

Fondos de Garantía de Primer Piso Departamentales

**ANÁLISIS DE EVOLUCIÓN DEL INSTRUMENTO Y
CARACTERIZACIÓN DEL SECTOR – Junio 2013**



Contenido

✓ Antecedentes

✓ Cifras globales

✓ Rivera

✓ Maldonado

✓ Rocha

Antecedentes

En el marco del desarrollo de una estrategia de inclusión financiera para la inclusión productiva, el Programa de Microfinanzas busca **generar mejores condiciones para que las microempresas accedan a servicios financieros** que les permitan **aprovechar oportunidades de negocios, administrar mejor los riesgos** que enfrentan, **reduciendo costos de sus transacciones y trámites**, a través de mayor eficiencia y seguridad.

Estas empresas suelen encontrar **obstáculos** a la hora de acceder a esos servicios, concretamente al microcrédito, en la forma de **garantías** (reales y personales) y **requisitos** (antigüedad, formalidad, etc.).

De este modo, el Programa implementa los Fondos de Garantía Departamentales (FGD) conjuntamente con los Gobiernos Departamentales, **garantizando los créditos concedidos a microempresas, por parte de instituciones financieras** que desarrollan su actividad en los departamentos en los que opera un FGD.

Antecedentes

Se destacan las siguientes características de los FGD como instrumentos de política pública:

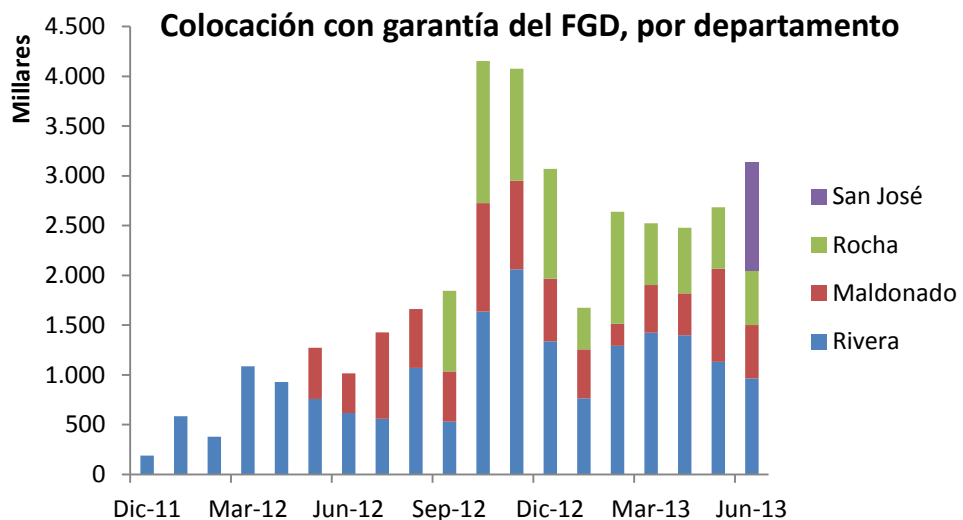
- **Articulación entre actores públicos y privados: trabajo conjunto entre el gobierno nacional y departamental** como financiadores del instrumento y determinantes de la política de garantía.
- **Política crediticia y de garantía:** apuntando a la **profesionalización** de esta política pública, la política crediticia es definida exclusivamente por las instituciones financieras beneficiarias; y la política de garantía, por los financiadores del instrumento.
- **Monitoreo y seguimiento: evaluaciones periódicas** del funcionamiento del fondo e **intercambio de información** entre los fiduciantes. Estas instancias son ideales para plantear **políticas de garantía diferenciales para sectores particulares.**
- **Alcance:** dado un nivel de apalancamiento de 3, se logra un mayor impacto de los fondos destinados al instrumento, logrando un impacto elevado con riesgo controlado.

Antecedentes

Los créditos otorgados por las instituciones financieras deberán cumplir las siguientes condiciones para obtener la garantía de los FGD:

- ✓ Deberán ser concedidos con destino de inversión o capital de trabajo
- ✓ El crédito garantizado no podrá ser superior a **\$ 150.000**
- ✓ Cobertura: **40%** del microcrédito, pero puede ser mayor para sectores específicos.
- ✓ Como máximo, se pueden emitir garantías por **tres veces** el patrimonio del fondo.

