



**BNDES**

*El banco de  
desarrollo de Brasil*



# FONDO GARANTIZADOR PARA INVERSIONES

**XVII Foro Iberoamericano de Sistemas  
de Garantía para la Micro y Pyme**

Octubre de 2012

## ✓ Daniel Vivas

- Administrador de Empresas.
- Tres años de experiencia con FGI.
- Responsable por el diseño de los productos de garantía.

## ✓ André Terrana de Lemos

- Economista.
- Tres años de experiencia con FGI.
- Responsable por la operación del FGI y del FGPC – Fondo Garantizador para Promoción de la Competitividad.

**Aspectos Generales**

**Modelo Operacional**

**Análisis de Impacto**

**Perspectivas, Innovaciones y Propuestas**

**Evolución y Futuro del Tema**

**Aspectos Generales**

**Modelo Operacional**

**Análisis de Impacto**

**Perspectivas, Innovaciones y Propuestas**

**Evolución y Futuro del Tema**

## ✓ Objetivo:

- Facilitar la obtención de crédito para las MiPyMes, animándoles, así, a crecer y modernizarse.

## ✓ Cómo:

- Garantizando, directa o indirectamente, el riesgo de financiación y los préstamos a las micro, pequeñas y medianas empresas, microempresarios individuales, en lógica de cartera.
- Respaldando los préstamos a las PyMEs y aumentando el interés de las instituciones financieras en operar con ellos.
- Complementando las garantías ofrecidas por las empresas y aumentando las chances de aprobación del crédito.
- Reduciendo las dificultades que el pequeño empresario a menudo tiene para cumplir con las garantías exigidas por las instituciones financieras.

## ✓ **Naturaleza:**

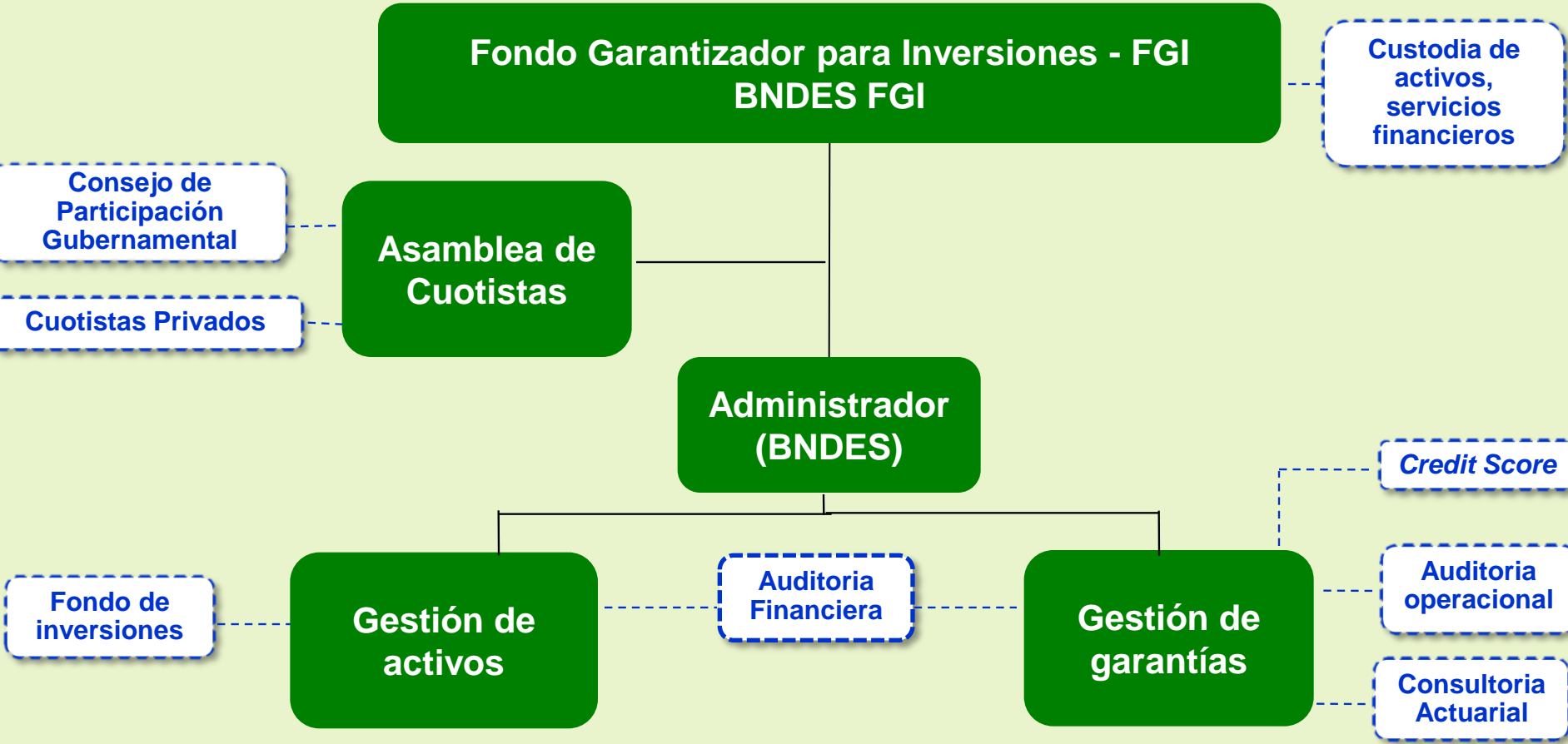
- Fondo privado, abierto indefinidamente, con participación por cuotas.
- Opera esquema de garantía con riesgo compartido en operaciones de financiación con recursos del BNDES.
- Creado por ley y regido por estatuto, reglamento de operaciones y manual de procedimientos.
- Constituido y administrado por el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social – BNDES.
- Patrimonio propio, separado de los activos y patrimonio neto del Administrador.
- Registrado en la Secretaria de Ingresos Federales de Brasil (Receita Federal) como persona jurídica, pero sin representación propia.
- Puede operar con otros tipos de financiación.

