

# REGIMEN DE GARANTÍAS MOBILIARIAS: — NUEVAS OPORTUNIDADES PARA — EL SECTOR FINANCIERO EN COLOMBIA

24 de noviembre de 2014 • Centro de Convenciones Ar - Teleport - Calle 113 No. 7-80, Piso 2 (Torre Ar)

John M. Wilson  
Senior Operations Officer



**IFC**

**International  
Finance Corporation**

**WORLD BANK GROUP**

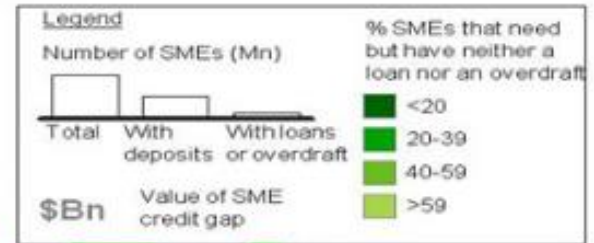


**WORLD BANK GROUP**

# IMPACTO DE LA REFORMA EN LOS RIESGOS DE CREDITO

1. Impacto
2. Prelación
3. Insolvencia
4. Ejecución
5. Recomendaciones

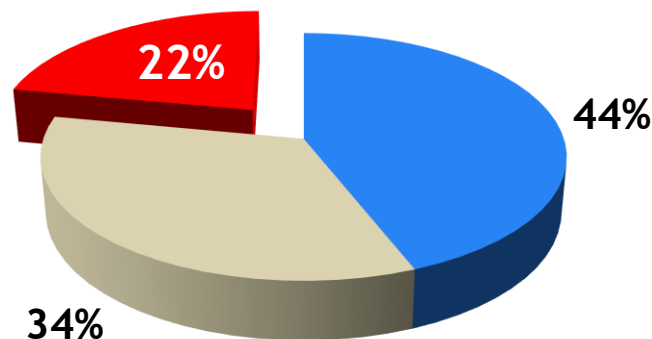
# Acceso al Financiamiento: PyMES





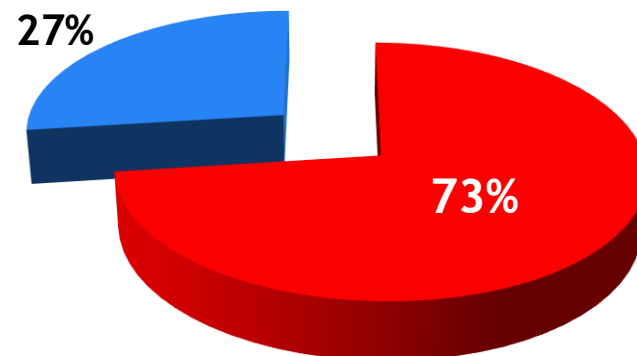
# Discrepancia entre Activos y Garantías

