

PERFIL DE PROYECTO
PROGRAMA DE EMPRESARIADO SOCIAL
EL SALVADOR

Febrero 2006

Título:	TU CRÉDITO Expandiendo el acceso de las microfinanzas hacia poblaciones pobres en El Salvador		
Número:	ES-S1009		
Equipo de proyecto:	María Teresa Villanueva (SDS/MSM), Jefe del equipo; María Raquel Trigo (SDS/MSM); Kevin McTigue (LEG/OPR); Virginia Franzini (LEG/OPR);Guillermo Villacorta (COF/CES) y Carmen Álvarez Basso (COF/CES).		
Organismo ejecutor:	Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE)		
Plan de financiamiento:	BID: Financiamiento reembolsable		US\$1.000.000
	Cooperación Técnica no reembolsable		US\$ 250.000
	Contraparte Local:		450.000
	Total		US\$1.700.000
Fuente de Recursos:	Ingresos Netos del Fondo de Operaciones Especiales (FOE).		

I. EL PROBLEMA.

- 1.1 El Salvador es un país con una población de 6,76¹ millones de habitantes, de los cuales, el 43% viven en la pobreza y, al menos, el 28% de la población ha emigrado (2,66 Millones). En el país existen más de 500 mil microempresas, siendo el 90,6% de subsistencia y el 65% ubicados fuera de la zona metropolitana. La oferta de servicios financieros es atendida por 160 entidades, desde ONGs hasta bancos comerciales, alcanzando una penetración del 40% a nivel nacional, del cual el 66% esta enfocado en comercio, industria y servicios, y únicamente el 6% en actividades agropecuarias, que es el segmento en donde se encuentran la mayoría de pobres de la población salvadoreña. A través del Plan Oportunidades, el Gobierno ha diseñado una estrategia integral dirigida ampliar oportunidades de la población con mayores desventajas económicas y sociales ubicadas en los 100 municipios de extrema pobreza severa y alta, siendo en su mayoría zonas rurales. Uno de los aspectos prioritarios considerados dentro de este plan es el desarrollo de instrumentos para expandir el acceso a financiamiento, utilizando el microcrédito como herramienta clave para apoyar el desarrollo económico de estos grupos.
- 1.2 *La demanda de crédito en zonas de extrema pobreza.* Uno de los obstáculos que enfrenta los pequeños productores y microempresarios rurales ubicados en zonas de extrema pobreza es la falta de acceso a servicios financieros en forma oportuna y eficiente que les permita expandir sus actividades productivas, y por ende incrementar sus ingresos. Además la demanda de crédito en estas regiones se caracteriza por: (i) dispersión geográfica que aumenta los costos de operación para las entidades; (ii) demanda de crédito estacional dependiendo de las diferentes etapas de producción agropecuaria; (iii) alto riesgo debido a la

¹ . Encuesta de Hogares y Propósitos Múltiples 2004.

posibilidad de movilidad geográfica (emigración); exposición a cambios climáticos, volatilidad de los precios agrícolas y falta de diversificación de actividades productivas; y (iv) limitada disponibilidad de garantías bancarias tradicionales, historial bancario y registros contables.

