

PERÚ:

PLAN ESTRATÉGICO
NACIONAL EXPORTADOR
2003 - 2013

PLAN MAESTRO
DE FACILITACIÓN
DE COMERCIO
EXTERIOR

TOMO II
COMPETITIVIDAD
FINANCIERA

Abril de 2004

COMPETITIVIDAD FINANCIERA

2.1 ENFOQUE Y DIAGNÓSTICO DE COMPETITIVIDAD FINANCIERA

2.1.1 Financiamiento a las exportaciones en el Perú

En el Perú, el financiamiento a las exportaciones se realiza con crédito externo -canalizado directamente a las empresas exportadoras (prefinanciaciones y adelantos) o a través de entidades financieras domésticas (líneas de corresponsalía y emisiones de deuda de bancos en el exterior)- y con el crédito bancario sostenido con fondeo local. Además, parte del financiamiento a las exportaciones se realiza con recursos propios de las empresas o de los empresarios. La preponderancia de estas fuentes depende del tipo y tamaño de empresas, los productos y mercados involucrados.

El sistema bancario es el principal proveedor de financiamiento a corto plazo de las actividades de exportación. El acceso directo a fondos de terceros del exterior está limitado a ciertas empresas y a ciertos productos. En varios casos, la cadena financiera se inicia a través del acceso al crédito externo de esas empresas, desde los exportadores hacia los productores de insumos. Pero, aun en tales casos, ese financiamiento representa solamente una fracción de los recursos demandados. En muchos merca-

dos, no existen empresas en condiciones de acceder directamente al crédito externo, o, por las características de los productos, es difícil la organización de financiamiento internacional de corto plazo a partir del comprador.

Incluso las empresas que acceden a financiamiento externo no encuentran facilidad para encontrar financiamiento de largo plazo para sus proyectos. Solo a partir de fines de la década de 1990, junto con la inversión directa externa, un puñado de empresas corporativas pudo acceder a fondos de mediano plazo a tasas adecuadas.

Las condiciones de un clima político inestable generan limitaciones en el flujo de fondos de terceros hacia el conjunto de actividades exportadoras, particularmente en sectores donde no han aparecido empresas estratégicas o donde los mercados no son genéricos, tipo *commodities*.

Estas condiciones no son exclusivas del Perú. Son consustanciales a todas las economías emergentes e, incluso afectan a los sectores de mediana y pequeña empresa de la mayoría de países en desarrollo. Por ello, para que los recur-

Los financieros de terceros agentes superavitarios puedan llegar a los agentes deficitarios dedicados a la exportación, la gran mayoría de países en desarrollo y desarrollados ha implantado sistemas institucionales con participación del Estado orientados a suplir los vacíos de intermediación que el sistema financiero reproduce bajo estrictas condiciones de mercado. El Perú es uno de los pocos países que no cuenta con un sistema significativo de soporte y facilitación del financiamiento a las exportaciones, lo que significa darle una clara ventaja a sus competidores en la arena comercial internacional, en un contexto de creciente apertura de mercados.

2.1.2 Facilidades de Cofide

En el Perú, el sistema financiero dispone de liquidez suficiente para cubrir la demanda de financiamiento del sector exportador. Sin embargo, esa oferta potencial no se hace efectiva por el alto riesgo involucrado en las operaciones de comercio exterior, particularmente en el caso de medianas y pequeñas empresas. La brecha entre oferta y demanda es aún mayor en el financiamiento a largo plazo de proyectos de inversión; ello se debe a una preponderante cultura de financiamiento a corto plazo y el insuficiente desarrollo de instrumentos financieros y del mercado de capitales.

Bajo una estricta filosofía de banca de segundo piso, la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide) ha hecho un gran esfuerzo por contar con líneas de financiamiento dirigidas a los

exportadores exclusivamente vía el sistema financiero. Sin embargo, ellas son utilizadas casi exclusivamente por la banca pequeña, cuya capacidad de fondeo de recursos a tasas internacionales es limitada, lo cual limita enormemente el impacto de dichas líneas, al quedar mayormente subutilizadas. Entre los mecanismos de facilitación del financiamiento a las exportaciones destacan los siguientes:

Programa de Financiamiento de Exportadores (FIEX)

Este programa cuenta con un monto de US\$ 100 millones, que está por extenderse a US\$ 200 millones. Financia líneas de pre y post embarque, con una tasa de LIBOR + 1/2%—pre-embarque a 180 días y post-embarque a 360 días—. El programa también otorga financiamiento estructural para atender necesidades de capital de trabajo a un plazo de tres años, con una tasa de LIBOR + 1,75%, y, a su vez, financia compra de maquinaria y equipos a 15 años de plazo, aplicando una tasa de LIBOR + 1,5% para un plazo de tres años y de LIBOR + 2,25% para plazos de ocho a quince años. Sus recursos están constituidos por fondos del BID, del Japón Bank for International Corporation (JBIC) y de Cofide. Estos recursos se canalizan a través de las Instituciones Financieras Intermediarias (IFI's). Los prestatarios deben acreditar que exportan directa o indirectamente por lo menos el 30% de su facturación o demostrar que los recursos solicitados se destinarán a financiar exportaciones. Este programa financia hasta el 100% del requerimiento del prestatario.

Financiamiento de Importaciones - Exportaciones (FIMEX)

Está dirigido al financiamiento de comercio exterior con plazo de un año en dólares, pre y post embarque e importaciones. Los beneficiarios son clientes exportadores e importadores calificados de las IFI's. La tasa de interés a la IFI es la que establece el Directorio de Cofide, mientras la tasa de interés al beneficiario la determina la IFI en negociación con el beneficiario.

Seguro de Pre-Embarque (Sepymex)

Para garantizar al exportador, se ha creado un fondo de respaldo con US\$ 50 millones que el Estado, a través del MEF, asigna a Cofide y la tesorería es operada por SECUREX (Compañía de Seguros de Crédito y Garantías). El fondo cubre el 50% del riesgo comercial del valor de las líneas de financiamiento pre embarque que se le otorguen a empresas calificadas como Normales o Con Problema Potencial que tengan órdenes de compra formales. El costo de la prima es de 0,35% flat a noventa días y el monto de exportación máximo es de US\$ 8 millones. Es aplicable a agricultores asociados bajo contrato de abastecimiento.

2.1.3 Líneas de comercio exterior de Cofide

COFIDE Líneas de Comercio Exterior					
Programas	Destino	Plazos (*)		Montos	Estructura de Financiamiento
		Pago	Gracia		
FIMEX	Importaciones	Máximo un año		Mínimo US\$20,000	Hasta el 100% del requerimiento
FIEX	Pre y Post Embarque	Máximo un año		Mínimo US\$20,000	Hasta el 100% del requerimiento
	Capital de Trabajo	3 años	1 año	Hasta US\$3'000,000	Hasta el 100% del requerimiento
	Inversión y Exportaciones de bienes de capital	15 años	De acuerdo al proyecto	Hasta US\$20'000,000	Hasta el 100% del requerimiento
IMPORT - JAPÓN	Maquinarias, equipos y servicios de origen japonés	Hasta 10 años		Hasta Yenes 1,215'000,000	Hasta el 85% del valor de suministro Gastos locales hasta el 15% del valor de suministro
IMPORT - EURO-USA	Bienes de capital procedentes de Alemania, otros países de Europa y USA	Hasta 5 años		Mínimo 500,000 Euros o su equivalente en US\$	Hasta el 85% del valor de suministro
IMPORT -CHILE	Bienes durables, bienes de capital y servicios, proyectos llave de mano	Hasta 10 años		Mínimo US\$20,000	Hasta el 100% del suministro
IMPORT - PAÍSES NÓRDICOS	Bienes, servicios y proyectos	Hasta 8 años		Mínimo US\$20,000	Hasta el 50% del costo total del suministro

(*) Los plazos de pago y de gracia son los máximos establecidos para cada Programa o Línea de Financiamiento. El Plazo de pago incluye el periodo de gracia
Fuente: COFIDE

2.1.4 Líneas de crédito de Agrobanco

	Directos (1er piso)	Indirectos (2o piso)
Destinatario	Pequeños productores agrarios organizados	Pequeños y medianos productores organizados
Intermediario	---	Instituciones Financieras especializadas
Modalidad	Créditos supervisados con asistencia técnica a través de operadores	Líneas para fortalecimiento de las IFI's
Monto	Hasta 15 UIT (S/. 46 500) individual	Según evaluación
Interés	A definir por el directorio	A definir por el directorio
Plazo	Según cultivo	Según destino de recursos
Beneficiarios iniciales	18 600 productores	7 500 productores
Area inicial	56 000 has	60 000 has

Recursos de AgroBanco

- Recursos del Tesoro Público dados por asignación presupuestal
- Recursos del Tesoro Público dados por asignación presupuestal
- Transferencias financieras del MINAG y de otros pliegos presupuestarios
- Aporte de capital del Estado por S/. 100 millones
- Activos netos del Banco Agrario en liquidación
- Fondos de apoyo financiero al agro
- Recursos de fuentes de crédito interno y externos

2.1.5 Financiamiento a exportaciones en países seleccionados

Países tan importantes como Estados Unidos, Brasil, México y Chile aplican, con soporte estatal, diversos mecanismos de financiamiento a sus exportaciones.

