

MEMORANDO

Para: Carmiña Moreno
Representante del BID en El Salvador, CID/CES

De: Omar Villacorta
Especialista en Mercados Financieros, IFD/CMF

Asunto: EL SALVADOR. Intercambio de Conocimiento para el Fortalecimiento de BANDESAL a Través de Experiencias Intrarregionales para el Escalamiento del Financiamiento a la MYPE. (ES-T1310)

Fecha: 17 de septiembre de 2019

I. Antecedentes

Para el año 2017, se estimaba la existencia de 317,7 mil establecimientos económicos pertenecientes al segmento de micro y pequeñas empresas (MYPE) en El Salvador^{1,2}. De estas, 33,9% se consideraban emprendimientos, 60,7% microempresas y 5,3% pequeñas empresas³. Las MYPE son clave para el desarrollo productivo, económico y social del país, pues se constituyen en dinamizadoras de oportunidades de empleo y ocupación. Según estimaciones de la Encuesta Nacional de la MYPE 2017, un total de 854.732 personas trabajadoras están ocupadas laboralmente y tienen ingresos gracias al accionar de las MYPE, esto representa el 31,34% de los 2,7 millones de personas ocupadas, según la información de la Encuesta de Hogares y Propósitos Múltiples de 2016.

A pesar del impacto económico que generan, la demanda de financiamiento productivo de las MYPE no encuentra aún la respuesta deseada en la oferta del sistema financiero. Solo el 6% de los 1,6 millones de deudores en el sistema financiero supervisado (bancos, bancos cooperativos y sociedades de ahorro y crédito) son MYPE. En términos del saldo de préstamos, los US\$1,5 mil millones contratados por la MYPE representaban solo el 9,1% de los US\$17,1 mil millones de préstamos contratados. Por otra parte, los análisis de demanda sostienen que en 2016, solo 68 mil MYPE obtuvieron créditos, y que apenas 31 mil de ellas accedieron a los mismos en el sistema financiero regulado⁴, lo que confirma la existencia de una enorme brecha entre la oferta y demanda de financiamiento para las MYPE.

¹ Datos de la Encuesta Nacional de la MYPE 2017, efectuada en 2018 por la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), Dirección General de Estadística y Censos (DIGESTYC) y el Banco Central de Reserva (BCR).

² El Artículo 3 de la Ley de Fomento, Protección y Desarrollo para las Micro y Pequeñas Empresas, incluye criterios de clasificación basados en el valor de las ventas brutas anuales y el número total de personal ocupado. Para la microempresa define ventas brutas anuales de hasta 482 salarios mínimos mensuales de mayor cuantía y hasta 10 trabajadores, mientras que para la pequeña empresa define ventas brutas anuales mayores a 482 y hasta 4.817 salarios mínimos mensuales de mayor cuantía y con un máximo de 50 trabajadores.

³ CONAMYPE introduce la clasificación de "emprendimiento" como subsegmento empresarial en el grupo de microempresas. Se refiere a toda unidad económica que tenga ingresos por ventas brutas anuales de hasta US\$ 5.714,28 y no posee trabajadores remunerados asalariados.

⁴ Encuesta Nacional de la MYPE 2017, op. cit.

Los obstáculos para el financiamiento de las MYPE salvadoreñas son variados, la mayoría desde el punto de vista de la oferta:

- (i) el mercado presenta asimetrías de información que eleva los niveles de incertidumbre y dificulta la evaluación de riesgos de las MYPE por parte de las instituciones financieras (IFI).
- (ii) los requerimientos de acceso al crédito establecidos por las IFI se basan en la suscripción de garantías reales y/o provisión de información financiera que las MYPE no pueden ofrecer.
- (iii) las IFI no tienen incentivos para penetrar en segmentos que implican un alto costo administrativo en supervisión y monitoreo, y prefieren concentrar sus operaciones en productos de consumo y/o espacios geográficos urbanos.
- (iv) el 85% de los pasivos del sistema financiero son a la vista o de plazos menores a un año, lo cual no favorece el financiamiento a mediano o largo plazo necesario para el financiamiento productivo de las MYPE⁵.

BANDESAL es una entidad financiera pública que cumple con el mandato constitucional de promover el desarrollo económico y social, basado en el incremento de la producción, la productividad y el uso racional de sus recursos. BANDESAL, por mandato de la Ley que lo creó⁶, administra el Fondo de Desarrollo Económico (FDE) y el Fondo Salvadoreño de Garantías (FSG). BANDESAL ofrece al sistema financiero líneas de segundo piso con condiciones y términos que facilitan la provisión de financiamiento a largo plazo, pero también puede intervenir directamente en el primer piso a través del financiamiento de proyectos especiales y/o estratégicos.

