

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

ECUADOR

**CANAL ALTERNATIVO DE DISTRIBUCIÓN DE REMESAS PARA
PEQUEÑOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS ECUATORIANOS**

(EC-M1022)

MEMORANDO DE DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Rosa Matilde Guerrero (COF/CEC), co-jefe; Nobuyuki Otsuka (FOMIN/OPS), co-jefe; Luís Giorgio (RE3/FI3); Miguel Aldaz (FOMIN/IKM); Carla Bueso (FOMIN/DEU); Gerónimo Frigerio (LEG) y Jessica Olivan (FOMIN/OPS) quien asistió con la preparación de este documento.

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO

I.	ANTECEDENTES	2
A.	LAC y las Remesas	2
B.	Ecuador y las Remesas	2
C.	Problemática	3
D.	Solución Alternativa.....	3
E.	Justificación.....	4
II.	OBJETIVOS Y COMPONENTES BÁSICOS DEL PROGRAMA	5
A.	Objetivos	5
B.	Componentes y actividades	5
1.	Componente 1: Formación y capacitación de las cooperativas que se integren a redes de remesas. (FOMIN: US\$ 446.750 y Contraparte: US\$ 91.000)	5
2.	Componente 2: Implementación de la conectividad de las redes de remesas al Sistema Nacional de Pagos Interbancario. (FOMIN: US\$ 70.260 y Contraparte: US\$ 128.760).	5
3.	Componente 3: Disseminación y sistematización de los resultados (FOMIN: \$ 34.500 y Contraparte: US\$ 21.000)	5
III.	COSTO Y FINANCIAMIENTO DEL PROGRAMA.....	7
IV.	ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN	8
V.	SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN	9
VI.	BENEFICIOS Y RIESGOS.....	9
A.	Beneficios	9
B.	Riesgo	10
VII.	VIABILIDAD AMBIENTAL Y SOCIAL	10

ANEXOS

ANEXO I	Marco lógico
ANEXO II	Presupuesto resumido
ANEXO III	Proyecto del cluster de remesas

APÉNDICES

Proyecto de Resolución

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LOS ARCHIVOS DE FOMIN

DOCUMENTO I	Términos de Referencia de los integrantes de la Unidad Ejecutora
DOCUMENTO II	Organigrama del Canal Electrónico de Distribución de Remesas
DOCUMENTO III	Esquema del Sistema Nacional de Pagos
DOCUMENTO IV	Plan de Adquisiciones

SIGLAS Y ABREVIATURAS

BCE	Banco Central de Ecuador
CEMLA	Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos
CESI	Comité de Impacto Ambiental y Social
COAC	Cooperativa de Ahorro y Crédito
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
POA	Plan Operativo Anual
RO	Reglamento Operativo
SBS	Superintendencia de Bancos y Seguros
SNP	Sistema Nacional de Pago
UE	Unidad Ejecutora
MOAFA	Manual Operativo, Administrativo, Financiero y de Adquisiciones

RESUMEN EJECUTIVO

Organismo ejecutor:	Banco Central de Ecuador (BCE)				
Beneficiarios:	Se beneficiará principalmente a receptores de remesas de migrantes especialmente en zonas marginales y rurales y, entidades financieras (Cooperativas de Crédito y Ahorro- COACs) reguladas y no reguladas.				
Objetivos:	El objetivo general es contribuir a la incorporación de los receptores de remesas, especialmente en zonas marginales y rurales, al sistema financiero formal, a través de los intermediarios financieros que ofrecen servicios de calidad en transferencia de remesas. El objetivo específico es expandir el canal de distribución de remesas mediante la integración de las cooperativas de ahorro y crédito regulados y no regulados al sistema nacional de pagos de alta tecnología administrado por el Banco Central.				
Financiamiento:	FOMIN (Ventanilla I) ¹	No reembolsable	US\$	725,500	(65% ²)
	Aporte local		US\$	378,000	(35%)
	Total		US\$	1,103,500	
Plazos:	Período de ejecución:			36	meses
	Período de desembolso:			42	meses
Excepciones a las políticas del Banco:	Ninguna				
Coordinación con otras agencias de desarrollo	No existe programa de asistencia similar por otras instituciones financieras de desarrollo oficiales en el área.				
Condiciones contractuales especiales:	Condiciones previas al primer desembolso de los recursos del Banco: (i) conformación de la Unidad Ejecutora y el Comité de Coordinación; (ii) elaboración del Plan de Ejecución del Proyecto, Plan Operativo Anual y Manual Operativo, Administrativo, Financiero y Adquisiciones conforme a las políticas del Banco; y (iii) entrega de 10 cartas compromiso firmada entre el BCE y las COACs, aprobando el aporte del presupuesto.				
Impacto social y ambiental:	El CESI revisó el Abstracto del proyecto en su reunión realizada el día 3 de noviembre de 2006. Las respuestas a las observaciones de CESI fueron incorporadas en el documento (párrafo 7.1).				

¹ La contribución FOMIN incluye US\$ 25.000 para las actividades de coordinación del Cluster.

² Excluye Actividades de Cluster.

I. ANTECEDENTES

A. LAC y las Remesas

- 1.1 Las remesas de emigrantes representan un flujo significativo de recursos en América Latina y el Caribe (LAC) que asciende a US\$ 60.000 millones en 2006, lo que significó un incremento del 12% sobre el año anterior³. Este volumen de recursos, que ya supera la cooperación externa y la inversión extranjera directa recibida por la Región, constituye un flujo estable de fondos, cuyo comportamiento generalmente va en sentido contrario al del ciclo económico del país receptor con el beneficio adicional por su efecto multiplicador, destinado principalmente al componente de consumo, que a su vez se distribuye tanto en la actividad económica formal como en la informal.
- 1.2 La remesa beneficia a varios segmentos de población, especialmente mujeres de ingresos bajos con amplia dispersión nacional. Además del efecto económico y social de sus remesas, las diásporas actúan como importantes agentes de cambio y modernización en las economías emergentes de las mismas. Los retos con respecto a las remesas consisten en: (i) incrementar los recursos financieros de los receptores para reducir el costo promedio de las transacciones; y (ii) mejorar el impacto sobre el desarrollo, promoviendo, mediante la canalización a través del sistema financiero, la inclusión financiera de los receptores e incrementando las opciones de utilización productiva de los flujos.

