

MEMORANDO

Clasificación de archivo: CP-1253

Fecha: 16 abril 1997

Al: Comité de Programación

Del: Secretario

Asunto: Venezuela. FOMIN. Perfil de cooperación técnica para el proyecto titulado "Inversión en Banco Real" (TC-97-03-24-1)

Se adjunta, para su información, el perfil FOMIN de cooperación técnica para el proyecto titulado "Inversión en Banco Real", en Venezuela.

El señor José Luis Curbelo (teléfono 8297), o el señor Ernesto Mondelo (teléfono 8212), atenderán las consultas referentes a este documento. Este asunto será incluido en la agenda de una próxima reunión del Comité de Programación.

PERFIL DEL FONDO DE INVERSIONES PARA LA PEQUEÑA EMPRESA

VENEZUELA

PERFIL FOMIN

2 de Abril de 1997

TITULO DEL PROYECTO: Inversión en Banco Real

NUMERO DEL PROYECTO: TC-97-03-24-1

PROMOTORES: Banco del Caribe, CESAP, Fundación Mendoza y Fundación para la Vivienda Popular.

OFICIAL FOMIN: Ernesto Mondelo

BENEFICIARIOS: Pequeñas y Microempresas de Venezuela

FINANCIAMIENTO: Equity y/o Quasi-Equity

FOMIN:US\$ 1.3 Millones
Promotores:US\$ 2.6 Millones
Otros:US\$ 2.6 Millones
Total:US\$ 6.5 Millones

I. ELEGIBILIDAD PAIS

- 1.1 El Comité de Donantes declaró Venezuela país elegible para recursos FOMIN con fecha de 20 de septiembre de 1995.

II. ANTECEDENTES

El sector

- 2.1 El rol de la micro y pequeña empresa en los países en vías de desarrollo es de importancia fundamental, representando en algunos casos el 90% de todas las empresas existentes. En Venezuela, un número importante de las micro y pequeñas empresas operan en el sector informal y emplean aproximadamente al 49.5% de la población económicamente activa (PEA) ¹/ . La micro y pequeña empresa en Venezuela representa más del 60% del sector transporte, construcción y comercio detallista. La misma situación se contempla en el sector manufacturero donde el 85% de las empresas tienen menos de 50 trabajadores. Estas pequeñas y microempresas, dada tu

¹/Fuente: OCEI. Indicadores de la Fuerza Laboral. Julio 1996

alta adaptabilidad y gran potencial de crecimiento poseen cualidades idóneas para desarrollarse aún en condiciones sociales y económicas desfavorables. Sin embargo las dificultades existentes de acceso a servicios financieros obstaculizan su potencial de desarrollo.

- 2.2 La alta potencialidad de este mercado ha llevado a los patrocinadores de este proyecto a proponer al MIF la creación de una institución financiera regulada que ofrecerá servicios financieros a este importante sector que actualmente no está siendo servido por el sistema financiero formal. Se ofrecerán productos financieros adaptados a la demanda insatisfecha existente, entre ellos, créditos para adquirir materia prima, maquinaria y capital de trabajo, etc.

Patrocinadores

- 2.3 En los últimos años, han surgido un gran número de iniciativas que buscan ampliar las posibilidades de acceso al crédito a los dueños de pequeñas y microempresas. Las ONGs promotoras de esta operación, la **Fundación Mendoza**, el **Grupo Social CESAP**, y la **Fundación de la Vivienda Popular en Venezuela**, al igual que otras muchas instituciones en los demás países de la región, son ejemplos importantes de la canalización de manera sostenible de fondos hacia este sector. La experiencia obtenida por estas ONGs ha demostrado que **es posible conceder crédito de manera comercialmente viable a la microempresa y las pequeñas empresas.**
- 2.4 Por su parte el **Banco del Caribe** es una de las instituciones financieras mas reconocidas en Venezuela tanto por su volumen, como por la calidad de sus actividades bancarias desde hace más de cuarenta años. La excelente profesionalidad de su administración le permitió mantener su posición, vigencia y solidez durante los peores momentos de la crisis bancaria surgida a principios de 1994. El presidente de su consejo Sr. Edgar Dao es también presidente del Consejo Bancario Nacional y Presidente de la Junta Nacional de Apoyo al Programa Bolívar.
- 2.5 Dada la experiencia de las instituciones patrocinadoras y la existencia de una alta demanda insatisfecha de crédito destinado a las micro y pequeñas empresas, se presenta la oportunidad de desarrollar un programa especializado en el cual se fusionan estratégicamente las ventajas comparativas de estas ONGs y la experiencia de manejo financiero de el Banco del Caribe en la creación de una institución financiera bancaria especializada.
- 2.6 El desarrollo de las microfinanzas en los últimos años pone de relieve que para llevar a cabo una expansión sostenible de las exitosas experiencias obtenidas por las ONGs ya no es factible a través de enfoques tradicionales de donación y crédito subsidiado sino través de mecanismos que aseguren la viabilidad comercial de