## ✓ Características:

- No está sujeto al presupuesto público.
- BNDES responsable por la gestión de la cartera de inversiones y de las garantías.
- Aportes de la Unión Federal, el BNDES y los agentes financieros.
- Consorcio de instituciones públicas y privadas.
- Opera desde el segundo semestre de 2010.
- Patrimonio líquido de R\$ 784 millones en 31 de agosto.
- Apalancamiento de 12 veces el patrimonio.
- Potencial para más de R\$ 9 millones en garantías.



**FGI**





**Aspectos Generales**

**Modelo Operacional**

**Análisis de Impacto**

**Perspectivas, Innovaciones y Propuestas**

**Evolución y Futuro del Tema**

Adhesión

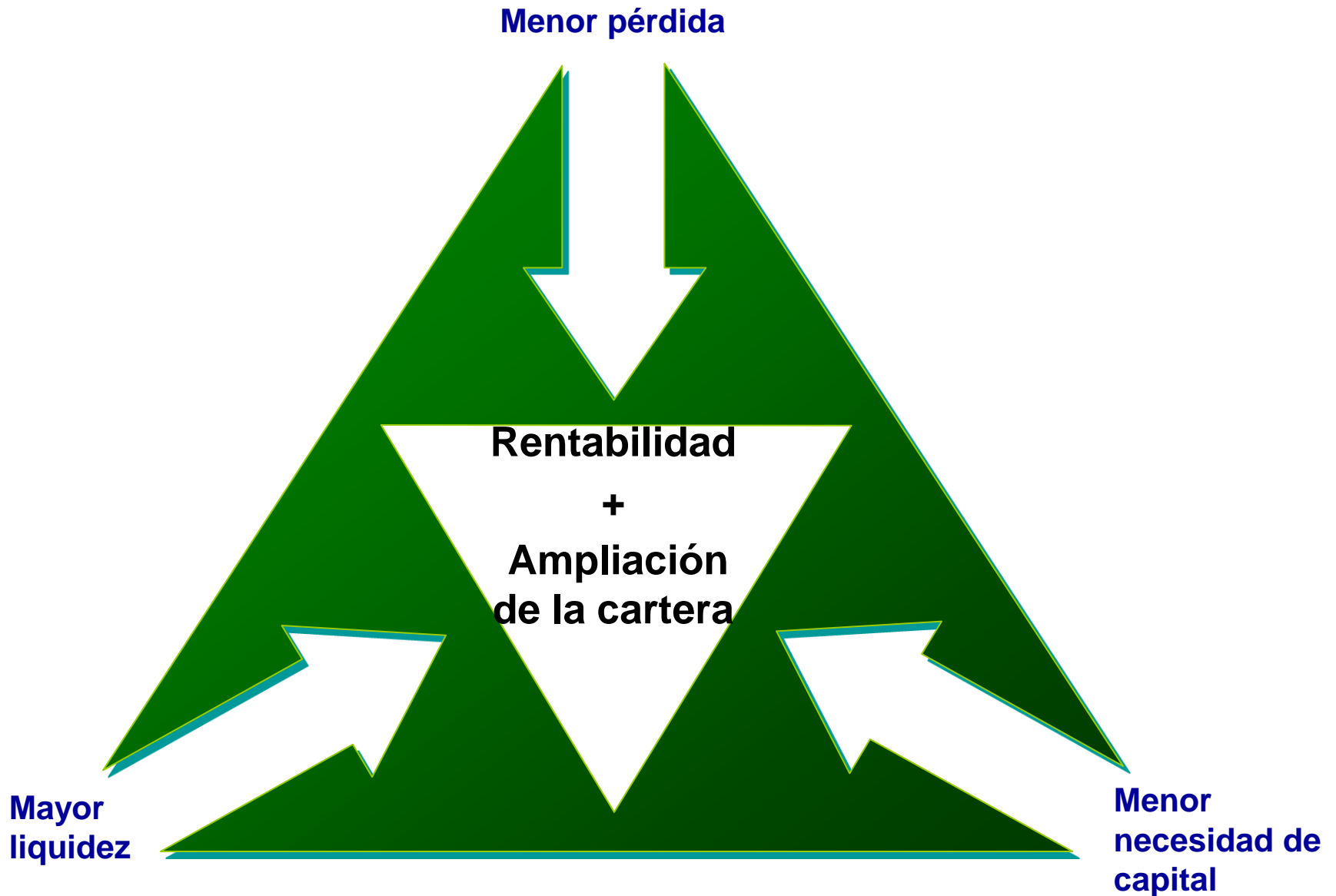
Contratación  
de garantía

Solicitud  
de pago

Recuperación  
de créditos

