

XVI FORO IBEROAMERICANO DE SISTEMAS DE GARANTIAS



**FONDO DE GARANTIA
SEPTIEMBRE DE 2011**



CONTENIDO



- LA MICRO, PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA EN BOLIVIA
- CARACTERISTICAS DEL FONDO
- CARACTERISTICAS DE LAS GARANTIAS
- RESULTADOS

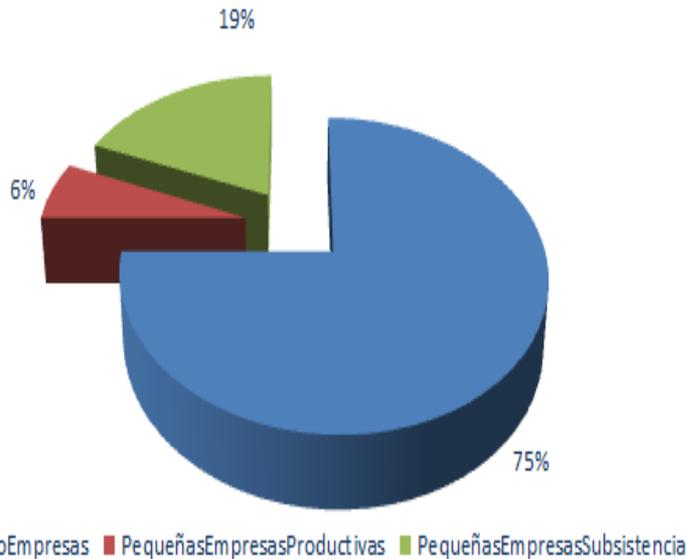


LA MICRO, PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA EN BOLIVIA



LAS MIPyMES EN BOLIVIA

SAFI
UNION
S.A.



Fuente: Fundación para el Desarrollo Sostenible Bolivia

- Se estima que en Bolivia, hasta 2010 existían 1MM de Unidades Empresariales de las cuales el 80% se podrían categorizar como Micro y Pequeñas Empresas.
- Las PyMES productivas podrían representar aproximadamente 12% del PIB y podrían ocupar al menos 35% de la población activa (En base al último Censo de 2007 – INE).

- El sistema Financiero boliviano se ha especializado en crear tecnología crediticia para MIPyMES basada en la generación de flujos futuros de un grupo de personas afines entre si y garantizándose de forma mancomunada y solidaria entre los componentes del grupo.

GRUPO
FINANCIERO
UNION

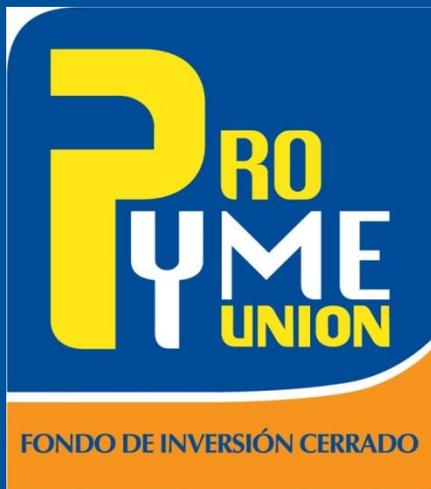
- Las PyMES son fuente de desarrollo, principalmente por:
 - ✓ Importancia estratégica en la generación de empleo,
 - ✓ Mayor productividad que las Microempresas (aspecto a considerar en Bolivia),
 - ✓ Capacidad de innovación,
 - ✓ Capacidad de absorber a pequeños productores o Microempresas,
 - ✓ Se desenvuelven en sectores no tradicionales,
 - ✓ Gran potencial de crecimiento,
 - ✓ Facilidad de adecuación a cambios de la economía.

LAS MIPyMES EN BOLIVIA



- ✗ Políticas financieras y crediticias no se adecúan a la estructura, ciclos y/o mercados de las MIPyMES, siendo muy rígidas para su estructura.
- ✗ La Banca Comercial destina tan solo el 22% del total de sus colocaciones a créditos MIPyMES.*
- ✗ Las Entidades especializadas en Microfinanzas, Cooperativas y Mutuales tienen una participación de 43% en el sistema financiero nacional.*
- ✗ El sistema financiero nacional exige, en su gran mayoría, garantías reales, hipotecarias y/o personales con una relación 2 a 1.
- ✗ Inexistencia de Fondos o programas de garantías en Bolivia.
- ✓ La política nacional está orientada a promover el desarrollo del sector productivo, en el marco de una economía plural a través de dinamizadores que generen valor agregado y empleo productivo.
- ✓ Niveles de morosidad bajos y razonables en el sector financiero nacional.
- ✓ Gran avance en el nivel de bancarización (sector rural e informal principalmente).