Países	Institución	Programas	Impacto de los programas
Brasil	1. Banco Nacional de Desenvolvimento Economico Social (BNDES) 2. Banco do Brasil	1.1. Pre-embarque especial y automático 1.2. Fondo de Garantía para la Promoción de la Competitividad (FGPC) 1.3. FINAMEX 2.1. Programa de financiamiento de exportaciones (PROEX) 2.2. PROEX ecualización 2.3. PROEX Franquicia 2.4. Proex-Financiamiento Fundo Bb Proex 2.5. FORFEX	BNDES: Los desembolsos en 2001 fueron el 4.5 % de las exportaciones brasileras: US\$ 969 millones y US\$ 1633 millones para pre - embarque y post embarque respectivamente, totalizando US\$ 2602 millones.
Chile	1. Corporación de Fomento de la producción (CORFO) 2. Banco del Estado de Chile	1.1. Préstamos Bancarios a Exportadores (COBEX) 1.2. Financiamiento al comprador extranjero de bienes durables y servicios de ingeniería chilenos 1.3. Financiamiento de insumos de producción y comercialización en el extranjero 2. Fondo de Garantía para el pequeño empresario (FOGAPE)	En 1998 otorgó a las empresas nacionales \$ 23.690 millones de co - financiamiento público y US\$ 208,7 millones en créditos. El impacto sobre las exportaciones es del 1.9 % (excluye cobre)
México	Banco Mexicano de Comercio Exterior (Bancomext)	1. Exportaciones: Pre-embarque y capital de trabajo. 2. Importaciones 3. Garantías y seguros 4. Programas especiales 5. Reestructuración financiera para exportaciones Nuevos Programas: Esquema Simplificado de Financiamiento a las Pymes Financiamiento Automático de Cartera de Exportación (FACE) Garantía Líquida para impulso de Empresas Exportadoras (GLIEX) No comprenden a las exportaciones petroleras.	Financian en 2001 el 4.2% del valor de las exportaciones mejicanas (excluyendo petróleo). En el primer semestre 2002 se canalizaron US\$ 3213 millones, 60% en primer piso, 9% en segundo piso y 31 % en garantías y seguros. El 97% de las empresas son PYMES.
Estados Unidos	1. The Export - Import Bank of the United States (Exim Bank) 2. Commodity Credit Corporation (CCC) 3. The US Agency for International Development (AID) 4. The US Trade and Development Agency (TDA) 5. Overseas Private Investment Corporation (OPIC)	1.1. Seguros y Garantías 1.2. Financiamiento preembarque sobre operaciones selectivas y llave en mano 1.3. Financiamiento directo 2.1. Garantías contra riesgos de no pago para exportaciones agrícolas Financiamiento Eximbank 3.1. Asistencia a países en desarrollo Eximbank combina recursos con TDA y AID 4.1. Asiste a países en desarrollo 4.2. Promueve las exportaciones a esos países 5.1. Préstamos directos 5.2. Garantías de crédito para pequeños negocios en el extranjero	En 2001 se desembolsaron US\$ 12.500 millones, que representan el 2% del valor de las exportaciones. El 90% de las empresas atendidas son Pymes pero los fondos asignados fueron el 18% en 2001. En los últimos 60 años, financió más de US\$ 400 mil millones en exportaciones. Desde 1971 a la fecha, OPIC ha generado US\$ 63.600 millones en exportaciones estadounidenses y más de US\$ 10.000 millones en los ingresos de los países en desarrollo con la creación de cerca de 700.000 empleos. Un tercio de sus operaciones se asignan a las pequeñas y medianas empresas.

2.1.6 Financiamiento a exportadores en EE.UU. vía Eximbank

En EE.UU., el Eximbank provee garantías, seguros y financiamiento, sin competir con las instituciones financieras privadas, pero asumiendo los riesgos que ellas no aceptan bajo el criterio de 'razonable aseguramiento de repago'. Los mecanismos que ofrece el Eximbank son los siguientes:

Seguro de créditos para exportación

Protege contra riesgos políticos y comerciales de los compradores extranjeros. También aseguran operaciones de *leasing*, segunda mano y operaciones de Pymes. Para plazos cortos, la cobertura es generalmente del 100% del riesgo político y del 90% al 95% de los riesgos comerciales. Para plazos más largos, los bienes de capital pueden ser asegurados hasta cinco años dependiendo del valor del contrato. La mayor parte de los seguros del Eximbank son de corto plazo. Existen coberturas especiales: *commodities* agrícolas pueden ser cubiertos con el 98% para riesgos comerciales y 100% para los riesgos políticos.

Garantías para préstamos comerciales

Para préstamos comerciales a los importadores de bienes y servicios estadounidenses. Cubren el 100% del crédito e intereses contra riesgos comerciales y políticos de no pago. En caso de

default, Eximbank paga el préstamo total y los intereses. Se le requiere al comprador extranjero realizar un pago de al menos 15% del valor de la exportación.

Préstamos directos

Proveídos a compradores extranjeros con tasa fija para las compras realizadas desde EE.UU. a plazos medio y largo para competir con la competencia extranjera. Los criterios de elegibilidad se revisan constantemente y se estudia caso por caso. Financia pre-embarque sobre operaciones selectivas y llave en mano. Se requiere el pago del 15% del comprador al exportador de Estados Unidos. Los intereses se fijan de acuerdo con la duración del préstamo y se pagan en cuotas sobre los montos impagos.

Programas especiales

El Eximbank tiene programas especiales para apoyar exportaciones estadounidenses a la mayoría de países NIS (*Newly Independent States*). En muchos países solamente se aceptan riesgos soberanos. Rusia acepta ahora las garantías de los bancos comerciales privados y las operaciones se evalúan caso por caso.

Programa de Estados y ciudades

Tiene a unificar los esfuerzos de Eximbank y entidades de Estados y gobiernos locales de EE.UU. para el financiamiento a Pymes que desean exportar. A pesar de la competitividad de

sus productos, estos empresarios no pueden recurrir a los bancos comerciales para exportar. El programa establece asociaciones con 36 estados y gobiernos locales y organizaciones privadas, para minimizar los costos. Eximbank ofrece los recursos para los préstamos, garantías y seguros, mientras que los Estados y gobiernos locales proveen su conocimiento del mercado local. Actualmente están funcionando en 30 estados, tres condados y dos ciudades.

2.1.7 Financiamiento a exportadores en EE.UU. por otros mecanismos

Commodity Credit Corporation (CCC)

Depende del Ministerio de Agricultura y tiene por misión estabilizar, apoyar y proteger los ingresos y precios del agro; dar asistencia al mantenimiento de la oferta de *commodities* agrícolas y facilitar su distribución. Otorga garantías contra riesgos de no pago sobre las letras de crédito abiertas sobre los bancos por compradores de *commodities* agrícolas norteamericanos. También garantiza créditos comerciales y financia marketing, procesamiento, depósito o distribución de mercaderías importadas desde los países con democracias emergentes.

Overseas Private Investment (OPIC)

Agencia del gobierno de EE.UU. que opera sobre bases de autosostenimiento. Fondea sus opera-

ciones en comisiones sobre seguros y productos financiados. Su misión es facilitar la inversión de capital privado desde EE.UU. hacia los mercados emergentes. Provee seguros de riesgo y financiamiento a largo plazo para las inversiones de EE.UU. en más de 140 países en desarrollo. Estimula el desarrollo a través del uso de fondos de inversión privados. En los treinta años de su historia ha generado US\$ 63,6 mil millones en exportaciones desde EE.UU. y ha creado cerca de 250 000 puestos de trabajo; además, ha facilitado la creación de ingresos en países en desarrollo por US\$ 10 mil millones y 668 000 puestos de trabajo.

US Agency for International Development (AID)

Agencia creada en 1961 para administrarse independientemente del gobierno federal, aunque bajo directivas del Departamento de Estado. Es la principal institución de canalización de asistencia a países en desarrollo en temas de desastres, alivio a la pobreza y reformas democráticas.

US Trade and Development Agency (TDA)

Agencia del gobierno que promueve el desarrollo de países de medianos ingresos y en desarrollo, promoviendo las exportaciones de bienes y servicios a esos países. Funciona muy próxima al departamento comercial del Eximbank.

2.1.8 Financiamiento a exportadores en México vía Bancomext

Bancomext es un instrumento del gobierno mexicano para incrementar la competitividad de las empresas mexicanas (se excluye el petróleo), primordialmente las pequeñas y medianas, vinculadas directa e indirectamente a la exportación y/o la sustitución eficiente de importaciones. Otorga un apoyo integral por medio de servicios de calidad en capacitación, información, asesoría, coordinación de proyectos y financiamiento.

Garantías

Mediante este programa se garantizan cartas de crédito, cartas de crédito *stand by*, bonos de pagos adelantados, pagarés suministrados o avalados por los bancos emisores, cuentas de intercambio y las demás garantías de pago. Se obtienen las garantías a transacciones comerciales de México, tomando riesgo de los 26 países en los que opera en Europa Central, del Este y Asia Central, para ayudar a confirmar instrumentos de comercio exterior sin depósito previo. Se opera en pre-embarque y post-embarque.

