

## Comportamiento del Sector Agroexportador de Honduras, Normas y Programas para financiar sus actividades periodo 2015-2020

### Behaviour of the Honduras Agro-Export Sector, Rules and Programs to finance its activities period 2015-2020

Héctor Madrid,<sup>1</sup> Alejandro Vega<sup>2</sup>

#### RESUMEN

El nivel de profundización financiera que tengan los países estimula el crecimiento de la producción de bienes y servicios cuyo objetivo es un mayor desarrollo económico; el sistema financiero surge a manera de respuesta a la demanda de capitales productivos para financiar el consumo e inversión de instituciones que se interrelacionan entre sí, gestionando distintas actividades, bienes o servicios en los que poseen prerrogativas competitivas. Esta investigación aborda el conocimiento de las restricciones institucionales que tiene relación para el acceso de crédito al sector agroexportador de Honduras. El objetivo es de aportar y entender los nodos institucionales, los vacíos que existen por la falta de información y como afectan al crédito tanto de las fuentes públicas y privadas como prestadoras de servicio financiero. Partiendo de preceptos de la economía institucional, se analiza a través de revisión documental el abordaje de leyes, reglamentos, normas, circulares entre otros que inciden en el acceso al crédito, las teorías analizadas describen varias restrictivas para el acceso al crédito, los autores señalan o han estudiado conceptos particulares que limitan obtener préstamos.

**Palabras clave:** Agroexportación; Crédito; Garantía; Normativa

#### ABSTRACT

The level of financial deepening that countries have stimulates the growth of the production of goods and services whose objective is greater economic development; The financial system arises as a response to the demand for productive capital to finance the consumption and investment of institutions that are interrelated, managing different activities, goods, or services in which they have competitive prerogatives. This research addresses the knowledge of the institutional restrictions that are related to access to credit to the agro-export sector of Honduras, the approach is to contribute and understand the institutional nodes, the gaps that exist due to the lack of information and how they affect the credit of both the public and private sources as financial service providers. Starting from precepts of institutional economics, the approach to laws, regulations, norms, circulars among others that affect access to credit is analyzed through a documentary review, the analyzed theories describe several restrictive ones for access to credit, the authors point out or they have studied particular concepts that limit obtaining loans.

**Key Words:** Agro export; Credit; Warranty; Normative

1. Doctorando en Dirección Empresarial por la Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Académico, Facultad de Ciencias Económicas Administrativas y Contables, Universidad Nacional Autónoma de Honduras, Magister en Dirección de Negocios, Internacionales, Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas, Especialista en Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Tegucigalpa 11101, Honduras; Email [hector.madrid@unah.edu.hn](mailto:hector.madrid@unah.edu.hn).

2. Investigador del Observatorio de Políticas Públicas de la Universidad Autónoma de Chile, Doctor en Ciencias Empresariales por la Universidad Antonio de Nebrija y Doctorando en Ciencias Políticas y de la Administración y Relaciones Internacionales por la Universidad Complutense de Madrid., Santiago 7500912, Chile. Email: [alejandro.vega@uautonoma.cl](mailto:alejandro.vega@uautonoma.cl)



## INTRODUCCIÓN

El objetivo principal de este estudio consiste en identificar las agroexportaciones de Honduras, examinando las principales fuentes de financiamiento y normas que han incidido en el acceso al crédito a las empresas periodo 2015- 2020.

Las fuerzas de la globalización presentan, tanto una oportunidad de mercado como un desafío competitivo para las empresas, en este sentido, los responsables de la formulación de políticas se enfocan en fomentar y acelerar la actividad exportadora de las empresas para promover el crecimiento económico e impulsar la creación de empleo.

Este escenario, ha llevado a muchos países a formular y adoptar políticas que ayudan a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) a expandirse a los mercados de exportación (Ferguson, Henrekson, & Johannesson, 2019). El objetivo de estas políticas ha sido crear empresas intensivas en exportaciones exitosas, a las que a menudo se hace referencia como nacidas globales. Este término fue acuñado por primera vez en un informe de McKinsey (Rennie, 1993) para describir empresas que son capaces de participar rápida y exitosamente en exportaciones al exterior.

Estas políticas, tienen además como propósito fomentar el espíritu empresarial y comportamiento innovador, estas actividades emprendedoras se consideran innovadoras y de asunción de riesgos que pueden impulsar la economía con el aporte de nuevas ideas, nuevos procesos, nuevas tecnologías, cambiando la forma de competencia y encontrando nuevos nichos de mercado (Acemoglu, Carvalho, Ozdaglar, & Tahbaz-Salehi, 2012). Siempre que el espíritu empresarial se asocia con la producción económica o con el factor de producción, se lo conoce como capital empresarial (Hoare, 2002). Este capital empresarial impulsa el crecimiento de dos maneras, primero con la introducción de conocimientos técnicos y, en segundo lugar, con la utilización y asignación efectiva de recursos.

Según Stiglitz (1993) los problemas de información entre los demandantes y oferentes de crédito pueden afectar los procesos de financiamiento. Por ejemplo, las asimetrías de información pueden generarse debido a que los bancos no pueden conocer plenamente las características de los clientes, lo que obstaculiza su habilidad para evaluar las posibilidades de la devolución del crédito en forma de proyectos productivos y niveles de rentabilidad esperada. Por otro lado, el riesgo moral sucede cuando una vez se ha otorgado el crédito, las empresas emprenden algunas acciones que pueden poner en riesgo la devolución del mismo. De acuerdo con (Bleger & Rozenwurcel, 2000) estas situaciones generan incertidumbre a la entidad bancaria por lo cual se deben implementar estrategias dentro de los contratos como las cláusulas de impago y de responsabilidad conjunta.