CARACTERÍSTICAS DEL FONDO





CARACTERISTICAS DE PROPYME UNION



FORMA DE CONSTITUCION:

Patrimonio Autónomo estructurado como Fondo de Inversión Cerrado y Administrado por SAFI UNION S.A. Gestora de Fondos de Inversión.

OBJETIVO:

ProPyme Unión es un Fondo de Inversión de carácter cerrado cuyo fin es el de constituir mecanismos de garantía por el saldo a capital pendiente de pago de los préstamos otorgados por las EIF's a la micro, pequeña y mediana empresa.

Por su característica financiera, el Fondo deberá generar rendimientos basados en las inversiones del colateral financiero y los ingresos por concepto de garantías.



CARACTERISTICAS DE PROPYME UNION

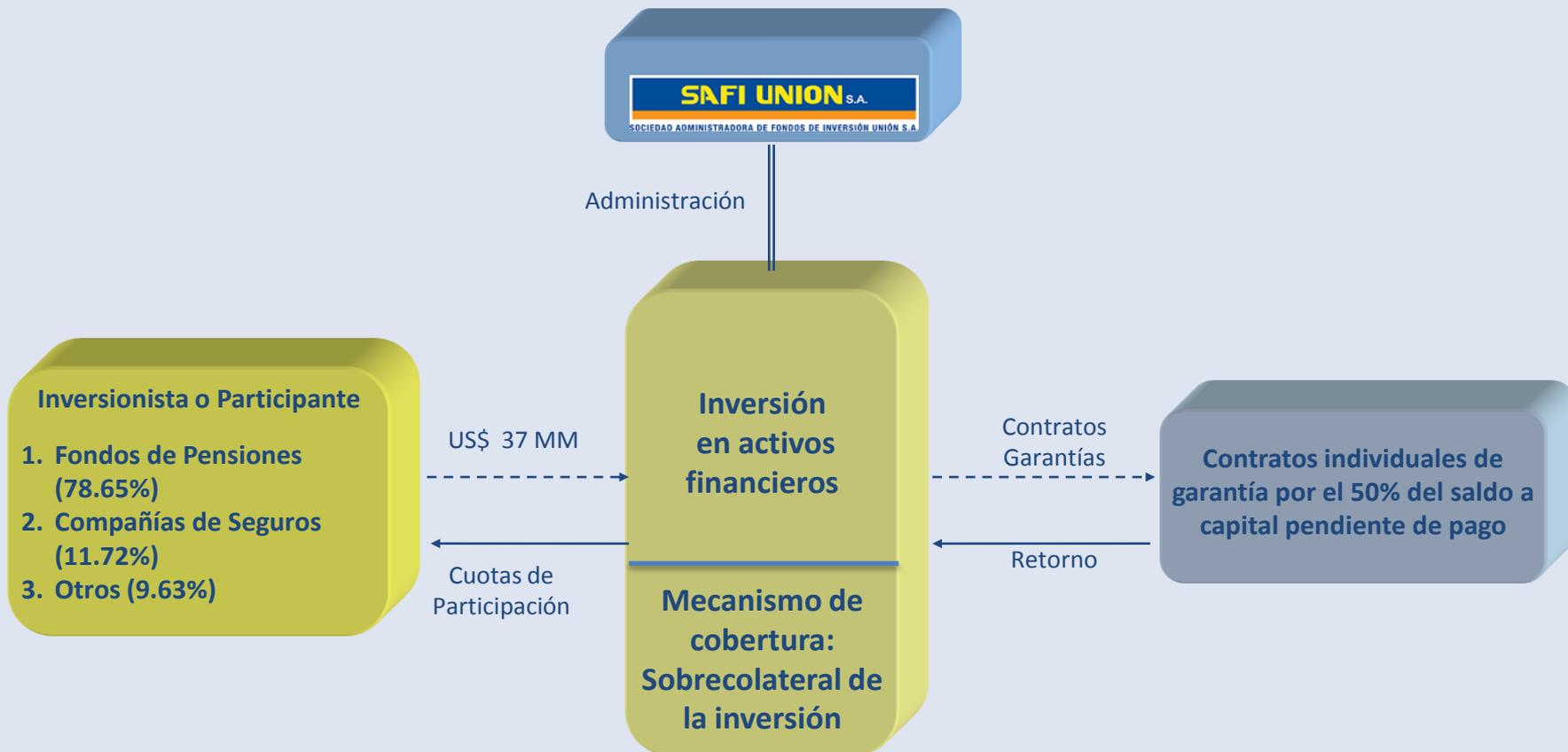


CARACTERISTICAS FINANCIERAS:

- Cartera: USD 37 MM
- Inicio de actividades: 10 de marzo de 2010
- Duración: 10 años, el Fondo se liquidará el 31 de marzo de 2020
- Valores emitidos: Cuotas de Participación
- Bolsa de registro: Bolsa Boliviana de Valores
- Calificación de riesgo: AA3
- Administrador: SAFI UNION S.A.