- 1.3 *Oferta de crédito en zonas pobres.* Con contadas excepciones, la mayoría de instituciones de microfinanzas (IMF) perciben que ofrecer crédito en zonas de extrema pobreza es demasiado riesgoso y poco rentable. Las entidades financieras no bancarias (IFNB) que tienen presencia en los municipios más pobres y tienen como mandato atender a los grupos con mayores desventajas económicas y sociales son por lo regular entidades financieras no reguladas tales como ONG, Fundaciones, Cooperativas y Cajas de Ahorro y Crédito. Estas entidades tienen operaciones crediticias de menor escala en esta zona y con limitada capacidad de crecimiento, dado que no cuentan con acceso a fuentes de financiamiento con condiciones y plazos que les permita desarrollar productos, servicios y metodologías para expandir su cobertura a los clientes con las características anteriormente mencionadas, sin afectar su sostenibilidad operativa y financiera. Ante la imposibilidad de lograr una escala que les permita ser autosostenibles, en muchas ocasiones, estas entidades abandonan la atención a este nicho de mercado y se concentran en cascos urbanos.
- 1.4 Enmarcado dentro del Plan Oportunidades para contribuir a la expansión de los servicios de crédito a regiones pobres en el país, el Banco Multisectorial de Inversiones (BMI), a través del Fideicomiso para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (FIDEMYPE)², ha desarrollado y está implementando desde septiembre del 2005 el Programa TU CREDITO. TU CRÉDITO es un programa que otorga incentivos a la colocación de créditos por parte de las IMF y tiene como objetivo ampliar la cobertura del microcrédito en todos los departamentos del país, con especial énfasis en los municipios más pobres, a través del y fortalecimiento de IMF que cuenten con programas de crédito orientados a atender este sector. Las IMF que cumplan con los criterios de elegibilidad para participar y que hayan sido calificadas satisfactoriamente por FIDEMYPE tendrán acceso a un programa de incentivos y fortalecimiento institucional a cambio del otorgamiento de créditos en las zonas pobres del país. Estos incentivos son materializados a través de un subsidio parcial de costos de iniciación y penetración de este mercado. El Programa TU CRÉDITO tiene como meta en cuatro años colocar 12.000 nuevos créditos, por un monto de US\$8,6 millones de dólares. Entre septiembre y diciembre del 2005, el Programa había recibido cartas de interés de 35 IMF, firmado convenio con ocho y colocado 319 créditos por US\$217.000 en 35 municipios identificados con pobreza extrema severa y alta. La meta es incorporar a 5 entidades adicionales.
- 1.5 FIDEMYPE es la única entidad de segundo piso en El Salvador que fondea instituciones de microfinanzas no reguladas. FIDEMYPE cuenta con una metodología de calificación aceptable y establece un cupo a cada entidad para que efectúe operaciones de redescuento. Hasta la fecha FIDEMYPE trabaja con recursos propios. FIDEMYPE necesita recursos financieros que le permitan apoyar al programa TU CREDITO a través del fondeo a las IMF que se comprometan a atender prioritariamente a microempresarios ubicados en zonas de extrema pobreza.

² BMI tiene la limitante, por mandato de su ley de creación, de colocar créditos únicamente a través de instituciones supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero; por lo que para canalizar recursos a instituciones microfinancieras no reguladas se creó el FIDEMYPE.

II. LA SOLUCIÓN PROPUESTA

- 2.1 El proyecto busca ampliar las oportunidades económicas de las poblaciones pobres rurales a través de proporcionar recursos financieros y de cooperación técnica para expandir y fortalecer la oferta de servicios de microfinanzas en los municipios de pobreza extrema en El Salvador.
- 2.2 **Financiamiento reembolsable (\$ 1.000.000 BID– \$ 300.000 FIDEMYPE)** estará destinado a financiar capital de trabajo y activos fijos de actividades productivas realizadas por microempresarios y pequeños productores rurales ubicados en los municipios de mayor pobreza del país. Este financiamiento será canalizado a través de por lo menos 10 IFNB que deberán ser calificadas previamente por FIDEMYPE. Durante la ejecución del proyecto, se estima financiar con este componente al menos 12.000 clientes en zonas rurales de extrema pobreza.
- 2.3 **Cooperación Técnica no-reembolsable (US\$250.000 BD --- US\$150.000 FIDEMYPE e IFNB beneficiarias)** estará destinado a fortalecer al menos a 15 IFNB elegibles para dar asistencia técnica para que puedan administrar eficientemente sus servicios financieros, mejorar el desempeño de sus operaciones de crédito e implementar metodologías y productos adecuados al grupo objetivo. Los recursos de cooperación técnica serán asignados, luego de un análisis de la capacidad institucional de cada entidad entre los rangos de US\$15.000 a US\$25.000 por institución.
- 2.4 Los beneficiarios finales del proyecto serían alrededor de 12.000 microempresarios y pequeños productores rurales, de bajos ingresos, ubicados en los municipios más pobres de El Salvador, con necesidades de financiamiento ubicadas entre US\$300 y US\$1.000. Además, por lo menos 15 IFNB que estén dispuestas a trabajar en zonas de extrema pobreza serán fortalecidas institucional y financieramente. Los resultados del financiamiento serán medidos en términos de: (i) incremento en el número de clientes nuevos atendidos; (ii) apoyo al enfoque de género del microcrédito; (iii) generación y fortalecimiento de empleo; (iii) incremento en la penetración del crédito en los municipios más pobres. Los resultados de la cooperación técnica serán medidos en términos de: (i) mejora de la productividad del recurso humano en las IFNB; y (ii) mejora de la eficiencia organizacional : reducción de la mora, disminución del tiempo de respuesta del crédito, y calidad en la información.