## Activos de empresas



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

## Garantías aceptadas por instituciones financieras

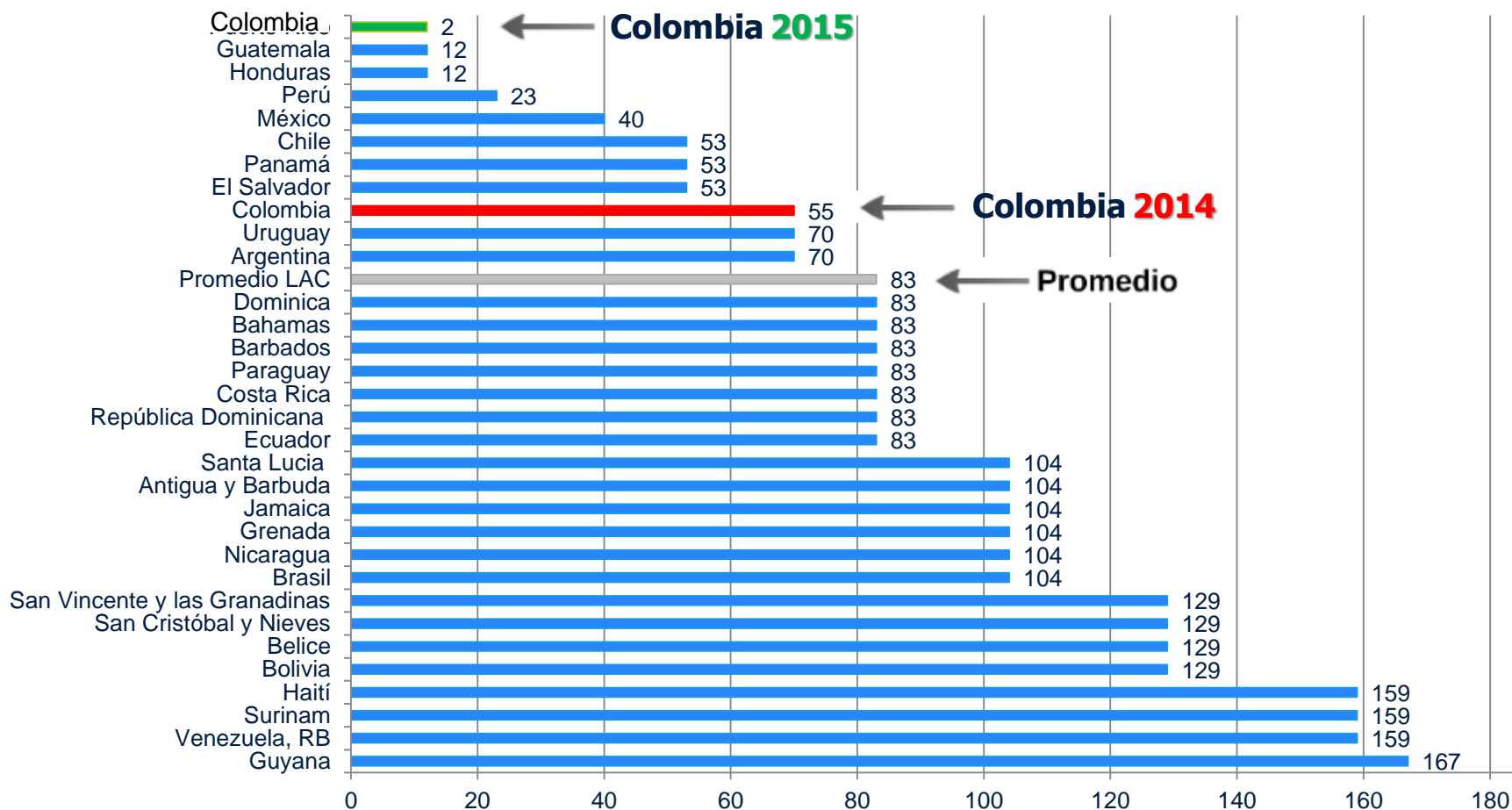


- Bienes inmuebles
- Bienes muebles



# CLASIFICACIÓN SOBRE LA OBTENCIÓN DE CRÉDITO EN LATINO AMÉRICA Y CARIBE

## Clasificación - Obtención de crédito (DB2015)



\*Fuente: base de datos Doing Business

# Indicadores: obtención de crédito

## Obtención de crédito 1

[Ver metodología »](#) [Compare economías »](#)

DB 2015 CLASIFICACIÓN	<b>2</b>	DB 2014 CLASIFICACIÓN***	<b>55</b>	CAMBIO	<b>+53</b>
DB 2015 DAF** (PUNTOS PORCENTUALES)	<b>95,00</b>	DB 2014 DAF** (PUNTOS PORCENTUALES)	<b>55,00</b>	CAMBIO EN DAF** (PUNTOS PORCENTUALES)	<b>+40,00</b>

Indicador	Colombia	América Latina y el Caribe	OCDE
Índice de fortaleza de los derechos legales (0-10)	12	5	6
Índice de alcance de la información crediticia (0-6)	7	5	7
Cobertura de registros públicos (% de adultos)	0,0	12,6	12,1
Cobertura de organismos privados (% de adultos)	87,0	39,3	67,0