CARACTERÍSTICAS DE PROPYME UNION (Origen de los Recursos – Administración)



BENEFICIARIOS PYMES (CRITERIOS DE ELIGIBILIDAD-CLASIFICACION)



CRITERIOS	PRODUCCION	COMERCIO	SERVICIO
PATRIMONIO MAXIMO	10 millones	7 millones	7 millones
VENTAS ANUALES MAXIMO	7 millones	7 millones	7 millones
EMPLEADOS MAXIMO	100	50	50
PASIVO MAXIMO	3.5 millones	3.5 millones	3.5 millones

- Contar con capacidad de pago
- No contar con antecedentes moratorios ni judiciales



CARACTERÍSTICAS DE PROPYME UNION



Porcentaje de Garantía

- Hasta el 50% del saldo a capital pendiente de pago

Destino de Financiamiento

- Por el objeto de la operación:
 - ✓ Capital de operaciones
 - ✓ Capital de Inversiones
 - ✓ Emprendimientos empresariales
 - ✓ Contingentes (boletas de garantía, cartas de crédito, líneas de crédito, etc.)
- Por el sector al que pertenece la empresa
 - ✓ Producción
 - ✓ Servicios
 - ✓ Comercio





CARACTERISTICAS DE PROPYME UNION



Montos Máximos de Cobertura

- El Fondo puede garantizar en total USD40 MM
- Sociedades Comerciales hasta USD200M por operación máximo USD400 M
- Asociaciones de empresarios hasta USD500M por operación máximo USD1MM

Plazo

- Operaciones cuya fecha de vencimiento sea el 31 de marzo de 2019

Costo

- Entre 0.9% y 1.5% anual sobre saldo a capital garantizado,



CARACTERISTICAS DE PROPYME UNION



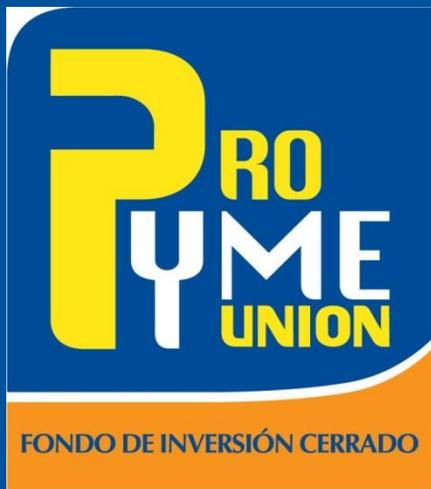
Beneficios Normativos para la EIF

De acuerdo a norma el Fondo es considerado como una garantía auto-liquidable

- Baja Ponderación Patrimonial (20% sobre patrimonio)
- No se exige previsión alguna

