



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Implementación y operatividad de las leyes N°s 21.229 y 21.307

Presentación a la Comisión de Economía, Mipyme,
protección de los consumidores y turismo

Joaquín Cortez

Presidente Comisión para el Mercado Financiero

Agenda

- 1. Adjudicación de derechos de garantía asociados a los nuevos programas Fogape**
- 2. Apalancamiento del Fondo**
- 3. Evaluación del programa Fogape Covid-19**
- 4. Actividad asociada a los nuevos programas**
- 5. Reclamos**
- 6. Comentarios finales**

Adjudicación de derechos de garantía asociados a los nuevos programas Fogape

Los resultados de las licitaciones efectuadas dan cuenta de un importante demanda de derechos de garantía por parte de los oferente de crédito. En los programas especiales han predominado las adjudicaciones por ventanilla.

Adjudicación de derechos de garantía asociadas a programas especiales del FOGAPE (*)
(licitaciones y ventanilla, montos en UF)

	Fogape Postergación (**)		Fogape Reactivación (**)		Fogape Covid 19 (**)	
	Monto	N° instituciones	Monto	N° instituciones	Monto	N° instituciones
Bancos	5.637.000	9	84.139.415	10	254.026.255	10
Cooperativas	100.000	1	50.585	1	103.537	1
Mutuarias y Compañías de Seguros	115.000	3	0	0	0	0
Totales	5.852.080	13	84.190.000	11	254.129.792	11

(*) Incluye asignación por licitación y ventanilla

(**) Actualizado al 28 de Abril

Solo licitaciones:

Programa	Demandado (UF)	Adjudicado
Postergación (16/02/2021)	5.717.000	5.717.000
Reactivación (12/02/2021)	171.500.000	36.000.000
Covid- 19 (varias)	86.468.000	30.000.000

El nivel de apalancamiento del fondo y la frecuencia de los aportes de capital dan cuenta del nivel de actividad asociado a los programas

Índice de apalancamiento del FOGAPE
montos en UF

Stock de garantías otorgadas	Formalizadas vigentes	Asignadas	Total
Tradicional	14.418.193	1.957.057	16.375.250
Covid	217.445.887	36.683.905	254.129.792
Reactivación	69.034.794	15.155.206	84.190.000
Postergación	0	5.877.080	5.877.080
Total	300.898.874	59.673.248	360.572.122
Patrimonio efectivo del Fondo			32.594.407
Leverage (veces)			11,0

(*) actualizado al 28/04/2021

Patrimonio estimado en base a los aportes de capital efectuados a la fecha:

Año	dia-mes	Monto (USD)	Monto (UF)
2020	04-may	250.000.000	7.298.398
	11-may	250.000.000	7.205.347
	10-jun	50.000.000	1.344.149
	22-jun	50.000.000	1.423.718
	08-jul	50.000.000	1.383.608
	31-jul	50.000.000	1.315.866
	26-ago	100.000.000	2.735.641
	20-oct	100.000.000	2.678.689
2021	05-feb	100.000.000	2.530.149
	26-mar	50.000.000	1.238.715
	Total	1.050.000.000	29.154.280

- El *leverage* máximo es de 11 veces.
- Dipres entrega recursos (aumentos de capital) solo en el momento en que se requieren.
- Recordar que el aumento autorizado fue de USD 3000 millones (quedan 2/3 por enterar)

Fuente: Elaboración en base a antecedentes proporcionados por la Administración del Fogape

El 6 de enero de 2021 la CMF presentó a la Comisión de Hacienda del Senado su evaluación de la operación del programa Fogape Covid