## MATERIALES Y METODOS

El estudio es de tipo descriptivo-documental. Se realizó mediante la revisión de la literatura entre los años 2015 y 2021. A partir de la economía institucional, se analizan las leyes, reglamentos, normas, circulares entre otros que inciden en el acceso al crédito, información sobre los productos financieros disponibles en Honduras para el sector agroexportador, así como información sobre las principales instituciones de crédito y las facilidades crediticias que estos mantienen.

Se hizo una revisión de registro en las páginas web institucionales como: Banco Central de Honduras (BCH), Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI), Asociación Hondureña de Instituciones Bancarias de Honduras (AHIBA), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Banco Mundial (BM), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), entre otros.

Además de las normas institucionales que formulan las instituciones de crédito y que facultan el uso del dinero como préstamo, se analizaron las normativas especiales que emite el ente regu-

lador del sistema financiero y que sirven de base para la construcción dichas reglas, tal es el caso en Honduras la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS).

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

### Contexto de las exportaciones

El papel del espíritu empresarial se toma como un factor de producción, un medio para generar ingresos, satisfacer el deseo o lograr la necesidad de autorrealización de un individuo. La mayoría de los académicos (Venkataraman, 2019) solo se han enfocado en este lado micro de los generadores de empresas e ignoran los macro beneficios del surgimiento de nuevos emprendedores, lo que incide en las competencias humanas para el desarrollo general de los países. Para el éxito y el crecimiento a largo plazo, es fundamental cómo las naciones desarrollan y mejoran sus habilidades y competencias, estas competencias de los seres humanos son conocidas como capital humano que, en última instancia, crea valor para esa nación en el sistema económico global (Sajjad, Oranzab, & Chani, 2020).

Por otra parte, (Tyukhtenko, Makarenko, Oliin-yk, & Gluc, 2019) encontró que, para el desarrollo innovador de las regiones, la cooperación entre las instituciones estatales y las empresas privadas es esencial. La interacción entre estos actores del ecosistema de emprendimiento mejora la posibilidad de que ocurra el emprendimiento internacional, definido como “el descubrimiento, la promulgación, la evaluación, y explotación de oportunidades a través de las fronteras nacio-

nales, para así crear bienes y servicios futuros” (Oviatt & McDougall, 2005). Es por ello que, el contexto institucional del país de origen y del país destino, influye en las decisiones empresariales como la participación en la actividad de emprendimiento internacional.

Así, la teoría institucional ha jugado un papel clave en la explicación de los factores institucionales detrás del éxito empresarial, en particular con respecto a temas internacionales (Bruton, Ahlstrom, & Li., 2010).

Según (Cavusgil & Knight, 2015), las empresas que se comprometen con la actividad internacional obtienen mejores resultados en términos del éxito empresarial, el crecimiento, y el desarrollo económico nacional, particularmente en un mundo cada vez más globalizado y digitalizado. Actividad Macroeconómica de Centroamérica Se presenta información de Centroamérica como contexto general, con el propósito de ubicar la atención de Honduras en el análisis macroeconómico y en las actividades de agro exportación específicamente.

El producto interno bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un territorio en un determinado periodo de tiempo. Se utiliza para medir la riqueza que genera un país. En la evolución del Producto Interno Bruto de Centro América periodo 2015-2020, denota mayor actividad el país Guatemala, seguido de Panamá y Costa Rica, luego Honduras y el Salvador, y en último lugar los países de Nicaragua y Belice, tal y como se puede ver en la tabla 1.

Tabla N° 1 Producto Interno Bruto de Centroamérica

AÑOS	HONDURAS	EL SALVADOR	GUATEMALA	NICARAGUA	PANAMÁ	BELICE	COSTA RICA
2015	20.98	23.44	62.19	12.76	54.09	1.72	56.44
2016	21.71	24.19	66.05	13.29	57.91	1.79	58.85
2017	23.14	24.98	71.65	13.79	62.20	1.86	60.52
2018	24.07	26.02	73.21	13.03	64.93	1.92	62.34
2019	25.09	26.90	77.02	12.61	66.79	1.98	63.95
2020	23.83	24.64	77.60	12.62	52.94	1.76	61.52

Nota: Datos en miles de millones de dólares americanos. Adaptado de tabla de Producto Interno Bruto de Centroamérica. ([www.bch.hn](http://www.bch.hn)).

El Producto Interno Bruto de Honduras en la serie de tiempo analizada tuvo un crecimiento sostenido hasta el 2019, en el 2020 ha caído un 9% con respecto al año anterior, esta tasa es de 117 décimas inferior al de dicho año, en el que la variación fue de; 2,7%,. podemos ver su representación en la tabla 2.

**Tabla N° 2 Producto Interno Bruto de Honduras**

AÑOS	PIB	PORCENTAJE
2015	20.98	3.80%
2016	21.72	3.90%
2017	23.14	4.80%
2018	24.07	3.30%
2019	25.09	2.70%
2020	23.83	-9%

*Nota: Datos en miles de millones de dólares americanos. Adaptado de tabla de "Producto Interno Bruto de Honduras". ([www.bch.hn](http://www.bch.hn))*

De las exportaciones totales de Honduras en el periodo de tiempo analizado, casi de manera sostenida en los 6 años el sector agroexportación contribuye con el 50% de las exportaciones totales aproximadamente, esto se puede ver gráficamente en la tabla 3.

