

El rol del reafianzamiento nacional y supranacional

XVI FORO IBEROAMERICANO DE SISTEMAS DE GARANTIA

Marcel Roy – Secretario General AECM

Panel III – Viernes, 9 de septiembre 2011



La AECM



36 sistemas de garantía en 20 países

Estadísticas de la AECM (31.12.2010)

- Fondos propios € 7.790 millones
- Garantías otorgadas en 2010 € 31.170 millones
- Garantías en cartera € 71.020 millones
- Apalancamiento > 10 x
- Pymes beneficiarias 2 millones



Tipologías de sistemas de garantía

- Los miembros de la AECM representan diferentes tipologías de sistemas:
 - Sistemas privados puramente o parcialmente cooperativos (CESGAR, SPGM, AssoConfidi, SGR en Bélgica, etc.)
 - Sistemas privados con estructuras diferentes (sociedades anónimas, etc.: VDB, Garantiqa, AVHGA, etc.)
 - Sistemas públicos (bancos de desarrollo, fondos, agencias regionales: Oséo, aws, SEF, SGFA, etc.)



Specificidad del business model privado

- Los sistemas privados representan las particularidades siguientes:
 - Como los sistemas públicos, funcionan sin fines lucrativos, cubriendo sus costes y perdidas por las primas de garantía
 - En general han sido creados por asociaciones de pymes o bancarias para favorecer el acceso al crédito
 - Focalizan sobre proyectos con perfil de riesgo muy elevado, normalmente descuidados por el sector bancario



Porqué un sistema de contragarantía ?

- Dilema de los sistemas privados:

Proveer un servicio para las pymes a coste bajo



Cobertura del riesgo a un nivel sostenible para un sistema privado

Para resolver este problema, fueron creados sistemas públicos (España, Portugal, Italia, Bélgica, Alemania, Rumania, etc.)



Ventajas de una contragarantía

- Para las sociedades de garantía recíproca:
 - Repartición del riesgo en mas actores
 - Existencia de una contragarantía pública de cualidad soberana (Basilea II / CRD):
 - » Reducción del las exigencias en fondos propios regulatorios (ponderación 0)
 - Objetivos de garantía con mas riesgo y finalidad de sostén focalizado
 - Mayor apalancamiento => mayor volumen de garantía



Ventajas de una contragarantía

- Para las instituciones financieras:
 - Existencia de una contragarantía pública de calidad soberana (Basilea II / CRD)
 - » Reducción de las exigencias en fondos propios regulatorios (ponderación 0)
 - Posibilidad de expandir cartera de los créditos a las PYMES
 - Valor añadido de la análisis del riesgo por parte de las SGRs combinado con un riesgo residual de a veces no más del 20 %
 - Mejor riesgo promedio en cartera



Ventajas de una contragarantía

- Para las autoridades públicas (I):
 - El contragarante también tiene un numero de ventajas derivando del sistema
 - SGR actúan como intermediario para la política PYME
 - » Presencia a nivel regional y / o local
 - » Análisis y seguido individuales por la SGR
 - » Peer review por emprendedores
 - Mayor efecto de apalancamiento que en el caso de una garantía estatal aislada



