



# **UNA PROPUESTA PARA CONSTRUCCIÓN Y DIFUSIÓN DE UN BIEN PÚBLICO**

## **SISTEMA DE INFORMACIÓN REGIONAL DE INSTRUMENTOS DE FOMENTO –SIRIF- (inclusión financiera para inserción productiva de empresas de menor porte)**

**Propuesta para discusión y validación**

**João Carlos Ferraz y Luma Ramos**

**(con el apoyo del equipo de la Unidad de Financiamiento para el Desarrollo  
de la División de Desarrollo Económico, CEPAL y )**

**Seminario**

**Resultados del proyecto “promoviendo la inclusión financiera a través de políticas de  
innovación de la banca de desarrollo”**

**11 – 12 de junio, 2018.**

**CEPAL, Santiago de Chile**

# Contexto

---

El proyecto “Promoviendo la inclusión financiera a través de políticas de innovación de la banca de desarrollo” identifico **instrumentos utilizados por la banca de desarrollo** para inclusión financiera de empresas de menor porte

---

Proyecto se extendió para el 1º semestre del 2018 para incorporar Bolivia y Argentina y **construir una plataforma para compartir conocimientos**

Plataforma incluye propuesta de **sistema de información sobre instrumentos de fomento a la inclusión financiera** de las empresas de menor porte.

---

Sistema de información: **instrumento muy relevante** para participantes del proyecto - hacedores de política, funcionarios de bancas de desarrollo, consultores, en encuesta realizada por la CEPAL en principios del 2018.



## Las empresas de menor porte

- tienen capacidades limitadas
- presentan dificultades de acceso a recursos (financieros, humanos y tecnológicos)
- operan principalmente en sectores asociados a actividades de baja productividad relativa
- tienen sensibilidad a la situación económica: surgen rápidamente en períodos de crecimiento y se ven afectadas en períodos de contracción

# **(Raro) Consenso: Políticas públicas y banca de desarrollo son necesarias**

**Pero..... considerando peculiaridades de este segmento empresarial,**

**¿Qué instrumentos de fomento son relevantes?**

**¿Cómo captar y registrarlos?**

**¿Vale la pena conocer cuales son las practicas de los bancos de desarrollo?**

# El perfil de los instrumentos: premisas

- **Estructura del capital sólida**; fuentes de financiamiento estables y previsibles; escala asociada a las misiones definidas por los Estados Nacionales
- **Políticas** de rentabilidad y riesgo crediticios **coherentes con la demanda**
- **Autonomía técnica**
- **Continuidad y coherencia intertemporal** de las acciones
- Capacidad de **planear**, proponer, experimentar. Mitigar errores y aumentar aciertos demanda procesos permanentes de **monitoreo y evaluación**



# El perfil de la demanda y de los instrumentos

**Cortos plazos cortos y volatilidad de modelos de negocio de MIPYMES, Instrumentos**

**Ágiles** —en cuanto a la recepción, el procesamiento y el análisis de solicitudes de financiamiento y la respuesta a ellas—



**Flexibles** en el sentido de ofrecer distintos tipos de productos financieros



**Costo y plazos adecuados**



# El perfil de la demanda y de los instrumentos

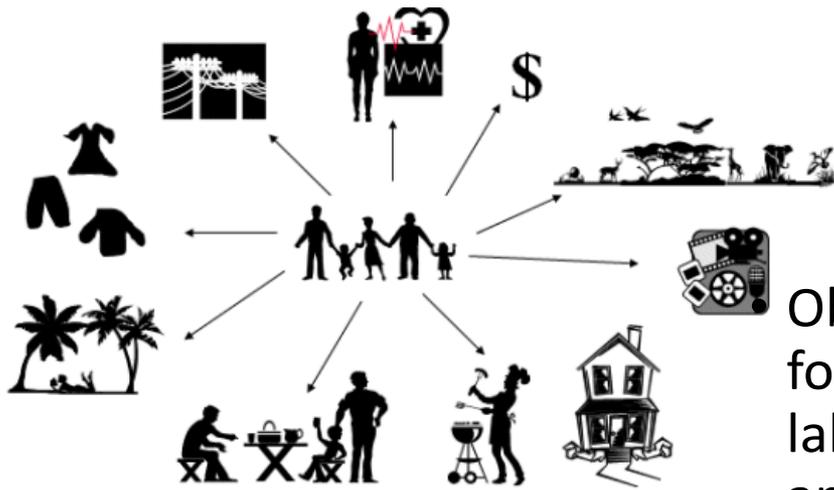
**Plataformas tecnológicas** para operaciones seguras y de bajo costo

