

Banco Solidario – Ecuador

LA OPERACIÓN: Línea de crédito convertible, a opción del MIF, en crédito subordinado para el financiamiento de microempresas Ecuatorianas y para la consolidación del Banco Solidario¹.

NUMERO DEL PROYECTO:

ORGANISMO EJECUTOR: Banco Solidario S.A. – Ecuador -

BENEFICIARIOS: Micro y Pequeñas empresas Ecuatorianas.

FINANCIAMIENTO: Modalidad : Línea de crédito rotativa, convertible en crédito subordinado a opción del MIF

Monto: Hasta US\$ 2.000.000

Plazo: De la línea hasta 3 años, utilizations hasta 5 años

Tasa de interés: Referencial 10%, de acuerdo al plazo y al tipo del crédito

Garantía: Garantía general de la institución o endoso de cartera

Objetivos

Generales:

- a) Ampliar la cobertura por parte del sistema financiero formal Ecuatoriano al sector de la microempresa.
- b) Promover la consolidación de un intermediario financiero privado formal regulado y especializado en la provisión de servicios al sector de la microempresa, mediante la adopción y adecuación al convenio de Basilea.

Específicos:

- a) Dado el crédito promedio actual de Banco Solidario a la microempresa y a sus planes de negocios, se estima que la cobertura adicional que esta facilidad hará posible, oscila entre los 6,100 y 10,000 microempresarios atendidos por año. Los microempresarios podrán financiar capital de trabajo, vivienda popular, y materias primas para desarrollar sus actividades en todos los sectores de la economía.

¹ Para mayor información, por favor sírvase contactar a Miguel Aldaz (8122) o a Tomas Miller (8212).

b) Esta operación le da al Banco la oportunidad de cumplir con las exigencias del convenio de Basilea, permitiéndole aumentar su solvencia por medio de un crédito subordinado que calificaría como “tier II capital”.

Descripción de la operación

La facilidad crediticia consiste en una línea de crédito rotativa convertible en crédito subordinado por un monto de hasta US \$ 2,000,000 con plazo de 3 años. Las utilidades podrán tener un plazo de hasta 5 años. El destino de estos fondos será exclusivamente para el financiamiento de créditos a microempresarios ² que a su vez necesiten financiar capital de trabajo, vivienda popular y materias primas, para desarrollar sus actividades productivas en todos los sectores económicos de la economía.

Esta operación complementa otros programas del BID, a saber: el PROGRAMA DE APOYO AL SECTOR VIVIENDA (EC-0138) y la línea de actividad TC –0007013. El primero es un programa establecido por el gobierno de Ecuador con el apoyo del BID dirigido a generar una oferta privada de soluciones habitacionales en sectores de bajo recursos económicos. El segundo es un programa elaborado por MIC/SD orientado a masificar el uso de una tarjeta electrónica inteligente lo que permitirá a miles de microempresarios financiar sus compras a través de un instrumento rápido y seguro.

La tasa de interés de la línea de crédito debe tener un nivel que no sea ni tan bajo como para desincentivar al Banco Solidario a movilizar depósitos del público ni tan alta que reduzca el margen de intermediación del Banco imposibilitando u obstruyendo su capacidad de hacer llegar crédito a los microempresarios. La tasa de interés de la facilidad se determinará al momento de pactar el desembolso y tomará como referencia el costo promedio ponderado de los pasivos del banco. A manera referencial, en estos momentos la tasa sería del 10%

Antecedentes

El sistema financiero

La recuperación del sistema financiero ecuatoriano es fundamental para recobrar la estabilidad y el crecimiento de la economía Ecuatoriana. El costo de la crisis del sistema financiero experimentado entre 1998 y 1999 asciende aproximadamente a 22% del PIB, la cual la coloca en términos relativos como una de las crisis bancarias más intensa y costosa de la historia reciente del mundo occidental en proporción al PIB³.

² De acuerdo al Banco Solidario de Ecuador un microempresario es aquel que está al frente de un negocio en marcha durante al menos 6 meses. El destino del crédito es para capital de trabajo o para la adquisición de activos fijos, al 30 de setiembre el micropréstamo promedio es de US \$ 342 con un plazo promedio de 4 meses y medio.