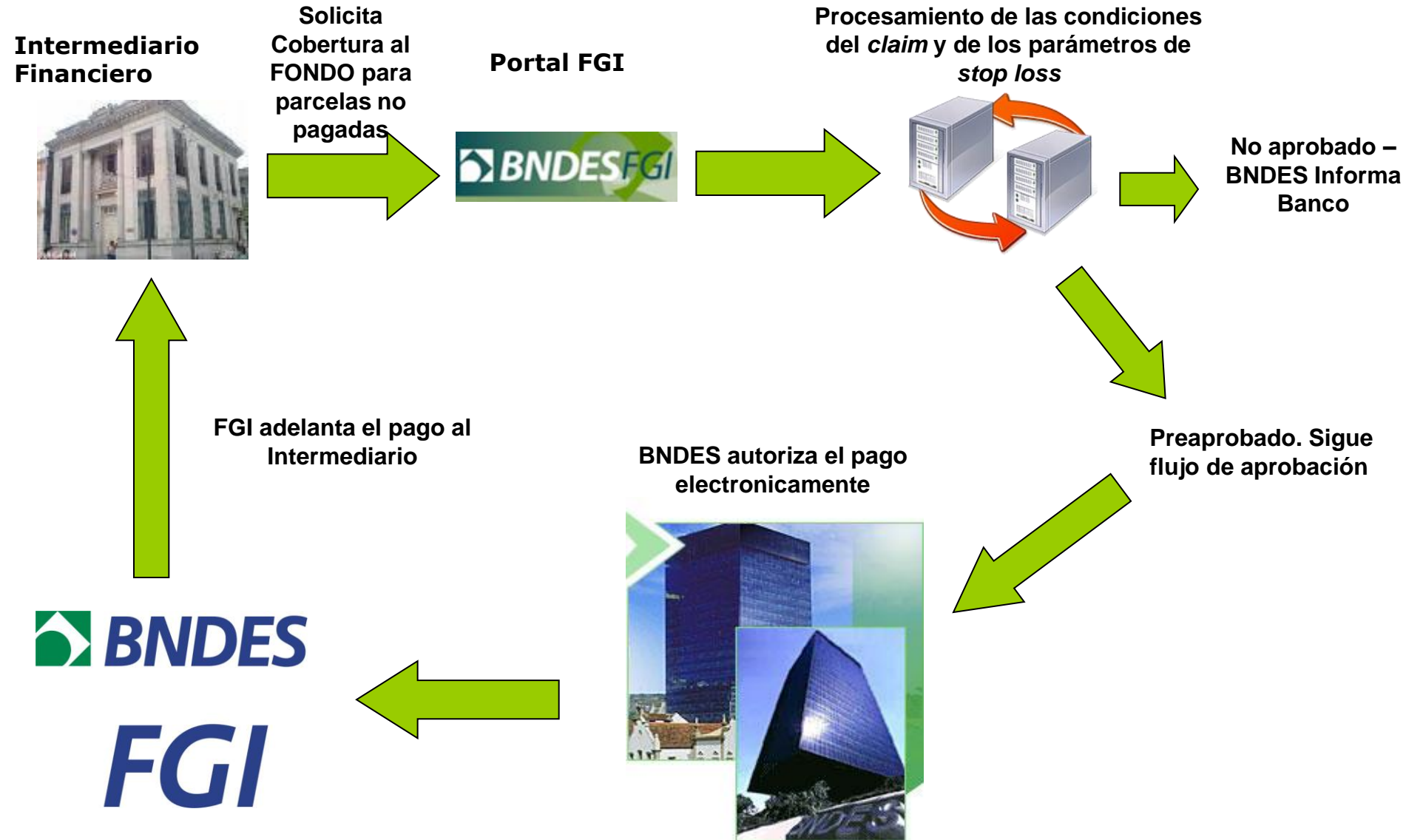


**Cobertura apenas para repases (capital de trabajo y inversión).  
Diversos productos, líneas y programas de BNDES atendidos.**



- ✓ Cobertura de hasta 80%.
- ✓ Contratos elegibles para pagos después de entrar en mora por 90 días.
- ✓ La cobertura incluye las obligaciones no satisfechas por la beneficiaria en un período de hasta 12 meses antes de la solicitud de pago.
- ✓ La recuperación de crédito determinada por algunos criterios mínimos del BNDES y los procedimientos regulares de los bancos.
- ✓ Comprobada la imposibilidad de recuperación, los pagos asumirán carácter definitivo.

# Mayor Liquidez



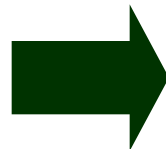
- ❖ El Banco Central de Brasil (Circulares 3.360/07 y 3.490/07) exige que las instituciones financieras mantengan una reserva de capital para hacer frente a los riesgos que incurren.
- ❖ Los niveles de la reserva deben ser iguales o superiores al Patrimonio de Referencia Requerido.
- ❖ Necesidad de capital = 11% x EPR

EPR = suma de los productos de las exposiciones por sus respectivos Factores de Ponderación de Riesgo (FPR)

Cuanto menor el FPR, menor la necesidad de capital, lo que aumenta la posibilidad de aprovechar el agente financiero

**A**

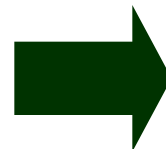
Exposición con empresas de porte pequeño o mediano sin hipoteca



**FPR = 100%**

**B**

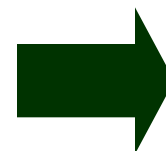
Exposición en operaciones comercial sin hipoteca:  
PF o microempresa  
(ingreso bruto anual < R\$2,4 MM)  
Exposición < R\$400 mil