B. Ecuador y las Remesas

- 1.3 Después de la crisis de 1998-1999, y el consecuente deterioro de la situación económica, laboral y social, se generaron condiciones que incentivaron a que un gran número de la población desempleada y subempleada tomase la decisión de emigrar, principalmente a España, EE UU e Italia, a fin de buscar trabajo para así apoyar a sus familiares con transferencias de dinero. De acuerdo a la información que dispone el Banco Central de Ecuador (BCE), en el período 1993-2005, las remesas de emigrantes crecieron casi 10 veces y pasaron de US\$ 200 millones a US\$ 2.005 millones. El promedio de las remesas enviadas es de US\$ 175 dólares por envío, de los cuales se beneficia cerca de un millón de ecuatorianos –equivalente al 14% de la población adulta. Para el año 2005, las remesas representan, después de las exportaciones de petróleo, el principal flujo de recursos hacia la economía ecuatoriana con un 6,4% del PIB. De las remesas que llegan a Ecuador, cerca del 60% son transferidas a través de remesadoras como *Delgado Travel* y *Western Union*, el 17% es transferido a través de instituciones financieras formales como Banco del Pichincha, Banco Solidario, Banco Bolivariano, entre otros, y el resto (23%) llega a través de varios métodos informales (unos US\$ 460 millones) como correo o “viajeros”.⁴

³ <http://www.iadb.org/mif/v2/remittances.html>

⁴ De una encuesta realizada en 2005 sobre migración por el BCE y Universidad de Cuenca para las provincias de Azuay y Cañar, se obtuvo que los criterios que priman en los emigrantes para el envío de dinero son 25% fácil acceso, 21% la seguridad, 17% el tiempo de llegada y 9% el costo.

C. Problemática

- 1.4 Según las investigaciones y las lecciones aprendidas de los proyectos del FOMIN, el mercado de remesas en Ecuador se caracteriza, entre otros aspectos por: (i) los altos costos y tiempos de las transferencias; y, (ii) limitado acceso de las zonas rurales a canales bancarios formales, por lo que se incrementan los costos, tiempos y riesgos.
- 1.5 Cabe mencionar que según una investigación reciente realizada por el BCE a diversas instituciones financieras, se estima que los costos de envío a través de las empresas remesadoras suelen ser mayores que el de los bancos. Esto se debe a que dichas remesadoras canalizan las transferencias electrónicas a través de los sistemas de gestión de bancos corresponsales nacionales e internacionales. Por su parte, estos bancos corresponsales encuentran especialmente costoso trabajar con los pequeños intermediarios financieros, más aún si no están regulados o están en zonas geográficas de difícil acceso, de tal manera que no habría manera de reducir el costo de transferencia.
- 1.6 Mientras las transferencias de remesas se realizan mayoritariamente a través de las empresas remesadoras, las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), en su mayoría, están ampliamente extendidas en las provincias y en zonas rurales donde se encuentra el mayor porcentaje de familiares de emigrantes. Sin embargo, las COACs no poseen sistemas propios de gestión de transferencias electrónicas. En el país existen actualmente 433 COACs, de las cuales 39 están bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) (COAC regulada), y las 394 restantes se encuentran controladas por la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social (COAC no regulada). Todas estas COACs, junto con bancos comunales, cajas de ahorro popular, actualmente están haciendo intermediación de micro-crédito.

D. Solución Alternativa

- 1.7 Preocupado por dicha problemática, el BCE ha propuesto la incorporación de las citadas pequeñas intermediarias financieras situadas en zonas rurales a un sistema de pagos interbancario de alta tecnología como el Sistema Nacional de Pagos Interbancario (SNP), lo cual facilitaría las transferencias de remesas disminuyendo su costo y tiempo de envío, optimizando así el acceso de las remesas a zonas rurales mediante el uso de canales formales disminuyendo así los flujos que transitan vía canales informales y riesgosos, mejorando la inclusión de los receptores al sistema formal financiero.
- 1.8 El **SNP** es un servicio del BCE que está utilizado ampliamente por el sector bancario ecuatoriano y permite que clientes de una institución financiera transfieran, en forma electrónica, recursos de su cuenta a un cliente de otra entidad del sistema financiero. Técnicamente, el SNP es una cámara de compensación de transferencias electrónicas de fondos, donde las instituciones participantes presentan al BCE, las órdenes de pago que sus clientes han dispuesto a favor de clientes en otras instituciones participantes para la correspondiente compensación y liquidación en sus cuentas. El BCE actúa en calidad de regulador, administrador, operador y liquidador del sistema.
- 1.9 Las COACs no reguladas, por otra parte, carecen de cuenta corriente abierta en el BCE y por esta razón no pueden recibir directamente del SNP las remesas a sus clientes. Para

obviar este inconveniente, se ha propuesto a las COACs no reguladas, entrar al SNP vía una COAC regulada (“**cabeza de red**”), previo acuerdo entre ambas partes.

- 1.10 Cabe mencionar que en 2005 el BCE firmó un convenio con la Caja de Ahorro y Pensiones de Barcelona (La Caixa) en el cual se acordó la relación de corresponsalía entre las dos entidades. La Caixa actuaría como canal originador de remesas y órdenes de transferencia a favor de residentes en Ecuador, para tal fin pondría a disposición del BCE su amplia red de distribución compuesta por 5.024 oficinas y 7.272 cajeros automáticos.⁵ Teniendo en cuenta que el flujo procedente de España constituye aproximadamente el 44% del total de remesas que llegan al Ecuador, este convenio suscrito tendrá mayor importancia en caso de que el SNP pudiera canalizar las remesas de migrantes.
- 1.11 Esta propuesta trata de proveer un sistema de transferencias alternativo al que ofrecen los bancos grandes y remesadoras y que, por sus condiciones de mercado, no llega de forma eficiente a los sectores rurales o provincias de mayor densidad de emigrantes. Será complementario a los sistemas de transferencias que hoy ofrecen los bancos y remesadoras, añadiendo un factor de competencia con respecto a la mejora en la distribución geográfica de las remesas y en los tiempos de recepción por parte del beneficiario y, eventualmente disminución del costo de transacción. Así contribuirá al incremento del nivel de inclusión a un segmento poblacional actualmente desplazado y/o carente de acceso a los servicios bancarios tradicionales.
- 1.12 El BCE, debido a su mandato institucional, debe velar por profundizar el desarrollo del mercado financiero ecuatoriano, y por lo tanto, posee un interés estratégico en alcanzar e incluir al sistema financiero formal, de manera integrada, a segmentos de población que especialmente habitan en zonas marginales y rurales, que son precisamente de donde provienen la mayor cantidad de emigrantes ecuatorianos; por lo que está dispuesto a asumir el reto de ofrecer el SNP como un canal alternativo en colaboración con agentes de pagos operadores financieros regulados y no regulados. Al mismo tiempo, el carácter neutral del BCE le permitirá ser el agente capaz de coordinar aquellas entidades interesadas involucradas con las remesas bajo un mismo proyecto.
- 1.13 Por su parte, las COACs han manifestado su interés general por integrarse al SNP, con base en beneficios como: i) recepción de remesas con mayor rapidez y menores costos, lo que se traduce en una mayor disponibilidad de fondos para sus clientes; ii) eliminación de un intermediario (el banco agente pagador actual) que supone un factor de competencia desfavorable al acceder por la vía de la remesa, a los mismos clientes de las COACs; iii) posibilidad de mejora tecnológica por cuanto su adhesión al SNP requiere del uso de una tecnología al interior de la COAC; y, iv) el flujo recurrente de remesas posibilita el desarrollo de productos financieros que las COAC pueden ofrecer a sus clientes.