³ The Economist, December 2, 2000, Latin America, The slow road to reform.

La crisis financiera Ecuatoriana ha resultado en un proceso de desintermediación financiera en el que el monto de activos financieros se ha reducido drásticamente. En términos de la cartera de crédito agregada, esta se redujo a menos de la mitad entre diciembre de 1998 – cuando alcanzaba un monto aproximado de US \$ 4,410 millones – a agosto 2000 cuando ascendía a US \$ 1,818 millones.

En 1995 operaban en el país 190 instituciones financieras, a diciembre de 1999 ese monto se había reducido casi a la mitad. A la fecha operan 108 instituciones financieras: 28 bancos privados, 17 sociedades financieras, 7 almacenes generales de depósito, 26 cooperativas de ahorro y préstamo, 13 casas de cambio, 2 corporaciones de garantía crediticia, 7 mutuales, 1 compañía de tarjeta de crédito, y 7 entidades estatales.

Producto de la crisis 14 bancos privados y sociedades financieras (Correcto?) fueron intervenidas o cerradas, los activos de esas instituciones representan el 65% de los activos del sistema. La calidad de la cartera de créditos del sistema es muy precaria, 50 por ciento de la cartera está en mora, a pesar de la existencia de mecanismos voluntarios para la reestructuración de la cartera entre los bancos y sus clientes.

En enero de 2000 el Gobierno anunció la sustitución del Sucre como moneda de curso legal por el dólar estadounidense, en el transcurso del primer trimestre se aprobaron las reformas legales para su implementación.

El Banco Central de Ecuador⁴ espera que con la dolarización se reestablezca la credibilidad tan afectada por la inflación y las devaluaciones recurrentes. También anticipa la convergencia de la tasa de inflación local con la de USA. Se espera que el diferencial de las tasas de interés domésticas e internacionales disminuirá en la medida en que se elimina el componente de riesgo cambiario. Según el Banco Central, un proceso de dolarización en el que los costos de transacciones disminuyen y en el que el cálculo económico se simplifica ayuda a tomar decisiones de mayor largo plazo. Se espera que para el sistema financiero lo anterior se traduzca en créditos de mayor plazo y tasas de interés más bajas.

El Banco

El Banco Solidario está sujeto al control prudencial de la Superintendencia de Bancos de Ecuador. Su desempeño financiero e institucional durante la reciente crisis del sistema financiero ha sido superior al del promedio del frágil sistema, ubicándose actualmente dentro de los seis bancos privados locales mejor calificados del Ecuador, de acuerdo al método de análisis CAMEL (capital, activos, gerencia, rentabilidad y liquidez).

El Banco Solidario fue fundado en 1996 como un intermediario especializado, aunque no dedicado exclusivamente, en el diseño de servicios financieros al sector de las microempresas del Ecuador.

⁴ Banco Central de Ecuador, Dolarización, <http://bce.fin.ec/>

La importancia relativa del financiamiento a las microempresas dentro del portafolio de créditos del banco ha crecido producto de varias razones:

- La cartera de microcréditos ha mostrado ser de superior calidad, en épocas de crisis, que la cartera de préstamos colocada en empresas medianas y grandes y que el crédito de consumo.
- Los socios de Banco Solidario que tienen una clara misión y vocación por atender el nicho de las microfinanzas representan no solamente un porcentaje importante en el capital social del banco sino que también tienen una representación más que proporcional en el directorio del banco.
- Con un mercado potencial amplio, poco atendido y con relativa poca competencia, el Banco Solidario ha identificado el nicho de servicios financieros destinados a la microempresa como su principal mercado meta.
- El microcrédito, a diferencia del crédito corporativo, le permite al banco diversificar su cartera en un sector que ha demostrado ser mucho más flexible y con mayor capacidad de hacer frente a las crisis.
- El Banco ha logrado crear una ventaja competitiva en el desarrollo tecnológico y de diseño de software, lo cual le ha permitido adoptar tecnologías de colocación y recuperación de créditos de bajo costo para el cliente.