III. MECANISMO DE EJECUCIÓN Y ASPECTOS INSTITUCIONALES

- 3.1 **Mecanismo de ejecución** El ejecutor del proyecto será FIDEMYPE, un fideicomiso constituido en febrero del 2000 con el objeto de otorgar créditos a las micro y pequeñas empresas de El Salvador, a través de instituciones intermediarias reguladas y no reguladas. El FIDEMYPE es una entidad privada, con patrimonio propio, separado del BMI, quien es responsable de responde como fiduciario sobre los resultados y buena marcha del fideicomiso. El fideicomiso esta obligado a llevar contabilidad formal, debidamente auditada por auditores externos y el fisco. El BMI no puede realizar ninguna gestión y/o acción que no le haya sido encomendada por el fideicomitente a través de la Escritura de Constitución del fideicomiso. A la fecha cuenta con activos de US\$8, 7 millones y un

patrimonio de US\$8,5 millones³ y atiende a 23 entidades con líneas de crédito con un cupo total equivalente a US\$12,8 millones de dólares y un saldo de cartera de US\$7,5 millones distribuidos en más de 10.000 créditos a la micro y pequeña empresa en todo el país, pero concentrados primariamente en zonas urbanas y semi-urbanas. El fideicomiso desde el inicio de su fundación ha venido generando utilidades e incrementando su patrimonio (en un 10,3% acumulado). Al cierre del año 2005, sus costos operativos fueron del 29% en relación a sus ingresos, ROA de 2,4% y ROE de 2,6%.

- 3.2 El componente de financiamiento será ejecutado directamente por FIDEMYPE. El componente de asistencia técnica no reembolsable será canalizada a través de la Fundación de Capacitación y Asesoría de Microfinanzas (FUNDAMICRO). FUNDAMICRO es una fundación que fue conformada por el BMI para ofrecer servicios de fortalecimiento a las entidades de microfinanzas. FIDEMYPE firmará un convenio de cooperación con esta fundación en donde se establecerán los términos y condiciones para la canalización de los recursos de asistencia técnica a las IFNB.
- 3.3 Además de ser la única entidad de segundo piso en El Salvador que canaliza recursos a entidades no reguladas, FIDEMYPE tiene las siguientes fortalezas: (i) fuerte estructura patrimonial y capacidad de endeudamiento; (ii) personal capacitado; (iii) metodologías adecuadas para la evaluación de las IFNB intermediarias y una red de 23 IFNB ya calificadas; (iv) Junta Directiva con experiencia en el sector; y (vi) el BMI, que es la entidad que administra el Fideicomiso, es una institución de mucho prestigio y experiencia.

IV. ASPECTOS ESPECIALES

- 4.1 Impactos ambientales y sociales y medidas propuestas Durante el proceso de diseño de la operación de proyecto se determinará si FIDEMYPE cuenta con políticas y procedimientos para determinar los riesgos ambientales de las operaciones que financia y, de no ser así, se establecerán las medidas correspondientes, en el marco de lo previsto en las Guías para el Análisis de Impacto Ambiental y Social para Operaciones del Banco para la Microempresa (2003) y la Política de Medio Ambiente vigente del Banco.
- 4.2 El equipo de proyecto deberá tomar en cuenta los siguientes aspectos: (i) criterios de elegibilidad y selección, así como mecanismos de control y seguimiento que permitan determinar que los recursos están siendo canalizados a nuevos clientes ubicados en áreas de extrema pobreza y control de indicadores de desempeño de la cartera colocada por las IMF; (ii) efectividad del mecanismo de calificación de las IFNB; (iii) las políticas de crédito, criterios de elegibilidad y el mecanismo de evaluación de las operaciones de la entidad de segundo piso; (iv) las condiciones financieras del componente de financiamiento y la forma de establecer las tasas de interés que regirán el programa, tanto del primer como del segundo piso; (v) el diseño del componente de asistencia técnica con indicadores de desempeño que permitan medir los resultados del mismo en las IFNB; y (vi) la demanda efectiva de los recursos de crédito a nivel de las instituciones elegibles.

³ El patrimonio del fideicomiso proviene de US\$7,7 millones del Programa de Fomento a la Micro y Pequeña Empresa (FOMMI II) financiado por la Unión Europea y ha tenido un incremento a través de las utilidades de sus ejercicios contables.

- 4.3 De ser aprobado el perfil, SDS/MSM con apoyo de COF/CES procederán a preparar la Propuesta de Facilidad de Financiamiento Reembolsable y Cooperación Técnica de acuerdo al siguiente calendario:

Aprobación de Perfil: Marzo 2006

CRG: Mayo 2006

Aprobación final: Julio 2006

Aprobado por: _____ Fecha: _____