Cartas de crédito *stand by* y garantías independientes

Las cartas de crédito *stand by*, como las garantías independientes, tienen características afines con la carta de crédito comercial y se emiten como un me-

dio de seguridad. Al poner a disposición de las comunidades importadora y exportadora del país estos servicios, Bancomext propicia que las empresas mexicanas que opten con sus clientes por estos instrumentos de garantía cuenten con un respaldo financiero y técnico de expertos que les brinde una mayor seguridad en el cumplimiento de las condiciones acordadas en sus operaciones.

Seguros Bancomext

Dan total cobertura al riesgo comercial asociado a las garantías ofrecidas por Bancomext. Cubren los riesgos a corto y mediano plazo de operaciones domésticas y de exportación. Reasegura sus negocios en compañías de seguro nacionales e internacionales.

Financiamiento directo

Bancomext otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo. Bancomext desarrolla programas para industrias seleccionadas. Ofrece crédito para capital de trabajo a un plazo no mayor a 18 meses y compras de materias primas para la producción mexicana y la exportación.

Crédito comprador

Se trata de un producto financiero que permite al exportador realizar sus ventas al contado en Latinoamérica. Bancomext paga en México y da financiamiento al cliente del exportador mexicano a través de un banco acreditado en el país de aquel. Este mecanis-

mo elimina el riesgo que implica para el exportador otorgar un financiamiento a su cliente, evita la carga financiera de conceder un plazo proveedor y le permite ofrecer sus productos a precios más competitivos al recibir su pago de inmediato. No tiene costo para el exportador. Es el financiamiento en dólares que se otorga a los importadores de bienes y servicios mexicanos a través de un banco en el país del importador acreditado por Bancomext. Así, los importadores de productos mexicanos cuentan con financiamiento de corto plazo (hasta 360 días) y largo plazo (hasta 5 años), dependiendo del tipo de bien.

Programas especiales

Se tiene un esquema simplificado de financiamiento para la pequeña y mediana empresa, el financiamiento automático de cartera de exportación (FACE) y la garantía líquida para el impulso de las empresas exportadoras (GLIEX).

2.1.9 Financiamiento a exportadores en Brasil vía Banco do Brasil

El Banco do Brasil es el de mayor patrimonio en América Latina (US\$ 70 mil millones) y concentra el 20% del mercado brasileño de inversiones. En pre-embarque, ofrece consultoría en negocios internacionales, anticipo de recursos financieros a tasas de interés internacionales y capacitación tecnológica del parque industrial por medio del financiamiento de importaciones de máquinas. En post-embarque, ofrece

anticipo de recursos financieros a tasas de interés internacionales, financiamiento de exportaciones de bienes y servicios a través del Programa de Financiamiento para Exportaciones (PROEX) y de otras modalidades, y seguro de crédito a las exportaciones.

Sus productos y servicios en el área internacional son los siguientes: adelantos de contratos de cambio (ACC), anticipos sobre contrato de cambio (ACE) y anticipos indirectos sobre contratos de cambio (ACC insumos), prepago de exportaciones, financiamiento de exportaciones a través de igualación de las tasas de interés, financiamiento de exportaciones de bienes de captación externa, Programa *Forfaiting* para Exportaciones (Forfex), cartas de crédito, cartas de garantía, cobranza de exportación y consultoría de negocios internacionales. Los principales programas se detallan a continuación:

Programa de Financiamiento para Exportaciones (PROEX - Financiamiento)

Este programa está orientado a la etapa pre-embarque para empresas brasileñas de cualquier porte. Las modalidades son crédito al exportador y crédito al importador. La tasa es LIBOR y la fuente de recursos es el presupuesto general.

PROEX Ecualización

El PROEX asume parte de los costos financieros, haciendo que el costo de las exportaciones sea equivalente al exis-

tente en el mercado internacional. Los recursos provienen del presupuesto general.

PROEX Financiamiento de Franquicias

Financia la comercialización de franquicias brasileñas en el exterior. La empresa brasilera que exporta su franquicia podrá conceder plazo para el importador. La garantía exigida es la carta de crédito o aval de una institución de primera línea de Brasil o del exterior y seguro de crédito a las exportaciones contratado en la SBCE (Aseguradora de Crédito de las Exportaciones Brasileña).

PROEX Financiamiento/Fondo BB-PROEX

Las operaciones realizadas con PROEX-Financiamiento, garantizadas con un seguro de crédito al exportador, pueden ser garantizadas con una garantía complementaria, construida por el exportador por medio de un contrato de cesión de derechos creditorios del Fondo BB-Proex. La aplicación del Fondo BB-Proex será realizada con recursos de financiamiento que serán desembolsados y contarán con una remuneración de 3,5% más la variación cambiaria.

FORFEX (*Forfaiting* para Exportaciones)

Línea de crédito que financia las exportaciones brasileñas en la etapa post-em-

barque, mediante el descuento de títulos de exportación por una agencia del Banco do Brasil en el exterior. Todos los riesgos —políticos, monetarios y comerciales— son transferidos al *forfaitor* y no queda ninguna responsabilidad futura para el exportador.

2.1.10 Financiamiento a exportadores en Brasil vía BNDES

El Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico (BNDES) es una empresa pública federal vinculada al Ministerio de Industria y Comercio Exterior que brinda los siguientes servicios:

BNDES-Exim Preembarque

Se trata de una línea para bienes con un índice de nacionalización igual o mayor al 60%. Está orientada a la micro, pequeña y mediana empresa brasilera. Las grandes empresas del segmento de bienes de capital también son admitidas cuando sus operaciones están vinculadas con BNDES-Exim Posembarque. El plazo es de hasta 30 meses y el último embarque no puede pasar de los 24 meses. La cobertura es hasta el 100% del valor FOB. La fuente de recursos es el Fondo de Amparo al Trabajador (FAT, del Ministerio de Trabajo), captaciones del exterior y retornos de inversiones propias.

BNDES-Exim Preembarque Especial

El BNDES ofrece una línea para financiar la producción de bienes exporta-

bles, sin que estos estén vinculados con embarques específicos, pero con un periodo determinado para su efectivización. El financiamiento ofrece al exportador condiciones equivalentes a las del mercado internacional. El plazo es de 12 meses, extendibles a 30 meses.

BNDES-Exim Posembarque

Se trata de una línea destinada a financiar exportaciones de bienes y servicios (con componente de nacionalización mayor o igual al 60%) por medio del refinanciamiento al exportador o crédito al importador. Permite el redescuento de títulos de crédito (letras de cambio o notas). Los instrumentos para el acceso al crédito son el Fondo de Garantía para la Promoción de la Competitividad (FGPC) y la Aseguradora Brasileña de Créditos a la Exportación (SBCE). El plazo es de hasta 12 años.

BNDES-Exim Automático

El BNDES ofrece una línea para financiar hasta 7 millones de reales para proyectos de implantación, expansión y modernización o relocalización de empresas —incluida la adquisición de máquinas y equipos nuevos de fabricación nacional y de capital de trabajo— a través de instituciones financieras credenciadas por BNDES. Para las micro y pequeñas empresas localizadas financia hasta el 90%. En los restantes ítems de inversión, financia hasta el 60%.

FGPC Fondo de Aval

Este es un Fondo de Garantía para la Promoción de la Competitividad creado con recursos del Tesoro Nacional y administrado por el BNDES.

FINAMEX

Se trata de un programa de financiación para la compra y venta de máquinas y equipos nacionales para promover la industria local. Apoya las exportaciones con financiamiento a la producción de bienes destinados a la exportación y al refinanciamiento de títulos de exportación a tasas atractivas, tornando más competitivos los productos brasileiros en el exterior. La cobertura es de hasta 90% para microempresas y pequeñas empresas de cualquier región del país, y para medias y grandes empresas localizadas en las áreas de alcance de los Programas Regionales.

Programa Brasileño de Franquicias

Este programa fortalece al sistema con adecuación de la legislación, capacitación en gestión empresarial, crédito y asesoría técnica a franquiciados y franquiciadores.

2.1.11 Financiamiento a exportadores en Chile vía CORFO y Banco del Estado

La Corporación de Fomento de la Producción (Corfo) es un organismo del Estado encargado de impulsar la actividad productiva nacional. Su patrimonio es de US\$ 2 302 millones y sus activos suman US\$ 3 410 millones, de los cuales US\$ 2 369 millones son inversiones en empresas en las que el Estado de Chile tiene participación a través de Corfo. En 1998 financió, a través de bancos, 292 proyectos de medianas y pequeñas empresas y exportadores por un total US\$ 123,1 millones. Este organismo fomenta las exportaciones por medio de los siguientes programas:

Capital de riesgo a través de Fondos de Inversión

Corfo otorga recursos a los Fondos de Inversión para que estos efectúen los aportes de capital o préstamos en empresas; la relación comercial se establece exclusivamente entre dichos Fondos y la empresa beneficiaria. Los Fondos de Inversión pueden realizar aportes de capital a empresas chilenas de cualquier sector, constituidas como sociedades anónimas cerradas, que tengan un patrimonio de hasta UF 500 000. Se exceptúan las empresas inmobiliarias, instituciones financieras, sociedades de inversión, administradoras o concesionarias.