Valor agregado de FOMIN en la operación

La aguda crisis del sistema financiero ecuatoriano ha restado importancia a la profundidad y eficiencia de las actividades de intermediación financieras. En las últimas décadas se ha reconocido que las economías que han registrado altas tasas de crecimiento durante períodos prolongados son aquellas que han contado con sistemas financieros estables y profundos.

El crecimiento económico es favorecido con un sistema financiero que reduzca los costos de transacciones, que disminuya los niveles de riesgo de las unidades económicas y que permita a los empresarios que tienen oportunidades productivas complementar sus limitados recursos a través del acceso de créditos. Estas funciones son particularmente importantes para microempresarios y para propietarios de pequeñas empresas que carecen de acumulación de riqueza previa. La existencia de un intermediario formal, regulado y especializado, en atender a ese sector es un vehículo de portunidad y de inclusión.

Actualmente más de la mitad de los activos financieros están en manos de la Agencia de Garantía de Depósitos, los bancos privados han reducido enormemente su colocación de crédito en el sector real, el flujo de créditos del exterior a la banca ecuatoriana ha disminuido enormemente, no hay disponibilidad de crédito de mediano o largo plazo. La Corporación Financiera Nacional (CFN) institución pública que antes canalizaba recursos a intermediarios microfinancieros, ha tenido que disminuir sus actividades de colocación, como resultado de la crisis financiera.

Esta operación está diseñada para consolidar al Banco Solidario en un momento en el que las instituciones financieras ecuatorianas encuentran cerradas sus fuentes tradicionales de

capital extranjero y cuando el capital nacional, debido a la reciente crisis, se ha convertido en extremadamente conservador no estando dispuesto a apoyar significativamente a sectores tan arriesgados como el de la microempresa. El Banco, empresa netamente privada y de propiedad mayoritariamente Ecuatoriana, gracias a la inyección de capital procedente del FOMIN y a los recursos adicionales que esta inversión le permita apalancar se podrá consolidar como una institución solvente con un claro enfoque de trabajar con empresas no atendidas por los bancos comerciales tradicionales.

La cobertura del Banco Solidario es satisfactoria y muestra signos de continuar ampliándose, a setiembre de 2000, el 26.5% de la cartera total del banco (US \$ 10 Millones) está distribuido entre 29497 clientes microempresarios. El plan estratégico de la institución pretende continuar ampliando ese segmento, de manera que para finales del año 2002 más de la mitad de la cartera de préstamos esté asignada en ese sector.

Riesgos de la Operación

Por la presente se solicita al comité de programación autorizar la inclusión de esta operación dentro del “pipeline” para continuar con la evaluación financiera e institucional del Banco Solidario. El análisis de cada uno de los siguientes riesgos, su potencial impacto sobre la viabilidad de la institución y los factores mitigantes determinarán en definitiva la estructura de la operación.

Áreas de análisis:

Cobertura: Este es el riesgo de que los fondos de FOMIN no sean canalizados a agentes económicos catalogados como microempresarios y pequeñas empresas. Se diseñarán formas de mitigar el riesgo de que los recursos del FOMIN se desvíen.

Riesgo sistémico: el posible retiro masivo de depósitos cuando la viabilidad financiera de la institución es públicamente cuestionada o cuando las condiciones macroeconómicas induce a los depositantes a cambiar su portafolio de activos. Si bien es cierto que el Banco Solidario no tiene una base de depósitos a la vista relativamente alta, siendo la mayoría de sus depósitos a plazo, la evolución definitiva del banco debe tomar esto en cuenta.

Otros riesgos que se tomarán en cuenta en la evaluación de la operación son: el riesgo de liquidez, el riesgo de capital o solvencia, el riesgo crediticio, la calidad de la cartera, el riesgo de la tasa de interés, y el manejo y gobernabilidad de la institución. Asimismo se evaluará el riesgo de controles en la tasa de interés u otro tipo de regulaciones que dificulten la intermediación en el sector de la microempresa.