BANDESAL se encuentra en un momento estratégico de transformación, en el que desea fortalecer su capacidad técnica para escalar el acceso al crédito de la MYPE. Un elemento de prioridad es el robustecimiento financiero y modernización del FSG. Si bien el FSG ha estado funcionando satisfactoriamente; BANDESAL quiere multiplicar varias veces su actual impacto en el sistema financiero. En 2018, el FSG movilizó un monto total de crédito de US\$ 66,2 millones, a través de 27 instituciones aliadas en el sistema financiero, por medio de 12.636 garantías otorgadas en apoyo a los sectores productivos, garantizando un total anual de US\$ 36,2 millones y alcanzando una contingencia total acumulada de US\$ 61,5 millones, a través de 18.590 garantías al cierre.

Otro elemento crucial dentro de la estrategia de transformación que quiere implementar BANDESAL, es la efectividad de los programas especiales, en particular de aquellos relacionados con el financiamiento verde. De hecho, en 2018, el BID aprobó para BANDESAL el préstamo ES-L1132 por US\$ 20 millones dirigido al financiamiento de proyectos de eficiencia energética de PYME. Este préstamo cuenta con recursos del Fondo Verde para el Clima y está a la espera de la aprobación de la garantía soberana de la nación. El préstamo está acompañado de una cooperación técnica que en combinación podrían llevar al mercado de financiamiento de eficiencia energética a un nuevo nivel dentro del país.

BANDESAL requiere apoyo en la identificación y acercamiento a experiencias regionales de vanguardia que sirvan para: (i) el fortalecimiento del FSG para escalar el acceso al crédito de la MYPE de todos los sectores de la economía, y (ii) mejorar el financiamiento verde dirigido a este mismo segmento meta como parte de los esfuerzos por diversificar el portafolio de

⁵ Datos de la Superintendencia del Sistema Financiero a fines de 2018.

⁶ Ley del Sistema Financiero para Fomento al Desarrollo de 2012.

inversiones en consonancia con los esfuerzos de mitigación del cambio climático del país. En ese sentido, el BID ha tomado contacto inicial con entidades financieras públicas de Colombia y México con iniciativas líderes en ambos aspectos, aprovechando su amplia red de contactos en la región con bancos públicos de desarrollo y otras entidades financieras públicas.

En Colombia, la experiencia del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y del Banco de Comercio Exterior (Bancóldex) podrían ser de mucho provecho para BANDESAL. Por un lado, el modelo de negocio del FSG fue inicialmente inspirado en el FNG, pero éste ha avanzado en los últimos años en el diseño y oferta de nuevos productos de garantías que han promovido importantemente el acceso al crédito en Colombia. En el caso de Bancóldex, este es uno de los bancos de desarrollo líderes en la región en la provisión de líneas de financiamiento de segundo piso para eficiencia energética, energía renovable, transporte sostenible, y geotermia, entre otros. En México, la Nacional Financiera (NAFIN) no solo tiene amplia experiencia en el manejo de líneas de financiamiento verdes, sino que también administra fondos de garantías similares al FSG que incorporan mecanismos de última generación que BANDESAL podría adaptar para sus propósitos.

II. Objetivo

El objetivo de la cooperación técnica (CT) es apoyar el fortalecimiento de la capacidad técnica de BANDESAL para escalar el acceso al crédito de la MyPE, a través de la experiencia de entidades financieras públicas de Colombia y México. En particular, la CT promoverá el aprendizaje de las mejores prácticas para: (i) fortalecer sistemas de garantías parciales de crédito que favorecen el acceso al crédito de la MyPE, y (ii) ejecutar líneas de financiamiento verde de segundo piso dirigidos al mismo segmento meta. La CT colaborará a BANDESAL en la visita al Fondo Nacional de Garantías (FGN) y Banco de Comercio Exterior (Bancóldex) en Colombia, así como a Nacional Financiera (NAFIN) en México; entidades financieras públicas con amplia y reconocida trayectoria en esos aspectos..