Cobertura de Préstamos Bancarios a Exportadores (COBEX)

Este programa facilita el financiamiento bancario a los exportadores entregando una cobertura por el riesgo de no pago de los préstamos que los bancos otorguen a las empresas exportadoras chilenas pequeñas y medianas y a quienes exportan por primera vez. Esta cobertura equivale al 40% del monto original de los préstamos a exportadores elegibles. Los préstamos pueden otorgarse a plazos de hasta 180 días.

Financiamiento al comprador extranjero de bienes durables y servicios de ingeniería

Permite al productor chileno de bienes de capital, bienes de consumo durables, servicios de ingeniería, consultoría y otros, ofrecer a su comprador extranjero financiamiento de largo plazo. El crédito es otorgado por bancos comerciales con recursos provistos por Corfo. Es un crédito en dólares, sin restricción de monto, con plazos de pago de entre uno y diez años y periodos de gracia de hasta 30 meses, a tasa fija o flotante, que financia hasta el 100% de la operación de exportación.

Financiamiento de insumos de producción y comercialización en el extranjero

La línea financia a largo plazo a los exportadores no tradicionales chilenos

la adquisición de insumos de producción y las inversiones necesarias para instalar en el extranjero infraestructuras de comercialización, por medio de créditos otorgados por los bancos comerciales con recursos de Corfo. Es un crédito de hasta US\$ 3 millones, otorgado en dólares o en unidades de fomento, con tasa de interés fija o variable, plazos de pago de dos a ocho años y periodos de gracia hasta de 18 meses.

Financiamiento de capital de trabajo vía *factoring*

Este programa facilita el acceso a capital de trabajo de pequeñas y medianas empresas, las que obtienen liquidez por medio de la venta o cesión de sus cuentas por cobrar a firmas especializadas (empresas de *factoring*). Corfo otorga los recursos a las empresas de *factoring* para que realicen estas operaciones; la relación comercial se establece exclusivamente entre dichas empresas y el cliente Pyme.

Cobertura de proyectos de inversión

Se facilita el financiamiento de proyectos de inversión de pequeñas y medianas empresas, a través del sistema financiero. Es una cobertura de riesgo de no pago, otorgada por Corfo, a créditos u operaciones de *leasing* que realicen instituciones financieras. Esta cobertura permite complementar las garantías entregadas por estas empresas a la institución financiera. El monto de la cobertura de Corfo llega hasta el 60% del saldo insoluto, con un tope de 30% del

monto original del crédito. La cobertura es aplicable a las operaciones de crédito o de *leasing* cuyo monto sea superior a UF 5 000 y en las que el inversionista aporte al menos el 20% de los recursos de la inversión del proyecto.

Financiamiento de inversiones de medianas y pequeñas empresas

Se financia a largo plazo inversiones en activos fijos requeridas por las empresas para el desarrollo de sus actividades productivas, a través de créditos otorgados por los bancos comerciales con recursos de Corfo. Es un crédito de hasta US\$ 5 millones e incluye hasta 30% para capital de trabajo, con plazos de pago de dos a diez años y periodos de gracia de hasta 24 meses, otorgado en dólares o en unidades de fomento, a tasa de interés fija o variable. Está dirigido a empresas chilenas que desarrollen actividades productivas en los siguientes sectores: industria, agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, minería, turismo, educación, salud, servicios de ingeniería y otros servicios calificados por Corfo, con ventas anuales de hasta US\$ 30 millones. Este tope no rige en el caso de préstamos destinados exclusivamente a la compra de bienes de capital y servicios de ingeniería chilenos con una integración nacional de 50%. Financia inversiones en maquinarias, instalaciones, construcciones, obras civiles, plantaciones (excepto cultivos anuales), ganado (excepto el de engorde) y servicios de ingeniería y montaje, incluyendo capital de trabajo asociado; asimismo, financia inversiones requeridas para descontaminación y mejoramiento del medio

ambiente. No financia la compra de acciones o participaciones de bienes raíces, vehículos de transporte terrestre, como tampoco la ejecución de proyectos inmobiliarios.

Subsidio a la prima de seguro agrícola

Corfo facilita a los agricultores la contratación de un seguro con compañías aseguradoras que los cubra de los riesgos climáticos (sequía agrícola, helada, lluvia excesiva o extemporánea, viento perjudicial, nieve y granizo). Es una subvención que cofinancia el 50% del costo de la prima del seguro que tome el agricultor, más UF 1,5 por póliza. El tope de la subvención es de UF 55 por agricultor al año. Pueden acceder los productores agrícolas, sean propietarios o arrendatarios, que cuenten con iniciación de actividades ante el servicio de impuestos internos y sean contribuyentes de IVA. Financia, en una primera

fase, la mayoría de cultivos anuales, hortalizas, leguminosas y cultivos industriales.

Fondo de Garantía para el Pequeño Empresario (FOGAPE)

Se trata de un sistema de garantías administrado por el Banco del Estado de Chile que permite avalar hasta el 80% del monto del crédito otorgado al pequeño y mediano productor. Con esta garantía, las empresas pueden financiar proyectos de inversión, capital de trabajo, constitución y/o aportes a sociedades productivas. Los derechos para utilizar la garantía son otorgados por licitación y en ella están autorizados a participar el Instituto de Desarrollo Agropecuario (Indap), la Corporación de Fomento de la Producción (Corfo), el Servicio de Cooperación Técnica (Sercotec) y las instituciones fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile.

2.2 ESTRATEGIA Y PROGRAMA DE COMPETITIVIDAD FINANCIERA

2.2.1 Análisis del entorno en servicios financieros al exportador

2.2.1.1 Fortalezas y oportunidades estratégicas en servicios financieros al exportador

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> o Marco regulatorio e institucional del sistema financiero peruano, moderno y acorde a estándares internacionales o Sistema bancario solvente, con presencia de bancos internacionales o Sólida base institucional para desarrollar un sistema de financiamiento al exportador mediano y pequeño: SBS, COFIDE, FOGAPI, Bolsa de Valores de Lima y Bolsa de Productos o Instituciones especializadas en microfinanzas con altos niveles de eficiencia y rentabilidad 	<ul style="list-style-type: none"> o Creación del Sistema Multifondos (Ley N° 27988 de junio 2003) dentro del marco del Sistema Privado de Pensiones genera oportunidades de financiamiento de proyectos de inversión exportadores o Fondos de riesgo interesados en América Latina o Fundamentos macroeconómicos ventajosos respecto a mayoría de economías latinoamericanas o Dinamismo de exportaciones no tradicionales peruanas y reactivación de demanda mundial o Recursos de cooperación internacional orientados a reforzar asociatividad y competitividad de sectores de mediana y pequeña empresa o Sinergias entre labor de Prompex y otras entidades de promoción de exportaciones, con la labor promotora del desarrollo de COFIDE, vía financiamiento o Aprendizaje de mejores prácticas corporativas vía benchmarking financiero

2.2.1.2 Debilidades y amenazas estratégicas en servicios financieros al exportador

DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> o Débil institucionalidad regulatoria y promotora del desarrollo del mercado de capitales o Limitaciones estructurales de empresas medianas y pequeñas para efectuar ofertas públicas primarias en el mercado de valores por factores de costo, liquidez y riesgo o Incipiente liquidez, profundidad y desarrollo del mercado de capitales o Limitado conocimiento por parte del sector empresarial de la potencialidad de esquemas de financiamiento intermedios en el mercado de valores como los fondos de inversión y la titulización de activos o Falta de institucionalidad del sistema de garantías o Limitada capacidad de ahorro y cultura financiera de la población o Restricciones institucionales para brindar transparencia a la información o Resistencia empresarial a una mayor apertura de la información y limitada difusión de prácticas de buen gobierno corporativo 	<ul style="list-style-type: none"> o Inestabilidad política e incertidumbre en reglas de juego del sistema financiero o Alto riesgo crediticio de empresas o Elevada informalidad de empresas o Progresiva elevación de tasas de interés internacionales

2.2.2 Definición de políticas, objetivos y acciones de competitividad financiera

Estrategia general

Desarrollar un sistema integral de servicios especializados de financiamiento a las exportaciones que sea competitivo internacionalmente y responda a las necesidades específicas de las empresas exportadoras, particularmente de las medianas y pequeñas.