E. Justificación

⁵ Las remesas recibidas a través del SNP serían exclusivamente acreditadas en cuentas corrientes o de ahorros de los beneficiarios finales, pudiendo estos disponer de las mismas, en las condiciones que establezcan las entidades financieras receptoras. Este convenio no supone exclusividad para ninguna de las partes, de tal manera que BCE podría suscribir convenios similares con otras instituciones financieras españolas o de cualquier otra nacionalidad.

- 1.14 El **valor agregado** más importante que traería el FOMIN va más allá de una simple reducción de los costos y tiempos de remesas, ya que mediante la mejora de servicios de remesas se promoverían: i) servicios financieros más amplios e inclusivos; ii) servicios financieros competitivos y eficientes; y, iii) sistemas financieros estables y eficaces. El Proyecto también contiene un gran potencial de replicabilidad en otros países receptores de remesas en LAC dado su carácter innovador y problemática compartida.
- 1.15 Asimismo, el Proyecto es plenamente consistente con **la estrategia del Banco en Ecuador** en materia de mercados financieros. La estrategia establece que las prioridades se centran en el objetivo de cerciorarse que los grupos marginados queden cubiertos por los sistemas financieros del país y se eliminen sistemáticamente las barreras que impiden el desarrollo de la actividad bancaria.
- 1.16 El Proyecto propuesto es complementario con otros proyectos FOMIN, en particular con el proyecto que está ejecutándose por el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) (ATN/MT-9182-RG), puesto que la operación con CEMLA contribuirá a bancos centrales de la Región para que se mejoren procedimientos y colección de los datos estadísticos referentes a la transferencia de remesas. Asimismo, este Proyecto es complementario con otras varias iniciativas del FOMIN en Ecuador que buscan fortalecer institucionalmente y promover el ofrecimiento de nuevos servicios en instituciones financieras reguladas y no reguladas. Así, el Proyecto está en línea con los objetivos del “clúster” de “Remesas como Instrumento de Desarrollo” (MIF/GN-73).

II. OBJETIVOS Y COMPONENTES BÁSICOS DEL PROGRAMA

A. Objetivos

- 2.1 El objetivo general es contribuir a la incorporación de los receptores de remesas, especialmente en zonas marginales y rurales del Ecuador, al sistema financiero formal, a través de los pequeños intermediarios financieros que ofrecen servicios de calidad en transferencia de remesas. El objetivo específico es expandir el canal de distribución de remesas mediante la integración de las cooperativas de ahorro y crédito - reguladas y no reguladas - a un sistema de pagos de alta tecnología administrado por el Banco Central de Ecuador (BCE). Al vincularse al sistema financiero formal los receptores de remesas, mediante recepción de las mismas a través de las cooperativas de ahorro y crédito, estarán en posibilidad de ofrecerles otros servicios financieros de ahorro y crédito, así como en posibilidad de que estos recursos sean invertidos en sectores productivos.

B. Componentes y actividades

- 2.2 Para cumplir con el objetivo descrito es necesario ejecutar tres componentes: (i) formación y capacitación de las cooperativas que se integren en las redes locales de remesas; (ii) implementación de la conectividad de las COACs al SNP; y (iii) disseminación y sistematización de los resultados.

1. Componente 1: Formación y capacitación de las cooperativas que se integren a redes de remesas. (FOMIN: US\$ 446.750; Contraparte: US\$ 91.000)

- 2.3 Identificar y capacitar a las COACs reguladas y no reguladas localizadas en zonas de mayor recepción de remesas, para que estén completamente informadas de las ventajas de vincularse al SNP por ser un canal alternativo de remesas y mejorar así el acceso a los circuitos financieros formales a las zonas marginales y rurales.
- 2.4 Las actividades consistirán en: (i) desarrollar un mapa nacional que identifique geográficamente las entidades cooperativas reguladas, sus sucursales, así como las entidades cooperativas principales no reguladas que tienen presencia en la distribución de remesas; (ii) desarrollar criterios y estándares de integración (desempeño financiero, cumplimiento de las normas prudenciales, requerimientos tecnológicos y de conectividad) tanto para la selección de las COACs reguladas de “cabezas de red” como para la conformación de las redes locales y selección de las COACs no reguladas; (iii) realizar 30 talleres de información técnica y detallada sobre el SNP para identificar las posibles COACs participantes.
- 2.5 Durante el proceso de conformación de las redes locales, este componente financiará las actividades de validación del sistema de conectividad en las COACs reguladas y no reguladas, y evaluará los sistemas contables existentes en particular para las COACs no reguladas, asegurando el cumplimiento del catálogo de cuentas conforme a las normas de la SBS, proveyendo software y desarrollando al mismo tiempo un currículo de cursos de contabilidad aplicados a dichas entidades.
- 2.6 Por otra parte, se desarrollará e implementará un plan de mercadeo para los usuarios - familiares de emigrantes - de las entidades que participen en las redes locales, sobre las ventajas de usar a las entidades financieras reguladas y no reguladas para enviar y recibir sus remesas. También, se implementará el mercadeo en los países de estadía de los emigrantes, comenzando en una primera etapa con España, y en una etapa posterior, con Italia, países que actualmente acogen un porcentaje significativo de emigrantes ecuatorianos. Con estas actividades los receptores de las remesas se convertirían en nuevos clientes de las COACs, de tal manera que se genere una masa crítica para desarrollar otros productos financieros.
- 2.7 Como resultado del componente, se habrán identificado y formado 10 COACs reguladas como “cabeza de grupo” y 30 COACs no reguladas que se integrarían a las redes y operarían a través del SNP. Además, con base en el estudio de demanda, las COACs participantes desarrollarán productos financieros relacionados con el flujo regular de remesas, como planes de ahorro para educación, micro créditos para establecimiento de negocios, crédito para adquisición y rehabilitación de vivienda, mediante lo cual, se aumente el número de clientes que actualmente no están en el sistema financiero formal. Adicionalmente, las COACs participantes habrán mejorado en su gestión contable con un software moderno.