**Tabla N° 3 Exportaciones totales de Honduras**

AÑOS	AGROEXPORTACION	MINERIA	ACUICULTURA	OTROS PRODUCTOS	TOTALES
2015	1,880.30	144.78	233.18	1,700.87	3,959.13
2016	1,903.44	134.31	262.02	1,607.37	3,907.14
2017	2,436.54	160.51	284.50	1,660.75	4,482.30
2018	2,144.38	170.99	280.06	1,737.93	4,333.36
2019	1,961.14	154.03	285.16	1,832.64	4,232.97
2020	1,960.74	179.45	296.24	1,822.13	4,258.56

*Nota: Datos en millones de dólares americanos. Adaptado de tabla de "exportaciones de Honduras". ([www.bch.hn](http://www.bch.hn))*

En el total de las agro exportaciones, el café está en primer lugar en la serie de 6 años analizados, seguido de la exportación de bananos y luego el aceite de palma, el cuarto, quinto y sexto lugar de las agroexportaciones este marcado por melones y sandias, azúcar y madera respectivamente, lo que se puede apreciar en la siguiente tabla 4.

**Tabla N° 4 Agroexportaciones de Honduras**

AÑOS	CAFÉ	BANANO	ACEITE DE PALMA	MELONES Y SANDIAS	AZUCAR	MADERA
2015	986.05	504.96	242.67	56.82	61.12	28.68
2016	912.82	508.99	329.46	53.31	58.88	39.99
2017	1,317.49	522.72	415.80	71.43	72.08	37.02
2018	1,115.26	532.04	333.05	76.03	55.09	32.90
2019	946.73	479.14	324.12	115.65	67.12	28.38
2020	869.62	530.31	378.84	91.43	73.25	17.29

*Nota: Datos en millones de dólares americanos. Adaptado de tabla de "exportaciones de Honduras". ([www.bch.hn](http://www.bch.hn))*

Tabla N° 5 Evolución del sector Agroexportador de Honduras periodo 2015 - 2020

AÑOS	AGROEXPORTACIONES
2015	1,880.30
2016	1,903.44
2017	2,436.54
2018	2,144.38
2019	1,961.14
2020	1,960.74

*Nota: Datos en millones de dólares americanos. Adaptado de tabla de "exportaciones de Honduras".*  
([www.bch.hn](http://www.bch.hn))

### Acceso al crédito

En Honduras como en cualquier parte del mundo, existen las herramientas para facilitar el acceso al crédito a través del sistema financiero y, por otra parte, los instrumentos para mejorar la gestión de riesgos que van de la mano, ya sea por sanas prácticas internacionales o en la mayor parte por exigencias de los entes de regulación y supervisión. La banca de desarrollo, la banca comercial y demás prestadores de servicios financieros como las cooperativas de ahorro y crédito entre otros, buscan un equilibrio para crecer, pero con el cuidado del riesgo y rendimiento que les permita la sostenibilidad en el tiempo.

La principal política de largo plazo para el desarrollo del sector agropecuario en Honduras, es la Política de Estado para el Sector Agro Alimentario y el Medio Rural 2004-2021 (Secretaría de Agricultura y Ganadería, 2004), la cual tiene dos objetivos principales: Transformación del sector agroalimentario: Lograr la transformación del sector agroalimentario, mediante el aumento de su competitividad y su capacidad para incorporarse de manera exitosa en la economía internacional, y para abastecer competitivamente el mercado interno, mediante el uso sustentable de los recursos; • Reducir la pobreza: Contribuir a reducir la pobreza de la población rural y proporcionar seguridad alimentaria al país, a través de un enfoque de desarrollo nacional. Las principales orientaciones estratégicas asociadas a los dos objetivos de la política son: • Fortalecimiento de la competitividad y calidad; • Fomento producti-

vo e integración de las cadenas agroalimentarias como motores de las transformaciones; • Fomento de la agricultura campesina bajo un enfoque diferenciado y la equidad de género; • Una nueva institucionalidad sectorial, con mayor eficiencia y coordinación público-privada. La política de Estado también incluye varias políticas sectoriales y medidas para cada una de las orientaciones, por ejemplo, para el desarrollo de mercados de exportación, el fomento de la innovación tecnológica, la sostenibilidad de los recursos naturales, y la reforma institucional del sector público agrícola.

En el año 2015, Honduras se unió a los más de 55 países que se han comprometido a implementar la educación financiera, impulsando la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2015-2020 (Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), 2020), la cual tiene como meta, ejecutarse a nivel nacional, en sectores urbanos y rurales, con el propósito de que la población hondureña no incluida financieramente, tenga acceso a los productos que ofrecen las instituciones del sistema financiero. La situación problemática que originó el diseño de una Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) en Honduras se encuentra relacionada con el fenómeno social de la exclusión financiera presente en algunos segmentos de la población.

A finales de 2016 el Gobierno de Honduras lanzó un nuevo plan público privado para acelerar la generación de 600 000 empleos en varios sectores: el Plan Honduras 2020. El sector de los agro-

negocios se encuentra dentro de los seis “ejes fundamentales” del Plan, junto con la maquila, los call centers, la manufactura intermedia, el turismo y la construcción de viviendas. Para la agricultura, el Plan Honduras 2020 establece el objetivo de agregar USD 700 millones adicionales al PIB agropecuario. Especialmente, el plan promueve la creación de mayor valor agregado y un programa de asistencia a 40 000 pequeños agricultores para mejorar sus viviendas. (Derlagen, Paolo de Salvo, & Egas, 2019).

