

# **FONDO DE ADMINISTRACIÓN DELEGADA**

# Temario

- **Que es el F.A.D.**
- **Proceso de Licitación**
- **Proceso de Adjudicación**
- **Proceso de Operación**
- **Liquidaciones**
- **Aspectos de Supervisión**
- **Resultados a Agosto 2005**
- **Liquidación Enero 2005**

# **QUE ES EL FONDO DE ADMINISTRACION DELEGADA?**

# Fondo de Administración Delegada

- **Es una modalidad de traspaso, a través de licitaciones, de recursos en administración a las Instituciones Financieras interesadas.**
- **Con estos fondos, los intermediarios deben conceder préstamos a los Beneficiarios de INDAP**
- **Ventajas de este instrumentos son:**
  - **Mecanismo de cobertura al riesgo de cartera.**
  - **Fondeo de recursos a tasa inferior a la de mercado.**

# Fondo de Administración Delegada

## Mecanismo de cobertura al riesgo de cartera.

Tramos de Pérdida de cartera:

- Ofertado (imputable al Proyecto)
- Desde el Ofertado hasta el doble de éste (imputable al Fondo)
- Sobre el Doble del Ofertado (de cargo de la IFI)

# Fondo de Administración Delegada

## Fondeo de recursos a tasa inferior a la de mercado.

- Los fondos se traspasan a través de un Depósito a Plazo u otro instrumento financiero administrado por la Institución Financiera y devengan un interés a favor de INDAP. Dicho interés es ofertado por la Institución Financiera partícipe y está expresado en función de la tasa de interés promedio mensual de Captación para operaciones no reajustables de 30 a 89 días, tasa TIP, rebajada o aumentada en un porcentaje, con la única restricción que no puede ser menor al 75% de dicha tasa.

# Participantes

- **INDAP**
- **Bancos**
- **Cooperativas de Ahorro y Crédito**
- **Beneficiarios: Pequeños productores agrícolas **y sus organizaciones** \***

\* A contar del año 2005

# Marco Regulatorio

- **Reglamento del Programa**
- **Bases Especiales**
- **Proceso de Consultas y Respuestas**
- **Contrato entre INDAP y la Institución Financiera**

# Licitación

- Todo el proceso de licitación se realiza a través de ChileCompra ([www.chilecompra.cl](http://www.chilecompra.cl))
- En el portal se publica el Reglamento y las Bases Especiales, las que especifican la información relativa a:
  - Montos disponibles
  - Plazo de la Administración Delegada
  - Calendario (Consultas, Respuestas, Presentación de Ofertas, Adjudicación)
  - Variables de Evaluación
  - Metodología de Evaluación y Adjudicación
  - Modalidad de Traspaso de los Fondos (típicamente Depósito a Plazo)

# Adjudicación

- **Variables de Adjudicación:**

- Intereses devengados por el Depósito a Plazo u otro instrumento financiero administrado por la Institución Financiera. (expresada en función de la tasa de interés promedio mensual de Captación para operaciones no reajustables de 30 a 89 días, tasa TIP, rebajada o aumentada en un porcentaje, el que forma parte de la oferta)
  - Tasa de Pérdida de Cartera a absorber por el Proyecto. (expresada en forma anual)
  - Porcentaje de Excedentes a entregar al Fondo Adjudicado. El porcentaje ofertado no puede ser en ningún caso inferior a un 20% de dicho excedente
- Todas estas variables son expresadas por el interesado en su oferta, junto con el Monto demandado, expresado en MM\$

