

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO  
MAESTRIA EN ADMINISTRACION FINANCIERA

EL FINANCIAMIENTO DE LOS PEQUEÑOS Y MEDIANOS AGRICULTORES  
A TRAVES DE LA DEUDA EXTERNA -Fideicomisos Estatales-

Informe final de tesis para la obtención del grado de  
Maestro en Administración Financiera,  
con base en el Normativo para la Elaboración de la Tesis de Grado  
y Examen General de Graduación de la Escuela de Estudios de Postgrado,  
de fecha 4 de febrero de 1993.

Profesor Consejero:  
Licda. PATRICIA ESPINOZA DE LEMUS

Postulante: JULIO CESAR VIDAL FUENTES  
Carnet No. 1005017

GUATEMALA, NOVIEMBRE DE 1997

HONORABLE JUNTA DIRECTIVA  
DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
DE LA UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA

Decano: Lic. Donato Santiago Monzón Villatoro

Secretaria: Licda. Dora Elizabeth Lemus Quevedo

Vocal Primero: Lic. Jorge Eduardo Soto

Vocal Segundo: Lic. Josué Efraín Aguilar Torres

Vocal Tercero: Lic. Victor Hugo Recinos Salas

Vocal Cuarto: P.C. Julissa Marisol Pinelo Machorro

Vocal Quinto: P.C. Miguel Angel Tzoc Morales

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO

No. 001-97

Aula No. 1 del edificio S-11 de esta Facultad, Ciudad Universitaria, zona 12; nos reunimos los infrascritos miembros del Jurado Examinador, el día DIECISEIS de OCTUBRE de 1997, en curso, a las 16:00 horas para practicar el **EXAMEN GENERAL DE TESIS**, del postulante universitario JULIO CESAR VIDAL FUENTES, Carnet No. 1005017. Nos comprometimos a efectuar el referido examen de conformidad con los Artículos 10, 12, 13 y 14 del Reglamento de la Facultad de Ciencias Económicas y de Estadística de la ESCUELA DE ESTUDIOS DE POSTGRADO; aprobado por la Directiva de la Facultad de Ciencias Económicas en el Numeral 6 del punto SEXTO de la Sesión Ordinaria No. 4-93 de la sesión celebrada el 4 de febrero de 1,993.

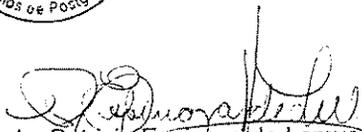
El **Examen General de Tesis** fue oral y consistió en la evaluación de los elementos técnicos y de contenido científico del informe general de tesis elaborado por el postulante. El examen se APROBÓ por unanimidad  o mayoría  de los votos de la Comisión Examinadora.

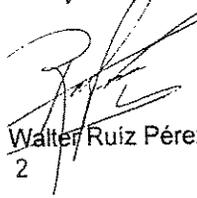
De lo cual firmamos la presente acta, en la ciudad de Guatemala, a los DIECISEIS días del mes de OCTUBRE de mil novecientos noventa y siete.

  
MSc. Álvaro Enrique Salguero  
Director

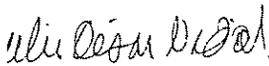


  
Marcelino Tomás Vivar  
Administrador  
Secretaría de Administración Financiera

  
Licda. Patricia Espinoza de Lemus  
Profesor Consejero, Vocal 1

  
Walter Ruiz Pérez

  
MSc. Miguel Ángel Siguenza  
Vocal 3

  
Julio César Vidal Fuentes  
Postulante

UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS  
GUATEMALA

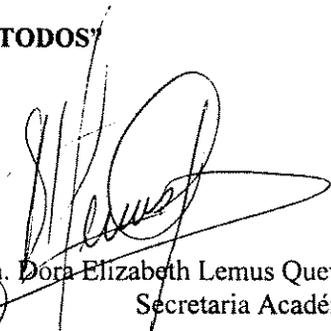


FACULTAD DE  
CIENCIAS ECONOMICAS

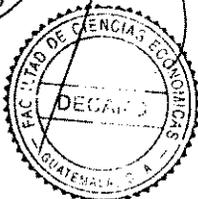
Edificio "S-8"  
Universitaria, Zona 13  
Guatemala, Centroamérica

La infrascripta Secretaria de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de San Carlos de Guatemala; HACE CONSTAR: Que según Acta No. 001-97, suscrita por el Jurado Examinador que practicó el Examen General de Tesis del estudiante **Julio Cesar Vidal Fuentes**, Carnet No. 1005017, el mismo fue Aprobado por Unanimidad, por lo que hechas las correcciones correspondientes, se autoriza la impresión de la Tesis, previo a realizar el Acto de Juramentación donde se le otorgará el Grado Académico de Maestro en Administración Financiera.

**"DID Y ENSEÑAD A TODOS"**

  
Licda. Dora Elizabeth Lemus Quevedo  
Secretaria Académica

  
Vo.Bo. Lic. Donato Monzón Villatoro  
Decano



## DEDICATORIA

- DIOS TODOPODEROSO: Fuente de la vida, principio de sabiduría, amor, poder y justicia.
- MIS PADRES: GABRIEL ENRIQUE VIDAL (QEPD) y ROSA ELENA FUENTES, Infinito agradecimiento por brindarme lo mejor de ellos.
- MI ABUELA: MARIA ELENA ARITA FRANCO, Por su dedicación, esfuerzo y consejos, base para alcanzar este triunfo.
- MI ESPOSA: LUCY DIAZ DE VIDAL, Quien ha compartido conmigo los esfuerzos de la vida y me ha motivado a seguir adelante.
- MIS HIJOS: JULIO ROBERTO Y JUAN CARLOS, Principal inspiración para alcanzar mis metas.
- LAS FAMILIAS: SIMON DIAZ Y SALGUERO VIDAL, Con cariño.
- MI SUEGRA: CLARA VELASQUEZ FUENTES Agradecimiento especial.

## CONTENIDO

	Página
INTRODUCCION	i
<b>CAPITULO I</b>	
<b>EVOLUCION HISTORICA DE LA DEUDA EXTERNA</b>	
EL PROCESO HISTORICO DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO	1
POLITICA DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO Y MARCO JURIDICO-ADMINISTRATIVO	10
<b>CAPITULO II</b>	
<b>SITUACION ACTUAL DE LA DEUDA EXTERNA CONTRATADA</b>	
MONTO, CLASIFICACION Y DESTINO DE LOS PRESTAMOS	13
CARGOS FINANCIEROS	15
2.2.1 Tasa de interés	18
2.2.2 Comisión de Compromiso o de Crédito	21
2.2.3 Comisiones de Servicio y de Vigilancia	22
INCIDENCIA DEL PLAZO EN EL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA	24
DEUDA VENCIDA NO PAGADA	26
PROYECCIONES DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA	28
DISPONIBILIDAD PRESUPUESTARIA	31
DEUDA EXTERNA E INDICADORES MACROECONOMICOS	33
2.7.1 Producto Interno Bruto	33
2.7.2 Exportaciones	34
<b>CAPITULO III</b>	
<b>PANORAMA DEL SECTOR AGRICOLA</b>	
GENERALIDADES	41
EL PAPEL DE LA BANCA EN EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO	43

EL FINANCIAMIENTO DE LOS PEQUEÑOS Y MEDIANOS AGRICULTORES	44
--	----

SITUACION PRODUCTIVA ACTUAL	46
-----------------------------	----

EL PAPEL DEL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA EN LA ACTIVIDAD DEL SECTOR AGROPECUARIO	54
---	----

**CAPITULO IV  
FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS  
EN EL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**

GENERALIDADES SOBRE LOS FIDEICOMISOS	58
--------------------------------------	----

CONSTITUCION, MODIFICACION Y LIQUIDACION DE LOS FIDEICOMISOS	61
---	----

FIDEICOMISOS ESTATALES	63
------------------------	----

FIDEICOMISOS EN BANDESA	69
-------------------------	----

4.4.1 Caracterist.y Lineas de Créd. de los Fideicomisos constituidos	70
--	----

4.4.2 Situación Financiera al 30 de junio de 1996	71
---	----

4.4.3 Asistencia Crediticia prestada al Sector Agropecuario	75
---	----

4.4.4 Comportamiento de los créditos concedidos por una Unidad Ejecutora	78
---	----

**CAPITULO V  
EVALUACION FINANCIERA DE LOS FIDEICOMISOS**

EVALUACION FINANCIERA DE LOS CASOS	95
------------------------------------	----

INDICES FINANCIEROS	111
---------------------	-----

COMPROBACION DE LA HIPOTESIS	114
------------------------------	-----

CONCLUSIONES	117
--------------	-----

RECOMENDACIONES	122
-----------------	-----

BIBLIOGRAFIA	124
--------------	-----

ANEXOS	126
--------	-----

## INDICE DE CUADROS

DRO	TITULO	PAGINA
1	EL SALDO DE LA DEUDA PUBLICA PARA LOS PAISES CENTROAMERICANOS	4
2	SITUACION DE LA DEUDA PUBLICA EXTERNA DEL GOBIERNO CENTRAL Y RESTO DEL SECTOR	14
3	SALDO Y MOVIMIENTO DE DEUDA PUBLICA EXTERNA CLASIFICADA POR DEUDOR	16
4	SITUACION DE LA DEUDA PUBLICA EXTERNA DEL GOBIERNO CENTRAL Y SUS ENTIDADES DESCENTRALIZADAS	17
5	SITUACION DE LA DEUDA PUBLICA EXTERNA. CONDICIONES CONTRACTUALES	19
6	CONDICIONES CONTRACTUALES PROMEDIO	20
7	COMISIONES QUE COBRAN LAS ENTIDADES FINANCIERAS INTERNACIONALES	23
8	PAGOS EFECTUADOS EN CONCEPTO DE SERVICIO	25
9	SITUACION DE ATRASOS DE PAGOS DE LA DEUDA EXTERNA	27
10	PROYECCION DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA 1997-2000	30
11	RELACION DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA CON INGRESOS TOTALES, CORRIENTES Y DE CAPITAL DEL PRESUPUESTO GRAL. DE INGRESOS Y EGRESOS DEL ESTADO	32
12	DEUDA EXTERNA Y PRODUCTO INTERNO BRUTO	35
13	VALOR FOB DE LAS EXPORTACIONES	36
14	VALOR FOB DE LAS EXPORTACIONES COMPOSICION PORCENTUAL AÑOS 1994-1995	40
15	PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS. PERSONAL LABORAL DEL SECTOR	47
16	PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS. CATEGORIAS CUANTITATIVAS	47

17	PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS POR SECTOR ECONOMICO	48
18	PRODUCCION BRUTA Y VALOR AGREGADO A PRECIOS DE PRODUCTOR	50
19	VOLUMEN Y VALOR DE LA PRODUCCION BRUTA AGRICOLA A PRECIOS DE PRODUCTOR	52
20	VALOR BRUTO DE LA PRODUCCION PECUARIA A PRECIOS DE PRODUCTOR	53
21	BANDESA. GRUPOS DE DESTINO DE CREDITOS. 130 DESTINOS POR ACTIVIDAD ECONOMICA CORRESPONDIENTES A 1995	55
22	TRAMITE PARA LA CONSTITUCION DE FIDEICOMISOS	62
23	PATRIMONIO CONTRACTUAL, RECIBIDO Y POR RECIBIR, Y OTRAS OPERACIONES DE LOS FIDEICOMISOS	64
24	SITUACION PATRIMONIAL DE LOS FIDEICOMISOS POR BANCO FIDUCIARIO	65
25	SITUACION PATRIMONIAL DE LOS FIDEICOMISOS ESTATALES POR ACTIVIDAD ECONOMICA	67
26	SITUACION PATRIMONIAL DE LOS FIDEICOMISOS POR ACTIVIDAD ECONOMICA	68
27	SITUACION FINANCIERA DE LOS FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS	72
28	FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS EN BANDESA. NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS Y RECUPERACIONES DE CAPITAL E INTERES	74
29	ASISTENCIA CREDITICIA CON FONDOS EN FIDEICOMISOS BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA. NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS POR ACTIVIDAD ECONOMICA	76
30	PROYECTO DICOR. EJECUCION GLOBAL DEL PRESTAMO DURANTE EL PERIODO DE LOS AÑOS 1991/1995	81
31	PROYECTO DESARROLLO INTEGRAL DE COMUN. RURALES. CARACTERISTICAS DEL CREDITO AGRICOLA	82
32	PROYECTO DICOR. NUMERO Y MONTO DE PREST. CONCED. PARA LA AGRICULTURA, SEGUN AREA CULTIVADA	84

33	PROYECTO DICOR. NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS A LA AGRICULTURA	86
34	PROYECTO DICOR. NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS A LA AGRICULTURA SEGUN TIPO DE GARANTIA	88
35	PROYECTO DICOR. NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS A LA AGRICULTURA POR TAMAÑO DE FINCA	89
36	SITUACION ACTUAL DE LA DEUDA EXTERNA TOTAL DE LOS FIDEICOMISOS ANALIZADOS	92
37	CONDICIONES CONTRACTUALES DE LA DEUDA EXTERNA DE LOS FIDEICOMISOS ANALIZADOS	94
38	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA. FIDEICOMISO DEL PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO	96
39	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA. FIDEICOMISO COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS	97
40	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA. FIDEICOMISO DEL PROYECTO CUCHUMATANES	98
41	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA. FIDEICOMISO DE FEDECOCAGUA	99
42	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA. FIDEICOMISO DEL PROYECTO DE DICOR	100
43	FIDEICOMISOS ANALIZADOS. COSTO TOTAL DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA EQUIVALENTE AL TOTAL DE ASIGNACIONES QUE LOS CONSTITUYEN	102
44	FIDEICOMISOS ANALIZADOS. INTEGRACION DE LOS PRODUCTOS DEL EJERCICIO	103
45	FIDEICOMISOS ANALIZADOS. TOTAL DE LOS PRODUCTOS DEL EJERCICIO	104
46	FIDEICOMISOS ANALIZADOS. BENEFICIOS TOTALES DE LA RELACION PRODUCTOS DEL EJERCICIO DE LOS FIDEICOMISOS Y COSTO DE LA DEUDA EXTERNA EQUIVALENTE QUE LOS CONSTITUYE	108
47	FIDEICOMISOS ANALIZADOS. COMISIONES POR ADMINISTRACION Y GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	110



[The body of the document contains extremely faint and illegible text, likely due to low contrast or scanning quality. The text is scattered across the page and does not form any recognizable words or sentences.]

## INDICE DE ANEXOS

XO

SALDO DE TRANSFERENCIA NETA DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA, PERIODO 1991 - 1995.	127
PROYECCION DE TRANSFERENCIA NETA DESEMBOLSOS (-) SERVICIO DEUDA EXTERNA, PERIODO DE LOS AÑOS 1996 - 2000.	128
PATRIMONIO RECIBIDO Y DISPONIBILIDADES POR ACTIVIDAD ECONOMICA. AL 30 DE JUNIO DE 1996.	129
FIDEICOMISOS ESTATALES, CAPITAL CONTRACTUAL Y DISPONIBILIDADES POR ENTIDAD FIDUCIARIA Y POR ACTIVIDAD. AL 30 DE JUNIO DE 1996.	130
ESTADO COMPARATIVO DE DISPONIBILIDADES DE DICIEMBRE DE 1995 Y JUNIO DE 1996	133
BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE 8 FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS, AL 30 DE JUNIO DE 1996.	134
BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA ASISTENCIA CREDITICIA CON FONDOS EN FIDEICOMISOS NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS POR CLASE Y ACTIVIDAD ECONOMICA, PERIODO 1991 - 1995.	136
BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA ASISTENCIA CREDITICIA CON FONDOS EN FIDEICOMISOS NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS POR CLASE DE CREDITO, PERIODO 1991 -1995.	138
SITUACION ACTUAL DE FIDEICOMISOS OBJETO DE INVEST. DATOS ACUMULADOS DE ENERO A JUNIO DE 1996.	139
) FIDEICOMISO 520-K-036 "PROGRAMA APOYO ECONOMICO." PRODUCTOS GENERADOS POR EL FIDEICOMISOS EN RELACION AL COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA QUIVALENTE AL TOTAL DE ASIGNACIONES	140
FIDEICOMISO AID-520-T-026A "COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS, PRODUCTOS GENERADOS POR EL FIDEICOMISOS EN RELACION AL COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA EQUIVALENTE AL TOTAL DE ASIGNACIONES.	141

12	FIDEICOMISO FIDA-296-GM "PROYECTO DE DESARROLLO RURAL DE LA SIERRA DE LOS CUCHUMATANES, PRODUCTOS GENERADOS POR EL FIDEICOMISOS EN RELACION AL COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA EQUIVALENTE AL TOTAL DE ASIGNACIONES.	142
13	FIDEICOMISO ACDI-1 "FEDERACION COOPERATIVAS CAFETALES DE GUATEMALA" PRODUCTOS GENERADOS POR EL FIDEICOMISOS EN RELACION AL COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA EQUIVALENTE AL TOTAL DE ASIGNACIONES.	143
14	FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162 "DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES" PRODUCTOS GENERADOS POR EL FIDEICOMISOS EN RELACION AL COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA EQUIVALENTE AL TOTAL DE ASIGNACIONES.	144
15	FIDEICOMISO 520-K-036 "PROGRAMA APOYO ECONOMICO." ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO 1 DE ENERO DE 1991 AL 30 DE JUNIO DE 1996	145
16	FIDEICOMISO AID-520-T-026A "COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS, ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO 1 DE ENERO DE 1991 AL 30 DE JUNIO DE 1996	148
17	FIDEICOMISO FIDA-296-GM "PROYECTO DE DESARROLLO RURAL DE LA ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO 1 DE ENERO DE 1991 AL 30 DE JUNIO DE 1996.	151
18	FIDEICOMISO ACDI-1 "FEDERACION COOPERATIVAS CAFETALES DE GUATEMALA" ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO 1 DE ENERO DE 1991 AL 30 DE JUNIO DE 1996	154
19	FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162 "DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES" ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO 1 DE ENERO DE 1991 AL 30 DE JUNIO DE 1996	157
20	BOLETA DE ENCUESTA	160

## INTRODUCCION

Durante la década de los años ochenta la deuda externa de Guatemala llegó a ocupar la principal preocupación de los gobiernos de turno y, en consecuencia, los ingresos fiscales fueron significativamente reducidos al soportar la magnitud de los intereses, amortizaciones a capital y otros cargos financieros de carácter recurrentes acumuladas. Por su parte, ante las dificultades del país para cumplir sus compromisos financieros, los ingresos de divisas llegaron a utilizarse en forma mayoritaria para el pago de las obligaciones de la deuda externa y la situación se agravó cuando los bancos centrales llegaron a constituirse en acreedores de mayor magnitud y riesgo.

Por lo tanto, ante la importancia de la problemática financiera que se presentó para el país, el tema principal de este trabajo se titula "EL FINANCIAMIENTO DE LOS PEQUEÑOS Y MEDIANOS PRODUCTORES A TRAVES DE LA DEUDA EXTERNA" -Fideicomisos Estatales-. En este estudio consideró dos grandes temas de análisis, siendo éstos la Deuda Externa propiamente dicha y los Fideicomisos Estatales. Básicamente, la deuda externa que se investigó responde a contratos de préstamos suscritos por el Sector Público con Entidades Financieras Internacionales y que, fundamentalmente, está destinada a la constitución de fideicomisos agrícolas estatales. Por su parte, la preocupación del área de los Fideicomisos Estatales se orientó al estudio de los fideicomisos constituidos por el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola -BANDESA-, considerándose que este banco fiduciario desempeña un papel importante en el desarrollo del Sector Agrícola del país y porque éste otorgó el 86% de la asistencia financiera a la producción agropecuaria que proporcionó la banca estatal en el año

La investigación se basó en la información que comprende el período 1991-1995 y, en algunos casos, se consideró la información más actualizada que se obtuvo (30 de junio de 1996). En primer lugar, estudio se orientó a un análisis de la situación actual de la deuda externa al 30 de junio de 1996 y, seguidamente, éste se generalizó a la situación actual de los Fideicomisos Agrícolas Estatales del país, específicamente en los 32 fideicomisos constituidos en BANDESA. Para el efecto, los casos de estudio se limitaron a la situación financiera de 5 fideicomisos constituidos en dicho banco (16% del total de fideicomisos), los que en su conjunto representaron la diversidad de condiciones contractuales de la deuda externa que permitió la constitución de los mismos, especialmente en lo que respecta a monto, plazo, interés y destino de la deuda.

Entre otros aspectos, el estudio analítico del endeudamiento externo orientado al fomento de actividades agrícolas se justificó por las razones siguientes: a) Los montos de la deuda pública externa se han incrementado en forma acelerada durante los últimos años; b) Los proyectos que se ejecutan con financiamiento externo no responden a planteamientos del propio gobierno y mucho menos a las necesidades sentidas por las comunidades que se verán directamente involucradas; éstos, en muchos casos, no son propuestos por la entidad financiera internacional; y c) La ejecución de obras públicas financiadas con recursos provenientes de préstamos externos, preferentemente, han atendido a los sectores básicos (Vivienda y Desarrollo Urbano, Financiero, Transporte, Comunicaciones y Energía) y han desplazado a una segunda posición al Sector Agrícola.

Esta investigación comprende los capítulos y temas siguientes: Capítulo I: EVOLUCION HISTORICA DE LA DEUDA EXTERNA, referido a las causas, estadísticas y aspectos legales de la deuda; Capítulo II: SITUACION ACTUAL DE LA DEUDA CONTRATADA, que básicamente presenta

ación actual de la deuda en relación a su monto, destino, clasificación, cargos financieros, deuda, proyecciones del servicio, disponibilidades presupuestarias e indicadores macroeconómicos;

Capítulo III: PANORAMA DEL SECTOR AGRICOLA, tema que engloba las generalidades, antecedentes y situación productiva actual del Sector Agrícola, enfatizando en el papel que el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola ha desarrollado en apoyo de los pequeños y medianos agricultores (Por la amplitud de la investigación, los términos agrícola y agropecuario se consideraron de similar interrelación); Capítulo IV: FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS EN EL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA, capítulo que, fundamentalmente, se orientó a la situación financiera de los fideicomisos registrada hasta el 30 de junio de 1996, al comportamiento de la asistencia crediticia prestada al Sector Agropecuario y al estudio específico del financiamiento manifestado en la unidad ejecutora del Proyecto de Desarrollo de Comunidades Rurales -DICOR-, proyecto que forma parte de los casos que se analizaron. Afortunadamente, la citada investigación contó con la total colaboración del personal de la unidad ejecutora, por lo que se aprovecharon las condiciones presentadas para practicar un estudio profundo en relación al comportamiento de los préstamos registrados con recursos de un fideicomiso particular; y Capítulo V: EVALUACION FINANCIERA DE LOS FIDEICOMISOS, tema básico para analizar la información financiera que confirmó la hipótesis planteada y que, en consecuencia, permitió la identificación y situación actual de los casos seleccionados y la correspondiente evaluación financiera para cada uno de los cinco fideicomisos que la integraron; sin embargo, es importante indicar (debido al limitado tiempo de la investigación) la evaluación de cuatro fideicomisos no incluye la descripción y situación crediticia correspondiente, profundizando el estudio únicamente en el Proyecto de Desarrollo de Comunidades Rurales -DICOR-.

Para el efecto, la investigación incluyó las áreas que se plantearon en el objetivo general de evaluar el grado de beneficio generado por una parte de las inversiones financieras efectuadas en el Sector agrícola (por medio de la constitución de Líneas de Fondos en Fideicomisos) en relación al costo porcentual del servicio de la deuda externa orientada a dichas inversiones. Al respecto, se consideraron objetivos específicos siguientes: a) Determinar la situación actual y el comportamiento del servicio de deuda externa contratada con entidades financieras internacionales; b) Medir el nivel de rentabilidad de una parte de los recursos de la deuda externa que se manejaron a través de fideicomisos agrícolas en un periodo de cinco años (orientados a financiar programas de desarrollo de los pequeños y medianos agricultores) en relación a las disponibilidades financieras que se manejaron para el servicio proporcional de dicho financiamiento; y c) Evaluar la conveniencia de incrementar el financiamiento de programas de desarrollo agrícola para pequeños y medianos agricultores por medio de la creación de fideicomisos agrícolas con recursos provenientes de la deuda externa.

## METODOLOGIA

En la investigación se utilizó el Método Deductivo y los resultados se analizaron bajo un enfoque inductivo. Por medio del Método Deductivo se determinaron las propiedades generales del crecimiento externo del país y la situación financiera de los fideicomisos constituidos y administrados por el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Para realizar la evaluación financiera de los fideicomisos se seleccionaron cinco casos agrícolas de los 32 que administró el banco fiduciario hasta el 30 de junio de 1996. En las etapas metodológicas de carácter metodológico, la investigación únicamente incluyó el análisis de la situación financiera de uno de los cinco fideicomisos que se seleccionaron en los casos de estudio, análisis que se realizó en el contexto del Proyecto de Desarrollo Integral de Comunidades Rurales -DICOR-.

Por otra parte, las técnicas utilizadas en la investigación se relacionaron con porcentajes, tasas de interés, índices financieros y otros instrumentos estadísticos de análisis, las que permitieron la estimación de la situación financiera proporcional de los cinco créditos que se investigaron en relación al otorgamiento de los recursos asignados a la constitución de los fideicomisos correspondientes. Asimismo, en la investigación se practicaron las técnicas bibliográficas y documentales que permitieron la búsqueda y selección del material de referencia. Para la recolección, ordenación, medición y verificación de los datos obtenidos se utilizaron las técnicas de los ficheros, las entrevistas, los cuestionarios y las técnicas estadísticas. El cuestionario se practicó a un grupo muy reducido de funcionarios relacionados con la negociación, seguimiento y servicio del financiamiento externo e interno otorgados con la constitución de los fideicomisos en Guatemala. (Anexo 20).

El exámen financiero practicado en las áreas respectivas permitió la comprobación de la hipótesis planteada en la investigación, la que se apuntó en los términos siguientes: “El incremento de la inversión financiera con recursos provenientes de deuda externa adquirida, destinada a la asistencia crediticia de productores agrícolas, permite un mayor apoyo al desarrollo económico y social del país y, a la vez, genera oportunamente los recursos necesarios para el pago del servicio de dicha deuda, lo que repercute en una elevación del bienestar económico de los guatemaltecos porque se han establecido mecanismos para cubrir los costos de las inversiones públicas”.

## CAPITULO I

### EVOLUCION HISTORICA DE LA DEUDA EXTERNA

#### EL PROCESO HISTORICO DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

Guatemala mantuvo una estabilidad monetaria y cambiaria durante seis décadas (1922-1982) con un tipo de cambio real de Q.1.00 por US \$1.00 y, salvo un período crítico en la década de los años 70, durante bastante tiempo privó la prudencia en la contratación de endeudamiento externo y existió un nivel adecuado de reservas monetarias internacionales. Sin embargo, el año 1982 marcó el inicio de un proceso de crisis en el endeudamiento externo de los países latinoamericanos, situación generada por las cuatro causas principales siguientes: 1. Súbita revaluación del dólar norteamericano; 2. Elevación de las tasas de interés de los préstamos internacionales; 3. Disminución del precio de los productos exportables; y 4. Escalada de conflictos de carácter político.

Probablemente, las consecuencias más graves del manejo deficiente de la política económica en Guatemala que influyeron en su endeudamiento externo fueron los proyectos nacionales que se realizaron con elevados gastos artificiales en su costo, el alza del precio del petróleo y, fundamentalmente, las grandes fugas de capital al exterior que se generaron por la decisión de las autoridades en relación a dos aspectos importantes: a) Mantener tipos de cambio artificiales y sobrevaluados durante períodos prolongados de tiempo; y b) Generar una política de bajas tasas de interés que no eran suficientes para atraer domésticamente los capitales y, mucho menos, propiciar las condiciones de atraer nuevos.

Durante el período 1981-1985 el país experimentó devaluaciones de la moneda que, entre otros factores, estuvieron influenciadas por las características siguientes: 1. Reserva de divisas (saldo de moneda extranjera que mantiene el Banco Central). En el caso de la moneda estadounidense, Guatemala experimentó que la oferta de dólares empezó a contraerse y la demanda de éstos comenzó a expandirse en el año 1982, provocando que el Banco de Guatemala siguiera absorbiendo el faltante con las reservas financieras internacionales y, consecuentemente, agotara dicha reserva; y 2. Fuga de capitales. Mucho dinero en calidad de ahorro salió de Guatemala durante el período referido, observándose que varias familias (acaudaladas y modestas) convirtieron sus ahorros en dólares y los trasladaron a bancos extranjeros, operación que se fundamentó en las razones siguientes: a) La moneda del quetzal ya no servía como resguardo de valor; b) "La tasa de interés en Guatemala era entre 30 y 40% más baja que la de los Estados Unidos";<sup>1</sup> y c) Los problemas políticos del país que desencadenaron enfrentamientos armados.

En general, las circunstancias manifestadas provocaron que las fugas de capital agotaran las reservas internacionales y, en consecuencia, que sus efectos causaran colapsos en los regímenes gubernamentales y la manifestación de las primeras interrupciones en el servicio de la deuda. Posteriormente, todo este trasfondo, surgen y se consolidan los déficits de la balanza de pagos y se presentan los primeros impulsos al proceso de endeudamiento. En este sentido, un dato estadístico que reflejó la perspectiva nacional orientada al financiamiento es que "...la deuda externa pública de Centroamérica se triplicó por 30 entre los años 1960 y 1977";<sup>2</sup> sin embargo, Guatemala se ha caracterizado por ser la nación centroamericana que menos créditos ha contraído con instituciones financieras internacionales.

<sup>1</sup> Martínez Mont, Lucy. EL PROCESO ECONOMICO (Complemento), Manual del Estudiante 2a. Parte, Universidad Francisco Marroquín, 1997. Pág. 41.

<sup>2</sup> Rossi, Gerardo. "CENTROAMERICA: deuda externa y ajuste estructural". Editorial DEI. Costa Rica 1989. página 20.

No obstante que las estadísticas colocaron a Guatemala como el país menos endeudado del área americana, como se grafica en el Cuadro 1, los montos de la deuda pública externa se incrementaron en forma acelerada durante los últimos años. "Al 31 de diciembre de 1994, el saldo de la deuda pública externa se situó en US\$ 2.107.0 millones".<sup>3</sup>

De acuerdo a los saldos totales de la deuda externa del Sector Público para el período 1970/1994, dados por el Banco de Guatemala en sus Boletines Estadísticos del cuarto trimestre de cada año (que en la deuda del Banco de Guatemala), el comportamiento de la deuda externa generó la siguiente información: a) La deuda aumentó en dos tercios en los años 1970-1975, pasando de US\$156.3 millones a US\$255.2 millones; b) El quinquenio 1975-1980 registró que la deuda aumentó 183.1%; y c) La deuda experimentó el mayor incremento (343%) durante el período 1980-1985, pasando de US \$722.0 millones a US\$2,473.0 millones.

Al analizar el ritmo de endeudamiento del país es importante mencionar que "...la crisis financiera del país se debió a el alza en los precios del petróleo, a los términos de intercambio comercial y al incremento en las tasas de interés internacional"<sup>4</sup> Sobre el particular, "la región centroamericana ha experimentado tasas de interés que han promediado entre 23%(1979/81), 15.2%(1982/83) y 9%(1984/86)".<sup>5</sup> Por otra parte, los resultados de la encuesta practicada en la investigación indicaron que esta crisis también estuvo provocada por los malos manejos en la actividad financiera interna, refiriendo ejemplos relacionados con el gasto militar, el gasto público improductivo y la corrupción.

<sup>3</sup> Banco de Guatemala. Boletín Estadístico. Cuarto trimestre del año 1994.

<sup>4</sup> Sylvania. "RETO A LA APERTURA: Libre comercio en las Américas". Editorial McGrawHill. México, Página 217.

<sup>5</sup> Sylvania. Ibid., Página 218.

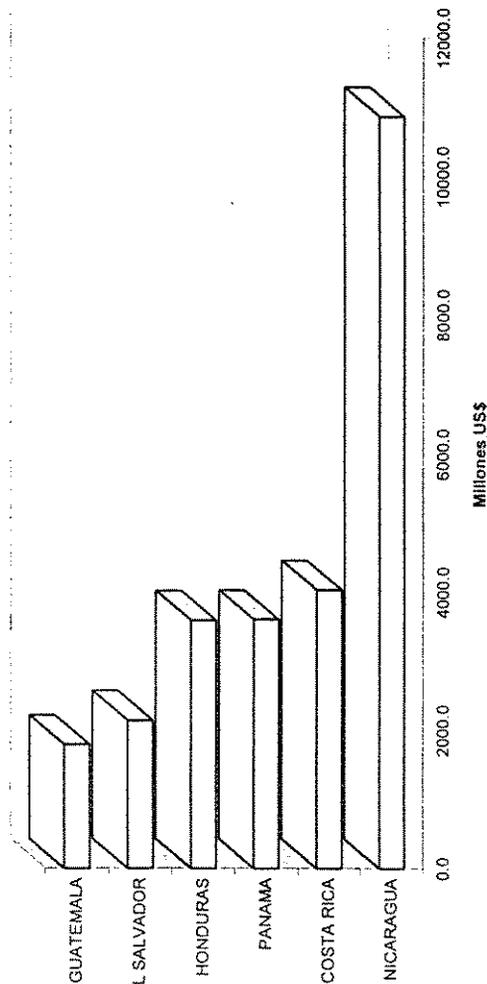
SALDO DE LA DEUDA PUBLICA EXTERNA PARA LOS PAISES CENTROAMERICANOS

Datos registrados al 30 de junio de 1996

-Valores expresados en millones de dólares USA-

SALDO	NICARAGUA	COSTA RICA	PANAMA	HONDURAS	EL SALVADOR	GUATEMALA
	10864.0	4029.0	3599.0	3588.0	2139.0	1794.0

Saldo de la deuda graficada



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. ABRIL 1997.

A pesar de los esfuerzos por promover y diversificar los productos, en la década de 1980 las exportaciones de América Central declinaron tanto en volumen como en valor y se concentraron aún más en rubros tradicionales. "Guatemala -a pesar de un exitoso programa para incrementar sus exportaciones no tradicionales a Estados Unidos- no logró compensar la pérdida que tuvo en sus ventas tradicionales y vió declinar sus exportaciones en un 13%".<sup>6</sup> Al respecto, entre otras estadísticas, es importante considerar que durante el año 1985 se registró que "Guatemala orientó el 45% del valor de sus exportaciones al pago del servicio de la deuda"<sup>7</sup>

La contratación de deuda externa ha sido siempre una fuente de financiamiento para los países en desarrollo; sin embargo, en la realidad, "...la deuda es la otra cara de una crisis mucho más profunda, y históricamente se articulan y retroalimentan elementos de economía y de política regional, así como el factor geopolítico externo".<sup>8</sup> Generalmente, en los mercados financieros internacionales se han observado flujos de capital de países industrializados a países en desarrollo, operaciones generadas en función de la abundancia de capital con rendimiento relativamente bajo que se orienta a mercados que ofrecen un escaso capital y un rendimiento alto. Precisamente, la inversión extranjera fue la operación que constituyó la forma tradicional a través de la que se manifestaron estos flujos de capital; no obstante, a lo largo de la década de los años setenta, el flujo de capital de inversión ha sido ampliamente superado por los flujos de capital financiero. En especial, estos flujos se dieron en forma de préstamos extendidos por instituciones financieras comerciales en la década de los años setenta e inicios de los ochenta.

Ortiz, Sylvia. "RETO A LA APERTURA: Libre comercio en las Américas". Editorial McGrawHill. México, 1987. Página 219.

Ortiz, José Roberto. "LA DEUDA EXTERNA EN CENTROAMERICA: Lecciones de la teoría y práctica de su administración reciente". México 1988. Página 66.

Ortiz, Gerardo. "CENTROAMERICA: Deuda externa y ajuste estructural". Editorial DEI. Costa Rica 1989. Página 90.

A partir de las primeras manifestaciones de la crisis de la deuda, a finales de 1982, la dirección de flujos de capital sufrieron importantes modificaciones. “El endeudamiento externo neto de los países desarrollo importadores de capital se redujo de 96.6 miles de millones de dólares en 1982 a cerca de 10.6 miles de millones en 1985”.<sup>9</sup> El problema de las transferencias consiste en que un país para hacer un pago unilateral a otro -por un tiempo indefinido- tendría que generar un superávit comercial en su balanza de pagos para poder efectuar dicho pago. En particular, se busca evaluar si el pago del servicio de la deuda traerá consigo una carga secundaria adicional que recaerá sobre los países en desarrollo en la forma de deterioro de los términos de intercambio. Hay dos aspectos básicos del problema de las transferencias que encajan directamente en el análisis de la deuda externa, siendo éstos: a) el problema presupuestal, que consiste en recaudar los ingresos fiscales necesarios para el servicio de la deuda externa (o para financiar la transferencia); y b) el problema cambiario, que consiste en convertir a divisas los ingresos fiscales recaudados (la efectividad del mecanismo de ajuste para restaurar el equilibrio en la balanza de pagos).