las instituciones. El mecanismo seleccionado para esta operación consiste en la creación de una institución financiera especializada que permita la captación de fondos, que canalice el ahorro con el objetivo de incrementar el portafolio activo y alcanzar el nivel de expansión y crecimiento sostenido deseado.

III. DESCRIPCION DEL PROYECTO

A. Objetivo

- 3.1 El objetivo de esta operación es satisfacer la demanda insatisfecha de crédito por parte de las pequeñas y microempresas de Venezuela a través de la creación de una institución financiera especializada, el Banco Real.
- 3.2 Las metas que se presentan como base para el estudio de prefactibilidad apuntan a que el nivel de colocaciones de créditos a micro y pequeñas empresas alcanzará para el año 2006 la cifra de US\$ 140 millones ó 51,700 créditos (US\$ 2,700 crédito promedio) en el caso de constituirse como banco universal, y US\$ 68 millones ó 28,700 créditos (US\$ 2,400 crédito promedio) en el caso banco comercial.

B. Estructura y Organización

i) Figura Jurídica

- 3.3 El Banco del Caribe y las ONGs promotoras de esta operación consideran más apropiado la creación de una institución financiera bajo la figura jurídica de banco universal. Durante el análisis de la operación se evaluarán las ventajas objetivas de la figura de banco universal (capital mínimo Bs. 3,000 MM aprox. US\$ 6.5 millones) frente a la de banco comercial (capital mínimo Bs. 1,200 MM aprox. US\$ 2,6 millones), alternativa todavía no descartada. Básicamente las diferencias que se presentan entre las dos figuras son por un lado el capital social mínimo para la constitución y por otro el tipo de operaciones financieras permitidas, siendo algo más restringido el caso del banco comercial.
- 3.4 El Banco Real será la primera institución bancaria formal creada en Venezuela especializada en el sector de pequeña y microempresa y estará regulado por la Ley General de Bancos y Otras Instituciones Financieras (LGBOIF). La naturaleza de la institución será captar fondos excedentes del público y transferirlos vía crédito a la pequeña y microempresa.

ii) Estructura Capital

- 3.5 El Banco Real contará inicialmente con la participación accionaria de siete instituciones, las cuales cuentan con mucha experiencia en el financiamiento de la pequeña y microempresa:

<u>Accionista</u>	<u>Monto Inversión</u> (US\$)	<u>% Del Capital</u>
Banco del Caribe	1,300,000	20
CESAP	500,000	7.69
Fundación Mendoza	500,000	7.69
Fundación Vivienda Popular	300,000	4.62
CAF	1,300,000	20
FOMIN	1,300,000	20
PROFUND	1,300,000	20
Total	6,500,000	100

- 3.6 Los estimados observados de demanda de crédito insatisfecha sugieren una mayor capitalización de la institución que debería llegar a los US\$ 12 millones. El análisis de la operación determinará el monto máximo de inversión del FOMIN. Este monto máximo será el menor de: US\$ 2 millones o 25% del capital del Banco Real.

iv) Salida de la Inversión

- 3.7 El FOMIN no pretende mantener su condición de accionista de forma permanente por lo que establecerá mecanismos para salir de la inversión en un tiempo aproximadamente de cinco años. Durante la fase de análisis de la operación se evaluará el diseño de un put option u otras formas alternativas de salida de la inversión.