La banca pública y las diferentes instituciones de apoyo en el acceso al crédito forman un pilar fundamental para generar confianza entre los sectores productivos, ya que las condiciones de crédito suelen ser más accesibles que la banca comercial.

Una de las teorías principales a la cual se puede referir y de la cual se derivan algunas otras importantes, es la de (Modigliani & Miller, 1958), su teoría de la estructura de capital sugiere que, en un capital perfecto y mercados de crédito, la forma de invertir de las empresas es irrelevante en el análisis de los obstáculos financieros de las pymes para la obtención de crédito y las variables que lo facilitan en la toma de sus decisiones de financiamiento.

Los elevados costos que se deben afrontar para acceder al financiamiento externo, junto con las características del sistema financiero, se reflejan en el hecho de que la mayor parte de las pymes se financian con recursos internos o informales.

Además, la dificultad para acceder al financiamiento bancario puede ser un importante desincentivo de la inversión. Este es uno de los hechos mejor documentados en los distintos análisis sobre la inversión tanto de capital de trabajo como de capital fijo y su financiamiento en las distintas regiones del mundo (Keeley, 2018).

Las instituciones financieras toman en cuenta distintos factores para otorgar financiamiento a las pymes. De acuerdo con un análisis realizado

por (de la Torre, Martínez, & Schmukler, 2010), las utilidades no son el único aspecto por tomar en cuenta, el riesgo inherente es también un factor para considerar. Las instituciones financieras que otorgan créditos refieren como algo sobresaliente la informalidad de las pymes. Encuentran que la tecnología de préstamo utilizada y otros aspectos específicos de los bancos no son obstáculos tan relevantes que limiten la relación con las pymes. Así como lo señala (Dhumale, 1998), la teoría de flujo de efectivo recomendaría un incremento en los dividendos pagados a los accionistas o aumento en la deuda de las empresas con potencial de crecimiento que tengan excedentes de efectivo, así que otra causa para definir la necesidad de un crédito es la misma descapitalización por los dueños de la empresa.

El tener relaciones fuertes puede alargar el vencimiento de los préstamos (Hernández-Cánovas & Köeter-Kant, 2010). Para ellos la relación de préstamo aumenta el plazo de los créditos en países con menor competencia bancaria y viceversa. La fortaleza de la relación bancaria puede ser medida de varias maneras, una de ellas, mencionan, es que se enfoca en la información privada, aquella que solo es conocida por el banco y su cliente; otra de ellas es el que determina el número de bancos con que se relaciona la empresa, esta situación reduce la privacidad, y, en consecuencia, el valor de dicha información. (Vickery, 2008) menciona que los bancos con la relación a través del tiempo se vuelven más eficientes al supervisar la información privada, con lo cual aquellas empresas con fuertes relaciones con su banco tienen mayor acceso a financiamiento.

### **Sociedad de Garantía Recíproca**

Se considera pertinente que antes de hacer referencia a las principales fuentes de financiamiento que los sectores productivos de Honduras han tenido a disposición, se haga notoriedad a la importancia de los fondos de garantía colateral que contribuyen al acceso al crédito específicamente las sociedades de garantía recíproca.

Para menguar los problemas que se obtienen de la información en el mercado y la selección adversa sin elevar los costos en la evaluación de los proyectos, los prestamistas exigen a los demandantes de fondos garantías que permitan recuperar todo o parte del préstamo en caso de impago (Bester H. , 1987), con lo que se reduce la trascendencia de la evaluación del proyecto.

Además, las garantías hacen la función de señal del prestatario de poder obtener los recursos necesarios para el pago de la deuda (Chan & Kanatas, 1985). Las empresas con proyectos de bajo riesgo preferirán obtener bajos tipos de interés a cambio de proporcionar garantías adicionales (Bester H. , 1985). Sin embargo, la solicitud de garantías desincentiva la evaluación de la viabilidad del proyecto, siendo posible que una empresa no pueda aportar dichas garantías, aun teniendo un proyecto de bajo riesgo, al no disponer de ellas o no en suficiente cuantía.

Este es el caso en el que se encuentran muchas Pymes, con lo que no pueden acceder a la financiación por falta de garantías y no necesariamente por la calidad de sus proyectos de inversión. Así, la situación se agrava cuando la decisión del préstamo no depende de la viabilidad del proyecto sino de la opinión que se tenga del solicitante y de la presentación de garantías (Salloum, 2000). Tanto (Berger & Udell, 1990), en el caso de entidades de crédito, como (Reig Pérez & Ramírez Comeig, 1998), en el caso de sociedades de garantía, han mostrado que existe una relación proporcional directa entre la petición de garantías y la morosidad.

La diferencia entre buenos y malos proyectos puede resultar de mucho costo económico para las empresas de actividad crediticia, aunque, socialmente, sí resulte importante ya que facilita la creación y generación de empleo y aumento de competencia en el mercado. Esto se denota por el surgimiento de instrumentos que, como las Sociedades de Garantía Recíproca SGRs, facilitan la financiación de las Pymes evaluando las particularidades de sus proyectos de inversión.