- 1. El programa Fogape Covid cumplió un rol relevante apoyando el acceso de las empresas al financiamiento de capital de trabajo. Los créditos Fogape Covid suavizaron la evolución de la cartera comercial, especialmente durante los primeros meses de la crisis sanitaria.**
- 2. El monto promedio de los créditos alcanzó a una alta fracción del máximo autorizado (3 meses de venta).**
- 3. El plazo del crédito fue una restricción activa en muchas operaciones, por lo que se valora la extensión de plazos del nuevo programa Reactiva: 70% de los créditos se entregaron al plazo máximo de 48 meses, con excepción de las firmas micro y pequeñas, donde el 80% fue entregado a plazos menores.**
- 4. La tasa también fue una restricción activa, por lo que se valora el aumento del spread en el nuevo programa: utilizando como límite una tasa equivalente a TPM+3% se estimó que 61% de las empresas de menor tamaño o más riesgosas, usuarias del Fogape tradicional, habrían quedado excluidas del programa fogape Covid. La existencia de deducibles tendería a aumentar dicho efecto.**
- 5. La existencia de deuda reprogramable obligatoria aumentó la probabilidad de rechazo hasta julio de 2020 (fecha en que se flexibilizó la reglamentación asociada).**

Mas antecedentes en “Créditos con garantía estatal en tiempos de pandemia: Evidencia sobre acceso al programa FOGAPE-COVID191,” Nota Técnica N°01/21, CMF.

El programa Fogape Covid ha recibido alrededor de 430 mil solicitudes, el 66% de ellas han sido cursadas a la fecha.

La tasa de rechazo es de 17,9%

Stock de créditos Fogape Covid: marzo 2021
(montos en UF)

Tipo de Institución	Solicitudes		Operaciones cursadas	
	Número	Monto	Número	Monto
Bancos	426.630	486.890.694	282.206	312.069.020
Cooperativas	448	168.303	370	99.122
Mutuarias y Compañías de Seguros	-	-	-	-
Total	427.078	487.058.997	282.576	312.168.142

Estado de la solicitud	Número	Monto
Solicitudes registradas	1.434	6.355.912
Solicitudes en estado de evaluación	16.532	23.233.608
Aprobada sin cursar	23.155	45.408.920
Aprobada y no concretada por el solicitante (desistimiento)	26.714	16.953.777
Cursada	282.576	312.168.142
Rechazada por falta de información	705	1.759.203
No cumple con los requisitos del programa	35.306	23.526.183
Rechazada por no cumplimiento de las políticas de la propia institución	40.656	57.653.251
Total de solicitudes	427.078	487.058.997

(*) actualizado al 26/03/2021

Fuente: CMF.

El programa Fogape Reactivación ha recibido 122 mil solicitudes, el 59% de ellas han sido cursadas a la fecha.

La tasa de rechazo es de 12,5%

Stock de créditos Fogape Reactivación: abril 2021
(montos en UF)

Tipo de Institución	Solicitudes		Operaciones cursadas	
	Número	Monto	Número	Monto
Bancos	121.926	211.362.289	71.677	85.598.305
Cooperativas	45	23.123	23	12140
Mutuarias y Compañías de Seguros	0	-	0	0
Total	121.971	211.385.412	71.700	85.610.445

Estado de la solicitud	Número	Monto
Solicitudes registradas	1.758	6.194.125
Solicitudes en estado de evaluación	16.481	30.234.594
Aprobada sin cursar	10.534	45.937.452
Aprobada y no concretada por el solicitante (desistimiento)	6.212	21.117.380
Cursada	71.700	85.610.445
Rechazada por falta de información	1.836	1.483.106
No cumple con los requisitos del programa	3.677	4.581.164
Rechazada por no cumplimiento de las políticas de la propia institución	9.773	16.227.146
Total de solicitudes	121.971	211.385.412

(*) actualizado al 18/04/2021
Fuente: CMF

El programa Fogape Postergación ha recibido 9.309 solicitudes, de ellas 80% han sido cursadas a la fecha.

