

**DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
NO AUTORIZADO PARA USO PUBLICO**

HONDURAS

PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO DE PEQUEÑOS PROYECTOS

PROPUESTA DE FINANCIAMIENTO Y COOPERACION TECNICA A:

**COOPERATIVA MIXTA OCOTEPEQUE (CMO)
(SP/TC 96-06-19-8-HO)**

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Patricia Falck (COF/CHO); José A. de la Torre (LEG/OPR); Leyda Fajardo (LEG/OPR), Marcela López (SDS/MIC) y Lara Goldmark (SDS/MIC), Jefa del Equipo de Proyecto.

	INDICE	<u>Página</u>
RESUMEN EJECUTIVO		
A.	Contexto socioeconómico	1
1.	Las microempresas en Honduras	1
2.	Los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira	2
B.	Declaración de no objeción	2
C.	Estrategia del gobierno	2
D.	Estrategia del Banco	3
E.	Experiencia del Banco con la microempresa en Honduras	3
II.	EL ORGANISMO INTERMEDIARIO	4
A.	Identidad, origen y objetivos	4
B.	Aspectos administrativos	4
C.	Actividades desarrolladas	5
D.	Tecnología Crediticia	6
E.	Situación financiera	7
F.	Características del grupo meta	8
G.	Fortalezas y debilidades de la institución	9
III.	EL PROGRAMA	9
A.	Objetivos	9
B.	Descripción del programa	10
1.	Componente de crédito (US\$500.000)	10
2.	Cooperación Técnica (US\$175.000)	10
C.	Costo y financiamiento	10
D.	Dimensionamiento	11
IV.	EJECUCION DEL PROGRAMA	11
A.	Responsabilidad de la ejecución	11
B.	Reglamento de crédito	11
C.	Cooperación técnica	12
D.	Anticipo de fondos	13
E.	Informes de progreso	14
F.	Evaluación intermedia	14
G.	Aspectos ambientales	15
V.	VIABILIDAD Y RIESGOS DEL PROGRAMA	15
A.	Viabilidad socioeconómica	15
B.	Viabilidad institucional	16
C.	Viabilidad financiera	16
D.	Riesgos de la operación	17
VI.	JUSTIFICACION Y RECOMENDACIONES	17

LISTA DE ANEXOS

ANEXO I - Plan de Operaciones

ANEXO II - Estados Financieros

LISTA DE APENDICES

Proyecto de Resolución

SIGLAS Y ABREVIATURAS

CESI	Comité de Medio Ambiente e Impacto Social
CMO	Cooperativa Mixta Ocotepeque
FACACH	Federación de Cooperativas Hondureñas
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
ONGs	Organizaciones no Gubernamentales

PROPUESTA DE FINANCIAMIENTO Y COOPERACION TECNICA A:

COOPERATIVA MIXTA OCOTEPEQUE (CMO)
(SP/TC 96-06-19-8-HO)

RESUMEN EJECUTIVO

MONTO Y FUENTE:	BID:	Financiamiento:	US\$500.000	
		Cooperación técnica:	US\$175.000	no reembolsable
		Aporte local:	<u>US\$ 25.000</u>	
		Total:	US\$700.000	

El monto total del financiamiento será de ECUS\$625.185 equivalente a US\$675.000 y los recursos provendrán del Fondo Especial para el Financiamiento de Microempresas de la Comunidad Europea.

**PLAZOS Y
CONDICIONES
FINANCIERAS:**

Plazo de amortización:	20 años
Período de gracia:	5 años
Período de desembolso:	4 años
Comisión:	1% anual
Se aplicará mantenimiento de valor a los recursos del financiamiento.	

OBJETIVOS:

El objetivo general del proyecto es la profundización del mercado financiero del sector microempresarial de los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira, a través del apoyo a una institución que ofrece servicios financieros a sectores actualmente no atendidos. Los objetivos específicos son: (i) abrir acceso a los servicios financieros a un mayor número de microempresarios y pequeños productores agrícolas en el área de influencia de la Cooperativa; y (ii) fortalecer la institución intermediaria, a fin de lograr su sana permanencia en el mercado.

DESCRIPCION:

El programa propuesto comprende los siguientes componentes:

a. Componente de Crédito: permitirá a la Cooperativa ampliar su cartera y atender las necesidades crediticias de clientes de muy bajos ingresos. Estos recursos se prestarán según el reglamento de crédito vigente de la institución, tomando en cuenta dos criterios de elegibilidad adicionales: uno con respecto a los rubros a ser financiados (microempresas y pequeños productores agrícolas), y otro relacionado con el impacto ambiental de las actividades a ser financiadas (párrafo 4.3).

b. Componente de Cooperación Técnica: estos recursos se utilizarán para financiar: (i) la adaptación de la metodología crediticia a las necesidades de los clientes de más bajos ingresos; (ii) la compra y adaptación de un sistema computarizado de información gerencial; (iii) la capacitación de miembros del personal y de la Junta Directiva de la institución; (iv) la creación de un fondo becario para la capacitación de pequeños agricultores; (v) la compra de un vehículo; y (vi) la evaluación intermediaria (ver Anexo I).

**CLASIFICACION
AMBIENTAL:**

El Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI), en la reunión del 6 de febrero de 1998, aprobó el perfil de este proyecto. Las recomendaciones del Comité fueron incorporadas en el diseño de la operación.

**FOCALIZACION EN
CLIENTES DE BAJOS
INGRESOS:**

El grupo meta será el de los pequeños agricultores y microempresarios de bajos ingresos en los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira, cuyo acceso al crédito les daría posibilidades de aumentar su capacidad de desarrollo.

RIESGOS:

Los recursos de la operación permitirán a la CMO expandir sus operaciones en los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira, para llegar a clientes de más bajos ingresos. El alto riesgo de esta población meta podría implicar un deterioro en la calidad de la cartera de la Cooperativa. La asistencia técnica apoyará a la CMO en la adaptación de su metodología de crédito a fin de minimizar este riesgo y trabajar mejor con el grupo meta.

**ESTRATEGIA DEL
BANCO EN EL PAIS:**

En el documento de discusión que servirá de base para la estrategia de país del Banco, "Honduras: de Cara al Siglo XXI" se destaca la importancia de desarrollar un plan integral de lucha contra la pobreza incluyendo medidas tales como el mejor acceso de los pequeños productores al crédito y a mejores tecnologías de cultivo.

**CONDICIONES
CONTRACTUALES
ESPECIALES:**

Se recomienda que, además de las condiciones contractuales generales, se incluya en el convenio de financiamiento y cooperación técnica, las siguientes condiciones especiales:

La Cooperativa estará sujeta a una evaluación intermedia al haberse comprometido el 50% de los recursos, con el objeto de asegurar el cumplimiento de los objetivos de la operación (párrafo 4.15).

No se desembolsarán más del 70% de los recursos de la cooperación técnica hasta que se haya desembolsado el 20% de los recursos del componente de crédito (párrafo 3.5).