# Adjudicación

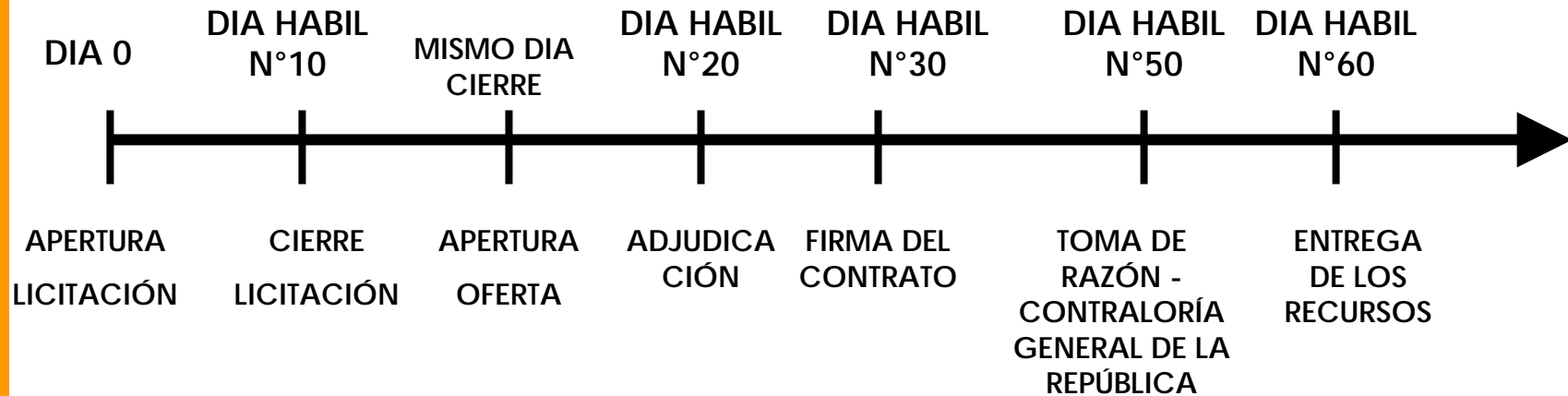
- **Criterio de evaluación**

- Se consideran las variables para cada una de ofertas presentadas, asignando el máximo puntaje a la mejor, utilizando la escala de 1 a 10. El puntaje que se asignará a las otras variables será determinado proporcionalmente.
- Se asigna un mayor puntaje a:
  - La mayor tasa de interés del depósito a plazo.
  - El porcentaje más bajo de pérdida a absorber por el proyecto.
  - El mayor porcentaje en la distribución de excedentes para el fondo adjudicado.

# Hitos y Tiempos aproximados (Licitación y Adjudicación)

- **Cierre de licitación y Apertura de ofertas (10 días hábiles desde la apertura de la licitación).**
- **Evaluación y Ajudicación (10 días hábiles desde la apertura oferta)**
- **Firma del contrato y entrega de garantía (10 días hábiles desde el acto administrativo de adjudicación)**
- **Toma de razón por la Contraloría General del contrato**
- **Se entregan los recursos a través de un depósito a plazo trimestral no reajutable a favor de INDAP por los 5 años que dura la administración (10 días hábiles desde toma de razón)**

# LINEA DE TIEMPO APROXIMADA



# Operación

- **Los Recursos del Fondo de Administración Delegada, son traspasados por un plazo de 5 años.**
- **Este plazo contempla un período de colocación de 3 años y un período de recuperación de 2 años**

# Operación

## Principales Características de los Créditos:

- No se exigirá un monto mínimo de crédito por Pequeño Productor Agrícola. El máximo no podrá exceder de UF 5.000, ni del 10% del Fondo adjudicado.
- El plazo del crédito será el que determine la Institución Financiera.
- La tasa de interés aplicada por las Instituciones Financieras a los créditos otorgados bajo este Programa, será determinada por éstas
- Las Instituciones Financieras podrán otorgar créditos con los siguientes fines: realizar inversiones en activos fijos, para capital de trabajo, financiamiento de Asistencia Técnica y/o cualquier otra inversión necesaria para el mejoramiento de la actividad productiva.
- Estos podrán ser entregados en Pesos o Unidades de Fomento.
- Las Instituciones Financieras para cubrir los riesgos que asumen en cada caso, podrán exigir las garantías que estimen convenientes.
- Las Instituciones Financieras podrán otorgar más de un crédito al amparo de este Programa a un mismo beneficiario, a condición que la suma de los saldos insolutos de dichos créditos no excedan las UF 5.000, ni del 10% del Fondo adjudicado.
- Las Instituciones Financieras sólo podrán recargar a los créditos, además de los intereses, los gastos legales y notariales, las inscripciones en el Conservador de Bienes Raíces correspondiente, los impuestos y primas de seguro de desgrávame habituales en créditos de esta naturaleza y las primas correspondientes al seguro agrícola u otro seguro que las partes acuerden.

# Operación

- **Durante toda la vida del proyecto existe información de carácter de gestión enviada mensualmente por cada Institución Financiera a INDAP o a la Entidad Supervisora del Programa.**
- **Durante el Período de Colocación (3 años) existen 3 liquidaciones anuales**
- **Durante el Período de Recuperación existen 4 liquidaciones semestrales.**
- **Existen Metas de Saldo de Colocación**
- **Existen Multas por Saldos de Colocación muy bajos**

# Metas de Colocación por Período Anual

- Alcanzar un saldo promedio de colocación, mayor al **20%** del monto total adjudicado al vencimiento del primer año del período de colocación.
- Alcanzar un saldo promedio de colocación, mayor al **50%** del monto total adjudicado al vencimiento del segundo año del período de colocación.
- Alcanzar saldo promedio de colocación, mayor al **80%** del monto total adjudicado al vencimiento del tercer año del período de colocación

# Multas de Colocación por Período Anual

- Al vencimiento del primer año del período de colocación, la Institución Financiera deberá tener un saldo promedio de colocación mayor o equivalente al **10%** del monto total adjudicado.
- Al vencimiento del segundo año del período de colocación, este saldo debe ser mayor o equivalente al **35%** del monto total adjudicado.
- Al vencimiento del tercer año del período de colocación, este saldo debe ser mayor o equivalente al **65%** del monto total adjudicado.

La multa corresponde al **2%** de la diferencia resultante entre el saldo promedio mínimo de colocación establecido y el saldo promedio colocado, para cada uno de los años del período de colocación.

# LIQUIDACIONES

# Objetivo de las Liquidaciones

- El objetivo de las liquidaciones es realizar un control numérico, lo más exacto y preciso, acerca de las principales variables que inciden en el desarrollo del programa, con el fin ir cerrando parcialmente el proyecto (cubrir pérdidas, repartir excedentes, cobrar multas), además de detectar desviaciones importantes.