Política I

Promover el desarrollo de fondos de inversión especializados en el financiamiento de proyectos exportadores

Política II

Desarrollar y perfeccionar mecanismos de facilitación del financiamiento al exportador

Política I: Promover el desarrollo de fondos de inversión especializados en el financiamiento de proyectos exportadores

Objetivos Específicos	Tareas	Medios de Verificación	Responsables
Promover la inversión a través de fondos de capital de riesgo	Promover el desarrollo de instituciones estructuradoras y administradoras de fondos de inversión, en aplicación del marco normativo para la formación de fondos de inversión en el mercado de valores (DL: 862) y del reglamento de la Ley N° 27988 que introdujo el Sistema de Multifondos	N° de fondos creados, N° de proyectos de exportación financiados y montos colocados	CONASEV COFIDE, MINCETUR, SBS, PROCAPITALES
	Evaluar los cambios normativos que se requieran para fomentar la implementación del Fondo de Capital de Riesgo	US\$ 200 millones en garantía a proyectos o fondos	MEF SBS, MINCETUR, CONASEV
	Promover la inversión en proyectos exportadores por parte de fondos internacionales de inversión	N° de fondos atraídos, N° de proyectos de exportación financiados y montos colocados	PROINVERSIÓN CONASEV, COFIDE, PROMPEX
Facilitar la consecución de capital semilla para la constitución de fondos privados de inversión especializados en exportación	Difundir y promocionar las oportunidades derivadas del marco normativo que rige el mercado de capitales	N° de instituciones y personas receptoras de la información normativa satisfechas	SBS COFIDE, CONASEV
	Promover proyectos piloto de fondo de inversión	Fondo creado	SECTOR PRIVADO MINCETUR, SBS, CONASEV
	Capital semilla para fondos especializados en la compra venta de mercancías y futuros vía la Bolsa de Productos	Volumen de negociación en la Bolsa de Productos	COFIDE BOLSA DE PRODUCTOS, CONASEV

Política II: Desarrollar y perfeccionar mecanismos de facilitación del financiamiento al exportador

Objetivos Específicos	Tareas	Medios de Verificación	Responsables
Ampliación de productos de financiamiento a las exportaciones	Crear la Línea Crédito Comprador que permita al exportador realizar sus ventas al contado, sin costo para éste y en condiciones competitivas	Montos colocados	COFIDE MEF
	Crear un Seguro de Cobertura de Riesgo Político, con cobertura del 100% del riesgo político	Reglamento Programa Aprobado por Comisión PENX	COFIDE MEF
	Crear el Programa de Garantía para Pymes Exportadoras del FOGAPI	Montos Colocados	FOGAPI COFIDE
	Implantar y generalizar el Seguro de Riesgo como mecanismo único de garantía para el retiro de contenedores	Programa Aprobado por Comisión PENX	SBS, ASOCIACIÓN DE AGENTES DE ADUANA
	Desarrollar un programa de promoción del Forfaiting como mecanismo de financiación de compradores de exportaciones peruanas	Programa Aprobado Por Comisión PENX	CND COFIDE

Objetivos Específicos	Tareas	Medios de Verificación	Responsables
Amplio menú de productos de financiamiento a las exportaciones	Fomentar la creación de fondos de Financiamiento macroregionales, en consorcio con cooperantes internacionales	Nº de fondos	CND COFIDE
	Poner en marcha un Programa de Financiamiento para Exportación de Medianas y Pequeñas Empresas, para financiar pre-embarque y postembarque	Colocación US\$ 30 millones primer año y crecimiento del 50% promedio anual en 5 primeros años	BANCOS ASBANC, MINCETUR
	Poner en marcha el Programa Especial de Impulso a Empresas Exportadoras, dirigido a financiar nuevos proyectos de inversión, franquicias y proveedores de exportadores	Colocación US\$ 10 millones primer año y crecimiento del 50% promedio anual en 5 primeros años	BANCOS ASBANC, MINCETUR
Descentralización efectiva del financiamiento y la inversión exportadora	Desarrollar un programa de promoción del Forfaiting como mecanismo de financiación de compradores de exportaciones peruanas	Programa Aprobado Por Comisión PENX	CND COFIDE
	Fomentar la creación de fondos de Financiamiento macroregionales, en consorcio con cooperantes internacionales	Nº de fondos atraídos, Nº de proyectos de exportación financiados y montos colocados	CND COFIDE
	Diseñar un programa de difusión a nivel nacional del Sepymex	Nº de asistentes	BANCOS MINCETUR, PROMPEX, COFIDE

Objetivos Específicos	Tareas	Medios de Verificación	Responsables
Fortalecer la capacidad financiera de los traders y los exportadores	Ley de Traders orientada a promover el desarrollo de traders con capacidad de financiar la cadena, concordada con normatividad tributaria	Ley	CONGRESO MEF, COFIDE, MINCETUR
	Diseñar y ejecutar un taller de capacitación en el uso de cartas de crédito transferible (De acuerdo a folleto 500 de la ICC)	Nº de participantes certificados	GREMIOS MINCETUR, SUNAT, PROMPEX

ANEXO FINANCIERO

FINANCIAMIENTO PRE-EMBARQUE COMPARADO

Países	Financiamiento Pre-Embarque
Argentina	<p>Bonificación de Tasas de Interés: es un programa de estímulo al crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas para disminuir el costo del crédito. Se bonifica la tasa de interés a percibir por la entidades financieras participantes (entidades financieras, Banco Central y como autoridad de aplicación la Secretaría de la PYME del Ministerio de Economía) sobre los préstamos de líneas comerciales por operaciones a empresas, en forma individual o asociada. Los préstamos deben estar destinados a la constitución de capital de trabajo, a la prefinanciación de exportaciones de bienes y servicios y al desarrollo de nuevos emprendimientos. El Estado asume ocho (8) puntos porcentuales de la tasa nominal anual que establezcan las entidades financieras por préstamos que se otorguen a las empresas beneficiarias del Programa. Son beneficiarias las empresas de todos los sectores cuyas ventas anuales no superen los 6 millones de pesos, sin incluir el IVA.</p> <p>El crédito Pre-embarque admite el otorgamiento de límites rotativos hasta 3 años de plazo por un monto máximo de 200 mil pesos. Quienes acceden a nuevos mercados o introducen nuevos productos en mercados internacionales pueden obtener un 25% más de crédito en relación a los máximos establecidos para ambas líneas de financiamiento.</p>
Bolivia	Participan el Banco Central de Bolivia y la banca comercial, otorgando líneas de crédito a los exportadores para el financiamiento de pre-embarque de productos no tradicionales.
Brasil	Participan el Banco do Brasil, en calidad de agente financiero de la Unión, el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES), la Agencia Especial de Financiamiento Industrial (FINAME) y los establecimientos de crédito o financieros situados en el exterior, inclusive las agencias de bancos brasileños en el exterior. El financiamiento de exportaciones de productos manufacturados está a cargo de las instituciones financieras privadas que actúan como agentes financieros del BNDES. Los beneficiarios son las empresas industriales-exportadoras de productos manufacturados de fabricación propia negociados con el exterior, amparados en contratos comerciales ya firmados con el importador.

Países	Financiamiento Pre-embarque
Chile	<p>Participa la banca comercial y la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), con las siguientes modalidades: (1) anticipos de compradores del exterior, los que deberán contar con embarque de mercancías a realizarse dentro del plazo de 300 días contados desde la fecha de ingreso al país de las correspondientes divisas; (2) créditos internos obtenidos de empresas bancarias domiciliadas en Chile; y (3) créditos externos obtenidos directamente por los exportadores en el exterior. Los exportadores que requieran capital de trabajo y cuyo monto exportado haya sido en los dos años calendarios anteriores, en promedio, de un valor FOB (reajustado anualmente) igual o inferior a US\$ 16,700,000.</p> <p><i>Financiamiento de Capital de Trabajo via Factoring:</i> CORFO otorga los recursos a las empresas de factoring para que realicen compras de documentos, facturas o títulos de crédito emitidos por pequeñas y medianas empresas correspondientes a sus ventas (cuentas por cobrar), estableciéndose la relación comercial exclusivamente entre dichas empresas y el cliente Pyme. CORFO canaliza los recursos hacia personas jurídicas o naturales con giro comercial que sean emisoras de documentos factorizables, con exportadoras que usen la modalidad de factoring internacional.</p> <p><i>Financiamiento de Insumos de Producción y Gastos de Comercialización en el Extranjero:</i> Es un crédito de hasta US\$ 3 millones en dólares, con tasa de interés fija o variable, plazos de 2 a 8 años y periodos de gracia de hasta 18 meses. Los créditos para insumos están condicionados a que la empresa demuestre que es exportadora. Su finalidad es financiar a largo plazo la adquisición de insumos (materias primas, materiales, partes, piezas, repuestos y servicios), e inversiones necesarias para instalar en el extranjero infraestructuras de comercialización, a través de créditos otorgados por los bancos comerciales con recursos de CORFO. Pueden acceder empresas chilenas con ventas anuales no mayores a US\$ 30 millones, productoras de bienes o servicios exportables tradicionales y sus comercializadoras en el extranjero.</p> <p><i>Programa de Desarrollo de Proveedores:</i> este instrumento de fomento de CORFO cofinancia un conjunto de acciones sistemáticas orientadas a elaborar y poner en marcha un plan de fortalecimiento de las empresas proveedoras de una firma demandante, es decir, busca aumentar la competitividad de la CADENA PRODUCTIVA y facilitar el establecimiento de relaciones de subcontratación entre una gran empresa demandante y sus proveedoras de menor tamaño o, permitiendo con ello una especialización complementación productiva de mutuo beneficio.</p> <p><i>Proyectos Asociativos de Fomento:</i> instrumento de fomento de CORFO que cofinancia actividades asociativas (consorcios, asociación en participación, alianzas, etc.) de empresas productoras de bienes o servicios.</p>