\*\* Distancia a la frontera (DAF). Esta medida muestra la distancia de cada economía a la "frontera", la cual representa el desempeño más alto observado en cada uno de los indicadores en todas las economías analizadas en el informe Doing Business, desde el momento en que cada indicador se incluyó en el informe. La distancia de una economía a la frontera se indica en una escala de 0 a 100, donde 0 representa el desempeño más bajo y 100 el más alto. [Leer más...](#)

\*\*\*La clasificación del año pasado ha sido ajustada: está basada en 10 temas y refleja las correcciones a los datos.

# ESTADÍSTICAS PYMES COLOMBIA

	Colombia	América Latina	Países Emergentes
Número de Empresas (PYMES)	518,412	52,477,854	399,735,661
Falta Total de Financiamiento (US\$ millones)	<b>\$3,778m</b>	\$151,217m	\$2,579,642m
Acceso al Financiamiento como Obstáculo Severo	35%	35%	25%
PIB per cápita (US\$)	5,485	7,490	3,805
Numero de bancos comerciales (100,000 adultos)	10.75	26.99	8.52
Crédito Domestico al Sector Privado (% of PIB)	<b>24.01</b>	45.39	75.33
Promedio de Interés Bancario (%)	<b>15.55</b>	13.65	
Índice de derechos legales (0 al 10, bajo al alto)	3	5.62	5.50

Fuente: [International Finance Corporation](#) – [SMEFinance](#)

**TOTAL GAP: US\$ 3,378,000,000**

# ANALISIS PRELACION

---







## OBJETIVO

- **Establecer un derecho solido y certero a favor de un acreedor en base al principio de primer-en-tiempo, primero en derecho**
- **Derecho aplicable en contra de terceros: compradores y acreedores subsecuentes**
- **Derecho aplicable dentro y fuera de insolvencia**