Cifras globales

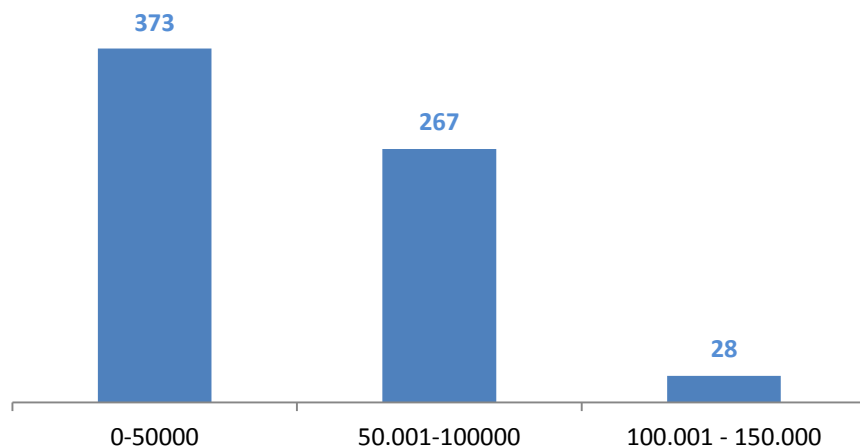


- Los FGD operan en Rivera, Maldonado y Rocha. Adicionalmente, a partir de junio se implementaron en San José y Salto.

- Se garantizaron **674 créditos** por un total de \$ **36.826.687**.

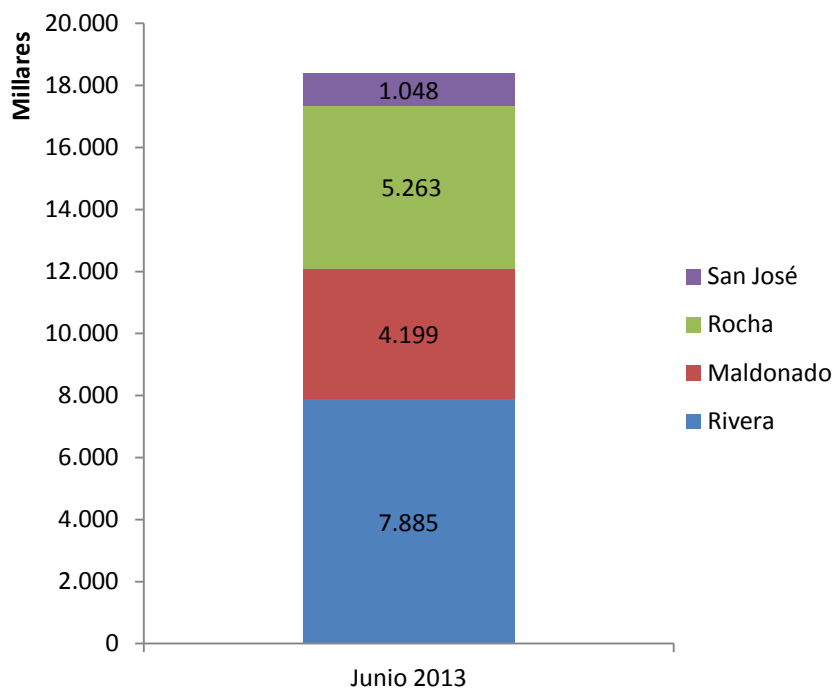
- **556 MYPES** obtuvieron créditos con garantía del FGD.

- El **96%** de los créditos garantizados son menores a \$ 100.000.



* Todos los montos presentados expresadas en Pesos Uruguayos.

Cifras globales



Junio 2013	FGD global
Patrimonio	11.231.828
Cartera de crédito	18.394.889
Garantías emitidas ¹	7.466.484
Apalancamiento ²	0,66
Cobertura efectiva ³	41%

¹ Las garantías emitidas se calculan como el 40% de cada crédito otorgado por la institución financiera, con excepción de los casos particulares definidos conjuntamente por OPP y el Gobierno Departamental. En estos casos, la cobertura asciende al 70% del crédito.

² El nivel de apalancamiento se define como la relación entre las Garantías Emitidas y el Patrimonio de los FGD.