**Compartir riesgos y garantías**, operación conjunta con socios comerciales y política de reservas acordes



Innovar es necesario. **Innovaciones exigen tiempo y experimentación**, con aciertos y errores y procesos de adaptación

Innovaciones financieras interesantes tienen que difundirse pero **réplica pura y simple es imposible**. Es importante adaptación al perfil de la demanda, al régimen regulatorio y a la estructura y la función de cada organización financiera nacional.



## SIRIF: un bien público

Objetivos: proveer informaciones útiles, en forma amigable, principalmente para el labor de hacedores de políticas, para analistas

¿Cuáles las utilidades de un Sistema de Información Regional de Instrumentos de Fomento?

¿Cómo organizarlo?

- El éxito de un sistema de información depende de especificaciones claras y objetivas de las variables que lo componen
- El sistema tiene que contener categorías descriptivas muy bien (técnicamente) especificadas para que los que llenaran y utilizaran la base de datos no tengan dudas sobre significados y ámbitos de cada pieza de información

## La estructura propuesta:

### Tipos de instrumentos

### Categorías descriptivas

#### Tipos de instrumentos:

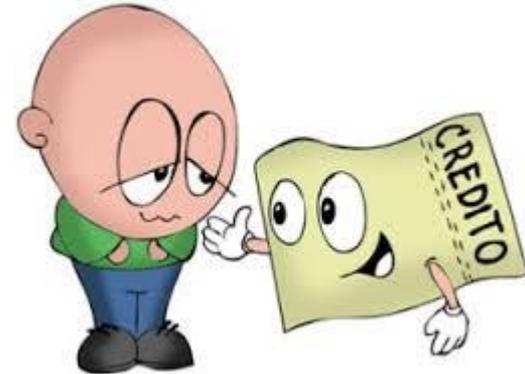
- Crédito 1º y 2º piso
- Garantías: Fondos y Sociedades de garantía recíproca
- Capital de riesgo: inversión directa e inversión a través de fondos de riesgo
- Servicios de consultoría y formación
- Programas múltiples (que usan más de un instrumento)

#### Categorías descriptivas:

- Objetivos y caracterización;
- Tipos de instituciones que canaliza los fondos para el beneficiario final;
- Perfil de los beneficiarios,
- Condiciones de fomento;
- Desempeño.

# Crédito

- **Finalidad de crédito:** OPEX, CAPEX, COMEX
- **Tipo de producto:** Tradicional, No reembolsable, Rotativo, Factoring, Leasing
- **Público Objetivo:**
  - **Tamaño:** M..P..M.. Requisitos especiales?
  - **Actividad económica:** Agropecuaria, Extractiva, Manufactura, Comercio, Servicios
- **Condiciones:** Tasa, Plazo, Colateral
- **Desempeño** (en días)
- **Desembolso** (2016, 2017)
- **No. Operaciones**
- **Contacto**



## 2º Piso:

- Tipo de institución que canaliza fondos para beneficiario final: Publico.... ONGs
- Requisitos del administrador para aprobar recursos para institución canalizadora: Análisis de condiciones financieras, Títulos en garantía, Otra

# Garantía

- **Objetivos y caracterización**
- **Fondo y Fondo:** reglas de aporte, composición del fondo
- **Condiciones de funcionamiento:** clasificación del riesgo, precificación, apalancamiento, presencia de subastas de importes de garantía, existencia de mecanismos de *stop loss*, Modelo de honor (en *first demand*)
- **Finalidad de garantía:** OPEX, CAPEX, COMEX
- **Público Objetivo:**
  - **Tamaño:** M..P..M.. Requisitos especiales?
  - **Actividad económica:** Agropecuaria, Extractiva, Manufactura, Comercio, Servicios
- **Condiciones:** límite de cobertura, Contragarantías,
- **Modelo de otorgamiento:** Operación a la operación , Garantía por cartera
- **Desempeño (en días)**
- **Monto de garantías otorgadas (2016, 2017)**
- **Cantidad de garantías otorgadas (2016, 2017)**
- **Contacto**



## **Sociedades de Garantías Recíprocas (SGR)**

Composición: reglas de participación, Capital mínimo, no. Socios...