Las posibilidades de mantenimiento autónomo de los sistemas de garantías sin apoyo estatal son muy escasas, como muestran (Gudger, 1996) y (Bannock & otros, 1995).

En Honduras únicamente opera la Sociedad de Garantía Recíproca CONFIANZA SA-FGR la cual fue creada al amparo del DECRETO NO. 205-2011 “Ley del Sistema de Fondo de Garantía Recíproca para la promoción de las MIPYMES, Vivienda Social y Educación Técnica-Profesional” e inicia operaciones en el año 2015.

Desde esta fecha la nueva modalidad de apoyo emprendedor entró en vigor en el país y las instituciones del Sistema Financiero Hondureño han atendido a los diferentes sectores productivos especialmente MIPYMES otorgándole créditos con el aval de CONFIANZA SA-FGR.

La misión de la SGR no es prestar dinero, sino que, garantizar o avalar sus créditos ante el Sistema Financiero y Cooperativo, permitiendo obtener mayores montos de financiamiento en mejores condiciones de plazo y tasas de interés.

En la tabla 6 se presenta el comportamiento de la gestión de la Sociedad de Garantías Recíprocas CONFIANZA SA-FGR, periodo 2015-2020, que en total ha emitido 98,396 garantías con un valor garantizado total de ONCE MILLONES CIENTO OCHENTA Y UN MIL SEICIENTOS CUARENTA PUNTO 86 DOLARES AMERICANOS (US\$ 11,181,640.86), beneficiando a 526,600 personas.

Tabla N° 6 Información sobre Garantías Recíprocas

Año	Garantías emitidas	Monto garantizado US dólares americanos	Personas beneficiadas
2015	686	57,142.9	3,500
2016	7,125	334,693.88	35,625
2017	21,000	3,167,346.94	122,000
2018	29,000	2,000,000.00	90,000
2019	19,710	2,195,918.37	98,775
2020	20,875	3,926,538.77	176,700
<b>Totales</b>	<b>98,396</b>	<b>11,181,640.86</b>	<b>526,600</b>

Nota: Adaptado de informes anuales de la página ([www.confianza.hn](http://www.confianza.hn)). Cifras en US dólares americanos

### Saldos de Cartera de préstamos Sector Agropecuario

La cartera de préstamos concedidos en Moneda Nacional Lempiras por el sistema financiero nacional al sector productivo, en la serie de tiempo analizada denota constante crecimiento, pasando de US\$ 489.5 millones en el año 2015 a US\$ 714.4 millones de US\$ dólares americanos, tal y como se puede observar en la tabla 7 a continuación:

Tabla N° 7 Información Saldos de Cartera de Crédito concedida en Moneda Nacional de Honduras

Años	Saldo de Cartera de Prestamos Moneda US\$ dólares americanos
2015	489.5
2016	619.6
2017	656.1
2018	693.5
2019	686.9
2020	714.4

Nota: Adaptado de la página web del Banco Central de Honduras ([www.bch.hn](http://www.bch.hn)). Cifras expresadas en millones de dólares americanos.

Igualmente, la cartera de préstamos concedidos en La Moneda extranjera dólares americanos por el sistema financiero nacional al sector productivo, mantuvo crecimiento sostenido pasando de US\$ 124.0 millones en el año 2015 a US\$ 366.6 millones de US\$ dólares americanos, tal y como se puede observar en la tabla 8 a continuación:

Tabla N° 8 Información Saldos de Cartera de Crédito Concedida en La Moneda extranjera

Años	Saldo de Cartera de Prestamos Moneda US\$ dólares americanos
2015	489.5
2016	619.6
2017	656.1
2018	693.5
2019	686.9
2020	714.4

*Nota: Adaptado de la página web del Banco Central de Honduras ([www.bch.hn](http://www.bch.hn)). Cifras expresadas en millones de dólares americanos.*

### Banca de Desarrollo en Honduras

La banca privada nacional ha sido una primera opción para los demandantes de crédito para financiar las exportaciones, sin embargo, las tasas de interés suelen ser más altas y los plazos más cortos con respecto a la banca de desarrollo, ya que los recursos económicos provienen de los ahorrantes en su mayor parte, lo que hace que las características se adecuen según normas prudenciales de calces de plazos, es por eso que se hace énfasis en analizar las opciones de financiamiento a través de la banca de segundo piso o comúnmente llamada banca de desarrollo.

El Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda (BANHPROVI), es el banco de desarrollo por excelencia en Honduras, su actividad de crédito la realiza en su mayor parte como banco de segundo piso, canalizando los financiamientos a través de la banca comercial, cooperativas de ahorro y crédito, microfinancieras, entre otros, además cuenta con una línea de atención directa a personas naturales y jurídicas como banca de primer piso.

BANHPROVI es un banco estatal, igualmente administra fondos públicos y privados a través de la figura de fideicomiso; el hecho de canalizar recursos a través de una red importantes de intermediarios financieros se considera relevante e imprescindible conocer las normas traducidas en productos financieros para que las personas naturales y jurídicas accedan al crédito o en muchos casos a solicitar readecuaciones o refinanciamientos de los prestamos recibidos.

En la tabla 9 se describen las principales disposiciones emitidas por el BANHPROVI para el acceso al crédito por el sector productivo de Honduras en el periodo de tiempo 2015-2020, se muestra las condiciones consideradas favorables en cuanto a plazos y tasas de interés especialmente.