2. Componente 2: Implementación de la conectividad de las redes de remesas al Sistema Nacional de Pagos Interbancario. (FOMIN: US\$ 107,100 ; Contraparte: US\$ 165,600).

- 2.8 Implementar actividades relativas a desarrollos informáticos y poner en marcha el proceso de la conexión informática coordinado por el BCE y ejecutado por las COACs participantes. Se financiarán tres actividades: (i) conexión y entrenamiento de las “cabezas de red” identificadas en el Componente I en el uso del SNP; (ii) entrenamiento práctico a los oficiales de las COACs reguladas para que provean el servicio de la plataforma tecnológica para la transferencia de remesas a las COACs no reguladas; y (iii) desarrollo de manuales y entrenamiento práctico sobre el uso de los sistemas de transacción para las COACs no reguladas.
- 2.9 Como resultado del componente, 10 COACs regulados y 30 COACs no reguladas habrán comenzado a operar con un pleno acceso a las redes locales de transferencia electrónica más segura, eficiente y rápida. El Proyecto también financiará el desarrollo de mecanismos de medición de impacto y resultados cualitativos y cuantitativos que le permitan al Banco ir perfeccionando futuros proyectos.

3. Componente 3: Diseminación y sistematización de los resultados (FOMIN: \$ 34.500 y Contraparte: US\$ 21.000)

- 2.10 Garantizar la sostenibilidad estructural de las redes, así como la difusión de los mecanismos de transacción de remesas y productos financieros disponibles. Para ello, se realizarán las siguientes actividades: (i) evaluación del impacto de los programas de entrenamiento e implementación para diseñar y hacer funcionar los mecanismos necesarios para lograr la sostenibilidad de los mismos; (ii) difusión en los medios de comunicación de los productos financieros disponibles relacionados con remesas; (iii) desarrollo de un sitio Web, dentro del portal electrónico del BCE, donde se publicarán los precios actualizados de las transacciones por los diferentes canales formales operativos; y (iv) creación de un “foro técnico”, que coordinará con los diferentes sectores de la sociedad involucrada en el tema, las opiniones, estudios, levantamiento de información y otros análisis que permitan medir y calcular el alcance y los impactos de las medidas adoptadas y recomendar posibles acciones en forma de las propuestas de política al gobierno para mejorar las mismas..
- 2.11 Se organizarán dos talleres con el propósito de diseminar a nivel de LAC las lecciones aprendidas del Proyecto. Se espera que por lo menos 6 bancos centrales de la Región participen en los talleres. Asimismo se implementará un taller de cierre.

III. COSTO Y FINANCIAMIENTO DEL PROGRAMA

- 3.1 El Proyecto tiene un costo total estimado de US\$ 1.029.560 de los cuales el FOMIN contribuirá con US\$ 688.400 en recursos no reembolsables de la Facilidad de Cooperación Técnica (Facilidad I), y los US\$ 341.160 restantes serán aportados por la agencia ejecutora, monto que incluye una aportación de US\$ 82.760 por parte de las COACs participantes (reguladas y no reguladas). La contribución en efectivo por la

contrapartida asciende a US\$ 215.760. A continuación cifras generales. Información más detallada en Anexo II.

(US\$)			
Componentes	FOMIN	Aporte Local	Total
Componente 1	446.750	91.000	537.750
Componente 2	107,100	165,600	272,700
Componente 3	34.500	21.000	55.500
Administración	90.000	97.400	187.400
Evaluaciones	7.000	0	7.000
Auditoria	0	3.000	3.000
Imprevistos	15,150	0	15,150
SUB-TOTAL	\$700,500	\$378,000	\$1,078,500
Actividades del Cluster ⁶	25.000		25.000
GRAN TOTAL	\$725,500	\$378,000	1,103,500
Porcentajes (excluyendo Clúster)	65%	35%	

IV. ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN

- 4.1. El Proyecto se ejecutará por el Banco Central del Ecuador (BCE). El BCE fue constituido en 1927 y, actualmente, establece directrices y ejecuta actividades vinculadas a la política financiera y crediticia del país. El BCE se enfoca al desarrollo de un marco institucional que permita administrar los problemas de liquidez, de riesgo sistémico y de competitividad del sector financiero. Adicionalmente, tiene como mandatos mejorar las condiciones de acceso a financiamiento del aparato productivo, y contribuir a la estabilidad y profundización del sistema de pagos. Bajo estos lineamientos y objetivos de política económica, el BCE a lo largo de las últimas décadas ha colaborado con diversas instituciones multilaterales de crédito como el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial y la Corporación Andina de Fomento, para apoyar la ejecución de actividades relacionadas con las finanzas públicas y profundización de los mercados de capital.
- 4.2. Por otra parte, el BCE, como parte de sus funciones constitucionales, facilita la intermediación financiera en el país y fuera de él, a través de otros servicios, el SNP y de los diferentes bancos corresponsales en el exterior. El SNP se ha propuesto como un esquema que permite que clientes de una institución financiera incluso empresa remesadora puedan transferir en forma electrónica y en tiempo real, recursos a un cliente de otra entidad del sistema financiero a nivel nacional. El BCE, por tanto actúa en calidad de regulador, administrador, operador y liquidador de este SNP.
- 4.3. **Mecanismo de ejecución.** Se establecerá una Unidad Ejecutora (UE) en el BCE, quien desarrollará los procesos de adquisiciones que se requieren en el marco de la cooperación, así como, realizará los informes contables. Existirá un Comité de Coordinación formado por el BCE y representantes de las COACs que formen parte de

⁶ Esta cantidad será deducida de la contribución total del FOMIN al beneficiario en el momento de la firma del Convenio, y será utilizada por el Banco para Actividades de Coordinación del Cluster.

las redes, con el propósito de asegurar la ejecución fluida y transparente del Proyecto. Las principales funciones del Comité serán: (a) desarrollar las estrategias, políticas y directrices que permitan alcanzar los objetivos; (b) aprobar anualmente el Plan de Ejecución del Proyecto (PEP) y el Plan Operativo Anual (POA); (c) realizar la evaluación del avance de los componentes; y (d) las demás funciones que se especifiquen en el Manual Operativo, Administrativo, Financiero y Adquisiciones (MOAFA).