Condiciones de funcionamiento: métodos de análisis cuantitativos y cualitativos de la gestión de riesgo

# Capital de riesgo

- **Fondos: objetivos y caracterización**
- **Instrumento utilizado:** Private Equity, Venture Capital, Capital Semilla
- **Tesis de investimento**
- **Público Objetivo:**
  - **Tamaño:** M..P..M.. Requisitos especiales?
  - **Actividad económica:** Agropecuaria, Extractiva, Manufactura, Comercio, Servicios
- **Fondo y Fondeo:** reglas de aporte, composición del fondo
- **Gestión del Fondo:** propia; por terceros (procedimientos de selección)
- **Gestión financiera:** tasas de adm; tasas esperadas, plazo de inversión/desinversión
- **Numero de empresas en cartera activa**
- **Inversiones totales (2016, 2017)**
- **Número de empresas invertidas (2016, 2017)**
- **Contacto**



## **Inversión directa**

Instrumentos: participación accionaria, convertible notes, debentures

Gestión de la cartera: propia, terceros

Finalidad de la inversión: modernización, innovación...

Tipo de empresa: intensiva en tecnología

Participación máxima en la oferta base

Estrategia de gobernanza

# Servicios de consultoría y formación

- **Tipo de instrumento de servicios de consultoría y formación:** apoyo a la gestión empresarial, desarrollo de productos y servicios, atendimento, articulación institucional
- **Institución Responsable:** Banco público... ONG
- **Institución Operadora / Socia:** Banco Publico... ONG
- **Descripción de las estrategias y características de la institución**
- **Descripción del ámbito de actuación:** Capacitación en Gestión; Acceso a mercados, a servicios financieros; Calidad y Productividad; Tecnologías Digitales; Innovación; Educación Corporativa
- **Formas de actuación:** Entrenamiento, Asesoría Técnica
- **Público Objetivo:**
  - **Tamaño:** M..P..M.. Requisitos especiales?
  - **Actividad económica:** Agropecuaria, Extractiva, Manufactura, Comercio, Servicios
- **Metas perseguidas:** Presupuesto, Extensión temporal, Número de beneficiarios
- **Resultados y desdoblamientos de los instrumentos (2026, 2017)**
- **Contacto**



# Programas múltiples

- **Tipos de programas (combinación de instrumentos)**
- **Descripción de las estrategias y características del (de los) programa(s)**
- **Descripción del ámbito de actuación**
- **Institución responsable**
- **Institución socia**
- **Formas de actuación:** Entrenamiento, Asesoría Técnica
- **Público Objetivo:**
  - **Tamaño:** M..P..M.. Requisitos especiales?
  - **Actividad económica:** Agropecuaria, Extractiva, Manufactura, Comercio, Servicios
- **Metas perseguidas:** Presupuesto, Extensión temporal, Número de beneficiarios
- **Resultados y desdoblamientos de los instrumentos (2026, 2017)**
- **Contacto**



## Puntos para discusión



- ¿Estamos cerca del modelo deseado?
- ¿Las informaciones presentadas son útiles? ¿Para quienes?
- ¿Hay disposición en llenar información? ¿Quienes lo harán?
- ¿Hay disposición en usar información? ¿Quienes lo harán?
- ¿Cómo implementar el SIRIF?
- ¿Cómo avanzar?



## **UNA PROPUESTA PARA CONSTRUCCIÓN Y DIFUSIÓN DE UN BIEN PÚBLICO**

### **SISTEMA DE INFORMACIÓN REGIONAL DE INSTRUMENTOS DE FOMENTO –SIRIF- (inclusión financiera para inserción productiva de empresas de menor porte)**

**Propuesta para discusión y validación**

**João Carlos Ferraz y Luma Ramos**

**(con el apoyo del equipo de la Unidad de Financiamiento para el Desarrollo  
de la División de Desarrollo Económico, CEPAL y )**

**Seminario**

**Resultados del proyecto “promoviendo la inclusión financiera a través de políticas de  
innovación de la banca de desarrollo”**

**11 – 12 de junio, 2018.**

**CEPAL, Santiago de Chile**