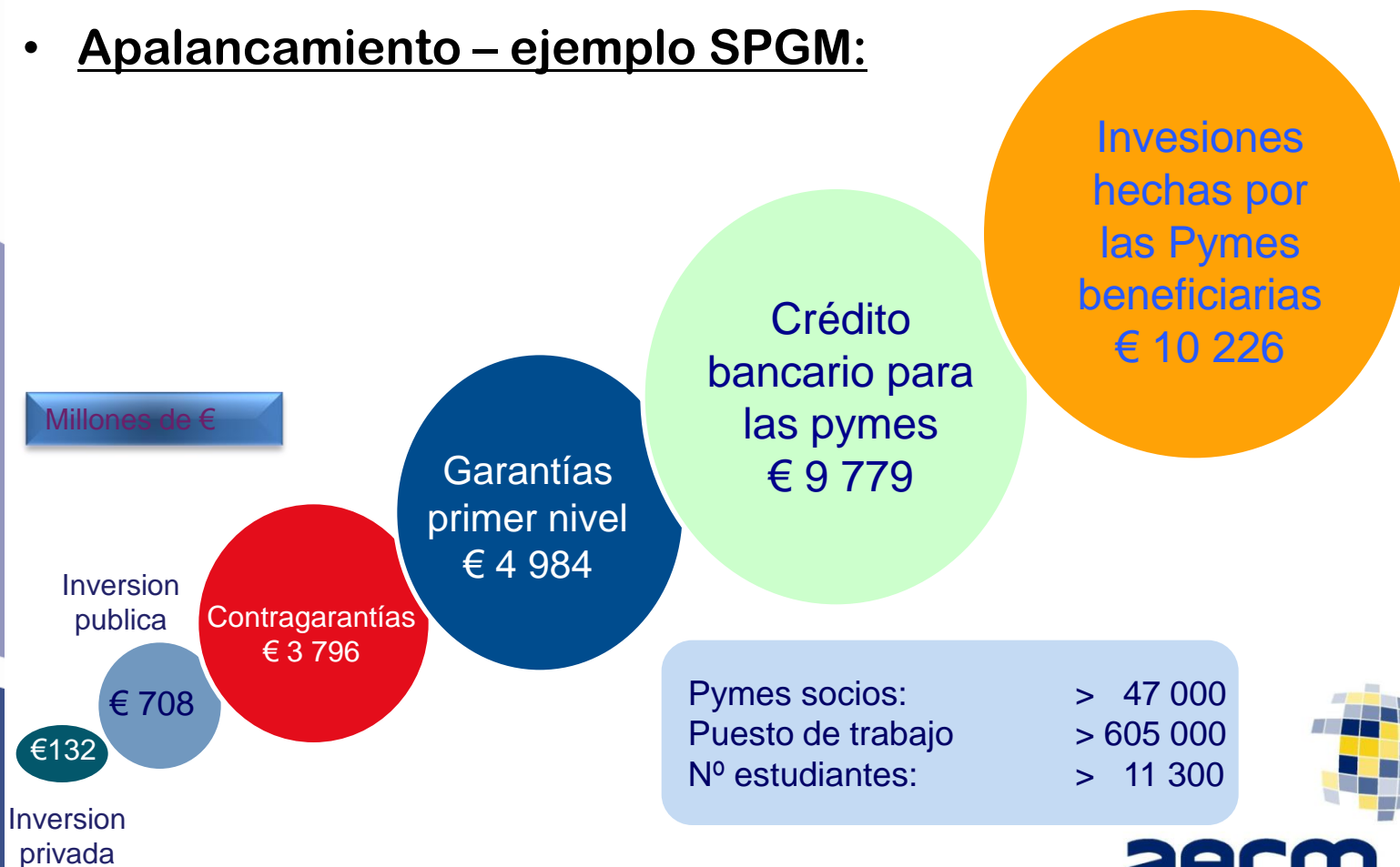
Ventajas de una contragarantía

- Para las autoridades públicas (II):
 - **Beneficios macroeconomicos importantes**
 - Estudio reciente comprobó el valor añadido de los bancos de garantía para el estado alemán, es decir, los efectos agregados (gastos y ingresos, por ejemplo aumento de los ingresos fiscales, reducción de pagamentos de seguro de desempleo, etc) sobre el balance financiero publico fueron positivos:
 - Aumento del PIB por año de 1.700 millones de EUR en promedio
 - Aumento del numero de empleos de 14.000 por año en promedio
 - Aumento del balance financiero del estado (Ingresos – gastos) de 600 millones por año en promedio



Ventajas de una contragarantía

- Apalancamiento – ejemplo SPGM:



Pymes socios: > 47 000
Puesto de trabajo > 605 000
Nº estudiantes: > 11 300



Aspectos típicos de la contragarantía

- **En general la contragarantía tiene los aspectos siguientes:**
 - Basado en una cooperación de largo plazo (pero en general sujeto a decisiones presupuestarias anuales o multianuales)
 - Cobertura de contragarantía importantes (hasta el 90 % de la garantía de primer nivel en algunos casos)
 - Sin prima (excepto FRC rumano)
 - Pago a primer demanda - Principio de pari passu
 - Marco máximo de la contragarantía
 - En algunos casos, participación en la decisión (p.e. Alemania), en otros casos acuerdos marcos de delegación



Ejemplos de contragarantía

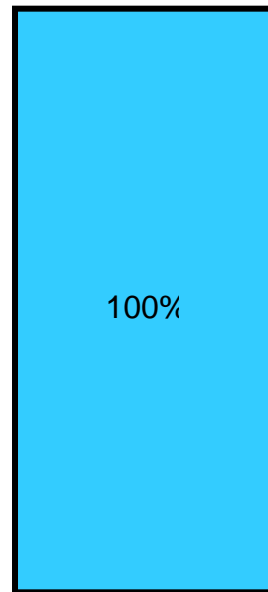


- **VDB – Sistema alemán:**
 - Marco de contragarantía negociado cada 5 años, importe máximo de garantías de primer nivel que se pueden contragarantizar: 36 x fondos propios
 - Importes cubiertos por garantía primer nivel hasta € 1.000.000 (80% del importe del crédito). Sin prima. Exigible cuando paga el banco de garantía
 - Contragarantía: Cobertura hasta
 - “viejos estados regionales”: 65% del importe de la garantía (repartido entre estado regional (26 %) y estado federal (39 %))
 - “nuevos estados regionales”: 80 % del importe de la garantía (repartido entre estado regional (32 %) y estado federal (49 %))