IV. ELEGIBILIDAD FOMIN

- 4.1 La elegibilidad FOMIN de la operación se presenta a través de los siguientes méritos:

- i) Contribuir a la expansión del sector privado en el país y concretamente mejora los índices de solvencia de la institución para atraer instrumentos de deuda, preferiblemente ahorro local, al tiempo que expande su ámbito de intermediación financiera,
- ii) Catalizar la participación de otros inversores que no invertirían de no estar el FOMIN en la estructura financiera de la operación,

iii) Ampliar la oferta de servicios financieros disponibles para las pequeñas y microempresas, y de esta manera estimular el desarrollo empresarial.

- 4.2 Esta operación es consistente con la actual estrategia de operaciones del FOMIN en Venezuela para 1996-97 ya que tiene como objetivo el desarrollo de la base empresarial privada, concretamente atacando la escasez de servicios financieros para las pequeñas y microempresas.

V. CONSISTENCIA CON EL PROGRAMA DEL BANCO EN EL PAIS

- 5.1 Esta operación es consistente con la estrategia del Banco en el país en tanto que se engloba dentro del marco de promoción y desarrollo de actividades del sector privado, generación de empleo y expansión de las actividades microempresariales. Esta operación es consistente con la estrategia microempresarial del Banco que apoya el proceso de formalización de entidades de microfinanzas. La institución que se propone constituir con esta operación estará bajo los requisitos legales y financieros establecidos por la Superintendencia de Bancos.

VI. TEMAS A CONSIDERAR DURANTE EL ANALISIS

- 6.1 **Riesgos del Sector Financiero.** El sector financiero de Venezuela esta sufriendo una fuerte contracción después de la crisis del sector bancario de los últimos años. Una débil supervisión, unido a una mala gestión, llevó a muchas instituciones a ser intervenidas. La estrategia del Banco en este sector comprende cooperación técnica dirigida a la mejora del sistema de supervisión bancaria. En estos momentos, y con un tono de prudencia, podemos decir que el clima en el sector bancario es moderadamente optimista y se espera una rápida estabilización del sistema. Este riesgo se ve reducido en parte por el hecho de que el Banco Real atiende a un nicho de mercado muy particular, ya que sus clientes en su mayoría provienen del sector informal, y por esta razón alejado del típico ciclo de negocio bancario.
- 6.2 **Experiencia de Venezuela en Microfinanzas.** La experiencia general en el pago de los microcréditos en la región es muy positiva con bajas tasas de morosidad (alrededor del 3%). La situación es algo particular en el caso de Venezuela donde no existen experiencias de bancos especializados en microfinanzas. Por otro lado, las experiencias de las ONGs en el país presentan peores resultados que otros países de la región, por el momento sin resolver la duda de si el poco éxito de estas experiencias es debido a la tecnología de crédito utilizada por parte de estas ONGs o al "creditworthiness" de los tomadores de crédito del sector informal. A pesar de las limitadas experiencias positivas de ONGs en el país, las ONGs patrocinadores de esta operación son excepciones bien conocidas por

el Banco, el cual ha trabajado directamente con ellas en siete ocasiones, en todas ellas con gran éxito.

6.3 Aspectos Legales.

i) Banco universal vs. banco comercial. El análisis de la operación evaluará las ventajas y desventajas de las dos figuras jurídicas, y especialmente el impacto que podría tener sobre los clientes potenciales, las pequeñas y microempresas.

ii) Transición legal. En segundo lugar y dado que la LGBOIF faculta la transformación de un banco especializado en banco universal, se maneja el escenario bajo el cual la Arrendadora del Caribe C.A., subsidiara leasing del Banco del Caribe cedida como vehículo legal, se transformaría en banco comercial o banco universal. Quedaría por tanto aclarar los tiempos de esta transformación y un análisis de los derechos y obligaciones de una eventual inversión en el equity de una entidad que se está transformando en un banco universal.

6.4 Riesgos Institucionales. Uno de los aspectos más atractivos de esta operación, la fusión en el Banco Real de las experiencias exitosas de las ONGs patrocinadoras y sus culturas-metodologías de crédito microempresarial con la sólida experiencia del Banco del Caribe en manejo de crédito puede llegar a generar conflictos internos que pueden afectar a la gerencia y resultados de la institución. Durante el análisis de esta operación se deberá prestar atención a estos aspectos de "governance".

6.5 Este riesgo unido al riesgo del sector financiero será objeto de profundo análisis durante la preparación de la operación y se tomarán todas las medidas necesarias para asegurar la gestión adecuada de la institución a crear.

Aprobado por:


RE/DEP

Fecha:

April 8, 1997