# Cálculo de Liquidaciones

## Variables:

- Excedentes Financieros
- Pérdida de Cartera
- Metas
- Multas

# **Cálculo de Excedentes Financieros**

$$\text{Excedentes} = \text{Ingresos Financieros}$$

- Costo Financiero
- Pérdida de cartera

**Para el cálculo del excedente, la Pérdida de Cartera no podrá ser superior a la que sea establecida en el Contrato de Administración (la ofertada).**

# Cálculo de Pérdida de Cartera

$$\text{Tasa de Pérdida de Cartera del Proyecto Anualizada} = \frac{\sum \text{Pérdidas de cada período} \times 12 \times 100}{\sum \text{Saldo cierre colocaciones promedio mensual}}$$

**Tramos de Pérdida de cartera:**

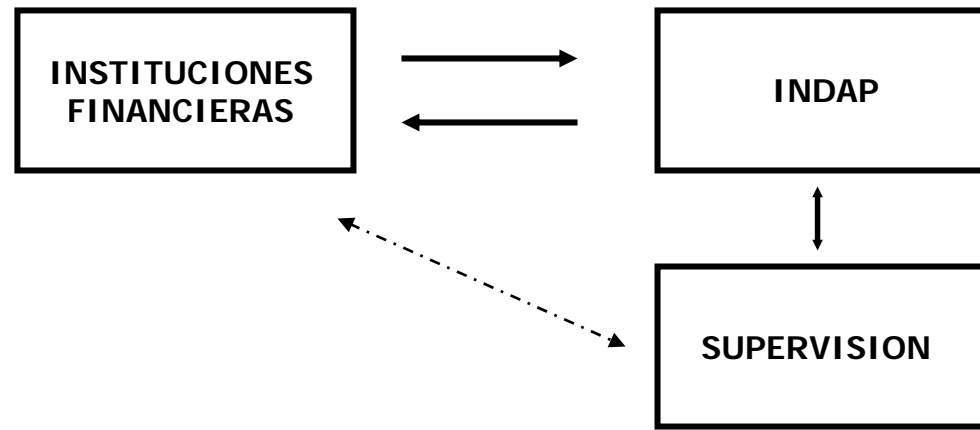
- **Ofertado (imputable al Proyecto)**
- **Desde el Ofertado hasta el doble de éste (imputable al Fondo)**
- **Sobre el Doble del Ofertado (de cargo de la IFI)**

# ASPECTOS DE SUPERVISIÓN

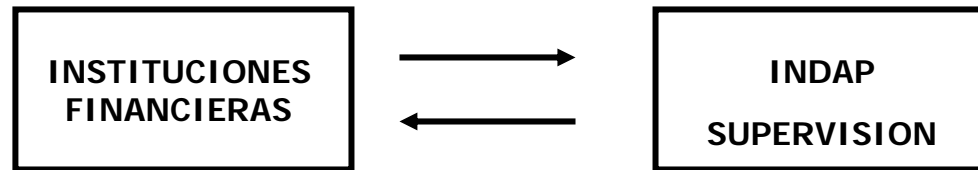
# Principales focos de la supervisión

- **Identificar desviaciones significativas en el desarrollo del programa**
- **Identificar dificultades de implementación**
- **Verificar destino de los créditos**
- **Verificar Calidad de Beneficiarios de los receptores de crédito**
- **Vigilar “numéricamente” el programa (cálculo de las renovaciones de Depósitos, liquidaciones, control de las Bases de Datos, entre otros)**
- **Revisar en terreno operaciones de crédito concedidas en el marco del Programa**
- **Proponer soluciones concretas**

# ESQUEMA GENERAL



# ESQUEMA ACTUAL



# INSTITUCIONES FINANCIERAS

## Carpeta Cliente

- Antecedentes Financieros del crédito otorgado.
- Declaración Jurada y Mandato

## Otros

- Enviar mensualmente a INDAP ficha de pequeño productor de créditos otorgados
- Enviar mensualmente Planilla Excel (Evolución de la cartera) con antecedentes de los créditos cursados

# **INDAP - SUPERVISORA**

## **Mantenimiento Bases de Datos**

- **Ingreso de Ficha de pequeño producto agrícola bajo el programa Fondo de administración delegada**
- **Ingreso de Ficha de pequeño producto agrícola - BAF pagados. (si corresponde)**
- **Evolución de la cartera**

# **RESULTADOS A AGOSTO 2005**

# **Datos FAD LICITACION N°1**

## **Diciembre 2003**

- **4 Demandantes**
  - **2 Bancos**
  - **2 CACs**
- **4 Adjudicatarios**
  - **2 Bancos**
  - **2 CACs**
- **Monto Demandado: 2.350 MM\$ (4,4 MMUS\$)**
- **Monto Adjudicado: 2.350 MM\$ (4,4 MMUS\$)**
- **Inicio de Operación: Enero 2004**

# Datos FAD LICITACION N°2

## Diciembre 2004

- 6 Demandantes (50% +)
  - 1 Bancos
  - 5 CACs
- 4 Adjudicatarios
  - 1 Banco
  - 3 CACs (2 nuevos actores)
- Monto Demandado: 3.150 MM\$ (36% +)  
(5,9 MMUS\$)
- Monto Adjudicado 2.259 MM\$ (4,2 MMUS\$)
- Inicio de Operación: Enero 2005

