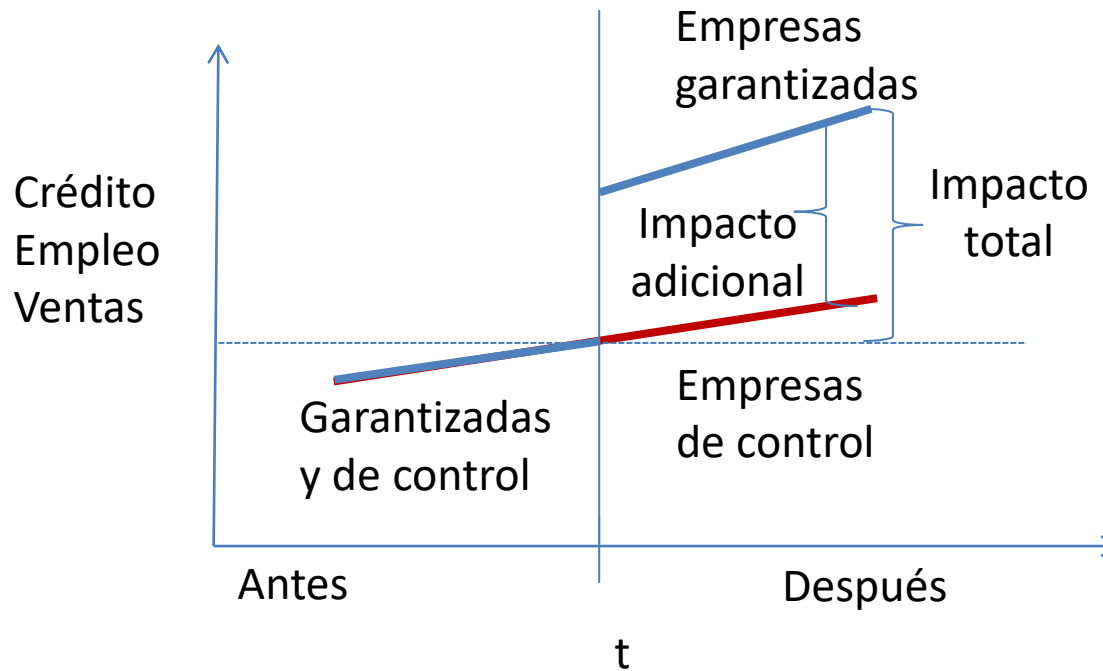
### Cualitativos

- Encuestas a prestamistas y empresas
- Focus Group

### Cuantitativos

- Tests de diferencias de medias
- Análisis de regresión
- Regresión logística

## Diferencias sobre Diferencias



**Problema de selección del grupo de control**  
(Meyer y Nagarajan, 1996; Vogel y Adams, 1997)

## Diferencias sobre Diferencias

Estimación del efecto



Cálculo del estimador de DID



$$\alpha = \frac{1}{n_1} \sum_{i=1;D=1}^{n_1} \{Y_i(1) - Y_i(0)\} - \frac{1}{n_0} \sum_{i=1;D=0}^{n_0} \{Y_i(1) - Y_i(0)\}$$

Robustez



Cálculo del coeficiente de la variable  $\delta$  en la regresión



$$Y = \mu + \lambda D + \omega T + \alpha(DT) + \varepsilon$$

## ADICIONALIDAD FINANCIERA: Enfoques cuantitativos

**Ridding *et al* (2007):** 2 etapas.

- Modelo de credit scoring con una base de datos de empresas y empleando la regresión logística
- Estudian si los créditos garantizados habrían sido rechazados según el modelo anterior. Se aplica el modelo a los expedientes garantizados
- Resultados:
  - Créditos adicionales: 74.8%  $\pm$ 9%
  - 56% de los casos se crean puestos de trabajo.
  - 50% de los beneficiarios comenzaron sus empresas gracias al CSBF
  - 2.92 empleos por préstamo y un 75% es adicional; luego creó 22.000 puestos de trabajo



## ADICIONALIDAD FINANCIERA: Enfoques cuantitativos

### **Arráiz et al (2015):**

- Utilizan el estimador DID
- Emplean un grupo de control con empresas similares (Propensity Score Matching)
- Resultados:
  - Empleo (+ 3,7%-6,6%)
  - Producción (+6%-5,6%)
  - Exportaciones (+1,2%-1,8%)

## ADICIONALIDAD FINANCIERA: Enfoques cualitativo

### **Revisión del Enterprise Fund Guarantee (2016):**

- Entrevistas en profundidad y grupales con prestamistas.  
Entrevistas en profundidad con empresarios
- Resultados:
  - Los empresarios informaron de impactos positivos en sus negocios que de otra manera no se habrían producido
  - Sugerencias de mejora

## Enfoques cualitativos

### Enfoques para medir la Adicionalidad

#### Cualitativos

- Encuestas a prestamistas y empresas
- Focus Group

#### Cuantitativos

- Tests de diferencias de medias
- Análisis de regresión
- Regresión logística

## Ventajas

- Información directa sobre el comportamiento
- Es posible indagar en las causas (relevancia)
- Accesibilidad a la información
- Resultados más oportunos

## Inconvenientes

- Manejo subjetivo de la evidencia
- Sesgos en la evidencia obtenida

## Enfoques cuantitativos

### Enfoques para medir la Adicionalidad

#### Cualitativos

- Encuestas a prestamistas y empresas
- Focus Group

#### Cuantitativos

- Tests de diferencias de medias
- Análisis de regresión
- Regresión logística

## Ventajas

- Evidencia procedente de hechos

## Inconvenientes

- Definición del contrafactual
- Obtención de información (tardía, costosa)
- No es posible medir a nivel de producto

- La medición va más allá de los estados financieros
- Calice (2016) propone como indicadores:
  - ✓ Ratio de productividad (Garantías/ número de empleados)
  - ✓ Ratios de capitalización (Compromisos de aval/ fondos propios)
  - ✓ Ratios de incumplimiento de los avalados
- ✓ Implantación de sistemas de pricing que garanticen la sostenibilidad (Kuo et al). En un análisis determinaron que los costes de insolvencia sólo excedieron un 6% de los ingresos

- 1.- Medir
- 2.- Medir para rendir cuentas (Transparencia)
- 3.- Medir para mejorar la eficacia de las prácticas (Mejora continua)

**Gracias**

---