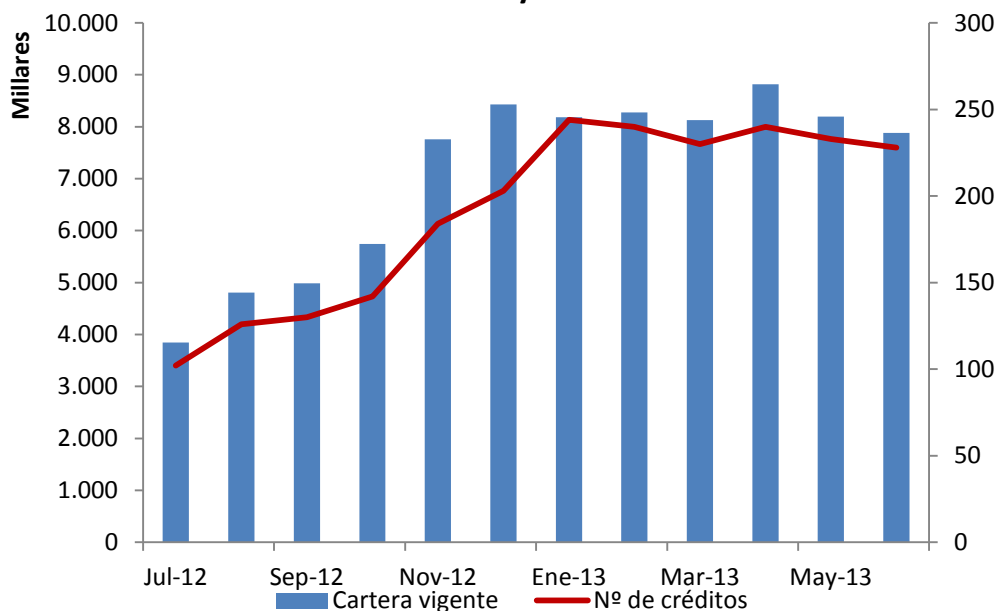
³ La cobertura efectiva se calcula como la relación entre las Garantías Emitidas y la Cartera de la institución financiera.

Rivera



Rivera

Cartera: volumen y N° de créditos

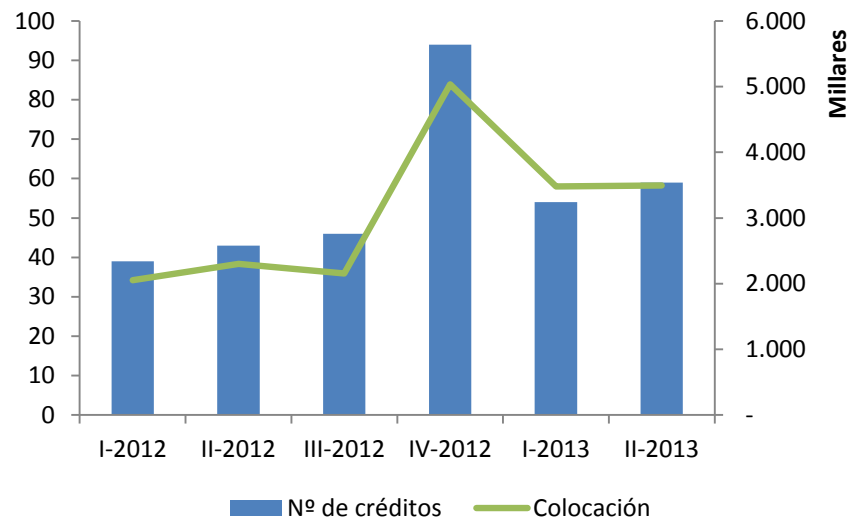
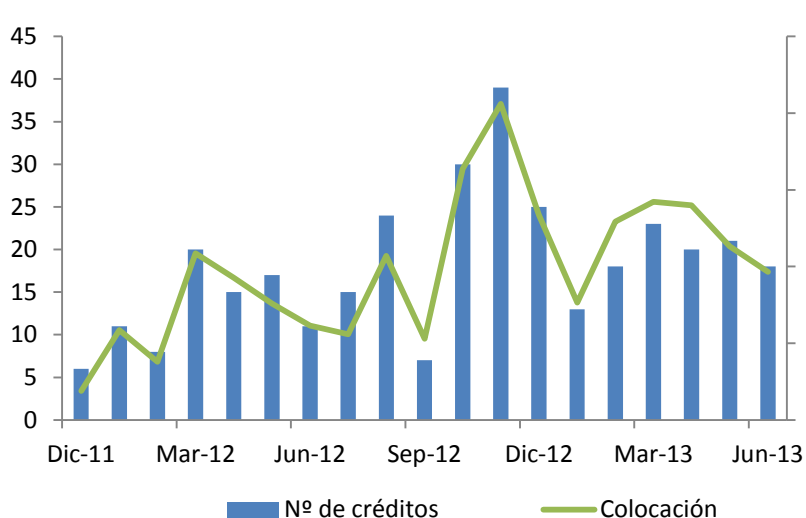