# Datos FAD LICITACION N°3

## Agosto 2005

- 6 Demandantes
  - 2 Bancos
  - 4 CACs (Una nueva)
- 5 Adjudicatarios
  - 2 Bancos
  - 3 CACs
- Monto Demandado: 5.900 MM\$ (87% +)  
(11 MMUS\$)
- Monto Adjudicado 3.900 MM\$ (7,2 MMUS\$)
- Inicio de Operación: Comienzos de  
Noviembre

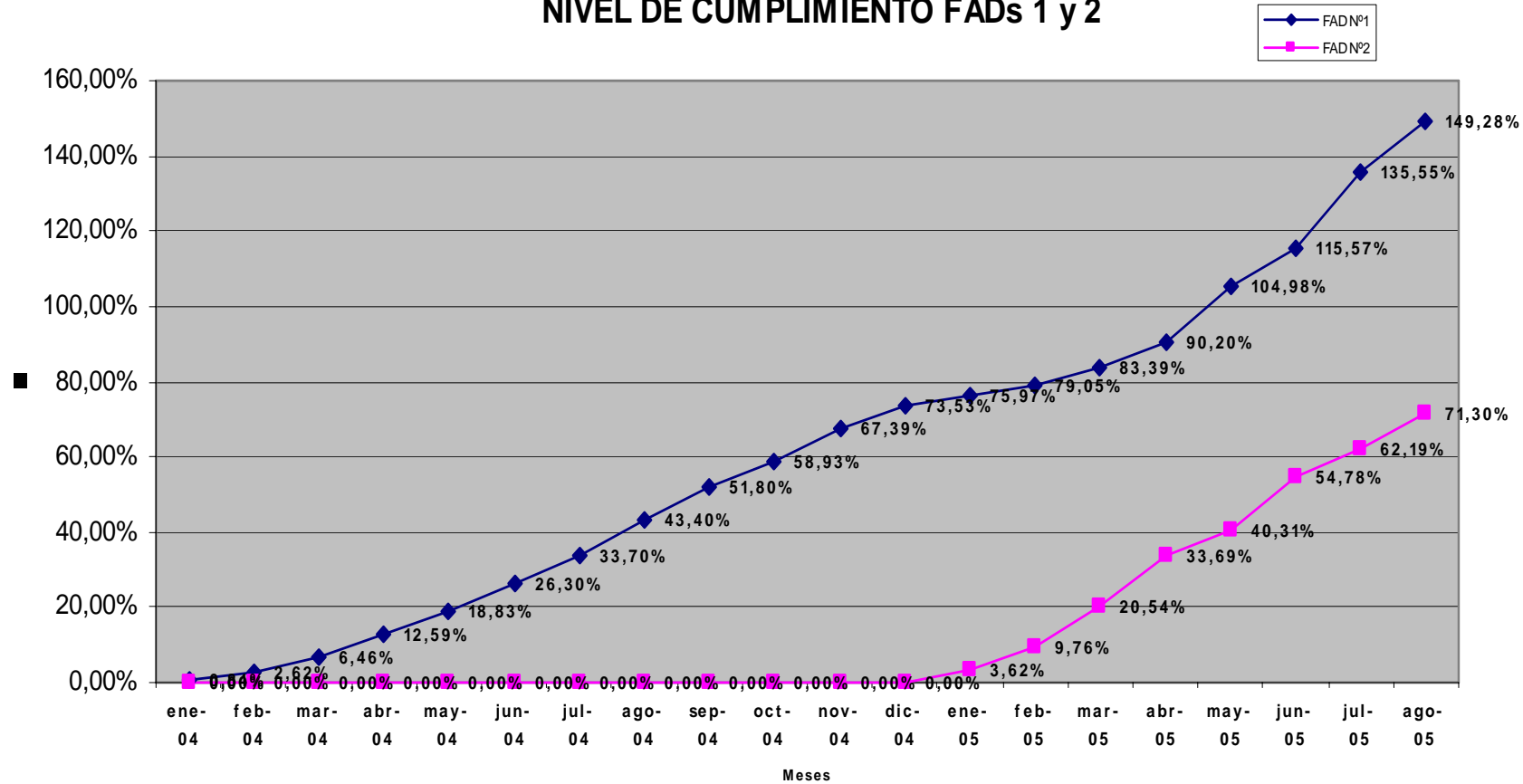
# **NIVEL DE CUMPLIMIENTO FAD LICITACION N°1**

<b>a Agosto 2005</b>	<b>Total</b>
<b>N° de operaciones</b>	<b>5224</b>
<b>Monto colocado</b>	<b>\$3.508.981.166</b>
<b>Saldo por colocar</b>	<b>\$0</b>
<b>% Avance</b>	<b>149,32%</b>

