WORLD BANK GROUP
Finance & Markets

Garantías Mobiliarias

Diana Lucia Talero Castro
5-09- 2016

Estándares y modelos aplicables:

-Guía Legislativa sobre las operaciones garantizadas (CNUDMI –UNCITRAL, 2007); otros textos de UNCITRAL;

-Guía para la puesta en practica del registro (UNCITRAL, 2013),

-Ley Modelo (2016)

-Ley Modelo Interamericana sobre garantías mobiliarias (OEA, 2002); Reglamento Modelo para el Registro (OEA, 2009)

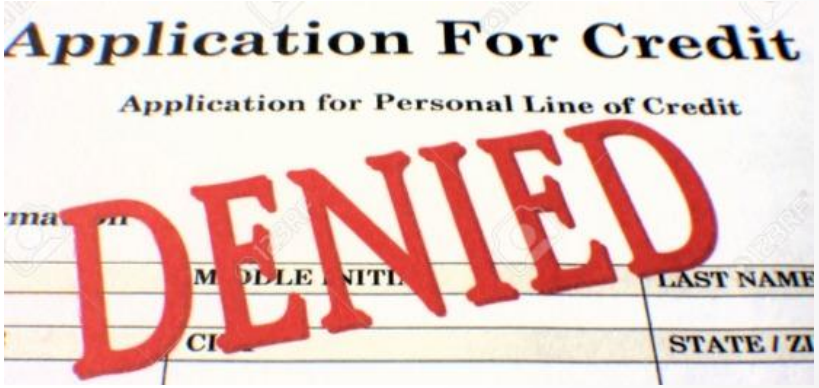
-Principios del Banco Mundial ICR Standard 2016

Guía sobre Garantías Mobiliarias y Registros de Bienes Muebles

Problemática Antes de la Reforma del 2013

La falta de crédito para las pequeñas y medianas empresas –un problema crónico?

- ❑Falta de liquidez
- ❑Falta de inversión



WORLD BANK GROUP

Problemática antes de la Reforma

Modelo anterior de garantías reales:

- Basados en publicidad registral para garantías inmobiliarias
- Garantías mobiliarias sin publicidad
- Usos alternativos de otras técnicas como la propiedad (fiducia leasing financiero)
- Referencia a las garantías personales (patrimonio del deudor) y la perdida de la responsabilidad limitada

Problemática antes de la Reforma

La transformación económica de las empresas: la importancia creciente de los activos mobiliarios

- Activos mobiliarios/inmobiliarios
- Activos tangibles/intangibles

En la empresa moderna, el valor los activos mobiliarios ya ha superado al de los inmobiliarios, y los activos intangibles son cada vez mas importantes.

Problemática antes de la Reforma

Las limitaciones de la Prenda

El problema de la especificidad del objeto de garantía: la importancia creciente de los activos genéricos y transformables económicamente, Confusión, mezcla, transformación

Problemas relacionados con la identificación de los bienes

Ocultamiento y distracción del bien

WORLD BANK GROUP

Problemática antes de la Reforma

Multiplicidad de causas de preferencia

Multiplicidad de conflictos sobre el mismo bien (p. ej. reserva de dominio, cesión y prenda)

Problemas en la determinación de la preferencia

Las dificultades en la ejecución, perdida del bien tanto para el deudor como para el acreedor

Estándares Internacionales: Principios DB

WORLD BANK GROUP

Estándares Internacionales: Principios DB

I. Uniformidad

Principio No 1: ¿La economía tiene un marco jurídico de garantías mobiliarias integrado o unificado, que cubre la creación, publicidad y cumplimiento de equivalentes funcionales y garantías sobre bienes muebles: fiducia mercantil en garantía; leasing financieros; transferencia o asignación de cuentas por cobrar; y ventas con retención de título?

- ✓ Requerimiento de un marco jurídico único y unificado, Una sola garantía mobiliaria

- ✓ Requerimiento de un alcance amplio de Bienes
- ✓ Importancia de incluir los equivalentes funcionales

WORLD BANK GROUP

Estándares Internacionales

II. Creación

Principio No 2: ¿La ley permite a una empresa conceder derechos de garantía sin desplazamiento en una única categoría de bienes muebles, sin requerir una descripción específica de los bienes en garantía?