Se recomienda otorgar adelantos de fondos por un máximo de hasta el 20% del monto del componente de crédito y de la cooperación técnica (párrafo 4.12).

Antes del primer desembolso de los recursos de financiamiento, la cooperativa deberá presentar a satisfacción del banco:

(i) Evidencia de haber contratado un auditor independiente o una firma de contadores públicos independientes.

(ii) La Cooperativa deberá presentar al Banco un programa de cobranza estricto y de disminución de los indicadores de mora y de refinanciamiento (párrafo 4.7).

I. MARCO DE REFERENCIA

A. Contexto socioeconómico

- 1.1 Honduras es un país de muy bajo ingreso per cápita anual (US\$657) y alto grado de desigualdad. Sus indicadores sociales lo clasifican entre los países menos desarrollados de la Región Latinoamericana. Las cifras de las encuestas anuales del gobierno muestran que las familias que estaban por debajo de línea de pobreza en 1996 ascendían al 70% ^{1/}. En términos absolutos, la población pobre ha estado aumentando desde 1990. En general, la pobreza afecta aún más las áreas rurales y a hogares con jefes mujeres.
- 1.2 El sector agrícola constituye el rubro más importante de la economía hondureña. Representa el 25% del PIB, genera el 72% de las exportaciones, emplea al 52% de la mano de obra. Si se incluye en el sector agrícola las actividades de mercadeo y procesamiento, su aporte al PIB alcanza al 40%. Sin embargo, los ingresos del sector se concentran en pocas empresas que se benefician del acceso fácil a fuentes de financiamiento. La gran mayoría de la población rural carece de tierras o tiene extensiones insuficientes sobre las que aplica tecnologías obsoletas. Existen 67.000 familias rurales con ingresos per cápita anual promedio de US\$65.
- 1.3 En vista de la pobreza familiar, la mujer urbana se ha visto obligada a incursionar en actividades económicas inestables que son en su mayoría actividades de venta y de servicios. En las zonas rurales, la participación económica de la mujer es más frecuente en la transformación de productos, las mujeres también participan en las actividades de producción agrícola y artesanales y la producción pecuaria de pequeña escala.

1. Las microempresas en Honduras

- 1.4 Se estima que en el país existen cerca de 195.000 pequeñas y microempresas no agrícolas, un 70% de las cuales están ubicadas en el sector rural. ^{2/} En su mayoría, estas empresas son muy pequeñas. Un 85% de ellas tienen uno o dos empleados y casi un 99% emplea diez o menos personas. Las pequeñas y microempresas generan 371.000 empleos remunerados y 86.000 empleos no remunerados que en su total representan el 25% de la población económicamente activa. Si a lo anterior se suman las micro y pequeñas empresas agrícolas,

^{1/} La cifra anterior es sólo un indicativo de la situación de pobreza y distribución de ingreso, dado que las encuestas anuales de hogares de donde provienen parecen tener problemas metodológicos (Honduras: de Cara al Siglo XXI, Documento de Discusión, BID).

^{2/} Honduras: Diagnóstico de Servicios Financieros para la Microempresa y recomendaciones para un Programa de Apoyo (1996). Informe de consultoría presentada al Banco.

la importancia de la microempresa en la economía hondureña es aún más significativa.

- 1.5 Los pequeños productores destinan sus esfuerzos y limitados recursos a una agricultura de subsistencia. Estos productores utilizan baja tecnología, tienen poco acceso a servicios financieros o de asistencia técnica y capacitación, se encuentran con problemas legales de tenencia de la tierra, y trabajan por escasos excedentes de producción, comercializados por intermediarios.

2. Los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira

- 1.6 En la zona rural del Occidente de Honduras es donde existe mayor concentración de pobres, al ubicarse el 36,5% de los hogares de esa zona en el decil más pobre, con un gasto menor a los US\$4 por mes. El área de influencia de la Cooperativa Mixta Ocotepeque (CMO) incluye tres departamentos, Ocotepeque, Copán y Lempira, ubicados en la zona noroccidental del país. En el área rural de estos Departamentos, el 96,1% de los hogares se encuentran bajo la línea de pobreza, con un 88,4% de indigentes y apenas un 3,9% de los hogares que pueden considerarse como no pobres. En esta zona se concentran el 44,2% de todos los hogares del 5% más pobre de todo el país.

B. Declaración de no objeción

- 1.7 La Cooperativa Mixta Ocotepeque (CMO) presentó al Banco una solicitud de financiamiento y cooperación técnica, dentro del marco del Programa para el Financiamiento de Pequeños Proyectos. El gobierno, a través del Ministerio de Finanzas, otorgó su no-objeción a la participación del Banco en el financiamiento del programa propuesto el 19 de febrero de 1998.
- 1.8 La CMO, conforme a sus estatutos, está legalmente capacitada para contratar préstamos con instituciones nacionales e internacionales, y otorgar créditos a sus asociados con la finalidad de mejorar su situación socioeconómica.

C. Estrategia del gobierno

- 1.9 Como parte de un proceso de fortalecimiento de la economía, el Gobierno de Honduras ha dado prioridad al sector de bajos recursos. Dentro de este ámbito, instituciones como la Cooperativa Mixta pueden jugar un papel importante en llegar a este sector con servicios de ahorro, crédito, insumos y capacitación, y contribuyen al desarrollo de una zona geográficamente aislada del país.

D. Estrategia del Banco

- 1.10 En el documento de discusión que servirá de base para la estrategia de país del Banco 3/, se destaca la importancia de desarrollar un plan integral de lucha contra la pobreza, incluyendo medidas tales como el mejor acceso de los pequeños productores al crédito y a mejores tecnologías de cultivo. También se menciona la importancia de estimular el aumento en general de la productividad del sector privado. Por último, se enfatiza la importancia de buscar soluciones sostenibles que no dependan de fondos externos.
- 1.11 Cabe destacar asimismo, que la operación propuesta coincide con la meta general de la Estrategia del Banco para el Desarrollo de la Microempresa (GN-1938-3), que consiste en ampliar las oportunidades económicas en América Latina y el Caribe mediante el desarrollo sostenible y dinámico de la microempresa. El objetivo es promover las condiciones necesarias para el crecimiento y desarrollo del sector en la región, vale decir una política y un régimen regulador favorable, instituciones sólidas y sostenibles que ofrecen servicios financieros y de otra índole para atender la demanda de las microempresas, acceso mejorado de microempresarios de ingresos bajos (incluyendo mujeres y pueblos indígenas) a servicios financieros y comerciales, y flujos ampliados, continuos y permanentes de recursos para invertir en microempresas.