En resumen, se pueden identificar cinco causas que explican la gestación de la crisis de la deuda externa de Guatemala durante el periodo 1961-1982, las que se describen a continuación:

Uno de los factores principales en el problema de la deuda externa es la banca comercial internacional. Se puede decir que su agresiva política crediticia permitió que varios países se endeudaran más allá de lo óptimo, contribuyendo a aumentar la probabilidad de que dichos países interrumpieran el servicio de la deuda;

Durante la década de los años setenta hubo cambios importantes en la naturaleza de los créditos externos recibidos por los países en desarrollo. En alguna medida, los créditos extendidos por la

---

ino López, Roberto. “LA DEUDA EXTERNA DE LOS PAISES EN DESARROLLO Y EL PROBLEMA DE TRANSFERENCIAS”. Hacia la Globalización: Lecturas seleccionadas de economía internacional. México . Página 453.

anza comercial internacional manifestaron reducidos plazos de amortización y altas y flotantes tasas de interés;

En diversas ocasiones se ha mencionado que una de las causas que contribuyeron a la gestación del problema de la deuda externa fueron las altas tasas de interés registradas al final de los años setenta e inicios de los ochenta. En perspectiva, se puede decir que los países deudores se habían acostumbrado a bajas tasas de interés reales durante los primeros años de la década de los setenta. "Para los años de 1961 a 1970 la tasa de interés LIBOR en dólares, menos el cambio en el índice de precios al productor de Estados Unidos, producían una tasa de interés real promedio para el año de 4.1%. Para 1981 y 1982 estas tasas alcanzaron en algunas instancias niveles de hasta 8.5%";<sup>10</sup>

Otro de los factores exógenos y primordiales que causaron la crisis fue el abrupto incremento en el precio del petróleo observado en el periodo 1973-1974 y después del año 1979. Excluyendo a los países en desarrollo exportadores de crudo, los shocks petroleros hicieron que "...el valor de las importaciones de petróleo de los países deudores sobre el total de sus importaciones aumentaran de 10% en 1973 a 20% en 1980-1982".<sup>11</sup> Asimismo, este problema también contribuyó a que se agravara el problema de la deuda en consecuencia a la recesión que se hizo sentir en la economía mundial durante los años 1981 y 1982. "De 1973 a 1979 la tasa de crecimiento real promedio en los países industrializados fue de 3.2% anual; sin embargo, para los años de 1980 y 1981 ésta cayó a 2% y a -0.3% en 1982".<sup>12</sup> Consecuentemente, el periodo recesionario también afectó considerablemente el volumen de exportaciones de países en desarrollo sin haber sido afectados sus volúmenes de importaciones. Todo esto provocó mayores déficits en la balanza comercial de los

---

Carstens, Agustín. "El PAPEL DE LA DEUDA EXTERNA EN LA ECONOMÍA MEXICANA EN LAS ÚLTIMAS DOS DÉCADAS". Lecturas seleccionadas de economía internacional. México 1992. Página 417.  
 , Página 420.  
 , Página 418.

países deudores y, obviamente, generó una menor capacidad de éstos para cumplir las obligaciones derivadas del servicio de la deuda externa; y

Hasta ahora se han analizado factores externos de los países en desarrollo como causantes de la crisis asociada con su deuda externa; sin embargo, es necesario mencionar que errores en la conducción de la política económica doméstica de Guatemala también contribuyeron en la gestación y agudización de la crisis en cuestión. Al respecto, entre otros factores, las principales características de la economía guatemalteca de los años posteriores a la década de 1980 mostraron una inflación alta, grandes déficits fiscales (financiados principalmente por emisión monetaria), déficits en la balanza comercial y cuenta corriente, alto grado de proteccionismo comercial y tipos de cambio sobrevaluados; situación que provocó que se adoptaran políticas económicas orientadas a lograr altas tasas de crecimiento y un desarrollo económico acelerado a través de un mayor nivel de endeudamiento externo. Guatemala, al igual que muchos países en desarrollo, observó altas tasas de crecimiento al final de la década de los años setenta, pero todo a costa de crear una economía doméstica sumamente frágil a cualquier choque externo y dependiente de fondos provenientes del exterior. Ante estas circunstancias, la economía nacional no tuvo la suficiente flexibilidad para afrontar exitosamente los choques externos a los que se enfrentó durante el período 1980-1982.

Actualmente, la deuda externa de Guatemala tiene un impacto directo sobre toda la población, principalmente porque gran parte de esta deuda es responsabilidad directa de la política con la que se obra el presupuesto nacional. Por este motivo, necesariamente, el gasto corriente del gobierno incluye un renglón que tiene que financiarse de alguna manera y que está destinado al pago de intereses sobre la deuda externa. En su caso, las alternativas que enfrenta el gobierno para poder efectuar dicho pago se reducen al incremento de los impuestos y al recorte del gasto corriente en otros renglones o al incremento del financiamiento a través de fuentes internas o por medio del impuesto inflacionario. En este sentido,

blema de la deuda externa radica en que las inversiones que se financiaron no producen el flujo de divisas necesarias para pagar el servicio de la deuda y, por lo tanto, el sector público tiene que darle crédito a aquella porción de la deuda que es la contraparte de estos activos, situación que se complica aún más debido a la reducción en la tasa de crecimiento de la economía que es ocasionada por la disminución de las entradas de capital.

Efectivamente, uno de los errores más relevantes y de mayor trascendencia para el futuro del país fue haber devaluado el tipo de cambio del quetzal como lo exigieron las circunstancias, situación que provocó un incremento irracional del endeudamiento externo a corto plazo y la provocación de fuertes dificultades en el servicio de la deuda contraída con anterioridad.

Sin embargo, no obstante el profundo daño que ya se había ocasionado a nuestro país al no haberse adoptado oportunamente las medidas de ajuste que las finanzas exigían, "...en los años 1983 y 1984 se realizó una operación que culminó con la emisión de bonos de estabilización en dólares (BEST) del Banco de Guatemala, los que se dedicaron a pagar adeudos externos del sector privado a una tasa de cambio de quetzal por un dólar, teniendo que asumir el Banco de Guatemala una pérdida equivalente a la diferencia entre la tasa de cambio de paridad y el tipo de cambio de mercado. La pérdida neta que ocasionó esta operación al Banco de Guatemala se estima en Q.2.800 millones..."<sup>13</sup>

Pese al reiterado rechazo a la devaluación, las enormes presiones sobre el tipo de cambio provocaron la legalización de un mercado paralelo de divisas durante el periodo noviembre de 1984 a febrero de 1985 y, simultáneamente, en el mercado emergió un sistema de cambios múltiple. En junio de

13. Mossi, Gerardo. "CENTROAMERICA: deuda externa y ajuste estructural: Editorial DEI. Costa Rica. 1989. página 27.

Se racionalizó el régimen de cambios y se implantó un sistema basado en los tres Mercados existentes: a) Bancario, con una tasa fluctuante que llegó hasta Q.2.90 por dólar; b) Regulado, a Q.2.50 dólar; y c) Oficial, con la paridad de uno a uno respecto al dólar. Junto a otras medidas, el 15 de abril 1987 la Junta Monetaria trasladó todas las importaciones que eran atendidas en el Mercado Bancario a el Mercado Regulado de Q.2.50 por dólar. En efecto, "...a finales de año (1987) prácticamente los ingresos de divisas y un 50% de los egresos se transaban a esta tasa (Q.2.50 por \$US 1.00); más, por efecto de las fuertes medidas de estabilización, la tasa interbancaria se había apreciado, convergiendo hacia el valor de la tasa regulada"<sup>14</sup>. Finalmente, en circunstancias apremiantes, "el 15 de mayo de 1988 se efectúa el traslado de todos los rubros atendidos en el mercado oficial al mercado regulado, a excepción de la deuda externa del Banco Central de Guatemala".<sup>15</sup>

## POLITICA DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO Y

### MARCO JURIDICO-ADMINISTRATIVO

De acuerdo con las respuestas obtenidas de algunos expertos en el tema, la base legal para realizar diversas fases del endeudamiento externo se encuentra dispersa en leyes que básicamente regulan otras materias; por lo tanto, se concluyó que este importante ramo no cuenta con un ordenamiento de los aspectos jurídicos en un documento único, procedimiento que actualmente dificulta su aplicación y, en su consecuencia, no permite la deducción de las responsabilidades inherentes. De alguna manera, la interrelación de distintas actividades que realizan las entidades involucradas en el endeudamiento externo derivan en procedimientos administrativos que regulan las etapas de prenegociación, negociación, control y cumplimiento de un proyecto.

14. Rossi, Gerardo. "CENTROAMERICA: deuda externa y ajuste estructural: Editorial DEI. Costa Rica. 1989. p. 84.  
15. d. Páquina 84.

En su orden, la legislación fundamental sobre el endeudamiento externo se encuentra contenida en nueve normas siguientes: 1) Constitución Política de la República; 2) Ley del Ministerio de Finanzas Públicas; 3) Acuerdo de creación de la Comisión de Financiamiento Externo; 4) Acuerdo de creación de la Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos; 5) Ley Orgánica del Presupuesto; 6) Ley Orgánica de Creación de la Secretaría General del Consejo Nacional de Planificación Económica (SEGEPLAN); 7) Convenios de Préstamos; 8) Ley Orgánica del Banco de Guatemala; y 9) Ley Orgánica del Ministerio de Relaciones Exteriores.

Por otra parte, las entidades con funciones administrativas que participan dentro de los procedimientos de endeudamiento externo son las siguientes:

**Entidades Ejecutoras.** Estas unidades pueden ser centralizadas (dependencias de los ministerios) o descentralizadas (con personalidad jurídica propia). Entre otras acciones, desde el inicio del proceso, estas unidades intervienen en la preparación de perfiles o estudios de prefactibilidad o factibilidad de los proyectos y, en algunos casos, llevando a cabo pláticas preliminares con las entidades financieras internacionales. Además, las unidades presentan a la Secretaría General de Planificación Económica los referidos perfiles o estudios de proyectos y solicitan su elegibilidad a través de su autoridad máxima que son los Ministros o sus respectivas Juntas Directivas;

**Secretaría General de Planificación Económica del Consejo Nacional de Planificación Económica -SEGEPLAN-**. En su caso, esta secretaria analiza los documentos y, de acuerdo a criterios selectivos, dictamina si procede o no la elegibilidad de los proyectos. Por aparte, SEGEPLAN interviene en la etapa de negociación; participa en los grupos interinstitucionales que analizan los proyectos de convenio de préstamo; y, por último, elabora el dictamen previo a la autorización por parte del Congreso de la República. Simultáneamente, la secretaria atiende las distintas misiones de las entidades financieras internacionales que visitan el país durante el proceso;

**Ministerio de Finanzas Públicas.** Por conducto de la Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos, el Ministerio presenta la solicitud de financiamiento a la entidad de crédito seleccionada; organiza los grupos de negociación cuando se reciben el beneplácito y los normativos por parte de dicha entidad; coordina dichos grupos y eleva los respectivos informes al Ministro del ramo recomendando la suscripción del convenio de préstamo; solicita los dictámenes de ley a la Junta Monetaria y a SEGEPLAN; prepara el proyecto de decreto y la exposición de motivos que se envía a la Secretaría de la Presidencia para la firma y publicación del decreto en el Diario Oficial; suscribe el convenio de préstamo conjuntamente con el representante de la entidad de crédito; y registra la deuda y realiza las provisiones presupuestarias correspondientes;

**Secretaría de la Presidencia.** Básicamente, esta secretaría recibe la documentación correspondiente, la pasa a firma del señor Presidente de la República y la traslada al Congreso de la República;

**Congreso de la República.** Este organismo analiza la documentación, efectúa las indagatorias que crea convenientes y, si procede, traslada las diligencias a conocimiento del pleno para que se emita el decreto de aprobación respectivo;

**Banco de Guatemala.** Por su parte, el banco participa dentro de los grupos de negociación, dictamina previamente a la contratación del crédito y lleva registro del endeudamiento externo del sector público; y

**Entidades Financieras Internacionales.** Inicialmente, estas entidades participan por medio de Misiones de Programación y, en muchos casos, proceden a proponer los estudios de acuerdo a sus propias políticas; aprueban las solicitudes de préstamo imponiendo las condiciones financieras para el préstamo, así como los normativos para la ejecución del proyecto; intervienen en los grupos de negociación; y fijan las condiciones previas al primer desembolso y a las que van a regir todos los demás desembolsos.

## CAPITULO II

### SITUACION ACTUAL DE LA DEUDA EXTERNA CONTRATADA

#### MONTO, CLASIFICACION Y DESTINO DE LOS PRESTAMOS

De acuerdo con la información que la Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos informó al 30 de junio de 1996, el monto total de la deuda externa contratada por el país ascendió a 2,171.2 millones (constituida por el Gobierno Central y Entidades Descentralizadas), de la que se desembolsaron US\$ 2,363.6 millones, no se han desembolsado US\$ 544.0 millones (17.2% del total contratado), se amortizaron US\$ 569.6 millones y están pendientes de amortizar US\$ 1,794.0 millones (82.8% del total desembolsado). Por su parte, según las estadísticas que maneja el Ministerio de Finanzas y Comercio Exterior, los datos correspondientes al 31 de diciembre de 1990 registraron que la deuda contratada ascendió a US\$ 2,475.6 millones, monto que reflejó que la deuda externa del país se incrementó en un 28.1% en el término de 5 años y 6 meses.

Generalmente, los diferentes acreedores de los préstamos se clasifican en Organismos Multilaterales y Bilaterales y, en menor cantidad, éstos también se clasifican en el rubro de las entidades financieras comerciales. Para el efecto, el Cuadro 2 presenta la situación de la deuda pública externa del Gobierno central y resto del sector, refiriendo los valores correspondientes para cada uno de los acreedores financieros. Al analizar los datos del cuadro se observó que en el total de deuda contratada se incluyeron 1,581.4 millones correspondientes a Fuentes Multilaterales, los que representaron el 63.7% del total

ACREEDOR	MONTO CONTRATADO		DESEMBOLSADO	POR DESEMBOLSAR	DESOBLIGADO	AMORTIZADO	POR AMORTIZAR
	3,171.20	2,363.60					
<b>TOTAL</b>							
MULTILATERALES	2,019.40	1,400.60	396.9		221.9	441.1	959.5
BCIE	293.8	221.3	72.3		0.2	81.7	139.6
BID	1,275.0	866.9	259.1		149.0	245.7	621.2
BIRF	415.4	289.1	53.8		72.6	108.2	180.8
FIDA	23.0	14.3	8.7		0.0	3.4	11.0
OPEP	12.2	9.0	3.1		0.2	2.2	6.8
<b>BILATERALES</b>	<b>1,109.20</b>	<b>920.4</b>	<b>147.1</b>		<b>41.7</b>	<b>99.6</b>	<b>820.8</b>
GOBIERNO EE.UU.	403.8	361.6	2.7		39.6	61.2	300.3
AID	221.9	198.5	2.7		20.8	38.9	159.6
PL-480	181.9	163.1	0.0		18.8	22.3	140.8
KFW DE ALEMANIA	91.8	61.6	29.8		0.4	1.7	59.9
ITALIA	61.0	59.0	1.2		0.8	15.0	44.0
FRANCIA	40.2	40.2	0.0		0.0	6.7	33.5
FIV DE VENEZUELA	18.0	17.8	0.2		0.0	6.2	11.5
ACDI DE CANADA	2.9	2.9	0.0		0.0	0.7	2.2
ZENTRALSPARKASSE DE AUSTRIA	8.2	7.3	0.0		0.9	7.3	0.0
BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA	188.7	188.7	0.0		0.0	0.0	188.7
UNION DE BANCOS SUIZOS	18.4	16.1	2.3		0.0	0.8	15.3
OECF DE JAPON	163.5	52.7	110.8		0.0	0.0	52.7
EXPORT-IMPORT BANK DE CHINA	30.0	30.0	0.0		0.0	0.0	30.0
CLUB DE PARIS	82.7	82.7	0.0		0.0	0.0	82.7
<b>COMERCIAL</b>	<b>42.6</b>	<b>42.6</b>	<b>0.0</b>		<b>0.0</b>	<b>28.9</b>	<b>13.8</b>
BANCO DI ROMA	14.6	14.6	0.0		0.0	11.0	3.7
CHASE MANHATTAN BANK	12.0	12.0	0.0		0.0	10.5	1.5
LIBRA BANK	4.2	4.2	0.0		0.0	0.6	3.6
REPUBLIC NATIONAL BANK	11.8	11.8	0.0		0.0	6.8	5.0

itudo. Específicamente, el mayor monto de financiamiento que se otorgó al país procede del Banco americano de Desarrollo (BID) y fue contratado por la cantidad de US\$1,275.0 millones (40.2% del contratado).

Como lo muestra el Cuadro 3, la mayor proporción del saldo de la deuda pública externa en correspondió al gobierno central -absorbiendo el 71.3% de los US\$1,726.70 millones del saldo -y, en su orden, le siguen las instituciones públicas financieras con US\$231.2 millones, %), las empresas públicas con US\$223.4 millones (12.9%), y las municipalidades con US\$41.4 nes (2.4%). Hasta el 30 de junio de 1996, el destino de los recursos de deuda externa contratada se aron hacia los diferentes sectores de la actividad económica, siendo el Sector Financiero la actividad más se apoyó (\$US 595.7 millones prestados), siguiéndole en orden de importancia los Sectores de la nda y Desarrollo Urbano y el de Transporte con US\$ 414.1 y 402.3 millones, respectivamente. Por rte, se observó que el apoyo al Sector Agrícola representó únicamente el 6.2% del total prestado a sector (US\$ 198.5 millones), lo que evidenció la falta de atención a esta importante área generadora oductos de exportación en relación a la asistencia de áreas de menor importancia como es el caso del r de la Vivienda y Desarrollo Urbano. Sobre el particular, el Cuadro 4 describe la clasificación de da externa para cada una de las actividades económicas.

## CARGOS FINANCIEROS

Hasta hace pocos años los cargos financieros que cobraron las entidades financieras acionales se caracterizaron por sus condiciones contractuales homogéneas; sin embargo, actualmente as de ellas actúan en forma significativamente diferente, como se evidencia en los resultados de las tas condiciones que se analizan en este capítulo.

**CUADRO 3**  
**SALDO Y MOVIMIENTO DE DEUDA PUBLICA EXTERNA 1/**  
**CLASIFICADA POR DEUDOR**  
**Al 31 de diciembre de 1994 y 1995**  
 -Valores expresados en millones de dólares \$US-

CONCEPTO	SALDO AL 31-12-94 a/	UTILIZAC.	AMORTIZAC.	EFECTO CAMBIARIO	SALDO AL 31-12-95	VARIACION		PAGO INTERES Y COMISION
						ABSOLUTA	RELATIVA	
TOTAL	1,702.20	115.9	111.9	20.5	1,726.70	24.5	1.4	65.8
Gobierno central	1,172.40	99.8	59	17.6	1,230.70	58.3	5.0	49.2
Municipalidades	40.1	3.5	2.5	0.2	41.4	1.3	3.2	0.8
Empresas públicas	253.1	10.8	43.1	2.6	223.4	-29.7	-11.7	14.9
Instituciones financieras	236.6	1.8	7.3	0.1	231.2	-5.4	-2.3	0.9

1/ Excluye Banco de Guatemala.  
 a/ Cifras revisadas.

FUENTE: ESTUDIO ECONOMICO Y MEMORIA DE LABORES 1995. BANCO DE GUATEMALA-Abril 1997.

**CUADRO 4**  
**SITUACION DE LA DEUDA PUBLICA EXTERNA DEL GOBIERNO CENTRAL Y SUS ENTIDADES DESCENTRALIZADAS**

Clasificación por actividad económica

Datos registrados al 30 de junio de 1996

-Valores expresados en dólares USA-

SECTORES	CANTIDAD					
	PRESTADO	DESEMBOLSADO	POR DESEMBOLSAR	DESOBLIGADO	AMORTIZADO	POR AMORTIZAR
TOTAL	3181166824.84	2334529974.39	583058209.6	263578640.88	580563123.94	1753437569.27
ADMON. Y SERVICIOS GENERALES	33400000.00	8838778.29	23765739.86	795481.85	1761424.72	6548072.38
FINANCIERO	595728312.44	576073550.38	54989.10	19599772.96	44676643.59	531396906.79
VIVIENDA Y DESARROLLO URBANO	414133362.63	209405785.75	162410355.56	42317221.31	60601469.16	148804316.60
AGRICOLA	198595337.50	152773511.64	24550472.70	21271353.17	40182253.76	112591257.88
INDUSTRIA Y COMERCIO	300579900.00	265243857.15	19773342.85	15562700.00	17178311.28	248065545.87
TURISMO	23631070.00	13319928.09	6855355.96	3455785.95	9119371.02	4200557.07
TRANSPORTE	402295399.61	299061540.48	71153412.51	32080446.63	78996024.73	220165515.75
COMUNICACIONES	357428180.00	175634086.39	177943233.93	3850859.68	76993849.86	98640236.53
ENERGIA	329330158.28	301590012.76	3590041.70	24150103.82	146827933.53	154762079.23
SALUD Y ASISTENCIA SOCIAL	356841104.38	238177578.90	61648291.34	56815234.14	72916158.75	165261420.15
EDUCACION, CIENCIA Y CULTURA	169404000.00	94411344.56	31312974.07	43679681.37	31409683.54	63001661.02

FUENTE: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos, Ministerio de Finanzas Públicas, Mayo 1997.

## I TASA DE INTERES

Tradicionalmente, la entidad financiera internacional aplica la tasa de interés convenida a las dades desembolsadas a partir de la fecha de inicio de la utilización de los fondos, la que en la mayoría de los casos se puede considerar de bajo porcentaje. En su caso, la tasa fija de interés asignada a un contrato de préstamo dependerá de las fuentes de recursos del banco y, algunas veces, de la clase de objeto a financiar. De acuerdo a los datos de los Cuadros 5 y 6, se determinó que la situación actual de los intereses al 30 de junio de 1996 es la siguiente:

El número de créditos contratados por el Gobierno totalizó 219 préstamos;

4 créditos no incluyeron la condición de pago de intereses;

El 48% del total de los préstamos fueron condicionados al pago de 2 y 3% de interés, equivalentes a 11 y 43 préstamos, respectivamente;

21 créditos fueron condicionados al pago de 9% de interés (los que equivalen a la mayor cantidad de préstamos concedidos a tasa alta) y únicamente 4 créditos se incluyeron con tasas mayores a 10%; y

La mayor cantidad de créditos fueron contratados con el Banco Interamericano de Desarrollo -BID- (53 préstamos) y la Agencia Internacional para el Desarrollo -AID- (50 créditos), los que presentaron diferente condición contractual en relación al promedio de las tasas de interés condicionadas, reflejándose que la AID promedió la tasa del 3% y el BID la del 8%.

De acuerdo a las cifras incluidas en los Cuadros 8 y 10, que se presentan más adelante, el rubro de intereses incluidos en el servicio de la deuda registraron que éstos absorbieron el 43.2% del total de los recursos financieros y capital de los primeros seis meses del año 1996 y que, de acuerdo a las proyecciones que se efectuaron, estos porcentajes serán de 50.3, 36.02, 34.55 y 34.66% para los años 1997/2000,

**CUADRO 5**  
**SITUACION DE LA DEUDA PUBLICA EXTERNA**  
**CONDICIONES CONTRACTUALES**  
 -Datos registrados al 30 de junio de 1996-

CONDICION	No. DE PRESTAMOS	PORCENTAJE
<b>TOTALES</b>	<b>219</b>	<b>100</b>
<b>TASA DE INTERES ANUAL</b>		
Sin interés	4	2
Hasta 1%	13	6
Hasta 2%	61	28
Hasta 3%	43	20
Hasta 4%	22	10
Hasta 5%	5	2
Hasta 6%	13	6
Hasta 7%	1	0
Hasta 8%	11	5
Hasta 9%	21	10
Hasta 10%	0	0
Mas de 10%	4	2
Tasa Variable	21	10
<b>PLAZO</b>		
A un año	0	0
Hasta 5 años	0	0
Hasta 10 años	21	10
Hasta 15 años	30	14
Hasta 20 años	44	20
Hasta 30 años	62	28
Hasta 40 años	52	24
Hasta 50 años	10	5
<b>MONEDA</b>		
Dólares USA	190	87
Marcos Alemanes	11	5
Francos Franceses	8	4
D.E.G.	3	1
Dólares Canadienses	2	1
Yenes Japoneses	3	1
Chelines Austriacos	1	0
Francos Suizos	1	0

ENTE: Dirección de Financiamiento Ext. y Fideicomiso, Min. de Fin. Públ. Mayo 1997.

CONDICIONES CONTRACTUALES PROMEDIO  
- Datos registrados al 30 de junio de 1996 -

CATEGORIA DEL ACREEDOR	NUMERO DE PRESTAMOS	%	CONTRATACIONES PROMEDIO			
			PLAZO	PERIODO DE GRACIA	TASAS DE INTERES	
					MINIMA	MAXIMA
TOTALES	219	100.01				
MULTILATERALES	105	47.95				
BCIE	28	12.79	17	4	3.05	9.00
BID	53	24.20	33	8	1.25	8.00
BIRF	16	7.31	19	5	4.85	8.50
FIDA	3	1.37	20	5	4.00	4.00
OPEP	5	2.28	14	5	3.00	4.50
BILATERALES	110	50.23				
AID	50	22.83	31	10	2.00	3.00
FKW	11	5.02	44	10	0.75	2.00
MEDIOC. C. ITALIA	5	2.28	16	4	1.05	2.00
PROTOCOLO FRANCES	11	5.02	28	9	2.00	2.00
FIV	6	2.74	16	3	2.00	8.25
ACDI	2	0.91	50	10	0.00	0.00
PL-480	11	5.02	20	5	4.00	4.00
ZENTRAL SPARKASSE	1	0.46	12	2	3.00	3.00
BCO. EXTERIOR DE ESPAÑA	1	0.46	10	4	8.50	8.50
BANCOMEXT-MEXICO	1	0.46	8	1	4.40	4.40
UNION DE BANCOS SUIZOS	1	0.46	10	3	7.25	7.25
OECF-JAPON	3	1.37	30	10	2.70	3.75
EXPORT-IMPORT BANK CHINA	1	0.46	10	4	4.00	4.00
CLUB DE PARIS	6	2.74	17	9	VARIABLE	VARIABLE
COMERCIAL	4	1.84				
BANCO DI ROMA	1	0.46	10	3	11.20	11.20
CHASSE MANHATTAN BANK	1	0.46	10	3	11.20	11.20
LIBRA BANK	1	0.46	10	2	12.03	12.03
REPUBLIC NATIONAL BANK	1	0.47	6	1	0.75	0.75

a/, b/ y c/ Rangos de interés variable

FUENTE: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos, Ministerio de Finanzas Públicas, Mayo 1997.

ctivamente; lo que implica que únicamente el periodo del primer semestre del año 1996 registró valores superiores a las cifras que se registrarán para cada uno de los años proyectados, excepto por el año que registrará 50.3%.

Al realizar el análisis de los intereses cancelados en relación al capital amortizado durante el primer semestre de 1996 se observó que el promedio de éstos representaron el 79% del total de dicho año, situación que obedece a dos aspectos particulares: a) El Gobierno inició la fase de actualizar los valores del servicio de la deuda acumulada de los años 1994 y 1995 (mora), acciones que registraron la cancelación de un valor considerable de los mismos; y b) El rubro de intereses incluyó el pago del servicio de los créditos que no presentaron la condición de efectuar amortizaciones mensuales a capital durante dicho periodo, circunstancia que, obviamente, también se manifestó en los datos de las proyecciones que se muestran en este mismo capítulo.

## 2 COMISION DE COMPROMISO O DE CREDITO

Generalmente, el servicio de la deuda externa inicia seis meses después de suscrito el convenio de préstamo respectivo. Contractualmente, en su caso, cada convenio pacta que se pagará un porcentaje en concepto de Comisión de Compromiso o de Crédito sobre el monto del préstamo aún no desembolsado, el cual se sigue pagando hasta que se hayan desembolsado todos los recursos. En algunas ocasiones, el Gobierno ha sufrido sobrecostos financieros por la lentitud de los desembolsos que genera el incumplimiento oportuno de ciertas condiciones previas al primer desembolso. Al respecto, uno de los préstamos de este tipo fue el "...Préstamo BID-623/SF-GU -Programa de Mejoramiento de los Servicios Sociales de Salud-, originalmente contratado por US\$51.0 millones y reprogramado posteriormente a US\$43.0 millones, suscripción que se efectuó el 18 de febrero de 1981 y cinco años más tarde había

culado un pago de US\$1.114,823.00 por comisión de crédito, sin que se hubiera realizado el primer desembolso".<sup>16</sup>

Al respecto, el Cuadro 7 describe la situación actual de las diferentes comisiones que forman parte de los cargos financieros de la deuda externa, el que resalta los diferentes promedios ponderados de los porcentajes que cobran cada entidad financiera internacional. Precisamente, los datos del cuadro caracterizaron que la Comisión de Compromiso es el cargo financiero más condicionado por dichas entidades en relación al resto de las comisiones que se conocen.

### COMISIONES DE SERVICIO Y DE VIGILANCIA

A diferencia de la Comisión de Compromiso, las entidades financieras internacionales no aplican los dos tipos de comisiones a la totalidad del préstamo otorgado. La Comisión de Servicio se calcula únicamente sobre el monto de capital por amortizar y la Comisión de Vigilancia equivale a un porcentaje que se aplica por una única vez al monto contratado y se distribuye en varias cuotas iguales y sucesivas.

En la práctica, la intención de la Comisión de Compromiso es obligar a la agilización de los desembolsos convenidos en el contrato y, por lo tanto, cuando se está en esta fase, esta condición contractual debe considerarse como un alertivo para evitar el atraso en las amortizaciones a capital. Asimismo, la Comisión de Vigilancia persigue el objetivo de supervisar el desarrollo del proyecto contractual, actividad que se ejecuta por parte de la entidad contratada.

16 García, Lilia Echeverría de. "La deuda externa y sus implicaciones en el desarrollo de Guatemala" Tesis de Maestría. Universidad de San Carlos de Guatemala, INAP. Octubre 1991. Pág. 121.

**CUADRO 7**  
**COMISIONES QUE COBRAN LAS ENTIDADES FINANCIERAS INTERNACIONALES**  
 Cifras registrados al 30 de junio de 1996.  
 -Valores expresados en porcentajes-

EFI	COMISIONES *		
	DE COMPROMISO	DE SERVICIO	INSPEC. Y VIGILANCIA
BCIE	0.75	1.00	1.00
BID	0.31	0.75	1.00
BIRF	0.75	0.015	
KFW	0.25		
FIV			1.00
OPEP	0.79	0.50	

Promedio Ponderado  
 FUENTE: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos. Mayo 1997.

Según las estadísticas que se manejan en el Banco de Guatemala, en 1989 el Gobierno pagó la cantidad de US\$4,286.00 miles por concepto de los tres tipos de comisiones mencionadas (9% del total pagado), en 1990 pagó US\$ 5,954.0 miles (9.9% del total pagado) y durante el periodo de enero a junio 1996 canceló US\$2.635.3 miles (2.6% del total pagado); reflejándose una disminución relativa en el último citado en relación a los dos años citados. Para mayor ilustración, el Cuadro 8 detalla los pagos por concepto del servicio de la deuda del primer semestre de 1996.

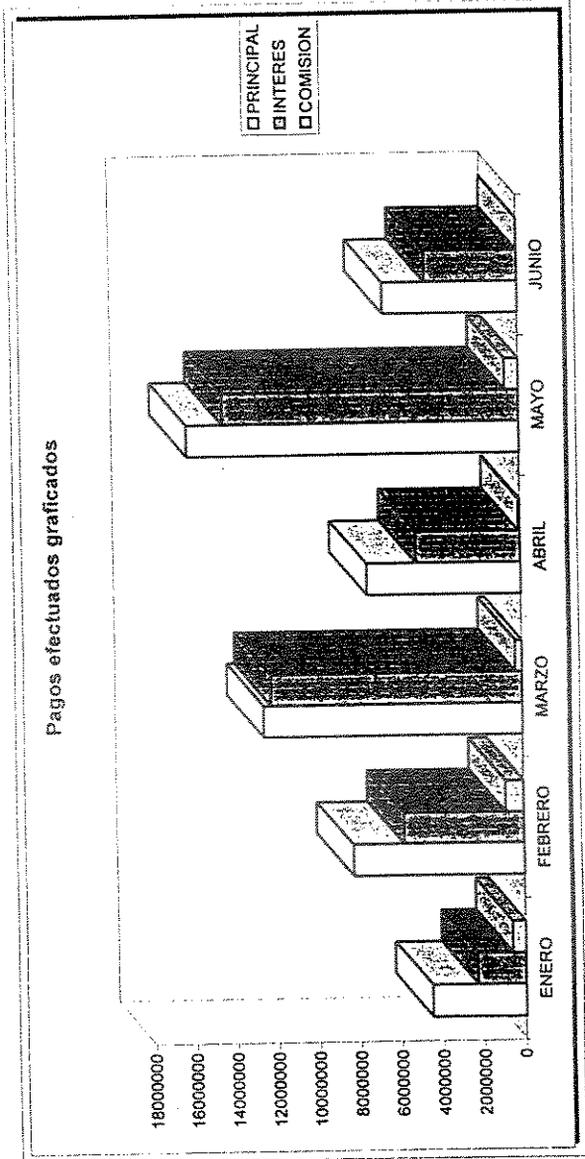
#### **INCIDENCIA DEL PLAZO EN EL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA**

Generalmente, el corto plazo destinado al pago de la deuda externa presenta su mayor incidencia en la situación económica del país, circunstancia que se genera en los créditos que forman parte de la deuda comercial o del crédito de proveedores que, adicionalmente, cobran intereses más elevados que los organismos Multilaterales. En este sentido, se tiene conocimiento que la deuda externa del Banco de Guatemala absorbe una mayor proporción de esta clase de préstamos en relación a la parte correspondiente al sector público; por lo tanto, cuando existen vencimientos de plazos para el pago de esta clase de créditos, la urgencia para atender el servicio de ésta es más apremiante. En algunos casos, si no se cuenta con suficientes reservas de divisas provenientes de las exportaciones, el Banco de Guatemala utiliza el mecanismo de comprar dólares en el mercado local; operación que, de hecho, genera un aumento en la demanda de los mismos, crea competencia con el sector productivo y, en consecuencia, provoca devaluaciones en la moneda nacional; circunstancias que acentúan la espiral inflacionaria y disminuyen la calidad de vida de la población.

De acuerdo a los datos de los Cuadros 5 y 6, referidos anteriormente, la incidencia del plazo en el servicio de la deuda externa al 30 de junio de 1996 está en función de la información siguiente:

Periodo enero-junio 1997  
 -Valores expresados en dólares USA-

CONCEPTO	MESES						TOTAL REGISTRADO DURANTE EL SEMESTRE
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	
PRINCIPAL	4551836.53	8,294,111.00	12561701.92	7467985.99	16124677.43	6531338.61	55531651.48
INTERES	2333966.17	5810990.6	12190743.31	5065876.14	14371269.98	4485183.94	44258030.14
COMISION	632,532.12	888,006.55	334,708.42	88,525.08	682,402.87	29,149.12	2,635,324.16
TOTAL	7518334.82	14993108.15	25087153.65	12822387.21	31158350.28	11045671.67	102425005.8



FUENTE: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos. Mayo 1997.

Dos préstamos registraron el máximo plazo concedido, los que corresponden a la Agencia Canadiense para el Desarrollo -ACDI- y están convenidos a plazos de hasta 50 años. Uno de estos créditos forma parte de los casos investigados que se presentan en el Capítulo V y que se refiere al Fideicomiso de la Federación de Cooperativas Cafetaleras de Guatemala -FEDECOCAGUA-;

El 72% de los créditos fueron concedidos a plazos que oscilan de 10 a 40 años, sobresaliendo el plazo de 30 años que absorbió 62 créditos (28.3% del total de los 219 préstamos otorgados); y

Excepto por dos créditos contratados con las instituciones bancarias denominadas BANCOMEXT-MEXICO y REPUBLIC NATIONAL BANK, que registraron plazos de 8 y 6 años -respectivamente-, no se concedieron plazos inferiores a 10 años para los 217 préstamos restantes.

## **DEUDA VENCIDA NO PAGADA**

En primera instancia, como ya se indicó, el incumplimiento en el pago del servicio de la deuda recurre en la aplicación de intereses moratorios; situación que, conjuntamente con los pagos de intereses narios, comisiones y amortizaciones a capital -de préstamos que están en esta situación- acumula un monto vencido no pagado denominado "presa de pagos". En este sentido, como se muestra en el Cuadro de deuda vencida no pagada para los meses de enero a junio de 1996 totalizó US\$ 111.5 millones. Los datos de este cuadro hacen notar que en el mes de junio no se registraron atrasos en pagos por concepto de intereses; por el contrario, si son significativos los valores de US\$19.1 millones (capital) y US\$18.3 millones (interés) que se generaron en concepto de atrasos en pagos correspondientes al mes de febrero, que equivalen a 17.1 y 16.4% del total de atrasos del semestre analizado, respectivamente; empero, es posible también la reducción progresiva de la situación de los atrasos para el resto de los cinco meses, especialmente en lo que respecta a pago de intereses.

**CUADRO 9**  
**SITUACION DE ATRASOS DE PAGOS DE LA DEUDA EXTERNA**  
**RESPONDIENTES AL GOBIERNO CENTRAL Y ENTIDADES DESCENTRALIZADAS**  
 Período enero-junio 1996  
 -Valores expresados en dólares USA-

MES	AMORTIZACION	INTERES	COMISION
TOTAL	56,303,894.69	54,048,779.82	1,200,747.23
ENERO	15,509,084.17	13,671,932.07	726,448.54
FEBRERO	18,269,612.22	19,094,775.56	113,918.99
MARZO	12,935,708.04	11,113,533.68	23,996.53
ABRIL	6,364,650.81	6,795,056.47	269,274.15
MAYO	2,410,635.86	3,048,284.29	67,109.02
JUNIO	814,203.59	325,197.75	0.00

FUENTE: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos  
 Ministerio de Finanzas Públicas. Junio 1997.