Junio 2013	Rivera
Patrimonio	4.729.475
Cartera de crédito	7.884.583
Garantías emitidas	3.153.833
Apalancamiento	0,67
Cobertura efectiva	40%
Morosidad (> 30 días)	2,21%

- El patrimonio del FGD Rivera se ha capitalizado un **4,6%** con respecto a su patrimonio inicial de \$ 4.520.000.
- El nivel de apalancamiento se encuentra en niveles bajos; el fondo aún no ha garantizado créditos por el total de su patrimonio.
- Morosidad en niveles reducidos en comparación con el promedio del sector del 5%.

Rivera

Créditos garantizados, por mes y trimestre



- En el segundo semestre del año, se garantizaron **59 créditos por un valor total de \$ 3.495.667**. En relación al mismo trimestre de 2012, el Nº de créditos y la colocación de crédito aumentaron **37% y 52%**, respectivamente.

- En promedio, se otorgan **18 créditos por mes, por un valor de \$ 984.672**. El crédito promedio es de **\$ 54.704**; el **76%** de los créditos no supera los **\$ 75.000**.

Rivera

- Destino de los créditos garantizados:

Sector de actividad	2012	2013
Comercio	66%	68%
Servicios	15%	19%
Primario	16%	13%
Manufactura	2%	-

Destino	2012	2013
Inversiones	48%	44%
Capital de trabajo	52%	56%

Rivera

- Características de los microempresarios

Género	2012	2013
Femenino	41%	41%
Masculino	59%	59%

Formalidad	2012	2013
Informales	46%	50%
Formales	54%	50%
Monotributo	39%	19%
IVA mínimo	3%	6%
IVA	45%	24%
IRAE	0%	2%

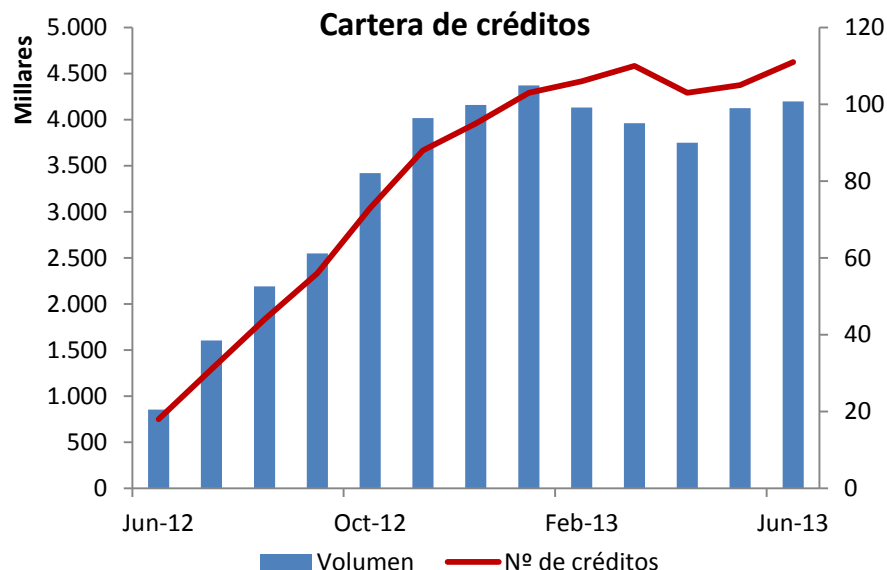
Rivera

- Características de los microempresarios (cont.)