E. Experiencia del Banco con la microempresa en Honduras

- 1.12 La experiencia del Banco con la microempresa en Honduras se ha concretado en el marco del Programa de Pequeños Proyectos, a través del cual, en un periodo de 19 años, fueron aprobadas 20 operaciones por un total de US\$9,2 millones, acompañadas de las respectivas cooperaciones técnicas con un monto total de US\$1,6 millones. Se estima que el programa alcanzó 23.000 microempresarios. En dos operaciones el 95% de los clientes son mujeres. Los resultados de estas operaciones han sido mixtos; en la mayoría de los casos se ha logrado algún impacto positivo en el corto plazo, y sólo en algunos se ha alcanzado la sostenibilidad. Desde 1994, no han sido aprobadas nuevas operaciones, en consideración a que no se disponía de recursos concesionales. Actualmente hay en ejecución dos operaciones próximas a finalizar.
- 1.13 Por otra parte se han aprobado dos operaciones con recursos del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN): (i) el Programa para el Desarrollo Empresarial Rural (US\$1,9 millones) para contribuir a la transformación de 1960 participantes (micro y pequeños productores agrícolas, jóvenes empresarios y personal de entidades proveedoras de servicios de capacitación) en empresarios exitosos y ambientalmente responsables; (ii) el Programa de Incentivos para la Inversión Empresarial en Capacitación (US\$1,9 millones), siendo los

3/ "Honduras: de Cara al Siglo XXI," Departamento Regional de Operaciones II, enero de 1998.

beneficiarios las empresas privadas (270) operando en los sectores de construcción, turismo y procesamiento de la madera, así como los trabajadores de dichas empresas, los prestadores de los servicios de capacitación y grupos de empresas fomentando la gestión de calidad; y (iii) un Proyecto Regional incluyendo Honduras, el Proyecto de Apoyo para el Desarrollo Sostenible de Microempresa en Centroamérica (US\$1,7 millones), para trabajar con una red de instituciones a fin de mejorar la calidad de los servicios no financieros a la microempresa, relacionados con la tecnología, acceso a mercados y medio ambiente. Estos tres proyectos se han ejecutado sin problemas hasta la fecha.

II. EL ORGANISMO INTERMEDIARIO

A. Identidad, origen y objetivos

- 2.1 La Cooperativa Mixta Ocotepeque Ltda. (CMO) es una cooperativa de ahorro y crédito del Departamento de Ocotepeque, Honduras. Obtuvo su personería jurídica el 12 de diciembre de 1989, bajo el Acuerdo No. 89 del Tomo I Libro II.
- 2.2 La CMO tiene como objetivo general mejorar la condición económica, social y cultural de los cooperativistas y de la comunidad en que actúa; aumentar el patrimonio de los cooperativistas, mediante el incremento de la producción y la productividad; el estímulo al ahorro, la inversión, el trabajo, y la sana utilización del crédito.
- 2.3 La CMO ha planteado la expansión de sus servicios hacia microempresarios de bajos ingresos y pequeños productores en la zona de influencia de la Cooperativa.

B. Aspectos administrativos

- 2.4 La CMO tiene como máxima autoridad la Asamblea General de Socios, la cual elige a los siete miembros de la Junta Directiva, a una Junta de Vigilancia de tres miembros, y Comités de Crédito, Morosidad, Educación y Avalúo. En la parte operativa, la Cooperativa cuenta con 32 funcionarios bajo el liderazgo de un gerente profesional oriundo de la zona, diplomado en contabilidad y finanzas y con experiencia en el sector del comercio internacional. La composición de los aproximadamente 5,000 socios de la CMO de acuerdo a la ocupación de los mismos es como sigue: agricultores 29%, maestros y profesores 18%, amas de casa 17%, comerciantes 10%, obreros 6% y otros 20%.
- 2.5 La CMO actualmente cuenta con una agencia central y tres sucursales, ubicadas en Ocotepeque, Encarnación, Concepción, y Cucuyagua, respectivamente. Cada agencia tiene sus propias Juntas y Comités locales, para poder concentrar el control y la

participación a nivel local. No obstante, las sucursales son supervisadas mensualmente por la Junta Administrativa de la oficina central. Las sucursales pertenecen legalmente a la CMO, y siguen los procedimientos y las pautas de la oficina central en todo lo que se refiere a los servicios financieros prestados.

C. Actividades desarrolladas

- 2.6 La Cooperativa ofrece principalmente servicios financieros de crédito y ahorro. El 44% del monto total de la cartera crediticia corresponde a préstamos destinados a la compra y mejora de la vivienda o terrenos, y el 38% se concentra en préstamos de consumo, transporte, o consolidación de deudas 4/. Actualmente, son pocos los recursos destinados a los sectores de la microempresa urbana y/o rural (industria 2%, comercio 3%, y agropecuario 13%). Sin embargo, según el número de préstamos otorgados, el sector predominante es el agropecuario, con 850 préstamos o 40% de los créditos vigentes al 31 de octubre de 1997.
- 2.7 La CMO ofrece cinco productos de crédito, detallados en el siguiente cuadro:

Productos	Tasa Nom.	Plazo	Pagos	Ahorros <u>a/</u>	Tasa Ef. <u>b/</u>
Vivienda	32%	48 meses	mensuales	33%	45%
Transporte, Industria, Terreno	32%	36 meses	mensuales	33%	45%
Consumo	32%	24 meses	mensuales	33%	45%
Comercio	34%	12 meses	mensuales	33%	48%
Agropecuario	32%	36 meses	mensuales	33%	45%
	34%	12 meses	anuales	33%	37%
<u>a/</u> Estos ahorros son obligatorios, constituyen una garantía, y son remunerados. Para préstamos "dobles" (con 50% de ahorros compensatorios) se ofrece una tasa de 30%; para préstamos "automáticos" (hasta 95% del valor de las aportaciones) la tasa es del 22%. <u>b/</u> La tasa efectiva anual de la Cooperativa es en general más alta que la de los bancos en Ocotepeque. La única excepción es la tasa efectiva para los préstamos agropecuarios de un sólo pago.					

- 2.8 Además de la Cooperativa Mixta, hay cuatro entidades en Ocotepeque que ofrecen crédito a los microempresarios y los pequeños productores del Departamento. Dos de éstas son Organizaciones no Gubernamentales (ONGs) no tienen un alto nivel de sostenibilidad, otra institución es un banco estatal que otorga financiamiento subsidiado a un limitado número de prestatarios, y la última es un banco privado que trabaja con un fideicomiso del estado, lo cual

4/ Financiamiento otorgado a individuos que deben dinero a prestamistas.

garantiza el 100% de los préstamos que este banco otorga a los pequeños productores de la región.

- 2.9 El servicio de ahorros ofrecido por la CMO es lo que ha permitido a la institución crecer en los últimos años. Actualmente, cuenta con US\$2,3 millones en aportaciones; US\$780.000 en ahorros retirables, y US\$1,5 millones en depósitos a plazo fijo, el único servicio financiero que se ofrece a no-socios. En el cuadro siguiente se detalla los productos de ahorro y rendimiento ofrecidos por la Cooperativa.