En algunos casos, los atrasos en el pago del servicio de la deuda han implicado medidas autoritarias por parte de las entidades financieras internacionales, las que llegan a incluir cláusulas en los convenios de crédito que establecen las sanciones para el prestatario, siendo la más efectiva la que cita la suspensión de los desembolsos de todos los préstamos contratados con la entidad afectada.

Normalmente, el endeudamiento externo requiere ser pagado a través de divisas y, en consecuencia, es necesario incrementar continuamente la capacidad de pago del Gobierno y la capacidad tributaria del país; por lo tanto, la atención orientada al pago del servicio de la deuda externa implica una reducción en la disponibilidad de recursos para financiar obras públicas y para prestar los servicios sociales a la población. Como lo refieren los resultados de la encuesta, otro aspecto que reviste mayor preocupación en el pago de la deuda externa a los Organismos Multilaterales es que estas entidades exigen pagos en lo que se denomina "canasta de monedas". En la práctica, este mecanismo consiste en jugar con los diferentes tipos de cambio de las monedas duras que registran los desembolsos y que, a causa del movimiento cambiario, al deudor le puede representar un incremento en el pago total. De acuerdo al Anexo 5, presentado anteriormente, al 30 de junio de 1996, el país registró la contratación de 11 créditos en moneda Marco Alemán y 8 en moneda Franco Francés.

## PROYECCIONES DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA

La Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos elabora series históricas de los registros de la deuda procesada por medio de una base de datos. Actualmente, las proyecciones del servicio de la deuda se manejan con mayor detalle en función a los procesos computarizados de las tablas de amortización, bajo el supuesto de que tales pagos se hacen puntualmente, sin incurrir en mora y sin generar sobrecargos financieros; por lo tanto, las cifras del servicio proyectadas para el período 1997-

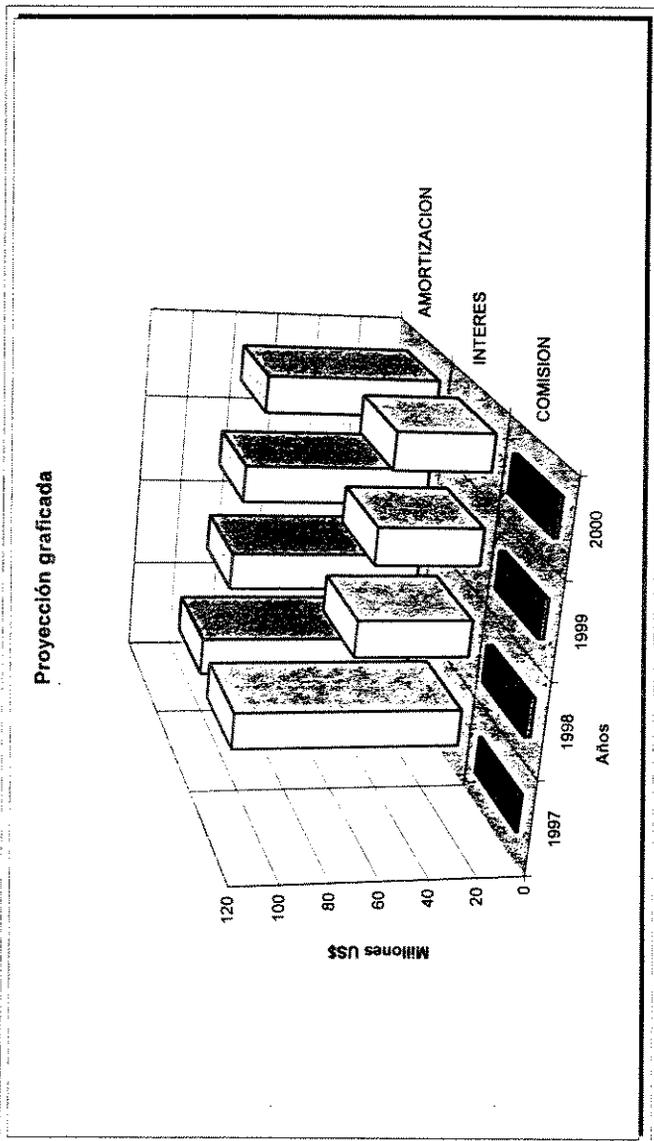
(Cuadro 10) pueden considerarse mínimas en el caso de los préstamos totalmente desembolsados y probables en aquellos préstamos que los proyectos que financian están en fase de ejecución, teniendo una ejecución normal y que no se presentarán desobligaciones de los saldos. En este caso, las proyecciones incluyen el servicio de la deuda para algunos préstamos que se encuentran en la fase de negociación, suponiendo que (aunque estuvieren en período de gracia) en esos años habrá que pagar intereses y comisiones.

El cuadro analizado reveló que el servicio de la deuda externa del período 1997-2000 presentó una tendencia progresivamente decreciente en los valores totales registrados, los que se ubicaron en el rango de valores de 199.5 a 122.6 millones de dólares. Individualmente, se evidenció que la amortización de capital y el valor de intereses anuales registraron disminuciones progresivas cada año y que, adicionalmente, el rubro de la comisión presentó niveles relativamente insignificantes en el valor del servicio por año proyectado y sufrió un ligero incremento en los correspondientes a los tres años posteriores. En términos generales, la proyección reflejó que, para el cumplimiento de pagos a capital, intereses y comisiones, cada uno de los años incluidos demandó una cantidad de divisas menor a la del año inmediatamente anterior.

Excepto por el año 1994, que generó transferencia positiva por valor de US\$54.8 millones, el servicio de la deuda del país presentó saldos negativos en materia de transferencia neta en relación a los desembolsos de los créditos correspondientes al quinquenio 1991/1995. El período de tiempo analizado mostró cifras negativas de US\$119.1 millones de transferencia neta en 1993, la que superó en 70% al monto de los desembolsos recibidos en ese año (US\$70.3 millones). (Anexo 1). De acuerdo a las acciones realizadas por el Ministerio de Finanzas Públicas, las transferencias netas de los años

-Valores expresados en millones de dólares USA-

CONCEPTO	ANOS			
	1997	1998	1999	2000
COMISION	0.6	2.5	2.1	1.8
INTERES	100.5	50.9	46.2	42.5
AMORTIZACION	98.4	87.9	85.2	78.3
TOTAL	199.5	141.3	133.7	122.6



FUENTE: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos. Ministerio de Finanzas Públicas. Junio 1997.

/2000 presentaron saldos positivos en los períodos 1997/1999, los que regularán la disposición de un medio de efectivo que osciló en US\$31.52 millones para los cinco años proyectados. (Anexo 2).

## DISPONIBILIDAD PRESUPUESTARIA

Anualmente, el Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado asigna las partidas puestarias correspondientes al pago del servicio de la deuda total, por lo que se determinó el peso de ésta en el Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado -PGIEE- de los ejercicios es de los años 1991/1995, como puede observarse en el Cuadro 11.

Según el citado cuadro, el servicio de la deuda total de los 5 años analizados presentó valores que aron que éste absorbió una porción relativamente uniforme para cada año en relación a los ingresos es totales, promediando Q.677.98 millones anuales. Al respecto, se observó que durante este do no se efectuaron pagos totales que hayan rebasado el 25% de los ingresos corrientes que se deran como límite prudencial para la atención de la deuda; en este caso, los valores registrados en los años promediaron 12%. En efecto, la base para fijar el 25% de los ingresos corrientes como límite el servicio de la deuda está incluida en el documento "El Endeudamiento y las Finanzas Municipales" laboró el Instituto de Administración para el Desarrollo, actualmente INAP, el que indica que "se á mantener como límite razonable que el servicio de la deuda (amortización e intereses) no debe el 25% de los ingresos ordinarios recaudados en un año"<sup>17</sup> Específicamente, si la citada relación ce únicamente entre el servicio de la deuda externa y los Ingresos Corrientes del presupuesto se en los porcentajes siguientes: 1991=9.5%, 1992=2.9%, 1993=2.3%, 1994=3.6% y 1995=3.7%,

CUADRO 11

RELACION DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA CON INGRESOS  
 TOTALES, CORRIENTES Y DE CAPITAL  
 DEL PRESUPUESTO GRAL. DE INGRESOS Y EGRESOS DEL ESTADO  
 PERIODO 1991-1995

-Valores expresados en millones de quetzales-

ANOS	INGRESOS		SERVICIO DE LA DEUDA		
	TOTALES	CORRIENTES DE CAPITAL	TOTAL	INTERNA	EXTERNA
1991	5542.8	4282.0	1260.7	346.0	406.3
1992	6614.0	5730.1	884.0	363.5	166.4
1993	8548.1	5769.4	2778.7	443.3	135.5
1994	7438.7	5762.4	1676.3	455.3	209.3
1995	7266.9	7242.1	24.7	594.0	270.3

% DE LA DEUDA TOTAL EN RELACION CON LOS INGRESOS		% DE LA DEUDA EXTERNA EN RELACION CON LOS INGRESOS		
TOTALES	CORRIENTES DE CAPITAL	TOTALES	CORRIENTES	DE CAPITAL
3.7	17.6	59.7	7.3	9.5
3.6	9.3	59.9	2.5	2.9
3.3	10.0	20.8	1.6	2.3
2.8	11.5	39.6	2.8	3.6
2.2	11.9	3499.1	3.7	3.7
				32.2
				18.8
				4.9
				12.5
				1094.3

FUENTE: DIRECCION TECNICA DEL PRESUPUESTO  
 MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS, Junio 1997.

ándose que -excepto por el año 1991- las cifras obtenidas del período son inferiores a las que se varon por concepto de la deuda interna.

Lamentablemente, una de las razones por las cuales se incrementó en los últimos tiempos el puesto del pago del servicio de la deuda ha sido la devaluación del quetzal frente al dólar; amente, los montos del endeudamiento externo no pesaron tan onerosamente cuando la moneda nacional tuvo la equivalencia de esa divisa, pero en la actualidad dicha deuda se ha sextuplicado en montos de quetzales.

## DEUDA EXTERNA E INDICADORES MACROECONOMICOS

Es importante que el análisis de la deuda externa sea relacionado con los indicadores macroeconómicos que más correspondan. En este caso, el análisis de la situación macroeconómica se ó al estudio de los indicadores del Producto Interno Bruto (relación porcentual del Saldo PIB) y de las variaciones (nivel de montos y volúmenes registrados).

### PRODUCTO INTERNO BRUTO

Para medir el impacto financiero del endeudamiento externo "es interesante conocer la magnitud costo de la deuda pública en comparación con la del ingreso nacional." En general, "...las 'tensiones y presiones' serán mayores cuanto mayor sea la magnitud del costo total de la deuda en comparación con el monto total de salarios, rentas, intereses y ganancias obtenidas".<sup>18</sup> Desde el punto de vista de la economía en su conjunto, el Producto Interno Bruto -PIB- es el indicador que se utiliza corrientemente

\_\_\_\_\_  
 smers, Harold. Finanzas Públicas e Ingreso Nacional. Fondo de Cultura Económica. México 1992. Pág. 442.

no referencia para medir la magnitud del saldo que tiene la deuda externa de Guatemala y, en este caso, que ha tenido durante el quinquenio 1991/1995, como se observa en el Cuadro 12. Para el efecto, el cuadro se presenta integrado en valores equivalentes a la moneda dólar de los Estados Unidos de América, tomándose en consideración que la modificación de la tasa de cambio del quetzal por el dólar distorsionaría las cifras.

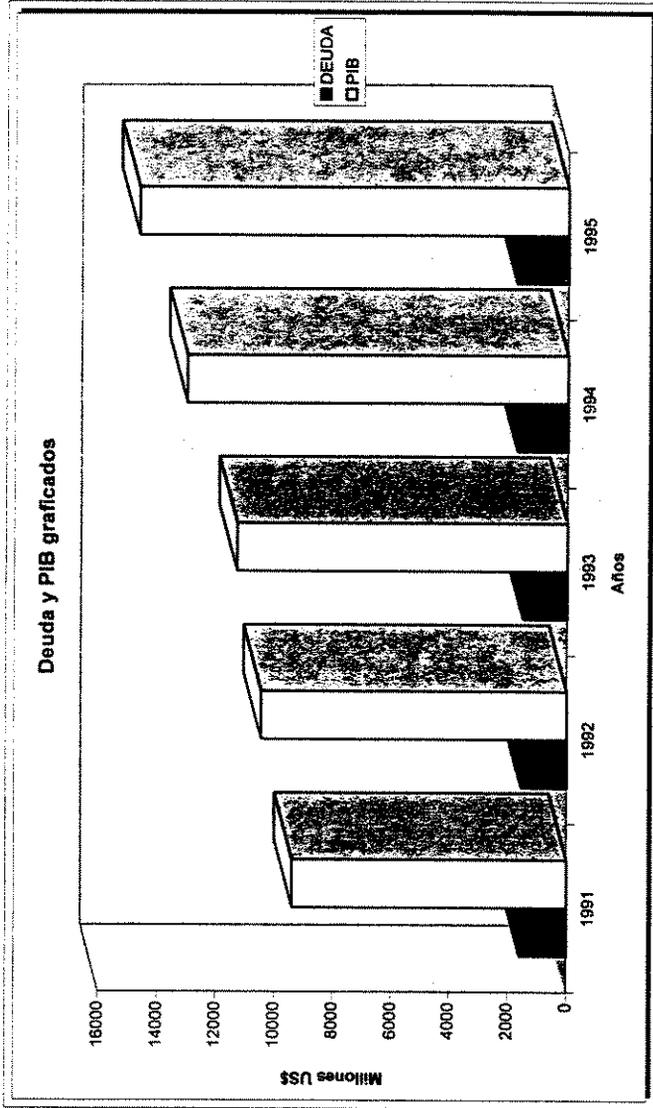
Al efectuar el análisis del saldo porcentual de dicho quinquenio se observó que el nivel de Producto Interno Bruto generado en el año 1991 (\$US 9.390.6 millones) es menor al correspondiente a 1995 (\$US 14.633.1 millones), reflejándose un incremento progresivo anual que representó el 64.2% para el periodo. Por su parte, el saldo de la deuda pública externa registró valores que indicaron que ésta pasó del 7.6% durante los cinco años analizados; empero, la relación porcentual del Saldo PIB se redujo del 17.0% en 1991 a 11.8% en 1995. Por su estrecha relación con este tema, el capítulo siguiente emprende el análisis más importante del comportamiento del Sector Agropecuario y su contribución al Valor Bruto de la producción.

## 2 EXPORTACIONES

Se analizó la información que resume la situación observada en las exportaciones del año 1995 en comparación a las correspondientes al año 1994. (Cuadro 13). En efecto, los resultados analizados indicaron que las exportaciones FOB reflejaron un comportamiento extraordinariamente favorable, observándose que los US\$1,550.2 millones ingresados en 1994 se incrementaron a US\$1,989.0 millones en 1995, aumento que corresponde a una variación absoluta de US\$438.8 millones; es decir, las exportaciones se incrementaron en 28% respecto al año previo. Al analizar el comportamiento de ambos años, se reflejó que el crecimiento de las exportaciones de productos tradicionales estuvo influenciado,

-Valores expresados en millones de dólares \$US-

	1991	1992	1993	1994	1995
DEUDA	1598.4	1546.1	1489.7	1702.2	1726.7
PIB	9390.6	10446.6	11285.6	12993.9	14633.1
SALDO PIB %	17.0	14.8	13.2	13.1	11.8



1/ Excluye al Banco de Guatemala.

\* El valor del PIB corresponde a conversión a dólar de acuerdo al tipo de cambio de cada año.  
FUENTE: Banco de Guatemala. Enero 1997.

**CUADRO 13**  
**VALOR FOB DE LAS EXPORTACIONES**  
 Periodos 1994 - 1995  
 Valores expresados en millones de US\$

CONCEPTO	1994			1995			VARIACION	
	VALOR Millones de US\$	VOLUMEN Miles de qq	PRECIO MEDIO US \$ / qq	VALOR Millones de US\$	VOLUMEN Miles de qq	PRECIO MEDIO US \$ / qq	ABSOLUTA	RELATIVA
<b>TOTAL</b>	<b>1550.2</b>			<b>1989.0</b>			<b>438.9</b>	<b>28.3</b>
<b>TRADICION.</b>	<b>710.7</b>			<b>1046.3</b>			<b>335.6</b>	<b>47.2</b>
<b>CAFE</b>	346.0	4280.0	80.85	575.9	4824.7	119.37	229.9	66.4
<b>AZUCAR</b>	172.4	16495.8	10.45	246.0	21062.3	11.68	73.6	42.7
<b>BANANO</b>	119.5	10755.3	11.11	145.9	12854.2	11.35	26.4	22.1
<b>CARNE</b>	8.3	123.1	67.76	4.9	73.8	68.61	-3.4	-41.1
<b>CARDAMOMO</b>	42.2	291.3	144.76	40.7	306.1	132.89	-1.5	-3.5
<b>PETROLEO 1/</b>	22.2	2166.1	10.27	32.8	2586.3	12.70	10.6	47.7
<b>NO TRADICION.</b>	<b>839.5</b>			<b>942.8</b>			<b>103.3</b>	<b>12.3</b>
<b>CENTROAM.</b>	475.0			565.4			90.4	19.0
<b>OTROS</b>	364.5			377.4			12.9	3.5

1/ Miles de barriles.

FUENTE: ESTUDIO ECONOMICO Y MEMORIA DE LABORES 1995. BANCO DE GUATEMALA. Enero 1997.

mente, por el comportamiento favorable de los precios internacionales de algunos de sus principales productos. En su orden, el café, el azúcar, el banano y el petróleo registraron alzas significativas en sus precios de exportación y en sus volúmenes exportados, mientras que los precios del cardamomo y la carne mostraron una disminución.

El café continuó siendo la producción de mayor importancia entre los productos tradicionales de exportación y su aporte, en términos de valor, representó el 29.0% del total de las exportaciones realizadas (575.9 millones), 39.9% superior a los niveles registrados el año anterior (US\$229.9 millones). En términos de cantidad producida, el volumen de 4.8 millones de quintales de café exportado registró un incremento de 12.7% en 1995, mayor en 0.5 millones de quintales al del año previo. “De acuerdo a la Asociación Nacional del Café (ANACAFE), el país se situó entre los tres mayores exportadores mundiales (café)...”.<sup>19</sup> “Los países a los cuales se destinaron las exportaciones de café fueron, en orden de importancia, los Estados Unidos de América (42.1%), Alemania (16.2%), Japón (8.7%), Holanda (5.3%) y Bélgica - Luxemburgo (5.2%)”.<sup>20</sup>

Por su parte, el monto de las exportaciones de azúcar registró el total de US\$246.0 millones, cifra superior en 42.7% al valor generado el año anterior (US\$172.4 millones), incremento influenciado por el efecto combinado de un mayor volumen exportado y al aumento de US\$1.23 por quintal en el precio de exportación. En términos generales, el volumen exportado de azúcar mostró un incremento de 16% respecto a 1994, en tanto que el precio medio de exportación aumentó 11.8%. Al respecto, “entre los países que aumentaron la demanda de azúcar guatemalteca se encuentran la República de China

tiwan), la República Popular de China y los Estados Unidos de América, los que en conjunto rementaron sus compras en US\$97.2 millones".<sup>21</sup>

En tercera posición, el valor exportado del banano se incrementó en 22.1% y se situó en \$145.9 millones, comportamiento asociado al mayor volumen de producción exportada (12,854.2 es de quintales); es decir, el banano logró una exportación mayor en 19.5% en relación a la respondiente al año anterior, la que estuvo influenciada en un leve aumento del precio medio del ntal de exportación (US\$11.11 millones en 1994 a US\$11.35 millones en 1995). En este caso, "los dos Unidos de América se constituyeron nuevamente en el principal comprador de la fruta, uiriendo alrededor del 88.6% del valor total exportado; el restante 11.4% se destinó al mercado opeo".<sup>22</sup>

El valor de las exportaciones de cardamomo se redujo en US\$1.5 millones respecto al espondiente al año anterior y se situó en US\$40.7 millones. Dicha reducción no presentó mayor ticidad debido a que el volumen exportado aumentó en 5.1% (14.8 miles de quintales), permitiendo rtiguar el efecto de la baja registrada en el precio medio de exportación que se situó en US\$132.89 quintal, menor en US\$11.87 al precio registrado en 1994. Especialmente, "...los principales pradores de cardamomo fueron, en orden de importancia, Arabia Saudita (44.5%), Singapur (10.0%), ratos Arabes Unidos (8.8%) y Siria (5.7%)".<sup>23</sup>

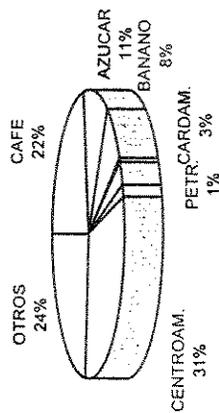
Para mayor ilustración, la gráfica que se presenta en el Cuadro 14 se refiere al porcentaje de participación de los productos de exportación en relación al valor total exportado en 1994 y 1995, el que se refiere a los productos tradicionales de la carne y el petróleo.

CUADRO 14

VALOR FOB DE LAS EXPORTACIONES  
COMPOSICION PORCENTUAL AÑOS 1994 - 1995

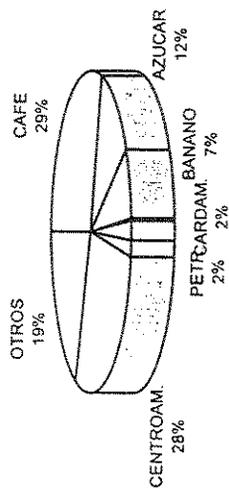
AÑO 1994

100% = US \$ 1.550.2 millones



AÑO 1995

100% = US \$ 1.989.0 millones



FUENTE: ESTUDIO ECON. Y MEMORIA DE LABORES 1995. BANCO DE GUAT. Enero 1997.

### CAPITULO III

## PANORAMA DEL SECTOR AGRICOLA

### GENERALIDADES

La superficie total de Guatemala es de 108,889 kilómetros cuadrados, de los que aproximadamente la mitad es montañosa. Por naturaleza, el país tiene una variedad de climas y suelos que caracterizan como una región sumamente adecuada para la producción agrícola y con capacidad para recibir diversidad de cosechas en una u otra época del año. El problema social básico de Guatemala es la concentración de la tierra, caracterizada por el hecho de la existencia de "fincas de gran extensión de tierra administradas inadecuadamente que están en poder de un solo propietario y no contribuyen a los intereses de la comunidad sino sólo a los del propietario",<sup>24</sup> latifundios que cultivan productos tradicionales destinados a la exportación (café, algodón, ganado, plátano, caña de azúcar). Generalmente, las áreas de producción de los latifundios utilizan las tierras más fértiles del país y cuentan con recursos de capital, tecnología, crédito, infraestructura y alta tecnología, factores que les permite obtener mayores rendimientos en las inversiones.

En contraste con los latifundios, en Guatemala la mayoría de propietarios o poseedores de tierra son pequeños agricultores de subsistencia que trabajan terrenos inclinados, erosionados y menos fértiles, con poca agua de riego y poca fertilidad de terreno que constituyen los "Minifundios" ubicados en el Altiplano. Básicamente, los

cultores minifundistas orientan sus cultivos al maíz, frijol, trigo y hortalizas; empero, estos productos solamente les permite vivir en una "economía de subsistencia", vedada de tecnología moderna de riego, asistencia financiera e infraestructura necesaria.

En general, se estimó que un campesino con 0.5 a 2.5 hectáreas de tierra trabaja en su parcela un promedio de 50 a 70 días al año y, en consecuencia, está obligado a emigrar en busca de trabajo temporal en las fincas grandes (especialmente en la época de cosecha) con el único objetivo de buscar ingresos adicionales para la subsistencia familiar. Progresivamente, la producción minifundista ha disminuido en los últimos años a causa de que la tierra se utiliza de manera intensiva y con métodos de cultivos tradicionales; por el contrario, los latifundios han presentado un aumento significativo en las cosechas de productos de exportación.

Una desventaja del Sector Agrícola en general está caracterizada en el área de las pequeñas propiedades, las que denotan una tendencia a la subdivisión de la tierra derivada por cada generación que transmite una parte de sus parcelas a sus hijos y, obviamente, se provoca un proceso continuo de fragmentación que se acrecienta con el crecimiento de la población. Las circunstancias agrícolas expuestas permiten afirmar que las perspectivas del campesino minifundista del país parecen desoladoras: la demanda aumenta y la cantidad de tierra disponible disminuye. Por otra parte, algunos factores han empeorado las condiciones laborales de los pequeños y medianos agricultores, tales como la mecanización del cultivo de algodón, los altibajos en el precio del café y la introducción del ganado bovino como producto de exportación, circunstancias que obligan a mayor número de personas a desplazarse a las ciudades en busca de trabajo; sin embargo, estas personas se desengañan de sus propósitos al darse cuenta que en las ciudades no existen suficientes fuentes de empleo y que las industrias absorben a pocos obreros. En este caso, la alternativa de desarrollo planteada está relacionada con el campo de la tecnología

ada a la industrialización agrícola y que básicamente coadyuve los aspectos siguientes: a) Generar puestos de trabajo en el sector rural, incorporando al campesino al proceso de desarrollo; b) Lograr el aumento de la producción nacional; y c) Promover mejores mercados para los productos agrícolas.

## **EL PAPEL DE LA BANCA DE DESARROLLO**

### **EN EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO**

La estructura agraria de Guatemala presenta una serie de factores relacionados con las condiciones climáticas, la violencia, los bajos precios de los productos agrícolas y altos precios de los insumos, constituyendo los factores más importantes que han condicionado la efectividad del crédito rural (como instrumento del desarrollo de éste) y han afectado el minifundio generalizado en poder de la mayor parte de la población campesina de escasos recursos económicos y alto grado de endeudamiento.

Ante la resistencia de la banca comercial por concurrir al campo, en América Latina se ha sentido la necesidad urgente de dinamizar el desarrollo del sector rural y, por lo tanto, la mayoría de los países de la región han impulsado instituciones financieras de desarrollo como instrumentos que puedan canalizar el financiamiento a las actividades agropecuarias, enfatizando en los sectores más débiles de la población rural. Al respecto, la experiencia adquirida señala la necesidad de que los instrumentos de crédito de fomento se vinculen a otros servicios complementarios al financiamiento agrícola y que, adicionalmente, exista una mayor coordinación entre las diversas instituciones comprometidas con el sector.

En efecto, el incremento de los modestos niveles de productividad en el sector agropecuario y el desarrollo agrícola en los diversos países latinoamericanos demandan un apoyo de carácter integral que implique un conjunto de acciones, tales como: el otorgamiento del crédito; la supervisión crediticia; la asistencia técnica y, particularmente, el estímulo a la utilización de los avances tecnológicos; un adecuado sistema de seguro de crédito agrícola; el suministro de insumos; y el apoyo a la industrialización y comercialización.

Entre otros fines, el crédito agrícola tiene la facultad de proveer recursos a las empresas agropecuarias para lograr los objetivos siguientes: adquirir insumos; mejorar la producción, incrementar la productividad y niveles tecnológicos; promover la organización de los usuarios del crédito con propósitos de gestión, producción y/o comercialización; estimular la creación de los diversos servicios complementarios al crédito (para evitar la usura); y propiciar la vinculación del Sector Agropecuario a las fuentes de financiamiento. Por ello, el financiamiento agrícola puede ser considerado como un instrumento que coadyuva el desarrollo de las actividades agropecuarias, que persigue fines productivos y sociales relacionados con el crecimiento y mejoramiento de las condiciones de vida en el medio rural y, además, puede orientar el ahorro creado en otros sectores de la economía hacia dichas actividades.

## **EL FINANCIAMIENTO DE LOS PEQUEÑOS Y MEDIANOS AGRICULTORES**

“Al 31 de diciembre de 1995, el sistema bancario se integró por 28 bancos privados nacionales, 2 universales de bancos extranjeros y 3 estatales”<sup>25</sup> Por su parte, además del Banco de Guatemala, la banca estatal está conformada por el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola -BANDESA- (que atiende actividades de agricultura, ganadería, microempresa y artesanía) y el Crédito Hipotecario Nacional de

emala -CHN- (que atiende diversas actividades agrícolas, ganaderas, de vivienda, de comercio y de otra). En este sentido, se estimó que "la banca estatal proporciona el 24% de la asistencia financiera para la producción agropecuaria y el 86% de ésta la otorga BANDESA".<sup>26</sup>

Particularmente, para el financiamiento del sector agropecuario la banca estatal utiliza dos fuentes de recursos: 1) Fondos Propios ó Bancarios, provenientes de su capital, reservas y operaciones pasivas; y 2) Fondos en Fideicomiso, constituidos con recursos provenientes del Estado de la República, los que se integran con fondos de préstamos contratados con entidades financieras internacionales y acuerdos bilaterales o multilaterales.

Asimismo, existen otras entidades internas que otorgan financiamiento para el desarrollo agropecuario, siendo éstas las fundaciones de desarrollo y cooperativas de primer, segundo y tercer grado; sin embargo, la mayor parte de los recursos de estas instituciones también provienen del Sistema Bancario Nacional y de empréstitos directos o donaciones de Organismos Internacionales. La mayoría de las instituciones financieras del sistema bancario pertenecen al sector privado del país y están constituidos con fondos propios y, generalmente, éstos bancos comerciales privados orientan sus créditos hacia los pequeños productores del país que se dedican a la agricultura, la ganadería, la industria, el transporte, la minería, etc., atendiendo actividades relacionadas con los productos agrícolas tradicionales de exportación, especialmente el café, algodón, caña de azúcar y ganado bovino.

En Guatemala existen múltiples definiciones para el sector de la pequeña y mediana empresa. En la mayoría, todas ellas encuentran convergencia bajo la utilización de dos criterios, uno cuantitativo y otro

<sup>26</sup> Israel Antonio. El Financiamiento Agropecuario en Guatemala. Ponencia del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola ante la Sexta Reunión de Técnicos en Financiamiento Agrícola. Guatemala 1988.

titativo. Sobre el particular, la Federación de la Pequeña y Mediana Empresa registró valores cuantitativos relacionados con los números de empleados, de empresas y del capital neto característicos del sector, cifras que permitieron establecer el número de empleados de todas las empresas, información contenida en los Cuadros 15 y 16. Estos cuadros indicaron que el sector laboral de dichas empresas comprendió un total de 764,312 empleados hasta el año 1993, tanto en la pequeña como en la mediana empresa, ubicados en las 38,699 empresas registradas. Es interesante observar que el 25% de éstas correspondió a la participación de medianas empresas que en su conjunto absorbieron el 50.6% del total de los empleados del sector; es decir, un poco más de la mitad de personas laborantes se ubicaron en empresas relacionadas con las 9,675 medianas empresas registradas. Por aparte, el cuadro relacionado con las categorías cuantitativas presenta los capitales netos que manejaron las empresas del sector hasta el fin de 1994, reflejándose que las sumas de capital incluyeron valores significativamente importantes que comprendieron un techo promedio de 1 a 5 millones de quetzales y equivalen a inversiones que requieren demandar financiamiento y asistencia tecnológica. Al respecto, la citada Federación estimó que el Sector Agrícola registró un total de 5,721 y 5,765 pequeñas y medianas empresas para los años 1992 y 1993, respectivamente, las que correspondieron a valores relativos del 22.67 y 21.51% del total de los recursos económicos productivos del país (Industria, comercio y servicio). Para ilustrar este aspecto, el Cuadro 17 presenta la integración y gráfica relacionados con el personal, categorías y valor absoluto de las empresas por sector económico.

## SITUACION PRODUCTIVA ACTUAL

Se analizó la situación del Sector Agropecuario correspondiente al año 1995 en lo que respecta al comportamiento del año 1994, de acuerdo a información del Banco de Guatemala referente a la situación actual de la producción nacional. Para efectuar dicho análisis se investigó lo relacionado a la

**CUADRO 15**  
**PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS**  
**PERSONAL LABORAL DEL SECTOR**  
 Datos correspondientes al año 1993.

EMPRESAS	EMPRESAS	
	PROMEDIO	TOTAL
9024 PEQUEÑAS	13	377,312
1,675 MEDIANAS	40	387,000
3,699 EMPRESAS		764,312

FUENTE: FEDERACION DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA. Febrero 1997.

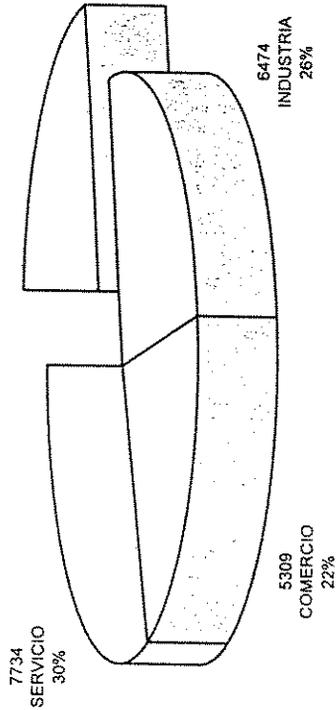
**CUADRO 16**  
**PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS**  
**CATEGORIAS CUANTITATIVAS**  
 Cifras registradas hasta octubre de 1994.

EMPRESAS	NUMERO EMPLEADOS	CAPITAL NETO
PEQUEÑA	Entre 5 y 20	Entre Q.20.000.00 y Q.1.000.000.00
MEDIANA	Entre 21 y 60	Entre Q.1.000.000.00 y Q.5.000.000.00

FUENTE: FEDERACION DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA. Febrero 1997.

SECTOR	ANO		%	
	1992	1993	Relativo	Relativo
AGRICOLA	5721	5765	22.67	21.51
INDUSTRIA	6474	6919	25.67	25.82
COMERCIO	5309	5794	21.04	21.62
SERVICIO	7734	8323	30.64	31.05
TOTAL	25238	26801	100.00	100.00

SECTOR Y EMPRESAS GRAFICADAS



ucción Bruta y Valor Agregado del Sector Agropecuario, evidenciándose lo siguiente: a) La mayoría de rubros productivos presentaron tasas positivas de crecimiento superiores a las registradas el año anterior (en términos reales); y b) Los valores comparados de la Producción Agrícola presentaron una variación relativa negativa (-2.4%) en la producción que corresponde al Consumo Interno, cifras que merecieron una mayor atención a las áreas de Productos de Exportación y de Consumo Industrial. (Cuadro 18).

Los datos obtenidos y detallados en el cuadro determinaron que el Sector Agropecuario creció en el año 1995 a una tasa de 3.6% respecto al año anterior, destacando el mayor dinamismo de la producción agrícola, la tendencia creciente de la ganadería y silvicultura (aunque a tasas menores a las correspondientes al año 1994) y la menor producción que acusaron las actividades de caza y pesca. El incremento de 4.0% de la producción agrícola fue significativamente superior al 0.5% observado en el año 1994 no obstante el copioso régimen de lluvias que disminuyó la producción de algunos cultivos básicos; sin embargo, este decremento fue compensado por un aumento en la producción de caña de azúcar y banano, principalmente, los que manifestaron un incremento de 13.6 y 19.1% en la variación relativa de los años comparados, como se observa en el Cuadro 19 presentado más adelante.

Con base a datos del Banco de Guatemala, de los años 1994-1995, se determinaron las cifras del volumen y valor de la producción bruta agrícola del país -a precios de productor-, registrándose que en el año 1994 las contribuciones más importantes fueron: a) En Valores Productivos, café en oro Q.183.396.0 miles, caña de azúcar -natural- Q. 73.106.1 miles, maíz Q.55.769.9 miles, cardamomo Q.50.800.2 miles y banano Q.48.268.8 miles; y b) En Volumen de Producción, caña de azúcar -natural- qq235.826.0 miles, maíz qq25.819.4 miles y banano qq12.592.2 miles. Para el año 1995, el banco registró que dicha producción fue: a) En Valores Productivos, café en oro Q.185.368.0 miles, caña de azúcar (natural)

**CUADRO 18**  
**SECTOR AGROPECUARIO**  
**PRODUCCION BRUTA Y VALOR AGREGADO**  
**A PRECIOS DE PRODUCTOR**  
**AÑOS 1994 - 1995**  
**(Miles de quetzales de 1958)**

CONCEPTO	1,994	1,995	VARIACION	
			Absoluta	Relativa
<b>PRODUCCION BRUTA</b>	<b>1,074,334.1</b>	<b>1,112,597.2</b>	<b>38,263.1</b>	<b>3.6</b>
A. Producción Agrícola	645,773.4	671,420.0	25,646.6	4.0
1. De exportación	283,129.2	293,905.6	10,776.4	3.8
2. De consumo interno	201,669.1	196,928.5	-4,740.6	-2.4
3. De consumo industrial	160,975.1	180,585.9	19,610.8	12.2
B. Ganadería, avicultura y productos pecuarios	335,204.0	348,353.7	13,149.7	3.9
C. Silvicultura	74,901.3	75,800.1	898.8	1.2
D. Caza y pesca	18,455.4	17,023.4	-1,432.0	-7.8
<b>INSUMOS</b>	<b>99,084.2</b>	<b>102,613.1</b>	<b>3,528.9</b>	<b>3.6</b>
<b>VALOR AGREGADO</b>	<b>975,249.9</b>	<b>1,009,984.1</b>	<b>34,734.2</b>	<b>3.6</b>

FUENTE: Estudio económico y memoria de labores 1995. Banco de Guatemala. Mayo 1997.

