

NICARAGUA

I. DATOS BÁSICOS

Título del Proyecto:	Acceso al crédito de las cadenas productivas rurales.
Número del Proyecto:	NI-L1080
Equipo de Proyecto:	Ramón Guzman, IFD/CMF, Jefe de Equipo; Joan Oriol Prats, IFD/CMF; Gloria Lugo, IFD/CMF; Armando Chamorro, CMF/CNI; Stephanie Suber, IFD/CMF; Maria Isabel Haro, IFD/CMF, Ezequiel Tacsir CTI/CCR, Cristina Landázuri, LEG/SGO; Duval Llaguno (RND/CNI),
Prestatario:	República de Nicaragua
Organismo Ejecutor:	Banco Produzcamos
Plan de	BID (CO): US\$10 millones
Financiamiento:	BID (FOE): US\$10 millones
	Total: US\$20 millones
Salvaguardias:	Políticas identificadas: B.13 Clasificación: No requerida

II. JUSTIFICACIÓN GENERAL Y OBJETIVOS

A. Antecedentes y problemática actual

- 2.1 Nicaragua ha experimentado una rápida recuperación de la crisis de 2008-2009 gracias, principalmente, a términos de intercambio favorables, la Inversión Extranjera Directa (IED), y los programas de asistencia concesional (FMI, Artículo IV, 2012). El crecimiento del PIB real en Nicaragua en 2011 y en 2012 ha sido, respectivamente, del 5,4% y el 5,3% (CEPALSTAT). Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por los sectores de la construcción y las manufacturas.
- 2.2 El crecimiento de la economía de Nicaragua es altamente dependiente de sectores de baja productividad, lo que dificulta la capacidad del país para reducir significativamente los niveles de pobreza (FMI, 2012). La estructura económica del país se basa en empresas pequeñas de baja productividad, en su gran mayoría informales. Nicaragua ha sido el país de América Latina cuya productividad más se ha rezagado en relación con la de los EEUU desde 1960 (BID, DIA, 2010).
- 2.3 **Sector agropecuario.** Este sector es fundamental en la estructura económica nicaragüense (18% del PIB y 35% del empleo en 2012). La estructura de la producción del sector agropecuario se caracteriza por la abundancia de PMPs (Pequeños y Medianos Productores) en su mayoría informales tanto en su régimen laboral como de tenencia de tierras. Este segmento de productores representa el 80% de las unidades productivas, el 70% de las tierras y produce el 65% de los alimentos, el 80% de los granos básicos, y el 65% de la ganadería bovina (CENAGRO, 2011).
- 2.4 **Identificación del problema.** La evolución de la productividad en la última década ha sido muy negativa, especialmente cuando se considera la amplia disponibilidad de tierras en el país, su diversidad ecológica y climática y sus

recursos hídricos¹. Pese a que el sector ha crecido el 3,6% en promedio anual en el período 2000-2010 (medio punto porcentual por encima del promedio de Centroamérica), el crecimiento de la productividad del sector ha sido bajo en términos comparados, repercutiendo negativamente en los niveles agregados de productividad y en la mejora de las condiciones de vida de la población rural.

B. Causas del problema

- 2.5 La baja productividad de los pequeños y medios productores agrarios en Nicaragua tiene sus causas en dos elementos principales: i) la falta de acceso a financiamiento para realizar inversiones en mejoras técnicas o tecnologías que incrementen la productividad; y ii) la falta de acceso estable al mercado por su baja articulación en cadenas de valor agroalimentarias. Estas dos causas están relacionadas entre sí y su separación responde a motivos analíticos. Más aun, la problemática de la Pyme es multi-facetica y engloba un conjunto de aspectos institucionales y estructurales más amplios que no se enumeran aquí (ver BID, DIA, 2010). El presente programa sintetiza la problemática de la pyme agro en Nicaragua con conciencia de que la instrumentación del mismo es parte de una solución integral al conjunto de retos que enfrentan.
- 2.6 **Acceso al financiamiento.** Únicamente el 16% del total de establecimientos agropecuarios y el 13% de los de hasta 10 manzanas solicitaron crédito. Un 16% de la demanda no fue atendida². La crisis financiera y el movimiento “No Pago”³ exacerbaron una situación crónica. Entre 2008 y 2011, el número de prestatarios del sector agropecuario se ha reducido en un 49,2% y, aunque el ritmo se ha ido desacelerando, en 2011 todavía se redujo un 20%⁴. Esto contrasta con la recuperación del crecimiento del crédito al sector privado y la reducción de las tasas de morosidad (netas de provisiones) desde 2010, que pasaron, respectivamente, de una caída del 7,5% en 2009 a un crecimiento cercano al 7% en 2013 y de un pico del 33,4% a fines de 2009 al 12,6% a fines 2011 (IMF, 2012).
- 2.7 Las causas de esta situación se encuentran en: i) los mencionados efectos de la crisis financiera internacional (y el movimiento de “No Pago”) sobre la cartera relacionada con el sector rural y el subsiguiente incremento en la percepción del riesgo por parte de entidades bancarias y microfinancieras; ii) el riesgo intrínseco del sector agrícola debido los efectos de la variabilidad del clima y la volatilidad de precios⁵; y iii) la informalidad en el régimen de tenencia de la tierra de los pequeños y medianos agricultores que dificultan su capacidad de proveer colateral; iv) la ausencia de un historial crediticio de los PMPs que