Producto	Tasa
Aportaciones	11%
Ahorros retirables	23%
Depósitos a Plazo Fijo (3 meses)	27%

- 2.10 Las políticas conservadoras de la institución, como la de requerir montos altos de ahorros compensatorios, se deben a una estrategia de la Junta Directiva de cultivar una reputación como una de las instituciones financieras más sólidas en la región, en la cual se puede confiar. Esto parece haber tenido resultados significativos, como muestra el monto total de ahorros que la Cooperativa ha logrado movilizar.
- 2.11 La Cooperativa ofrece a sus socios y a la comunidad dos servicios no-financieros adicionales. Uno es una tienda de insumos, la cual es rentable, y cuya contabilidad se maneja totalmente separada de los servicios financieros. El otro servicio es de capacitación, apoyado a través del Fondo de Desarrollo Social de la institución. Esta actividad de capacitación es desarrollada de acuerdo a las necesidades de los socios (charlas informativas sobre la Cooperativa, cursos de liderazgo, etc.) El Comité de Educación contrata periódicamente a expertos en las áreas demandadas para desarrollar seminarios de capacitación.

D. Tecnología Crediticia

- 2.12 La CMO promueve sus servicios crediticios a través de las charlas que imparte el Comité de Educación, publicidad radial, boletines e información de los mismos socios. El interesado en un crédito acude a las Oficinas de la Cooperativa (la agencia principal o una de las sucursales), y se entrevista con el Gerente o el Oficial de Créditos, para recibir información más detallada sobre las políticas de crédito y los términos de los préstamos: monto, plazo, amortización, garantías y fechas de pago.
- 2.13 Una vez recibida del prestatario la Solicitud de Préstamo, ésta es revisada y se comprueba la información sobre los avales, si los hubiese, sobre el comportamiento del Asociado en cuanto a su

experiencia de pagos, de aportaciones y de participación en actividades de la Cooperativa. Si es requerido, se adjunta el informe del Perito Evaluador sobre la garantía hipotecaria. En el caso de créditos agrícolas, se visitan las parcelas para aquellos créditos mayores a US\$750. Seguidamente el Oficial o el Gerente, emiten una opinión sobre el crédito, para posteriormente enviarla al Comité de Crédito.

- 2.14 Se reciben solicitudes todos los días y se presentan ante el Comité en su sesión sabatina semanal. Aproximadamente, se procesan entre 15 y 30 solicitudes semanalmente. El Comité actúa basado en el Reglamento de Crédito. Para préstamos automáticos (montos menores al saldo de ahorro del socio), el Oficial de Crédito está autorizado a aprobarlos. El proceso de tramitación oscila entre 8 y 10 días hábiles.
- 2.15 Las acciones de recuperación son realizadas por el Oficial de Cobranzas, sobre la base del listado que éste prepara mensual y manualmente, ejerciendo la cobranza a partir del vencimiento de la segunda cuota. Se efectúa una visita domiciliar, para informar sobre la situación de mora y se conviene en una acción de puesta al día en los pagos. De no resultar esta acción, se entrega personalmente un requerimiento escrito en dos ocasiones. Es la tercera comunicación la que lleva copia a los avales. Los acuerdos de pago pueden ser negociados, tanto con el Oficial de Cobranzas, como con el de Crédito o con el Gerente. Si no hay un resultado positivo, se envía la acción al Apoderado Legal para que inicie los trámites, primeramente extrajudiciales y en última instancia judiciales.

E. Situación financiera

- 2.16 El análisis financiero de la CMO se realizó en base a los estados financieros de las gestiones de 1995, 1996 y 1997, los cuales se presentan en el Anexo II, en dólares estadounidenses.
- 2.17 Los activos totales al 31/12/97 eran de US\$5,6 millones, los que representan un crecimiento del 64% desde 1995. Cerca del 70% de los activos eran los préstamos por cobrar en cartera. Los préstamos por cobrar crecieron en un 40% en 1997, con respecto a 1996. La posición de liquidez representaba el 19% de los activos. 5/ El rubro inversiones muestra las obras en proceso, para la construcción de nuevas sucursales.
- 2.18 Los pasivos al 31/12/97 eran de US\$2,8 millones, el 89% de lo cual representa cuentas de ahorro. Cabe destacar que el fondo de la Cooperativa, se ha hecho casi exclusivamente a través de las

5/ El alto monto de disponibilidades en 1997 se debe a la inversión prevista para la construcción de la nueva sucursal en Gracias. Las disponibilidades inmediatas en 1995 y 1996 son de montos mucho más bajos.

aportaciones de los socios y de la movilización de ahorros de los residentes del Departamento.

- 2.19 El patrimonio al 31/12/97, de US\$2,8 millones, consistía de un fondo de reservas de US\$400 mil, de US\$86 mil en excedentes a distribuir y de \$2,3 millones en aportaciones 6/. El patrimonio a finales de 1997 era un 66% mayor que en 1996.
- 2.20 Los ingresos totales para 1997, fueron de US\$1,8 millones, los que analizados proporcionalmente, son un 49% mayor que en 1996 y un 143% más que en 1995. Este crecimiento se debe a la expansión de la cartera de crédito, en especial al aumento en el número de préstamos otorgados a los pequeños productores agropecuarios. Hasta el momento la CMO no ha recibido ningún apoyo financiero de organismos internacionales de desarrollo.
- 2.21 El total de egresos en 1997, de US\$1,5 millones, demostraron un aumento en los gastos financieros pero un decrecimiento en los gastos operacionales, con respecto al año 1996.
- 2.22 La cartera crediticia de la Cooperativa consiste en 2.120 préstamos a socios, con un valor promedio de US\$1.600. Los montos varían entre US\$300 y US\$10.000. La morosidad, medida a través del indicador de cartera afectada, era del 10,8% al cierre del año. La morosidad en el último año ha subido debido, en parte, al rápido crecimiento de la cartera y, en parte al aumento de la proporción de préstamos agropecuarios, un sector con el cual la Cooperativa no tenía experiencia. Cabe destacar, sin embargo, que casi la mitad de la cartera afectada está cubierta por los saldos de ahorros obligatorios mantenidos por los prestatarios de la Cooperativa. Adicionalmente, el 50% de la mora se encuentra cubierta por garantías hipotecarias.

F. Características del grupo meta

- 2.23 El 60% de los clientes de la Cooperativa son hombres, y el 40% mujeres. Los clientes del sector microempresarial son personas de bajos ingresos que tienen pequeñas unidades económicas con un máximo de 5 empleados, con necesidades variadas de financiamiento, según el grado de desarrollo en que se encuentran. Las unidades económicas a atenderse bajo el proyecto serían de muy baja acumulación de capital, con actividades de producción simple y rudimentaria. Ejemplos de las actividades microempresariales más frecuentemente financiadas por la Cooperativa: panaderías,

6/ La CMO, así como casi todas las cooperativas en Honduras, registran las aportaciones como Patrimonio en vez de Fondo Social. Dado que las aportaciones no se pueden retirar mientras el socio o su garante tenga saldos insolutos de préstamos, su respaldo se asemeja a un patrimonio típico.

talleres mecánicas, sastrerías, comedores, salones de belleza, y talleres de carpintería.