Principio No 3: ¿La ley permite a una empresa conceder derechos de garantía sin desplazamiento sobre substancialmente todos sus bienes muebles, sin requerir una descripción específica de los bienes en garantía?

Principio No 4: ¿Se puede conceder un derecho de garantía sobre bienes futuros o bienes adquiridos y se extiende automáticamente a los productos, ganancias o sustitución de los bienes originales?

Estándares Internacionales

II. Creación

Principio No 5: ¿Se permite una descripción general de las obligaciones en el acuerdo de garantía y en los documentos de registro, cualquier tipo de deudas y obligaciones se pueden garantizar entre las partes, y el acuerdo de garantía puede incluir la cantidad máxima garantizada por los bienes?

- ✓ Requerimiento de descripción genérica de los bienes en garantía
- ✓ Requerimiento de descripción genérica de la obligación garantizada
- ✓ Requerimiento de la extensión de la garantía a bienes atribuibles y posteriormente adquiridos

Estándares Internacionales

III. Inscripción:

Principio No 6: ¿Un registro de garantías o institución registral para garantías sobre bienes muebles por personas jurídicas y naturales está operante, unificado geográficamente y tiene una base de datos electrónica indexada por nombre de deudor?

Principio No 7: ¿El registro de garantías es un registro de aviso – un registro que archiva únicamente un aviso sobre la existencia de garantías (no los documentos relacionados) y no lleva a cabo una revisión jurídica de la transacción. El registro también publicita equivalentes funcionales a garantías reales?

Principio No 8: ¿El registro de colateral tiene rasgos modernos, como por ejemplo, el permitir a los acreedores garantizados (o sus representantes) registrar, buscar, enmendar o cancelar garantías reales por internet?

Estándares Internacionales

III. Inscripción:

- ✓ Requerimiento de un registro único centralizado
- ✓ Requerimiento de registro no constitutivo
- ✓ Requerimiento de índice por deudor
- ✓ Requerimiento de registro de formularios
- ✓ Requerimiento de la no calificación / ratificación
- ✓ Requerimiento de equivalentes funcionales
- ✓ Requerimiento de inscripción directa por acreedor
- ✓ Requerimiento de sistema electrónico online
- ✓ Requerimiento de bajo costo

Estándares Internacionales

IV. Prelación

Principio No 9: ¿Cuándo un deudor incumple sus obligaciones fuera de un procedimiento de insolvencia, los acreedores garantizados son pagados con prelación (por ejemplo, antes de reclamaciones fiscales o laborales)?

- ✓ Requerimiento de prelación primero-en-tiempo primero-en-derecho
- ✓ Requerimiento de distintos métodos de perfeccionamiento: registro, tenencia, control
- ✓ Requerimiento de prelación sobre créditos fiscales y laborales

Estándares Internacionales

V. Ejecución

Principio No 10: Cuando una empresa entra en liquidación, los acreedores garantizados son pagados con prelación (por ejemplo, antes de reclamaciones fiscales o laborales)?

Principio No 11: Cuando un deudor entra en un procedimiento de reorganización judicial, los acreedores garantizados están sujetos a una paralización automática de los procedimientos de ejecución, pero con protección de la ley que establece motivos claros para terminar con dicha paralización (por ejemplo, si los bienes se encuentran en peligro), o al establecer una fecha límite operación de esta?

Estándares Internacionales

V. Ejecución

Principio No 12: ¿La ley permite a las partes establecer en el acuerdo de garantía que el prestamista podrá ejecutar su derecho extrajudicialmente. La ley permite las ventas públicas y privadas y también permite que el acreedor garantizado se apodere del bien en satisfacción de la deuda?

- ✓ Requerimiento de ejecución extrajudicial
- ✓ Requerimiento de proceso ágil en caso de no consentimiento del deudor para entrega del bien
- ✓ Requerimiento de flexibilidad en la avaluación y disposición de los bienes
- ✓ Requerimiento de apropiación en satisfacción de la deuda

