



Alessandro Bozzo T.



FONDO DE GARANTÍA FOGAPE

Objeto exclusivo

- **Fondo Estatal**, destinado a **garantizar financiamientos** que otorguen las instituciones financieras (públicas y privadas), o **refianzar certificados de fianza otorguen** las instituciones de garantía recíproca otorguen a Empresarios Elegibles en resguardo de sus financiamientos.

Norma Específica

- Regulado Legalmente (D. Ley 3.472 de 1980 y sus modificaciones; Ley 20.179 respecto a reafianzamientos a SGR y Ley 20.318)
- Reglamentado y Supervisado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).
- Normas del Banco Central respecto a instrumentos de inversión de los recursos
- Administrado por BancoEstado.

Patrimonio (aprox. US\$ 235 millones)

- Fuentes:
- Aportes (leyes especiales)
- Aporte inicial: aprox. US\$ 13 Millones (1980)
- Traspaso Fogaex para Exportadores (Fusión), US\$ 15 Millones en año 2000.
- Nuevos Aporte : US\$ 140 Millones en (2008 v 2009)

Ingresos

- Producto de Inversiones
- Comisiones pagadas por los usuarios
- Recuperaciones de garantías pagadas

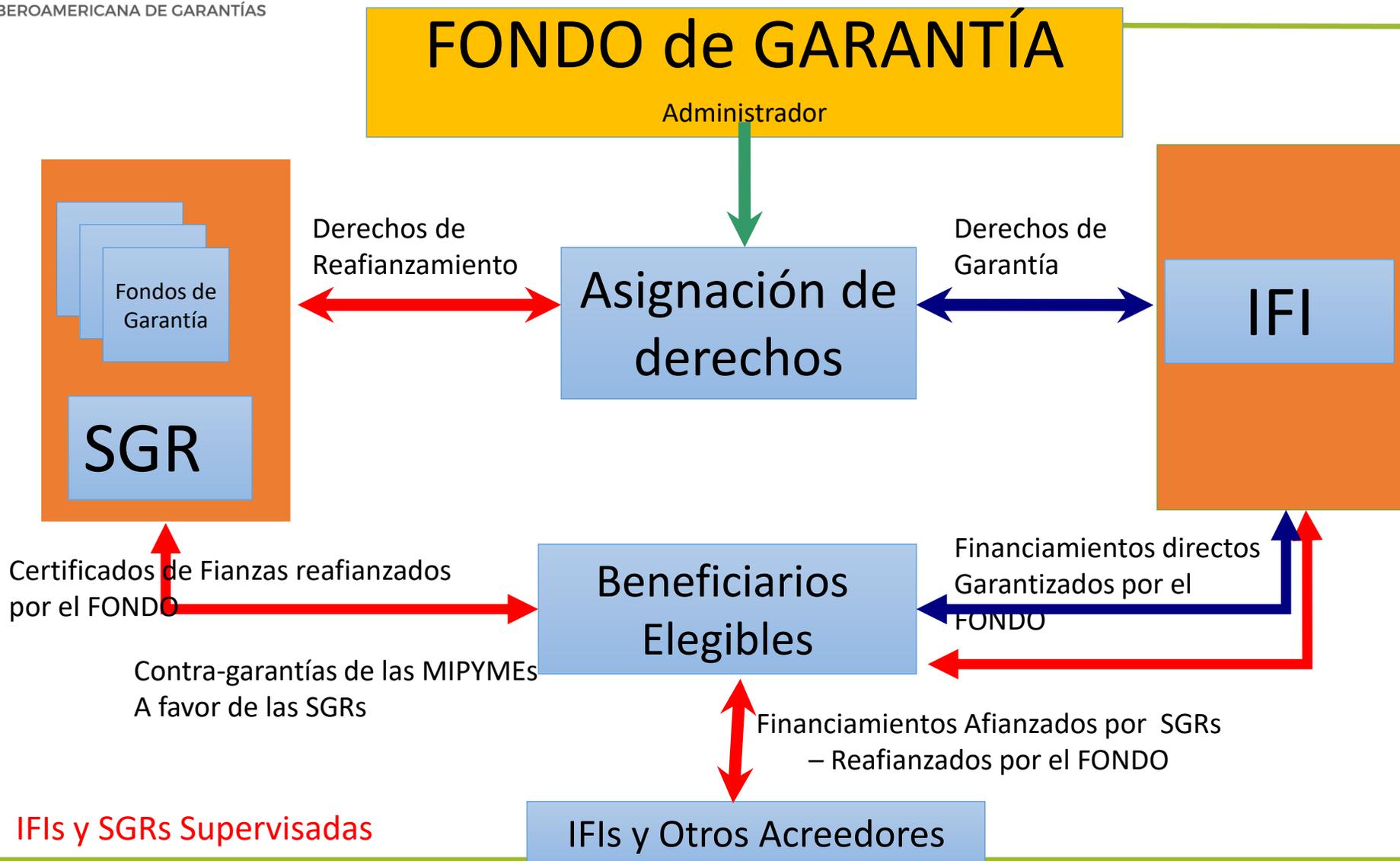
Egresos:

- Provisiones por Pagos de Garantía.
- Gastos de Administración y auditoria.

Estructura del Modelo

LEGAL	<i>Privada</i>		<i>Pública</i> 	<i>Mixta</i>
SOCIEDAD	<i>Banca de Desarrollo</i> 		<i>Sociedad Garantía Reciproca</i>	<i>Fondo de Garantía</i>
MODALIDAD	<i>Garantía individual</i> 		<i>Garantía de cartera</i> 	
RESPONSABILIDAD	<i>Solidaria</i> 		<i>Subsidiaria</i>	
EVALUACION	<i>Directa</i> 		<i>Intermediario</i> 	
EVENTO DEL PAGO	<i>Primer Requerimiento</i>		<i>Condicionado</i> 	
COBERTURA	<i>Pari passu</i>		<i>Primeras perdidas</i>	<i>Segundas perdidas</i> 

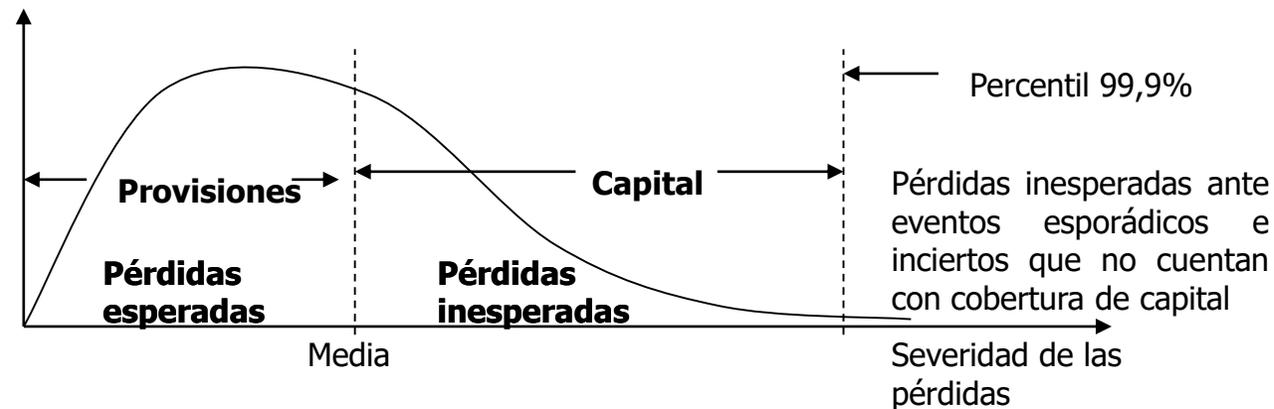
Modelo de Negocio



Modelo de Riesgo

Modelo de Riesgo basado en estadística de pérdidas del Fondo desde el año 2.000.

La pérdida total está dada por la pérdida esperada y por la pérdida inesperada. La pérdida esperada se cubre con provisiones mientras que la inesperada, con capital.