- 4.4. **Período de ejecución.** El Proyecto será ejecutado en 36 meses con un período de desembolso de 42 meses. El Banco establecerá un fondo rotatorio por un máximo del 10% de la contribución del FOMIN, que será manejado en una cuenta independiente del monto total aprobado y del aporte local.
- 4.5. **Adquisiciones y contrataciones de servicios de consultoría y bienes.** Para los contratos por montos inferiores a US\$50.000 la revisión de los procesos de selección y contratación será efectuada por el Banco de forma ex-post, salvo las primeras tres adquisiciones, que se harán de forma ex-ante. Los procedimientos deberán garantizar procesos transparentes, competitivos y los costos más económicos. Para las adquisiciones de bienes se utilizará el método de Comparación de Precios.
- 4.6. **Grado de preparación del proyecto.** El Proyecto ha sido acordado en términos de sus objetivos, componentes y actividades. También se han acordado los términos de referencia para los miembros de la UE y se ha elaborado el plan de adquisiciones.

V. SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

- 5.1. **Evaluación.** La Representación del Banco en Ecuador será responsable de las actividades de supervisión y control, del seguimiento del cumplimiento de las cláusulas contractuales, de la tramitación de solicitudes de desembolso y de recibir los estados financieros auditados. La UE presentará informes semestrales, conforme a los requisitos estándar de información que aplica el Banco. El Taller de Cierre será programado para evaluar los resultados alcanzados y las acciones requeridas para aumentar el impacto del Proyecto.
- 5.2. Se llevará a cabo una auditoría al final del Proyecto. El Banco, en colaboración con la UE y el Comité de Coordinación, contratará un experto para las evaluaciones y para desarrollar la línea de base de los indicadores y el sistema de monitoreo de resultados al comienzo del Proyecto; este consultor también participará en el Taller de Cierre. Se realizarán dos evaluaciones: la primera, cuando el Proyecto haya alcanzado el 50% de los desembolsos, y la segunda, dos meses antes de la finalización de la ejecución del Proyecto.

VI. BENEFICIOS Y RIESGOS

A. Beneficios

- 6.1. Esta operación tiene relación directa con la importancia de la participación conjunta del sector público y privado, que basada en mecanismos de mercado, sienta las bases para mejorar y hacer más eficiente el flujo de remesas. La creación de un sistema de pagos de

alta tecnología para entidades financieras reguladas y no reguladas no solamente fomentará la recepción de remesas con una mejor distribución geográfica, especialmente a aquellas zonas marginales y rurales, sino que también reducirá el monto de remesas enviadas por canales informales, promoviendo la inclusión financiera de pequeñas entidades financieras, así como mejorar el control del lavado de dinero, pues en la medida que los flujos de remesas integran canales formales estos están sujetos a las disposiciones y controles reglamentarios existentes en el país. Adicionalmente, se espera que el modelo sistematizado resultante del ejercicio de este proyecto sea replicado en otros países.

- 6.2. El Proyecto beneficiará directamente a los receptores de remesas, residentes principalmente en zonas marginales y rurales, y cooperativas de crédito y ahorro, reguladas y no reguladas. Además, el Banco Central del Ecuador se beneficiará por cuanto el canal electrónico contribuye a mejorar el sistema estadístico de control de remesas de emigrantes recibidas del exterior. El Proyecto beneficiará indirectamente a la Superintendencia de Bancos y Seguros por cuanto el canal electrónico de distribución de remesas contribuye a la mejora de los mecanismos de control sobre el lavado de activos.
- 6.3. **Sostenibilidad.** La sostenibilidad del Proyecto se sustenta en que: la calidad de los servicios de distribución de remesas atrae demanda creciente por los socios existentes y nuevos, así como por los remitentes.

B. Riesgo

- 6.4. Un riesgo podría ser que el volumen de remesas no sea suficiente para estimular a las COACs en zonas rurales al desarrollo de productos financieros asociados que les permita armonizar las inversiones tecnológicas y de personal que pueda requerir su incorporación al SNP, lo cual conduciría a las COACs con menor volumen esperado de negocio a desistir de participar en el canal electrónico, en detrimento del avance en el grado de formalización de los receptores. Para mitigar este riesgo, el Proyecto contiene una amplia actividad de mercadeo y capacitación dirigida a incentivar a COACs a la incorporación a las redes. De cualquier modo, sería la condición del primer desembolso entregar por lo menos 10 cartas compromisos firmadas entre el BCE y COACs que hayan manifestado su interés general en la participación y la aportación de la contrapartida en el Proyecto.
- 6.5. Tras la puesta en marcha del convenio con La Caixa, el BCE tiene previsto un efectivo uso de su SNP para las remesas procedentes de España. Sería menos efectivo si no tiene convenio con instituciones financieras de otros países destinos de migrantes ecuatorianos. Al respecto, el BCE está considerando un acuerdo similar con instituciones italianas que posiblemente se formalizaría en 2007. Para abordar el mercado italiano, el Proyecto contiene un plan de mercadeo para los emigrantes en Italia, y podrá aprovechar estas oportunidades para identificar instituciones interesadas en servir de originadores.

VII. VIABILIDAD AMBIENTAL Y SOCIAL

- 7.1 Dada la naturaleza, no se espera que tenga efectos sociales o ambientales directos negativos. Como efectos positivos, el Proyecto beneficiará especialmente a grupos sociales desfavorecidos como son las mujeres y poblaciones de áreas rurales al ser quienes son receptoras mayoritarias de las remesas.