Tabla N° 9 Principales Disposiciones para Acceso a Financiamientos

AÑO	REFERENCIA	FUENTE RECURSOS	PROGRAMA	CONDICIONES
2015	Circular No. PE-002-2015	FIRSA	Palma Aceitera Hondureña.	Monto hasta L.6.0 millones; tasa 7.25%; plazo 15 años.
	Circular No. PE-004-2015	BCIE	Mipyme; Agronegocios; Sectores Productivos.	Monto hasta US\$1.0 millones; tasa 10%; plazo 10 años.
	Circular No. PE-019-2015	BCH	Agropecuaria; Agroindustria; Café.	Monto hasta L.10.0 millones; tasa 10%; plazo 7 años.
2016	Circular No. PE-008-2016	FIRSA	Producción: marañón	Monto hasta L.3.0 millones; tasa 7.25%; plazo 7 años.
	Circular No. PE-011-2016	FIRSA	Granos Básicos	Monto hasta L.6.0 millones; tasa 7.25%; plazo 7 años.
	Circular No. PE-012-2016	FIRSA	Cacao y Café	Monto hasta L.18.7 millones; tasa 7.25%; plazo 10 años.
	Circular No. PE-025-2016	FONBAIN	Banano	Monto hasta L.6.0 millones; tasa 7.25%; plazo 10 años.
2017	Circular No. PE-005-2017	FIRSA	Cultivo de Aguacate; Plátano; Café; Cítricos.	Monto hasta L.6.0 millones; tasa 7.25%; plazo 7 años.
2018	Circular No. PE-009-2018	BCH	Producción Agropecuaria	Monto hasta L.10.0 millones; tasa 10%; plazo 10 años.
2019	Circular No. PE-003-2019	BCH	Café	Monto hasta L.10.0 millones; tasa 10%; plazo 7 años.
	Circular No. PE-007-2019	BCH	Palma Aceitera Hondureña	Monto hasta L.6.0 millones; tasa 10%; plazo 7 años.
	Circular No. PE-017-2019	BCH	Banano	Monto hasta L.6.0 millones; tasa 7.25%; plazo 10 años.
	Circular No. PE-020-2019	BCH	Café; Cacao; Hortalizas; Palma Aceitera Hondureña.	Readecuación de condiciones crediticias.
2020	Circular No. PE-003-2020	FIRSA	Pecuaria; Avícola; Agroindustria.	Readecuación de condiciones crediticias.
	Circular No. PE-005-2020	BCH	Sector Agroalimentario	Adecuación de destinos de los préstamos.
	Circular No. PE-009-2020	BCH	Agricultura; Pecuaria; Avícola.	Readecuación de condiciones crediticias.
	Circular No. PE-010-2020	BCH; FIRSA; FONBAIN; BCIE.	Adecuación por crisis COVID 19. Decreto legislativo No. 31-2020	Readecuación de condiciones crediticias.
	Circular No. PE-014-2020	BCH	Sector agroalimentario	Monto hasta L.50.0 millones; tasa 8.7%; plazo según la actividad.
	Circular No. PE-024-2020	BCH; FIRSA; FONBAIN; BCIE.	Nuevas políticas adecuación por crisis COVID 19	Readecuación de condiciones crediticias.
	Circular No. PE-031-2020	BCH; FIRSA; FONBAIN; BCIE.	Fondos de Garantía Complementaria	Reglamento para reactivación empresarial por crisis COVID 19

*Nota: Adaptado de la página web del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda BANHPROVI ([www.banhprovi.gob.hn](http://www.banhprovi.gob.hn)).*

## Regulación y Supervisión Bancaria en Honduras

La inspección y vigilancia bancaria en Honduras se inicia con la emisión del Decreto No. 80 del 11 de marzo de 1937, que contiene la primera ley para establecimientos bancarios. La Secretaría de Hacienda fue la encargada de dicha vigilancia, por intermedio del Departamento de Vigilancia Bancaria. En 1950, se establece la legislación bancaria, mercantil y tributaria, mediante la creación de los Bancos Estatales, el Código de Comercio y la Ley del Impuesto Sobre la Renta, se crearon asimismo las bases del desarrollo de las instituciones financieras, mercantiles y tributarias.

La Comisión Nacional de Honduras CNBS, es una entidad desconcentrada de la Presidencia de la República, con independencia funcional, presupuestaria y facultades administrativas suficientes para asegurar habilidad técnica y financiera necesaria para el cumplimiento de sus objetivos. La Comisión supervisa las actividades financieras, de seguros, previsionales, de valores y demás relacionadas con el manejo, aprovechamiento e inversión de los recursos captados del público; y otras instituciones financieras y actividades; además vigila que las instituciones supervisadas cuenten con sistemas de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo; haciendo cumplir las leyes que regulan estas actividades.

Es importante analizar el contexto de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros CNBS, ya que su participación en el acceso al crédito es de mucha relevancia, esto por la emisión de normas prudenciales que estandarizan las condiciones de riesgo que deben asumir los intermediarios financieros; se puede precisar que en términos generales, la CNBS ha emitido además de las medidas financieras de acceso al crédito, normativas que regulan las readecuaciones y refinanciamientos tal y como se muestran en la tabla 10 principales disposiciones de regulación para el acceso al crédito.