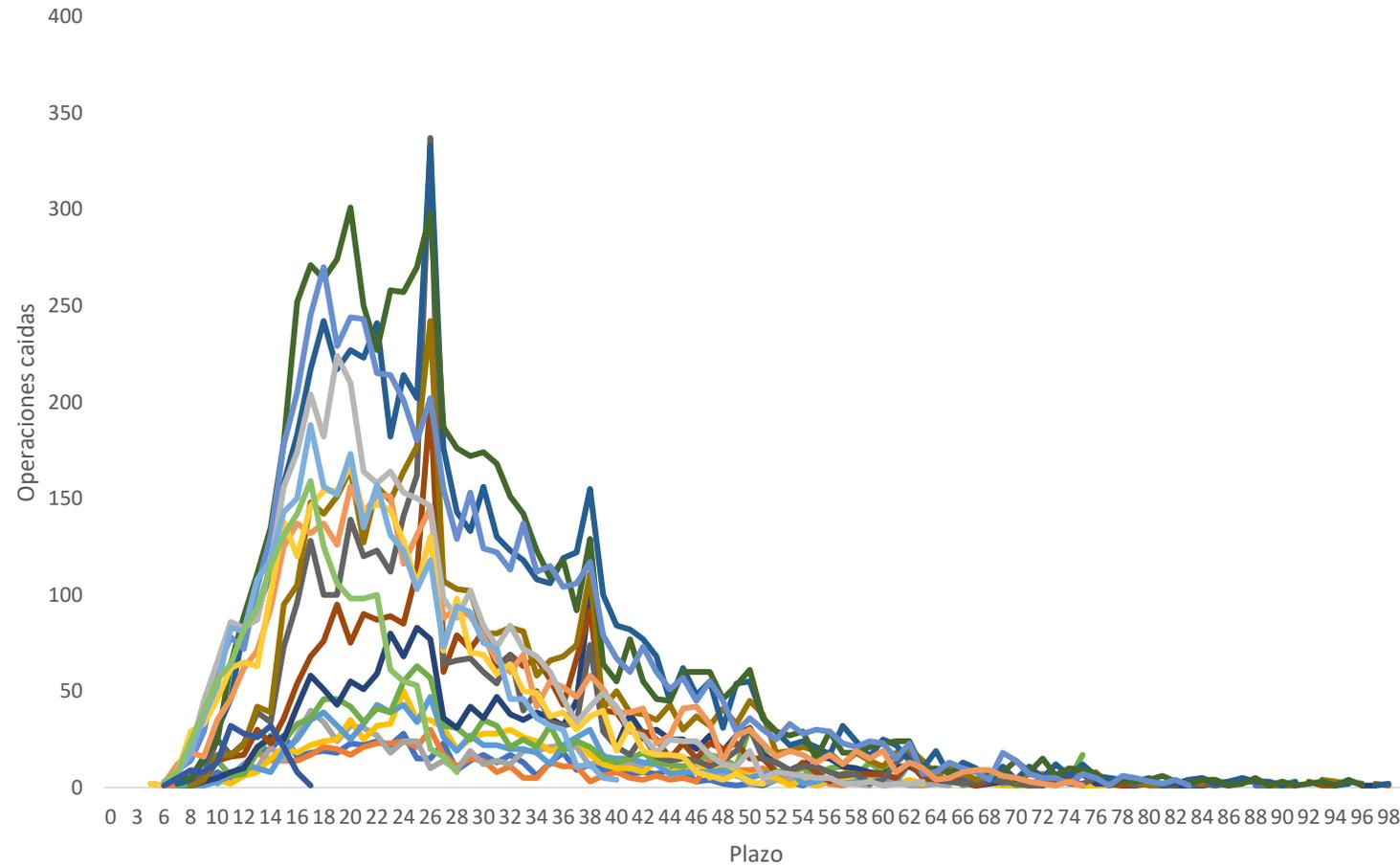


Para obtener la pérdida esperada se deben calcular los siguientes parámetros: probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida al incumplimiento (PDI), monto de exposición al incumplimiento (MDI). Con ellos, se obtiene la PE de la siguiente manera:

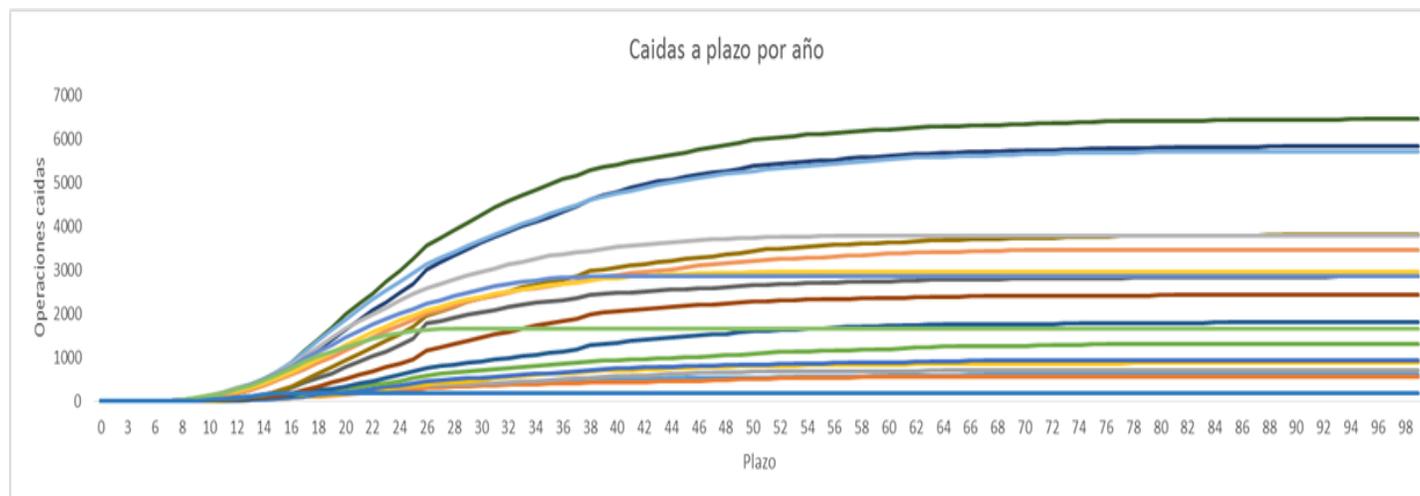
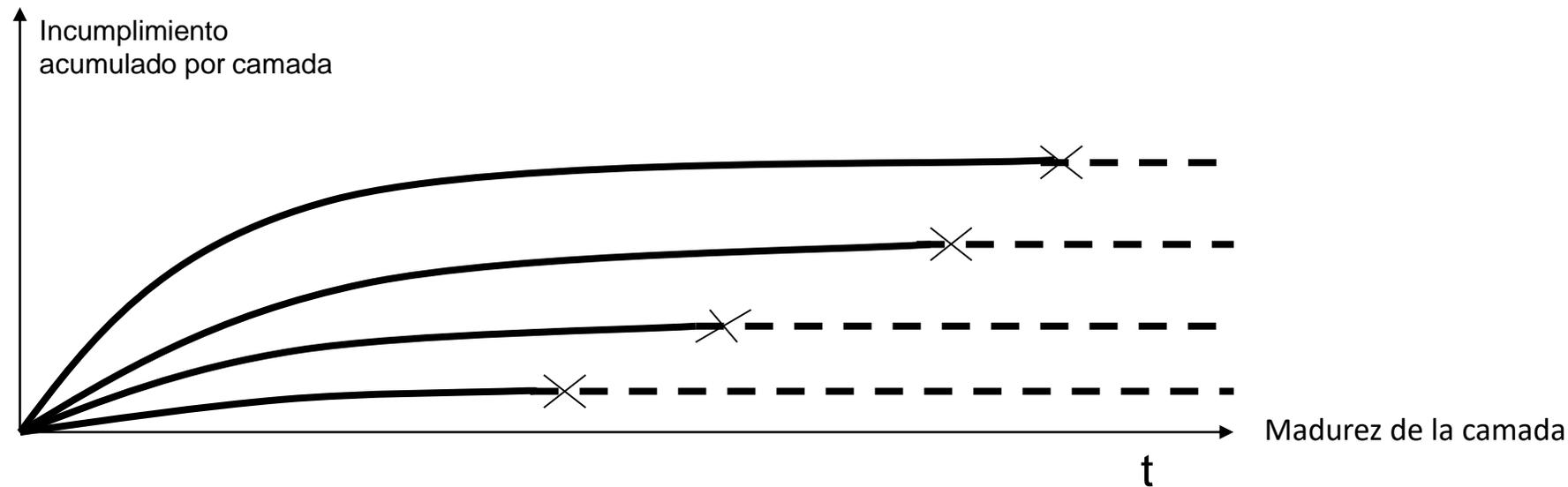
$$PE = PI \cdot PDI \cdot MDI$$