**FPR = 75%**

**C**

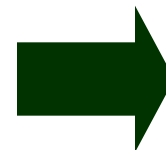
Exposición garantida por FGI



**FPR = 50%**

**D**

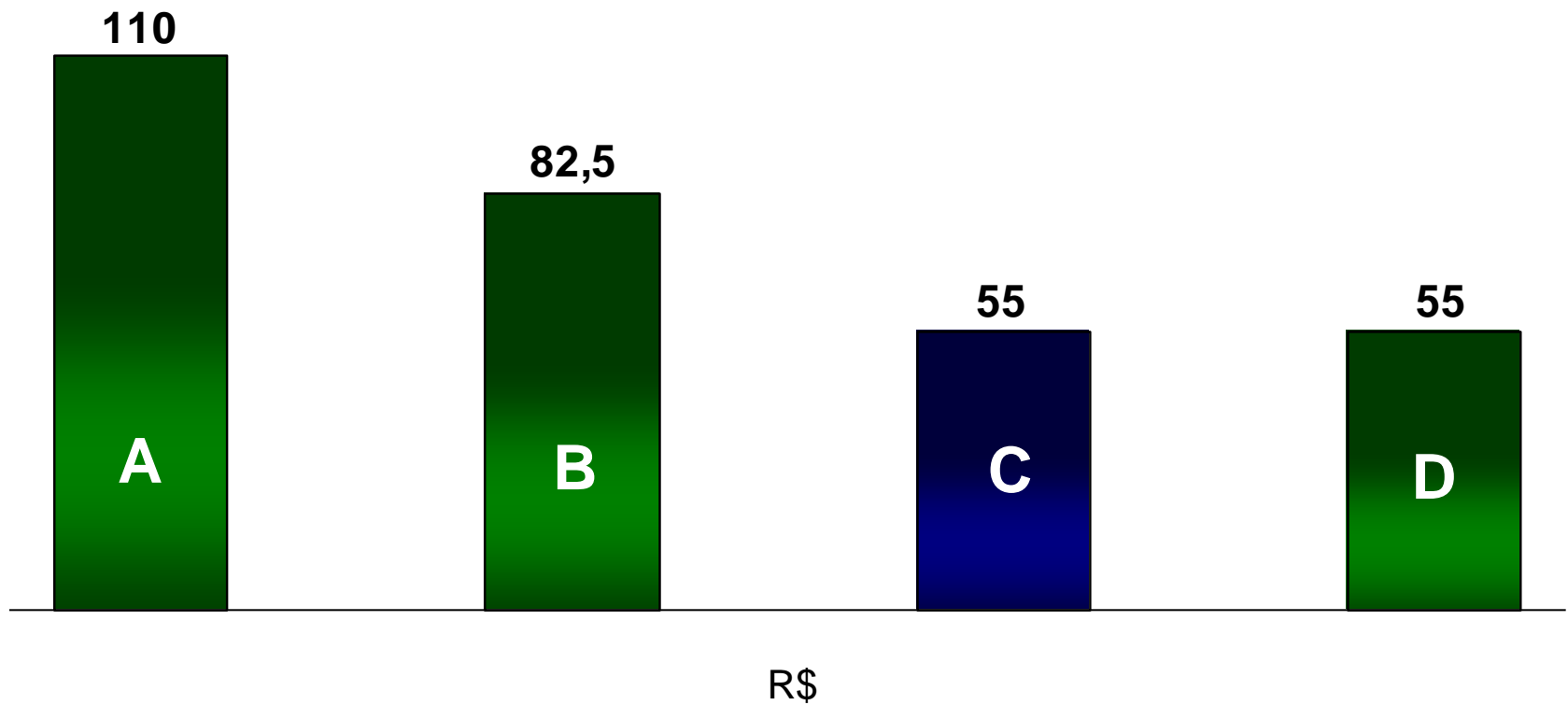
Exposición cubierta por hipoteca residencial en primer grado con cobertura de 125% a 200% del valor financiado