**Tabla N° 10 Principales Disposiciones de Regulación para Acceso al Crédito**

AÑO	REFERENCIA	DISPOSICION	CONDICIONES
2015	Circular CNBS No. 044/2015	Mecanismo alivio temporal por fenómeno natural "EL NIÑO"	Medidas de refinanciamiento para el sector agropecuario, conservando categoría de riesgo II hasta septiembre de 2017.
2018	Circular CNBS No. 011/2018	Mecanismo alivio temporal por plagas sector café	Medidas de refinanciamiento y readecuación de deudas, conservando categoría de riesgo II hasta abril de 2017.
2019	Circular CNBS No. 001/2019	Mecanismo alivio temporal para el café por plagas, factores climáticos adversos, caída de precios a nivel internacional.	Medidas de refinanciamiento y readecuación de deudas.
	Circular CNBS No. 014/2019	Mecanismo alivio temporal por sequía en plantaciones de café y palma aceitera.	Medidas de refinanciamiento y readecuación de deudas.
2020	Circular CNBS No. 006/2020	Mecanismo alivio temporal por pandemia COVID 19.	Medidas de refinanciamiento y readecuación de deudas.
	Circular CNBS No. 011/2020	Normas para la Evaluación de la Cartera de Crédito.	Adecuación por las medias de refinanciamiento y readecuación.
	Circular CNBS No. 012/2020	Normas para la Gestión de Riesgo de Crédito.	Adecuación por las medias de refinanciamiento y readecuación.
	Circular CNBS No. 014/2020	Normas enmarcadas en la Ley de Auxilio al Sector Productivo y a los trabajadores.	Requerir adecuada gestión de riesgos según Decreto Legislativo No. 33-2020.

Circular CNBS No. 016/2020	Autorización para las Centrales de Riesgo o Buros de Crédito.	Suspensión de disposiciones por 60 días para actualización de información [por readequación de deudas.
Circular CNBS No. 020/2020	Medidas financieras temporales de aplicación a los mecanismos de alivio COVID 19	Aplicación de categorías de riesgos anterior a las nuevas medidas.

---

*Nota: Adaptado de la página web de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros CNBS ([www.cbns.gob.hn](http://www.cbns.gob.hn)).*

## CONCLUSIONES

El tipo de investigación, en sus aspectos básicos es exploratoria mediante una revisión bibliográfica, se logra una valoración de restricciones institucionales de acceso al crédito para el sector agroexportador de Honduras, haciendo una valoración de la situación macroeconómica de Centroamérica como contexto, ubicando a Honduras en las valoraciones macroeconómicas más importantes, así como en las actividades de financiamiento en el sector agroexportador.

Parte de la problemática que enfrenta el sector productor agrícola, está relacionada con las condiciones crediticias de los productos financieros que han estado a disposición, ya que no se encontró evidencia de la estructuración de las cadenas de valor, en la cual se asegure entre otros aspectos, plazos adecuados y diferenciados para financiamiento de capital de trabajo y activo fijo así como la participación de diferentes participantes como ser: Proveedores de insumos, seguro agrícola, empresas de servicios agrícolas, acompañamiento y capacitación por entidades especializadas.

Los productores y agroindustriales hondureños están cada vez más expuestos a la competencia internacional. Ésta se rige por los acuerdos multilaterales y bilaterales de comercio; pero también puede ser sustancialmente alterada por las decisiones unilaterales de los socios comerciales, especialmente en el campo de las políticas macroeconómicas.

Según el pensamiento tradicional de que la industrialización es la base del crecimiento eco-

nómico, la agricultura sencillamente carece de oportunidades rentables de inversión. La evidencia empírica, sin embargo, sugiere claramente que esta no es una explicación suficiente, muchos agricultores obtienen recursos en los mercados financieros informales, en los cuales pagan altas tasas de interés.

Si la productividad del capital fuese baja en todo el sector, los que piden préstamos entrarían en mora y los prestamistas informales desaparecerían de la agricultura. De hecho, en todos los países existen numerosos ejemplos de empresarios que han expandido con éxito la producción agrícola mediante inversiones financiadas con préstamos.

La baja formación general del capital humano en el sector rural es también una explicación de los bajos rendimientos de las inversiones de capital: las dos formas de capital son complementarias. Sin embargo, en años recientes y en todas las regiones del mundo, muchas reformas financieras rurales han enfrentado con éxito las debilidades de los sistemas formales de intermediación. Estas experiencias sugieren que es posible, a través de políticas y programas adecuados, mejorar las inversiones de capital en el medio rural, elevando a la vez los rendimientos del recurso y los ingresos de sus usuarios incrementado las exportaciones.

La revisión documental muestra que los agroexportadores nacionales, han alcanzado las condiciones crediticias que necesitan para financiar sus actividades, además de acceso al crédito, cuentan con la posibilidad de acceder a garantías complementarias a través de la sociedad CONFIANZA, lo que contribuye a facilitar el acceso al crédito,

contando además con disposiciones emitidas por el ente regulador que apoyan a la gestión crediticia.

En conclusión, además de las teorías señaladas, y de las cuales se desprenden varias limitantes para el acceso al crédito, varios autores señalan o han estudiado conceptos particulares que limitan, obtener préstamos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Acemoglu, D., Carvalho, V., Ozdaglar, A., & Tahbaz-Salehi, A. (2012). The Network Origins of Aggregate Fluctuations. *Econometrica*, 80(5). Obtenido de <https://economics.mit.edu/files/8135>

Bannock, G., & otros. (1995). Securitization of Guaranteed SME Loans in Europe and Finance for Innovation. Dirección General XIII de la Comisión Europea.