Evolutivo de incumplimiento de camadas

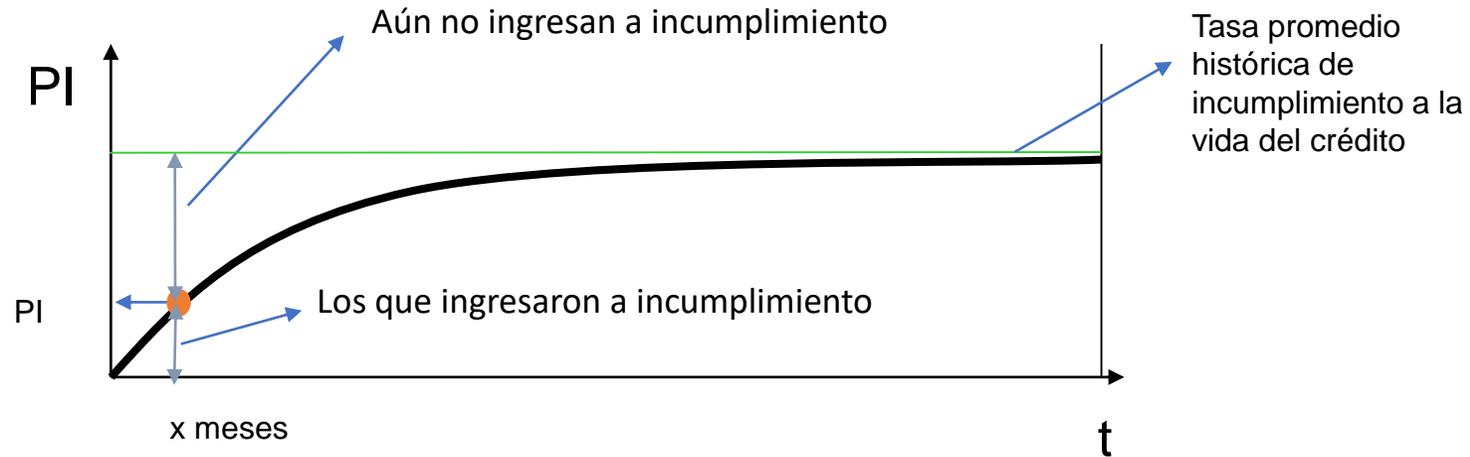
Evolutivo de número de operaciones que ingresan a incumplimiento dentro del mes de seguimiento agrupados por camada