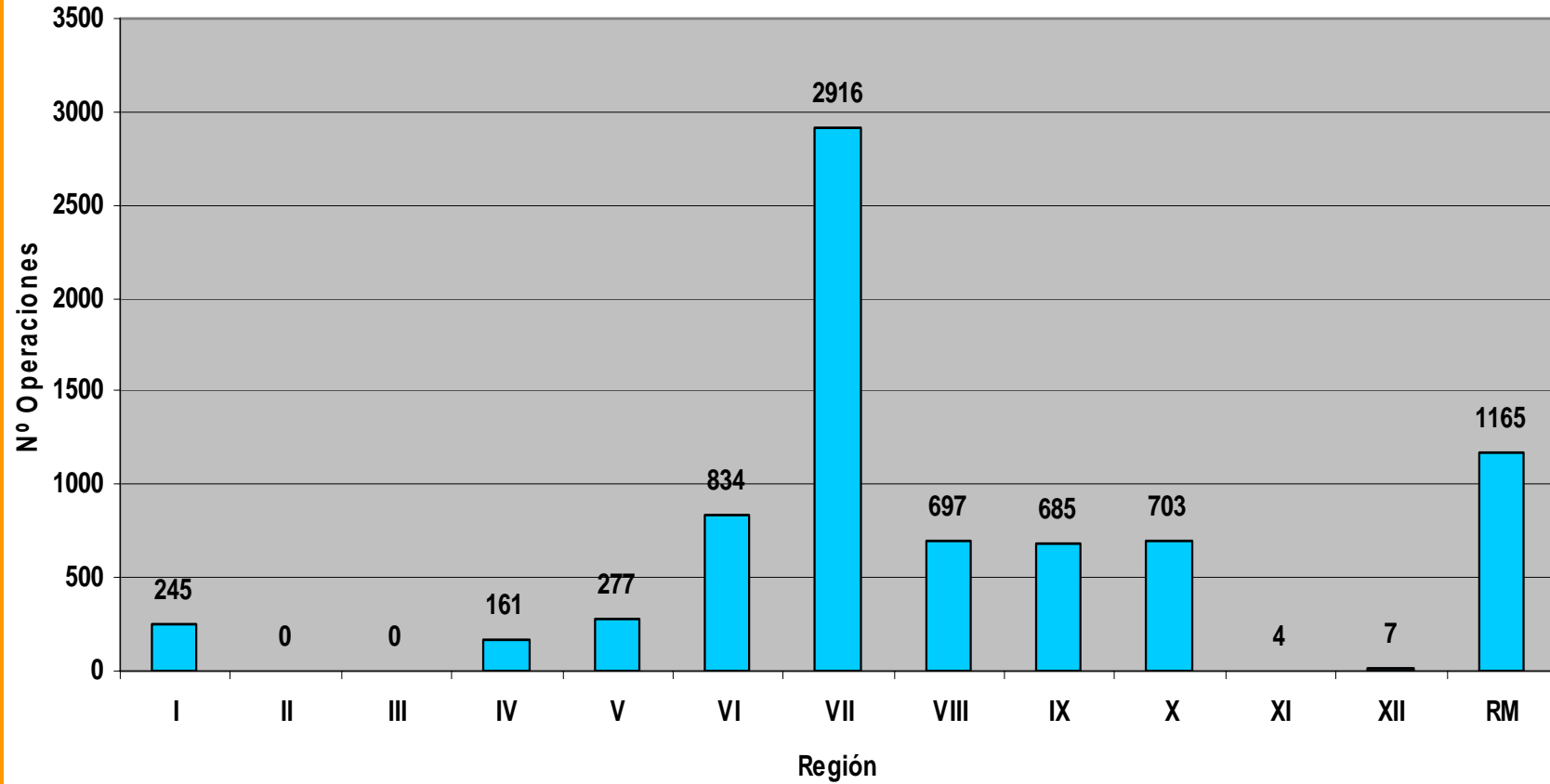
# **NIVEL DE CUMPLIMIENTO FAD LICITACION N°2**

<b>a Agosto 2005</b>	<b>Total</b>
<b>N° de operaciones</b>	<b>2474</b>
<b>Monto colocado</b>	<b>\$1.611.079.478</b>
<b>Saldo por colocar</b>	<b>\$648.383.522</b>
<b>% Avance</b>	<b>71,30%</b>