¹ Para un análisis de la productividad en el sector agrario desde una perspectiva comparada véase Ludena, Carlos. 2010. Documento de Trabajo 186. Para Nicaragua, FAOSTAT: producción del sector agropecuario Nicaragua 2011.

² CENAGRO, 2011.

³ El Movimiento “No Pago” fue lanzado a mediados de 2008 por productores rurales en protesta contra lo que consideraban tasas excesivas. Junto a la crisis financiera, el movimiento tuvo consecuencias sobre el balance y cuenta de resultados y la propensión al riesgo de microfinancieras y banca.

⁴ SIBOIF y ASOMIF, 2011.

⁵ La ausencia de un mercado profundo de seguros dificulta el desarrollo de mecanismos de cobertura, incrementando por tanto los riesgos de las entidades financieras.

permita analizar el riesgos de cada productor;⁶ y v) la fuerte dispersión de la base de clientes en el sector rural y elevados costos de transacción y operativos que conlleva. Estos factores generan una combinación de tasas y requerimientos de colateral que excluye a la gran mayoría de los PMPs agrarios, impidiendo que puedan realizar inversiones en mejores tecnologías y aumentar su productividad.

- 2.8 **Acceso a mercados.** La inclusión productiva y el acceso a los mercados locales e internacionales de los PMPs es pieza clave del desarrollo de negocios para los PMPs, para los que la integración en cadenas de valor agroalimentarias, cada vez más globalizadas debido a la reducción de los costes de transporte y la integración comercial es crucial⁷. Esta integración se materializa a través de empresas (o cooperativas) que actúan de tractoras o vertebradoras de la cadena⁸, aportando un conjunto de beneficios que redundan en una mayor productividad: i) facilitan el descubrimiento de precios y productos demandados; ii) proveen mejores prácticas agrícolas de cultivo y post-cultivo para garantizar rendimiento y calidad; y iii) fortalecen el vínculo entre agricultor e industria.
- 2.9 En Nicaragua la coordinación en la cadena productiva entre las empresas tractoras y los PMPs, así como entre estas últimas entre sí es muy débil⁹. Esto es debido principalmente a: i) bajos niveles de capacidad y estándares de calidad (sólo el 17,6% de los productores recibió capacitación y asistencia técnica)¹⁰; ii) baja organización de los PMPs¹¹, lo que debilita su capacidad de negociación y emprender planes de negocio de escala mínima bajo modelos financieramente sostenibles; y iii) déficit de inversiones comunes vertebradoras de la cadena (centrales de acopio, equipos de frío, y otros).
- 2.10 El acceso al financiamiento y a la integración en cadenas de valor se complementan mutuamente. Por un lado, el acceso a la cadena de valor facilita el acceso al financiamiento en cuanto puede proveer de i) mecanismos de garantía (por ejemplo, de contratos de compra-venta) que reducen el riesgo de crédito; y ii) planes de negocio a largo plazo que reducen el riesgo de mercado. Por otro lado, la empresa tractora puede servir como intermediario del crédito de manera eficiente puesto que dispone de mecanismos de monitoreo y control reduciendo costes de transacción.

C. Alineación con los objetivos de desarrollo de la estrategia de País

- 2.11 El programa es coherente con los objetivos del gobierno y el área de diálogo de cadenas de valor establecida en la Estrategia del Banco en Nicaragua 2012-

⁶ Las debilidades institucionales en la regulación del clima de negocios del país y, especialmente, en materia de registros de la propiedad y de tierras, de los bureaus de crédito, y del sistema judicial, agravan los problemas de riesgo y asimetría informativa en el mercado financiero (FMI, Artículo IV).