Países	Financiamiento Pre-embarque
Colombia	<p>Participan BANCOLDEX, los bancos comerciales, corporaciones financieras y compañías de financiamiento comercial. En cuanto al financiamiento para Capital de trabajo es indispensable la inscripción de la empresa solicitante en el Registro Nacional de Exportadores de Bienes y Servicios para la prestación de servicios por parte de Bancóldex, Proexport Colombia y el Ministerio de Comercio Industria y Turismo. Cubre las necesidades de financiación que se requieren para solventar los costos y gastos operativos propios del proceso de producción y/o de comercialización de un bien o de un servicio de las empresas exportadoras directas e indirectas. Incluye compra de materia prima, pago de mano de obra, otros gastos de fabricación, carterá, etc.</p> <p>BANCOLDEX esta vinculado al Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, siendo el gobierno su mayor accionista. Opera como instrumento financiero para respaldar el Plan Estratégico o Exportador. El monto máximo de la financiación con recursos BANCOLDEX para operaciones en moneda legal está dado en función de la proyección anual de ventas al mercado externo, la facturación a empresas exportadoras o la importación de materias primas, bienes intermedios o bienes de capital. Siendo necesario que se determine el monto máximo financiable en moneda legal, el cual resulta de dividir la proyección de exportaciones o facturación anual entre el coeficiente de facturación. Las operaciones de redescuento son en dólares o pesos y están destinadas a financiar necesidades de capital de trabajo.</p> <p>BANCOLDEX financia en Colombia a los empresarios vinculados con el sector exportador colombiano por medio de las siguientes modalidades de productos: (1) Leasing – Leaseback. (2) Creación, adquisición y capitalización de empresas (3) Consolidación de pasivos. (4) Infraestructura de transporte. (5) Liquidex pesos - dólares (similar al factoraje). (6) Servicios de operación bancaria internacional: a) Confirmación o aviso de cartas de crédito de exportación, b) Recibo y negociación de cartas de crédito Standby, c) Cobranza Documentaria, d) Descuento de documentos (Instrumentos de pago generados en cartas de crédito, aceptaciones (letras), pagos diferidos. Letras avaladas por intermediarios financieros del exterior, Facturas cambiarias de compra venta amparadas con carta de crédito Stand by), E) Recibo y negociación de giros a plazo emitidos por intermediarios financieros del exterior, F) Emisión de cartas de crédito de importación para la compra de bienes de capital relacionadas con operaciones de redescuento y de leasing.</p>
México	<p>BANCOMEXT es el instrumento del Gobierno Mexicano y participa conjuntamente con los intermediarios financieros, tanto bancarios como no bancarios, previa firma de un contrato.</p> <p>Las modalidades de pre-embarque están destinadas a apoyar (1) la producción, acopio de existencias de bienes terminados o la prestación de servicios: b) importación de materias primas, partes, componentes, empaques, embalajes, refacciones y materiales auxiliares que se incorporan a bienes de exportación directa o indirectamente; y c) la adquisición de productos básicos a Estados Unidos y Canadá, por medio de líneas de crédito de importación garantizadas por la Commodity Crédito Corporación (CCC) y la Exporta Development Corporation (EDC). Apoya a empresas exportadoras, proveedoras de exportadores o que sustituyan importaciones.</p> <p>El apoyo crediticio de BANCOMEXT se da a través de los siguientes instrumentos: (1) PYME Digital 250: Financiamiento para PYMEs para Capital de Trabajo y Equipamiento; (2) PyME Digital 50: Crédito para PYMES manufactureras; (3) Factoraje: Descuenta o compra los derechos de cobro de las empresas mexicanas por las ventas que efectúan a crédito a sus clientes extranjeros, o clientes nacionales que participan en la cadena productiva; Financiamiento de Capital de Trabajo: Financia las compras de materias primas, la Producción, el acopio, las existencias de bienes terminados o semiterminados, la importación de insumos, el pago de sueldos, otros servicios, la adquisición de aperos tratándose de créditos para el sector primario, y las ventas de exportación a plazo; (5) Crédito Revolvente: Para producción de bienes de exportación directa o indirecta o que sustituya importaciones.</p>
Perú	<p>La Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE, en su calidad de banca de desarrollo de segundo piso, las entidades del sistema financiero y el FOGAPI, son los principales proveedores de servicios de financiamiento a las exportaciones.</p> <p>COFIDE: (1) FIMEX, financiamiento de pre embarque, a través de instituciones financieras intermediarias; (2) FIEEX (US\$ 100 a 200 millones), financiamiento integral pre embarque y post embarque para inversión, capital de trabajo y operaciones de comercio exterior. En ambas modalidades los recursos son canalizados a través de las IFI's. Las tasas de interés al prestatario final se establecen por libre negociación. Corto plazo en pre-embarque hasta 180 días. COFIDE cobra LIBOR + ½ y el intermediario a ñade ½ a 3 puntos porcentuales.</p>

Financiamiento post-embarque comparado

Países	Financiamiento post-embarque
Argentina	<p>Régimen de Bonificación de Tasas de Interés - Programa de Estímulo al Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas: Bonifica la tasa de interés a percibir por entidades financieras participantes (entidades financieras, Banco Central y la Secretaría de la PYME del Ministerio de Economía) sobre los préstamos de líneas comerciales a otorgar a empresas individuales o asociadas.</p> <p>Los préstamos deben estar destinados a la financiación de exportaciones de bienes y servicios. El Estado se hace cargo del equivalente a 8 puntos porcentuales de la tasa nominal anual cobrada por las entidades financieras.</p> <p>Son beneficiarias las empresas de todos los sectores productivos cuyas ventas anuales no superen los 6 millones de pesos, sin IVA.</p> <p>Crédito post-embarque máximo del 80% de la operación, sin superar los 400 mil pesos, a un plazo máximo de 48 meses. Quienes acceden a nuevos mercados o introducen nuevos productos en mercados internacionales pueden obtener un 25% más de crédito en relación a los máximos establecidos.</p>
Bolivia	<p>El Banco Central y la banca comercial otorgan créditos directos en moneda nacional, con mantenimiento de valor, a los exportadores de productos no tradicionales para que éstos financien a sus importadores</p>
Brasil	<p>El Programa de Financiamiento a las Exportaciones (PROEX), es un subsidio, conforme se verifica de los documentos G/SCM/N/3/BRA del 18.03.96 y G/SCM/N/16/BRA del 05.07.96 de la OMC. La subvención del PROEX, se da a través de un financiamiento que equipara las tasas de interés nacionales a tasas internacionales, destinado a financiar exclusivamente a exportadores y/o importadores de maquinaria, equipos, bienes duraderos y servicios. Los niveles de equiparación se basan en el plazo de vencimiento de cada préstamo concreto, que puede estar comprendido entre 1 y 10 años. El monto financiado puede llegar al valor FOB total del bien transado. La subvención es financiada con fondos del gobierno aprobados por el Congreso. Funciona desde el 01.06.91.</p>
Colombia	<p>Crédito al Vendedor: A través de los intermediarios financieros, por el valor de la financiación otorgada al comprador del exterior</p> <p>Descuento de Documentos: Para pago a plazo originados en exportaciones de bienes y servicios, aceptados o avalados por intermediarios financieros de primera línea, domiciliados dentro o fuera del país del importador.</p> <p>La Circular externa N° 005 de mayo de 2002 - BANCOLDEX permite solventar los costos de promoción del comercio exterior para empresas incorporadas al Registro Nacional de Exportadores de Bienes y Servicios. Es válido para financiar prestación de servicios de BANCOLDEX, Proexport Colombia y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.</p> <p>Comprende la participación en eventos feriales y misiones comerciales, el envío de muestras al exterior, el diseño y elaboración de material publicitario, la realización de estudios de mercado, la contratación de asesorías, capacitación, obtención de licencias, registro de marcas y patentes, y cualquier otra actividad orientada a promocionar el comercio exterior. Hasta el 100% de los rubros financiables.</p>
Chile	<p>Participa la banca comercial y la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), mediante operaciones de créditos internos con recursos en moneda extranjera provenientes de financiamientos externos obtenidos por las empresas bancarias domiciliadas en Chile o de sus recursos en moneda extranjera. CORFO proporciona recursos financieros para esas líneas de financiamiento a través de instituciones financieras privadas y no compete con sector privado en el suministro de fondos.</p> <p><i>Cobertura de Préstamos Bancarios a Exportadores:</i> Es una cobertura de CORFO que alcanza a 40% del monto original de los préstamos a exportadores elegibles. A solicitud de los bancos, CORFO aprueba una línea o cupo en dólares para cada exportador. El porcentaje de cobertura indicado se expresa como monto de cada operación imputada. Pueden acceder las empresas exportadoras privadas con ventas anuales (suma de ventas internas y exportaciones) de hasta US\$ 10 millones, excluido el IVA. Pueden acogerse empresas que, dentro de ese tope de ventas, no hayan exportado, pero que puedan demostrar que cuentan con pedidos a firme de compradores extranjeros.</p>

Países	Financiamiento post-embarque
México	Se financian las ventas al exterior de corto plazo, tanto directas como indirectas. Los financiamientos son en dólares para ventas de exportación y en nuevos pesos para ventas de exportadores indirectos. Si el exportador indirecto factura en dólares, o cuenta con el soporte de cobertura cambiaria, puede recibir apoyos en esa moneda, previa consulta con BANCOMEEXT. El destino de esta operación es financiar las compras de materias primas; la producción; el acopio; las existencias de bienes terminados o semiterminados; la importación de insumos; el pago de sueldos de la mano de obra directa; otros servicios que se integren al costo directo de producción; la adquisición de aperos tratándose de créditos para el sector primario; así como, las ventas de exportación a plazo. El monto del financiamiento puede ser de hasta el 70% del valor de los pedidos y/o contratos o hasta el 100% del costo de producción; o bien, hasta el 90% del valor de las facturas.