Nivel educativo	2012	2013
Primario	70%	71%
Secundario	29%	28%
Técnico	0%	1%
Universitario	1%	0%

Distribución geográfica	2012	2013
Rivera	86%	92%
Rivera interior	14%	8%
- Tranqueras	4%	6%
- Vichadero	3%	2%
- Minas de Corrales	3%	-
- Otros	4%	-

Maldonado

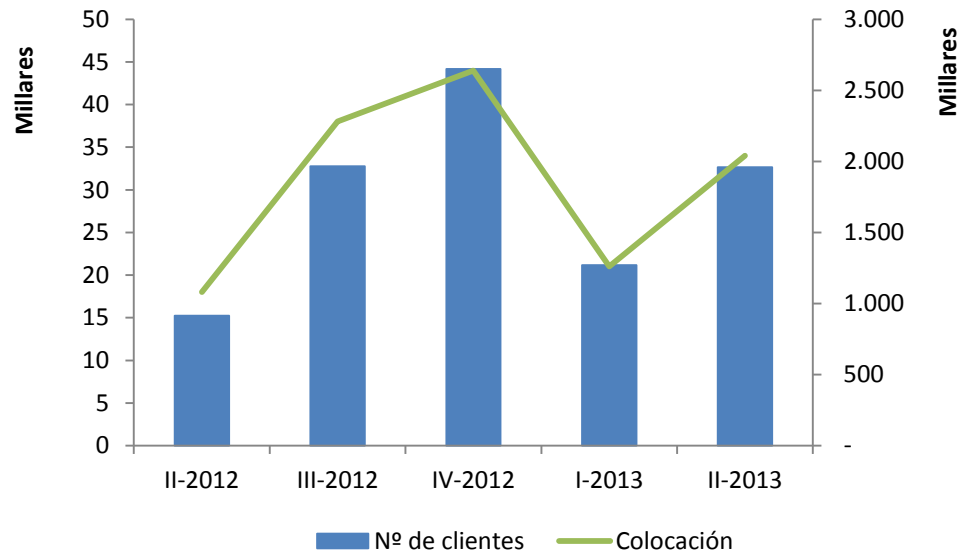
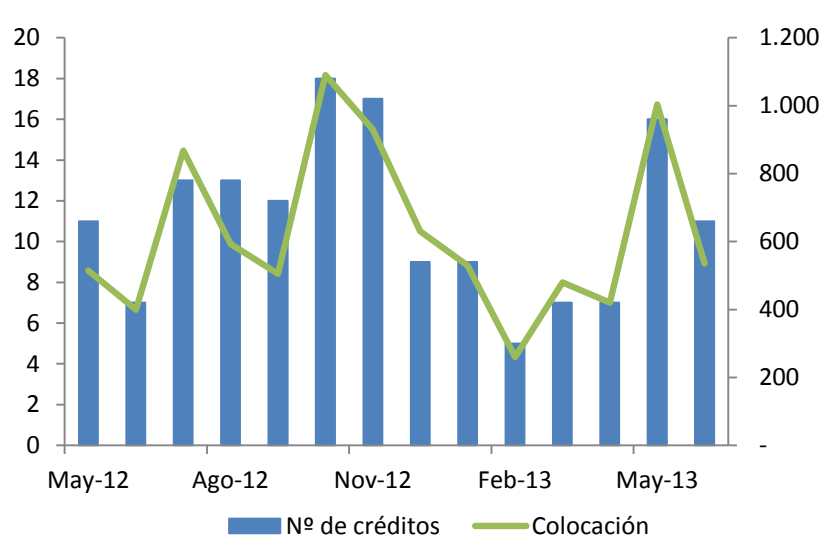


Junio 2013	Maldonado
Patrimonio	2.664.878
Cartera de crédito	4.199.137
Garantías emitidas	1.679.655
Apalancamiento	0,63
Cobertura efectiva	40%
Morosidad (> 30 días)	4,25%

- El patrimonio del FGD Maldonado se ha capitalizado un 4,5% con respecto a su patrimonio inicial de \$ 2.550.000.
- El nivel de apalancamiento se encuentra en niveles bajos; el fondo aún no ha garantizado créditos por el total de su patrimonio.
- Morosidad por debajo del promedio del sector (5%).

Maldonado

Créditos garantizados, por mes y trimestre



• En el segundo semestre del año, se garantizaron **34 créditos** por un valor total de \$ **3.495.667**. En relación al segundo trimestre de 2012, el Nº de créditos y el volumen de crédito aumentaron **89%** y **114%**, respectivamente.