⁷ Para un análisis detallado véase UNIDO. 2008. *Agro-Value Chain Analysis and Development*.

⁸ Las empresas tractoras son aquellas que tienen vínculos “hacia adelante” y “hacia atrás” con los PMPs. Para una definición general válida ver: USAID, Field Working Paper, 2008.

⁹ Ver Capítulo 3. Fernandez Arias, E, Jaramillo, F y Agosin, M. 2009. *Growing Pains. Binding Constraints to Productive Investment in Latin America* para un análisis de las restricciones al crecimiento en Nicaragua y la importancia de los problemas de coordinación en el sector agrario.

¹⁰ Op. Cit. 2.

¹¹ Según datos del INFOCOOP (2011), en Nicaragua existen 1.094 cooperativas, el 92% de las cuales tiene menos de 50 socios y el 85% son del sector agropecuario.

2017 (GN-2683), así como la programación contemplada en OPR 2013 (GN-2696). Asimismo, esta operación está alineada con el GCI-9 en dos de sus prioridades estratégicas: por incremento del financiamiento a PyMes (Prioridad 3 Instituciones para el crecimiento y el bienestar social), y por el incremento de la productividad agrícola (en relación con la Prioridad 5, medioambiente, cambio climático y seguridad alimentaria). También se alinea con la prioridad estratégica de apoyar a los países C&D.

- 2.12 La experiencia de trabajo con el Banco Produzcamos se encuentra respaldada por los programas 1122/SF-NI (US\$30 millones) y el 2203/BL-NI (\$20 millones), los cuales apoyan el desarrollo del sector privado en Nicaragua, especialmente del sector de la pequeña y mediana empresa, a través de la facilitación de recursos de financiamiento a mediano y largo plazo.

III. ASPECTOS DE DISEÑO

- 3.1 El alcance del problema de la productividad agraria es superior a la capacidad del programa. Para maximizar impacto esperado, el programa limitará su actuación a tres cadenas de valor seleccionadas con los siguientes criterios: i) prioridad enmarcada en el plan de desarrollo del gobierno; ii) existencia de empresas tractoras y una capacidad organizativa básica de los PMPs; iii) diagnósticos sólidos que muestren su potencial de generación de valor agregado y de diversificación de la estructura productiva; y iv) involucración de otros actores internacionales que apalanquen esfuerzos¹². Las cadenas seleccionadas actuarán como piloto que permitirá extraer lecciones aprendidas para escalar el programa a nuevas cadenas si procede¹³.
- 3.2 **Objetivo:** el incremento de la productividad de los PMPs en las cadenas rurales seleccionadas. Esto se logrará a través de incrementar el acceso al crédito a los PMPs y la provisión de servicios de asistencia técnica para su articulación productiva. El impacto del programa será evaluado a través de un diseño cuasi-experimental¹⁴. El programa se estructura en tres componentes:
- 3.3 **Componente I. Fondo de Garantía. (US\$6 millones).** Su función es reducir los niveles de riesgo percibidos (y los requerimientos de colateral asociados) por el sistema financiero. El diseño del fondo de garantías: i) satisfará necesidades de crédito de productores sin acceso a crédito o con un acceso limitado pero con planes de negocio sostenibles; y ii) minimizará su coste fiscal a través de un manejo prudente de la cartera y de las condiciones de acceso. El fondo de crédito garantizará tanto carteras de crédito de IFIs como créditos singulares a empresas, y los beneficiarios de las garantías serán entidades financieras elegibles según el reglamento operativo. Este reglamento establecerá también las reglas de acceso, de fijación de precios y de cobertura, así como todas las demás condiciones necesarias para lograr la finalidad establecida.

¹² USAID, COSUDE, CRS, PRS, GIZ

¹³ De manera inicial, las tres cadenas pre-seleccionadas por el programa en base a estos criterios han sido la del cacao, la leche y las hortalizas.

¹⁴ Para la línea de base y el seguimiento del grupo de control se prevé utilizar el Censo Agrario, y se recogerá también información basal y de seguimiento de los participantes en el programa. Se tratará de medir la adicionalidad económica y la adicionalidad financiera del programa (entendida como mejora de crédito y/o acceso nuevo al crédito).