La tasa de rechazo es inferior a 2%

Stock de créditos Fogape Postergación: abril 2021
(montos en UF)

Tipo de institución	Solicitudes		Operaciones cursadas	
	Número	Monto	Número	Monto
Bancos	9.280	872.499	7.435	687.648
Cooperativas	12	589	0	0
Mutuarias y Compañías de Seguros	17	1.711	9	785
Total	9.309	874.799	7.444	688.433

Estado de la solicitud	Número	monto
Solicitudes registradas	26	2.139
Solicitudes en estado de evaluación	1.162	103.802
Aprobada sin cursar	488	44.740
Aprobada y no concretada por el solicitante (desistimiento)	23	2.064
Cursada	7.444	688.433
Rechazada por falta de información	13	932
No cumple con los requisitos del programa	49	3.979
Rechazada por no cumplimiento de las políticas de la propia institución	104	28.711
Total de solicitudes	9.309	874.799

(*) actualizado al 18/04/2021

Fuente: CMF

La cartera asociada al programa Fogape Reactivación tiene una estructura similar a la del programa Fogape Covid en términos de distribución por tamaño de empresa

Fogape Reactivación y Fogape Covid: operaciones cursadas según tamaño de empresa
(28/04/2021)

	Fogape Reactivación				Fogape Covid			
	Operaciones	Financiamiento	Cobertura	Promedio (UF)	Operaciones	Financiamiento	Cobertura	Promedio (UF)
Pequeñas	89,8%	33,0%	84,0%	433	89,5%	32,2%	85,0%	412
Medianas	7,0%	23,2%	78,3%	3.868	7,4%	25,7%	79,9%	3.960
Grandes I	2,8%	33,0%	67,1%	13.686	2,8%	33,1%	70,0%	13.626
Grandes II	0,4%	10,8%	56,8%	35.878	0,3%	8,9%	60,0%	35.545
Total	100%	100%	74,2%	1.176	100%	100%	76,5%	1.144

Operaciones corresponde a la estructura de la cartera según el número de operaciones cursadas por tamaño; Financiamiento Operaciones corresponde a la estructura de la cartera según el monto de operaciones cursadas por tamaño; Cobertura corresponde a la razón entre el monto de garantía y el monto del crédito; Promedio corresponde al monto promedio de crédito.

Fuente: Elaboración en base a antecedentes proporcionados por la Administración del Fogape

Casi el 60% del financiamiento otorgado con garantías del programa Fogape Reactivación corresponde a capital de trabajo y 27% a refinanciamientos

Fogape Reactivación: operaciones cursadas según destino del financiamiento
(28/04/2021)

Destino	Operaciones	Financiamiento
Capital de trabajo	66,4%	58,1%
Proyecto de inversión	25,3%	14,9%
Capital de trabajo comercio exterior	0,0%	0,0%
Adquisición activos fijos con hipoteca o prenda	0,0%	0,3%
Refinanciamiento de créditos Fogape*	5,9%	19,5%
Refinanciamiento de créditos no afectos a Fogape	2,4%	7,2%
Total	100%	100%

Operaciones corresponde a la distribución del número de créditos cursados según el destino del financiamiento; Financiamiento corresponde a la distribución del monto cursado según el destino del financiamiento; los refinanciamientos están asociados tanto a créditos Fogape tradicional como Fogape Covid.

Fuente: Elaboración en base a antecedentes proporcionados por la Administración del Fogape

Los cursos asociados a operaciones del programa Fogape Reactivación tienen una participación regional levemente superior a los del programa Fogape Covid

Fogape Reactivación y Fogape Covid: operaciones cursadas según región
 (28/04/2021)

Región	Fogape Reactivación			Fogape Covid		
	Operaciones	Financiamiento	Promedio (UF)	Operaciones	Financiamiento	Promedio (UF)
Región de Arica y Parinacota.	1,1%	0,5%	525	1,2%	0,3%	334
Región de Tarapacá.	2,3%	2,4%	1.240	2,0%	2,0%	1.197
Región de Antofagasta.	2,9%	2,3%	943	2,7%	2,2%	936
Región de Atacama.	1,9%	1,3%	774	1,8%	0,9%	576
Región de Coquimbo.	4,1%	2,6%	750	4,1%	2,6%	727
Región de Valparaíso.	8,6%	5,7%	784	8,0%	5,5%	785
Región Metropolitana de Santiago.	45,4%	62,8%	1.625	47,3%	64,5%	1.558
Región del Libertador General Bernardo O'Higgins.	4,0%	2,8%	831	4,0%	2,8%	807
Región del Maule.	5,0%	3,9%	921	5,1%	3,9%	870
Región del Ñuble.	1,7%	0,6%	433	1,8%	0,8%	471
Región del Biobío.	7,6%	5,9%	910	7,4%	5,7%	871
Región de La Araucanía.	5,5%	2,8%	608	5,2%	2,7%	600
Región de Los Ríos.	2,1%	0,9%	486	2,0%	0,8%	456
Región de Los Lagos.	5,6%	4,0%	838	5,1%	3,8%	842
Región de Aysén del General Carlos Ibáñez del Campo.	1,0%	0,4%	427	0,9%	0,3%	422
Región de Magallanes y la Antártica Chilena.	1,2%	1,1%	1.012	1,2%	1,1%	1.030
Total	100%	100,0%	1.176	100%	100,0%	1.144