.046.8 miles, banano Q.54.838.5 miles, cardamomo Q.53.016.9 miles y maíz Q.49.848.3 miles; y b) volumen de Producción, caña de azúcar (natural) qq280.796.0 miles, maíz qq23.077.9 miles y banano .306.9 miles. Las cifras analizadas para dichos años reflejaron incrementos en las variaciones absolutas y relativas de los productos más importantes, excepto por el maíz que presentó las variaciones absolutas y relativas: absoluta de qq -5.921.6 miles y relativa de -10.6%. (Cuadro 19).

En relación a los productos de consumo básico, por segundo año consecutivo, se registró una disminución en la producción de maíz, frijol y arroz, siendo determinante en este resultado la intensidad del déficit de lluvias. Según el criterio de algunos funcionarios encuestados durante la investigación, otro factor que influyó en este comportamiento fue la reducción del área que se destinó para la siembra, la que permitió a cultivos de productos no tradicionales que tienen mayor rentabilidad.

Por su parte, de acuerdo a la misma fuente de consulta e igual periodo de investigación, se registró un incremento general en el valor bruto de la producción pecuaria, siendo la más importantes las subsecciones: -a precios de productor- a) Pecuaria Q.164,254.9 miles (1994) y Q.348.353.7 miles (1995); b) Avícola Q.72.175.0 miles (1994) y Q.74.396.4 miles (1995); y c) Avícola Q.98.774.1 miles (1994) y Q.105.477.9 miles (1995); registrándose variaciones relativas de 2.6, 3.1 y 6.8% para cada una de las subsecciones, respectivamente. (Cuadro 20).

En términos generales, excepto por los productos de consumo interno, especialmente maíz y frijol que presentaron una variación negativa, el volumen y valor de la producción agrícola del año 1995 (a precios de productor) generó incrementos en las áreas de productos de exportación (3.8%) y productos de consumo industrial (12.2%) en relación al año previo.

(Miles de quetzales de 1958)

CONCEPTO	1994		1995		VARIACION	
	Volumen	Valor	Volumen	Valor	Absoluta	Relativa
<b>TOTAL</b>	645773.4		671420.0		25646.6	4.0
<b>I. PRODUCTOS DE EXPORTACION</b>						
Café en oro	4650.0	283129.2	4700.0	293905.6	10776.4	3.8
Banano	12592.2	48268.8	14306.9	54838.5	6569.7	13.6
Cardamomo	330.0	50800.2	344.4	53016.9	2216.7	4.4
Chicle	11.1	664.2	11.4	682.2	18.0	2.7
<b>II. PRODUCTOS DE CONSUMO INTERNO</b>						
a) Básicos	201669.1		196928.5		-4740.6	-2.4
Maíz	79565.5	71673.1	23077.9	7892.4	-9.9	-0.9
Frijol	25819.4	55769.9	49848.3	-5921.6	-10.6	-10.6
Patata	1986.9	17663.5	1754.2	15594.8	-2068.7	-11.7
b) Otros productos de consumo	122103.6		6230.0		97.9	1.6
Frutas	44231.6	45647.0	1415.4	3.2	2.6	2.6
Hortalizas	7785.9	46715.4	8058.5	48351.0	1635.6	3.5
Haba	281.6	2196.5	289.2	2255.8	59.3	2.7
Mani	29.0	365.7	30.0	378.3	12.6	3.4
Lenteja	1.0	13.1	1.0	13.4	0.3	2.3
Otros	28581.3	28609.9	28.6	0.1		
<b>III. PRODUCTOS DE CONSUMO INDUSTRIAL</b>						
Caña de azúcar (natural)	160975.1		180585.9		19610.8	12.2
Caña de azúcar (miel virgen)	235826.0	73106.1	280796.0	87046.8	13940.7	19.1
Cañadé azúcar (paneta)	39599.1	15839.6	47150.3	18860.1	3020.5	19.1
Algodón en oro	7357.9	36495.2	8761.0	43454.6	6959.4	19.1
Semilla de algodón	305.9	4620.0	156.8	3905.9	-3714.1	-48.7
Trigo en granza	518.3	860.4	257.8	427.9	-432.5	-50.3
Arroz en granza	500.0	2810.0	500.0	2810.0	0.0	0.0
Tabaco en rama	843.7	4201.6	664.8	3310.7	-890.9	-21.2
Hule	175.3	3693.6	148.1	3120.5	-573.1	-15.5
Té de limón	561.3	12292.5	595.0	13030.5	738.0	6.0
Citronela	70.4	19.0	63.0	17.0	-2.0	-10.5
Ajonjolí	94.6	14.5	138.0	20.7	6.5	45.8
Cacao	523.2	3599.6	600.0	4128.0	528.4	14.7
Cebada	8.5	296.1	9.3	324.0	27.9	9.4
	18.7	127.2	19.0	129.2	2.0	1.6

FUENTE: Estudio Económico y Memoria de Labores 1995. Banco de Guatemala. Mayo 1997.

**CUADRO 20**  
**SECTOR AGROPECUARIO**  
**VALOR BRUTO DE LA PRODUCCION PECUARIA A PRECIOS DE PRODUCTOR**  
**AÑOS 1994 - 1995**  
(Miles de quetzales de 1958)

CONCEPTO	1994	1995	VARIACION		
			Absoluta	Relativa	
<b>PRODUCCION PECUARIA</b>					
Productos pecuarios	335,204.0	348,353.7	13,149.7	3.9	
Producción ganadera	164,254.9	168,479.4	4,224.5	2.6	
Ganado vacuno	72,175.0	74,396.4	2,221.4	3.1	
Ganado porcino	37,301.6	38,412.9	1,111.3	3.0	
Ganado ovino	33,906.4	35,025.3	1,118.9	3.3	
Ganado caprino	787.2	748.9	-38.3	-4.9	
Producción avícola	179.8	209.3	29.5	16.4	
	98,774.1	105,477.9	6,703.8	6.8	

FUENTE: Estudio Económico y Memoria de Labores 1995. Banco de Guatemala. Marzo 1997.

## EL PAPEL DEL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA EN LA ACTIVIDAD DEL SECTOR AGROPECUARIO

Para efectos de esta investigación, el estudio de una parte del Sector Agropecuario del país se hizo directamente de las operaciones del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola -BANDESA-. camente, este banco fue creado el 3 de diciembre de 1970 mediante el Decreto Número 99-70 del greso de la República, siendo considerada una institución con carácter de entidad estatal, entralizada y autónoma, poseedora de personalidad jurídica, patrimonio propio y plena capacidad para irir derechos y contraer obligaciones.

Entre otras características, el banco fue constituido con duración indefinida, con domicilio en la ad de Guatemala y, hasta la fecha de la investigación, con un sistema que acumuló 76 agencias adas en los diferentes municipios del territorio nacional y adecuadas a las necesidades del Sector pecuario. El objetivo primordial de BANDESA está orientado a constituirse en un órgano financiero nsable de promover y administrar la asistencia crediticia que el Gobierno de la República otorga a la idad agrícola del país, concentrando la asistencia al pequeño y mediano agricultor y ajustando su ica a los lineamientos gubernamentales de desarrollo agrícola que son aplicados por conducto del sterio de Agricultura, Ganadería y Alimentación.

De acuerdo a la clasificación utilizada por el referido ministerio, correspondiente al año 1995, DESA financió 130 diferentes destinos para créditos en las áreas Agrícola, Pecuaria y Artesanal, los que sobresalen los productos siguientes: maíz, frijol y arroz -alimentos básicos-; caña de azúcar, cardamomo, banano y algodón -otros cultivos-; y producción pecuaria. (Cuadro 21).

DESTINO AGRICOLA				
Diversificación de cultivos	Hortalizas	Otros cultivos	Otros	
Alimentos básicos	cebolla tomate ajo chile repollo zanahoria coliflor pepino melón papa espárrago	fresa ejote okra brócoli chile pimiento guisquil sandía arveja pepitoria malanga	caña café huevo cardamomo tabaco haba cacao palma de aceite achiote jocote marañón kenaf tomillo	destinos agrícolas instalaciones agrícolas Inst. y compra de silos renovación de cafetales Establ. de almácigos habilitación de tierras Const. de Benef. de café comercio familiar mini-riego puentes caminos pozos Equipo de riego Equipos agrícolas Maquinaria agrícola Insecticidas y Fungicidas
maíz	lechuga	pashte		
frijol	remolacha	pino caribea		
arroz	puerro	anis		
soya	brucelas	izote		
trigo	guicoy	piña		
sorgo	carrote	mango		
	mora	papaya		
	loroco	uva		
	frambuesa	banano		
	acefega	algodón		
		jocote corona		
		garbanzo		
		avena		
DESTINO PECUARIO				
Ganadería		Avicultura	Apicultura	
Vacuno	crianza de camarón	Aves de engorde	Apiarios	
Engorde	Const. estanques para camarón	Aves de postura	Rep. colmena	
esquilmo	pesca		Com. Product.	
labor	Comp. Eq. y aparejos para peces			
			Otros Dest. pecuarios habilitación de tierras establecimiento de pastura siembra de pastos instalaciones pecuarias construcciones pecuarias compra de concentrado compra de medicinas equipo de riego ganado caprino	
DESTINO ARTESANAL				
Artesanía		Vivienda		
Compra de materia prima nacional, herramientas, Inst. y áperos		Construc. reparación, reconstrucción y Adquis. de vivienda		
compra Maq. Ind., construcciones y otros destinos artesanales		Construc. y Reconst. de vivienda rural.		

FUENTE: MEMORIA DE LABORES 1995, BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA. Julio 1997.

Desde el inicio de sus operaciones (1 de mayo de 1971), primordialmente, BANDESA ha realizado operaciones destinadas a promover el desarrollo del pequeño y mediano agricultor por medio de recursos bancarios propios y recursos de los fideicomisos provenientes del Gobierno Central. Por lo tanto, el banco ha considerado las prácticas bancarias adecuadas a las necesidades y características de usuarios del servicio y ha ajustando los destinos de los créditos a la política gubernamental de desarrollo para el sector agropecuario.

Justamente, parte importante de la política de desarrollo agropecuario del país ha sido el uso de tasas de Fondos en Fideicomisos contratadas por el Gobierno Central con entidades financieras nacionales y fortalecidas con la participación de fondos en calidad de contrapartidas locales; en consecuencia, la figura del fideicomiso en BANDESA, por ley, está destinada a brindar asistencia crediticia y financiera a los agricultores de escasos recursos por medio de tasas de interés, plazos, garantías y condiciones preferenciales y flexibles, con el propósito de promoverlos a un nivel de vida mejor en lo social y económico.

Es importante indicar que -a través del Decreto Número 57-97 del Congreso de la República, emitido con fecha 3 de julio de 1997, "Ley de Transformación del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (BANDESA)"- se reformó el Decreto Número 99-70 que corresponde a la Ley Orgánica de BANDESA, instrumento legal que decretó que este banco fiduciario se transformó en un banco de capital mixto, con participación multisectorial, con organización en forma de sociedad anónima y cuyo nombre comercial es Banco de Desarrollo Rural -BANRURAL-. Esta nueva institución tiene por objeto principal la promoción del desarrollo económico y social del área rural del país mediante el estímulo y facilitación del crédito, la asistencia crediticia, la prestación de otros servicios financieros y de auxiliares de crédito a las cooperativas, organizaciones no gubernamentales, asociaciones mayas, garífunas, xincas, campesinas,

o, pequeños y medianos empresarios. El capital autorizado del Banco será de Q.200 millones y los miembros de su Consejo de Administración representarán los intereses de las instituciones siguientes: do (3), Cooperativas (2), Mayas, garífunas, xincas y campesinas (2), Organizaciones no lucrativas (1), ro, pequeños y medianos empresarios (1) y Trabajadores de BANDESA (1). Inicialmente, la tación del Estado al capital social del Banco comprenderá el capital de los fideicomisos estatales tituidos en BANDESA hasta la fecha de transformación.



**CAPITULO IV**  
**FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS**  
**EN EL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**

**GENERALIDADES SOBRE LOS FIDEICOMISOS**

El Fideicomiso se define como "...un contrato por medio del que una persona natural o jurídica transmite ciertos y determinados bienes a una entidad bancaria, con el propósito de que ésta cumpla una determinada finalidad en provecho de la persona o personas designadas para recibir los beneficios que se derivan de dicho negocio".<sup>27</sup>

En términos legales, la figura del fideicomiso está regulada en el Libro IV, Título II y Capítulo V del Código de Comercio, Decreto Número 2-70 del Congreso de la República. Específicamente, como lo estipulan los Artículos Nos. 766/793 del citado instrumento legal, los cuatro elementos personales más importantes de un fideicomiso son los siguientes: Fideicomisario, Fideicomitente, Fiduciario y Patrimonio Fideicometido.

**fideicomitente:**

“También llamado ‘El Constituyente’, es aquella persona natural o jurídica, de naturaleza pública o privada, que encomienda a una entidad bancaria una gestión determinada para el cumplimiento de una finalidad, pudiendo para ello agregarle uno o más bienes”.<sup>28</sup>

**Fiduciario:**

“Es la Entidad Bancaria que cuenta con la experiencia necesaria para desarrollar la gestión de negocios, transacciones u operaciones por cuenta de terceros; reciben ‘mandatos de confianza’ desarrollados con el objeto de cumplir una finalidad específica; y se comprometen a realizar su mejor esfuerzo para conseguir la finalidad que le señale su cliente, con los bienes recibidos para tal efecto”.<sup>29</sup> De acuerdo con las leyes de Guatemala, las únicas entidades autorizadas para el manejo y la operatoria de fideicomisos son los bancos y las sociedades financieras debidamente autorizadas por la Junta Monetaria.

**Fideicomisario:**

“También llamado ‘Beneficiario’ y puede ser el mismo fideicomitente o la persona o personas que designe en el contrato respectivo. Puede ser cualquier persona natural o jurídica, de naturaleza física, nacional o extranjera, en cuyo provecho se desarrolla el fideicomiso y se cumple la finalidad prevista”.<sup>30</sup> Además, es importante indicar que el Fiduciario no puede ser Fideicomisario y que el Fideicomisario “puede ser cualquier persona que, en el momento en que de acuerdo con el fideicomiso le corresponde entrar a beneficiarse del mismo, tenga capacidad de adquirir derechos. No es necesario para la validez del fideicomiso que el Fideicomisario sea individualmente designado en el mismo, siempre que

Boletín teórico emitido por el Grupo Financiero del País Bancafé, Área de Fideicomisos. Sin fecha de edición y numeración de hojas.  
 id., s/n. de página.  
 id., s/n. de página.

documento constitutivo del fideicomiso se establezcan normas o reglas para su determinación anterior".<sup>31</sup>

Dentro de las características de los fideicomisos, "el Fideicomitente transmite ciertos bienes y cosas al Fiduciario, afectándolos a fines determinados. El Fiduciario los recibe con la limitación de deber obligatorio de realizar solo aquellos actos exigidos para cumplir los fines del fideicomiso".<sup>32</sup>

Por otra parte, los fideicomisos se clasifican de acuerdo a la función que cumplen, observándose los más conocidos son los siguientes: de Garantía, de Inversión, de Administración y de Disposiciones de éstos. Muy específicamente, en Guatemala se han diseñado otras modalidades de fideicomisos, entre ellos se mencionan los siguientes: Administración de Recursos y Pagos, Disposición de Bienes (Testamentario), Seguridad Mobiliaria e Inmobiliaria, Administración de Seguros, Fondo de Pensiones y Especiales; figuras financieras que están ajustadas a las necesidades del interesado y operan de acuerdo a las leyes vigentes del país.

En el caso de esta investigación, se analizó específicamente el comportamiento de los fideicomisos en Administración e Inversión; es decir, los fideicomisos constituidos con el objeto de desarrollar una labor administrativa de recursos orientados a un fin específico y determinado por el fideicomitente.

En relación a las inversiones relacionadas con un fideicomiso, "salvo autorización expresa en contrario, dada por el Fideicomitente en el documento constitutivo, el Fiduciario únicamente podrá hacer

---

Decreto No. 2-70 del CODIGO DE COMERCIO DE LA REPUBLICA DE GUATEMALA. Decreto No. 2-70 del Congreso de la República. Marzo 1975. Pág. 96.  
 d., Artículo 766. Pág. 95.

siones en bonos y títulos de crédito de reconocida solidez emitidos o garantizados por el Estado, las sociedades públicas, las instituciones financieras, los bancos que operen en el país y las empresas privadas cuyas emisiones sean calificadas de primer orden por la Comisión de Valores”.<sup>33</sup>

Finalmente, es importante considerar que los honorarios del Fiduciario “podrán estar a cargo del Fideicomitente, del Fideicomisario o de ambos; en todo caso, el Fiduciario tendrá preferencia sobre cualquier otro acreedor para el cobro de honorarios, créditos y de los gastos del mismo fideicomiso, que deberán hacerse efectivos con los bienes fideicometidos”.<sup>34</sup>

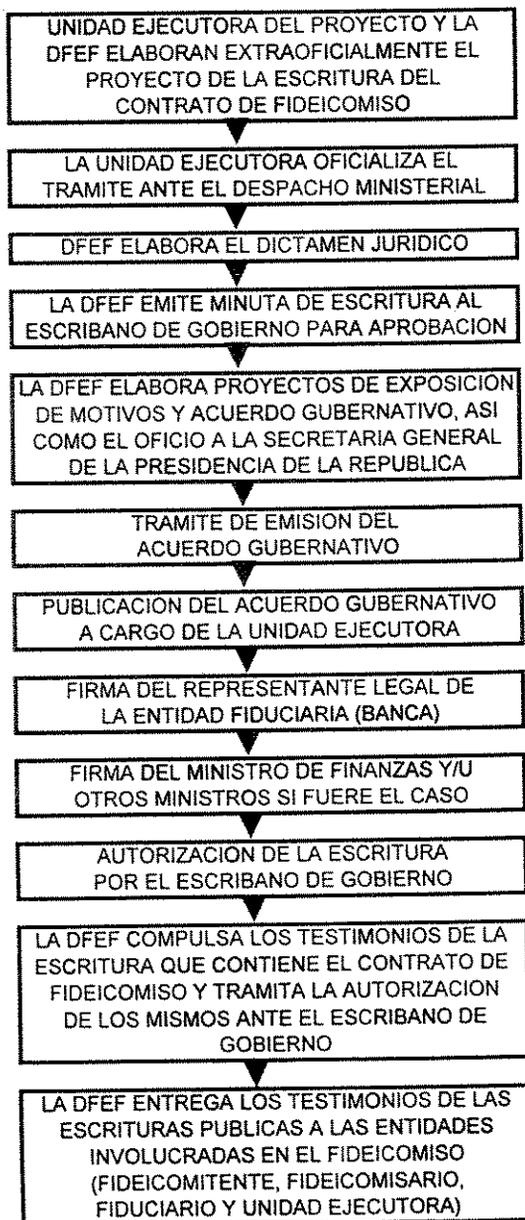
## CONSTITUCION, MODIFICACION Y LIQUIDACION DE LOS FIDEICOMISOS

Generalmente, la constitución y modificación de los contratos de fideicomisos se realiza a través de procedimientos aplicados en el Ministerio de Finanzas Públicas. En cada caso, previa elaboración de los pliegos respectivos, la constitución y modificación respectivas a los fideicomisos se apoyan en el formato de escritura pública que se discute con los representantes de los entes involucrados. Posteriormente, entre otras acciones, el Ministerio realiza los pasos siguientes: a) Legalizar y publicar el decreto gubernativo correspondiente; b) Tramitar la aprobación del proyecto de escritura pública que se presenta a la Escribanía de Gobierno; c) Obtener la resolución de la junta directiva del fiduciario respectivo; y d) Emitir el testimonio de la escritura pública al fiduciario y unidades ejecutoras relacionadas. Para el presente caso, el Cuadro 22 presenta el resumen de 12 fases básicas del procedimiento para la constitución de un fideicomiso.

*Ingreso de la República. Artículo 784 del Decreto No. 2-70, CODIGO DE COMERCIO DE LA REPUBLICA DE GUATEMALA. Decreto No. 2-70. Marzo 1975. Pág. 98.*

*1 Artículo 793 Párrafo 99*

**CUADRO 22**  
**MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS**  
**TRAMITE PARA LA CONSTITUCION DE FIDEICOMISOS**



Por su parte, la liquidación de un fideicomiso demanda una serie de análisis, la que se resume en descripción de los pasos siguientes: a) Convocatoria a conformación de la Comisión Interinstitucional; b) Designación de representantes por parte de las instituciones involucradas; c) Celebración de la primera reunión de representantes (definición de los términos de la liquidación); d) Análisis de la documentación legal que puedan incidir en la liquidación; e) Actividades a desarrollar en la liquidación (información amplia del fideicomiso a liquidar y el planteamiento del problema respectivo); f) Análisis de la cartera correspondiente; g) Evaluación del fideicomiso (determinar si ha cumplido sus objetivos); y h) Elaboración del proyecto de acuerdo gubernativo para que el Ministerio de Finanzas Públicas suscriba el acta de liquidación correspondiente.

## FIDEICOMISOS ESTATALES

Al 30 de junio de 1996, la actividad de los fideicomisos estatales se limitó a siete instituciones, las que son: Corporación Financiera Nacional, CORFINA; Instituto de Fomento Municipal, INFOM; Banco de los Trabajadores, BANTRAB; Crédito Hipotecario Nacional, CHN; Banco de la Vivienda, BIVI; Banco de Guatemala, BANGUAT; y el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola, BANDESA, objeto de la presente investigación.

Con base a la integración del patrimonio contractual y por recibir de los bancos fiduciarios y la información de la situación patrimonial por banco fiduciario (Cuadros 23 y 24), las siete instituciones bancarias registraron un patrimonio contractual total de Q.2.457.0 millones, de los que Q.397.6 millones correspondieron al Banco Nacional de Desarrollo Agrícola, valor equivalente a un 16.18% del total contractual. De acuerdo a los estados financieros de los fideicomisos estatales, las instituciones bancarias recibieron Q.1.241.7 millones del patrimonio contractual y, sin considerar otras operaciones

**CUADRO 23**  
**PATRIMONIO CONTRACTUAL, RECIBIDO Y POR RECIBIR, Y OTRAS OPERACIONES DE LOS FIDEICOMISOS**  
**VALORES ACUMULADOS AL 30 DE JUNIO DE 1996**  
 -Expresado en quetzales-

BANCOS FIDUCIARIOS	CONTRACTUAL	%	RECIBIDO	OTRAS OPERACIONES A/	POR RECIBIR
TOTALES	2.457.045.129.15	100	1.241.774.963.80	84.050.793.87	1.131.219.371.48
CORFINA	67.905.045.88	2.76	44.333.780.52	2.234.197.54	21.337.067.82
INFOM	405.772.497.78	16.51	165.203.823.68	12.112.749.00	228.455.925.10
BANTRAB	555.498.313.74	22.61	35.777.115.42	12.317.326.00	507.403.872.32
C.H.N.	152.000.000.00	6.19	27.557.586.25	2.033.660.75	122.408.753.00
BANVI	151.909.416.96	6.18	151.470.000.00	0.00	439.416.96
BANDESA	397.649.131.62	16.18	249.967.598.56	45.402.715.74	102.278.817.32
BANGUAT	726.310.723.17	29.56	567.465.059.37	9.950.144.84	148.895.518.96

A/ DEVOLUCION DEL CAPITAL AL FIDEICOMITENTE  
 CAPITAL ENTREGADO POR PAGOS SOCIALES  
 TRANSFERENCIAS DE CAPITAL ENTRE FIDEICOMISOS DE LA MISMA NATURALEZA  
 FONDO POR INVERSIONES EN VALORES

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DE LOS FIDEICOMISOS  
 MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. Febrero 1997.

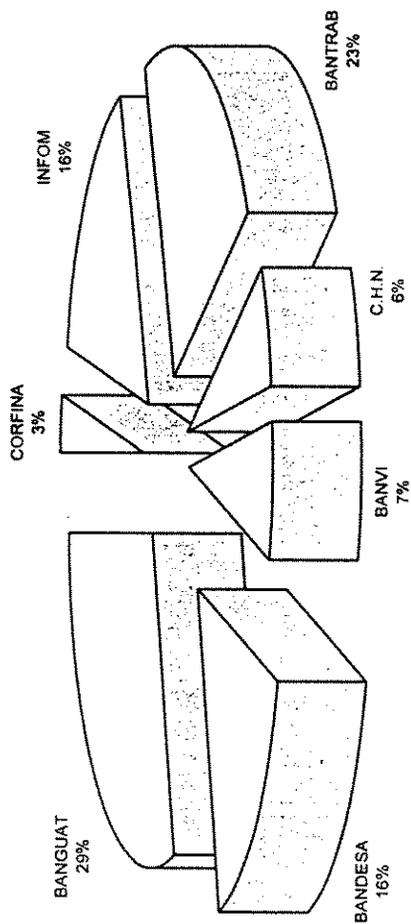
SITUACION PATRIMONIAL DE LOS FIDEICOMISOS POR BANCO FIDUCIARIO

AL 30 DE JUNIO DE 1996

-Expresado en quetzales-

BANCO FIDUCIARIO	CORFINA	INFOM	BANTRAB	C.H.N.	BANVI	BANDESA	BANGUAT
CONTRACTUAL	67905045.88	405772497.78	555498313.74	152000000.00	161909416.96	397649131.62	726310723.17

GRAFICA DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACION



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. Febrero 1997.

concepto de devolución de capital al fideicomitente, se contabilizó que está pendiente de recibir la cantidad de Q.1.131.2 millones, equivalente a 46.04% del total contractual. En este sentido, BANDESA solamente registró el 25.72% de patrimonio contractual pendiente de recibir, porcentaje muy inferior al asignado para la totalidad de las siete entidades.

En relación al comportamiento de cada actividad económica, la situación patrimonial de los comisos estatales registró la cantidad de Q.332.3 millones en el Sector Agropecuario, equivalente al 13% del total patrimonial contractual observado, únicamente superado por la actividad económica de microempresa (14.24%) en el área del Sector Productivo y por las actividades económicas de la estructura Física y Social (40.70%) y Desarrollo Municipal (16.51%) en el área del Sector No Activo (Cuadros 25 y 26). Es interesante resaltar que la información presentada en el cuadro indicó que el 74.09% del patrimonio contractual destinado al apoyo de la agricultura lo operó BANDESA y que, además, se registró que esta institución recibió el 66.16% de dicho patrimonio, lo que sugiere que los resultados obtenidos en esta tesis infieren significativamente a los pequeños y medianos productores del país.

Al analizar las disponibilidades de recursos de los bancos fiduciarios por actividad económica, detalladas y graficadas en el Anexo 3, se determinó que la actividad agropecuaria presentó el mayor patrimonio disponible que se registró de las siete actividades económicas analizadas (37.29% de los 9.050.17 miles de disponibilidad contabilizados) y que el patrimonio que recibió representó el 11% del total de capital desembolsado a todas las actividades económicas (Q.1.325.825.757.00), porcentaje relativamente inferior en relación a las sumas de capital que se desembolsaron en el Sector No Activo (vivienda, infraestructura física y social y desarrollo municipal); por lo que se dedujo que el monto del sector del pequeño y mediano agricultor está garantizado para los proyectos que sean

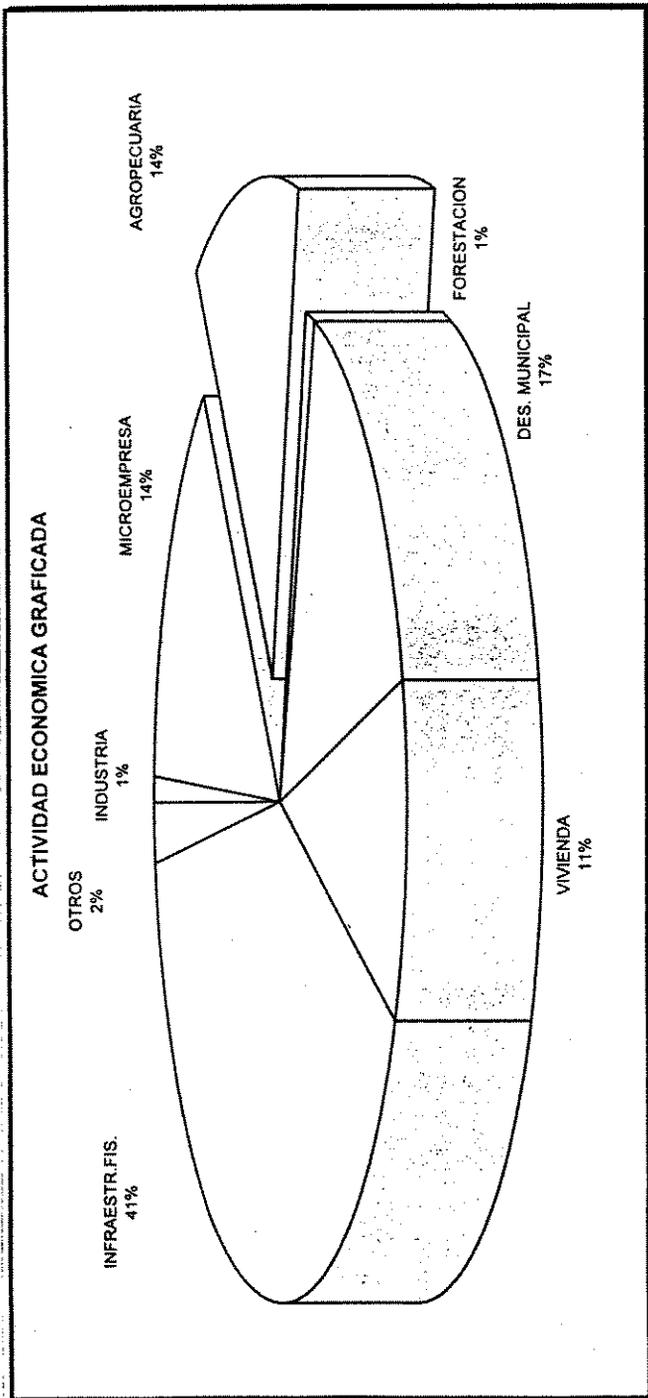
## CUADRO 25

SITUACION PATRIMONIAL DE LOS FIDEICOMISOS ESTATALES POR ACTIVIDAD ECONOMICA  
AL 30 DE JUNIO DE 1996  
-Expresado en quetzales-

No.	ACTIVIDAD ECONOMICA	CONTRACTUAL	%	RECIBIDO	OTRAS OPERAC. A/
TOTALES		2457045129.15	100.00	1241774963.80	84050793.87
SECT. PRODUC/FIDUC.		727255879.59	29.60	307533249.76	67414970.37
1	INDUSTRIA	19254508.07	0.78	17020310.53	2234197.54
	BANDESA	0.00		0.00	0.00
	CORFINA	19254508.07		17020310.53	2234197.54
2	MICROEMPRESA	350000000.00	14.24	56956682.97	24739088.87
	C.H.N.	150000000.00		25557586.25	2033660.75
	BANDESA	50000000.00		1418369.54	10686176.62
	BANTRAB	150000000.00		29980727.18	12019251.50
3	AGROPECUARIA	332361371.52	13.53	218328040.42	40441683.96
	BANDESA	246276506.62		162946604.02	34716539.12
	BANTRAB	5498313.74		5498313.74	0.00
	BANGUAT	55576013.35		35797868.51	5725144.84
	C.H.N.	2000000.00		2000000.00	0.00
	CORFINA	23010537.81		12085254.15	0.00
4	FORESTACION	25640000.00	1.04	15228215.84	0.00
	CORFINA	25640000.00		15228215.84	0.00
SECT. NO PRODUCT./FIDUC.		1729789249.56	70.40	934241714.04	16635823.50
5	DESARR. MUNICIPAL	405772497.78	16.51	165203823.68	12112749.00
	INFOM	405772497.78		165203823.68	12112749.00
6	VIVIENDA	274016751.78	11.15	269352334.82	4225000.00
	BANVI	151909416.96		151470000.00	0.00
	BANGUAT	120734709.82		116509709.82	4225000.00
	BANDESA	1372625.00		1372625.00	0.00
7	INFRAEST. FISICA	1000000000.00	40.70	499685555.54	298074.50
	BANGUAT	500000000.00		415157481.04	0.00
	BANTRAB	400000000.00		298074.50	298074.50
	BANDESA	100000000.00		84230000.00	0.00
8	OTROS	50000000.00	2.03	0.00	0.00
	BANGUAT	50000000.00		0.00	0.00

AL 30 DE JUNIO DE 1996  
 -Expresado en quetzales-

ACTIV.ECONOMICA	INDUSTRIA	MICROEMPRESA	AGROPECUARIA	FORESTACION	DES. MUNICIPAL	VIVIENDA	INFRAESTR.FIS.	OTROS
CONTRACTUAL	19254508.07	350000000	332361371.5	25840000	405772497.8	274016751.8	1000600000	50000000



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. Febrero 1997.

gramados a corto plazo. Al respecto, el Anexo 4 describe ampliamente el capital contractual y disponibilidades por entidad fiduciaria y por actividad económica para cada uno de los 53 fideicomisos tales constituidos en las siete instituciones fiduciarias, del que es importante resaltar que los 26 fideicomisos del Sector Agropecuario que manejó BANDESA representaron el 49.05% del total de fideicomisos estatales constituidos, los que comprendieron un valor patrimonial contractual de Q. 246.2 millones; es decir, la cobertura de asistencia financiera que proporcionó BANDESA comprendió aproximadamente a la mitad del Sector Agropecuario atendido bajo políticas de fomento gubernamental.

De igual forma, el Anexo 5 presenta los valores y la gráfica correspondientes al estado comparativo de la disponibilidad de recursos por actividad económica de los períodos Diciembre/95 y Diciembre/96, resultados que reflejaron una diferencia de carácter creciente en las actividades en general, determinándose que las disponibilidades de patrimonio para la actividad agropecuaria aumentaron en un 15% durante el semestre analizado, incremento que se generó por las razones siguientes: a) Mayor patrimonio que operó la actividad agropecuaria en relación al total de los sectores económicos que realizaron operaciones por medio de fideicomisos; y b) Mayor rotación del capital registrado por el incremento de la asistencia crediticia.

## FIDEICOMISOS EN EL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA

El análisis del financiamiento de los pequeños y medianos agricultores a través de la deuda externa se practicó en la entidad fiduciaria de Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. En términos generales, el análisis de los fideicomisos agrícolas incluyó el estudio de la situación financiera de los usuarios, la asistencia crediticia que se prestó a los usuarios y el comportamiento de los préstamos de un proyecto en particular.

## CARACTERISTICAS Y LINEAS DE CREDITO DE LOS FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Al 30 de junio de 1996, el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola administró 32 fideicomisos, de los cuales se contabilizaron 5 constituidos con deuda externa, 14 constituidos con capital del gobierno y 13 constituidos con deuda externa y contrapartida local.

Básicamente, las principales características de los 32 fideicomisos están relacionadas con el financiamiento externo que permitió su constitución, entre las que se incluyen los capitales máximos de inversión, las tasas preferenciales de interés y los amplios plazos de vencimiento. En este sentido y con más detalle, el Anexo 6 presenta las características de interés, plazos y montos máximos de inversión correspondientes a 8 de los 32 fideicomisos constituidos, entre ellos 4 de los 5 fideicomisos de la muestra que se describen en el próximo capítulo. En general, el destino de los créditos otorgados por BANDESA se orientó al fomento de las actividades siguientes: a) Producción de granos básicos; b) Diversificación de cultivos; c) Adquisición de insumos; d) Mercadeo agropecuario en pequeña escala; e) Almacenamiento, procesamiento y comercialización de verduras y frutas; f) Minería; g) Rehabilitación de suelos; h) Hortalizas; i) Ganadería; j) Arrendamiento de tierras y maquinaria agrícola; k) Compra de maquinaria, equipo, vehículos y fertilizantes; l) Medicinas; m) Mejoramiento de instalaciones; n) Programa para adquisición de vivienda rural; o) Control y erradicación de la roya del café; y p) Rehabilitación de cafetales.

De acuerdo a los términos de las escrituras constitutivas de los fideicomisos, las principales líneas de crédito de los fondos objeto de resoluciones de la Junta Directiva del banco son las siguientes: a) Pequeños productores individuales; b) Cooperativas; c) Grupos organizados; d) Federaciones de

perativas; e) Fundaciones; f) Agricultores individuales; g) Pequeños y medianos ganaderos; h) Grupo familiar que carezca de vivienda o necesiten mejorarla y tengan capacidad de pago; i) Pequeño artesano; y pequeños y medianos productores de café.