# ESTANDARES JURIDICOS PARA UN SISTEMA EFECTIVO DE GARANTIAS MOBILIARIAS





## PRELACION: EFECTO DE LA UNIFORMIDAD

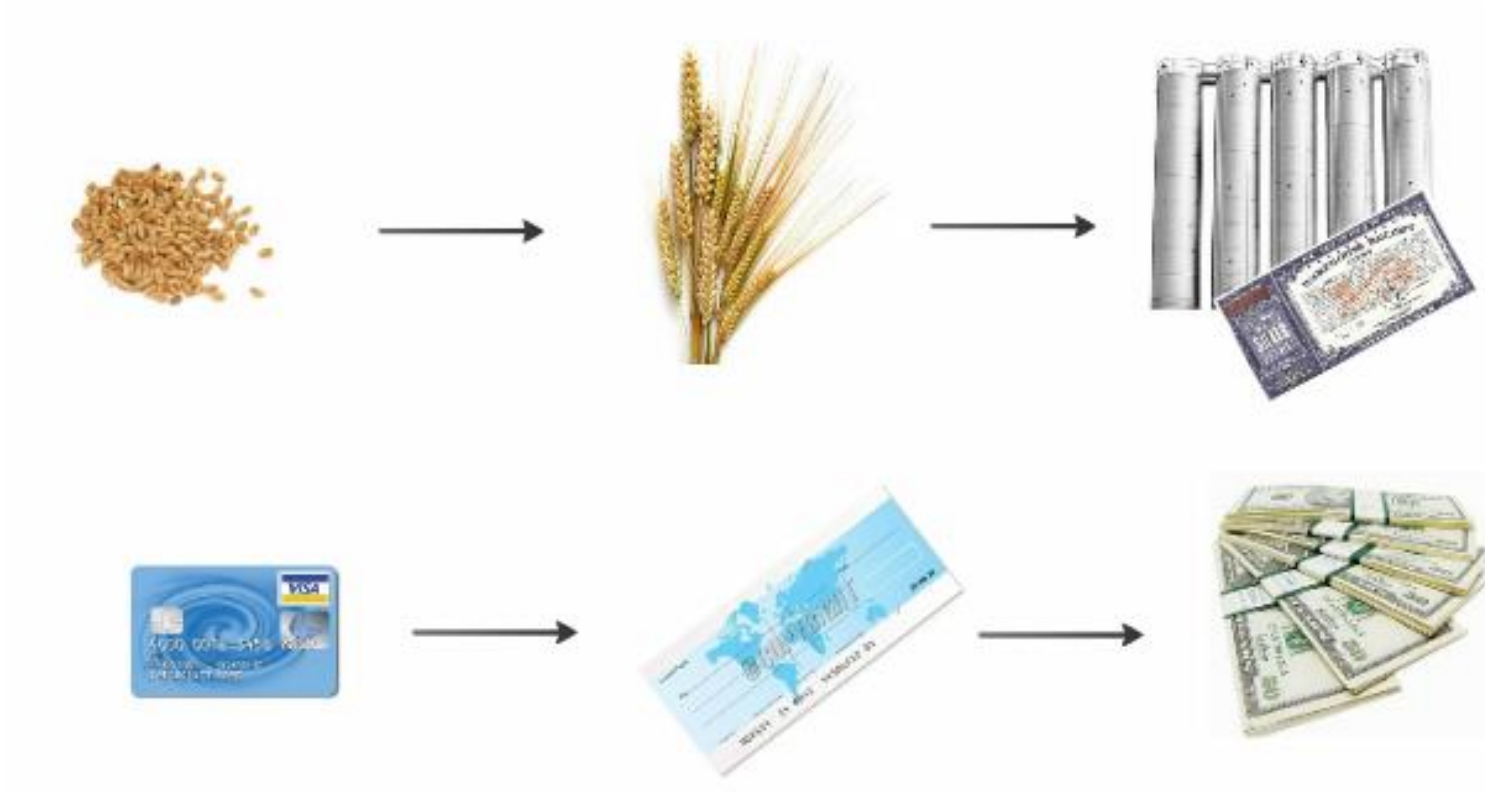
- Prenda Tradicional: Requiere Desapoderamiento
- Prenda con Desapoderamiento
- Contratos de crédito y agrícola
- Cesiones de Crédito
- Sistema de almacenamiento
- Compraventa a plazos y reservas de dominio



## PRELACIÓN: EFECTO DE LOS BIENES EN GARANTÍA

- Bienes Atribuibles: Sustituyen a los originalmente gravados
- Sistema moderno debe incluir la extensión automática al producto final a un proceso de fabricación o agrícola, así como al dinero y/o cualquier bien o derecho recibido como producto de la venta, intercambio, y/o cualquier otra disposición
- Bienes Posteriormente adquiridos
- necesaria para equipo o materiales reemplazables en donde se requiere que la garantía se extienda a bienes adquiridos por el deudor a futuro

# BIENES ATTRIBUIBLES: FINANCIAMIENTO AGRÍCOLA





## PRELACIÓN: EFECTO DE LA OBLIGACIÓN GARANTIZADA

Flexibilidad en la obligación garantizada

Permitir las obligaciones futuras, líneas de crédito garantizadas, y la creación de garantías flotantes

Mejores prácticas: floating lien (*garantía flotante*), donde tanto los bienes en garantía como la obligación garantizada fluctúan.