- 3.4 **Componente II. Fondo de crédito. (US\$11 millones).** A través de este componente se proveerá crédito de mediano y largo plazo a intermediarios financieros (regulados y no regulados) destinado a financiar a PMPs. Adicionalmente, también podrá proveer financiación de mediano y largo plazo a empresas tractoras y cooperativas que destinen el crédito a financiar a dicho segmento.
- 3.5 **Componente III. Fondo de Asistencia Técnica. (US\$3 millones).** Se busca promover la articulación de la cadena mediante intervenciones en bancos, entidades de micro finanzas y cooperativas o empresas tractoras en su labor de provisión de financiamiento a PMPs asociados. Entre otros aspectos técnicos se podrán apoyar planes de negocio para que los PMPs puedan financiar inversiones en fortalecimiento organizativo e institucional, mejoras tecnológicas, etc. El Programa y en particular este componente, establecerá los mecanismos de coordinación necesarios con el MEFCCA y el MAGFOR para maximizar su impacto aprovechando los instrumentos bajo sus respectivas competencias dirigidos a mejorar la capacidad productiva de PMPs.
- 3.6 **Ejecución.** El ejecutor del programa será el Banco Produzcamos (BP). Con objeto de agilizar la ejecución y garantizar su éxito se pretende que los recursos del programa se gestionen desde un fideicomiso fuera del balance del BP, conforme a reglamentos específicamente diseñados para la operación (de crédito, de garantía, y de provisión de asistencia técnica). Además, la operación del fideicomiso será encomendada a una Unidad Técnica de Apoyo contratada al efecto. Dicha unidad técnica contará con los medios y capacidades para preparar la toma de decisiones en materia de crédito y garantía de crédito, y tendrá experiencia probada en la provisión de los servicios de asistencia técnica. Finalmente, un comité consultivo con las administraciones implicadas (MEFCCA, MAGFOR, Pronicaragua, y MHCP) supervisará la ejecución. Este esquema tentativo podría modificarse de ser necesario. Durante la etapa de formulación del programa se llevarán a cabo los estudios necesarios para validar el esquema de ejecución descrito. En caso de que dicho esquema no sea viable, se exploraran otras alternativas con instituciones financieras que permitan el cumplimiento de los objetivos del programa.

IV. SALVAGUARDIAS Y RIESGO FIDUCIARIO

- 4.1 Los recursos de este préstamo se utilizarán en parte para brindar financiamiento y no tendrán un efecto directo en los aspectos ambientales o sociales. Así, de acuerdo con la directiva B.13 de la Política de Medioambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (GN-2208-20 y OP-703), la presente operación no requiere clasificación.

V. RECURSOS Y CRONOGRAMA

- 5.1 Se prevé la distribución del POD al QRR el 21 de Junio de 2013, y la aprobación del préstamo el 18 de Septiembre. Para el diseño de la operación se requerirá el financiamiento por medio de TC NI-T1169 por US\$750,000 y recursos administrativos por un total de US\$70,248.

Este documento contiene información deliberativa interna del Banco. De conformidad con lo establecido en la Política de Acceso a la Información su contenido no se pondrá a disposición del público.

SAFEGUARD POLICY FILTER REPORT

This Report provides guidance for project teams on safeguard policy triggers and should be attached as an annex to the PP (or equivalent) together with the Safeguard Screening Form, and sent to ESR.

1. Save as a Word document. 2. Enter additional information in the spaces provided, where applicable. 3. Save new changes.

PROJECT DETAILS	IDB Sector	PRIVATE FIRMS AND SME DEVELOPMENT- SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE
	Type of Operation	Financial Intermediation/Global Credit
	Additional Operation Details	
	Investment Checklist	Generic Checklist
	Team Leader	Guzman Zapater, Ramon (RGUZMAN@iadb.org)
	Project Title	Credit Access to Rural Productive Chains
	Project Number	NI-L1080
	Safeguard Screening Assessor(s)	Suber, Stephanie (ssuber@IADB.ORG)
	Assessment Date	2013-04-15
	Additional Comments	