## 2 SITUACION FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 1996

De acuerdo a los datos que se resumen en el Ministerio de Finanzas Públicas, contenidos en el **adro 27**, se determinó la información siguiente:

El financiamiento del capital del Fondo Fideicometido de los 32 fideicomisos registrados se integró así: Q.27.9 miles de deuda externa (7.0%); Q.172.7 miles de fondos del Gobierno (43.0%); y Q.197.0 miles de la combinación de deuda externa y fondos del Gobierno (50%), integración que totalizó Q.397.5 miles. Considerando la participación total e individual de los recursos aportados, se determinó que la deuda externa contribuyó con el 35.62% del capital total administrado por BANDESA, participación que reflejó lo siguiente: a) Porcentaje de participación significativamente inferior a la contribución total del Gobierno; y b) Las autoridades correspondientes manifestaron incapacidad para incrementar con deuda externa el capital fideicometido orientado al Sector Agropecuario, especialmente aquellos proyectos que se realizan únicamente con capital prestado bajo mínimas condiciones contractuales;

El banco recibió los desembolsos siguientes: Q.109.5 miles provenientes de las unidades ejecutoras y Q.178.1 miles remitidos de contrapartida local, totalizando Q. 287.6 miles de capital desembolsado. De esta información se calculó que, del capital efectivamente en circulación, el 38.08% de los desembolsos correspondió a asignaciones de capital prestado a entidades financieras internacionales;

## SITUACION FINANCIERA DE LOS FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

DATOS AL 30 DE JUNIO DE 1998

-Valores expresados en quetzales-

IDENTIFICACION DEL FIDEICOMISO	FONDO FIDEICOMETIDO			ASIGNACIONES POR RECIBIR			CAP DEVUELTO AL FIDEICOMIT.	DESEMBOLOS RECIBIDOS			MONITO DE LA CARTERA		DISPONIBILIDADES
	PRESTAMO	GOBIERNO	TOTAL	PRESTAMO	GOBIERNO	TOTAL		PRESTAMO	GOBIERNO	TOTAL	VIGENTE	VENCIDA	
AID-520-1-018	12747000.00	14756000.00	27513000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12747000.00	14756000.00	27513000.00	6101830.71	6655245.99	25469.09
AID-520-1-024	4500000.00	5000000.00	9500000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4500000.00	5000000.00	9500000.00	3212697.24	1000731.31	3057317.22
AID-520-T-030	2300000.00	16065000.00	39065000.00	1132687.15	0.00	1132687.15	0.00	1167312.85	16065000.00	1723812.85	0.00	1000731.31	3792321.97
AID-520-T-034	4278587.00	31314455.00	7402022.00	0.00	38131.00	38131.00	0.00	4270587.00	3093324.00	7363911.00	3757562.24	1467059.58	978749.25
AID-520-1-037	16045000.00	14297876.00	30427876.00	1365767.36	3060960.90	4426727.98	0.00	14679232.94	11236915.10	25916148.04	11687150.91	2056824.28	12869044.25
AID-520-1-038	3853462.00	0.00	3853462.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3853462.00	0.00	3853462.00	2409297.87	515507.01	2772893.05
AID-520-1-028	1446800.00	0.00	1446800.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1446800.00	0.00	1446800.00	431110.56	1022280.89	228057.54
AID-520-T-026A	734276.26	125000.00	859276.26	0.00	0.00	0.00	0.00	734276.26	125000.00	859276.26	112396.34	26454.87	93068.50
BID-530SF-GU	25500000.00	4500000.00	30000000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25500000.00	4500000.00	30000000.00	16707758.89	8259486.19	222711.00
BID-410SF-GU	2208684.93	14400000.00	3648684.93	0.00	0.00	0.00	0.00	2208684.93	14400000.00	16608684.93	2559782.88	439783.87	2237105.23
BID-460SF-GU	963310.64	6000000.00	6963310.64	0.00	0.00	0.00	0.00	963310.64	6000000.00	6963310.64	2782874.81	1362484.55	223444.23
SCIAS	0.00	3857004.60	3857004.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3857004.60	3857004.60	12610.00	2080924.91	125718.20
ROYA DEL CAFE	0.00	1700000.00	1700000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1700000.00	1700000.00	0.00	0.00	1569.34
FEDECOCAG	0.00	1372625.00	1372625.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1372625.00	1372625.00	1252625.00	0.00	0.00
PICPA	0.00	2000000.00	2000000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2000000.00	2000000.00	34913.39	2346272.89	1256582.30
LIC	0.00	688426.16	688426.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	688426.16	688426.16	0.00	0.00	32654.34
PPCA	494400.00	0.00	494400.00	0.00	5000000.00	5000000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	840173.00	0.00	3187242.47
FDEL	0.00	2000000.00	2000000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2000000.00	2000000.00	0.00	0.00	56599.52
PL-480-6A	6037116.57	0.00	6037116.57	35.00	0.00	35.00	0.00	494385.00	0.00	494385.00	2282436.31	0.00	6100084.59
FONATIERRA	10000000.00	0.00	10000000.00	0.00	6127090.04	6127090.04	0.00	-89973.47	0.00	-89973.47	0.00	1310704.72	2102205.44
FONAGRO	0.00	5000000.00	5000000.00	0.00	15770000.00	15770000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7701033.77
DICOR	3572100.00	338040.00	3910140.00	348584.00	4456.00	353040.00	0.00	3223516.00	333584.00	3557100.00	1150506.13	189776.00	2313529.32
PROZACHI	18223482.36	5498731.44	23722313.80	988271.32	4039731.44	5026002.76	0.00	17237211.04	14600000.00	18697211.04	111611329.39	497786.15	6844145.26
CUCHUMATANES	21635884.10	0.00	21635884.10	18212184.10	0.00	18212184.10	0.00	3423700.00	0.00	3423700.00	2501232.73	113002.91	762927.07
FEDECOCAGUA	507875.21	0.00	507875.21	0.00	0.00	0.00	0.00	507875.21	0.00	507875.21	404478.50	0.00	122010.37
3-GUAAVOIC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	195256.79	115708.28
OPEP-15	1750000.00	1920526.07	3670526.07	0.00	0.00	0.00	0.00	1750000.00	1920526.07	3670526.07	1891545.39	973021.03	187714.22
OMRO DES MICROEM	20884495.00	29115505.00	50000000.00	40081301.00	27834152.84	67915453.84	0.00	108231184.00	1281352.16	12104586.16	4529.35	3493144.18	1604095.29
TOTALES	147637617.50	255895805.84	397933423.34	32106829.53	77785349.05	10989278.68	26387972.03	196530787.87	178110458.79	281293572.70	71789781.44	35725068.04	62132106.82

- 1/ DEBE DISMINUIRSE Q.765.847.04 POR CAPITAL ENTREGADO POR PAGOS SOCIALES  
2/ DEBE DISMINUIRSE Q.6.461.731.87 POR CAPITAL ENTREGADO POR PAGOS SOCIALES  
3/ DEBE DISMINUIRSE Q.238.254.50 POR CAPITAL ENTREGADO POR PAGOS SOCIALES  
4/ DEBE DISMINUIRSE Q.747.235.43 POR CAPITAL ENTREGADO POR PAGOS SOCIALES

FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS, Marzo 1997.

El monto de la cartera del banco contabilizó los valores siguientes: Q.83.0 miles de capital vigente y Q.37.1 miles de capital vencido, totalizando Q.120.2 miles de asistencia crediticia. Estos valores indican que el 30.92% de los préstamos concedidos equivale a la cartera vencida que se contabilizó, porcentaje relativamente manejable para su recuperación, tomando en cuenta que únicamente 3 de los fideicomisos constituidos representaron el 49.51% de la cartera vencida, los que correspondieron a los montos y préstamos siguientes: Q. 6.655.245.99, AID-520-L-018; Q.8.256.486.19, BID-630/SF-GU; y Q.3.493.144.18, Fondo de Desarrollo de la Microempresa y la Pequeña Empresa; y

De los 32 fideicomisos constituidos, 11 fideicomisos representaron el 52.64% del total de los fondos fideicometidos, los que se relacionan con 8 préstamos de la Agencia para el Desarrollo Internacional, AID, y 3 préstamos del Banco Interamericano de Desarrollo, BID, contribuyendo al total de los fondos con 20.24 y 32.40%, respectivamente. Es importante destacar que de los fondos fideicometidos de los 11 fideicomisos mencionados se contabilizó el desembolso total de los fondos del BID y el 94% de los correspondientes a la AID. Asimismo, se determinó que BANDESA únicamente contabilizó 6 fideicomisos con asignaciones pendientes por un valor total de Q. 32.1 millones, equivalente a un 22.66% del total de fondos fideicometidos.

Según las estadísticas correspondientes, que se resumen en el Cuadro 28, en los años 1991/1995 el banco concedió un total de 73,383 préstamos por un monto total de Q.288.1 millones. De acuerdo al comportamiento anual de los datos analizados, se observó que la cantidad de los créditos citados se redujeron en forma decreciente, registrándose que de los 19,026 créditos otorgados en 1991 en relación con los 11,269 concedidos en 1995 se generó una disminución de 7,757 préstamos. Por el contrario, el monto de los préstamos en relación a los montos concedidos presentó una tendencia estable en los valores anuales otorgados a los usuarios, los que promediaron la suma de Q. 57.6 millones.

**CUADRO 28**  
**FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS EN EL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
**NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS Y RECUPERACIONES DE CAPITAL E INTERES**  
 Periodo de los años 1991-1995.  
 Valores expresados en quetzales.

AÑO	PRESTAMOS		RECUPERACION DE CAPITAL		RECUPERACION DE INTERES			
	NUMERO	MONTO	VIGENTE	VENCIDO	TOTAL	VIGENTE	VENCIDO	TOTAL
TOTAL	73.383	288.122.123	157.073.657	114.018.713	271.092.370	40.651.005	25.864.016	66.515.021
1991	19.026	66.555.272	30455743	19013701	49469444	8305068	3137878	11442946
1992	16.058	55.420.060	34633321	25437023	60070344	6879049	4488662	11367711
1993	14.686	59.172.064	32948340	26034797	58983137	8710119	6399929	15110048
1994	12.344	50.564.331	33522059	25031419	58553478	9140605	6187192	15327797
1995	11.269	56.410.396	25514194	18501773	44015967	7616164	5650355	13266519

FUENTE: Memoria de Labores año 1995, Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Marzo 1997.

En términos generales, BANDESA recuperó un capital total de Q.271.0 millones durante el quinquenio analizado, integrado por Q.157.0 millones (58%) y Q.114.0 millones (42%) de las carteras pague y vencida, respectivamente. No obstante que la menor recuperación de capital se registró en el quinquenio 1995, es importante notar que los valores correspondientes a la recuperación del capital del quinquenio equivalen al 94.1% del monto total de préstamos otorgados durante el mismo período (Q.254.8 millones), lo que reflejó que el banco mantuvo una relación de estabilidad y equidad en el flujo del flujo de fondos de los fideicomisos que operó. De igual forma, los resultados obtenidos mostraron que el banco devengó y percibió Q.66.5 millones de intereses generados durante los cinco años, que equivalen al 23% del capital total prestado, datos que evidencian que la administración del banco fue significativamente efectiva y generó productos finales a niveles equivalentes a las tasas comerciales de los bancos, no obstante que la filosofía de la institución comprende plazos y tasas de interés preferenciales.

### 3 ASISTENCIA CREDITICIA PRESTADA AL SECTOR AGROPECUARIO

De acuerdo a los datos registrados en BANDESA, los préstamos otorgados por éste en el período de los años 1991/1995 fueron distribuidos en las 6 diferentes actividades económicas que se beneficiaron con el financiamiento (Cuadro 29). Al respecto, la agricultura fue la actividad que demandó una mayor cantidad de créditos y valores otorgados a los pequeños y medianos agricultores (69,099 préstamos por un monto total de Q.260.8 millones), absorbiendo el 94 y 90.5% del total de los créditos y el monto de capital otorgados, respectivamente.

Al igual que la Ganadería, la agricultura es la actividad económica que más redujo la capacidad crediticia al usuario durante el quinquenio observado, registrando aumentos y decrementos en los valores

**CUADRO 29**  
**ASISTENCIA CREDITICIA CON FONDOS EN FIDEICOMISOS**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Número y monto de préstamos concedidos por actividad económica  
 Período 1991-1995  
 -Montos expresados en quetzales-

	AÑOS					TOTAL
	1991	1992	1993	1994	1995	
NUMERO DE CREDITOS	17370	15472	14059	11667	10531	69099
AGRICULTURA	462	176	224	230	346	1438
GANADERIA	490	397	403	441	341	2072
ARTESANIA	0			6	51	57
PEQUEÑA EMPRESA	52	13	0	0		652
MICROEMPRESA						65
VIVIENDA						
TOTAL	19026.00	16058.00	14886.00	12344.00	11269.00	73383.00
MONTO DE PRESTAMOS	56792752	51591884	55107435	46426472	50920200	260838743
AGRICULTURA	4541485	2359132	2547104	1841767	3338750	14628238
GANADERIA	1470833	1326044	1517525	2286967	1844124	8445493
ARTESANIA	0			9125	307322	316447
PEQUEÑA EMPRESA	3178202	143000	0	0		3178202
MICROEMPRESA	572000					715000
VIVIENDA						
TOTAL	6855272	5420060	59172064	50564331	56410396	288122123

FUENTE: Boletín Estadístico de los años 1991-1995, Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Marzo 1997.

capital otorgados y contabilizando que el nivel de financiamiento mas bajo se registró en los años 1994 y 1995. En efecto, el banco registró que el financiamiento concedido a la agricultura en 1991 registró la cantidad de Q.56.7 millones y que en los años 1994 y 1995 éste ascendió a los valores de Q.46.4 y 50.9 millones, respectivamente; es decir, en esta comparación se evidenció que el financiamiento se redujo en un equivalente a 18.3 y 10.3%, en su orden para los dos últimos años referidos. La segunda actividad en orden de mayor asistencia crediticia durante el quinquenio benefició a los pequeños y medianos ganaderos del país, registrando una asistencia crediticia de Q.14.6 millones y el otorgamiento de 1438 créditos otorgados, actividad que registró su mayor financiamiento durante el año 1991 (Q.4.5 millones).

Es importante indicar que BANDESA autorizó créditos para asistir a un total 2,072 pequeños y medianos artesanos, número notablemente superior al total de créditos otorgados a la ganadería (1,488); obstante, los valores concedidos a la actividad ganadera superaron en 73% el monto total de financiamiento de la actividad artesanal (Q.8.4 millones), evidenciándose la mayor capacidad de los pequeños y medianos ganaderos para obtener altos capitales en un menor número de operaciones crediticias en relación a los montos demandados y la mayor cantidad de operaciones crediticias realizadas en la actividad económica artesanal. Para mayor ilustración del referido comportamiento, el Anexo 7 detalla el número y monto de préstamos concedidos por clase y actividad económica, refiriendo cifras absolutas y relativas del número y monto de los créditos para cada actividad y para cada uno de los años evaluados; y, por su parte, el Anexo 8 resume la información relacionada con el financiamiento que el banco atendió por medio de créditos de avío y refaccionarios. En este sentido, los créditos avíos otorgaron los datos siguientes: 1) Mayor número de préstamos concedidos (68,902 de los 73,383 otorgados), equivalentes al 93.8% del total que se otorgaron; y 2) Mayor monto concedido (Q.239.7 millones), equivalente al 83.2% del financiamiento total. Sin embargo, al analizar el comportamiento para el año, la tendencia de ambas variables se orientó a una disminución progresiva en los créditos avíos

dados y a un aumento en la autorización de los préstamos refaccionarios. Al respecto, la citada información anexada también describe los datos relacionados con la aprobación de 17,696 y 10,121 avíos operados en los años 1991 y 1995, respectivamente, reflejándose una disminución de un total de 7,575 préstamos durante los cinco años, aproximadamente el 43% de los créditos otorgados en el quinquenio 1991-1995. Por el contrario, el comportamiento correspondiente a los créditos refaccionarios indicó que durante el año 1995 cuando se manifestó el mayor monto financiado durante el quinquenio (Q.15.0 millones), aproximadamente 15% más en relación al año 1991. En general, el banco manejó una política flexible hacia el tipo de garantías que demandó, orientando su mayor atención hacia la aprobación de solicitudes de préstamos avíos.

## **COMPORTAMIENTO DE LOS CREDITOS**

### **CONCEDIDOS POR UNA UNIDAD EJECUTORA**

Para ilustrar el comportamiento de los recursos provenientes de la deuda externa que principalmente constituyen los fideicomisos en BANDESA se investigó la situación financiera general de la Unidad Ejecutora del Proyecto de Desarrollo Integral de Comunidades Rurales, DICOR.

Básicamente, el proyecto DICOR es producto del convenio de cooperación externa establecido entre el Gobierno de la República y el Banco Centroamericano de Integración Económica, BCIE, a través del Contrato de Préstamo No. 3-FDS-162-BCIE y mediante la aprobación del Decreto Ley 13-82, del Congreso de la República (modificado por el Decreto 72-88), creado con el fin de desarrollar acciones de desarrollo piloto en comunidades rurales que padecen pobreza extrema y que están ubicadas en los departamentos de San Marcos, Huehuetenango, El Quiché y El Progreso. En tal sentido, a partir del año 1988 (fecha de inicio de sus operaciones financieras) "...las funciones de DICOR han desarrollado los

ro componentes siguientes: Organización Social, Promoción de la Mujer, Crédito Agrícola y las estructuras Social, Forestal y Productiva".<sup>35</sup> Además, el proyecto comprende acciones que faciliten participación de la población en la identificación y ejecución de programas y proyectos que coadyuvan desarrollo rural, actividades que demandan la incorporación de asistencia técnica y transferencia ológica.

En concordancia con las políticas de Gobierno, y con base en los objetivos y planificación de los s 1991-1995, el Proyecto DICOR orientó sus recursos disponibles hacia el apoyo de las seis vidades siguientes: Construcción de caminos rurales, introducción de agua potable, letrización, ificación agrícola, producción forestal, fortalecimiento de las organizaciones de base, autogestión y rrollo empresarial.

Por otra parte, en lo que respecta a la ejecución de las obras de infraestructura física, es importante oncionar que DICOR realizó sus actividades integrándose a un sistema tripartito que opera como sigue: lso de los recursos locales y mano de obra calificada de las comunidades beneficiadas; 2. Canalización aporte económico de las corporaciones municipales para pago de mano de obra; y 3. Administración los estudios y recursos básicos (planificación, estudios iniciales y topográficos, diseño, planos, upuesto, supervisión, materiales no locales y maquinaria y equipo).

Del 1 de enero de 1991 al 30 de junio de 1996, DICOR desembolsó la cantidad de .557.100.00 para la constitución del fideicomiso y registró que está pendiente de asignar al banco la a de Q.353,040.00, valores que integran el Fondo Fideicometido de Q. 3.910.140.00. De acuerdo a iformación financiera de los fideicomisos que registró el Ministerio de Finanzas Públicas, (Anexo 9),

tera vigente y vencida de créditos otorgados por DICOR generó los valores de Q.1.552.842.42 y 1.709.81, respectivamente. En efecto, el capital vencido de dicha cartera equivale al 13.4% de la cartera y al 9% de la cartera disponible registrada en el banco, niveles porcentuales que se estimaron como niveles normales en la administración de los fondos desembolsados.

Con base a la Ejecución Global del Préstamo (Cuadro 30), DICOR clasificó la ejecución de los créditos en 4 diferentes componentes, siendo éstos: 1. Apoyo a la Producción Agrícola (Créditos Agrícolas); 2. Silos Familiares (Créditos Agrícolas); 3. Miniriego (Infraestructura Productiva); y 4. Apoyo a la Actividad Productiva (Promoción de la Mujer). De acuerdo a los datos del citado cuadro, la Producción Agrícola es el componente que más apoyo obtuvo de la Unidad Ejecutora, reflejándose que la Producción Agrícola consumió el 56.9% del total ejecutado (Q.2.0 millones).

Por su parte, el Crédito Agrícola generado a través del fideicomiso durante el año 1995 se orientó al apoyo de la Producción Agrícola y a la Adquisición de Silos Familiares, registrándose que se benefició directamente a un total de 639 agricultores e indirectamente a 3,215, quienes tramitaron préstamos por un monto total de Q.990,089.96 (Cuadro 31). Con base a los valores totales que presenta el cuadro que se muestra, el comportamiento de la capacidad de crédito de los beneficiarios superó las perspectivas de crecimiento planteadas en el área de créditos grupales. Al respecto, durante el año que se analizó, DICOR programó el otorgamiento de 341 créditos individuales y logró la ejecución de aproximadamente el 70% de los mismos; por el contrario, de los 81 créditos grupales que también se programaron se ejecutaron un total de 87 préstamos, cifra superior en 7% en relación a los créditos grupales programados. En general, de acuerdo a las características de los créditos programados, el proyecto orientó su mayor actividad a la promoción de créditos grupales conformados por pequeños agricultores de las diferentes unidades del área rural.

**CUADRO 30**

**FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162**

**PROYECTO DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES**

Ejecución Global del préstamo en la Unidad Ejecutora durante el período de los años 1991/1995

-Expresado en quetzales-

COMPONENTES	ANOS					TOTAL
	1991	1992	1993	1994	1995	
1. CREDITO AGRICOLA						
1.1 Apoyo a la producción agrícola	300.000.00	978.196.00	746.804.00			2.025.000.00
1.2 Silos Familiares		135.000.00	135.000.00			270.000.00
2. INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA						
2.1 Miniriego			497.510.00	342.590.00		840.100.00
3. PROMOCION DE LA MUJER						
3.1 Apoyo a la actividad productiva			219.513.00	202.487.00		422.000.00
<b>TOTALES EJECUTADOS</b>	<b>300.000.00</b>	<b>1.113.196.00</b>	<b>1.598.827.00</b>	<b>545.077.00</b>		<b>3.557.000.00</b>

Fuente: Unidad Ejecutora del Proyecto de Desarrollo Integral de Comunidades Rurales. Agosto 1997.

DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES  
CARACTERÍSTICAS DEL CREDITO AGRICOLA A TRAVES DE BANDESA  
AÑO 1995

DEPARTAMENTO	COMPONENTES	CARACTERÍSTICAS DEL CREDITO CONCEDIDO									
		INDIVIDUAL		GRUPAL			MONTO Q.		BENEFICIARIOS		
		Programado	Ejecutado	Programado	Ejecutado	Ejecutado			Directos	Indirectos	
SAN MARCOS	PRODUC. AGRIC.	125	71	5	3	152059.96	82	410			
	SILOS FAMILIARES	96	20	0	0	5200.00	20	100			
		100	12	32	39	465980.00	305	1542			
HUEHUETENANGO	PRODUC. AGRIC.	0	1	20	16	13670.00	59	294			
	SILOS FAMILIARES	0	2	16	28	330990.00	161	805			
		0	0	8	1	1440.00	8	40			
EL QUICHE	PRODUC. AGRIC.	20	3	0	0	20750.00	4	24			
	SILOS FAMILIARES	0	0	0	0	0.00	0	0			
		341	109	81	87	990089.96	639	3215			
TOTALES											

FUENTE: PROYECTO DE DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES. Agosto 1997.

De las acciones realizadas por sus técnicos, uno de los logros más importantes de DICOR fue la promoción de la concesión crediticia y el estímulo a la Producción Agrícola del área rural, el que se constituyó con el fin básico de contrarrestar la pobreza extrema de su población. Según las estadísticas del año 1995, que recopiló la propia Unidad Ejecutora, el proyecto logró que "BANDESA concediera un total de 159 créditos para los pequeños y medianos agricultores de los 4 Departamentos del país, integrados por préstamos grupales y 109 préstamos individuales...".<sup>36</sup>

Según la información que se obtuvo en BANDESA (Cuadro 32), los recursos del Fideicomiso de DICOR se orientaron a cinco diferentes destinos de la agricultura, reflejándose que el área de alimentos básicos absorbió el mayor número y monto de créditos durante el quinquenio, excepto por los recursos del año 1991 destinados al cultivo de hortalizas. En cifras generales, el número y monto de créditos otorgados disminuyó significativamente en los años 1994 y 1995, especialmente en el año 1994 que registró que el banco únicamente atendió el 6.7 y 15.8% del total otorgado para el número de créditos y los montos autorizados, respectivamente.

En resumen, los valores totales del quinquenio registraron el otorgamiento de 901 préstamos por un monto de Q.3.6 millones, atendándose un área cultivada de 2,451.5 hectáreas de tierra. En su caso, los años 1992 y 1993 se caracterizaron por la mayor área de tierra cultivada y financiada con préstamos otorgados por el banco, representando el 68% del total del área cultivada en los cinco años.

Por aparte, se consideró muy importante incluir el estudio de la situación crediticia de DICOR en relación al número y monto de los préstamos que el banco otorgó, información que se obtuvo al analizar el monto de capital registrado durante el período que se refiere. Para el efecto, el estudio se realizó

CUADRO 32

FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162  
 PROYECTO DESARR. INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES  
 BANCO NAC. DE DESARR. AGRIC.

NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS PARA LA AGRICULT., SEGUN AREA CULTIVADA.

Periodo 1991-1995

(Datos expresados en quetzales y hectáreas)

DESTINO	AÑO 1991			AÑO 1992			AÑO 1993			AÑO 1994			AÑO 1995		
	No.	MONTO	AREA CULTIVADA	No.	MONTO	AREA CULTIVADA	No.	MONTO	AREA CULTIVADA	No.	MONTO	AREA CULTIVADA	No.	MONTO	AREA CULTIVADA
<b>TOTALES</b>	40	167348.00	89	356	1023260.00	828.3	301	1202144.00	832.2	61	253326.00	161.4	143	993040.00	560.6
ALIMENTOS BASICOS	12	43758.00	52	235	692542.00	749.9	186	776296.00	756.8	29	149025.00	143.7	78	643600.00	511.1
DIVERSOS DE CULTIVOS	0	0.00	0	6	20380.00	18.8	0	5400.00	2.1	0	2300.00	1.2	0	11950.00	5.6
HORTALIZAS	24	116000.00	17	109	303913.00	59.6	106	337972.00	68.8	32	101771.00	16.5	61	321680.00	43.9
OTROS CULTIVOS	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0
MEJORAS PERMANENTES	4	7500.00	0	6	6425.00	0	9	82476.00	4.5	0	230.00	0	4	15810.00	0
IMPLEMENTOS Y MATER.	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0
OTROS DEST. AGRICOLAS	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0	0	0.00	0

VALORES TOTALES DEL PERIODO

AÑO	No.	MONTO	AREA CULT.
1991	40	167348.00	89
1992	356	1023260.00	828.3
1993	301	1202144.00	832.2
1994	61	253326.00	161.4
1995	143	993040.00	560.6
<b>TOTALES</b>	<b>901</b>	<b>3639118.00</b>	<b>2451.5</b>

Fuente: Sección de Procesamiento Electrónico de Datos del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

ando como base nueve rangos de cuantía de montos que se consideraron los mas adecuados y  
 guentes con la clasificación de montos máximos a financiar contenida en el reglamento para la  
 cesión de créditos correspondiente. De acuerdo a los resultados obtenidos, los que están incluidos en  
 cuadro 33, la frecuencia registrada por mayor número de créditos y máximo monto de capital total  
 rgados correspondió al rango de cuantía del monto comprendido de Q.1.001.00 a Q.2.500.00. En este  
 o, el total de los créditos del rango absorbió 396 de los 901; es decir, del número total de créditos del  
 yecto registrados por BANDESA, el 43.6% de los préstamos se autorizaron con un capital promedio  
 Q.1.750.00. De igual forma, los resultados del cuadro referido registraron que los 396 préstamos  
 rgados en este rango sumó Q.783,724.00, máximo total de financiamiento registrado en los nueve  
 os de cuantía del monto, el que representó el 21.54% de los Q.3.639.118.00 que se financiaron en los  
 o años. Con mayor precisión, si se considera el valor y el número de créditos totales del citado rango,  
 mayor frecuencia de créditos se autorizó con un capital promedio de Q.1.979.10 (menores de  
 .000.00).

Por su parte, al analizar la situación presentada en los otros rangos de montos y créditos  
 blecidos, se reflejó que los pequeños y medianos agricultores no tuvieron capacidad para hacer uso de  
 mayor financiamiento en un menor número de créditos. En ese sentido, la menor frecuencia observada  
 respondió al comportamiento de los rangos siguientes: a) Q.10,001.00 a Q.25,000.00, que registró el  
 otorgamiento de 43 créditos (4.8% del total de préstamos concedidos) y que ascendieron al valor de  
 62,788.00 (18.21% del monto otorgado); y b) Q.25,001.00 a Q.50,000.00, que presentó cifras  
 amente para tres créditos (0.3% del total de préstamos concedidos) por un valor de Q.82,700.00  
 % del total de créditos otorgados). En todo caso, la incapacidad de acceso de los usuarios a mayor  
 financiamiento se ratificó plenamente al observar que los datos estadísticos no registraron el otorgamiento  
 préstamos superiores a Q.50,001.00.

**FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162**  
**PROYECTO DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES**  
**BANCO NAC. DE DESARR. AGRICOLA**  
**NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS A LA AGRICULTURA**  
 Período 1991-1995  
 (Datos expresados en quetzales)

		ANO 1991	ANO 1992	ANO 1993	ANO 1994	ANO 1995	TOTALES						
CUANTIA DEL MONTO		No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO						
<b>TOTALES</b>		40	167348.00	356	1023260.00	301	1202144.00	61	253326.00	143	993040.00	901	3639118.00
HASTA	500	1	1850.00	30	20057.00	5	2500.00	0	1730.00	2	8320.00	38	34457.00
DE 501 A	1,000	5	6700.00	104	112429.00	39	45525.00	5	9070.00	9	26000.00	162	199724.00
DE 1,001 A	2,500	14	31980.00	141	253409.00	151	292655.00	34	78400.00	56	127280.00	396	783724.00
DE 2,501 A	5,000	12	58848.00	33	149150.00	35	151900.00	13	72900.00	26	191390.00	119	624188.00
DE 5,001 A	7,500	4	31750.00	15	113550.00	22	155495.00	4	24476.00	17	179150.00	62	504421.00
DE 7,501 A	10,000	4	36220.00	20	187920.00	35	337626.00	1	16000.00	18	169350.00	78	747116.00
DE 10,001 A	25,000	0	0.00	12	160945.00	14	216443.00	4	50750.00	13	234650.00	43	662788.00
DE 25,001 A	50,000	0	0.00	1	25800.00	0	0.00	0	0.00	2	56900.00	3	82700.00
DE 50,001 EN ADELANTE		0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00

Fuente: Sección de Procesamiento Electrónico de Datos del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

Al analizar la situación de los créditos en relación a la clase de garantía, Cuadro 34, se determinó el Fideicomiso de DICOR presentó un panorama orientado a los créditos con garantía prendaria. En orden, los créditos del proyecto otorgados por medio de BANDESA sumaron 801 solicitudes dadas bajo este tipo de garantía, número de créditos equivalente al 89% del total otorgado. En este caso, el financiamiento del fideicomiso se caracterizó por la atención de la demanda ofertada con garantía prendaria, particularidad que, a su vez, promovió un mayor control y una automática supervisión de la producción agrícola por parte de los propios agricultores. Para confirmar esta tendencia, se determinó que los valores del capital prestado con garantía prendaria ascendieron a Q.3.136.442.00; es decir, el proyecto DICOR destinó el 86.2% de su capital a la atención de créditos con garantía prendaria.

Por el contrario, durante el mismo período, el banco únicamente atendió una solicitud de crédito con garantía hipotecaria y dos solicitudes con garantía fiduciaria, las que sumaron Q.6.350.00 (0.2% del financiamiento total resuelto) y presentaron alguna relevancia únicamente cuando ambas participaron en conjunto. Efectivamente, caracterizada como una situación excepcional durante el quinquenio estudiado, se observó que BANDESA atendió 60 créditos con garantía Fiduciaria-Hipotecaria de los 61 préstamos registrados en el año 1994, situación financiera que afectó las proyecciones respectivas en relación al comportamiento general del resto de garantías, especialmente porque en los restantes cuatro préstamos analizados únicamente se registró un crédito con esta clase de garantía y por un valor de Q.2.000.00.

Finalmente, la investigación se orientó a conocer la situación crediticia del fideicomiso desde el punto de vista del tamaño de las fincas que han sido beneficiadas con el respectivo financiamiento. Como ilustra el Cuadro 35, los préstamos se distribuyeron en nueve rangos de tamaños de fincas, determinándose que BANDESA apoyó con mayor número y monto de créditos a los pequeños y medianos agricultores de fincas de un máximo de 2 hectáreas de tierra, registrando un total de 427

CUADRO 34

FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162  
 PROYECTO DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES  
 BANCO NAC. DE DESARR. AGRICOLA

NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS A LA AGRICULT., SEGUN TIPO DE GARANTIA

Periodo 1991-1995

(Datos expresados en quetzales)

CLASE DE GARANTIA	ANO 1991		ANO 1992		ANO 1993		ANO 1994		ANO 1995		TOTALES	
	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO
TOTALES	40	167348.00	356	1023260.00	301	1202144.00	61	253326.00	143	993040.00	901	3639118.00
FIDUCIARIA	0	0.00	1	2000.00	1	2200.00	0	0.00	0	0.00	2	4200.00
FIDUCIARIA-PRENDARIA	8	46300.00	10	32550.00	4	37100.00	1	4000.00	6	43550.00	29	163500.00
FIDUCIARIA-HIPOTECARIA	0	0.00	0	0.00	1	2000.00	60	249326.00	0	0.00	61	251326.00
PRENDARIA	32	121048.00	343	970710.00	291	1107344.00	0	0.00	135	937340.00	801	3136442.00
PRENDARIA-HIPOTECARIA	0	0.00	2	18000.00	4	53500.00	0	0.00	1	10000.00	7	81500.00
HIPOTECARIA	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	1	2150.00	1	2150.00

Fuente: Sección de Procesamiento Electrónico de Datos del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

CUADRO 35

FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162  
 PROYECTO DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES  
 BANCO NAC. DE DESARR. AGRICOLA

NUMERO Y MONTO DE PRESTAMOS CONCEDIDOS A LA AGRICULTURA POR TAMAÑO DE FINCA  
 Período 1991-1995

(Datos expresados en quetzales)

TAMAÑO DE LA FINCA	ANO 1991		ANO 1992		ANO 1993		ANO 1994		ANO 1995		TOTALES	
	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO
TOTALES	40	167,348.00	356	102,3260.00	301	1,202,144.00	61	253,326.00	143	993,040.00	901	3,639,118.00
ECTAREAS NO ESPECIFICADAS	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
HASTA 2 HECTAREAS	20	60,600.00	189	2,288,67.00	141	2,555,59.00	25	5,300.00	52	1,321,50.00	427	7,301,76.00
E MAS DE 2 A 4 HECTAREAS	7	2,931,2.00	69	1,643,00.00	68	2,564,53.00	11	2,460.00	23	84,790.00	178	559,455.00
E MAS DE 4 A 7 HECTAREAS	6	3,099,6.00	35	1,347,47.00	29	1,202,00.00	12	4,670.00	22	1,501,00.00	104	4,827,43.00
E MAS DE 7 A 21 HECTAREAS	6	3,732,0.00	50	3,368,25.00	52	4,167,64.00	12	11,772,6.00	38	5,263,00.00	158	14,349,35.00
E MAS DE 21 A 50 HECTAREAS	1	9,120.00	13	1,585,21.00	11	1,531,68.00	1	11,300.00	6	8,250.00	32	41,460,9.00
E MAS DE 50 A 100 HECTAREAS	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	2	17,200.00	2	17,200.00
E MAS DE 100 A 200 HECTAREAS	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
E MAS DE 200 A 300 HECTAREAS	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
MAYORES DE 300 HECTAREAS	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00

ente: Sección de Procesamiento Electrónico de Datos del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

tudes atendidas (47.4% del total en el quinquenio) y un monto de capital financiado de Q.730.176.00 % del monto total).

De acuerdo al análisis de los resultados obtenidos en el cuadro correspondiente, los años 1992 y registraron la mayor cantidad y monto de créditos en relación al tamaño de la finca, contabilizando al de 330 créditos por un valor de Q.484.426.00 para ambos períodos, cifras que representan el 36.6 13.3% del total registrado, respectivamente; es decir, BANDESA concentró un significativo ntaje de financiamiento a la atención de créditos de un capital promedio menor de Q.2.000.00.

En valores, los resultados indican que el mayor monto global de financiamiento concedido se ntó en fincas de más de 7 a 21 hectáreas, registrando la cifra total de Q.1.434.935.00; y el menor o global por este concepto se registró en dos créditos para medianos agricultores que laboran en de más de 50 a 100 hectáreas, los que ascendieron a un total de Q.17.200.00. Por aparte, el banco ntabilizó créditos destinados a fincas superiores a 100 hectáreas, lo que refleja que el banco ntró los recursos del proyecto DICOR con mayor énfasis a la atención de la demanda de recursos de queños agricultores del país.



## CAPITULO V

### EVALUACION FINANCIERA DE LOS FIDEICOMISOS

Como se indicó en los anteriores capítulos, la información financiera que se analizó fue rigada para el período del 1 de enero de 1991 al 30 de junio de 1996 y está relacionada con los omisos constituidos en el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola -BANDESA-; empero, dicha nación está orientada específicamente a la evaluación de cinco casos agrícolas.

Hasta el 30 de junio de 1996, el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola contabilizó la titución de un total de 32 fideicomisos. Para el efecto, luego de evaluar las conveniencias y deraciones técnicas relacionadas, se seleccionaron cinco fideicomisos para realizar la correspondiente ligación financiera, los que se caracterizaron por haber sido constituidos únicamente con capital niente de entidades financieras internacionales; es decir, éstos no incluyen compromiso de apartida local (aporte nacional). Los cinco fideicomisos corresponden a las denominaciones entes: Programa de Apoyo Económico, Colonización de Nuevas Tierras, Proyecto Desarrollo ral de Comunidades Rurales (DICOR), Federación de Cooperativas Cafetaleras de Guatemala (ECOCAGUA) y Proyecto de Desarrollo Rural de la Sierra de los Cuchumatanes (PROYECTO HUMATANES).