ANEXO I. MARCO LÓGICO

RESUMEN NARRATIVO	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACIÓN	SUPUESTOS
FIN			
Contribuir a la incorporación de los receptores de remesas al sistema financiero formal.	<u>3años después de la terminación del Proyecto se cuenta con:</u> <ul style="list-style-type: none"> Aumento del 30 % del monto de remesas recibidas por canales formales. 	<ul style="list-style-type: none"> Datos estadísticos de los organismos gubernamentales. 	Situación macroeconómica y política económica no impacta negativamente en el envío de remesas.
PROPÓSITO			
Canal formal de distribución de remesas a zonas marginales y rurales expandido.	<u>Al final de la ejecución del Proyecto:</u> <ul style="list-style-type: none"> Al menos 10 Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) reguladas y 30 COACs no reguladas usan el Sistema Nacional del Pago (SNP) del Banco Central de Ecuador (BCE). Incremento de 20% del número de receptores de remesas nuevos en COACs reguladas y no reguladas beneficiadas por el SNP.¹ Incremento de 20% del número de cuentas bancarias nuevas para recepción de remesas en COACs reguladas y no reguladas.¹ Incremento del 20% de remesas recibidas en zonas rurales del país vía el SNP.¹ 	<ul style="list-style-type: none"> Línea de base Informes semestrales del proyecto y final Evaluación intermedia y final por consultor externo Verificación in situ, y entrevistas con oficiales de COACs Informe de Terminación del Proyecto (PCR) Informe de Seguimiento de de Desempeño del Proyecto (PPMR) 	<ul style="list-style-type: none"> Las cooperativas se motivan a ofrecer servicios financieros a los receptores de remesas para que abren cuentas. El BCE consigue un acuerdo de cooperación con las instituciones financieras en Italia facilitando el envío de remesas por los emigrantes ecuatorianos.
COMPONENTES			
COMPONENTE 1			
Formación y capacitación de las cooperativas realizada para que se integren a redes de remesas.	<u>Al 5to semestre de ejecución del Proyecto:</u> <ul style="list-style-type: none"> Al menos 10 COACs reguladas y 30 COACs no reguladas capacitadas en la operación del SNP, que les permitan acceder a las redes locales de transferencias electrónicas, y están operando a través del SNP. Al menos 1 nuevo producto financieros en las COACs, desarrollado e implementado. 	<ul style="list-style-type: none"> Informes semestrales del proyecto y final Evaluación intermedia y final por consultor externo Verificación in situ, y entrevistas con oficiales de COACs PCR 	<ul style="list-style-type: none"> Existe adecuada respuesta al plan de mercadeo. Existen en el mercado adecuados sistemas contables u otras alternativas basadas en el cumplimiento del catálogo de cuentas de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS).

¹ Se redefinirá en función de la línea de base.

<u>COMPONENTE 2</u> Implementación de la conectividad de las redes de remesas al SNP.	<u>Al 4to semestre de ejecución del Proyecto:</u> <ul style="list-style-type: none"> Servicio de conectividad para la canalización de remesas instalado en al menos 10 COACs reguladas y 30 COACs no reguladas. 	<ul style="list-style-type: none"> PPMR 	<ul style="list-style-type: none"> Las COACs participantes tienen la capacidad y voluntad de pago de los costos relacionados a la implementación del sistema.
<u>COMPONENTE 3</u> Diseminación y sistematización de los resultados.	<u>Al 4to semestre de ejecución del Proyecto:</u> <ul style="list-style-type: none"> Al menos 2 propuestas de política que contribuyan a mejorar el sistema de distribución y utilización de las remesas, desarrolladas y propuestas del Foro Técnico al Gobierno. <u>Al 6to semestre de ejecución:</u> <ul style="list-style-type: none"> Al menos 2 talleres de diseminación de los resultados del Proyecto con por lo menos 6 Bancos Centrales de la Región, realizados. 		<ul style="list-style-type: none"> Existe interés de los actores en participar en el Foro Técnico.

Componente I: Formación y capacitación de las cooperativas que se integren a redes de remesas FOMIN:\$446.750 Contraparte: \$ 91.000

ACTIVIDADES	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
<ul style="list-style-type: none"> Diseño y desarrollo de un mapa nacional, e identificación de criterios y estándares de integración. Organización de talleres de información. Validación del sistema de conectividad. Evaluación de los sistemas contables. Desarrollo de curricula de cursos de contabilidad aplicados. Implementación de software contable. Desarrollo del plan de mercadeo. Realización de estudios de demanda por nuevos productos. 	<u>Al 1r semestre de la ejecución del Proyecto:</u> <ul style="list-style-type: none"> Mapa nacional y criterios mínimos y estándares de integración desarrollados. Plan de mercadeo en los países de estadía de los emigrantes y en las zonas de influencia de las COACs participantes diseñado y en ejecución. <u>Al 3er semestre de ejecución:</u> <ul style="list-style-type: none"> Al menos 20 talleres de información detallada sobre el SNP, a las COACs reguladas y no reguladas, de 1 día de duración, realizados. Sistema de conectividad en las COACs reguladas y no reguladas, validado Sistemas contables evaluados. Curricula de cursos de contabilidad aplicados a COACs no reguladas, desarrollado. Sotware contable en al menos en 20 COACs no reguladas desarrollados e implementados. <u>Al 4to semestre de ejecución:</u>	<ul style="list-style-type: none"> Contratos de consultores Informes de consultores Informes semestrales del proyecto y final Evaluación intermedia y final por consultor externo Verificación in situ, y entrevistas con oficiales de COACs PCR PPMR 	<ul style="list-style-type: none"> Existe demanda de COACs reguladas y no reguladas y cumple con los criterios mínimos de selección y conformación.