SAFEGUARD POLICY FILTER RESULTS	Type of Operation	Loan Operation	
	Safeguard Policy Items Identified (Yes)	The Bank will make available to the public the relevant Project documents.	(B.01) Access to Information Policy– OP-102
		The operation is in compliance with environmental, specific women’s rights, gender, and indigenous laws and regulations of the country where the operation is being implemented (including national obligations established under ratified Multilateral Environmental Agreements).	(B.02)
		The operation (including associated facilities) is screened and classified	(B.03)

		according to their potential environmental impacts.	
		The Bank will monitor the executing agency/borrower's compliance with all safeguard requirements stipulated in the loan agreement and project operating or credit regulations.	(B.07)
		Operation for which ex-ante impact classification may not be feasible. These loans are: Policy-based loans, Financial Intermediaries (FIs) or loans that are based on performance criteria, sector-based approaches, or conditional credit lines for investment projects.	(B.13)
		Suitable safeguard provisions for procurement of goods and services in Bank financed projects may be incorporated into project-specific loan agreements, operating regulations and bidding documents, as appropriate, to ensure environmentally responsible procurement.	(B.17)
	Potential Safeguard Policy Items(?)	No potential issues identified	
	Recommended Action:	Operation has triggered 1 or more Policy Directives; please refer to appropriate Directive(s), including B13, for guidance. No project classification required. Submit Report and PP (or equivalent) to ESR.	
	Additional Comments:		

ASSESSOR DETAILS	Name of person who completed screening:	Suber, Stephanie (ssuber@IADB.ORG)
	Title:	Project Assistant
	Date:	2013-04-15

Estrategia Ambiental y Social

- 1.1 **El objetivo del programa** es el incremento de la productividad de los pequeños y medianos productores en las cadenas rurales seleccionadas. Este objetivo se logrará a través de incrementar el acceso al crédito a los pequeños y medianos productores y la provisión de servicios de asistencia técnica para su articulación productiva.
- 1.2 Los recursos que se desembolsen con cargo a este préstamo se utilizarán en parte para brindar financiamiento, y por tanto no tendrá un efecto directo en los aspectos ambientales o sociales. Así, de acuerdo con lo estipulado en la directiva B.13 de la Política de Medioambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (GN-2208-20 y OP 703), la presente operación no requiere clasificación. Adicionalmente, el Reglamento de Crédito del programa prohíbe el financiamiento a actividades que presenten riesgo ambiental.
- 1.3 Si bien el Organismo Ejecutor no es responsable de evaluar las operaciones de crédito que otorgarán los bancos elegibles a nivel individual el hecho el Programa se concentre fundamentalmente en la cadena de valor del Cacao, permite anticipar un impacto positivo en el medio ambiente, definible como uso más eficiente del suelo y del recurso agua, usando la terminología de la adaptación al cambio climático.

Índice de Trabajo Sectorial Terminado y Propuesto

Item	Estudio/Apoyo Técnico	Descripción	Fechas	Referencias y Enlaces Electrónicos
1	Documentos de trabajo para la conceptualización de la operación.	Desarrollo de Cadenas Productivas: Descripción de las Cadenas Productivas, cuantificación de los beneficiarios, dimensionamiento de la asistencia técnica y proyectos estructuradores.	En Proceso	http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=XXXX
2	Estudio	Las cadenas de valor en Nicaragua: quequisque, forestal, lácteos. Tres estudios de caso. Juliana Francis Smith... [et al.]. -- 1a ed. -- Managua: UNIFEM, 2004 226 p.	Julio 2004	http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37727379
3	Apoyo Técnico	“ANÁLISIS DE LAS CADENAS DE VALOR EN NICARAGUA” Rodolfo Pacheco Sergio González Victor Hugo Arguello	Diciembre 2007	http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37727376
4	Apoyo Técnico	Estudios de casos para el análisis del financiamiento de las cadenas agrícolas de valor. Documento de Trabajo N°26. Ruta	Septiembre 2007	http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37727381
5	Apoyo Técnico	Financiamiento de las cadenas agrícolas de valor. Rodolfo Quiros	Febrero 2010	http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37727377
6	Estudio	Diagnóstico de la Agroindustria Rural en Nicaragua. TCP/Facility– TCP/NIC/3303. Ing. Guillermo Guzmán y Lic. Ricardo Castellón Zamora.	2010	http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37727378
7	Apoyo Técnico	Estrategia de Desarrollo Económico y Social de Nicaragua PNDH 2012-2016. Dr. Paul Oquist.	Abril 2013	http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37727684

Este documento contiene información deliberativa interna del Banco. De conformidad con lo establecido en la Política de Acceso a la Información su contenido no se pondrá a disposición del público.