**FPR = 50%**



## Necessidad de capital para exposición de R\$ 1 mil



**Aspectos Generales**

**Modelo Operacional**

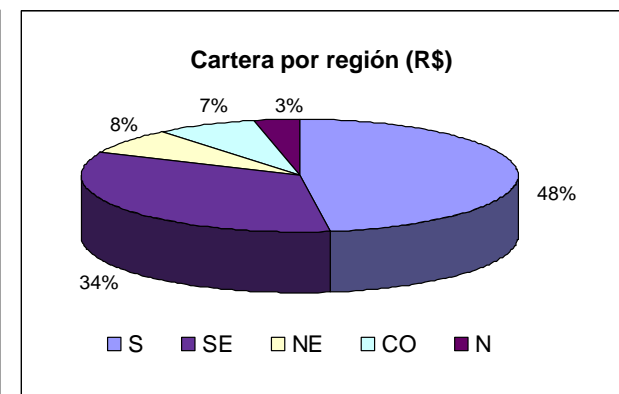
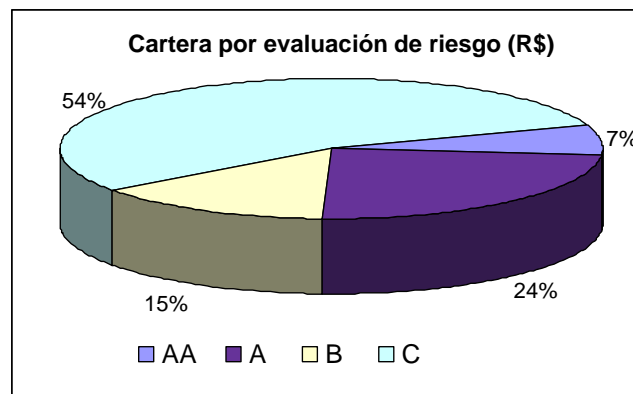
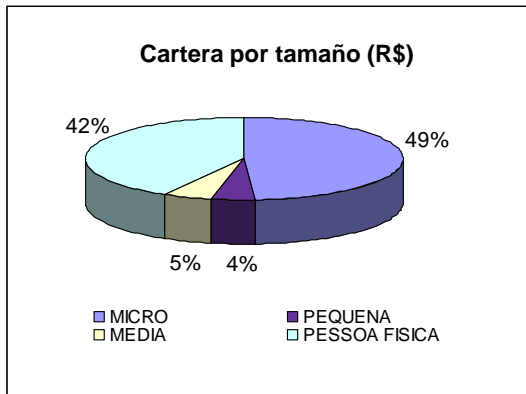
**Análisis de Impacto**

**Perspectivas, Innovaciones y Propuestas**

**Evolución y Futuro del Tema**

# Desempeño de la Cartera

- ✓ Realizadas 13.742 operaciones hasta septiembre de 2012, representando R\$ 2,31 millones en financiamientos.
- ✓ Aproximadamente 11 mil empresas atendidas.
- ✓ 91% de las operaciones fueron realizadas con personas físicas o microempresas.