	<ul style="list-style-type: none"> Al menos 30 COACs no reguladas capacitadas en el uso de sistemas básicos de contabilidad. 		
Componente II: Implementación de la conectividad de las redes de remesas al Sistema Nacional de Pagos Interbancario FOMIN: \$70.260 Contraparte: \$128.760			
ACTIVIDADES	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
<ul style="list-style-type: none"> Instalación de equipos informáticos. Instalación de servicio de conectividad. Desarrollo de software para conexión. Desarrollo de un manual de operación de la transaccionalidad del SNP. Entrenamiento práctico de COACs sobre el SNP. 	<ul style="list-style-type: none"> Equipos informáticos instalados en las 10 COACs y 30 no reguladas. Software para conexión entre COACs reguladas (cabezas de red) y COACs no reguladas (30 COACs), desarrollado e implementado. Los oficiales de COACs entrenados en la gestión de Software. Al menos un Manual de Operación de la transaccionalidad del SNP en lo correspondiente a la relación entre las COACs reguladas y no reguladas, desarrollado. 	<ul style="list-style-type: none"> Contratos de consultores Informes de consultores Informes semestrales del proyecto y final Evaluación intermedia y final por consultor externo Verificación in situ, y entrevistas con oficiales de COACs PCR PPMR 	<ul style="list-style-type: none"> Existe disponibilidad del servicio de conectividad en donde operan las COACs reguladas y no reguladas. Los clientes de las COACs reguladas y no reguladas prefieren recibir las remesas a través de las COACs que trabajan con el SNP del BCE, en razón de que este sistema ofrece costos y tiempos competitivos.
Componente III: Diseminación y sistematización de los resultados FOMIN: \$34.500 Contraparte: \$21.000			
ACTIVIDADES	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
<ul style="list-style-type: none"> Realización del análisis de línea de base y de monitoreo. Organización de Foro Técnico. Inicio de la operación del portal electrónico en el sitio del BCE. Desarrollo de propuestas de política. Organización de talleres de diseminación. 	<p><u>Al 1er semestre de ejecución del Proyecto</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Línea de base y sistema de monitoreo de línea de base, implementado. Portal electrónico en el sitio del BCE, donde se publicarán los precios actualizados de las transacciones de remesas por los diferentes canales formales operativos en el país, desarrollado. Foro Técnico para coordinar diferentes sectores de la sociedad involucrada en el tema de remesas, conformado. <p><u>Al 3er semestre de ejecución:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Al menos 6 reuniones del Foro Técnico organizadas y realizadas. <p><u>Al 6to semestre de ejecución:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Al menos 2 talleres de diseminación de los resultados del Proyecto con otros Bancos Centrales de la Región, organizados y realizados. 	<ul style="list-style-type: none"> Contratos de consultores Informes de consultores Informes semestrales del proyecto y final Verificación in situ, y entrevistas con oficiales de COACs PCR PPMR 	<ul style="list-style-type: none"> Los actores participantes muestran interés en el sistema de distribución y utilización de las remesas.

ANEXO II

Canal Alternativo de Distribución de Remesas para Pequeños Intermediarios Financieros Ecuatorianos (EC-M1022)

Componentes	FOMIN	APORTE LOCAL (EFECTIVO)		APORTE LOCAL (ESPECIE)		COSTO TOTAL
		BCE	COAC's del Proyecto	BCE	COAC's del Proyecto	
Componente 1: Formación y capacitación de redes de remesas						
1.1 Consultoría para mapeo de COACs e identificación de criterios mínimos para conformación de redes	11,250	0	0	0	0	11,250
1.2 Consultoría 30 Talleres de información detallada sobre SNP	8,000	13,000	0	0	0	21,000
1.3 Consultoría Firma con experiencia internacional para diseño y ejecución de Plan de mercadeo	140,500	30,000	0	0	0	170,500
1.4 Consultoría validación sistema conectividad con COACs reguladas y no reguladas	8,000	0	0	0	0	8,000
1.5 Consultoría para evaluación de los sistemas contables existentes o de otras alternativas y elaboración de currícula y capacitación	174,000	0	48,000	0	0	222,000
1.6 Consultoría para estudio de demanda, desarrollo de nuevos productos financiero-remesas, plan de difusión e implementación	105,000	0	0	0	0	105,000
Componente 2: Implementación del proceso de articulación de los pequeños financieros al Sistema Nacional de Pagos						
2.1 Equipos de cómputo necesarios para operación del sistema	24,000	0	24,000	0	0	48,000
2.2 Instalación del servicio de conectividad	51,100	0	39.600	70,000	0	160.700
2.3 Software para conexión entre entidades cabezas de red y COACs no reguladas y manual de operación de la transaccionalidad del SNP	32,000	0	0	0	8,000	40,000
2.4 Capacitación en la operación del SNP	0	12,000	0	12,000	0	24,000
Componente 3: Evaluación y difusión de resultados						
3.1 Análisis de línea de base y sistema de monitoreo	6,000	0	0	0	0	6,000
3.2 Levantamiento, sistematización de datos y diseño para portal electrónico en el sitio del BCE	10,500	0	0	15,000	0	25,500
3.3 Talleres de diseminación de los resultados del proyecto	0	4,000	0	2,000	0	6,000
3.4 Consultorías para realizar dos estudios de propuestas de política de remesas (Foro Técnico)	18,000	0	0	0	0	18,000
Administración General	90,000	79,400	0	18,000	0	187,400
Evaluación	7,000	0	0	0	0	7,000
Auditorías financieras	0	3,000	0	0	0	3,000
Imprevistos	15,150	0	0	0	0	15,150
Sub-Total	700,500	141,400	111,600	117,000	8,000	1,078,500
Actividades del Cluster	25,000					
Gran Total	725,500		378,000			1,103,500

Proyectos del cluster de remesas

Número del proyecto y fecha de aprobación	Título del proyecto, agencia ejecutora y monto	Fecha de firma y período de desembolso	De-sembolso (%)	Comentarios
EQU/MS-7425-BR 16 de mayo de 2001	Fondo de remesas para emprendedores Banco Sudameris de Inversión \$5.000.000	28 de enero de 2002 40 meses	87,47%	El proyecto está funcionando satisfactoriamente.
ATN/ME-7599-EC 19 de septiembre de 2001	Financiamiento de microempresas ecuatorianas Banco Solidario \$200.000	16 de noviembre de 2001 43 meses	100,00%	Se han superado todas las metas propuestas.
ATN/MT-7792-ME 20 de febrero de 2002	Fortalecimiento del sistema de ahorro y crédito popular Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI) \$3.500.000	22 de febrero de 2002 42 meses	94,87%	El proyecto está avanzando satisfactoriamente y ha logrado cumplir con sus objetivos.
ATN/ME-7717 12 de diciembre de 2001	Capitalización de remesas para desarrollar la economía local Nacional Financiera \$1.115.000	12 de junio de 2002 36 meses	77,98%	El proyecto está funcionando satisfactoriamente. La unidad ejecutora está trabajando adecuadamente.
ATN/ME-7834-ME 4 de abril de 2002	Inversión de remesas para desarrollo rural Fundación para la Productividad en el Campo \$460.000	24 de junio de 2002 36 meses	86,80%	El ejecutor ha avanzado en el cumplimiento de los componentes, siendo factible alcanzar los resultados previstos.
64/MS-DR 30 de abril de 2003	Canales de distribución de remesas Banco BHD \$2.500.000	14 de junio de 2005 18 meses	60,00%	El proyecto está avanzando satisfactoriamente.
ATN/ME-7886-ES 29 de mayo de 2002	Fortalecimiento de servicios financieros Federación de Asociaciones de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FEDECACES) \$1.500.000	16 de julio de 2002 42 meses	68,42 %	El proyecto está avanzando satisfactoriamente.
ATN/ME-8455-DR 1 de octubre de	Servicios financieros para receptores de remesas Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y	28 de noviembre	24,18%	El proyecto con cierta lentitud está funcionando adecuadamente.