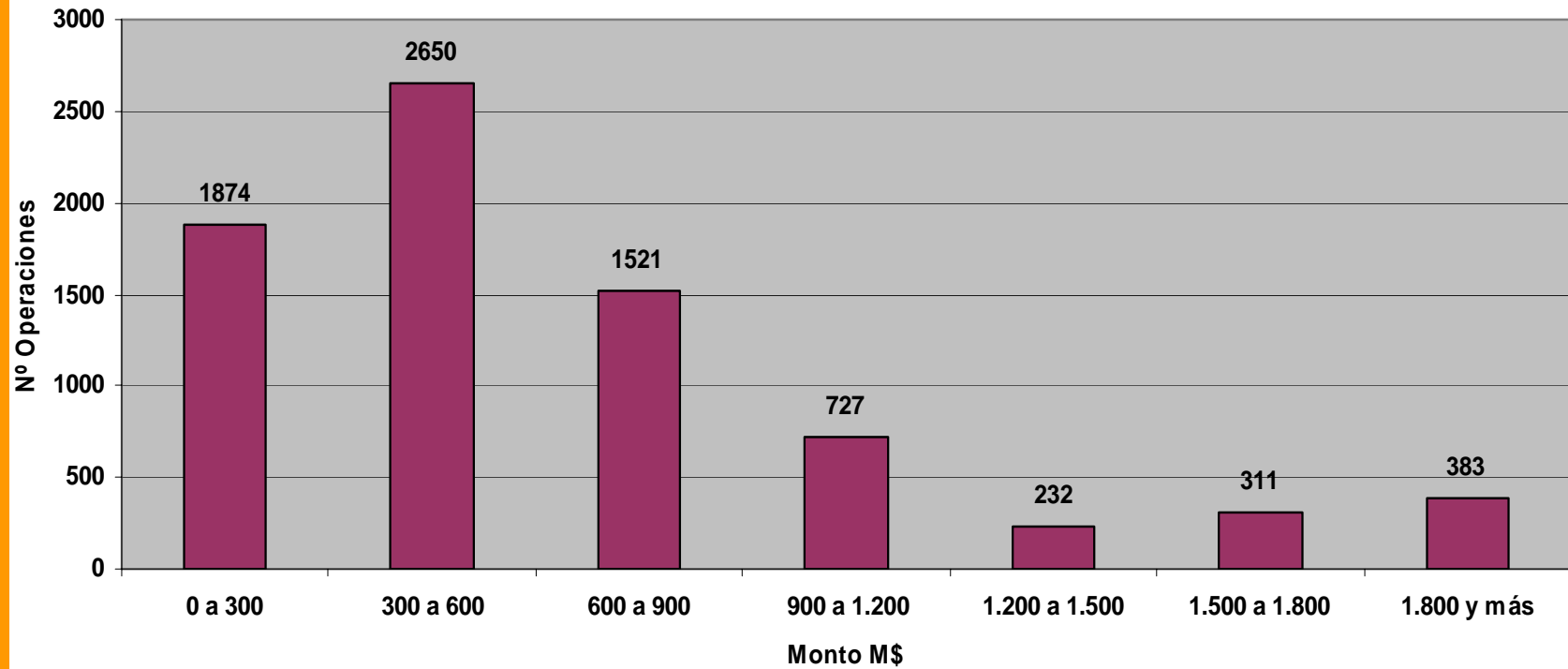
## NIVEL DE CUMPLIMIENTO FADs 1 y 2



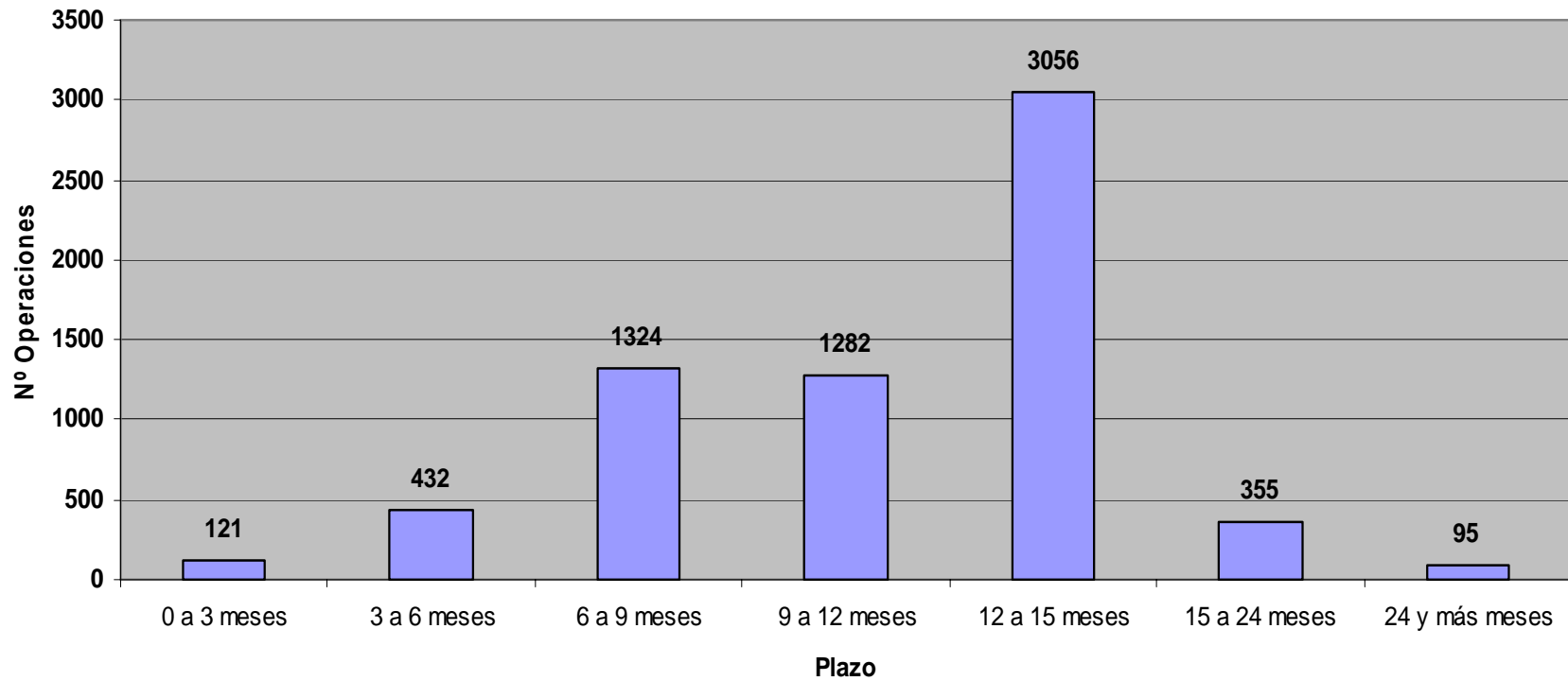
## NUMERO DE OPERACIONES POR REGION



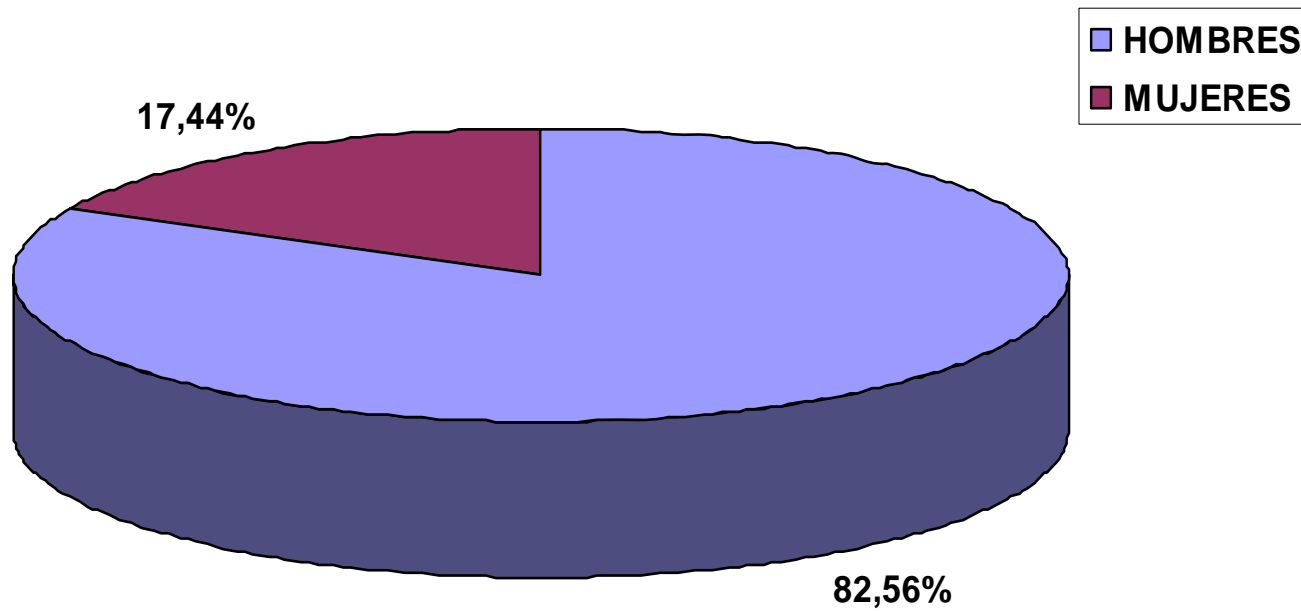
## TOTAL OPERACIONES POR TRAMO DE MONTO



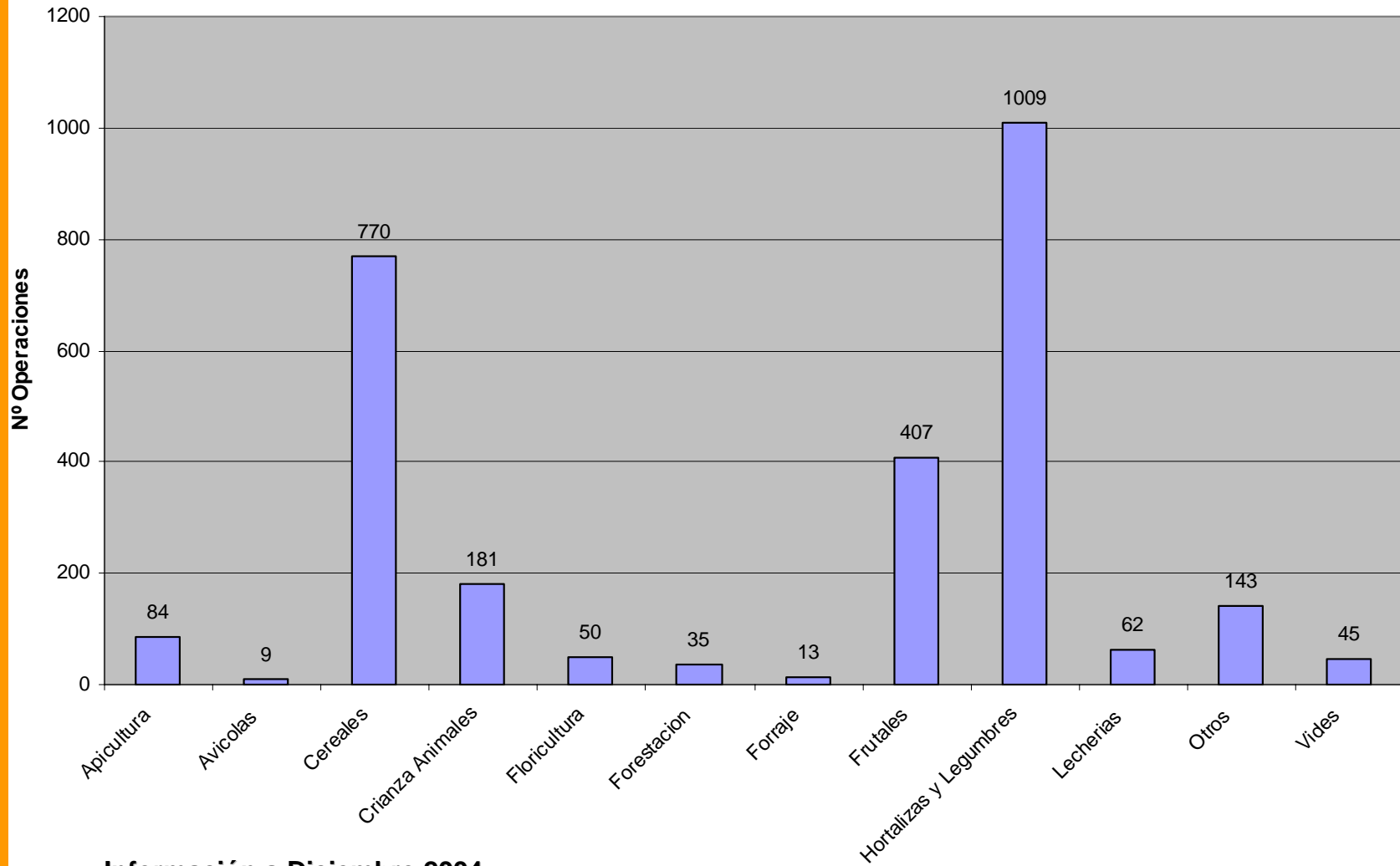
## TOTAL DE OPERACIONES POR PLAZO



## OPERACIONES POR GENERO



## OPERACIONES POR RUBRO



Información a Diciembre 2004

# **LIQUIDACION ENERO 2005**

## **FAD LICITACION N° 1**

# LIQUIDACION AGREGADA AÑO 1

<b>LIQUIDACION AGREGADA</b>	
LIQUIDACIÓN ANUAL NÚMERO	01
Fecha:	01/01/2005
Excedente neto del Fondo	\$16.988.012
Multa	\$956.031
Pérdida de cartera a cubrir por el Fondo	\$244.110
Excedente preliminar del Fondo ya pagados (MM\$)	\$0
Pérdidas del Fondo ya pagadas (MM\$)	\$0
<b>LIQUIDACIÓN ANUAL DEL FONDO (MM\$)</b>	<b>\$17.699.932</b>
<b>BASE DE CÁLCULO</b>	
Ingresos Financieros	\$162.909.536
Costos Financieros	\$3.924.560
Pérdida de cartera	\$6.502.741
Excedentes del proyecto	\$152.482.235