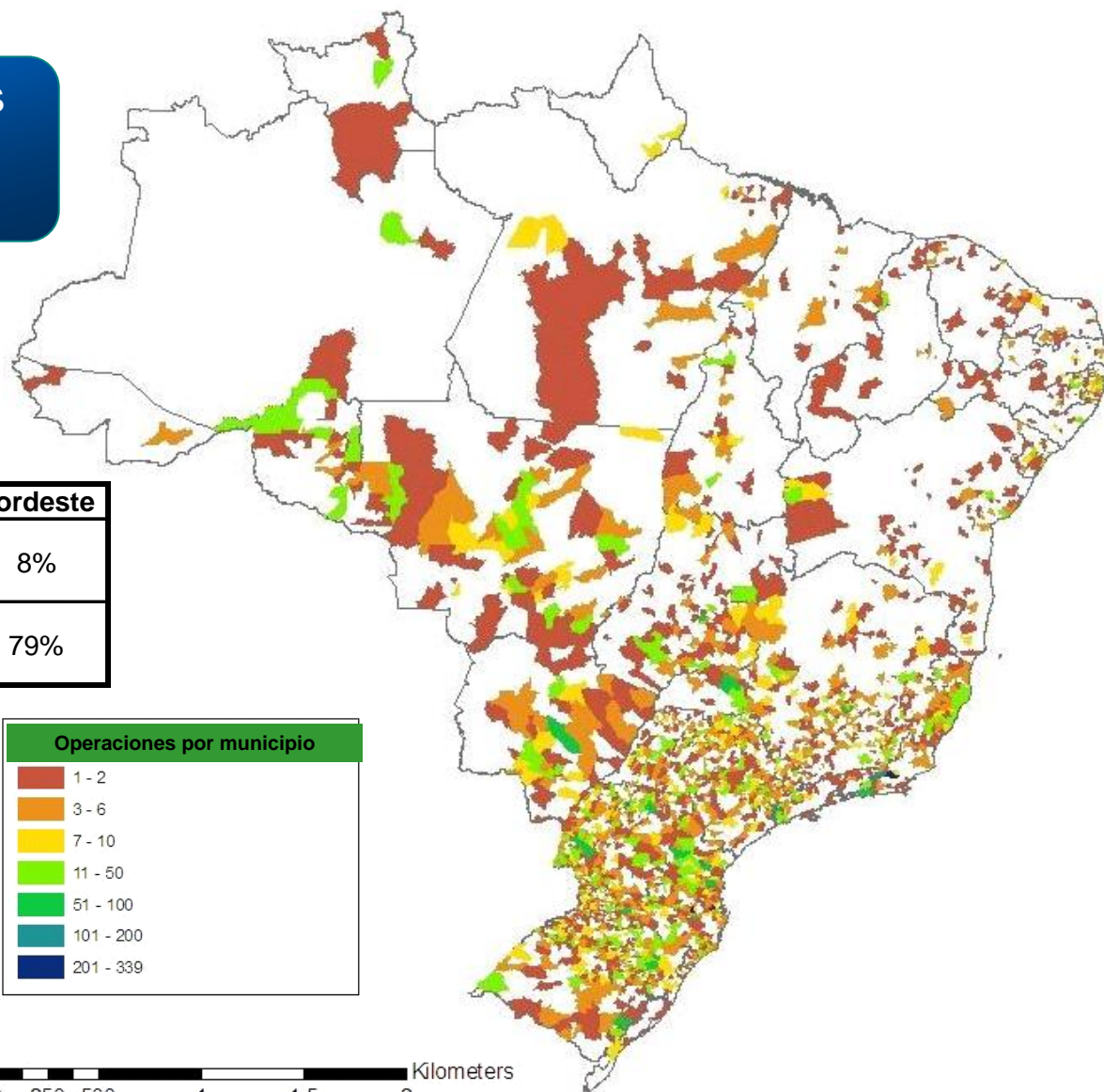


Aproximadamente el 54% de las operaciones garantizadas por el Fondo se firmaron con clientes que obtuvieron financiamiento con recursos del BNDES por primera vez.

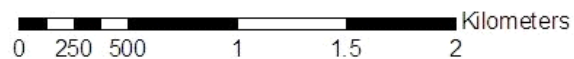
En comparación con los datos obtenidos para las operaciones antes de la creación del FGI, este porcentaje representa un aumento de 25%.



Hay operaciones garantidas en todos los Estados de Brasil.



	Norte	Nordeste
% de valores financiados con Garantía de FGI	3%	8%
Crecimiento de participación vs. repases BNDES	51%	79%



**Aspectos Generales**

**Modelo Operacional**

**Análisis de Impacto**

**Perspectivas, Innovaciones y Propuestas**

**Evolución y Futuro del Tema**



- ✓ Posibilidades futuras de garantía para el FGI:
  - Crédito libre
  - Cadenas productivas de Petrobras
  - Sistema propio de evaluación de riesgo (*credit score*)
  - Segundo Piso
    - ✓ Integración con el Sistema Nacional de Garantías de Crédito (Ley General MiP)
    - ✓ Llamada Pública de SEBRAE



**Aspectos Generales**

**Modelo Operacional**

**Análisis de Impacto**

**Perspectivas, Innovaciones y Propuestas**

**Evolución y Futuro del Tema**



**BNDES**

*O banco nacional  
do desenvolvimento*

*¡Muchas Gracias!*