Financiamiento de bienes de capital comparado

Países	Financiamiento de Bienes de Capital
Argentina	<p><i>Programa de Estímulo al Crecimiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas:</i> En este programa se bonifica la tasa de interés a percibir por las entidades financieras participantes (entidades financieras, Banco Central y como autoridad de aplicación la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía) sobre los préstamos de líneas comerciales a otorgar por operaciones a empresas, en forma individual o asociada.</p> <p>Los préstamos deberán estar destinados a la adquisición de bienes de capital nuevos de origen nacional. El Estado asume ocho (8) puntos porcentuales de la tasa nominal anual que establezcan las entidades financieras por préstamos que se otorguen a las empresas beneficiarias del Programa.</p> <p>Son beneficiarias las empresas de todos los sectores de la actividad productiva cuyas ventas anuales no superen los montos establecidos en la Resolución N° 675 de fecha 25 de octubre de 2002.</p>
Colombia	<p><i>Línea de Inversión en Activos fijos y Diferidos:</i> Dirigida al proceso de producción y/o comercialización de bienes y servicios, así como a incrementar la capacidad instalada y desarrollar procesos de reconversión industrial y mejoramiento tecnológico. Comprende inversiones en obras civiles o de adecuación, maquinaria y equipo, cultivos de mediano y tardío rendimiento, gastos de sostenimiento durante el período improductivo y compra de terrenos asociados a la ejecución del proyecto. Financia hasta el 100% del costo total del proyecto, siempre y cuando el monto solicitado no supere el valor total de las exportaciones y/o facturaciones, o importaciones proyectadas durante la vigencia del crédito. El beneficiario debe estar inscrito en el Registro Nacional de Exportadores.</p> <p><i>Proyectos Especiales Relacionados:</i> (1) La Circular externa N° 011 de diciembre de 2002 – BANCOLDEX reglamenta la línea de proyectos especiales para financiar la modernización de maquinaria y equipo y el capital de trabajo de empresas vinculadas a exportaciones, bajo la nueva Ley de ATPDEA. (2) La Circular externa N° 008 de agosto de 2002 – BANCOLDEX regula el cupo de crédito multipropósito para el desarrollo de proyectos orientados al Uso Regional y Eficiente de la Energía – URE. (3) Mediante Circular externa No. 006 de septiembre de 2001 – BANCOLDEX se instituye la línea de crédito para Proyectos Empresariales de Productividad, Innovación y Desarrollo Tecnológico ejecutados por empresas exportadoras o potencialmente exportadoras, directas o indirectas, de bienes y servicios. (4) La Circular externa N° 004 de mayo de 2001 – BANCOLDEX amplía el plazo para la utilización de la modalidad de crédito multipropósito para las empresas exportadoras ubicadas en el Departamento de San Andrés y Providencia. (5) La Circular externa N° 003 de mayo de 2001 – BANCOLDEX implementa la financiación de los Programas de "Gestión de Calidad" y "Gestión Ambiental". (6) La Circular externa N° 002 de mayo de 2001 – BANCOLDEX norma la modalidad de crédito "Programa Jóvenes Emprendedores Exportadores". (7) La Circular externa N° 008 de septiembre de 2000 – BANCOLDEX dispone sobre el cupo de crédito especial para las empresas vinculadas al programa de desarrollo para el micro, pequeño y mediano exportador – EXPOPYME.</p>

Financiamiento al comprador comparado

Países	Financiamiento al comprador
Chile	<p>Participa la banca comercial chilena o extranjera usando recursos de CORFO, financiando a tasas de mercado a los importadores de exportaciones chilenas no tradicionales. CORFO proporciona los recursos financieros para esas líneas de financiamiento a través de instituciones financieras privadas y no compete con el sector privado en lo que se refiere al suministro de fondos.</p> <p><i>Financiamiento al Comprador Extranjero de Bienes Durables y Servicios de Ingeniería:</i> Crédito otorgado por bancos comerciales con recursos de CORFO en dólares, sin restricción de monto, con plazos de entre 1 y 10 años y períodos de gracia de hasta 30 meses, a tasa fija o flotante. Financia hasta el 100% de la operación de exportación. Permite monto adicional equivalente al 20% del valor de la exportación, para financiar gastos de instalación, montaje y otros en el país de destino; especialmente adecuado para el suministro de plantas llave en mano. A través de su banco, el productor recibe el pago total del suministro al momento de efectuar la exportación, sin quedar involucrado en la operación de crédito. Financia la adquisición de bienes nuevos de capital y de consumo durables producidos en Chile, con al menos 40% de integración nacional y servicios de ingeniería y consultoría chilenos reconocidos como exportación por el Servicio Nacional de Aduanas.</p>
Colombia	<p><i>Línea de Crédito Comprador de BANCOLDEX:</i> Dos modalidades: (1) Crédito Comprador: Opera como crédito directo a través de intermediarios financieros previamente habilitados por BANCOLDEX y (2) Crédito Post-embarque Proveedor: Para exportaciones de bienes a países miembros del Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos de ALADI, cuyo pago se canaliza a través de este convenio, por conducto de los intermediarios financieros del exterior autorizados por su Banco Central a operar dicho convenio. Financia o refinancia anticipos y demás pagos para importación de bienes y servicios colombianos, a través de bancos corresponsales previamente calificados, domiciliados dentro o fuera del país del importador. También financia la contratación de proyectos de ingeniería y/o de construcción desarrollados en el exterior por empresas colombianas.</p>

Seguro de crédito a la exportación comparado

Países	Seguro de Crédito a la Exportación
Chile	<p>Cobertura de Proyectos de Inversión : es una cobertura de riesgo de no pago, otorgada por CORFO, a créditos u operaciones de leasing que realicen instituciones financieras (bancos, empresas de leasing y compañías de seguros) a pequeñas y medianas empresas, la cual permite complementar las garantías entregadas por estas empresas a la institución financiera.</p> <p>El monto de la cobertura de CORFO llega hasta el 60% del saldo insoluto, con un tope de 30% del monto original del crédito. La cobertura es aplicable a las operaciones de crédito o de leasing cuyo monto sea superior a UF 5.000 y en las cuales el inversionista aporte al menos el 20% de los recursos de la inversión del proyecto.</p> <p>Subsidio a la Prima de Seguro Agrícola : es un programa del Ministerio de Agricultura, que es operado a través de CORFO, bajo la forma de una subvención, la misma que cofinancia el 50% del costo de la prima del seguro contratada por el agricultor, siendo su cobertura el riesgo climático (helada, sequía, lluvia excesiva o extemporánea, viento perjudicial, nieve y/o granizo).</p>

Fondos de garantía

Países	Fondos de Garantía
Brasil	En 1997 fue creado el Fondo de Garantía para la Promoción de la Competitividad - FGPC en beneficio de las empresas cuya recaudación líquida anual no supere los quince millones de Reales y que sean exportadoras o fabricantes de insumos utilizados directamente en los procesos productivos, de ensamblado o de embalaje de mercaderías de exportación. En 1999 se instituyó el estatuto de las micro y pequeñas empresas, cuyo Capítulo IV dispone sobre el apoyo crediticio a las exportaciones.
Colombia	<p>Fondo Nacional de Garantías – FNG: O sus fondos regionales, facilitan el acceso al crédito a las micro, pequeñas y medianas empresas - MIPYMES, ofreciéndoles garantías instantáneas o semiautomáticas. Estas garantías disminuyen el riesgo crediticio al intermediario financiero en un porcentaje del crédito solicitado con recursos de Bancóldex. La garantía instantánea cubre hasta el 50% del valor de los préstamos individuales que a favor de las MIPYMES otorgue cualquiera de los intermediarios financieros, máximo hasta por USD\$ 100.000 o su equivalente en pesos. La garantía semiautomática cubre hasta el 70% del valor de los préstamos individuales que a favor de las MIPYMES otorguen los intermediarios financieros con un máximo hasta por USD\$ 100.000 o su equivalente en pesos. Las empresas no vinculadas al comercio exterior pueden beneficiarse de las garantías del Fondo a través de la Garantía Automática Bancóldex - FNG 50%.</p> <p>Sistema Nacional de Garantías – SNG: Agrupa al conjunto de fondos regionales constituido por sociedades anónimas con participación mayoritaria del sector privado y manejo eminentemente empresarial. Tiene presencia en todas las regiones de Colombia.</p>