Usos Posibles

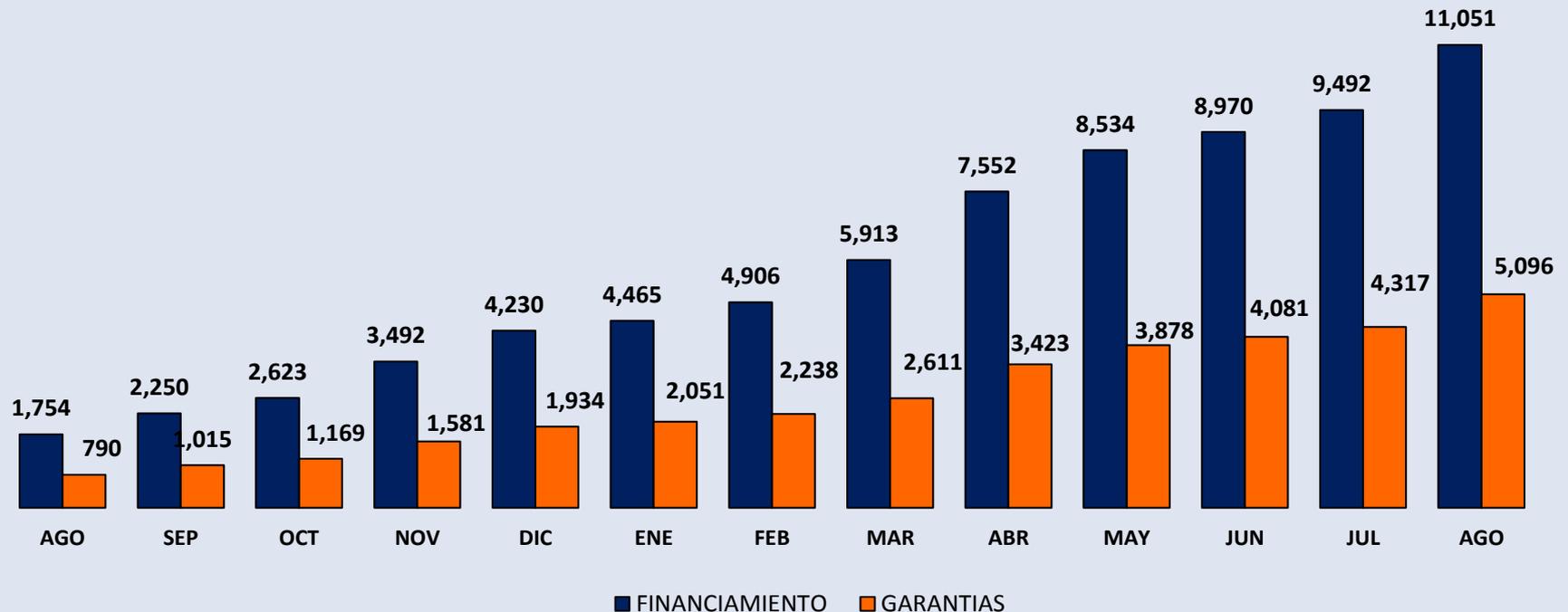
- Operaciones de Leasing
- Operaciones de Factoraje
- Emisiones de valores de Renta Fija en Bolsa de Valores