- 2.24 Los pequeños productores agrícolas que han sido atendidos por la Cooperativa hasta ahora cultivan hortalizas, café, papas, granos básicos, y también se dedican al engorde de ganado, ordeño y a las granjas avícolas. Adicionalmente, la CMO atenderá a los pequeños productores de cebollas y otros vegetales.

G. Fortalezas y debilidades de la institución

- 2.25 La CMO, como miembro de la Federación de Cooperativas Hondureñas, (FACACH), tiene clasificación "A" en términos de su solidez financiera, es una de siete instituciones entre noventa que recibió la clasificación de primer grado. Aunque los indicadores de la institución están entre los niveles más altos encontrados en Honduras. Todavía hay campo para que la CMO mejore su desempeño financiero, especialmente en lo que se refiere a la calidad de la cartera crediticia. La morosidad, deberá controlarse con programas de cobranza más estrictos al trabajar con clientes de más bajos ingresos.
- 2.26 Con respecto al manejo administrativo y de información gerencial de la institución, cabe destacar que la CMO tiene sistemas sencillos pero lentos, debido a la falta de un sistema computarizado. Indicadores como la morosidad actualmente sólo son disponibles un mes después de la fecha de pago de cada cliente. Otra información clave como la morosidad desagregada por rubro actualmente no se maneja, dificultando la toma de decisiones estratégicas al nivel de la gerencia o de la Junta Directiva. Mientras que hubo un esfuerzo para computarizar la contabilidad de la Cooperativa, el programa adoptado no se mostró adecuado a las necesidades de la institución, y la CMO actualmente lleva su contabilidad y el control de la cartera manualmente. Con el crecimiento proyectado, es imperativo que la información sobre la cartera se sistematice.
- 2.27 La metodología de crédito de la institución necesita ser ajustada a la necesidad de los clientes de más bajos ingresos. Esto implicaría en ciertos casos ajustar los plazos; acortar y simplificar los trámites, y reforzar las actividades de verificación, selección, y cobranza.

III. EL PROGRAMA

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo general del proyecto es la profundización del mercado financiero del sector microempresarial de los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira, a través del apoyo a una institución

que ofrece servicios financieros a sectores actualmente no atendidos.

- 3.2 Los objetivos específicos son: (i) abrir el acceso a los servicios financieros a un mayor número de microempresarios y pequeños productores agrícolas en el área de influencia de la Cooperativa; y (ii) fortalecer la institución intermediaria, a fin de lograr su sana permanencia en el mercado.

B. Descripción del programa

1. Componente de crédito (US\$500.000)

- 3.3 Los recursos reembolsables permitirán a la Cooperativa ampliar su cartera y atender las necesidades crediticias de clientes de más bajos ingresos que los que han atendido hasta ahora. Estos recursos se prestarán según el reglamento de crédito vigente de la institución, tomando en cuenta dos criterios de elegibilidad adicionales: uno con respecto a los rubros a ser financiados (microempresas y pequeños productores agrícolas), y otro relacionado con el impacto ambiental de las actividades a ser financiadas (párrafo 3.24).

2. Cooperación Técnica (US\$175.000)

- 3.4 Los recursos no reembolsables de la Cooperación Técnica se utilizarán para: (i) la adaptación de la metodología crediticia a las necesidades de los clientes de más bajos ingresos, (ii) la compra y adaptación de un sistema computarizado de información gerencial, (iii) la capacitación de miembros del personal y de la Junta Directiva de la institución; (iv) la creación de un fondo becario para la capacitación de pequeños agricultores; (v) la compra de un vehículo; y (vi) la evaluación intermedia.
- 3.5 No se desembolsarán más del 70% de los recursos de la Cooperación Técnica hasta que se haya desembolsado el 20% de los recursos del Componente de Crédito.

C. Costo y financiamiento

- 3.6 El monto del financiamiento será el equivalente de US\$500.000 en ECUs a la fecha de aprobación del proyecto, desembolsados en moneda nacional de acuerdo a los procedimientos normales del Banco. Los recursos serán reembolsables, tendrán un plazo de amortización de 20 años, con un período de gracia de cinco años. Se cobrará una comisión del 1% anual. Además, se aplicará una tasa de mantenimiento de valor en lempiras. La amortización del principal se realizará durante los quince años después del período de gracia. El monto de la Cooperación Técnica será el equivalente de US\$175.000 en ECUs a la fecha de aprobación del proyecto, desembolsados en moneda nacional de acuerdo a los procedimientos normales del Banco. Los recursos de la Cooperación Técnica serán

no-reembolsables. El programa sería financiado con cargo a los recursos del Fondo Especial para el financiamiento de Microempresa.

D. Dimensionamiento

- 3.7 En los últimos tres años la cartera ha ido creciendo a una tasa anual de 40%, implicando un millón de dólares en nuevos préstamos cada año. Dado que el proyecto le aportaría a la CMO US\$125.000 cada año por cuatro años, los recursos constituirían una porción minoritaria de la cartera de la institución. Sin embargo, tomando en cuenta la porción de la cartera actualmente destinada a los microempresarios y pequeños productores (US\$700.000) se estima que los fondos del programa le permitiría a la Cooperativa aumentar su cartera de microcrédito en un 29% durante el primer año. Además, los cambios en la metodología crediticia introducidos a través de la cooperación técnica permitiría a la CMO atender mejor a su nueva clientela.

IV. EJECUCION DEL PROGRAMA

A. Responsabilidad de la ejecución

- 4.1 La responsabilidad de la administración y ejecución del programa propuesto recaería en la CMO. La CMO suscribiría con el Banco un convenio de financiamiento y cooperación técnica, y desarrollaría el programa según los términos de este documento y sus anexos. Las actividades serán desarrolladas por el personal con que cuenta actualmente la entidad, con el apoyo de la firma o agencia especializada que será financiada por la Cooperación Técnica.

B. Reglamento de crédito

- 4.2 La institución seguirá otorgando créditos de acuerdo a su Reglamento de Crédito vigente. Si, durante el transcurso del proyecto, se necesita actualizar el Reglamento para adaptarse más a las necesidades de la nueva clientela, esto se hará en consulta con el Banco. En todo caso, para otorgar los recursos del programa se deberá de tomar en cuenta dos criterios adicionales; estos se relacionan con las actividades a ser financiadas y a los criterios ambientales.
- 4.3 Para que un proyecto sea elegible de financiamiento, deberá llenar los siguientes criterios: (i) que la propuesta de la unidad microempresarial sea técnica y financieramente factible; (ii) que fortalezca y/o genere nuevas oportunidades de empleo; (iii) que tenga mercados accesibles donde su producción pueda ser absorbida; y (iv) que no incluya actividades contaminantes o con efecto nocivo