Excedente preliminar del Fondo	\$30.496.447
Monto a rebajar del Fondo	\$13.508.435
Saldo colocación promedio acumulado	\$653.078.161
Saldo colocación promedio del período	\$653.078.161
Meta colocación del período	\$470.000.000
Monto mínimo de colocación	\$235.000.000
Tasa de pérdida de cartera a absorber por el proyecto	4,8936%
Tasa de pérdida de cartera efectiva del proyecto	0,9957%
Tasa de pérdida de cartera a cubrir por el proyecto	0,0374%
Porcentaje de excedentes a entregar al Fondo adjudicado	20,0000%

# INVERSOR - INDAP

<b>LIQUIDACION AGREGADA</b>	
<b>LIQUIDACIÓN ANUAL NÚMERO</b>	<b>01</b>
<b>Fecha:</b>	<b>01/01/2005</b>
<b>Utilidades del proyecto</b>	
Ingresos Financieros	\$162.909.536
Costos Financieros	\$3.924.560
Pérdida de cartera	\$6.502.741
<b>Utilidad Final</b>	<b>\$152.482.235</b>
<b>Ingresos Fondo</b>	
Porcentaje de Utilidades para el Fondo (20%)	\$30.496.447
Multas	\$956.031
Interes por Depositos a Plazo	\$28.426.853
<b>Total</b>	<b>\$59.879.331</b>