Capital de riesgo

Países	Capital de Riesgo
Chile	<p><i>Capital de Riesgo a través de Fondos de Inversión:</i> la mecánica de funcionamiento de este instrumento de largo plazo, radica en la asignación de recursos que realiza CORFO a los Fondos de Inversión (Ley N° 18.815), para que éstos últimos efectúen los aportes de capital o préstamos en empresas, estableciéndose la relación comercial exclusivamente entre dichos Fondos y la empresa beneficiaria. El financiamiento es otorgado por CORFO al Fondo de Inversión en Unidades de Fomento, con plazos acordes a la duración del Fondo (con un máximo de 15 años) y un esquema de tasa de interés en función de la rentabilidad del Fondo.</p> <p><i>Financiamiento de Capital Semilla:</i> Es un cofinanciamiento de hasta 90% del monto requerido para la ejecución de un proyecto, otorgado por CORFO a través del Fondo de Desarrollo e Innovación, bajo la modalidad de subvención, con un tope de 35 millones de pesos, que apoya la creación de nuevos negocios y proyectos empresariales en sus etapas iniciales o tempranas. Se orienta hacia iniciativas de negocios derivadas de: (1) un producto tecnológico desarrollado o de un prototipo tecnológicamente validado o certificado, (2) una nueva aplicación desarrollada sobre una plataforma existente; (3) Productos o servicios innovadores que permiten abordar nuevos segmentos de mercado; (4) Sustitución de importaciones de productos existentes en el mercado chileno. Este financiamiento cubre gastos de constitución de la empresa, protección de la propiedad intelectual e industrial, estudios de mercado, actualización de planes de negocios, empaque comercial de productos o servicios (diseño de envases, fabricación de manuales, certificación de productos en entidades reguladoras correspondientes, diseño de marca, fabricación de muestras para testeo comercial), prospección, validación comercial y difusión de productos o servicios, ventas y gestión del negocio.</p> <p><i>Financiamiento para Creación de Incubadoras de Negocios:</i> Si bien no es un fondo de capital de riesgo, es un cofinanciamiento, en la forma de subsidio, otorgado por CORFO a través del Fondo de Desarrollo e Innovación (FDI), que apoya proyectos de creación e implementación de Incubadoras de Negocios, a entidades especializadas en facilitar la generación de nuevas iniciativas empresariales, como: Universidades, colegios profesionales y entidades tecnológicas dependientes de universidades. Aporta hasta 60% del monto total requerido para la ejecución del proyecto de incubadora de negocios, con un tope máximo de \$ 250 millones. Las entidades postulantes contribuyen al cofinanciamiento, ya sea pecuniario o no pecuniario, en a lo menos un 40% del costo total del proyecto.</p> <p><i>Financiamiento para Proyectos de Innovación Tecnológica:</i> La Línea 1 - FONTEC (no es capital de riesgo) es un cofinanciamiento que cubre hasta el 50% del costo de proyectos de innovación tecnológica que realicen las empresas, debiendo éstas aportar el monto restante.</p>

Cuadro comparativo de los beneficios y subsidios a las inversiones en Arica y Tacna

CONCEPTO	ARICA Y PARQUE INDUSTRIAL DE CHACALLUTA	TACNA - CETICOS TACNA
Inversiones Industriales	Sin limitaciones, ni restricciones	Limitada o restringida a actividades de manufactura o producción no comprendidos en los CIUU 3114, 3115, 3118, 3530 y 3720 (Revisión 2) y, cuyo nivel de exportación en 1996 no haya superado los 15 millones de dólares.
Asignación de terrenos	Venta en propiedad de terrenos sin limitaciones, incluidos los ciudadanos de los países limítrofes.	Cesión en uso terrenos hasta el 31 de diciembre del 2012, al término de la cual la infraestructura construida por el inversionista pasa a poder del estado. No hay propiedad de los terrenos.
Co-financiamiento para estudios de proyectos	La Corporación de Fomento de la Producción – CORFO subsidia hasta en un 80% el financiamiento de los estudios de pre-factibilidad y en un 60% los estudios de factibilidad con un tope de US\$ 14200 dólares	No existe
Incentivo al promotor de inversiones	CORFO cancela hasta US\$ 8.900 a quienes una vez comenzada la inversión asuman la responsabilidad de la Puesta en Marcha del Proyecto. El monto depende del número de puestos de trabajo que genere la inversión.	No existe
Subsidio facilitador de proyectos de inversión	CORFO subsidia al financista del proyecto (Banco, Financiera, etc.), en caso de incumplimiento del deudor hasta un 30% del crédito otorgado, con un tope máximo de US\$ 830000.	No Existe
Garantías de Crédito CORFO	<ul style="list-style-type: none"> • Caucción solidaria por el 60% del crédito. • Seguro contingente por el 30% del crédito. • Seguro de crédito CORFO que cancela el 80% de la prima correspondiente. 	No existe

CONCEPTO	ARICA Y PARQUE INDUSTRIAL DE CHACALLUTA	TACNA - CETICOS TACNA
Subsidio a la capacitación y entrenamiento y laboral	CORFO subsidia hasta US\$ 1.660 por trabajador para su capacitación y entrenamiento y con US\$ 2.200 si la empresa se instala en el Parque Industrial de Chacalluta. El subsidio es para la mano de obra contratada residente en la zona.	No existe.
Crédito tributario a la Inversión	<p>Provincia de Arica Crédito Tributario del 30% sobre el Activo fijo inmovilizado a las inversiones que se realicen en la Provincia de Arica. Con la Ley Arica II aumentó el plazo de vigencia desde el año 2000 hasta el 2007 y su plazo de recuperación hasta el año 2030.</p> <p>Provincia de Parinacota El crédito tributario a la inversión es de un 40% para las inversiones en Proyectos Turísticos.</p>	No existe
Bonificación a la inversión de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)	Las PYMES que tengan un tope de US\$ 1.107.000 y funcionen sobre inversiones no superiores a los US\$ 1.384.000, pueden beneficiarse antes de iniciar la inversión hasta con un 20% de la misma.	No existe
Impuesto a la Renta	Las empresas que se instalen en la Zona Franca Industrial de Arica están exentas del pago del Impuesto a la Renta, sin condicionamiento alguno.	Las exoneraciones del Impuesto a la Renta en el CETICO Tacna, están condicionadas a la exportación del 92% del valor de los bienes que se producen
Bonificación a la contratación de mano de obra	Se bonifica en un 17% las remuneraciones imponibles, con un tope de US\$ 230 por trabajador.	No existe
Tratamiento al ingreso y salida de Materias Primas al Mercado Nacional	Libre ingreso y salida de la Zona Franca exentas de aranceles e impuestos	Libre ingreso de materias primas a los CETICOS para la transformación. Las salidas de materias primas al resto del país están gravadas con los derechos e impuesto a las importaciones.

CONCEPTO	ARICA Y PARQUE INDUSTRIAL DE CHACALLUTA	TACNA - CETICOS TACNA
Ingreso al Mercado Nacional de Productos Terminados elaborados en Zona Franca	Ingreso de la totalidad de Productos Terminados al mercado interno de Chile, sin pagar aranceles	Sólo se permite el ingreso del 8% de los bienes que se produce, pagando la totalidad de los tributos que gravan la importación
Crédito Tributario para la instalación de Hoteles-Casino	Crédito tributario del 40% para las inversiones en Casinos de Juego, en hoteles que contengan un número mínimo de 80 habitaciones y se instalen en la ciudad de Arica.	No existe
Promoción y subsidios a Inversiones Regionales a Nivel Nacional	<p>Las empresas que desarrollen proyectos de inversión en las regiones por montos iguales o superiores a US\$ 500 000 tienen los siguientes incentivos especiales:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Subsidio de estudios de preinversión por un 50% del costo con un tope de US\$ 50000 para empresas que contemplen inversiones superiores a US\$ 2 millones. • Subsidio al promotor de inversión, pagándole por cada proyecto de inversión superior a US\$ 2 millones, un monto de hasta US\$ 50000. <p>Las empresas que desarrollen proyectos de inversión de alta tecnología no tradicional por montos iguales o superiores a US\$ 1 millón, tienen los siguientes incentivos:</p>	No existe
Promoción y subsidios a Inversiones de Alta Tecnología a Nivel Nacional	<ul style="list-style-type: none"> • Subsidio de co-financiamiento de estudios de preinversión por un 60% del costo con un tope de US\$ 30000. • Subsidio al promotor de inversión de hasta US\$ 30000 dependiendo del número de empleos que genere el proyecto de inversión. • Subsidio a la contratación de mano de obra por concepto de entrenamiento en el puesto de trabajo, por un monto de hasta US\$ 3800 por trabajador contratado residente en la zona. • Subsidio a la inversión de activos fijos e inmóviles en Parques Industriales tecnológicos que comprende terrenos, urbanización, construcción de infraestructura industrial y equipamiento tecnológico. El subsidio no podrá ser superior al 40% de dicha inversión con un tope de US\$ 553.000 por empresa. 	No existe