sobre el medio ambiente, salvo que éstas tengan un plan de mitigación. 1/

- 4.4 Con los recursos del programa no se podrá financiar: (i) compra de bienes inmuebles; (ii) pago de deudas, dividendos o recuperaciones de capital; (iii) compra de acciones, bonos y otros valores mobiliarios; (iv) necesidades de consumo; (v) arriendo o compra de terrenos, casas, o edificios comerciales; (vi) compra de vehículos para uso personal; y (vii) pago de impuestos.
- 4.5 La tasa de interés se calculará para que cubra los siguientes cinco elementos: (i) el costo operativo del programa crediticio; (ii) los costos financieros, incluyendo el costo de oportunidad del dinero; (iii) la inflación; (iv) las provisiones, y (v) el margen de remuneración del capital, lo que asegura una tasa de interés real positiva. Cabe señalar que el hecho de recibir fondos blandos para financiar la expansión de la cartera no implica bajar el costo financiero del cálculo de la tasa de interés. En efecto, el hecho de recibir fondos blandos debe ser una oportunidad de la CMO para mejorar progresivamente sus rendimientos y capitalizarse a un ritmo más rápido, permitiendo a la institución de atender a un número más alto de microempresarios y pequeños productores en los años futuros.
- 4.6 Durante la ejecución del programa propuesto, la CMO tomará las medidas apropiadas para asegurar que la mora de la cartera de los créditos otorgados se mantenga por debajo del 5% para mora mayor a 30 días. En caso de incumplimiento de esta disposición, el Banco se reserva el derecho de diferir los desembolsos, tomando siempre en cuenta las circunstancias que justificarían un incremento temporal en el índice de la mora. A tal fin, la CMO presentará semestralmente al Banco, información sobre el estado de ejecución de la cartera de préstamos. Adicionalmente, como parte de la cooperación técnica, se revisará la política de provisiones por préstamos incobrables de la Cooperativa.
- 4.7 Previo al desembolso de los recursos reembolsables, la Cooperativa deberá de presentar al Banco un programa de cobranza estricto y de disminución de los indicadores de mora y de refinanciamiento.

C. Cooperación técnica

- 4.8 Para alcanzar los objetivos de la cooperación técnica, la CMO contrataría los servicios de una firma o agencia especializada en crédito agropecuario con experiencia en informática. Esta firma o agencia dará un apoyo integral a la Cooperativa en el cumplimiento de los objetivos de la cooperación técnica. La firma o agencia trabajará junto con la Cooperativa en adaptar su metodología

1/ El Banco proporcionará a la CMO una lista en la que estarán indicadas las actividades que causan un deterioro al medio ambiente.

crediticia a las necesidades de los clientes de más bajos ingresos, y en sistematizar el flujo de información gerencial. Las principales funciones que tendrá a su cargo la firma especializada son: (i) el diseño de un programa de cobranzas estricto que permita a la Cooperativa mantener un nivel bajo de morosidad; (ii) el establecimiento de una política de provisiones para préstamos incobrables; (iii) el diseño de nuevos productos crediticios y posibles ajustes al reglamento de crédito de la institución; (iv) la puesta en marcha de un sistema computarizado de información gerencial y contable; (v) establecer indicadores apropiados para el uso del Banco en el monitoreo del desempeño financiero de la institución y su programa crediticio; y (vi) la capacitación del personal de la CMO para que alcance la calificación necesaria para llevar a cabo la expansión de la cooperativa en forma eficiente y con sensibilidad a los aspectos ambientales.

- 4.9 La CMO será responsable por la contratación de la firma o agencia especializada, y la misma se llevará a cabo de acuerdo a las normas del Banco para la selección y contratación de firmas o agencias. La Cooperativa también será responsable por: (i) la adquisición de los equipos de computación (hardware, software e impresora) para la agencia central y dos de las sucursales 8/; (ii) la compra de un vehículo para facilitar el transporte entre la agencia central, las sucursales y los terrenos alejados de los pequeños agricultores; y (iii) la constitución de un fondo de becas y el establecimiento de un proceso de selección para la entrega de estas becas a los pequeños productores agrícolas.
- 4.10 Se hará una evaluación intermedia cuando la CMO haya comprometido el 50% de los recursos del financiamiento. La contratación del consultor para realizar la evaluación será hecho directamente a través de la Representación del Banco.
- 4.11 La CMO deberá seguir las normas, procedimientos y políticas del Banco en lo que se refiere a la adquisición de bienes dentro del programa.

D. Anticipo de fondos

- 4.12 El programa requiere que se disponga de una liquidez de recursos financieros en montos suficientes para una rápida y oportuna provisión de créditos, y para agilizar la expansión y el fortalecimiento institucional de la CMO. Se recomienda otorgar adelantos de fondos por un máximo de hasta el 20% del monto del financiamiento y de la cooperación técnica.

8/ La tercera sucursal opera en una área donde no hay electricidad.

E. Informes de progreso

- 4.13 Durante la ejecución del Programa y dentro de los 60 días siguientes al cierre de cada año calendario, la CMO deberá presentar al Banco un informe sobre la marcha del programa. El último de estos informes constituirá el informe final y deberá contener un resumen de los resultados obtenidos en función de los objetivos originales del Programa. En base a los logros alcanzados, el informe deberá evaluar si se lograron mejoras en la capacidad institucional de la CMO, particularmente con respecto a la ampliación de sus servicios hacia una clientela de más bajos ingresos.
- 4.14 Durante un período de cinco años, comenzando con el año en que se inicien los desembolsos, y dentro de los 120 días siguientes al cierre de cada año calendario, la CMO deberá presentar al Banco sus estados financieros y los del Programa, dictaminados por un auditor independiente o una firma de contadores públicos independientes, que deberán ser contratados a satisfacción del Banco, lo que será una condición previa al primer desembolso del financiamiento.

F. Evaluación intermedia

- 4.15 A fin de apoyar el fortalecimiento de la CMO, y de corregir deficiencias que pudieran generarse durante la ejecución de la operación, un consultor con experiencia en programas microempresariales de este tipo, realizará una evaluación intermedia sobre el cumplimiento de los objetivos y de las condiciones de ejecución de los componentes del programa cuando se haya comprometido el 50% de los recursos del financiamiento. Para este fin, la Representación del Banco contratará directamente los servicios de consultoría necesarios para efectuar dicha evaluación, con cargo a los recursos de la cooperación técnica no reembolsable.
- 4.16 La evaluación tendría por objetivo revisar los logros alcanzados con la ejecución del programa y determinar la bondad de los procedimientos utilizados en la ejecución del componente de crédito. Esta evaluación incluirá especialmente la revisión de: (i) nivel de ingresos de los clientes atendidos por la CMO; (ii) niveles de cartera de préstamos en mora; (iii) concientización sobre medidas para la protección del medio ambiente; (iv) rentabilidad y eficiencia de los servicios prestados; y (v) el grado de implementación de la cooperación técnica y sus efectos sobre la Cooperativa.
- 4.17 El Banco revisará los resultados y recomendaciones emergentes de esta evaluación y, de encontrarlos satisfactorios, el Banco autorizará a la CMO para que continúe comprometiendo recursos con cargo al financiamiento o, de ser del caso, para que implante las medidas pertinentes. En el evento de que, como resultado de esta evaluación, se encontraran deficiencias significativas en la ejecución del programa, el Banco no autorizaría a la CMO en

cuestión para que continúe comprometiendo recursos, hasta tanto adopte las medidas adecuadas para corregir tales deficiencias.