BENEFICIOS DE UN SISTEMA MODERNO DE GARANTÍAS

- **ACCESO**

- micros, PYMES, mujeres empresarias
- Promueve crédito duradero

- **COSTOS**

-Mejores tasas de interés
- Informal a formal
-Ahorro costes

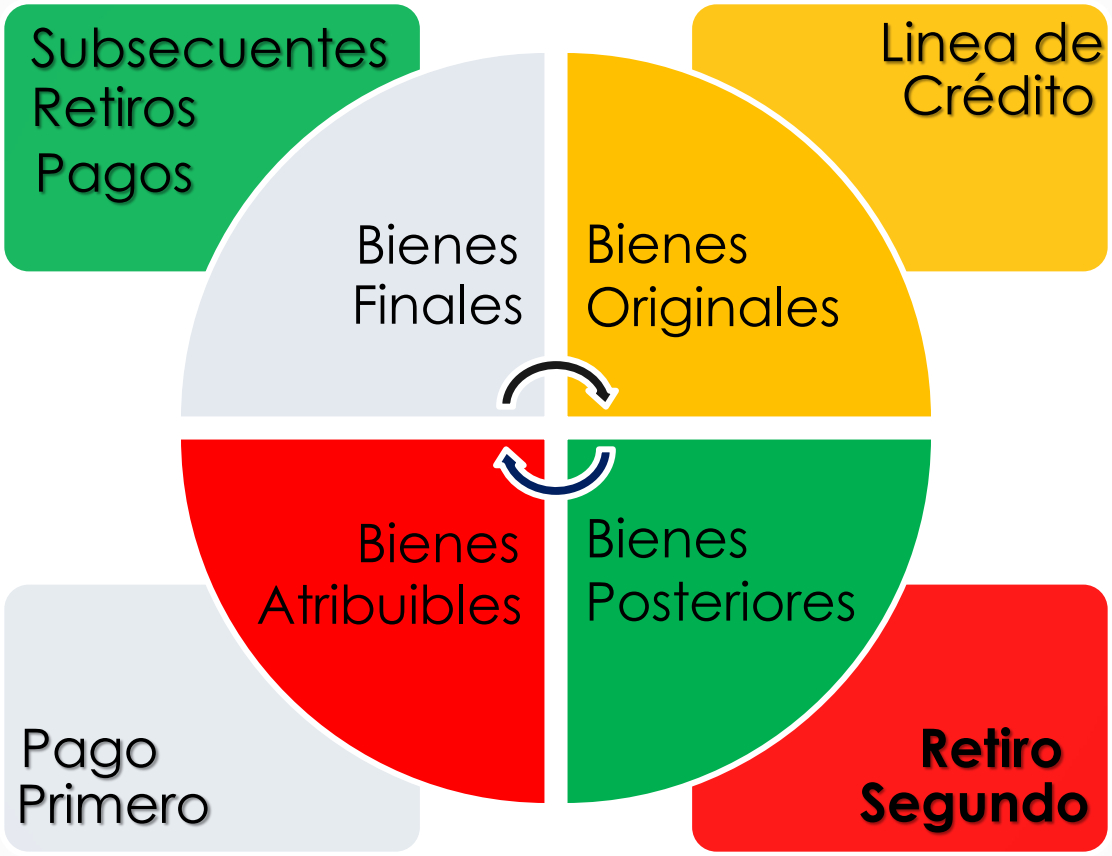
- **COMPETITIVIDAD**

-Nueva financiacion factoraje, leasing
-Mejor clima de negocios

- **DIVERSIFICACIÓN**

-Diversificación del riesgo
-Diversificación sectorial

WORLD BANK GROUP


Subsecuentes
Retiros
Pagos
Linea de
Crédito
Bienes
Finales
Bienes
Originales
Bienes
Atribuibles
Bienes
Posteriores
Pago
Primero
Retiro
Segundo

Las instituciones financieras están dispuestas en emplear bienes muebles en garantía?

Marco jurídico	Registro de garantías	Falta de conocimiento del funcionamiento	Falta de Interés
Ley 1676 /13 Resolución 834/14 Mincit Decreto 1835/15 Circular Externa 032/15 SFC Acuerdo No PSAA16-10451/16 CSJ Decreto 466/16 Circular No 029/16 MJD Resolución 1196/16 Mincit	Interconectado con el RUNT y con el Registro de Propiedad Industrial SIC	Falta de experiencia con este tipo de financiamiento Falta de entrenamiento (en fase de desarrollo)	Productos financieros diferentes Falta de competencia en mercado crediticio Ingresos con otros productos

WORLD BANK GROUP