Conforme los datos que registró el Ministerio de Finanzas Públicas, detallados en el Cuadro 36, endiente de desembolso el 30% de capital de los \$25.3 millones de la deuda externa proporcional a

**CUADRO 36**  
**SITUACION ACTUAL DE LA DEUDA EXTERNA TOTAL DE LOS CINCO FIDEICOMISOS ANALIZADOS**  
 Datos acumulados de enero a junio de 1996  
 Valores expresados en dólares USA

NUMERO DE PRESTAMO	NOMBRE FIDEICOMISO	UNIDAD EJECUTORA	MONTO PRESTADO	POR DESEMBOLSADO		POR DESEMBOLSAR		POR AMORTIZAR	
				DESEMBOLSADO	DESEMBOLSAR	DESOBLIGADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZAR
AID-520-K-036	PROG.APOYO ECON.	BCO. DE GUAT.	10.000.000.00	10.000.000.00			1.872.804.15	8.127.195.85	
AID-520-T-026A	COLON.NUEVAS TIERRAS	DIGESA	3.000.000.00	2.926.158.35		73.841.65	184.314.76	2.741.843.59	
FIDA-296-GM	PROY. CUCHUMATANES	MIN. DE AGRIC.	8.029.175.00	1.402.939.10	6.626.235.90			1.402.939.10	
ACDI-1-GU	FEDECOCAGUA	BANDESA	365.700.00	365.700.00			101.594.08	264.105.92	
BCIE-3-FDS-162	DES. INT. COMUN. RURAL.	MIN DE DES.	4.000.000.00	2.909.768.67	1.090.233.33		540.024.00	2.359.742.67	
<b>TOTALES</b>			<b>25.394.875.00</b>	<b>17.604.564.12</b>	<b>7.716.469.23</b>	<b>73.841.65</b>	<b>2.698.736.99</b>	<b>14.905.827.13</b>	

Fuente: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomiso del Ministerio de Finanzas Públicas. Agosto 1997.

ndos fideicometidos de los fideicomisos. Particularmente, el porcentaje no desembolsado ondió a la situación actual de los Proyectos DICOR y CUCHUMATANES, cuyos reglamentos ivos del crédito iniciaron su vigencia en los años 1993 y 1994, respectivamente. Por aparte, el rrio de Finanzas Públicas contabilizó que el país únicamente amortizó a capital el equivalente al del total de la citada deuda proporcional, circunstancia que obedece a los amplios plazos y os de cuotas de las amortizaciones correspondientes que se concedieron, como se ilustra en el o 37. Excepcionalmente, es importante resaltar que el préstamo que corresponde al Fideicomiso de OCAGUA fue contratado sin incluir el compromiso de pago de interés y fue convenido para r su cancelación en un plazo máximo de 50 años.

Entre otras consideraciones, para la selección de los cinco casos que se analizaron se tomaron en los cinco aspectos siguientes: 1. Constitución del fideicomiso sin compromiso de contrapartida 2. Condiciones de acceso a información en la unidad ejecutora correspondiente; 3. Diversidad de iones contractuales convenidas en la contratación de la deuda externa que generó las asignaciones Fondos Fideicometidos; 4. Periodo de inicio y comportamiento del capital en el banco en relación odo de la investigación; y 5. Monto de la deuda externa que generaron la constitución y las ciones remitidas al banco.

En términos generales, se estimó que los casos analizados infieren significativamente al resto de eicomisos constituidos en el banco (15.6% del total de los fideicomisos constituidos) y, por lo tanto, do en cuenta que en el año 1988 BANDESA absorbió el 86% de la asistencia financiera estatal se anotó en el Capítulo III anterior), se deduce que los resultados obtenidos de ella representaron la ón de la asistencia crediticia gubernamental para los pequeños y medianos agricultores en general.

**CUADRO 37**  
**CONDICIONES CONTRACTUALES DE LA DEUDA EXTERNA**  
**DE LOS FIDEICOMISOS ANALIZADOS**  
 Datos al 30 de junio de 1996

AGENCIA FINANCIERA	FECHA CONTRATO	NUMERO DECRETO	FECHA DECRETO	PLAZO MAXIMO	PERIODO DE GRACIA	INTERES NOMINAL	INTERES DE GRACIA	INICIO DE DESEMB.	INICIO DE AMORTIZ.	FINAL DE AMORTIZ.	NUMERO CUOTAS
AID-520-K-036	10-Feb-83	53-83 DL	27-May-83	25	10	3	2	1983	1993	2008	31
AID-520-T-026A	13-Jun-83	114-83 DL	22-Sep-83	40	10	3	2	1983	1993	2023	61
BCIE-3-FDS-162	30-Abr-81	13-82 DL	12-Abr-82	20	5	5	5	1981	1986	2006	30
FIDA-296-GM	20-Nov-92	50-92 CR	24-Sep-92	20	5	4	4	1994	1997	2017	30
ACDI-1-GU	16-Mar-76	54-76 CR	14-Oct-76	50	10	0	0	1982	1986	2036	80

FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. Agosto 1997.

## VALUACION FINANCIERA DE LOS CASOS

La evaluación financiera se practicó con base a los Estados de Pérdidas y Ganancias y Balances anuales del periodo 1 de enero de 1991 al 30 de junio de 1996, tomándose en consideración los costos de cada ejercicio y su relación con el costo proporcional del servicio de la deuda externa existente al total de las asignaciones para la constitución de los cinco fideicomisos.

Al respecto, para obtener los resultados correspondientes al costo proporcional del servicio de la deuda externa se consideraron cuatro aspectos específicos, siendo éstos: 1. Valores recibidos por el banco de asignaciones al Fondo Fideicometido; 2. Amortizaciones a capital; 3. Cálculo del interés ganado sobre saldos de capital; y 4. Cálculo de otros recargos y comisiones que apliquen. Por su parte, para determinar el resultado de los productos de cada ejercicio examinado se integraron los valores correspondientes a los intereses por préstamos concedidos, intereses de depósitos de ahorro y, en su caso, dividendos generados por operaciones que se efectuaron en el mercado de valores.

De acuerdo a los términos expresados en sus constituciones legales, la operatoria de tres de los fideicomisos consideraron que, si por ausencia temporal de demandantes de crédito hubiere saldo disponible en los saldos de la cartera de los mismos, y para que dichos fondos no permanezcan ociosos, FIDECOMSA quedó facultado para colocar los recursos en cuentas de ahorro o invertir en valores de primer orden (excepto en valores del Estado) de tal forma que los beneficios que se obtengan de estas inversiones incrementen el patrimonio fideicometido de los mismos.

Tal como se ilustra ampliamente en los Cuadros 38/42, los resultados del examen practicado determinaron los valores correspondientes al costo proporcional del servicio de la deuda externa

## CUADRO 38

## FIDEICOMISO "PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO"

Costo proporcional del servicio de la deuda externa equivalente al total de asignaciones que lo constituyen

Período 1 de Ene. 1991 al 30 de Jun. 1996

Valores expresados en quetzales

COSTO DEL SERVICIO

A N O	ASIGNACIONES		1/ AMORTIZACION A CAPITAL			SALDO CAPITAL	3% DE INTERES SOBRE SALDO DE CAPITAL	2/ OTROS RECARGOS	TOTAL INTERES Y RECARGOS
	3/ FECHAS DE RECIBIDAS	VALORES RECIBIDOS	FECHA AMORTIZACION	VALOR AMORTIZACION	VALOR CAPITAL				
AÑOS PREVIOS									
1991		3855462.00				3855462.00			
			30 DE JUNIO	124369.74		3731092.26	57831.93		57831.93
			30 DE DICIEMBRE	124369.74		3608722.52	55966.38		55966.38
1992			30 DE JUNIO	124369.74		3482352.78	55100.84		55100.84
			30 DE DICIEMBRE	124369.74		3357983.04	52235.29		52235.29
1993			30 DE JUNIO	124369.74		3233613.30	50369.75		50369.75
			30 DE DICIEMBRE	124369.74		3109243.56	48504.20		48504.20
1994			30 DE JUNIO	124369.74		2984873.82	46638.65		46638.65
			30 DE DICIEMBRE	124369.74		2860504.08	44773.11		44773.11
1995			30 DE JUNIO	124369.74		2736134.34	42907.56		42907.56
			30 DE DICIEMBRE	124369.74		2611764.60	41042.02		41042.02
1996			30 DE JUNIO	124369.74		2487394.86	39176.47		39176.47
		3855462.00		1368067.14			534546.20		534546.20

1/ La amortización a capital corresponde al valor proporcional y fecha de pago convenidos para el financiamiento total con la entidad financiera internacional.

2/ Las condiciones del financiamiento no incluyen recargos.

3/ El total de asignaciones recibidas se completaron en años previos al período investigado.

Fuente: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos del Ministerio de Finanzas Públicas. Septiembre 1997.

**CUADRO 39**

**FIDEICOMISO AID-520-T-026A "COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS"**

Costo proporcional del servicio de la deuda externa equivalente al total de asignaciones que lo constituyen  
 Período 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

COSTO DEL SERVICIO

A N O	ASIGNACIONES		1/ AMORTIZACION A CAPITAL		SALDO CAPITAL	5% DE INTERES SOBRE SALDO DE CAPITAL	2/ OTROS RECARGOS	TOTAL INTERES Y RECARGOS
	3/ FECHAS DE RECIBIDAS	VALORES RECIBIDOS	FECHA AMORTIZACION	VALOR AMORTIZACION				
<b>AÑOS PREVIOS</b>								
1991		1446800.00			1446800.00	43404.00		43404.00
1992					1446800.00	61489.00		61489.00
1993			27 DE JUNIO	23718.03	1423081.97	21346.23		21346.23
1994			27 DE DICIEMBRE	23718.03	1399363.94	20990.46		20990.46
			27 DE JUNIO	23718.03	1375645.91	20634.69		20634.69
			27 DE DICIEMBRE	23718.03	1351927.88	20278.92		20278.92
1995			27 DE JUNIO	23718.03	1328209.85	19923.15		19923.15
			27 DE DICIEMBRE	23718.03	1304491.82	19567.38		19567.38
1996			27 DE JUNIO	23718.03	1280773.79	19211.61		19211.61
		1446800.00		166026.21		246845.44		246845.44

1/ La amortización a capital corresponde al valor y fecha de pago convenidos para el financiamiento total con la entidad financiera internacional.

2/ Las condiciones del financiamiento no incluyen recargos.

3/ El total de asignaciones recibidas se completaron en años previos al período investigado.

Fuente: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos del Ministerio de Finanzas Públicas. Septiembre 1997.

CUADRO 40

FIDEICOMISO "PROY. DE DESARR. RURAL DE LA SIERRA DE CUCHUMATANES"

Costo proporcional del servicio de la deuda externa equivalente al total de asignaciones que lo constituyen

Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

COSTO DEL SERVICIO

A N O	2/ ASIGNACIONES		1/ AMORTIZACION A CAPITAL		SALDO CAPITAL	4% DE INTERES SOBRE SALDO DE CAPITAL	OTROS RECARGOS	TOTAL INTERESES Y RECARGOS
	FECHAS DE RECIBIDAS	VALORES RECIBIDOS	FECHA AMORTIZACION	VALOR AMORTIZACION				
1991								
1992								
1993								
1994		515000.00			515000.00	20600.00		20600.00
1995		1428500.00			1943500.00	77740.00		77740.00
1996		1960200.00			3923700.00	156948.00		156948.00
		3923700.00				255288.00		255288.00

1/ La amortización a capital corresponde al valor proporcional y fecha de pago convenidos para el financiamiento total con la entidad financiera internacional. Las amortizaciones inician a partir del segundo semestre del año 1996.

2/ El monto del fideicomiso comprometido asciende a Q.21.635.884.10; pendiente de desembolso la cantidad de Q.17.712.184.10

Fuente: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos del Ministerio de Finanzas Públicas. Septiembre 1997.

**CUADRO 41**

**FIDEICOMISO "FEDERACION DE COOPERATIVAS CAFETALERAS DE GUATEMALA"**

Costo proporcional del servicio de la deuda externa equivalente al total de asignaciones que lo constituyen  
 Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

COSTO DEL SERVICIO

A N O	ASIGNACIONES		1/ AMORTIZACION A CAPITAL			SALDO CAPITAL	9% DE INTERES SOBRE SALDO DE CAPITAL	2/ OTROS RECARGOS	TOTAL INTERES Y RECARGOS
	3/ FECHAS DE RECIBIDAS	VALORES RECIBIDOS	FECHA AMORTIZACION	VALOR AMORTIZACION					
	ANOS PREVIOS	507975.21				507975.21			
1991			31 DE MARZO	6349.69		5016253.52			
			30 DE SEPTIEMBRE	6349.69		495275.83		1000.00	1000.00
1992			31 DE MARZO	6349.69		488926.14			
			30 DE SEPTIEMBRE	6349.69		482576.45			
1993			31 DE MARZO	6349.69		476226.76			
			30 DE SEPTIEMBRE	6349.69		469877.07			
1994			31 DE MARZO	6349.69		463527.38			
			30 DE SEPTIEMBRE	6349.69		457177.69			
1995			31 DE MARZO	6349.69		450828.00			
			30 DE SEPTIEMBRE	6349.69		444478.31			
1996			31 DE MARZO	6349.69		438128.62			
		507975.21		68846.59					1000.00

1/ La amortización a capital corresponde al valor proporcional y fecha de pago convenidos para el financiamiento total con la entidad financiera internacional.

2/ Las condiciones del financiamiento incluyen únicamente el pago de comisión

3/ El total de asignaciones recibidas se completaron en años previos al periodo investigado.

Fuente: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos del Ministerio de Finanzas Públicas. Septiembre 1997.

FIDEICOMISO "DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES"  
 Costo proporcional del servicio de la deuda externa equivalente al total de asignaciones que lo constituyen  
 Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Expresado en quetzales

COSTO DEL SERVICIO

A N O	ASIGNACIONES		1/ AMORTIZACION A CAPITAL		SALDO CAPITAL	5% DE INTERES SOBRE SALDO DE CAPITAL	2/ COMISION 0.75%	TOTAL INTERESES Y COMISION
	FECHAS DE RECIBIDAS	VALORES RECIBIDOS	FECHA AMORTIZACION	VALOR AMORTIZACION				
1991	8 DE JULIO	300000.00			300000.00	8750.00		8750.00
1992	24 DE FEBRERO	200000.00			500000.00	6250.00		6250.00
	26 DE MAYO	500000.00			1000000.00	12500.00		12500.00
	24 DE AGOSTO	100000.00			1100000.00	4583.33		4583.33
	2 DE SEPTIEMBRE	50000.00			1150000.00	4791.67		4791.67
	16 DE OCTUBRE	130000.00			1280000.00	10666.67		10666.67
	9 DE DICIEMBRE	133198.00			1413198.00	29441.58		29441.58
1993	24 DE MAYO	600000.00			2013198.00	16776.63		16776.63
	5 DE JULIO	281804.00			2295000.00	47812.50		47812.50
	3 DE DICIEMBRE	383439.00			2678439.00	66960.98		66960.98
1994	17 DE SEPTIEMBRE	333584.00			2559689.00	31996.11		31996.11
	26 DE SEPTIEMBRE	545077.00			2893453.00	602.76		602.76
			2 DE JUNIO	118570.00	3438530.00	35816.15		35816.15
			2 DE DICIEMBRE	118570.00	3319960.00	82990.00		82990.00
1995			2 DE JUNIO	118570.00	3201390.00	80021.25		80021.25
			2 DE DICIEMBRE	118570.00	3082820.00	77052.5		77052.5
1996			2 DE JUNIO	118570.00	2963350.00	12347.29		12347.29
		3557100.00		592850.00		529359.42		529359.42

- 1/ La amortización a capital corresponde al valor y fecha de pago convenidos para el financiamiento total con la entidad financiera internacional.  
 2/ No aplica, ya se completaron los desembolsos del crédito con deuda externa.

Fuente: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos del Ministerio de Finanzas Públicas. Septiembre 1997.

Alente al total de las asignaciones recibidas por BANDESA para la constitución de los cinco fideicomisos. El costo del servicio comprendió los valores correspondientes al cálculo de los diferentes tipos de interés (0, 3, 4 y 5%) y a los recargos respectivos, los que sumaron Q.1.567.039.06 (Anexo 43). Evidentemente, el 68% del costo del servicio total fue generado por los Fideicomisos del Programa de Apoyo Económico y el Proyecto de Desarrollo Integral de Comunidades Rurales, los que influenciados por los mayores saldos de sus fondos constituidos durante el período. Al 30 de junio de 1996, los dos fideicomisos citados contabilizaron saldos de Q.2.4 y Q.2.9 millones en asignaciones pendientes, respectivamente, valores que conjuntamente equivalen al 49.1% del saldo total registrado por los fideicomisos durante el mismo período (Q.11.0 millones).

Por el contrario, es importante referir que el costo total del servicio de Q.1.000.00 que fue cubierto por el financiamiento que permitió la constitución del Fideicomiso de FEDECOCAGUA, (Anexo 41), correspondió al valor registrado por concepto de la comisión de vigilancia que se hizo efectiva durante el año 1991. En este caso, es oportuno resaltar que el país contrató financiamiento que demandó altos costos del servicio y que éstos, a su vez, constituyeron condiciones contractuales que fueron aceptadas para regular las sumas del costo del servicio de financiamiento de los restantes fideicomisos.

Para determinar el valor de los productos del ejercicio se consultaron y analizaron los Estados financieros de los cinco fideicomisos administrados por BANDESA (Anexos 15/19) y, en consecuencia, se analizaron los datos que determinaron el total de los intereses que devengó el fondo de cada fideicomiso durante los años examinados. Para cada caso, los productos fueron generados por concepto de los préstamos que el banco concedió a los pequeños y medianos agricultores, por los depósitos de ahorro que se efectuaron en los bancos del sistema y por las inversiones en valores de primer orden que se realizaron en el mercado de valores. Para mayor ilustración, los Cuadros 44/45 contienen los datos que

**CUADRO 43**

**FIDEICOMISOS ANALIZADOS**

Costo Proporc. total del Servicio de la deuda externa Equival. al total de asignaciones que los constituyen  
 Período: 1 de Ene. 1991 al 30 de Jun. 1996

Valores expresados en quetzales

ANO	PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO	COLONIZ. DE NUEVAS TIERRAS	PROYECTO DE LOS CUCHUMAT.	FED. DE COOP. CAFETAL DE GUATEMALA	DES. INTEG. DE COMUNID. RURALES	TOTAL COSTO DEL SERVICIO
1991	113798.31	43404.00		1000.00	8750.00	166952.31
1992	107336.13	61489.00			68233.25	237058.38
1993	98873.95	42336.69			131550.11	272760.75
1994	91411.76	40913.61	20600.00		151405.02	304330.39
1995	83949.58	39490.53	77740.00		157073.75	358253.86
1996	39176.47	19211.61	156948.00		12347.29	227683.37
	534546.20	246845.44	255288.00	1000.00	529359.42	1567039.06

FUENTE: DIRECCION DE FINANCIAMIENTO EXTERNO Y FIDEICOMISO.  
 MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. Septiembre 1997.

CUADRO 44

FIDEICOMISOS ANALIZADOS  
 INTEGRACION DE LOS PRODUCTOS DEL EJERCICIO  
 Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996  
 Valores expresados en quetzales

AÑO	PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO				CUCHUMATANES				FEDECOCAGUA				D.C.O.R			
	PRODUCTO DEL EJERCIC. INTERESES SOBRE		PRODUCTO DEL EJERCIC. INTERESES SOBRE		PRODUCTO DEL EJERCIC. INTERESES SOBRE		PRODUCTO DEL EJERCIC. INTERESES SOBRE		PRODUCTO DEL EJERCIC. INTERESES SOBRE		PRODUCTO DEL EJERCIC. INTERESES SOBRE		PRODUCTO DEL EJERCIC. INTERESES SOBRE		TOTAL INGRES DEL PERIODO	
	PRESTAM.	VALORES	DEP.AHORRO	PRESTAM.	VALORES	DEP.AHORRO	PRESTAM.	VALORES	DEP.AHORRO	PRESTAM.	VALORES	DEP.AHORRO	PRESTAM.	VALORES	DEP.AHORRO	PRESTAM.
1991	83364.45	450569.53	20343.76	38839.57			2765.74	243.54	6186.60			20509.24	19653.21			602313.19
1992	282572.46	40805.48	37367.40	30445.67	6074.25		6577.41	5772.41	2306.32			170740.39	30109.36			574718.65
1993	522222.23	14415.93	51831.09	42797.92	4375.00		5936.15	1718.75	12790.19			208965.71	230843.85			1136539.75
1994	467262.83	287003.95	60519.80	55068.89		3.39			6942.58			117030.81	275460.95			1316612.20
1995	822196.22	226105.01	110941.45	4660.27			8575.52		4890.83			178103.61	135081.95			1639241.44
1996	527133.84	122694.28	58346.22	6973.82			5094.00					695349.76	691149.32			1173006.22
	2704752.13	55221.41	339348.72	178766.14	10449.25		28948.82	7734.70	33116.52							6442431.45

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA. Septiembre 1997.

**CUADRO 45**

**FIDEICOMISOS ANALIZADOS**

Total de los Productos del Ejercicio

Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

ANO	PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO	COLONIZ. DE NUEVAS TIERRAS	PROYECTO DE LOS CUCHUMAT.	FED. DE COOP. CAFETAL DE GUATEMALA	DES. INTEG. DE COMUNID. RURALES	TOTAL INGRESOS DEL PERIODO
1991	533933.98	59183.33		9195.88		602313.19
1992	446012.74	73887.32		14656.14	40162.45	574718.65
1993	816240.90	99004.01		20445.09	200849.75	1136539.75
1994	754267.98	115588.69	3.39	6942.58	439809.56	1316612.20
1995	1048301.23	115601.72	69380.38	13466.35	392491.76	1639241.44
1996	649828.12	65320.04	139578.50	5094.00	313185.56	1173006.22
	4248584.95	528585.11	208962.27	69800.04	1386499.08	6442431.45

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS.

BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA. Septiembre 1997.

tallan los valores correspondientes a los productos del ejercicio obtenidos en el periodo analizado, presentados de acuerdo a la integración y cifras globales de cada uno de los cinco fideicomisos.

De acuerdo a los citados cuadros, los intereses por ahorros en BANDESA y/o en otros bancos superaron productos significativos en relación a los obtenidos por préstamos otorgados. Particularmente, la relación es evidente en las cifras referidas a los fideicomisos siguientes: 1. FEDECOCAGUA, institución que registró que sus productos por concepto de ahorros superaron en un 14.5% a los generados por los intereses provenientes de sus préstamos; y 2. DICOR, proyecto que generó intereses de ahorros por Q.591.149.32 e intereses de préstamos por Q.695.349.76 que reflejaron una mínima diferencia en la capacidad de generación de productos.

El análisis del comportamiento financiero de los cinco fideicomisos indicó que las sumas de intereses obtenidos por concepto de las inversiones en valores que se colocaron no destacaron resultados significativos en relación a las otras dos operaciones financieras examinadas. En cifras, el total de intereses por inversiones de primer orden contabilizó la cantidad de Q.73,405.36, productos generados por participación de una parte de los recursos asignados a 3 fideicomisos, valor equivalente al 1.2% del total de productos del ejercicio generados por la totalidad de las tres fuentes generadoras de productos. No obstante, en relación al grado de desarrollo del Mercado de Valores Nacional, es importante afirmar que los intereses producidos por las citadas inversiones constituyen una alternativa financiera orientada al mayor aprovechamiento de los fondos obtenidos con deuda externa y destinados al apoyo del Sector Agropecuario, sin fines de lucro.

En relación a las cifras detalladas en el Cuadro 45, el total de los productos generados por los fideicomisos sumó Q.6.442.431.45 y éste representó el 105.4% de los Q.6.1 millones del saldo de capital

signado al banco hasta el 1 de enero de 1991 (inicio de la investigación) y el 58.1% de los Q.11.0 millones de saldo de capital por el mismo concepto registrado al 30 de junio de 1996 (final de la investigación). En general, los valores referidos indicaron que el banco fiduciario administró cuidadosamente los recursos que se le confiaron y obtuvo productos que le permitieron incrementar los fondos rotativos fideicometidos; por lo tanto, esta información confirma que BANDESA generó mayores responsabilidades de los recursos para la atención de créditos en beneficio de los pequeños y medianos agricultores usuarios de crédito.

Por otra parte, de acuerdo a las cifras incluidas en el cuadro analizado, es evidente notar la tendencia creciente de los valores de los productos globales, los que durante los años 1993/1995 registraron incrementos progresivos equivalentes a 97.7, 15.8 y 24%, respectivamente al año inmediato anterior. Para ratificar esta posición, se determinó que durante el primer semestre del año 1996 los ingresos por este concepto superaron a los productos operados en los dos semestres del año 1993. Los resultados indicaron que, seguramente, el valor de los Q.1.1 millones contabilizados en los primeros 6 meses del año 1996 crecerán significativamente al integrar los resultados del semestre restante; en consecuencia, la política financiera que aplicó BANDESA durante el periodo examinado se orientó a la administración financiera de resultados progresivamente crecientes y rentables.

La parte final del procedimiento aplicado en la evaluación se refiere a la relación del total de los productos del ejercicio (Ingresos) menos los valores obtenidos en el costo proporcional del servicio de la deuda (Egresos). En ese orden, se determinaron los productos del ejercicio devengados por cada fideicomiso, integrados por los intereses generados por los préstamos, valores y depósitos de ahorro que se registraron (Total Ingresos del Periodo). Seguidamente, al total de los productos determinados se le efectuó la deducción equivalente a los intereses, comisión y otros recargos de la deuda externa equivalente

total de asignaciones que constituyen cada fideicomiso (Costo del Servicio de la Deuda). Al efectuar la reducción respectiva para cada fideicomiso, como lo describen los cálculos presentados en los Anexos D/14, se determinó que los cinco fideicomisos generaron beneficios financieros por la cantidad de Q.4.875.392.39 (Cuadro 46)

Al analizar la integración de los Q.4.8 millones obtenidos de beneficio total se reflejó la situación particular de los resultados aportados por el Fideicomiso del Proyecto de Desarrollo de la Sierra de los Tzucumatanes, determinándose que en los tres años de sus operaciones únicamente registró valores negativos en cada uno de sus años, los que en términos globales ascendieron a -Q.46.325.73, debilidad financiera que apoya su justificación en los dos aspectos siguientes: 1. Las operaciones iniciaron hasta el año 1994; y 2. El capital inicial (Q.0.5 millones) representó el 13.1% del total constituido al final del período examinado (Q.3.9 millones).

Por el contrario, el cuadro identificado también incluye los mayores valores positivos que se presentaron en la evaluación y que están referidos únicamente al Fideicomiso del Programa de Apoyo Económico. En este caso, las cifras registraron que este programa generó el mayor grado de beneficio en relación al resto de los fideicomisos, los que totalizaron Q.3.714.038.75 y equivalen al 76.2% del beneficio global de los cinco casos analizados. Al evaluar su comportamiento, se estimó que el rendimiento financiero del fideicomiso está caracterizado por los factores siguientes: a) Las ventajas contractuales convenidas en el financiamiento externo que originó la constitución en el banco (3% de interés); b) Las asignaciones comprometidas que fueron totalmente desembolsadas antes del año 1991, inicio del período de la investigación; y c) El monto significativo de sus recursos registró una mayor generación de intereses por concepto de ahorros (Q.1.488.611.41). Obviamente, estos factores permitieron que el banco fiduciario contabilizara una mayor disponibilidad de recursos del fideicomiso y

**CUADRO 46**

**FIDEICOMISOS ANALIZADOS**

Beneficios Totales generados de la relación Productos del Ejercicio de los Fideicomisos y costo proporcional de la deuda externa equivalente que los constituye.

Período Enero 1991 a Junio 1996

Expresado en quetzales

AÑOS	IDENTIFICACION DE LOS FIDEICOMISOS					TOTAL
	Colonización de Nuevas Tierras	Proy.de Des. de la Sierra de Cuchumatanes	Des. Integral de Comunidades Rurales	Federación de Coop. Cafet. de Guatemala	Programa de Apoyo Económico	
1991	15779.33		-8750.00	8195.88	420135.67	435360.88
1992	12398.32		-28070.80	14656.14	338676.61	337660.27
1993	56667.32		69299.64	20445.09	717366.95	863779
1994	74675.08	-20596.61	288404.54	6942.58	662856.22	1012281.81
1995	76111.19	-8359.62	235418.01	13466.35	964351.65	1280987.58
1996	46108.43	-17369.50	300838.27	5094.00	610651.65	945322.85
	281739.67	-46325.73	857139.66	68800.04	3714038.75	4875392.39

FUENTE: BANCO NAC. DE DESARROLLO AGRICOLA Y DIRECCION DE FINANCIAMIENTO EXTERNO Y FIDEICOMISOS. MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. Septiembre 1997.

que éstos, a su vez, se hayan orientado a satisfacer una mayor porción de la demanda de crédito por parte de los pequeños y medianos agricultores del país.

Con base a los datos contenidos en los Estados Financieros de los años investigados, se determinó que BANDESA obtuvo Q.894.681.79 por concepto de Comisiones por Administración de los cinco fideicomisos (Cuadro 47); estimándose que este valor es equivalente al 13.9 y 18.4% del total de los productos de los ejercicios y los beneficios financieros determinados en igual período, respectivamente. En este sentido, es importante indicar que el Fideicomiso del Programa de Apoyo Económico contribuyó con la generación del 64.10% del total de la comisión que se refiere, situación financiera que se justificó por el hecho de que este programa constituyó el segundo mayor capital operado durante todo el período. Al respecto, en relación al comportamiento financiero que se indicó, es oportuno evidenciar que las contribuciones por este concepto se incrementarán significativamente en la medida que el banco fiduciario y las unidades ejecutoras logren operar la totalidad de los recursos fideicometidos. Precisamente, esta afirmación es ratificada en la situación financiera del Fideicomiso del Proyecto de Desarrollo de la Sierra de los Cuchumatanes, el que hasta el año 1995 únicamente logró operar el 50% de los Q.3.9 millones de recursos fideicometidos.

Por otra parte, el Cuadro 47 que se citó también presenta información relacionada con las pérdidas y Ganancias Netas de los períodos examinados. No obstante que los datos obtenidos indicaron que las operaciones del Proyecto de Desarrollo de la Sierra de Cuchumatanes registró pérdidas netas por Q.26.841.81, se determinó que (en términos globales) los cinco fideicomisos generaron ganancias netas que ascendieron a Q.2.591.262.20 y representaron el 42.4% de los Q.6.1 millones de saldo de capital registrado el 1 de enero de 1991 (inicio de la investigación) y el 23.4% de los Q.11.0 millones de saldo de capital por el mismo concepto registrado al 30 de junio de 1996 (final de la investigación). Nuevamente,

**CUADRO 47**

**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA  
FIDEICOMISOS ANALIZADOS  
COMISIONES POR ADMINISTRACION Y GANANCIA NETA DEL EJERCICIO**

Periodo 1-1-91 al 30-6-96

Expresado en quetzales

FIDEICOMISO	COMISIONES POR ADMINISTRACION	GANANCIA NETA DEL EJERCICIO
PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO	573533.75	2223288.00
COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS	74183.88	321268.84
PROYECTO DE LA SIERRA DE LOS CUCHUMATANES	31344.35	-26841.81 1/
FEDERACION DE COOPERATIVAS CAFETALERAS DE GUATEMALA	9640.69	16196.81
DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURAL.	205979.12	57350.36
<b>TOTAL</b>	<b>894681.79</b>	<b>2591262.20</b>

1/ Sus operaciones contables iniciaron hasta el año 1994.

La pérdida que integró la pérdidas y ganancias del período se presentó en las operaciones de los primeros 6 meses del año 1996.

FUENTE: ESTADOS FINANCIEROS. BANCO NAC. DE DESARR. AGRICOLA. Septiembre 1997.

reflejó que el Fideicomiso del Programa de Apoyo Económico registró cifras relevantes en los ríenenes practicados y, en este caso, generó la mayor parte de las ganancias netas operadas en ANDESA, las que equivalen al 85.8% del total contabilizado.

## 2 INDICES FINANCIEROS

No obstante que los datos obtenidos fueron generados por una institución que no incluye acciones de carácter lucrativo, la evaluación consideró un análisis de la situación financiera del banco fiduciario a través de la práctica de las razones financieras que más aplican, las que permitieron medir hasta que punto han sido financiados los fideicomisos mediante deudas, determinar el nivel general de la eficacia de la administración de los recursos en términos de los rendimientos generados sobre la inversión y, finalmente, determinar los niveles de endeudamiento, morosidad y costo/beneficio registrados en BANDESA.

Razón de endeudamiento o de palanca financiera: Esta razón abarca un grupo de medidas que indican hasta que punto la expansión del banco se ha financiado mediante deudas.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento} &= \text{deuda total} / \text{activo total} \\ &= 3.288.710.52 / 18.419.280.09 \\ &= 0.17 \times 100 = 17\% \end{aligned}$$

El resultado indicó que el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores equivale al 17% del total operado; es decir, de cada quetzal que manejó el banco se registró que Q.0.83 corresponden al capital propio del Fideicomiso y que Q.0.17 representan el nivel de deuda adquirida.

**Razón de Rentabilidad Contable:** También se le denomina tasa de rendimiento contable y expresa la utilidad del periodo en términos de porcentaje en relación al capital empleado para su obtención.

$$\begin{aligned}
 \text{Rentabilidad} &= \text{Utilidad Neta Promedio Anual} / \text{Inversión Promedio Anual.} \\
 &= 518.253.44 / 13.291.037.21 \\
 &= 0.04 \times 100 = 4 \%
 \end{aligned}$$

desa logró obtener un 4% de rendimiento sobre las inversiones que se registraron, porcentaje que se consideró aceptable en relación a la naturaleza de sus operaciones de fomento.

**Relación Beneficio/Costo:** Esta relación se practica con el fin de evaluar la eficiencia con que se han utilizado los recursos; es decir, la eficiencia de un proyecto se determinará de acuerdo a la magnitud de la relación beneficio/costo.

$$\begin{aligned}
 \text{Relación B/C} &= \frac{\text{Beneficio Total}/(1+i)^t}{\text{Costo Total}/(1+i)^t} \\
 &= \frac{\text{Beneficio Total}/(1+0.15)^5}{\text{Costo Total}/(1+0.15)^5} \\
 &= \frac{5.173.612.17}{1.311.266.43} \\
 &= 3.945
 \end{aligned}$$

El resultado indicó que la relación beneficio-costo es mayor que la unidad y, por lo tanto, significa que los ingresos exceden a los costos de los créditos y que se está recuperando la inversión que fue considerada a un costo de oportunidad de 15%. (El costo de oportunidad es la opción desechada, o la

satisfacción sacrificada, por el hecho de elegir otra opción u otra satisfacción, cuando ambas son factibles pero mutuamente excluyentes. Para el presente caso se consideró una tasa pasiva del mercado financiero).

Razón de Morosidad:

$$\begin{aligned}
 \text{Morosidad} &= \text{Préstamos Vencidos} / \text{Préstamos Totales} \\
 &= 2.000.636.22 / 10.316.262.68 \\
 &= 0.19 \times 100 = 19\%
 \end{aligned}$$

Esta razón registró que un 19% de los préstamos están en situación de morosidad en relación al total de la cartera contabilizada, porcentaje que se ubica en niveles de normalidad bajo criterios de administración financiera.

Razón del Rendimiento sobre el Activo Total: Esta razón mide el rendimiento sobre la inversión total de las Unidades Ejecutoras en el Banco.

$$\begin{aligned}
 \text{Rendimiento sobre el Activo Total} &= \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total} \\
 &= 692.716.30 / 18.419.280.09 \\
 &= 0.04 \times 100 = 4\%
 \end{aligned}$$

El resultado indica que el rendimiento sobre el activo total del banco es de 4%, el que reflejó la productividad de los activos y, por lo tanto, de la inversión hecha y la eficacia del banco fiduciario.

### 3 COMPROBACION DE LA HIPOTESIS

Los resultados obtenidos y descritos en los capítulos anteriores reflejaron ampliamente la participación del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola -BANDESA- en el desarrollo de los pequeños y medianos agricultores del país y, en consecuencia, se evidenció la situación actual de los recursos proporcionales de la deuda externa que se utilizaron para la constitución de los fideicomisos que se analizaron.

En efecto, el exámen financiero que se practicó en las áreas respectivas permitió la comprobación de la hipótesis planteada en la investigación, la que se apuntó en los términos siguientes: "El incremento de la inversión financiera con recursos proveniente de deuda externa adquirida, destinada a la asistencia crediticia de sectores agrícolas, permite un mayor apoyo al desarrollo económico y social del país y, a la vez, genera oportunamente los recursos necesarios para el pago del servicio de dicha deuda, lo que repercute en una elevación del bienestar económico de los guatemaltecos porque se han establecido mecanismos para recuperar los costos de las inversiones públicas".

En términos generales, el banco registró altos beneficios durante el período que se investigó e, indudablemente, generó una administración eficiente de los recursos que se le confiaron, los que se orientaron al apoyo de la asistencia crediticia del Sector Agrícola del área rural del país.

No obstante que la filosofía financiera de las operaciones que se examinaron no incluyen acciones orientadas a perseguir el lucro, en los resultados del exámen general se reflejó que la política administrativa de los proyectos de fomento y desarrollo agrícola de los cinco fideicomisos investigados

generaron los ingresos necesarios para hacer efectiva la deducción de las sumas respectivas al costo del financiamiento externo proporcional y al costo de administración de los recursos utilizados en dichos proyectos.