• En promedio, se garantizan **11 créditos por mes**, por un valor de \$ **625.607**. El crédito promedio es de \$**56.873**. El **88%** de los créditos son menores o iguales a \$ **75.000**.

Maldonado

- Destino de los créditos garantizados:

Sector de actividad	2012	2013
Comercio	65%	50%
Servicios	23%	25%
Primario	9%	13%
Manufactura	3%	12%

Destino	2013	2013
Inversiones	70%	54%
Capital de trabajo	30%	46%

Maldonado

- Características de los microempresarios

Género	2012	2013
Femenino	42%	44%
Masculino	58%	56%

Formalidad	2012	2013
Informales	38%	44%
Formales	62%	56%
Monotributo	15%	21%
IVA mínimo	27%	19%
IVA	20%	6%
IRAE	-	8%
IMEBA	-	2%

Maldonado

- Características de los microempresarios (cont.)

Nivel educativo	2012	2013
Primario	56%	58%
Secundario	29%	31%
Técnico	13%	10%
Universitario	1%	2%

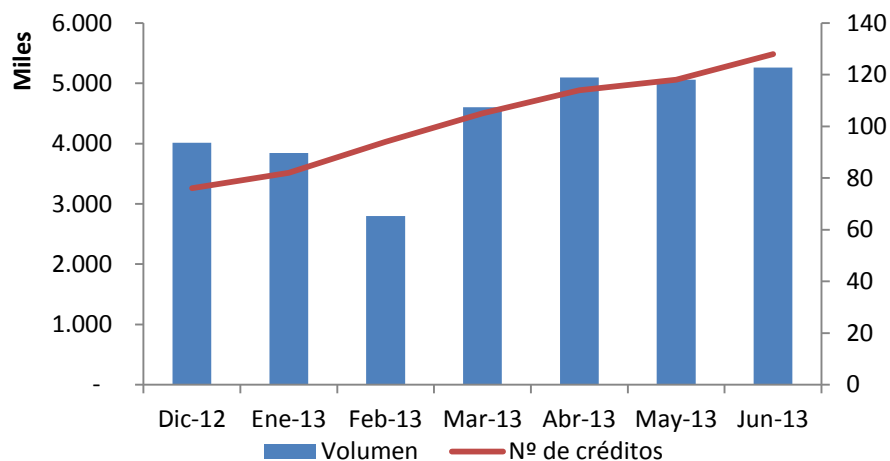
Distribución geográfica	2012	2013
Maldonado	54%	65%
Maldonado interior	47%	35%
- San Carlos	9%	15%
- Pan de Azúcar	7%	4%
- Piriápolis	7%	6%
- Punta del Este	6%	6%
- Aiguá	6%	2%
- Otros	11%	2%

Rocha



Rocha

Cartera: volumen y N° de créditos

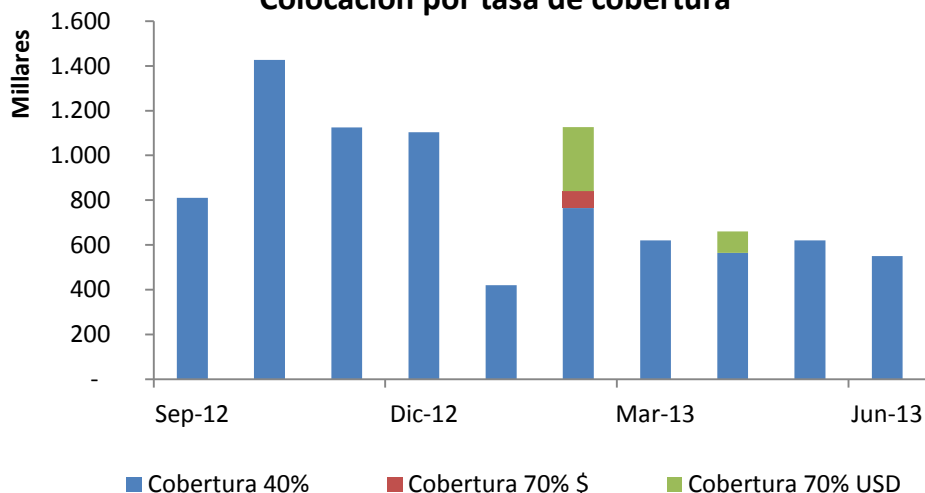


Junio 2013	Rocha
Patrimonio	1.337.476
Cartera de crédito	5.262.676
Garantías emitidas	2.213.598
Apalancamiento	1,66
Cobertura efectiva	42%
Morosidad (> 30 días)	3,56%