Operaciones corresponde a la estructura de la cartera según el número de operaciones cursadas por Región; Financiamiento corresponde a la estructura de la cartera según el monto de operaciones cursadas por Región; Promedio corresponde al monto promedio de crédito por Región

Fuente: Elaboración en base a antecedentes proporcionados por la Administración del Fogape

El sector Comercio presenta una incidencia mayor en la cartera Fogape Reactivación que la exhibida en el programa Fogape Covid

Fogape Reactivación y Fogape Covid: operaciones cursadas según sector económico
(28/04/2021)

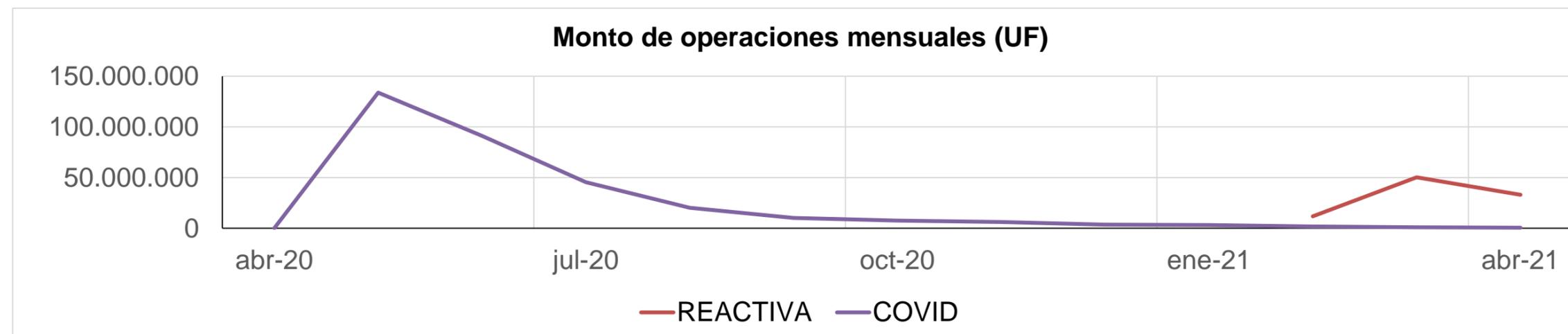
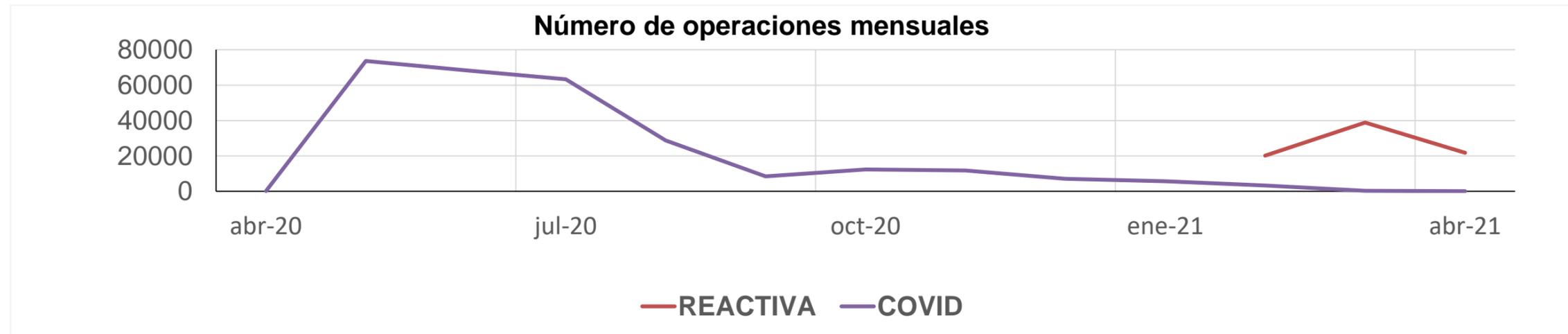
Sector	Fogape Reactivación			Fogape Covid		
	Operaciones	Financiamiento	Promedio (UF)	Operaciones	Financiamiento	Promedio (UF)
Sector agrícola y pesca	7,7%	7,4%	1.138	9,4%	8,3%	1.014
Sector comercio	46,3%	38,4%	977	38,9%	36,1%	1.060
Sector construcción	3,9%	7,2%	2.160	4,6%	8,5%	2.125
Sector industria y producción	6,4%	13,4%	2.464	7,9%	14,1%	2.045
Sector servicios	29,0%	25,8%	1.045	31,0%	24,8%	917
Sector transporte y comunicaciones	6,2%	6,1%	1.152	7,7%	6,7%	992
Otros sectores	0,5%	1,6%	3.959	0,6%	1,5%	3.059
Total	100%	100,0%	1.176	100%	100,0%	1.144