G. Aspectos ambientales

- 4.18 La CMO tendrá especial cuidado en observar que los beneficiarios de sus respectivos programas cumplan con la legislación hondureña sobre el medio ambiente y que las actividades que éstos desarrollen no impliquen un deterioro ambiental, cualquiera sea su manifestación e impacto. En el Reglamento de Crédito de la CMO se introducirán criterios de elegibilidad que limiten el financiamiento de actividades contaminantes y/o con efecto nocivo sobre el medio ambiente, salvo que éstas tengan un plan de mitigación. Para poder llevar a cabo estas medidas, se ha planificado bajo el componente de la cooperación técnica, financiar un curso ambiental para la gerencia y el Comité de Educación de la institución. Cabe señalar que el CESI revisó el perfil de esta operación en su reunión del 6 de febrero de 1998.
- 4.19 Una de las medidas tomadas para conservar el medio ambiente es el programa de becas de capacitación que se financiarán bajo la Cooperación Técnica y que estarán dirigidas a los pequeños productores del sector agrícola. Se hará una selección de líderes comunitarios socios de la cooperativa, para enviarles a pasar una semana en uno de los centros de producción orgánica que se encuentran en el país ^{9/}, donde la educación ambiental forma parte integral del curriculum.

V. VIABILIDAD Y RIESGOS DEL PROGRAMA

A. Viabilidad socioeconómica

- 5.1 El programa contribuiría al mejoramiento de las condiciones de vida de microempresarios de bajos ingresos, y sus familias asociadas a la cooperativa, en los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira de la Cooperativa. De acuerdo a las proyecciones de crecimiento de la cartera de microcrédito (ver párrafo 5.4), se estima que durante el período de ejecución del proyecto, se darán alrededor de 2.300 préstamos a microempresarios y pequeños agricultores de la zona, con un monto promedio de US\$500. Se espera poder beneficiar a 11,500 personas, que incluyen las familias de los microempresarios. Los resultados esperados son el aumento de ingresos de las personas beneficiadas, el crecimiento de las empresas financiadas, el aprendizaje de una disciplina financiera que lleve a el repago de los préstamos, y el desarrollo de una cultura empresarial en la zona de influencia del proyecto.

^{9/} Estos centros incluyen, por ejemplo, el Centro Lomalinda, la Escuela Agrícola Panamericana, y la Fundación Banhcafé.

B. Viabilidad institucional

- 5.2 La institución ha demostrado que tiene una alta capacidad de manejar una cartera de préstamos, y de generar ingresos suficientes para cubrir sus costos. La política crediticia de la CMO demuestra que la institución aplica uno de los principios básicos de las microfinanzas, que es trabajar con tasas que reflejan los costos operativos y el alto riesgo de este mercado, mientras que ofrece a los clientes de bajos ingresos productos diseñados de acuerdo a sus necesidades.
- 5.3 La CMO cuenta con una base legal adecuada, con una estructura organizacional flexible que se ajusta a las diversas necesidades de trabajo que exige la ejecución del programa, así como a las perspectivas de crecimiento en el volumen de operaciones. Sus recursos humanos están en un continuo proceso de adiestramiento.

C. Viabilidad financiera

- 5.4 Con activos de US\$5,6 millones y una cartera crediticia de cerca de US\$4 millones, la capacidad de absorción de la CMO es amplia. Los préstamos vigentes a microempresarios y pequeños agricultores suman aproximadamente US\$700.000. Las proyecciones de crecimiento de la cartera de microcrédito durante el período de ejecución del proyecto se detallan en el cuadro a seguir:

Año	Cartera prin. del Período/a	Nuevos Recursos	Ingresos Fin./b	Cartera fin del Período	Tasa de Crec. Anual	Núm. de Prés-tamos/c
1	700	125	76	901	29%	381.250
2	901	125	96	1.123	25%	481.875
3	1.123	125	119	1.366	22%	592.563
4	1.366	125	143	1.429	20%	714.319

/a. montos en miles de US\$.

/b. basado en un margen del 10% anual, que es la diferencia entre el costo financiero normal de la institución y el de los recursos del proyecto (se aplica sólo a los nuevos recursos). Además de este margen, podría haber un margen de crecimiento de la cartera de alrededor de 3%.

/c. basado en la cartera promedio del período, dividido por un monto promedio de préstamo de US\$500 (más bajo que el monto promedio actual).

- 5.5 La viabilidad financiera del proyecto depende de que la Cooperativa siga calculando su tasa de interés en base a los elementos citados anteriormente (ver párrafo 4.5), y en los ajustes a la metodología crediticia que se harán como parte de las actividades a ser financiadas por la Cooperación Técnica.

D. Riesgos de la operación

- 5.6 Los recursos de la operación permitirán a la CMO expandir sus operaciones en los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira, para llegar a clientes de más bajos ingresos. El alto riesgo de esta población meta podría implicar un deterioro en la calidad de la cartera de la Cooperativa. La asistencia técnica apoyará a la CMO en la adaptación de su metodología de crédito a fin de minimizar este riesgo y trabajar mejor con el grupo meta.

VI. JUSTIFICACION Y RECOMENDACIONES

- 6.1 La CMO es una de las pocas instituciones sostenibles trabajando en los Departamentos de Ocotepeque, Copán y Lempira, que pretende atender a las necesidades crediticias de los pequeños agricultores y microempresarios de bajos ingresos. La institución ha demostrado las dos características claves para poder ejecutar un proyecto de esta naturaleza: la capacidad de gerenciar una cartera de préstamos con indicadores financieros saludables, y la voluntad de atender a los sectores de más bajos ingresos en los Departamentos. Adicionalmente, cabe señalar que el programa propuesto se enmarca dentro de los criterios de elegibilidad del Programa para el Financiamiento de Pequeños Proyectos establecidos en los documentos GP-75-7 y GN-1238-2.
- 6.2 El análisis precedente permite concluir que la ejecución del programa es viable, en los términos y condiciones propuestos en este documento, razón por la que la Administración del Banco recomienda al Directorio Ejecutivo la aprobación del correspondiente financiamiento, para lo cual somete a su consideración el Proyecto de Resolución del Financiamiento y de la Cooperación Técnica No Reembolsable para la Cooperativa Mixta Ocotepeque.

PLAN DE OPERACIONES
FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL PARA
COOPERATIVA MIXTA OCOTEPEQUE (CMO)

(TC-96-06-19-8)

I. ANTECEDENTES

- 1.1 Adicionalmente a la solicitud de financiamiento, la CMO (Cooperativa Mixta Ocotepeque, en adelante denominada también OI) solicitó una cooperación técnica no reembolsable en apoyo a la ejecución del programa propuesto en el documento de financiamiento.