Los resultados que se describieron en el capítulo anterior evidenciaron que la disponibilidad de recursos se incrementó significativamente en relación al nivel de rotación de los mismos. En cifras, según los Estados Financieros de BANDESA, al 31 de diciembre de 1991 la disponibilidad ascendió a Q.1.660.887.79 (dos fideicomisos no registraron operaciones) y al 30 de junio de 1996 acumuló Q.6.199.417.35; es decir, durante el periodo referido las rotaciones del capital permitieron que el banco incrementara en un 26.8% el saldo de los recursos disponibles. En valores más precisos, el porcentaje de disponibilidad se incrementará a un 230% si se considera la recuperación del saldo correspondiente a los productos por cobrar contabilizados por el banco (los que sumaron Q.913.967.92 en 1991 y aumentaron a Q.2.293.886.04 al 30 de junio de 1996) y, en consecuencia, el Sector Agrícola contará con una mayor asistencia crediticia y se contribuirá a un mayor desarrollo económico y social.

En efecto, la ganancia neta global de Q.2.6 millones que BANDESA registró durante el periodo investigado (obtenido de los cinco fideicomisos evaluados) reflejó que la administración fiduciaria de los recursos mantuvo una estabilidad financiera y manejó una política agraria orientada a la promoción del pequeño y mediano agricultor del área rural del país.

En general, los beneficios totales que resultaron de la evaluación financiera (Q.4.8 millones) representan a valores importantes en relación a los Q.0.8 millones que se cancelaron en concepto de comisiones por administración y a la suma de Q.1.6 millones que se pagó en materia de costo del servicio

le la deuda; es decir, los beneficios totales obtenidos tuvieron la capacidad financiera de triplicar el valor total correspondiente a la comisión y costo del servicio que generó.

## CONCLUSIONES

De acuerdo al comportamiento de la deuda externa y a la evaluación financiera practicada al financiamiento externo proporcional que constituyó los fideicomisos en el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola -BANDESA-, el que comprendió el período del 1 de enero de 1991 al 30 de junio de 1996, se concluyó lo siguiente:

El Financiamiento Externo del país reflejó la información siguiente:

- a) Al inicio y al final del periodo la deuda contratada totalizó US \$2.475.6 millones y US \$3,171.2 millones, respectivamente, valores que reflejaron que la deuda externa del país se incrementó en un 28.1%; sin embargo, las cifras del servicio de la deuda reflejaron decrementos en los conceptos siguientes: 1. Atraso en el servicio de la deuda -especialmente en lo que respecta a la cancelación de los intereses-; 2. Amortización a capital y pago de intereses; y 3. Proyección de la demanda de divisas para el cumplimiento de pagos a capital, intereses y comisiones;
- b) El país únicamente amortizó a capital el equivalente al 10.6% del total de la deuda proporcional a la muestra investigada (circunstancia que obedece a los amplios plazos y número de cuotas de amortización) y el servicio de la deuda total contratada aun incluye situaciones de atraso en sus pagos (en los primeros 6 meses del año 1996 los atrasos totalizaron US\$ 111.5 millones, destacando el 48.4% del total que absorbió el rubro de intereses);
- c) El nivel de Producto Interno Bruto generado reflejó un incremento progresivo anual que llegó a representar el 64.2% en relación a los valores PIB iniciales y finales del periodo y, por su parte, el

saldo de la deuda pública externa registró valores que indicaron que ésta creció un 7.6% durante el mismo período; en consecuencia, la relación porcentual de PIB/Deuda externa evidenció que el índice del Saldo PIB registró una reducción favorable (17.0% en 1991 y 11.8% en 1995); y

d) No se efectuaron pagos anuales que hayan rebasado el 25% de los ingresos corrientes que se consideran como límite prudencial para la atención de la deuda total (tanto interna como externa); en este caso, los valores registrados en el período promediaron 12%, reflejándose un control en el manejo del servicio de la deuda;

Del Sector Agrícola se generaron los datos siguientes:

a) La cobertura de asistencia financiera comprendió aproximadamente a la mitad del Sector Agrícola que se atiende bajo políticas de fomento gubernamental (49.1%), registrando los tres aspectos de importancia siguientes: 1. El sector se benefició con el 72% de los créditos concedidos a plazos que oscilan de 10 a 40 años, entre los que sobresale el plazo de 30 años que absorbió el 28.3% del total de préstamos otorgados; 2. El 48% del total de los préstamos que se concedieron corresponden a deuda externa condicionada al pago del 2 y 3% de interés, equivalentes a 61 y 43 préstamos, respectivamente; y 3. La agricultura fue la actividad que demandó una mayor cantidad de créditos y valores otorgados, absorbiendo el 94% del total de créditos concedidos y el 90.5% del monto de capital otorgado en relación a las actividades económicas beneficiadas en su conjunto;

b) Excepto por los productos de consumo interno (especialmente maíz, frijol y arroz) que presentaron una variación negativa determinada por la reducción de sus áreas de siembra (que se destinaron a cultivos de productos no tradicionales de mayor rentabilidad), el comportamiento del Sector Agrícola de los años 1994 y 1995 registró crecimientos en los rubros siguientes: 1. El volumen y valor de la producción se incrementó en las áreas de productos de exportación (3.8%) y productos de consumo industrial (12.2%); y 2. La actividad agropecuaria creció a una tasa de 3.6%, destacando

el mayor dinamismo de la producción agrícola y la tendencia creciente de la ganadería y la silvicultura;

c) El financiamiento agrícola de Bandesa constituye un instrumento que coadyuva el desarrollo de las actividades de los pequeños y medianos agricultores, que persigue fines productivos y sociales relacionados con el crecimiento y mejoramiento de las condiciones de vida en el medio rural y que, además, orienta el ahorro creado en otros sectores de la economía hacia dichas actividades; y

d) No obstante que las inversiones en valores de primer orden no generaron intereses significativos (1.14% del total de los productos registrados), las inversiones constituyen una alternativa financiera orientada al mayor aprovechamiento de fondos obtenidos con deuda externa y destinados al apoyo del Sector Agrícola (sin fines de lucro), productos que se obtendrán en la medida que se incremente el grado de desarrollo del mercado de valores en el país y de acuerdo al nivel de conocimiento de los Administradores del banco fiduciario sobre este tipo de operaciones comerciales;

3. Del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola se determinó que:

a) El Banco administró exitosamente los recursos que se le confiaron y obtuvo productos relevantes que le permitieron incrementar los Fondos Rotativos Fideicometidos que maneja; por lo tanto, la política financiera que éste aplicó se orientó a la administración financiera de resultados progresivamente crecientes y rentables, generando mayor disponibilidad de recursos para la atención de créditos en beneficio de los pequeños y medianos agricultores y para el pago del servicio de la deuda proporcional que permitió la constitución de los fideicomisos correspondientes;

b) La administración del banco generó operaciones financieras que reflejaron los resultados siguientes: 1. Productos finales equivalentes a los niveles de las tasas comerciales de otros bancos, no obstante que la política de la institución comprende plazos y tasas de interés preferenciales; 2. Estabilidad y equidad en el manejo del flujo de fondos de los fideicomisos que operó; y 3. Los

intereses de los ahorros de capital ocioso que depositó temporalmente generaron productos significativos en relación a los obtenidos por los préstamos otorgados;

c) La asistencia crediticia del banco se orientó a la atención de una menor cantidad de pequeños y medianos agricultores en cada año del período, generando las cifras siguientes: a) El financiamiento registró la cantidad de Q.56.7 millones en el año 1991 y totalizó los valores de Q.46.4 y 50.9 millones en los años 1994 y 1995, respectivamente; es decir, el financiamiento otorgado para los últimos dos años referidos se redujo en el equivalente a 18.3 y 10.3% en relación al año 1991; y b) El número de los créditos otorgados reflejó una disminución progresiva en cada uno de los años examinados, registrando una disminución de 7,757 préstamos en relación a los 19,026 créditos otorgados en 1991 y los 11,269 concedidos en 1995;

d) La resolución de la asistencia crediticia del banco se orientó a la demanda de créditos prendarios, los que registraron el mayor número de préstamos concedidos (equivalentes al 93.8% del total que se otorgaron) y el mayor monto concedido (equivalente al 83.2% del financiamiento total);

e) El 30.92% del total de préstamos concedidos equivale a cartera vencida que contabilizó el Banco, porcentaje relativamente manejable para su recuperación, tomando en cuenta que únicamente 3 de los fideicomisos constituidos representaron el 49.51% de la cartera vencida; y

f) Los valores de los productos globales manifestaron una tendencia creciente anual, los que durante los años 1992/1995 registraron incrementos progresivos equivalentes a 97.7, 15.8 y 24%, respectivamente al año inmediato anterior; y

El Fideicomiso del proyecto de Desarrollo Integral de Comunidades Rurales -DICOR- generó la información financiera siguiente: a) Los recursos se orientaron a cinco diferentes destinos de la agricultura, reflejándose que el área de alimentos básicos absorbió el mayor número de los créditos; b) Se evidenció la incapacidad de los usuarios al acceso a mayor financiamiento al no autorizarse

ditos superiores a Q.50.001.00; c) El 43.6% del total de los créditos otorgados corresponde a préstamos que se autorizaron con un capital promedio de Q.1.750.00 cada uno; d) La tendencia de la actividad crediticia se orientó a promover las actividades de una mayor proporción de tierra cultivada; e) El financiamiento superó el número de créditos grupales programados hacia las comunidades de pequeños agricultores del área rural; f) El 86% del capital se destinó a la atención de la demanda de créditos con garantía prendaria; g) El mayor número de créditos otorgados se destinó a fincas de un máximo de 2 hectáreas de tierra (47.4% del total otorgado); y h) Se reflejó que los recursos se destinaron con mayor énfasis a la atención de la demanda de los pequeños agricultores al no otorgarse créditos destinados a fincas superiores a 100 hectáreas;



## RECOMENDACIONES

Con base a la evaluación financiera que se efectuó en los fideicomisos con financiamiento externo instituidos en el Banco Nacional de Desarrollo Agrícola -BANDESA-, y de acuerdo al comportamiento de la deuda externa total, se recomienda lo siguiente:

A las Instituciones relacionadas con el procedimiento de la deuda externa:

- a) Gestionar la flexibilización en las condiciones de los desembolsos del 17.2% del total de la deuda externa contratada que aún no se ha desembolsado (US\$544.0 millones) dentro del contexto de un plan de Desarrollo Económico;
- b) Realizar proyecciones del servicio de la deuda que sean orientadas a lograr los objetivos siguientes: a) Analizar la integración de todos los componentes de la deuda: Capital, Intereses, Comisiones y Diferencial Cambiario; y b) Que el Banco de Guatemala, el Ministerio de Finanzas Públicas y la Secretaría General de Planificación Económica, en forma conjunta, coordinada y con la mayor exactitud posible, elaboren un presupuesto anual de pagos que considere los niveles de las reservas de moneda local y de divisas; y
- c) Condicionar a las Entidades Descentralizadas del Sector Público para que, previamente a la contratación de préstamos con financiamiento externo, justifiquen plenamente el incremento de la demanda en los servicios que prestan al usuario, cubriendo el servicio de la misma con sus propios recursos y sin recargar el Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado;

2. Al Banco Nacional de Desarrollo Agrícola (Actualmente Banco Rural, S.A.)

- a) Incrementar los programas de desarrollo agrícola para pequeños y medianos agricultores (a través de la creación de nuevos fideicomisos), por medio de la suscripción de contratos de crédito con Entidades Financieras Internacionales, especialmente con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) que manifestó un comportamiento favorable al autorizar el 100% de los desembolsos respectivos a los fideicomisos constituidos en dicha institución;
- b) Implementar un sistema de asistencia crediticia de carácter integral para los pequeños y medianos agricultores del área rural, el que debe incluir las acciones siguientes: otorgamiento del crédito (suficiente, ágil y oportuno), supervisión y capacitación crediticia, asistencia técnica y financiera, asesoría y asistencia en comercialización y, particularmente, estímulo a los avances tecnológicos; y
- c) Vigilar estrictamente que cumpla su objetivo de fomentar el desarrollo de los pequeños y medianos agricultores, evitándose la asistencia crediticia orientada a beneficiar intereses personales bajo influencias políticas de funcionarios públicos;

3. Al Proyecto de Desarrollo Integral de Comunidades Rurales:

Incrementar las acciones de fomento y orientación a los pequeños y medianos agricultores del área rural de su competencia para que éstos incrementen los grupos solidarios organizados informalmente y, de esta manera, promoverlos a que sean calificados a mayores montos de asistencia crediticia; y

4. Supervisar que los proyectos agrícolas que sean ejecutados con préstamos externos respondan a la política de endeudamiento externo que se proponga el Gobierno, de tal forma que la relación beneficio-coste de los mismos sea rentable para el país y favorezca a los estratos más necesitados de la población.

## BIBLIOGRAFIA

- Banco de Guatemala. ESTUDIO ECONOMICO Y MEMORIA DE LABORES 1995.
- Banco de Guatemala. SERIES ESTADISTICAS SOBRE LA DEUDA EXTERNA DE VARIOS AÑOS.
- Banco de Guatemala. Boletín Estadístico. Cuarto trimestre del año 1994.
- Banco del Café, S.A. Boletín teórico. Grupo Financiero del País, Area de Fideicomisos.
- Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. MEMORIA DE LABORES 1995.
- Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. BOLETINES ESTADISTICOS. Por los años 1990-1995.
- Carstens Carstens, Agustín. "EL PAPEL DE LA DEUDA EXTERNA EN LA ECONOMIA MEXICANA EN LAS ULTIMAS DOS DECADAS". Lecturas seleccionadas de economía internacional. México 1992.
- Chinchilla, Ligia. "LA VERDAD SOBRE EL SECTOR PYME EN GUATEMALA". Federación de la Pequeña y Mediana Empresa Guatemalteca. 1996.
- Congreso de la República. Decreto No. 2-70, CODIGO DE COMERCIO DE LA REPUBLICA DE GUATEMALA. Marzo 1975.
- Economía Planeta. Diccionario Enciclopédico. Editorial Planeta, Barcelona, España. 1980.
- Flores, Israel Antonio. "EL FINANCIAMIENTO AGROPECUARIO EN GUATEMALA". Sexta reunión de Técnicos en Financiamiento Agrícola. Quetzaltenango 1988.
- García, Lilia Luz Echeverría de. "LA DEUDA EXTERNA Y SUS IMPLICACIONES EN EL DESARROLLO DE GUATEMALA". Tesis de Maestría. Universidad de San Carlos de Guatemala, Instituto Nacional de Administración Pública. Octubre 1991.
- Instituto Nacional de Administración para el Desarrollo. El Endeudamiento y las Finanzas Municipales. Guatemala 1973.
- INSTRUCTIVO DEL DEPARTAMENTO DE FIDEICOMISOS. BANCAFE 1995.

14. INSTRUCTIVO DEL DEPARTAMENTO DE FIDEICOMISOS. BANCAFE 1995.
15. López, José Roberto. "LA DEUDA EXTERNA EN CENTROAMERICA: Lecciones de la teoría y práctica de su administración reciente". México 1988.
16. Marino López, Roberto. "LA DEUDA EXTERNA DE LOS PAISES EN DESARROLLO Y EL PROBLEMA DE LAS TRANSFERENCIAS" Hacia la Globalización: Lecturas seleccionadas de economía internacional. México 1992.
17. Martínez Mont, Lucy. EL PROCESO ECONOMICO (Complemento), Manual del Estudiante 2a. Parte, Universidad Francisco Marroquín. 1997.
18. Ministerio de Finanzas Públicas, Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos. SERIES ESTADISTICAS SOBRE LA DEUDA EXTERNA, de varios años.
19. Ministerio de Finanzas Públicas, Dirección Técnica del Presupuesto. "PRESUPUESTO GENERAL DE INGRESOS Y EGRESOS DEL ESTADO"
20. Morgan Sanabria, Rolando. "COMPILACION DE TEXTOS PARA EL CURSO DE DISEÑO Y TECNICAS DE INVESTIGACION". Tomos 1 y 2, Plan de Estudios de Postgrado. Facultad de Ciencias Económicas. 1989.
21. Proyecto de Desarrollo Integral de Comunidades Rurales. MEMORIA DE LABORES 1995.
22. Saborio, Sylvia. "RETO A LA APERTURA: Libre comercio en las Américas". Editorial McGrawHill. México, 1994.
23. Somers, Harold. Finanzas Públicas e Ingreso Nacional. Fondo de Cultura Económica. México 1992.
24. Timossi, Gerardo. "CENTROAMERICA: Deuda externa y ajuste estructural". Editorial DEI. Costa Rica 1989.

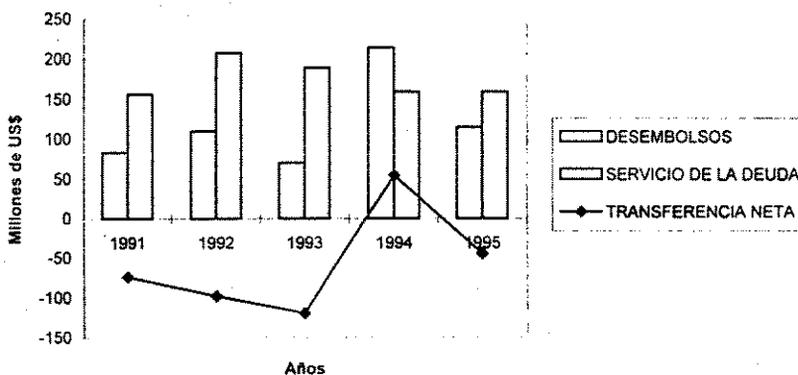
**ANEXOS**



**ANEXO 1**  
**SALDO DE TRANSFERENCIA NETA DEL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA**  
**PERIODO 1991-1995**  
 -Valores expresados en millones de US\$-

CONCEPTO	ANOS				
	1991	1992	1993	1994	1995
DESEMBOLSOS	83.2	110.1	70.3	214.4	115.1
SERVICIO DE LA DEUDA	156.7	207.7	189.4	159.6	159.5
TRANSFERENCIA NETA	-73.5	-97.6	-119.1	54.8	-44.4

**Transferencia Neta graficada**

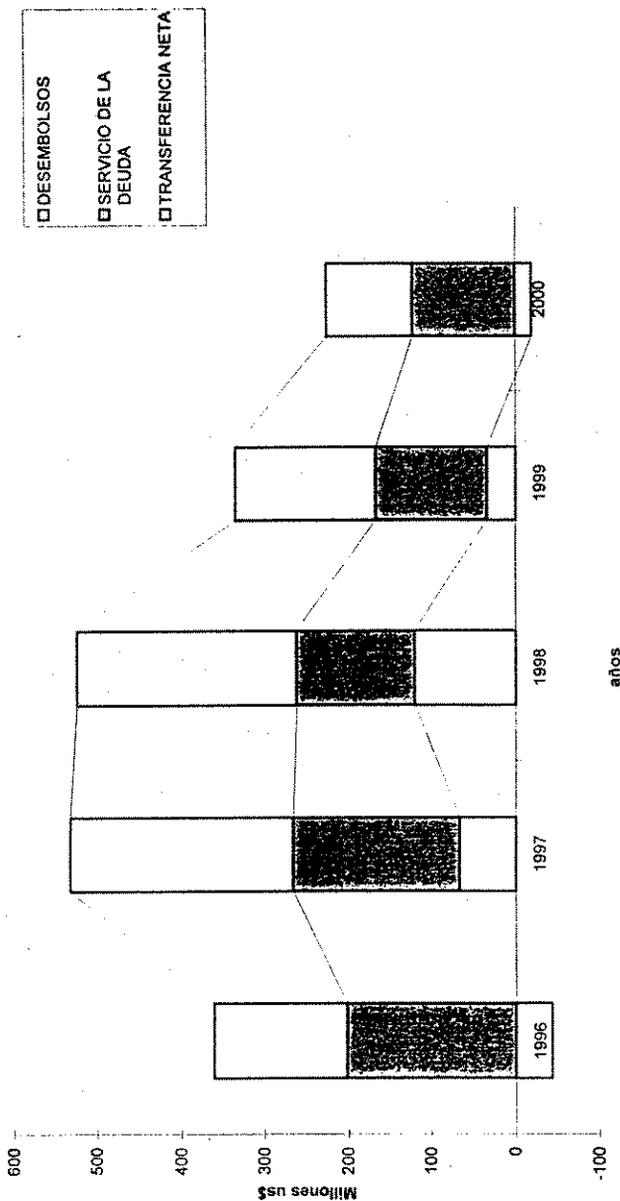


FUENTE: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomisos  
 Ministerio de Finanzas Públicas. Abril 1997.

DESEMBOLSOS (-) SERVICIO DEUDA EXTERNA  
 PERIODO DE LOS AÑOS 1996-2000  
 -Valores expresados en millones de dólares USA-

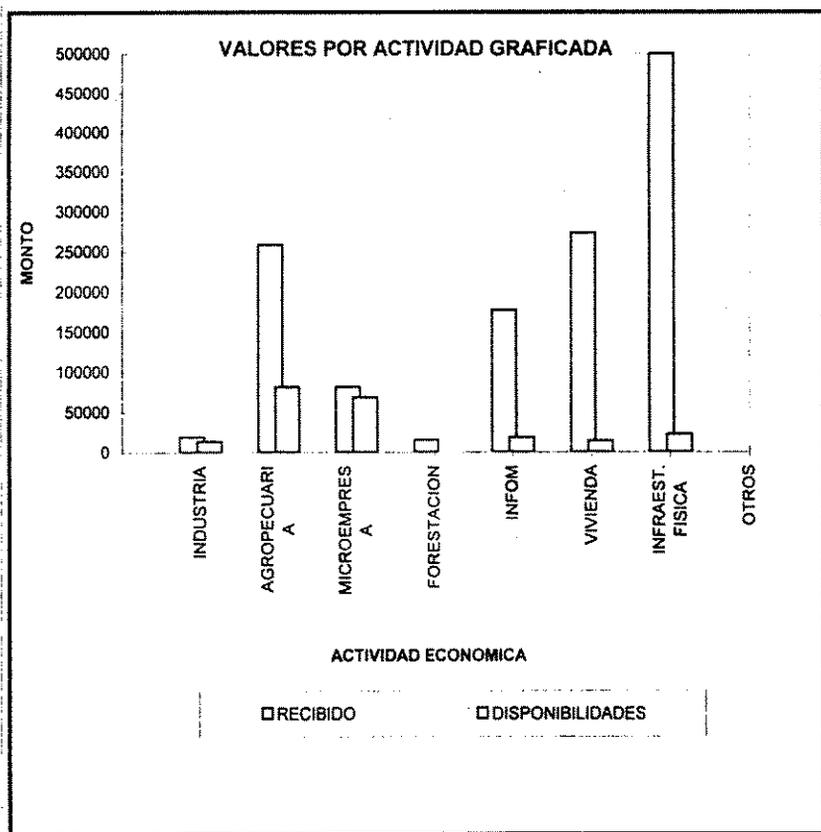
CONCEPTO	AÑOS				
	1996	1997	1998	1999	2000
TRANSFERENCIA NETA	-43.2	66.7	120.5	33.4	-19.8
SERVICIO DE LA DEUDA	202.2	199.5	141.3	133.7	122.6
DESEMBOLSOS	159	266.2	261.8	167.1	102.8

Proyección graficada



**ANEXO 3**  
**PATRIMONIO RECIBIDO Y DISPONIBILIDADES POR ACTIVIDAD ECONOMICA**  
**AL 30 DE JUNIO DE 1996**  
**(CIFRAS EN MILES DE QUETZALES)**

ACTIVIDAD	RECIBIDO	DISPONIBILIDADES	PORCENTAJE
INDUSTRIA	19254.51	13503.61	70.13
AGROPECUARIA	258769.72	81694.43	31.57
MICROEMPRESA	81695.77	68729.81	84.13
FORESTACION	15228.21	83.02	0.55
INFOM	177316.57	18452.8	10.41
VIVIENDA	273577.33	14182.58	5.18
INFRAEST. FISICA	499983.63	22403.92	4.48
OTROS	0.00	0.00	0.00
<b>TOTALES</b>	<b>1325825.74</b>	<b>219050.17</b>	<b>16.52</b>



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. Mayo 1997.

**ANEXO 4**

130

**FIDEICOMISOS ESTATALES**

**ACTIVO CONTRACTUAL Y DISPONIBILIDADES POR ENTIDAD FIDUCIARIA Y POR ACTIVIDAD**

**AL 30 DE JUNIO DE 1996**

**(Expresado en miles de quetzales)**

NOMBRE DEL FIDEICOMISO	FUENTE DE FINANCIAMIENTO	VALOR DEL PATRIMONIO CONTRACTUAL	DISPONIBILIDADES
<b>TOTALES</b>		<b>2,457.045.13</b>	<b>219,050.17</b>
<b>BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA</b>		<b>397,649.11</b>	<b>62,132.09</b>
<b>ACTIVIDAD AGROPECUARIA</b>		<b>246,276.51</b>	<b>58,350.09</b>
Asociación de Mercadeo Integrado por	Préstamo	3906.50	3792.50
Federaciones de Frutas y Hortalizas	AID-520-T-30		
Campana Nacional	Recursos Naturales	1700.00	1.57
contra la Roya del Cafeto			
Colonización de Nuevas Tierras	Préstamo	1446.80	228.06
Conservación de Suelos	AID-520-T-026		
y Obras de Miniriego	Préstamo	6037.10	6100.08
Desarrollo Agrícola del Altiplano	PL 480-84		
Desarrollo de Cooperativas	Préstamo	30342.90	12899.04
y Crédito Rural	AID-520-T-037		
Desarrollo de Cooperativas	Préstamo	5000.00	3057.32
Agrícolas del Altiplano	AID-520-L-024		
Desarrollo Integral de las	Préstamo	3855.50	2772.89
Comunidades Rurales	AID-520-K-036		
Diversificación para Areas Cafetaleras	Préstamo	3910.10	2313.53
y el Area del Polochic. 3-GUA-A/OIC.	BCIE-3-FDS-162		
Federación de Cooperativas	Recursos Naturales	115.71	115.71
Cafetaleras de Productores de			
Café de Guatemala	Préstamo	508.00	122.01
Fomento de la Producción de	ACDI-1-GU		
leche en la Región Suroriental de	Préstamo	3646.90	2237.11
la República de Guatemala	BID-410/SF-GU		
Fondo Nacional para la	Recursos Nacionales	50000.00	7701.04
Reactivación y Modernización de			
la Actividad Agropecuaria -FONAGRO-	Recursos Nacionales	5000.00	0.00
Fortalecimiento e Integración			
Cooperativa			
Granos Básicos, Cooperativas	Préstamo	27513.00	25.47
y Artesanías	AID-520-L-018		
Linea Impuesto del Café -LIC-	Recursos Nacionales	688.40	326.63
Decreto 50-74			
Mejoramiento de los	Préstamo	859.30	93.81
Recursos de la Tierra	AID-520-T-026		
Programa de Ayuda al Pequeño	Préstamo OPEP-15	3670.50	187.71
y Mediano Agricultor			
Programa de Centros de	Préstamo	2000.00	3187.24
Comercialización Agrícola -PCCA-	AID-SECCION 416-87		
Programa de Crédito a Cooperativas	Préstamo	6963.30	232.54
y Pequeños y Medianos Agricultores	BID-460/SF-GU		

## ANEXO 4

131

## FIDEICOMISOS ESTATALES

PITAL CONTRACTUAL Y DISPONIBILIDADES POR ENTIDAD FIDUCIARIA Y POR ACTIVIDAD  
AL 30 DE JUNIO DE 1996  
(Expresado en miles de quetzales)

Programa de Crédito Global Agropecuario	Préstamo BID/630-SF-GU	30000.00	222.17
Programa Integrado de Cooperativas Pesqueras del Pacífico	Recursos Nacionales	2000.00	1256.58
Proyecto de Desarrollo Económico Local -PDEL-	Préstamo AID-520-K-602	494.40	767.53
Proyecto de Desarrollo Rural de la Sierra de los Cuchumatanes	Préstamo FIDA-296-GM	21635.90	762.93
Proyecto de Desarrollo Rural para Pequeños Productores de los Departamento de Zacapa y Chiquimula	Préstamo FIDA-251-GM	23723.00	8644.15
Servicio Cooperativo Interamericano de Crédito Agrícola Supervisado -SCICAS-	Prést. BID-58-TF-GU y BID-204-SF-GU	3857.00	125.72
Sistemas de Diversificación para el Pequeño Agricultor	Préstamo AID-520-T-034	7402.00	976.75
<b>ACTIVIDAD SOCIAL</b>		<b>100000.00</b>	<b>2102.21</b>
Fondo Nacional de Tierras FONATIERRA	Recursos Nacionales	100000.00	2102.21
<b>ACTIVIDAD MICROEMPRESA Y PEQUENA EMPRESA</b>		<b>50000.00</b>	<b>1604.10</b>
Fondo de Desarrollo de la Microempresa y la Pequeña Empresa	Donaciones, Préstam. Asignaciones Nac. y Otros	50000.00	1604.10
<b>ACTIVIDAD VIVIENDA</b>		<b>1372.60</b>	<b>75.69</b>
Federación de Cooperativas Agrícolas de Guatemala -FEDECOAG-	Recursos Nacionales	1372.60	75.69
<b>BANCO DE GUATEMALA -BANGUAT-</b>		<b>726310.72</b>	<b>42139.63</b>
<b>ACTIVIDAD AGROPECUARIA</b>		<b>55576.01</b>	<b>15557.82</b>
Comercialización de Verduras y Frutas	Préstamo AID-520-T-030	0.00	0.00
Desarrollo de Empresas Rurales	Préstamo AID-520-T-032	0.00	0.00
Mejoramiento del Pequeño Caficultor	Donación, AID-520-381	55576.01	15557.82
<b>ACTIVIDAD VIVIENDA</b>		<b>120734.71</b>	<b>6310.63</b>
Fondo Extraordinario Especifico de Reconstrucción -FEER-	Recursos Naturales y Prést. BID-120-TF-GU y BID-1315-TF-GU	120734.71	6310.63
<b>ACTIVIDAD CIENCIA Y TECNOLOGIA</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Fondo Nacional de Ciencia y Tecnología -FONACYT-	Recursos Nacionales	0.00	0.00
<b>ACTIVIDAD SOCIAL</b>		<b>500000.00</b>	<b>20271.18</b>
Fondo Nacional para la Paz FONAPAZ	Recursos Nacionales y Prést. 1-285-BCIE	500000.00	20271.18
<b>ACTIVIDAD OBRAS PUBLICAS</b>		<b>50000.00</b>	<b>0.00</b>
Fondo para la Construcción y Equipamiento del Edificio que albergara al Parlacen	Recursos Nacionales	50000.00	0.00

**ANEXO 4**

132

**FIDEICOMISOS ESTATALES**

**PITAL CONTRACTUAL Y DISPONIBILIDADES POR ENTIDAD FIDUCIARIA Y POR ACTIVIDAD  
AL 30 DE JUNIO DE 1996  
(Expresado en miles de quetzales)**

<b>BANCO DE LOS TRABAJADORES -BANGUAT-</b>		555498.31	39484.40
<b>ACTIVIDAD AGROPECUARIA</b>		5498.31	981.39
Movimiento Agrícola Regional	Recursos Nacionales	5498.31	981.39
<b>ACTIVIDAD MICROEMPRESA Y PEQUENA EMPRESA</b>		150000.00	38472.48
Fondo de Desarrollo de la Microempresa y Pequeña Empresa	Donaciones, Ptmos., Asignac. Nacionales y Otros	150000.00	38472.48
<b>ACTIVIDAD SOCIAL</b>		400000.00	30.53
Fondo de Desarrollo Indígena Guatemalteco -FODIGUA-	Recursos Nacionales	400000.00	30.53
<b>BANCO NACIONAL DE LA VIVIENDA -BANVI-</b>		151909.41	7796.26
<b>ACTIVIDAD VIVIENDA</b>		151909.41	7796.26
Programa de Lotes con Servicios	Préstamo BID/804-SF	151909.41	7796.26
<b>BANCO CREDITO HIPOTECARIO NACIONAL -CHN-</b>		152000.00	28768.14
<b>ACTIVIDAD MICROEMP. Y PEQ. EMPRESA</b>		150000.00	28653.23
Fondo de Desarrollo de la Microemp. y Pequeña Empresa	Donaciones, Prést., Asignac. Nacionales y Otros	150000.00	28653.23
<b>ACTIVIDAD AGROPECUARIA</b>		2000.00	114.91
Programa del Comité Pro-Mejoram. de Agricult. del Norte. -COANORTE-	Recursos Nacionales	2000.00	114.91
<b>CORPORACION FINANCIERA NACIONAL -CORFINA-</b>		67905.08	20276.85
<b>ACTIVIDAD AGROPECUARIA</b>		23010.58	6690.22
Desarrollo de empresas rurales	Prést. AID-520-T-032	5696.70	5441.16
Fondo para el Desarrollo Integral del Tercer Sector de la Economía	Recursos Nacionales	17313.88	1249.06
<b>ACTIVIDAD FORESTACION Y REFOREST.</b>		25640.00	83.02
Fondo para el Fomento de la Forest. y Reforest. del Oriente y Nororiente	Recursos Nacionales	25640.00	83.02
<b>ACTIVIDAD PEQUENA INDUSTRIA</b>		19254.50	13503.61
Programa Global del Crédito para Industria y Turismo	Préstamo BID-465/SF	18235.60	13503.61
Utilidades	Recursos Nacionales	1018.90	0.00
<b>INSTITUTO DE FOMENTO MUNICIPAL -INFOM-</b>		405772.50	18452.80
<b>ACTIVIDAD DESARROLLO MUNICIPAL</b>		405772.50	18452.80
Programa de Acueductos y Alcantarillados en Ciudades Secundar.	Préstamo BID-671-SF-GU	48634.82	739.24
Programa de Acueductos y Alcantarillados Urbanos	Préstamo BID-398-SF-GU	6300.00	966.38
Programa de Desarr. Municipal	Ptmos. BID/454-OC-GU y 736-SF-GU	43176.75	10088.76
Programa de Desarr. Municipal II	Ptmo. BID-882-SF-GU	307660.93	5646.95
Acueductos Rurales	Ptmo. BID-100/TF-GU	5000.00	0.00
Agua Potable y Alcantarillado	Ptmo. BID-21/TF-GU	4530.00	1011.47

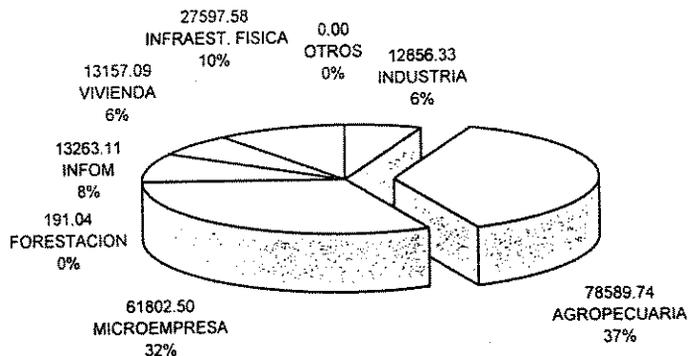
Los Numerales 5 y 6 del INFOM no son administrados a través de fideicomiso; sin embargo, la disponibilidad no se toma en cuenta en la sumatoria.

ANTE: DIRECCION DE FINANCIAMIENTO EXTERNO Y FIDEIC. MINIST. DE FINANZAS PUBL. Mayo 1997.

**ANEXO 5**  
**ESTADO COMPARATIVO DE DISPONIBILIDADES**  
**DE DICIEMBRE DE 1995 A JUNIO DE 1996**  
 (Expresado en miles de quetzales)

ACTIVIDAD	DICIEMBRE DE 1995	JUNIO DE 1996	DIFERENCIA
INDUSTRIA	12856.33	13503.61	647.28
AGROPECUARIA	78589.74	81694.43	3104.69
MICROEMPRESA	61802.50	68729.81	6927.31
FORESTACION	191.04	83.02	-108.02
INFOM	13263.11	18452.80	5189.69
VIVIENDA	13157.09	14182.58	1025.49
INFREST. FISICA	27597.58	22403.92	-5193.66
OTROS	0.00	0.00	0.00
<b>TOTALES</b>	<b>207457.39</b>	<b>219050.17</b>	<b>11592.78</b>

**COMPARACION GRAFICADA**



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS. Junio 1997.