(*) Según lo informado por los bancos para el programa Fogape Reactivación (cifras provisionales), restaurantes y turismo concentra 4,6% de los cursos en términos de número de operaciones y 5% en términos de monto de operaciones (al 18 de abril de 2021). A modo de referencia, la participación de ese sector en el PIB es de 1,6%.

Fuente: Elaboración en base a antecedentes proporcionados por la Administración del Fogape

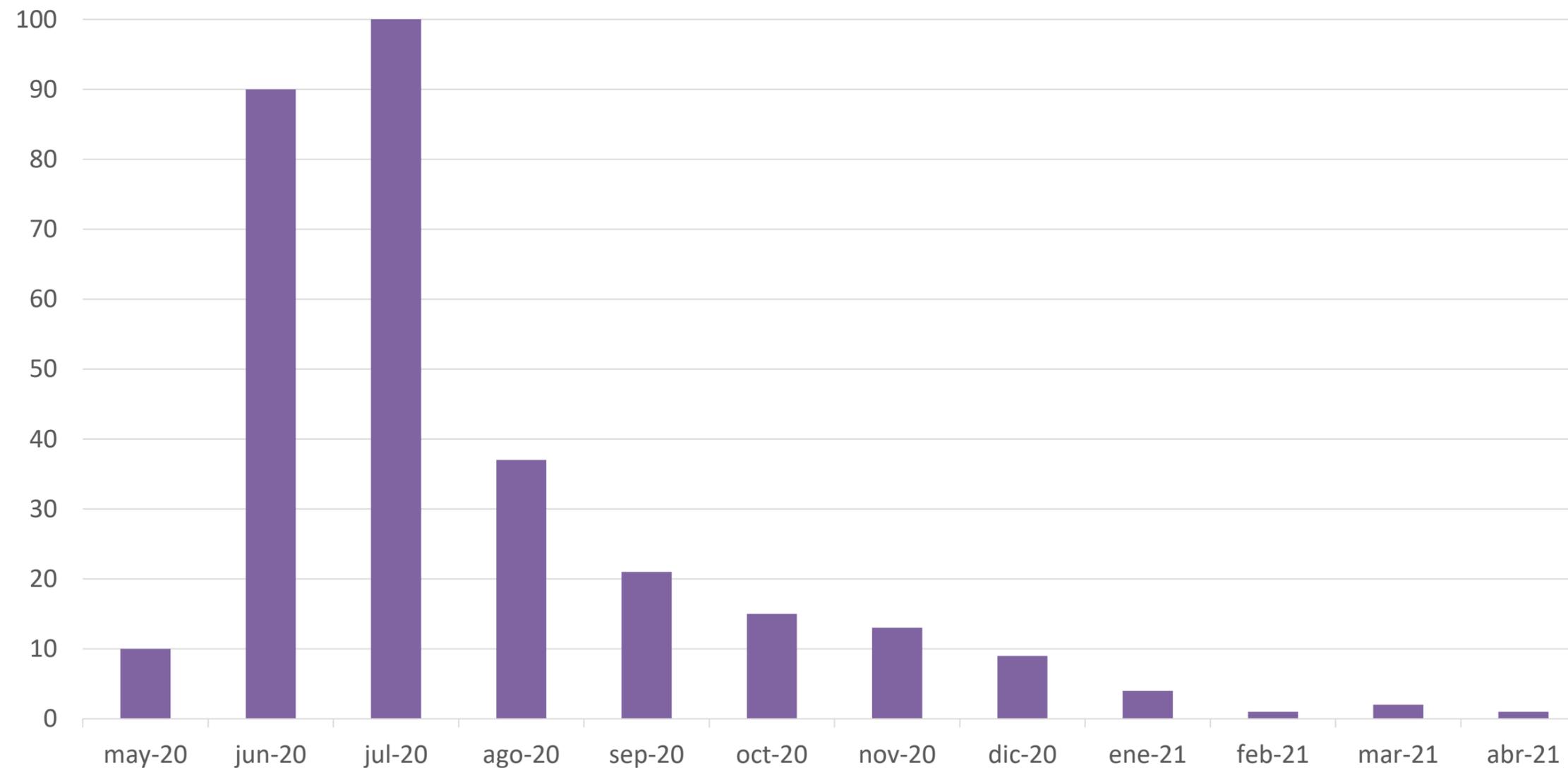
La actividad observada del programa Fogape Reactivación sustituye al Fogape Covid