<b>Egresos Fondo</b>	
Incentivos Pagados	\$13.508.435
Pérdidas de Cartera Pagadas	\$244.110
<b>Total</b>	<b>\$13.752.546</b>
<b>Utilidad Final</b>	<b>\$46.126.785</b>
<b>Rentabilidad</b>	<b>1,9628%</b>

# ADMINISTRADOR - IFIs

<b>LIQUIDACION AGREGADA</b>	
<b>LIQUIDACIÓN ANUAL NÚMERO</b>	<b>01</b>
<b>Fecha:</b>	<b>01/01/2005</b>
<b>Utilidades del proyecto</b>	
Ingresos Financieros	\$162.909.536
Costos Financieros	\$3.924.560
Pérdida de cartera	\$6.502.741
<b>Utilidad Final</b>	<b>\$152.482.235</b>
<b>Ingresos Administrador</b>	
Utilidades del Proyecto	\$152.482.235
Incentivos Recibidos	\$13.508.435
Pérdidas de Cartera Cubiertas	\$244.110
<b>Total</b>	<b>\$166.234.780</b>
<b>Egresos Administrador</b>	
Multas	\$956.031
Porcentaje de Utilidades del Proyecto al Inversor (20%)	\$30.496.447
Interes por Depositos a Plazo	\$28.426.853
<b>Total</b>	<b>\$59.879.331</b>
<b>Utilidad Final</b>	<b>\$106.355.450</b>

**MUCHAS GRACIAS**

[www.indap.cl](http://www.indap.cl)