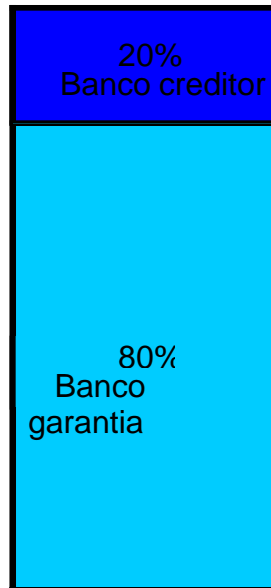


Ejemplos de contragarantía

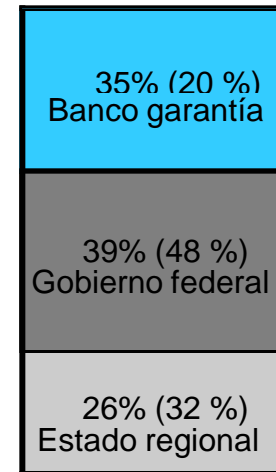
- VDB – Sistema alemán:



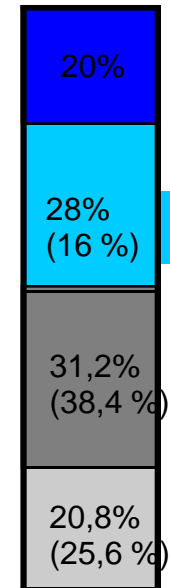
Crédito a la inversión por banco



Riesgo repartido entre Banco creditor / banco garantía



Riesgo repartido entre Banco garantía / contragarantes



Reparticion Riesgo total

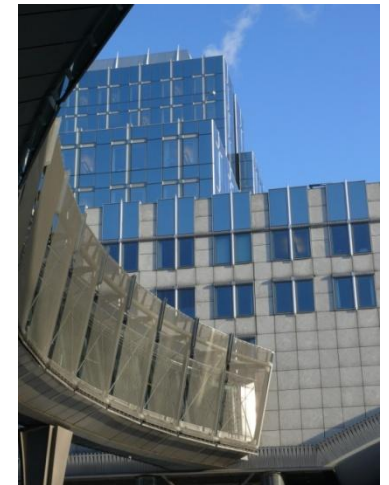
Ejemplos de contragarantía

- **VDB – Sistema alemán:**
 - **Derechos de contragarante:**
 - Participación en comités de garantía,
 - derecho de veto
 - Reporting y informaciones
 - Derecho de hacer auditoria del banco de garantía, del banco de crédito y de la entidad beneficiada
 - Derecho de rehusar pagamento de la contragarantía en caso de no-respecto de las obligaciones del acuerdo marco



Programas de contragarantía de la UE

- Programa marco innovación y Competitividad (CIP):
 - Programación 2006 – 2013
 - € 500 millones
 - Administrado por el FEI
 - Facilidad de contragarantía
 - 11 miembros de la AECM intermediarios financieros



Impacto del Programa CIP

CIP implementation		
situación 31 Dec 2010		
	Facilidad garantia	Total
Intermediarios	23	28
Contratos	29	36
Países cubiertos	13	15
Pymes apoyadas	91.501	91.501
numero créditos facilitados	102.503	102.503
numero de empleados	378.506	378.506
en millones EUR		
Fondos UE utilizados	241,4	241,4
garantias sostenidas por UE	4.026,2	4.026,2
Apalancamiento	16,7	16,7
Volumen max de cartera	8.859,6	8.859,6
total créditos sostenidos	6.684,8	6.684,8
total inversiones sostenidas	11.220,1	11.220,1



Ejemplos de contragarantía

- **SOCAMA – Francia:**



- **Acuerdo con FEI para intermediación del CIP:**

- En julio nuevo acuerdo para € 1.000 millones para 2 años
- Prevé cap rate y volumen mínimo
- Adicionalidad: Creación de nuevo productos (micro crédito y transmisión de empresas)
- Producto transmisión: garantías hasta € 150.000, duración 48 – 84 meses, cobertura garantía primer nivel 100 %, contragarantía de 50 %
- Garantías personales limitadas al 25 %
- Reporting y informaciones



Ejemplos de contragarantía

- **SOCAMA – Francia:**
 - **Acuerdo con FEI para intermediación del CIP:**
 - Hasta ahora 30 de junio de 2011:
 - » 9 850 proyectos apoyados
 - » 815 millones de euros financiados y garantidos



Problemática de la ayuda estatal en la UE

- **Limitaciones para la ayuda estatal en la Unión europea:**
 - **Tratado de la CE: En un contexto de mercado único, prohibición de ayuda estatal por principio (artículos 87 y 88)**
 - **Exenciones posibles para finalidades particulares, p.e. políticas PYME y regional, programas europeos (CIP) y ayudas con importe mínimo (Reglamento de minimis)**
 - **Notificación posible del sistema de garantía**
 - **Problemática del beneficiario final**



Conclusiones:

Aspectos claves para un sistema exitoso

- **Posibilidad de ponderación 0**
 - Marco reglamentario
 - Evitar limitaciones como una cap rate (p.e. FEI)
 - Incitación para los bancos para utilizar la garantía
- **Objetivos realistas (p.e., FEI)**
 - Volumen, cap rate
 - adicionalidad
- **Apoyo plurianual por las autoridades publicas (p.e. FEI)**
- **Sistema con prima gratuita (o menor posible) para maximalizar el apoyo a la pyme a menor coste posible**



Conclusiones:

- **Contragarantía nacional y supranacional es un factor clave en la sostenibilidad de los sistemas de garantía**



Gracias por su atención