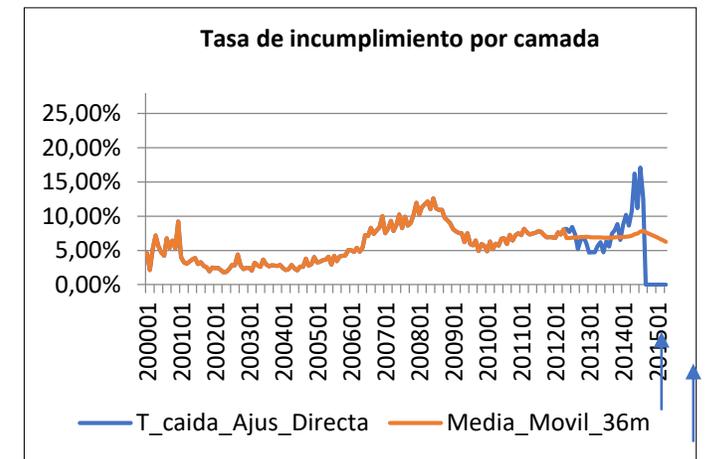
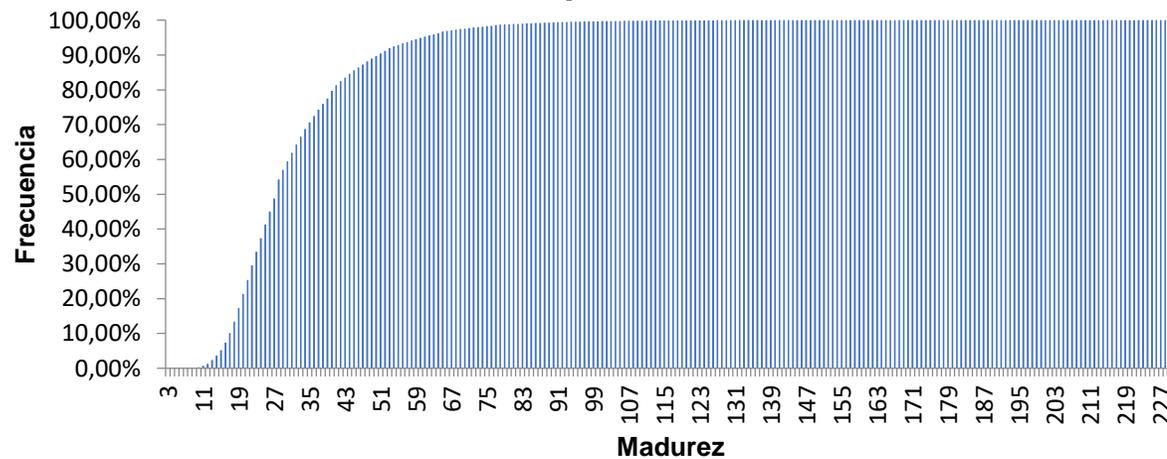
Todas las operaciones cursadas en un mes determinado