**ANEXO 6**

**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA  
CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE 8 FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS**  
-Datos registrados al 30 de junio de 1996-

IDENTIFICACION	MONTO MAXIMO A FINANCIAR	TASA DE INTERES ANUAL	PLAZO
1. PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO DESARROLLO DE COOPERATIVAS AGRICOLAS DEL ALTIPLANO RESOLUCION JD-038-89	SEGUN LAS NECESIDADES, COSTOS Y NATURALEZA DE LOS PROYECTOS (NO PODRAN EXCEDER DE Q.200.000.00)	10% SOBRE SALDOS	MAXIMO DE 20 AÑOS
2. COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS RESOLUCION JD-27-81	Q.20.000.00 PARA AGRICULT. INDIVIDUALES. Q.5.000.00 PARA COOPERAT. DE PRIMER GRADO Q.300.000.00 PARA PROYECT. ESPECIFICOS COLECTIVOS	DE 6 A 8% PARA AGRICULT. INDIVIDUALES Y COOPERAT. DE PRIMER GRADO 5% PARA FEDERACIONES DE COOPERATIVAS DE PRIMER GRADO	MAXIMO DE 20 AÑOS
3. PROYECTO DE DESARROLLO RURAL DE LA SIERRA DE CUCHUMATANES PARA PRODUCTORES AGROPEC. DEPTO. DE HUEHUETENANGO	\$2.000.00 DE USA PARA PROD. AGRICOLA Y PECUARIA Y MICROEMPRESA Y AGROINDUSTRIA. \$5.000.00 DE USA PARA FRUTICULTURA	LA QUE EL MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS LE COMUNIQUE A BANDESA	12 A 36 MESES PARA CRED. AVIO Y NO MAYOR DE 10 AÑOS PARA CREDITOS REFACCIONARIOS PARA MEJORAS PERMAN. UN MAXIMO DE 15 AÑOS
4. DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES RESOLUCION GG-147-93	Q.10.000.00 Y Q.15.000.00 PARA PEQUEÑOS AGRICULT. INDIVIDUALES. Q.100.000.00 PARA GRUPOS SOLIDARIOS ORGANIZADOS INFORMALMENTE.	LA QUE ESTABLEZCA LA JUNTA DIRECTIVA DE LA BANDESA, PREVIA OPINION DEL MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS	1 AÑO CREDITO AVIO 2 AÑOS CREDITOS REFACCIONARIOS 10 AÑOS DEPENDIENDO DE LA GARANTIA, CAPACIDAD DE PAGO DEL USUARIO Y VIDA UTIL DEL PROYECTO A FINANCIAR

BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA  
 CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE 8 FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS  
 -Datos registrados al 30 de junio de 1996-

Continuación

IDENTIFICACION	MONTO MAXIMO A FINANCIAR	TASA DE INTERES ANUAL	PLAZO
5. FOMENTO DE LA PRODUCCION DE LECHE EN LA REGION SUR-ORIENTAL DEL PAIS RESOLUCION NUMERO 70-76 MODIFICADO POR RES. JD-19-85	Q. 50.000.00 (EN NINGUN CASO PODRAN SER INFERIORES A Q. 3.000.00)	8%	18 MESES PARA CREDITOS AVIO Y EL PORCENTAJE DE LOS REFACCIONARIOS DEPENDERA DE LA NATURALEZA DE LOS MISMOS
6. FINANCIAMIENTO DEL DESARROLLO COOPERATIVO Y CREDITO RURAL RESOLUCION NUMERO 99-74	DE ACUERDO AL CRITERIO DEL COMITE DE CREDITO BANCARIO	3% PARA FEDERACIONES Y FUNDACIONES DURANTE LOS PRIMEROS 10 AÑOS Y 4% LOS AÑOS SIGUIENTES 8% PARA INSTITUCIONES PRESTATARIAS	MAXIMO DE 25 AÑOS
7. PROGRAMA DE AYUDA AL PEQUEÑO Y MEDIANO AGRICULTOR RESOLUCION JD-036-89	Q. 30.000.00	10%	1 AÑO PARA CREDITO AVIO AGRICOLA Y GANADERO 5 AÑOS PARA CREDITO AGR. 7 AÑOS PARA CRED. GANAD. 12 AÑOS PARA MEJORAS PERMANENTES
8. CREDITO PARA PEQUEÑOS PRODUCTORES BENEFICIARIOS DEL PROGRAMA GLOBAL AGROPECUARIO RESOLUCION JD-191-81 (MODIFICADO POR RES. JD-40-82)	Q. 15.000.00 PARA PRODUCT. AGRICOLAS, Q. 30.000.00 PARA PRODUCT. GANADEROS, Q. 10.000.00 PARA PRODUCT. ARTESANOS	6% PARA COOPERATIVAS DE PRIMER GRADO 8% PARA PRODUCTORES INDIVIDUALES	

FUENTE: RESOLUCIONES DE JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA. Junio 1997.

ASISTENCIA CREDITICIA CON FONDOS EN FIDEICOMISOS

BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA

Número y monto de préstamos concedidos por clase y actividad económica

Período 1991-1995

-Expresado en quetzales-

AÑO	1991				1992				1993			
	CIFRAS ABSOLUTAS		CIFRAS RELATIVAS		CIFRAS ABSOLUTAS		CIFRAS RELATIVAS		CIFRAS ABSOLUTAS		CIFRAS RELATIVAS	
	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO	No.	MONTO
TOTALES	19026	66555272	100.00%	100.00%	18058	55420060	100.00%	100.00%	14856	59172064	100.00%	100.00%
AGRICULTURA	17370	56792752	91.30%	85.33%	15472	51591884	96.35%	93.09%	14059	55107435	95.73%	93.13%
GANADERIA	462	4541485	2.43%	6.82%	176	2359132	1.10%	4.26%	224	2547104	1.53%	4.30%
ARTESANIA	490	1470833	2.57%	2.21%	397	1326044	2.47%	2.39%	403	1517525	2.74%	2.56%
PEQUEÑA EMPRESA	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%
MICROEMPRESA	652	3178202	3.43%	4.78%	13	143000	0.08%	0.26%	0	0	0.00%	0.00%
VIVIENDA	52	572000	0.27%	0.86%	15524	50059636	100.00%	100.00%	13968	53036487	100.00%	100.00%
AVIO	17696	53706599	100.00%	100.00%	15086	48373577	97.18%	96.63%	13482	50802490	96.59%	95.79%
AGRICULTURA	16721	49534107	94.49%	92.23%	46	380980	0.30%	0.76%	82	742200	0.59%	1.40%
GANADERIA	157	1103383	0.89%	2.05%	392	1305179	2.63%	2.61%	394	1491797	2.82%	2.81%
ARTESANIA	484	1437333	2.74%	2.68%	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%
PEQUEÑA EMPRESA	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%
MICROEMPRESA	333	1620776	1.88%	3.02%	534	5360424	100.00%	100.00%	718	6135577	100.00%	100.00%
VIVIENDA	1	11000	0.01%	0.02%	386	3218307	72.28%	60.04%	567	4304945	78.97%	70.16%
REFACCIONARIO	1330	12848673	100.00%	100.00%	130	1978252	24.34%	36.90%	142	1804904	19.78%	29.42%
AGRICULTURA	649	7259645	48.80%	56.49%	5	20865	0.94%	0.39%	9	25728	1.25%	0.42%
GANADERIA	305	3438102	22.93%	26.76%	13	143000	2.43%	2.67%	0	0	0.00%	0.00%
ARTESANIA	6	33500	0.45%	0.26%	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%
PEQUEÑA EMPRESA	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%
MICROEMPRESA	319	1557428	23.98%	12.12%	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%
VIVIENDA	51	561000	3.83%	4.37%	0	0	0.00%	0.00%	0	0	0.00%	0.00%

BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA

Número y monto de préstamos concedidos por clase y actividad económica  
Período 1991-1995

-Expresado en quetzales-

1994				1995					
No.	CIFRAS ABSOLUTAS		CIFRAS RELATIVAS		No.	CIFRAS ABSOLUTAS		CIFRAS RELATIVAS	
	MONTO	No.	MONTO	No.		MONTO	No.	MONTO	No.
12344	50564331	100.00%	100.00%	100.00%	11269	56410396	100.00%	100.00%	100.00%
11667	46426472	94.52%	91.82%	10531	50920200	93.45%	90.27%	90.27%	90.27%
230	1841767	1.86%	3.64%	346	3338750	3.07%	5.92%	5.92%	5.92%
441	2286967	3.57%	4.52%	341	1844124	3.03%	3.27%	3.27%	3.27%
6	9125	0.05%	0.02%	51	307322	0.45%	0.54%	0.54%	0.54%
0	0	0.00%	0.00%						
11593	41614326	100.00%	100.00%	10121	41336669	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
11059	38919030	95.39%	93.52%	9617	38599623	95.02%	93.38%	93.38%	93.38%
106	460561	0.91%	1.11%	157	888047	1.55%	2.15%	2.15%	2.15%
427	2233835	3.68%	5.37%	338	1812024	3.34%	4.38%	4.38%	4.38%
1	900	0.01%	0.00%	9	36975	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%
0	0	0.00%	0.00%						
751	6950005	100.00%	100.00%	1148	15073727	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
608	7507442	80.96%	83.88%	914	12320877	79.62%	81.74%	81.74%	81.74%
124	1381206	16.51%	15.43%	189	2450703	16.46%	16.26%	16.26%	16.26%
14	53132	1.86%	0.59%	3	32100	0.26%	0.21%	0.21%	0.21%
5	8225	0.67%	0.09%	42	270347	3.66%	1.79%	1.79%	1.79%
0	0	0.00%	0.00%						

ANEXO 8

ASISTENCIA CREDITICIA CON FONDOS EN FIDEICOMISOS  
 BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA  
 Número y monto de préstamos concedidos por clase de crédito  
 Periodo 1991-1995

-Expresado en quetzales-

CLASE DE CREDITO	ANOS	No.	MONTO
AVIO	1991	17696	53706599
	1992	15524	50059636
	1993	13968	53036487
	1994	11593	41614326
	1995	10121	41336669
REFACCIONARIO	1991	1330	12848673
	1992	534	5360424
	1993	718	6135577
	1994	751	8950005
	1995	1148	15073727
TOTALES		73383	288122123

FUENTE: BOLETINES ESTADISTICOS DE LOS AÑOS 1991-1995, BANCO NAC. DE DES. AGRIC. Julio 1997.

ANEXO 9

SITUACION ACTUAL DE LOS FIDEICOMISOS OBJETO DE INVESTIGACION

Datos acumulados de enero a junio de 1996.

Valores expresados en quetzales

NUMERO DE PRESTAMO	NOMBRE FIDEICOMISO	MONTO FONDO FIDEICOMETIDO	ASIGNAC POR RECIBIR	DESEMB. RECIBIDOS	CARTERA		DISPONIBILIDADES	RECUP. ACUM. CAP. VIGTE.	RECUP. ACUM. CAP. VENC.	INTERESES ACUMULADOS	EGRESOS POR ENTREGA DE PREST.
					VIGENTE	VENCIDA					
AID-520-K-036	PROG.APOYO ECON.	3.855.462.00		3.855.462.00	3.575.399.13	502.719.57	2.772.893.05	2.197.382	714.511	527.134	2.274.650
AID-520-T-028A	COLON NUEVAS TIERRAS	1.448.800.00		1.445.800.00	434.187.23	1.033.618.75	228.057.54	68.644	25.000	58.346	74.500
FIDA-286-GM	PROY. CUCHUMATANES	21.635.884.10	17.712.184.10	3.923.700.00	2.982.893.10	255.888.09	762.927.07	202.538	302.160	129.486	1.965.094
ACDI-1-GU	FEDECOCAGUA	507.975.21		507.975.21	404.478.50		122.010.37				
BCIE-3-FDS-162	DES. INT. COMUN. RURAL	3.910.140.00	353.040.00	3.557.100.00	1.552.842.42	208.705.81	2.313.529.32	563.519.00	309.38	178.104	1.471.795

Fuente: Dirección de Financiamiento Externo y Fideicomiso del Ministerio de Finanzas Públicas. Agosto 1997

**ANEXO 10**

**FIDEICOMISO "PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO"**

Productos generados por el fideicomiso  
 en relación al costo proporcional del servicio de la deuda  
 equivalente al total de las asignaciones recibidas en BANDESA

Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

AÑO	PRODUCTOS DEL EJERCICIO		TOTAL INGRESOS DEL PERIODO	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA	BENEFICIO DURANTE EL PERIODO
	INTERESES SOBRE PRESTAM.	VALORES DEP. AHORRO			
1991	83364.45	450569.53	533933.98	113798.31	420135.67
1992	282572.46	40805.48	446012.74	107336.13	338676.61
1993	522222.23	14415.93	816240.9	98873.95	717366.95
1994	467252.93		754267.98	91411.76	662856.22
1995	822196.22		1048301.23	83949.58	964351.65
1996	527133.84	122694.28	649828.12	39176.47	610651.65
	2704752.1	55221.41	4248594.95	534546.20	3714038.75

IGUAL A

MENOS

IGUAL A

FUENTE: Departamento de Contabilidad del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

**ANEXO 11**

**FIDEICOMISO "COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS"**

Productos generados por el fideicomiso en relación al costo proporcional del servicio de la deuda equivalente al total de las asignaciones recibidas en BANDESA

Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

ANO	PRODUCTOS DEL EJERCICIO		TOTAL INGRESOS DEL PERIODO	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA	BENEFICIO DURANTE EL PERIODO
	PRESTAM.	VALORES DE/AHORRO			
1991	20343.76	38839.57	59183.33	43404.00	15779.33
1992	37367.40	6074.25	73887.32	61489.00	12398.32
1993	51831.09	4375	99004.01	42336.69	56667.32
1994	60519.80		115588.69	40913.61	74675.08
1995	110941.45		115601.72	39490.53	76111.19
1996	58346.22		65320.04	19211.61	46108.43
	339349.72	10449.25	52585.11	246845.44	281739.67

IGUAL A

MENOS

IGUAL A

FUENTE: Departamento de Contabilidad del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

**ANEXO 12**  
**FIDEICOMISO "PROYECTO DESARROLLO RURAL SIERRA DE CUCHUMATANES"**

Productos generados por el Fideic.

en relación al costo proporcional del Serv. de la deuda

Equival. al total de las Asignac. Recib. en BANDESA

Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

AÑO	PRODUCTOS DEL EJERCICIO		TOTAL INGRESOS DEL PERIODO	TOTAL INTERESES Y RECARGOS	BENEFICIO DURANTE EL PERIODO
	INTERESES	DEP. AHORRO			
1991					
1992					
1993					
1994	3.39		3.39	20600.00	-20596.61
1995	59348.03	10032.35	69380.38	77740.00	-8359.62
1996	129486.42	10092.08	139578.5	156948.00	-17369.50
	188837.84	20124.43	208962.27	255288.00	-46325.73

IGUAL A

MENOS

IGUAL A

FUENTE: Departamento de Contabilidad del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

**ANEXO 13**

**FIDEICOMISO "FEDERAC. DE COOPER. CAFETAL. DE GUATEMALA"**

Productos generados por el fideicomiso  
 en relación al costo proporcional del Serv. de la deuda  
 Equiv. al total de las Asignac. recibidas en BANDESA  
 Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

AÑO	PRODUCTOS DEL EJERCICIO		TOTAL INGRESOS DEL PERIODO	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA	BENEFICIO DURANTE EL PERIODO
	PRESTAMOS	INTERESES SOBRE VALORES DEP.AHORRO			
1991	2765.74	243.54	6186.60	1000.00	8195.88
1992	6577.41	5772.41	14656.14		14656.14
1993	5936.15	1718.75	20445.09		20445.09
1994			6942.58		6942.58
1995	8575.52		13466.35		13466.35
1996	5094		5094		5094
	28948.82	7734.70	69800.04	1000.00	68800.04

IGUAL A

MENOS

IGUAL A

FUENTE: Departamento de Contabilidad del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

**ANEXO 14**  
**FIDEICOMISO "DESARR. INTEGRAL DE COMUN. RURALES"**

Productos generados por el Fideicomiso  
 en relación al costo proporcional del servicio de la deuda  
 equivalente al total de las Asignac. recibidas en BANDESA

Periodo 1 de enero 1991 al 30 de junio 1996

Valores expresados en quetzales

AÑO	PRODUCTOS DEL EJERCICIO		TOTAL INGRESOS DEL PERIODO	COSTO DEL SERVICIO DE LA DEUDA	BENEFICIO DURANTE EL PERIODO
	INTERESES SOBRE PRESTAMOS	DEP.AHORRO			
1991			0	8750.00	-8750.00
1992	20509.24	19653.21	40162.45	68233.25	-28070.80
1993	170740.39	30109.36	200849.75	131550.11	69299.64
1994	208965.71	230843.85	439809.56	151405.02	288404.54
1995	117030.81	275460.95	392491.76	157073.75	235418.01
1996	178103.61	135081.95	313185.56	12347.29	300838.27
	695349.76	691149.32	1386499.08	529359.42	857139.66

IGUAL A

MENOS

IGUAL A

FUENTE: Departamento de Contabilidad del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola. Agosto 1997.

**ANEXO 15**  
**FIDEICOMISO 520-K-036 PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el período 1-1-91 al 30-6-96  
 -Expresado en quetzales-

1 de 3

BANCOS	OTROS BCOS.		PRESTAMOS		INVERSION		PRODUCTOS POR COBRAR		PAGOS POR CTA/AJENA	INTERESES VALORES	DEUD. VARIOS	CRED. CONC. POR UTIL.
	DEPOSITOS DE AHORRO	VIGENTES	VENCIDOS	EN VALOR. PRIMER ORD.	PRESTAMO	INTERESES SOBRE DEP. AHORRO	PRESTAMO	DEP. AHORRO				
	1291278.57	2553441.88	370785.61		245251.94	4754.27		133.20			1.50	210493.00
5149.37	879695.91	2195474.87	964125.94	400000.00	462026.21	3914.19		4795.67	6300.00		1.50	6925.00
33902.35	1831673.71	2391062.77	731095.01		529983.87	28574.95		331.07			823.68	190000.00
22494.05	1513796.68	3193802.47	706651.85		774049.39	40063.29		286.82			1.50	150500.00
82656.09	1264064.17	4186143.22	529217.74		851191.02	26024.72		841.12			3752.92	80650.00
	2772893.05	3575399.13	502719.57		789598.28	24370.16		722.77			254.80	63100.00

**ANEXO 15**  
**FIDEICOMISO 520-K-036 PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 -Expresado en quetzales-

2 de 3

ACREEDORES PRESTAMO	Cuentas Pasivas P/ Liquidad	RESULT. POR APLICAR UTILIDAD. POR APLIC.	Cuentas por Aplicar		Perdidas y Ganancias			Cuentas de Orden			PRODUCT. DEL EJERCICIO		
			PERDIDAS POR APLIC.	177103.40	PRODUCTOS	GASTOS	PR. POD. DE P. HIPOTECAS	GARANT. PREST. CONC.	PR. AGRAR.	VALORES	INTERESES SOBRE AHORROS		
293.67	11875.81	73676.41	177103.40	538404.01	331410.10	27727.00	199000.70	7109334.00			83364.45	450569.53	
567.32	14305.15	280670.32	177103.40	446012.74	215503.62	27727.00	479093.00	7815717.50			40805.48	122634.80	
588.78	14305.15	511179.44	177103.40	816240.90	560212.76	17563.00	176050.00	7159477.50			14415.93	279602.74	
597.91	14305.15	767207.58	177103.40	847270.86	335295.01	17563.00	107100.00	9569368.50			467262.93	287005.05	
597.91	14305.15	1279183.43	177103.40	1077534.40	502048.47	17563.00	88689.00	12221369.50			822196.22	226105.01	
597.91	356987.69	1854669.36	177103.40	649828.12	207536.07	17563.00	117030.00	9625073.50			527133.84	122694.28	
											55221.41	2704752.1	1488611.41

**ANEXO 15**  
**FIDEICOMISO 520-K-036 PROGRAMA DE APOYO ECONOMICO**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 -Expresado en quetzales-

3 de 3

COMISIONES POR ADMON.	GASTOS DEL EJERCICIO		GANANCIA DEL EJERCICIO	RECT. DE RESULTADOS		GANANCIA NETA DEL EJERCICIO
	GASTOS DIVERSOS	CTAS Y VAL. INCOBRAB.		EJERCICIOS ANTERIORES	GASTOS	
16781.53	307936.97	2221.57		4470.03	4470.03	206996.91
66901.91	109167.14		269943.69		39434.57	230509.12
122436.12	118874.68	282667.83	292252.27		36234.13	256028.14
113140.20	141432.42		499695.36	93002.88	80722.39	511975.85
156799.78	292254.10	52992.39	546254.96	29233.17	2.20	575485.93
97474.21	57633.38		494720.53		52428.48	442292.05
<b>573533.75</b>						<b>2223288.00</b>

FUENTE: DEPTO. DE CONTABILIDAD, BANCO NAC. DE DES. AGRICOLA. Septiembre 1997.

**ANEXO 16**  
**FIDEICOMISO AID-520-T-026 COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
**Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96**  
 -Expresado en quetzales-

1 de 3

AÑO	BANCOS	OTROS BCOS.		INVERSION		PRESTAMOS		PRODUCTOS POR COBRAR.		PAGOS POR CTA.AJENA	DEUD.INTS.		DEUD.		ACREEDORES	
		DEPOSITOS DE AHORRO	VALORES 1er.ORDEN	VIGENTES	VENCIDOS	INTERESES SOBRE PRESTAMO	DEP.AHORRO	VALORES GAR.RECOM.	VARIOS		PRESTAMO	VARIOS	PRESTAMO	VARIOS		
1991	61287.55	282701.75		23857.05	1105498.8	659715.50		5.50					4.25	22.48		545.38
1992	321.05	276732.00	140000.00	18235.00	1069847.2	711813.25		2.75			2205		4.25	34.44		558.15
1993		541304.71		2450.00	1026348	745420.27	18741.48	2.75					4.25	35.56		614.56
1994	44564.31	66745.95		477960.13	977452.24	819285.97	1043.10	74.75					6.33	40.19		1164.66
1995	28614.26	140611.46		603769.88	883179.95	885533.21	6973.62	77.35					18.63	40.23		1075.83
1996	24932.90	203124.64		434187.23	1033618.8	923364.86	6957.85	133.35					64.73	40.23		997.99

**ANEXO 16**  
**FIDEICOMISO AID-520-T-026 COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
**Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96**  
**Expresado en quetzales**

2 de 3

CUENTAS PASIVAS POR LIQUID.	RESULT. POR APLICAR		PERDIDAS Y GANANCIAS		CUENTAS DE REGISTRO		CUENTAS DE ORDEN		
	UTILIDADES POR APLIC.	PERDIDAS POR APLIC.	PRODUCTOS	GASTOS	ACTIVOS IRRECUPERAB.	PRESTAM. INTS. S/PREST.	PR. POD. DE	PR. POD. BCO.	HIPOTECAS PR. AGRAR.
	92086.84	1166925.84	116449.85	92493.14	18556.10	15244.36	38411.00		3096557.00
1896.46	116045.55	1166925.84	74263.11	44396.18	18380.10	16680.22	34411.00		3012257.00
30389.83	145912.48	1166925.84	158180.30	62961.37	18190.10	17960.00	25811.00		2872352.00
1896.46	241131.41	1166925.84	145162.85	102361.10	17425.10	18576.73	324641.50	164476.49	3658739.50
1896.46	283933.16	1166925.84	132319.04	42762.43	14706.26	16634.31	541841.50	2500.00	3441974.50
1896.46	373489.77	1166925.84	65320.04	25452.13	14706.26	17219.58	567841.50	2500.00	3379779.50

**ANEXO 16**  
**FIDEICOMISO AID-520-T-026 COLONIZACION DE NUEVAS TIERRAS**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

3 de 3

PRODUCTOS DEL EJERCICIO		RECUP.S/CTAS.INCOB.			PROD.		GASTOS DEL EJERCICIO			GANANCIA DEL EJERCICIO		RECT. DE RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		GANANCIA NETA DEL EJERCICIO
PRESTAM.	INTERESES VALORES/DEP. AHORRO	PRESTAM.	INTS.S/PREST	INTS.S/INCOB.	DIVERS.	COMISIONES POR. ADMON.	GASTOS DIVERSOS	CTAS.Y VAL. INCOBRAB.	EJERCICIO	PRODUCTOS	GASTOS	PRODUCTOS	GASTOS	EJERCICIO
20343.76		38839.57	95.00	73.73	34910.52	3072.47	30705.67	58715.00	1769.44	22187.27		22187.27		23956.71
37367.40	6074.25	30445.67	176.00	46.43		11090.06	31409.66		31610.03	153.36	1896.46		1896.46	29866.93
51831.09	4375.00	42797.92	190.00	183.44		14878.12	34806.27		49693.06	58602.85	13276.98		13276.98	95218.93
60519.80		55068.89	765.00	827.15		17462.38	57795.81		41922.65	2.982.01	27102.91		27102.91	42801.75
110941.45		4660.27	2748.99	3083.62		17882.83	24879.60		78671.90	10884.71				89556.61
56346.22		6973.82				9798.02	14091.00		41431.02		1563.11			39867.91
<b>339349.72</b>	<b>10449.25</b>	<b>178786.14</b>				<b>74183.88</b>								<b>321266.84</b>

FUENTE: DEPTO. DE CONTABILIDAD. BANCO NACIONAL DE DES. AGRICOLA. Septiembre 1997.

**ANEXO 17**  
**FIDEICOMISO FIDA-296-GM PROYECTO DE DES. RURAL**  
**DE LA SIERRA DE LOS CUCHUMATANES**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

1 de 3

AÑO	BANCOS	OTROS BCOS.		PRESTAMOS		PRODUCTOS POR COBRAR			DEUD. VARIOS	CRED. CONC. POR UTIL.	ACREEDORES	
		DEPOSITOS DE AHORRO	DEPOSITOS DE AHORRO	VIGENTES	VENCIDOS	INTERESES SOBRE PRESTAMO	DEP. AHORRO	PAGOS POR CTA. AJENA			PRESTAMO	PRESTAMO
1991												
1992												
1993												
1994		302639.35		235624.04		6655.94		4547.02		6370.96		
1995	59266.98	75679.06	1747790.80	90394.70	128823.43	10092.08			0.48	60035.68		10.01
1996	750584.19	12342.88	2982893.10	255588.09	214995.17	10574.68			8427.85	391077.00		50.79

**ANEXO 17**

FIDEICOMISO FIDA-296-GM PROYECTO DE DES. RURAL  
 DE LA SIERRA DE LOS CUCHUMATANES  
 BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

2 de 3

CUENTAS PASIVAS POR LIQUID.	RESULT. POR APLICAR		PERDIDAS Y GANANCIAS			CUENTAS DE ORDEN			PRODUCTOS DEL EJERC.	
	UTILIDADES POR APLIC.	PERDIDAS POR APLIC.	PRODUCTOS	GASTOS	PR.POD.DEP	HIPOTECAS	PR.AGRAR.	GARANT.PREST.CONC.	INTERESES	PRESTAM. DEP.AHORRO
23260.51			3.39	0.51	146164.00			475645.00	3.39	
0.51	2.88		69380.38	39761.76	1127251.44			1849217.20	59348.03	10032.35
0.51	29621.50		139578.50	83115.19	1910275.44			3419022.20	129486.42	10092.08
									188837.84	20124.43

**ANEXO 17**  
**FIDEICOMISO FIDA-296-GM PROYECTO DE DES. RURAL**  
**DE LA SIERRA DE LOS CUCHUMATANES**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

3 de 3

COMISIONES POR. ADMON.	GASTOS DEL EJERCICIO		GANANCIA DEL EJERCICIO	PERDIDA DEL EJERCICIO	RECT. DE RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
	GASTOS DIVERSOS	CTAS. Y VAL. INCOBRAB.			PRODUCTOS	GASTOS		
0.51			2.88				2.88	
10407.06	29354.70		29618.62				29618.62	
20936.78	59698.78		58942.94			2479.63		56463.31
<b>31344.35</b>							<b>29621.50</b>	<b>56463.31</b>
							<b>-26841.81</b>	

FUENTE: DEPTO. DE CONTABILIDAD. BANCO NACIONAL DE DESARR. AGRICOLA. Septiembre 1997.

**ANEXO 18**  
**FIDEICOMISO ACCI-1 FEDERACION DE COOPERATIVAS CAFETALERAS DE GUATEMALA**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

1 de 3

AÑO	BANCOS	OTROS BCOS.		PRESTAMOS		PRODUCTOS POR COBRAR			INTS. VALORES GARAN.RECOMP.	CRED.CONC POR UTIL.	ACREEDORES PTMO.	VARIOS
		DEPOSITOS DE AHORRO	INVERSIONES EN VALORES	VIGENTES	VENCIDOS	INTERESES SOBRE PRESTAMO	DEP.AHORRO	PAGOS POR CTA.AJENA				
1991		25619.92	40000.00	450847.79		4246.21						
1992		31727.32	55000.00	438147.85		3220.23			866.25			
1993	28.14	52604.95		431587.81		2722.51	3403.05					
1994	2651.04	77947.52		431587.81		8117.33	2080.66					
1995	2153.10	116421.13		404478.50		4665.54	5094.00					
1996	751.24	121259.13		404478.50		7180.88	6035.85					305.37

**ANEXO 18**  
**FIDEICOMISO ACDI-1 FEDERACION DE COOPERATIVAS CAFETALERAS DE GUATEMALA**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

2 de 3

CUENTAS PASIVAS POR LIQUID.	RESULT. POR APLICAR		PERDIDAS Y GANANCIAS			CUENTAS DE ORDEN			PRODUCTO DEL EJERCIC.		
	UTILIDADES POR APLIC.	PERDIDAS POR APLIC.	PRODUCTOS	GASTOS	PR. POD. DEP.	HIPOTECAS	PR. AGRAR.	PRESTAM.	VALORES	DEP. AHORRO	INTERESES
88.38	37229.52	35303.15	9195.88	5016.38		999999.99		2765.74	243.54		6186.60
390.45	41409.02	35303.15	15441.12	7641.13		999999.99		6577.41	5772.41		2306.32
390.48	49209.01	35303.15	22743.34	60793.99		999999.99		5936.15	1718.75		12790.19
390.48	49209.01	73353.80	31639.59	3674.12		999999.99					6942.56
390.48	77174.48	73353.80	13935.55	3069.19		999999.99		8575.52			4890.83
390.48	88040.84	73353.80	5094.00	1657.86		999999.99		5094.00			
								28948.82	7734.7		33116.52

**ANEXO 18**  
**FIDEICOMISO ACIDI-1 FEDERACION DE COOPERATIVAS CAFETAL DE GUATEMALA**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

3 de 3

GASTOS DEL EJERCICIO	COMISIONES POR ADMON.	GASTOS DIVERSOS	CTAS. Y VAL. INCOBRAB.	GANANCIA DEL EJERCICIO	PERDIDA DEL EJERCICIO	RECT. DE RESULTADOS		GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
						EJERCICIOS ANTERIORES	GASTOS		
550.03		4466.35		4179.50				4179.50	
2198.46		5052.19		7405.73		784.74	390.48	7799.99	
3066.76		26830.44			9452.11	2298.25	30896.79		38050.65
1041.38		2632.74		3268.46		24697.01		27965.47	
2019.96		1049.23		10397.16		469.2		10866.36	
764.10		744.00		3585.90			149.76	3436.14	
9640.69								54247.46	38050.65
								16196.81	

FUENTE: DEPTO. DE CONTABILIDAD. BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA. Septiembre 1997.

**ANEXO 19**  
**FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162 DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

1 de 3

AÑO	BANCOS	OTROS BCOS.		PRESTAMOS			PRODUCTOS POR COBRAR			DEUD. VARIOS	CRED. CONC. POR UTIL.	ACREEDORES	
		DEPOSITOS DE AHORRO	154710.75	VIGENTES	VENCIDOS	INTERESES SOBRE PRESTAMO	DEP. AHORRO	PAGOS POR CTA. AJENA	PRESTAMO			PRESTAMO	VARIOS
1991		154710.75	1044913.16	10960.00	100442.22		33.00	4663.86	12229.00		42.02	5551.02	
1992		1031363.49	1224708.05	72223.20	150337.56	69880.68		1269.58	24752.8		45.29	143.86	
1993		3231.994.85	415285.75	137761.52	106836.39	171934.49	86.00		11852.80		90.29	2298.55	
1994		2636716.74	1036969.85	155685.95	191141.27	130957.61	86.00		16702.80		100.59	2831.49	
1995		2276777.80	1552842.42	208709.81	147938.05	162870.26	37.00	288.94	145607.56		90.29	3245.99	
1996													

**ANEXO 19**  
**FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162 DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

2 de 3

CUENTAS PASIVAS POR LIQUID.	RESULT. POR APLICAR		PERDIDAS Y GANANCIAS				CUENTAS DE ORDEN				PRODUCT DEL EJERCIC.	
	UTILIDADES POR APLIC.	PERDIDAS POR APLIC.	PRODUCTOS	GASTOS	PERDIDAS Y GANANCIAS	GARANT. PREST. CONC.	PR. POD. DEP	HIPOTECAS	PR. AGRAR.	INTERESES	PRESTAMO DEP. AHORRO	
369.18	10380.38		40162.45	121224.28						20509.24	19653.21	
369.18	10380.38	81061.83	200849.75	230831.78		68292.00	166500.00	3206761.00		170740.39	30109.36	
1423.47	10380.38	111043.86	463677.04	246485.28		68292.00	156000.00	1885485.00		208965.71	230843.85	
1423.47	227572.14	111043.86	392491.76	290642.41		73892.00	196840.00	3106003.00		117030.81	275460.95	
26588.47	329421.49	111043.86	313185.56	162528.67		88292.00	74340.00	4319373.22		178103.61	135081.95	
										695349.76	691149.32	

**ANEXO 19**  
**FIDEICOMISO BCIE-3-FDS-162 DESARROLLO INTEGRAL DE COMUNIDADES RURALES**  
**BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA**  
 Estados Financieros por el periodo 1-1-91 al 30-6-96  
 Expresado en quetzales

3 de 3

COMISIONES POR ADMON.	GASTOS DEL EJERCICIO		GANANCIA DEL EJERCICIO	PERDIDA DEL EJERCICIO	RECT. DE RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES		GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
	GASTOS DIVERSOS	CIAS.Y VAL. INCOBRAB.			PRODUCTOS	GASTOS		
6024.37	109143.79			75005.20		6056.13		81051.83
30127.46	95123.75	63283.80	12314.74			42296.77		29982.03
65971.43	136110.12	44403.73	193324.28		23867.48		217191.76	
56878.03	190208.39	11660.69	133744.65			31895.30	101849.35	
46977.83	82074.36		184133.37			33476.48		150656.89
205979.12							319041.11	261890.75
							57350.36	

FUENTE: DEPTO. DE CONTABILIDAD. BANCO NACIONAL DE DESARROLLO AGRICOLA. Septiembre 1997.

**ANEXO 20**  
**BOLETA DE ENCUESTA**

**" EL FINANCIAMIENTO DE LOS PEQUEÑOS Y MEDIANOS AGRICULTORES  
A TRAVES DE LA DEUDA EXTERNA " - Fideicomisos Estatales-**

Institución Investigadora:

Universidad de San Carlos de Guatemala

Entrevistado No. \_\_\_\_\_

Nombre del Entrevistado \_\_\_\_\_

Esta encuesta se realiza a un grupo muy reducido de funcionarios relacionados con la negociación, seguimiento y servicio del financiamiento externo de Guatemala, y a personas relacionadas con los fideicomisos estatales en general.

**I. POLITICA DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO**

1. Existe una política de endeudamiento externo ?

SI

NO

2. Si su respuesta fue sí, quién dirige esa política y en qué documento se describe ?

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

3. Cuando se contrata un nuevo préstamo, se examina su impacto a través de indicadores macroeconómicos (Producto Interno Bruto, Ingreso Per-cápita, y otros ?

SI

NO

4. Se relaciona la contratación de nueva deuda externa con indicadores tales como el volúmen y el valor de las exportaciones ?

SI

NO

Se efectúan simulaciones del pago del servicio de la deuda externa en ejercicios fiscales futuros, comparándolo con la tenencia de los ingresos ordinarios ?

SI  
 NO

Cree que el país está en capacidad de seguirse endeudando externamente ?

SI  
 NO

Ha habido suspensión de desembolsos por parte de las entidades financieras internacionales, como consecuencia de que el país no se encuentra solvente con el pago del servicio de la deuda externa ?

SI  
 NO

Si su respuesta es sí, a partir de cuándo empezó a ocurrir esa situación ?

Hace 1 año  
 Hace 2 años  
 Más de 2 años

El Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado ha atendido el servicio de la deuda pública (interna y externa), dentro de los límites aceptables de prudencia financiera ? (25% de lo recaudado anualmente como ingresos ordinarios)

SI  
 NO  
 NO SABE

Se cuenta con suficientes fondos para cubrir el monto del aporte nacional convenido en

SI  
 NO  
 NO SABE

11. Se cuenta con registros adecuados de la deuda externa ?

SI

NO

12. Si su respuesta fue sí, cuáles son esos registros ?

---



---

13. Quién hace el seguimiento físico de las obras de inversión pública, financiadas con préstamos externos ?

---



---

14. Considera que ha sido beneficioso el endeudamiento externo para el país ?

SI

NO

15. Considera usted que ha disminuido el nivel de pobreza en el país, como consecuencia del endeudamiento externo ?

SI

NO

## II. FIDEICOMISOS ORIENTADOS A LA ASISTENCIA DE LOS PEQUEÑOS Y MEDIANOS AGRICULTORES.

16. En general, cree que es atendida la demanda de créditos de los pequeños y medianos agricultores ?

SI

NO

17. Considera que ha sido aceptable la administración de los fideicomisos agrícolas por parte del Banco Nacional de Desarrollo Agrícola ?

SI

NO

3. Se puede asegurar que función de las Unidades Ejecutoras de los proyectos vigentes cumple con la dinámica que demanda la acción crediticia a través de un fideicomiso ?

SI

NO

3. Cuáles considera que son las actuales perspectivas de desarrollo para los agricultores calificados en el área minifundista ?

---

---

---

3. Cuál ha sido el papel de la banca estatal en la promoción y financiamiento de tecnología al Sector Agropecuario ?

---

---

---

1. Cuales son sus comentarios adicionales en relación al tema de las preguntas planteadas

---

---

---

---

---

---

---