Berger, A. N., & Udell, G. F. (1990). Collateral, loan quality and bank risk. *Journal of Monetary Economics*, vol. 25, no.1, 21-42.

Bester, H. (1985). Screening vs. Rationing in Credit Markets with Imperfect Information. *American Economic Review*, 75(4), 11-23.

Bester, H. (1987). The Role of Collateral in Credit Markets with Imperfect Information. *European Economic Review*, col. 31 no. 4, 887-899.

Bleger, L., & Rozenwurcel, G. (2000). Financiamiento a las PyMEs y cambio estructural en la Argentina. Un estudio de caso sobre fallas de mercado y problemas de información. *Desarrollo Económico*, 45-71.

Bruton, G., Ahlstrom, D., & Li, H. (2010). Teoría institucional y espíritu empresarial: ¿Donde estamos ahora y hacia donde debemos movernos en el futuro? *Teoría y práctica del emprendimiento*, 34 (3). doi:doi:10.1111/j.1540-6520.2010.00390.x

Cavusgil, S. T., & Knight, G. A. (2015). The born global firm: An entrepreneurial and capabilities perspective on early and rapid internationalization. *Journal of International Business Studies*, 46. doi:<https://doi.org/10.1057/jjibs.2014.62>

Chan, Y.-S., & Kanatas, G. (1985). Asymmetric Valuations and the Role of Collateral in Loan Agreements. *Journal of Money, Credit and Banking*, 17(1), 84-95.

Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). (2020). Reporte de Inclusión Financiera en Honduras. Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

de la Torre, A., Martínez, M. S., & Schmukler, S. L. (2010). Bank involvement with SMEs: Beyond relationship lending. *Journal of Banking & Finance*, 34(9).

Derlagen, C., Paolo de Salvo, C., & Egas, J. J. (2019). Análisis de políticas agropecuarias en Honduras.

Dhumale, R. (1998). Earnings retentions as a specification mechanism in logistic bankruptcy models: A test of the free cash flow theory. *Journal of Business Finance & Accounting*, 25(7), 1005-1026.

Eckhardt JT, S. S. (2003). Opportunities and Entrepreneurship. *Journal of Management*, 29 (3): 333-349. doi:10.1177/014920630302900304

Ferguson, S., Henrekson, M., & Johannesson, L. (28 de 06 de 2019). Getting the Facts Right on Born Globals. *Small Business Economy*(56), 259-276.

Gudger, M. (1996). Sustentabilidad de los Sistemas de Garantías de Crédito. Documentos de la Mesa Redonda organizada por el Banco Interamericano de Desarrollo.

Hernández-Cánovas, G., & Köeter-Kant, J. (2010). The Institutional Environment and the

- Number of Bank Relationships: An Empirical Analysis of European SMES. *Small Business Economics*, 375-390.
- Hoare, C. H. (2002). Erikson on development in adulthood: New insights from the unpublished papers. Oxford University Press.
- Keeley, B. (2018). Desigualdad de ingresos: La brecha entre ricos y pobres. OCDE. doi:ISBN: 9789213290286
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *American Economic Association*, pág. 37.
- Oviatt, B. M., & McDougall, P. P. (2005). Defining International Entrepreneurship and Modeling the Speed of Internationalization. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 29(5):537-553. doi:doi:10.1111/j.1540-6520.2005.00097.x
- Reig Pérez, A., & Ramírez Comeig, I. (1998). Efecto de la Información Asimétrica Sobre el Riesgo y el Comportamiento de las Sociedades de Garantía Recíproca: Un Análisis Empírico. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, No. 95, 471-497.
- Rennie, M. (1993). Born Global. *Global Competitiveness*, 4, 45-52.
- Sajjad, M., Orangzab, & Chani, M. I. (2020). Business Innovation for Unfolding Stratum of Human Development Indicators: A World Wide Empirical Analysis. *Marketing and Management of Innovations*(3). doi:https://doi.org/10.21272/mmi.2020.3-01
- Salloum, D. (2000). Racionalidad de la empresa financiera en el proceso de asignación del crédito. Documento de Trabajo de la Asociación Argentina de Economía Política. Obtenido de [https://aaep.org.ar/anales/pdf\\_00/salloum\\_vigier.pdf](https://aaep.org.ar/anales/pdf_00/salloum_vigier.pdf)
- Secretaría de Agricultura y Ganadería. (2004). Política de Estado para el sector agroalimentario y el medio rural de Honduras 2004 - 2021. Tegucigalpa. Obtenido de <https://foprigh.org/wp-content/uploads/2020/10/PoliticaSectorAgroalimentario2004-PESA.pdf>
- Stiglitz, J. E. (1993). The Role of the State in Financial Markets. *Institute of Economics, Academia Sinica*.
- Tyukhtenko, N., Makarenko, S., Oliinyk, N., & Gluc, K. (2019). Innovative development of the regions: cooperation between enterprises and state institutions. *Marketing and Management of Innovations*, 3, 354-365. doi:https://doi.org/10.21272/mmi.2019.3-27
- Venkataraman, S. (2019). Seminal Ideas for the Next Twenty-Five Years of Advances (Vol. 21). (J. Katz, & A. Corbett, Edits.) United Kingdom : Emerald Publishing. doi:ISBN: 978-1-78973-262-7
- Vickery, J. (2008). How and why do small firms manage interest rate risk? *Journal of Financial Economics*, , 446-470. doi:10.1016/j.jfineco.2006.09011