## PRELACIÓN; EXCEPCIONES

**REGLA GENERAL:** Principio de Primero en Tiempo Primero en Derecho

### **EXCEPCIONES:**

Garantía Mobiliarias de Adquisición

Bienes adheridos o incorporados a un inmueble

Comprador en el curso ordinario de los negocios

# PRELACION: FINANCIAMIENTO ESPECIALIZADO

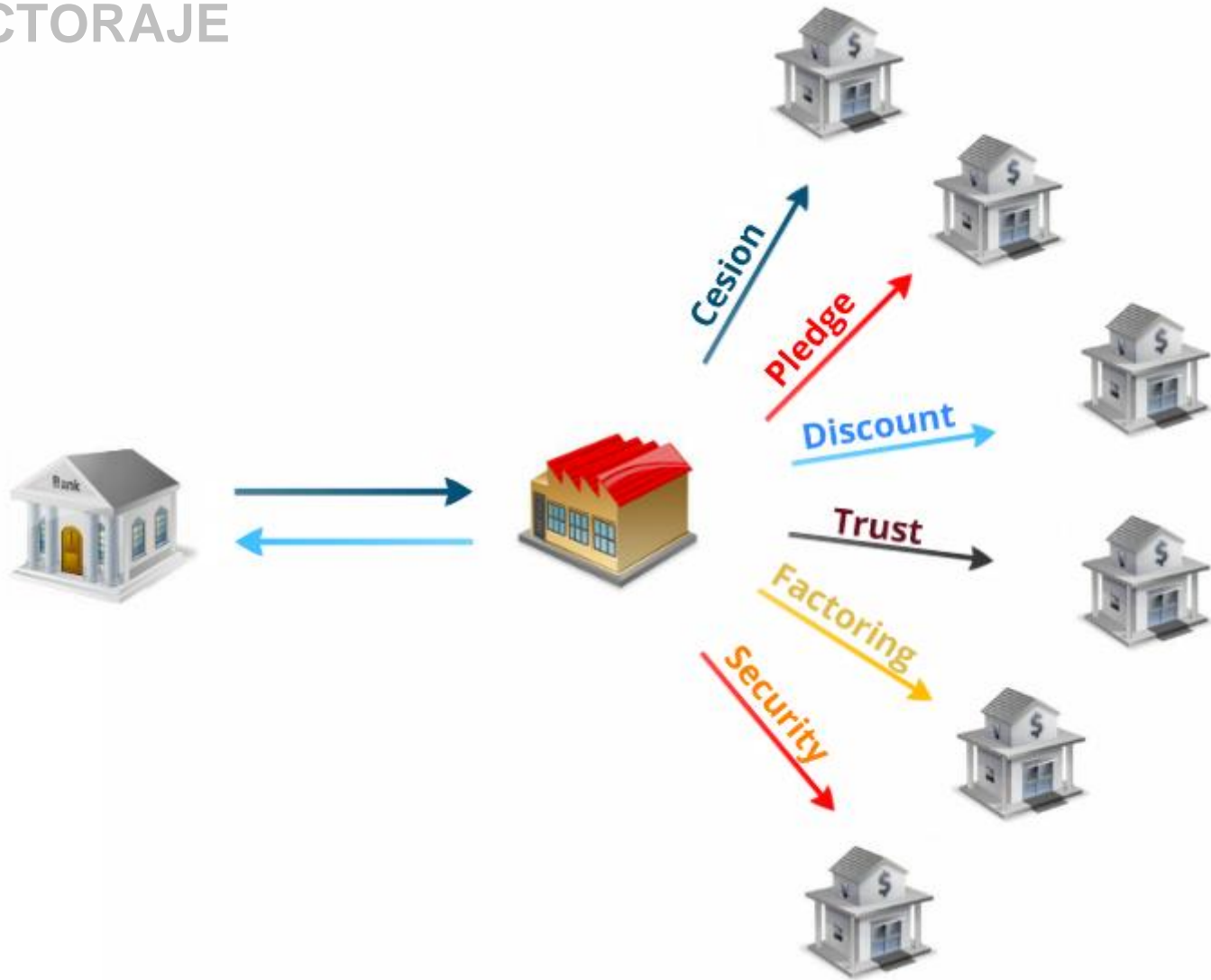
Financiamiento de Inventario

Financiamiento de Equipo

Financiamiento mediante Factoraje



# FACTORAJE





## PRELACION: EFECTO DEL REGISTRO

- Un sistema uniforme e unificado de garantías mobiliarias, a nivel nacional.
- Armonización e inclusión de todos los registros existentes en que inscriban (de una forma u otra) la titularidad o pignoración de bienes muebles.
- Con relación a la publicidad registral, Republica Dominicana carece del sistema unificado y centralizado mencionado.