2003	Crédito (AIRAC) \$840.000	de 2003 48 meses		
ATN/ME-8379-NI 30 de julio de 2003	Inversión en FINDESA FINDESA \$250.000	30 de marzo de 2004 48 meses	61,60%	Se ha hecho la inversión de manera satisfactoria. La asistencia técnica y el crédito se están administrando satisfactoriamente.
ATN/ME-8510-AR 19 de noviembre de 2003	Expansión y fortalecimiento de una institución financiera FIE Gran Poder \$390.640	27 de marzo de 2004 36 meses	59,21%	La asistencia técnica y el crédito se están administrando satisfactoriamente.
ATN/ME-8674-PE 7 de abril de 2004	Apoyo a los empresarios que retornan al país Asociación Peruano Japonesa \$500.000	13 de mayo de 2004 42 meses	17,94%	El proyecto se ha retrasado para que la unidad ejecutora cumpliera todas las condiciones necesarias.
ATN/ME-8655-RG 10 de marzo de 2004	Línea actividad asociación FOMIN-FIDA para sector privado rural Agencias ejecutoras elegibles \$4.000.000	N/A		Se ha efectuado la primera ronda de pedido de propuestas, la cual contiene un portafolio de proyectos de \$ 3 millones.
ATN/ME-8695-RG 28 de abril de 2004	Movilización de remesas a través de entidades micro financieras Fundación Centro Acción Micro-empresarial \$824.770	23 de julio de 2004 48 meses	39,86%	El proyecto está funcionando satisfactoriamente.
79/MS-PE 17 de noviembre de 2004	Aumento aporte al desarrollo que hacen remesas de trabajadores. Banco del Trabajo \$7.200.000	30 de junio de 2005 36 meses	50,00%	El préstamo (\$7.000.000) fue totalmente desembolsado. La cooperación técnica (\$200.000) está funcionando adecuadamente.
80/MS-PE 17 de noviembre de 2004	La Primera compañía hipotecaria Mi Casita \$70.000	N/A	0,00%	El proyecto que tiene préstamo e inversión está en proceso de ser firmado. \$70.000 es un monto de cooperación técnica.
ATN/ME-8897-RG 13 de octubre de 2004	Financiación micro y pequeña empresa con intermediarios financieros formales ProCredit (ES), ProCredit (NI), Sociedad Financiera Ecuatorial (EC), Caja Los Andes (BO) \$166.000	30 de mayo de 2005 36 meses	47,78%	El proyecto está funcionando adecuadamente.

ATN/MT-9138-ME 23 de marzo de 2005	Facilitación de acceso al financiamiento de vivienda para los receptores de remesas Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) \$1.700.000	14 de noviembre de 2005 48 meses	0,00%	Debido al cambio de uno de los co-ejecutores, se tuvo una demora. El proyecto se encuentra en la etapa de cumplimiento de condiciones previas.
ATN/MT-9182-RG 27 de abril de 2005	Mejora de la información y procedimientos de bancos centrales en el área de remesas Centro Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) \$2.029.796	7 de julio de 2005 48 meses	23,27%	El proyecto está avanzando satisfactoriamente.
98/MS-ME 26 de octubre de 2005	Orientación del ahorro de los mexicanos que habitan en los Estados Unidos hacia la compra de vivienda Hipotecaria Su Casita \$5.000.000	N/A	0,00%	El proyecto está en proceso de ser firmado.
ATN/ME-9732-RG 22 de marzo de 2006	Apoyo a iniciativas productivas a través de la diáspora y entidades locales Hispanos en Filantropía \$3.285.000	12 de julio de 2006 60 meses	10,00%	El proyecto se encuentra en la etapa inicial.
ATN/ME-9940-RG 2 de agosto de 2006	Aplicación de los principios generales para los mercados de remesas Centro de Estudios Monetarios (CEMLA) \$ 1.759.300	23 de octubre de 2006 60 meses	0,00%	El proyecto se encuentra en la etapa de cumplimiento de condiciones previas.
110/MS-ES 15 de diciembre de 2006	Creación de un mercado hipotecario para familias transnacionales Banco Agrícola \$5.000.000	N/A	0,00%	El proyecto está en proceso de ser firmado.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

PROYECTO DE RESOLUCIÓN MIF/DE-____/07

Ecuador. Cooperación Técnica No Reembolsable ATN/MT-____-EC
Canal Alternativo de Distribución de Remesas para Pequeños
Intermediarios Financieros Ecuatorianos

El Comité de Donantes del Fondo Multilateral de Inversiones

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco, en su calidad de Administrador del Fondo Multilateral de Inversiones, proceda a formalizar los acuerdos que sean necesarios con el Banco Central del Ecuador (BCE), y a adoptar las demás medidas necesarias para la ejecución de la propuesta de proyecto contenida en el documento MIF/AT-____ sobre cooperación técnica para canal alternativo de distribución de remesas para pequeños intermediarios financieros ecuatorianos.
2. Destinar, para fines de esta resolución, hasta la suma de US\$725.500, o su equivalente en otras monedas convertibles, con cargo a los recursos de la Facilidad de Cooperación Técnica del Fondo Multilateral de Inversiones.
3. Establecer que la suma anterior sea otorgada con carácter no reembolsable.

LEGIII/EC-927628-07
EC-M1022