Este objetivo es congruente con los objetivos y normas del Programa Estratégico para el Desarrollo de Países Financiado con Capital Ordinario cuyos objetivos incluyen: “fortalecer la capacidad técnica y de gestión de los gobiernos nacionales (...)” y “ampliar el acceso a experiencias intrarregionales y promover el intercambio de conocimientos cooperativos especializados entre todos los países miembros prestatarios”. (GN-2819-1, Sección II, párrafo 2.1).

III. Concordancia con las Políticas y Estrategias de Desarrollo del País

La presente cooperación técnica se alinea con la Estrategia de País de El Salvador, vigente 2015-2019 (GN-2828), sí contribuye con el área de diálogo desarrollo productivo al promover el aprendizaje intrarregional para escalar el acceso al crédito de la MYPE.

Asimismo, la CT es consistente con la Actualización de la Estrategia Institucional (UIS) 2010-2020 (AB-3008) ya que se alinea estratégicamente con el desafío de desarrollo “Productividad e Innovación”, a través de la mejora del conocimiento para el acceso al financiamiento para iniciativas que incrementen la productividad de las MYPE. La CT también se alinea estratégicamente con las áreas transversales de; “Cambio Climático y Sostenibilidad Ambiental” al contribuir en la generación de conocimiento para la reducción de

las emisiones de gases efecto invernadero a través del financiamiento de proyectos verdes de la MYPE.

IV. Cumplimiento de las Normas y Condiciones del Banco

El Banco ha recibido las comunicaciones oficiales de no objeción requeridas, de las autoridades del Ministerio de Hacienda de El Salvador para financiar las actividades antes indicadas.

La solicitud de financiamiento es congruente con los objetivos y normas del Programa Estratégico para el Desarrollo de Países Financiado con Capital Ordinario (GN-2819-1, Sección II). Las actividades propuestas son consistentes con las actividades elegibles del Programa, entre las cuales se prevé “Actividades de intercambio y difusión de conocimientos (...) o actividades que fortalezcan el diálogo y la cooperación, con la participación de representantes de sectores público y privado.” (GN-2819-1, Sección II, párrafo 2.29, inciso 6).

V. Participantes

Los participantes seleccionados viajarían a Bogotá, Colombia, y la Ciudad de México, México, por **cinco días** con el propósito de cumplir con el programa de actividades.

Lista de Participantes			
No.	Nombre	Cargo	Institución
1.	Ana María Rodríguez Villalta	Directora de Gestión de Fondeo y Desarrollo	BANDESAL
2.	Edwin Antonio Cornejo Flores	Director de Administración y Finanzas	BANDESAL
3.	Anibal Wilfredo Morán Rodríguez	Especialista de Proyectos	BANDESAL
4.	Haydeé del Carmen Rivas de Mendoza	Especialista de Proyectos	BANDESAL
5.	Diana Maria Rivera de Fuentes	Especialista de Proyectos	BANDESAL

VI. Presupuesto

El Banco contribuirá para los costos de la operación de conformidad con el siguiente presupuesto.

Presupuesto en US\$					
Descripción	Ciudad/País	Tarifa	Días	Cantidad	Total
Boletos aéreos en clase económica	San Salvador (ES) – Bogotá (CO) – Ciudad de México (ME) – San Salvador (ES)	1.000	-	5	5.000

Viáticos (Hotel, Comidas e Incidentes)	Bogotá, Colombia	353	3	5	5.295
	Ciudad de México, México	362	4	5	7.240
TOTAL					US\$17,535.00

VII. Desembolsos y Ejecución

El total de actividades consideradas en la presente cooperación técnica deberán llevarse a cabo dentro de un período de 6 meses, a partir de la fecha de aprobación. Esta operación será ejecutada por el Banco.

VIII. Reportes

Los logros de la operación, enfocados en lecciones aprendidas y transferencia de conocimiento al programa operativo del Banco, deben ser reportados en el sistema del Banco en un plazo de 120 días a partir del cierre financiero de la operación.

IX. Aprobación

De conformidad con lo establecido en la Resolución DE-103/14 de fecha 30 de julio de 2014 y en el Memorando de fecha 16 de diciembre de 2014, el Presidente ha delegado en los Representantes del Banco, la autoridad para aprobar operaciones individuales de cooperación técnica no reembolsables que sean financiadas con cargo a los recursos de los ingresos netos del Capital Ordinario del Banco hasta por la suma de US\$750.000; por consiguiente, teniendo en cuenta que el monto propuesto para la presente operación no excede el monto de US\$750.000, el Representante del Banco en El Salvador aprueba la presente operación de cooperación técnica hasta por la suma de US\$17.535.