## ASPECTOS FUNDAMENTALES DEL REGISTRO

1. Centralizado y en-línea
2. Uniforme: cubre toda garantía
3. Inscripción por el Acreedor
4. Sistema de Aviso (No Constitutivo)
5. Sistema de consulta abierto
6. Costos de inscripción bajos
7. Papel limitado del registrador
8. Seguridad y certeza en el sistema
9. No se aceptan pagos en efectivo



### Making Security Interests Public: Registration Mechanisms in 35 Jurisdictions

ALEJANDRO ALVAREZ DE LA CAMPA,  
SANTIAGO CROCI DOWNES, AND BETINA HENNIG

Financial and Private Sector Development  
Vice Presidency

Doing Business & The Global Secured  
Transactions and Collateral Registers Program



# EJECUCIÓN



ENFORCEMENT  
NOTICE





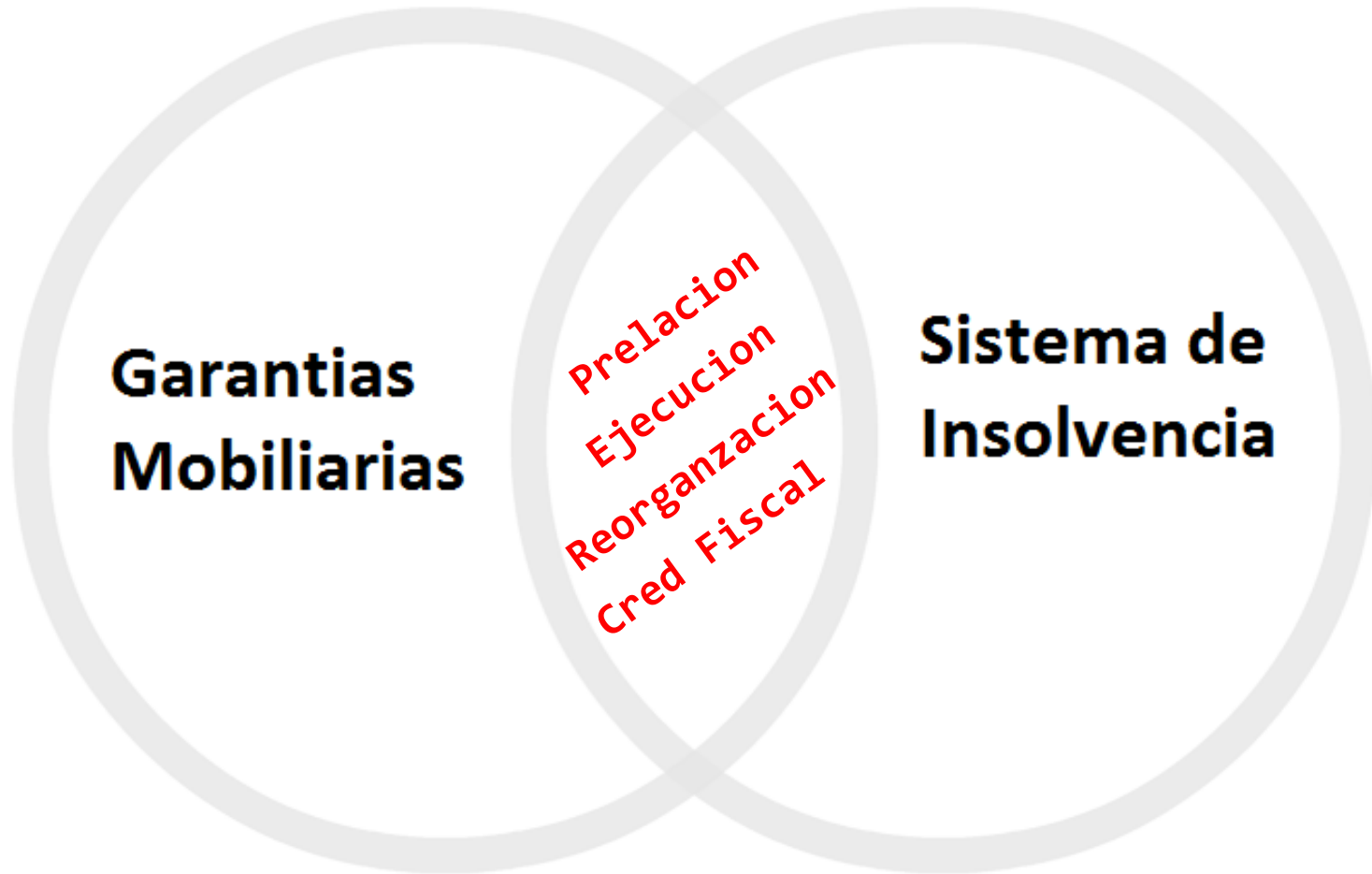
## EJECUCIÓN

- Aspectos Económicos de los Bienes Muebles
- Garantías de Audiencia: Constitución
- Recuperación
- Enajenación
- Protección del Deudor
- Sistema Balanceado para el Acreedor

# INSOLVENCIA



# Interseccion: Insolvencia y Garantias Mobiliarias





## INSOLVENCIA

- Características de un sistema de insolvencia moderno
- Prelaciones y derechos de los acreedores
- Derechos de los acreedores y la ejecución
- Intersección entre el derecho de insolvencia y las garantías mobiliarias



# INSOLVENCIA Y GARANTIAS MOBILIARIAS

- La insolvencia se ocupa de manera colectiva, con el tema de estres financiero y la necesidad de promover la reorganizacion de un negocio viable y la liquidacion de un negocio no viable.
- Sin embargo, por la delicadez del tema, estos regimenen deben funcionar de manera muy apegada el sistema de gatrantias mobiliarias.
- Ambos deben tomar en consideracion la necesidad de coordinacion y consistencia en la operacion de amnos.

# COORDINACION

- Prelacion de los acreedores con garantia
  - Priorities between secured creditors should be clearly stated and similarly situated creditors should be treated similarly
- Automatic stay
