



Fondos de Capitalización Experiencia en la Región



Miguel Ortiz
mortiz@fitproper.com

Tegucigalpa, Abril 2006

Experiencias Regionales Internacionales



Argentina



Bolivia



Guatemala



Cuadro comparativo de condiciones incluyendo caso hondureño



1

Antecedentes de la creación del FCB en Argentina



A finales de marzo 1995 se crea el Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria (FCB)

Objetivo de la creación de FCB

- Apoyar Fusiones, Absorciones y de Unidad de Negocios de bancos reestructurados
- Fortalecer a los bancos "compradores"
- Aportar liquidez (objetivo secundario)

Reestablecer la Confianza

El FCB era una **herramienta** en la estrategia de Saneamiento y Fortalecimiento del Sistema Financiero



Se complementó con...

- La creación de SEDESA (equivalente a FOSEDE)
- El Artículo 35 bis de la LEF (equivalente a LFR)
- Profundización de mejoras en la Regulación y Supervisión bancaria

Instrumentos del FCB



Si bien tenía varias opciones, en la práctica la más utilizada fue

Préstamos Subordinados

También se hicieron préstamos normales, pero como “préstamos puentes” hasta la emisión de la deuda subordinada

Recursos del FCB



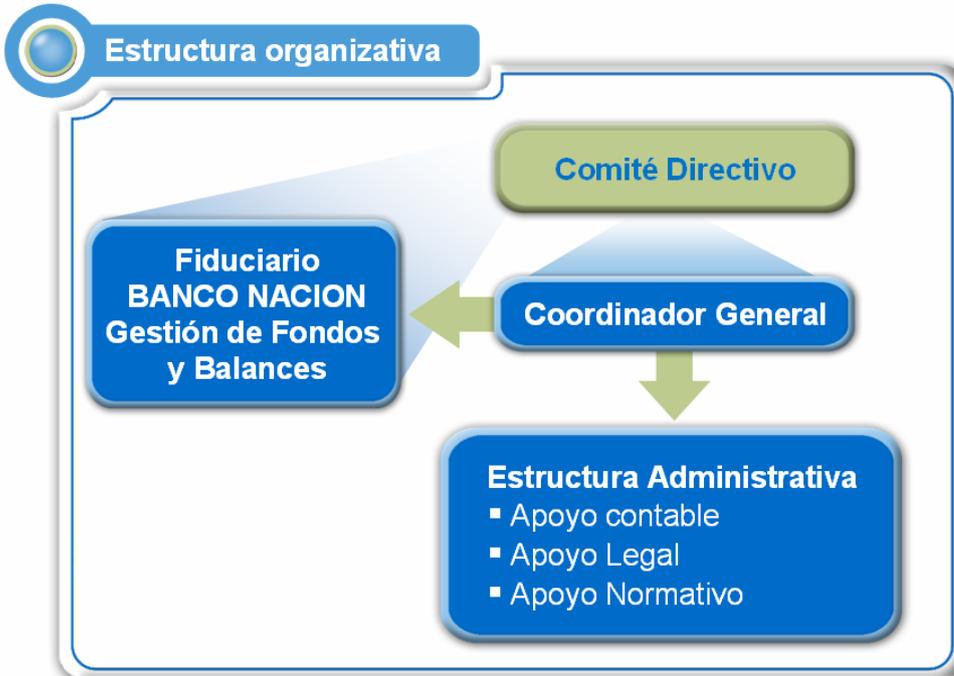
Los recursos del FCB provenían de

- Colocación de un Bono Patriótico
- Financiamiento de Organismos Internacionales
- Renta de sus operaciones

Se anunciaron US \$1000 millones, pero luego se utilizaron US \$600



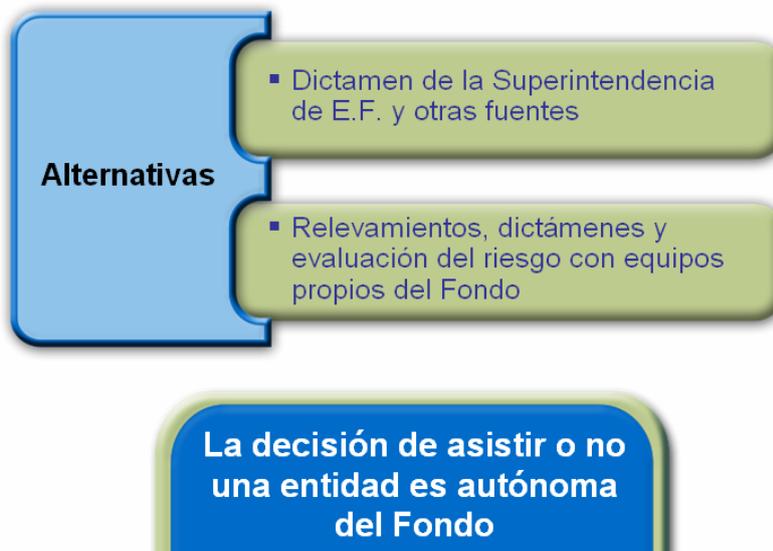
Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria



Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria



Soporte a las Decisiones



Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria



Tipo de operaciones aplicadas - Reglamento operativo

- Préstamo de Capitalización**
Deuda subordinada con plazo de amortización de hasta 8 (ocho) años - Computable como Patrimonio Complementario
- Préstamo de Liquidez**
Con garantía a satisfacción del FCB, con plazo de amortización de hasta 3 (tres años)

Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria



Condiciones de los Préstamos

- Comité Directivo fija**
Tipo de financiación, Plazos de Otorgamiento, tasa de interés aplicable y en su caso garantía del préstamo
- Condición de Reciprocidad en los Préstamos de Capitalización**
Efectuar aportes de capital por los actuales accionistas de la entidad o por terceros o la integración de obligaciones negociables subordinadas, por un monto idéntico al préstamo de capitalización.

Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria



Montos máximos a financiar

- Adquisiciones de E F o de activos y pasivos de entidad reestructurada, hasta el 25 % de los activos ajustados por riesgo
- Fusión o Absorción, hasta el 15 % de los activos ajustados por riesgo de la entidad fusionada o absorbida

Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria



Criterios para el Otorgamiento de Créditos

- Toda operación de:**
 - Fusión,
 - Absorción o
 - Producto de Exclusión de Activos y Pasivos que signifique una Consolidación del Sistema Financiero

**Opinión favorable
de la Superintendencia
de Bancos y el BC**

Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria



Asistencia otorgada por el FCB 1995-2000

Entidad	Monto asist. mill. US \$	Tipo	Monto depósitos "salvados"	Dep. "salvado" sobre asist.
1	60	Ds	173	2.9
2	60	Ds	121	2.0
3	60	Ds	728	12.1
4	57	Ds	180	3.2
5	55	Ds	124	2.3
6	54	Ds	603	11.2
7	35	Ds	70	2.0
8	23	Prest. Ot.		
9	30	Ds	250	8.3
10	30	Prest. Ot.		
11	30	Ds	754	25.1
12	30	Ds	331	11.0
13	23	Ds	159	6.9
14	22	Ds		
15	12	Ds	60	5.0
16	10	Ds	92	9.2
17	10	Prest. Ot.		
18	10	Ds	15	1.5
19	8	Ds	174	23.2
20	7	Prest. Ot.		
21	5	Ds	59	11.8
22	8	Ds	299	37.4
23	6	Ds	198	33.0
24	3	Ds	6	2.0
25	3	Prest. Ot.		
Total	651		4,396	6.8

Información fiscal, tributaria, aproximada, sujeta a verificación, en base a información publicada

Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria



Resultados efectivos y económicos

- Resultados Efectivos**
 Se concluye que los depósitos "salvados" (en casos de RB) son 7 veces los fondos prestados
- Resultados Económicos**
 En el periodo 1995-2001 no se sufrió pérdidas netas. Tuvo baja incobrabilidad de aproximadamente 6,5 %, compensada con el spread del 1 - 2 % anual



Cuadro comparativo de condiciones

	 Argentina	 Bolivia	 Guatemala	 Honduras
Modo de asistencia	• 25% s/ Activos Pondera p/ Riesgo	• Entre 50 y 100% del patrimonio requerido	• Patrimonio Requerido 10% s/ Act. PonderRiesgo	• 10% s/ Total Activos
Plazo	• 8 años	• 10-14 años	• 10 años	• 7-15 años
Tasa de Interés	• Tasa BM +2%	• Tasa BM + Margen Financiero (entre 1,5 - 4%)	• Tasa PromPond o BM+2 • Tasa PasvPPDolar ó BM+2	• Tasa Pasiva o BM+2 • Tasa CADD ó BM+2
Moneda	• Dólar	• Dólar	• Quetzales o dólar	• Lempiras o dólar
Operación Elegible	• Fusión o Absorción • Proc. Reestruct.	• Fusión • Proc. de Resolución Bancaria	• Fusión o Adquis • Proceso Exc AyP	• Fusión o Absorción • Proc. LFR
Reciprocidad	• 100% obligatorio	• Aportes de los accionistas extiende plazo y reduce tasas	• Asist. Adicional 1 a 1 • Hasta 15% s/ Act. Ponder.Riesgo	• Asist. Adicional 1 a 1 • Hasta 15% s/ Total Activos
Año Creación	• 1995	• 2004	• 2002 (fondos 2004)	• 2006