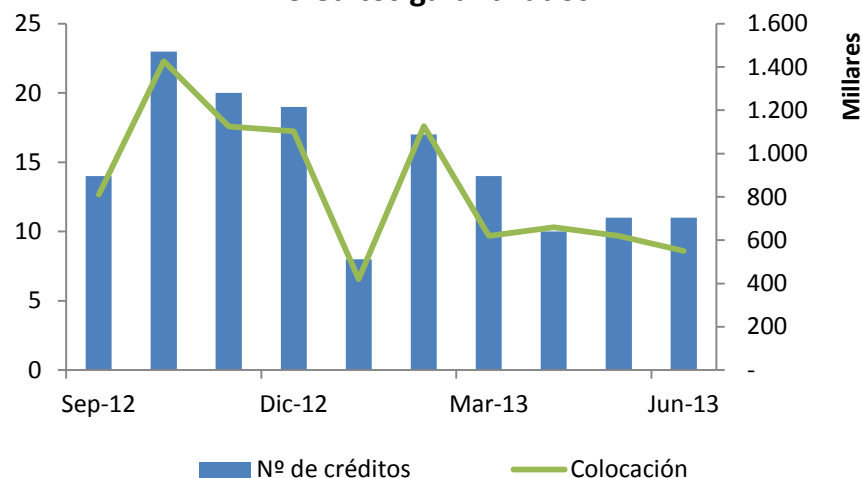
- El patrimonio del FGD Rocha se ha descapitalizado un **1,6%** con respecto a su patrimonio inicial de **\$ 1.360.000**
- El nivel de apalancamiento es el mas alto de los FGD; se han emitido garantías por un valor **66%** superior al Patrimonio del FGD Rocha.
- Morosidad en niveles reducidos en comparación con el promedio del sector del 5%.

Rocha

Colocación por tasa de cobertura



Créditos garantizados



- En el segundo semestre del año, se garantizaron **32 créditos** por un valor total de **\$ 1.829.715**.

- En promedio, se garantizan **15 créditos por mes**, por un valor de **\$ 846.143**. El crédito promedio es de **\$ 56.409**; el **95%** de los créditos garantizados no supera los **\$ 75.000**.

- Se garantizaron **6 créditos** por **\$ 456.425** a microempresarios beneficiarios del **Programa Agua de Calidad** con tasa de cobertura especial de 70%.

Rocha

- Características de la colocación:

Sector de actividad	2012	2013
Comercio	62%	51%
Servicios	22%	31%
Primario	12%	12%
Manufactura	4%	6%

Destino	2012	2013
Inversiones	55%	62%
Capital de trabajo	45%	38%

Rocha

- Características de los microempresarios

Género	2012	2013
Femenino	45%	57%
Masculino	55%	43%

Formalidad	2012	2013
Informales	46%	41%
Formales	54%	59%
Monotributo	12%	18%
IVA mínimo	13%	7%
IVA	18%	31%
IRAE	9%	3%
IMEBA	1%	-

Rocha

• Características de los microempresarios (cont.)

Nivel educativo	2012	2013
Primario	46%	47%
Secundario	29%	33%
Técnico	24%	16%
Universitario	1%	4%

Distribución geográfica	2012	2013
Rocha	32%	37%
Rocha interior	68%	63%
- Chuy	22%	31%
- Lascano	8%	12%
- Castillos	8%	5%
- La Paloma	4%	3%
- Cebollatí	8%	5%
- La Aguada – Costa Azul	5%	-
- Velázquez	-	-
- 18 de Julio	3%	8%
- Punta del Diablo	5%	-
- Otros	5%	-2%

San José



San José

- El FGD San José comenzó a operar a partir del mes de junio de 2013.
- En su primer mes de funcionamiento, se garantizaron **15 créditos**, por un total de \$ **1.088.000**.

Junio 2013	San José
Patrimonio	2.500.000
Cartera de crédito	1.048.493
Garantías emitidas	419.397
Apalancamiento	0,17
Cobertura efectiva	40%
Morosidad (> 30 días)	0%