RESULTADOS

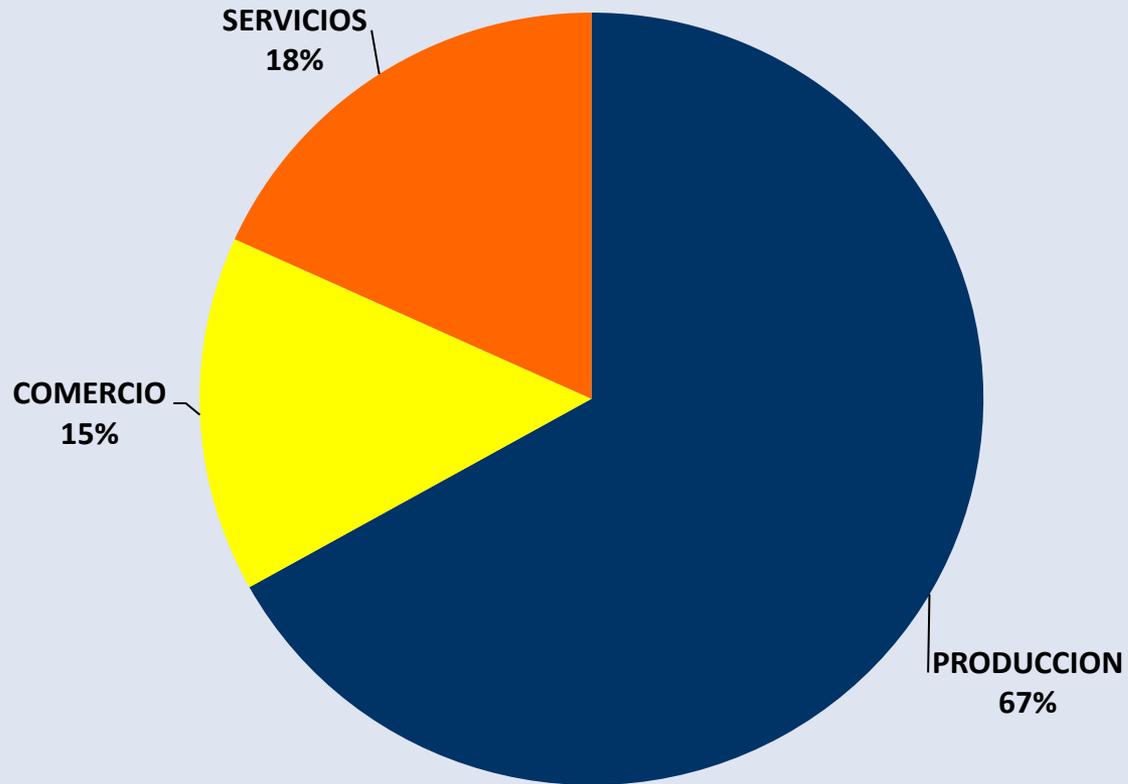


EVOLUCION MENSUAL DE CAPITAL Y COBERTURA EN MILES DE USD



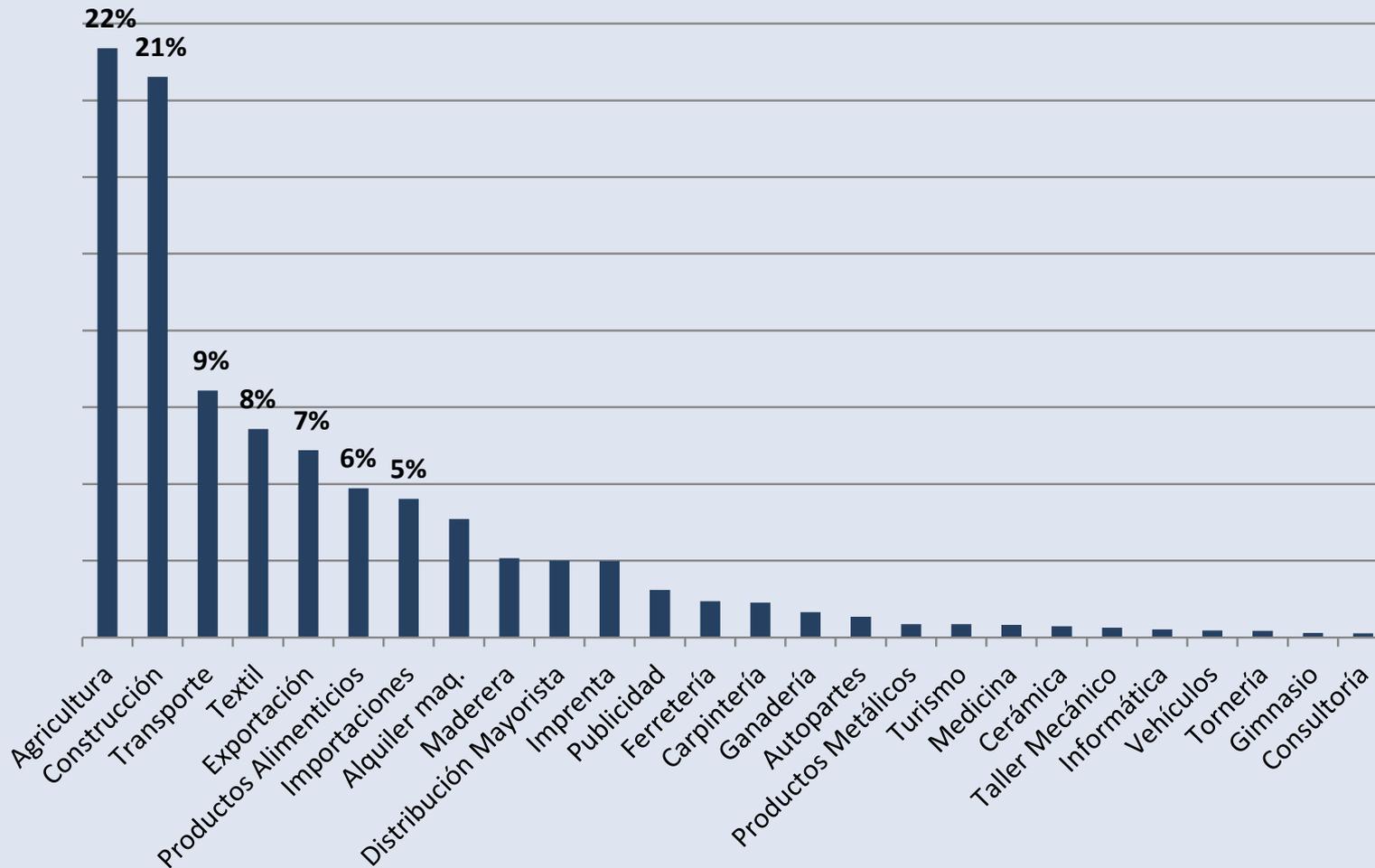


DISTRIBUCION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO



DISTRIBUCION DE CARTERA POR ACTIVIDAD ECONOMICA

**SAFI
UNION**
S.A.





CALIDAD DE CARTERA



XVI FORO IBEROAMERICANO DE SISTEMAS DE GARANTIAS



**FONDO DE GARANTIA
SEPTIEMBRE DE 2010**