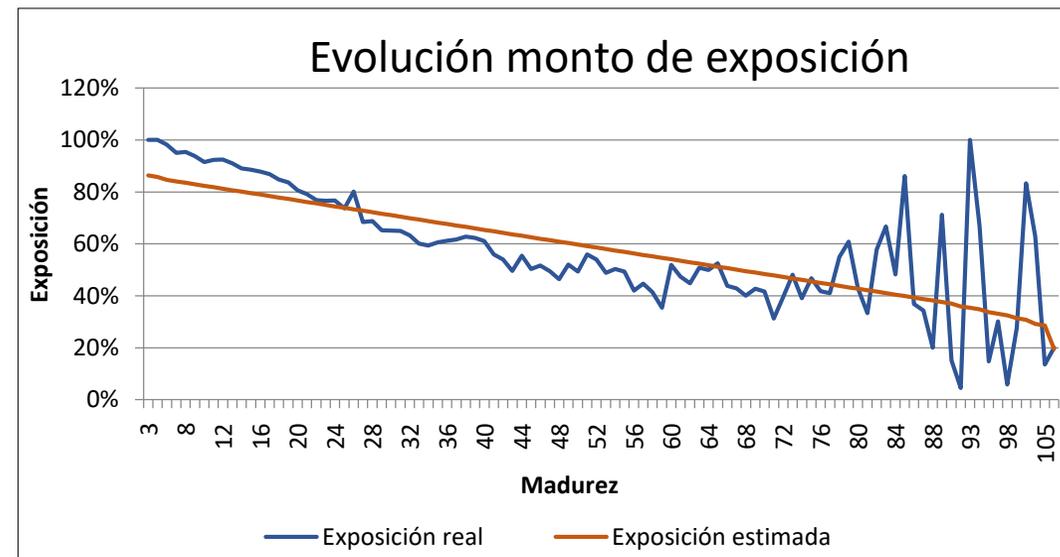
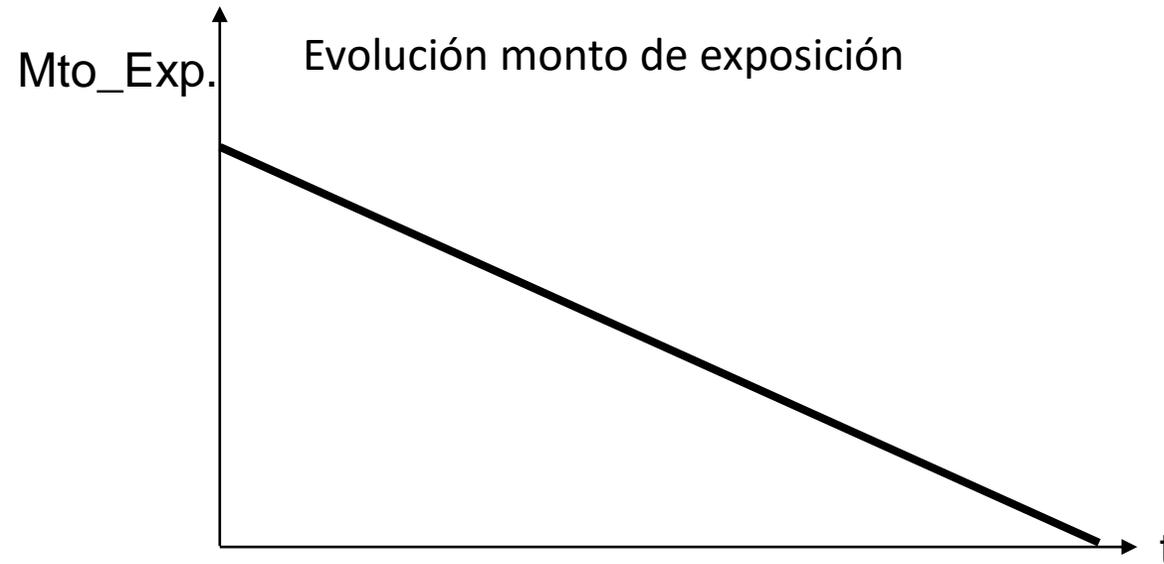