  - Secured creditors should be covered by the stay (at least for a limited period of time) and should receive adequate protection for their security interests. They should also be able to request relief on certain grounds.
- Financiamiento despues del comienzo del procedimiento
  - The debtor has to be able to grant senior security interests to lenders after the commencement of the case
- Procedimiento de Reorganizacion
  - Secured creditors should be able to vote on the reorganization plan if it impairs their interests

# CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



## ✓ **NORMATIVAS**

- Desarrollar Reglas de Ejecución
- Guía y o reglamento de Ejecución
- Reglamentacion bancaria
- Admisibilidad de Garantias
- Valoracion de activos
- Reglas de provisiones
- Reglas de capitalizacion

## ✓ PRACTICAS

- Concienciación: Agencias, Bancos, Gobierno, Usuarios
- Capacitación de usuarios: Prestamistas y Prestatarios, Abogados
- Desarrollo de productos
- Desarrollo de documentación
- Perfeccionamiento de los indicadores en el registro

## ✓ CAPACITACIÓN

Un proyecto de reforma íntegro deberá también incluir el componente de capacitación y socialización sobre el nuevo sistema (tanto para prestamistas como prestatarios), para que conozcan y den empleo correcto al sistema de garantías reformado. En paralelo a las actividades mencionadas se debe llevar a cabo una campaña de comunicación y sensibilización para educar y dar a conocer los beneficios de este tipo de reformas al público en general.

## ✓ EVALUACIÓN

Por último, un componente esencial en cualquier reforma es el establecimiento de indicadores para poder monitorear el impacto de la reforma. De esta forma, sería necesario diseñar una estrategia de monitoreo que pueda reflejar el impacto producido por el proceso de reforma en el incremento de acceso a crédito para empresas

# Gracias

John Wilson: [jwilson4@ifc.org](mailto:jwilson4@ifc.org)

Especialista Regional, Garantías Mobiliarias