Evolución de los créditos asociados a los programas Reactivación y Fogape Covid



Los reclamos se concentraron al inicio del programa Fogape Covid y han disminuido fuertemente en los últimos meses

Reclamos asociados a los programas Fogape Covid y Reactivación
(número)



Cifras preliminares.
Fuente: CMF.

Comentarios finales

- Durante los primeros meses del año, parte importante de los financiamientos comerciales otorgados por el sistema financiero han estado respaldados por programas de garantías (cerca de 18% del total de flujos de crédito comercial).
- Los nuevos programas tienen una mayor participación regional y de distintos sectores económicos.
- La actividad asociada a los nuevos programas es menor a la que inicialmente mostró el programa Fogape Covid. La encuesta de condiciones crediticias del BCCh indica restricciones en la demanda de crédito, lo que podría estar explicado por el temor de las empresas a no poder hacer frente a nuevos compromisos debido al deterioro de sus flujos de ingresos.

COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Implementación y operatividad de las leyes N°s 21.229 y 21.307

Presentación a la Comisión de Economía, Mipyme,
protección de los consumidores y turismo

Joaquín Cortez

Presidente Comisión para el Mercado Financiero

4 de mayo de 2021

Identificación de los nuevos programas de garantía

Ley	Materia	Reglamento	Programa
Ley N°21.229 de 21/04/2020	Aumenta el capital del Fondo de Garantía para Pequeños y Medianos Empresarios y flexibiliza temporalmente sus requisitos	Decreto Exento 130 de 24/04/2020 y y Decreto Exento 127 de 23/04/2021	FOGAPE Covid 19
Ley N° 21.307 de 03/02/2021	Modifica el Fondo de Garantía para Pequeños y Medianos Empresarios (FOGAPE), con el objeto de potenciar la reactivación y recuperación de la economía	Decreto Exento N°32 de 05/02/2021 y Decreto Exento 127 de 23/04/2021	FOGAPE Reactivación
Ley N°21.299 de 04/01/2021	Permite la postergación de cuotas de créditos hipotecarios y crea la garantía estatal para caucionar cuotas postergadas	Decreto Exento N°8 de 06/02/2021	FOGAPE Postergación