Pérdida Esperada Camadas

$$PE = PI \times MDI$$


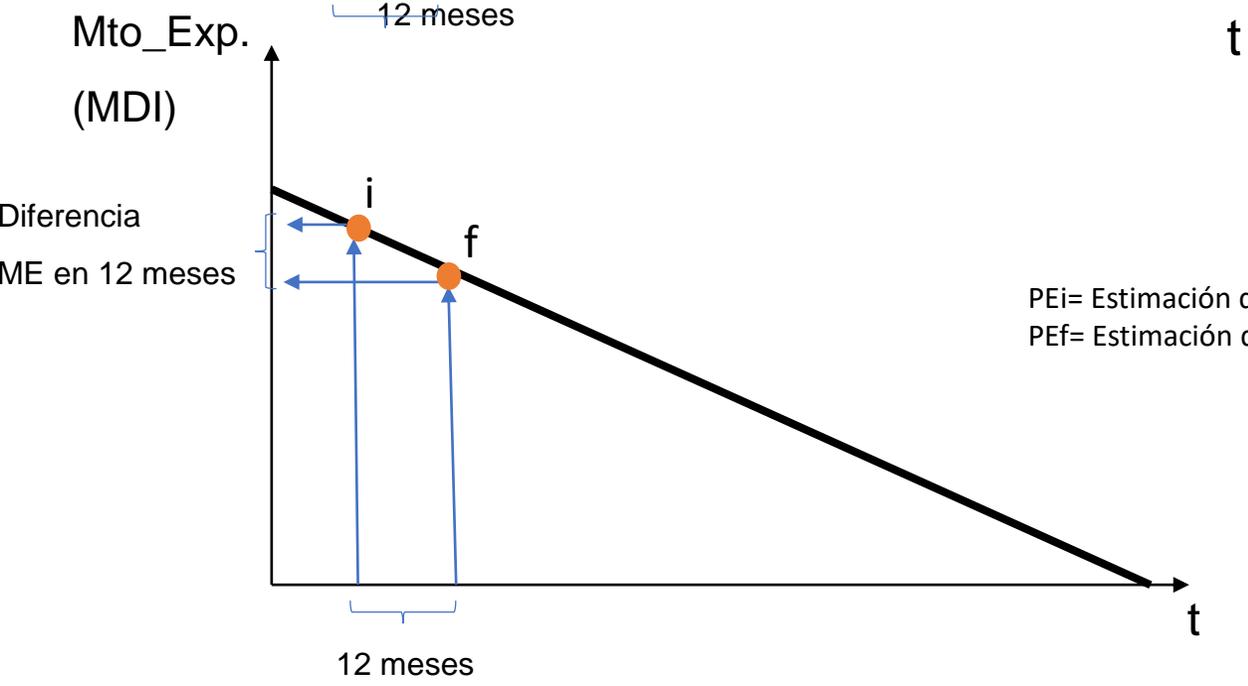
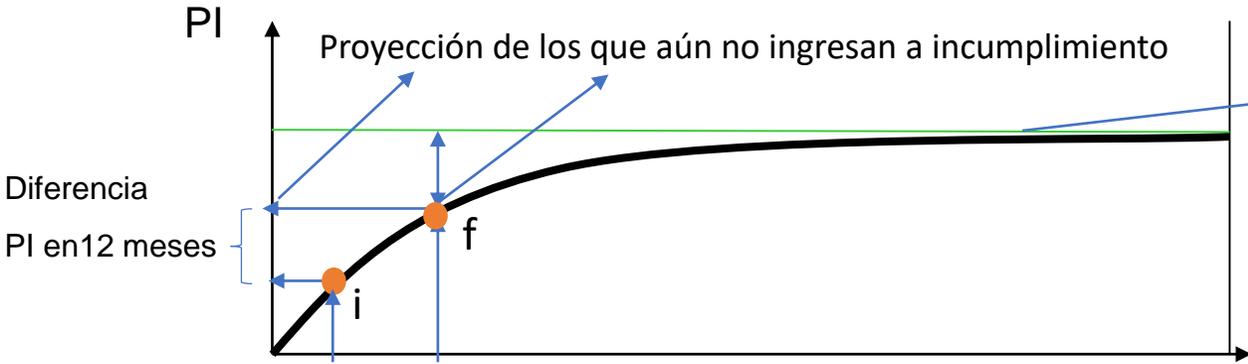
% Frecuencia Acumulada de ingreso a cartera vencida por Madurez





Pérdida Esperada de la camada

$$PE = PI \times MDI$$



Pérdida por operación

$$PE = PE_i - PE_f = \text{provisión}$$

PE_i = Estimación de pérdida a toda la vida del crédito en el tiempo i
PE_f = Estimación de pérdida a toda la vida del crédito en el tiempo f

	Estimacion	$\alpha = 0,05$		$\alpha = 0,01$	
	A un año	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Pérdidas	1.165.615	1.088.755	1.242.378	1.063.993	1.267.140

Aprox. 46 MM USD

	Estimacion	$\alpha = 0,05$		$\alpha = 0,01$	
	Largo plazo	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Pérdidas	2.621.903	2.402.062	2.841.040	2.331.209	2.911.893

Aprox. 104 MM USD

Adicionalmente: Provisiones adicionales por pérdidas anti cíclicas y por riesgo de concentración. Max 2,5%

Ventajas / Desventajas

- Ventajas del Modelo.

Atomización
Acceso a gran cantidad de MIPYMEs. En todas las r
Rápido crecimiento
Bajos costos de administración
Diversos participantes (acreedores)

- Desventajas según el producto o esquema.

Las Garantías condicionales no siempre se pueden
La incidencia en la tasa de interés no es muy alta por operaci
gran cantidad de créditos como oferta)

- Áreas de Oportunidad

Uso de Intelig
Garantías
=>> Nueva
Oportunidades
tecn