OBJETIVOS

- 1.2 Los objetivos de la cooperación técnica propuesta son los siguientes:
- a. Apoyar a la CMO en desarrollar su metodología de crédito, para crear una oferta más adecuada a las necesidades de los pequeños agricultores y microempresarios de bajos ingresos que constituyen el grupo meta del programa.
 - b. Apoyar a la CMO en la modernización de su manejo financiero, incorporando el uso de un sistema de información computarizado y cursos de capacitación para la gerencia, Junta Directiva, y los Comités.
 - c. Contribuir a la capacitación de los pequeños agricultores en nuevas técnicas productivas y ambientales a través de un fondo becario.

II. DESCRIPCION DEL PROGRAMA

- 2.1 Los objetivos de la cooperación técnica serían alcanzados por el OI mediante las actividades que se describen a continuación:
- 2.2 La CMO contrataría los servicios de una firma o agencia especializada en crédito agropecuario con experiencia en informática. Esta firma o agencia dará apoyo integral a la Cooperativa, que contribuirá a la realización de todos los objetivos de la Cooperación Técnica. Sin embargo, la Cooperativa tendrá total responsabilidad sobre el cumplimiento de los objetivos de la misma. La firma o agencia trabajará junto con la

Cooperativa en adaptar su metodología crediticia a las necesidades de los clientes de más bajos ingresos, y para sistematizar su flujo de información gerencial. Los temas que se tocarán bajo esta asesoría son: (i) el programa de cobranza y de bajar la morosidad adoptada por la Cooperativa; (ii) la política de provisiones para préstamos incobrables; (iii) el diseño de nuevos productos crediticios y posibles ajustes al reglamento de crédito de la institución; (iv) la puesta en marcha de un sistema computarizado de información gerencial y contable; (v) indicadores apropiados para el uso de la Representación en el monitoreo del desempeño financiero de la institución y su programa crediticia; y (vi) la capacitación del personal de la CMO para que alcance la calificación necesaria para llevar a cabo la expansión en forma eficiente y con sensibilidad a los aspectos ambientales.

- 2.3 La Cooperativa además será directamente responsable por: (i) la adquisición de equipos de computación (hardware, software e impresora) para la agencia central y dos de las sucursales para facilitar el flujo y manejo de información financiera ^{1/}; (ii) la compra de un vehículo para facilitar el transporte entre la agencia central y las sucursales y a los terrenos alejados de los pequeños agricultores; y (iii) la constitución de un fondo de becas y el establecimiento de un proceso de selección para la entrega de estas becas a los pequeños productores agrícolas.

A. Contratación de Consultores

- 2.4 La CMO será responsable por la contratación de la firma o agencia especializada, de conformidad con términos de referencia acordados con el Banco antes de seleccionar a la firma, y la misma se llevará a cabo de acuerdo a las normas del Banco para la selección y contratación de firmas o agencias. La contratación de la firma o agencia deberá realizarse durante los primeros tres meses de ejecución del Programa.

B. Evaluación Intermedia

- 2.5 El Banco, a través de la Representación en Honduras, contrataría directamente los servicios de consultoría requeridos para realizar la evaluación intermedia sobre la ejecución del programa del OI, cuando se haya comprometido aproximadamente el 50% del financiamiento.

C. Adquisición de Equipos

- 2.6 El costo de los equipos y materiales a adquirirse con recursos de la cooperación técnica será menor al 30% del monto total de la cooperación técnica, y la CMO deberá seguir las normas, procedimientos y políticas del Banco en lo que se refiere a la adquisición de bienes dentro del programa.

^{1/} La tercera sucursal opera en una área donde no hay electricidad.

D. Programa de capacitación y visitas de intercambio

- 2.7 Se prevé contribuir en la capacitación del personal del OI cubriendo los costos de cursos de administración, de computo, y de tecnología de crédito a la microempresa y agropecuaria. Asimismo, también se prevén viajes nacionales para la asistencia a seminarios técnicos e intercambio de experiencias con otras entidades que otorgan crédito rural, con el objetivo de mantener la máxima eficiencia en tecnología crediticia para el microcrédito rural. De último, se prevé el establecimiento de un fondo becario, para financiar cursos en técnicas productivas y ambientales para pequeños agricultores, los que serán seleccionados por el Comité de Educación de la Cooperativa y que se comprometerán a diseminar los nuevos conocimientos en sus comunidades.

III. COSTO Y FINANCIAMIENTO

- 3.1 El costo total de esta cooperación técnica no reembolsable ha sido estimado en el equivalente de US\$175.000, que sería financiado de acuerdo al presupuesto detallado en el cuadro siguiente. Los recursos para financiar la operación provendrán del Fondo Especial para la Microempresa de la Comunidad Europea.

COSTO DEL PROGRAMA (equivalente en US\$)			
CATEGORIAS	CMO	BID	TOTAL
2.1 HONORARIOS Firma o Agencia especializada		50.000	50.000
5.1 CAPACITACION DEL PERSONAL Personal del CMO a/ Pasantías Becarios (agricultores y otros)b/	4.000	56.000 16.000 10.000 30.000	60.000
6.3 EQUIPOS Informático Transporte (vehículo)	11.000 10.000	46.000 31.000 15.000	67.000
8.2 EVALUACION c/		15.000	15.000
9.8 IMPREVISTOS		8.000	8.000
TOTAL	25.000	175.000	200.000
a/ 8 módulos x 25 participantes x US\$80.00 b/ 5 paquetes tec. x 50 participantes x US\$120.00 c/ Incluye una evaluación intermedia, cuando el OI haya desembolsado el 50% de los recursos del financiamiento.			

IV. EJECUCION DEL PROGRAMA

- 4.1 El componente de fortalecimiento institucional se ejecutará paralelamente al programa de crédito, que se aprobaría simultáneamente a esta cooperación técnica. La CMO sería responsable ante el Banco de la ejecución de la cooperación técnica.
- 4.2 Los consultores serían contratados por el OI, con la excepción del consultor que realice la evaluación intermedia del programa que sería contratado directamente por el Banco.
- 4.3 El OI proporcionará todo el apoyo logístico necesario para la buena ejecución del programa en materia de servicios de secretaría, espacio físico, servicios de telecomunicaciones, energía eléctrica, etc.

V. JUSTIFICACION

- 5.1 La cooperación técnica propuesta se justifica por las siguientes razones:
 - a. Permitiría el apoyo al OI en el manejo, control y seguimiento de los procedimientos crediticios y prácticas necesarias para que la Cooperativa pueda atender a las necesidades del grupo meta.
 - b. Apoyaría al desarrollo de herramientas operativas que se puede usar para la toma de decisiones, basado en información fiable sobre el estado de la cartera.
 - c. Contribuiría a la conscientización ambiental y la diseminación de nuevas técnicas productivas entre los pequeños productores agrícolas de la zona.
- 5.2 El eficaz desarrollo del financiamiento propuesto estaría supeditado en gran medida, al componente de la cooperación técnica propuesta.

VI. DESEMBOLSOS

- 6.1 Los recursos de la contribución del Banco serían desembolsados dentro de un plazo de 48 meses contados a partir de la vigencia del convenio. No se desembolsarán más del 70% de los recursos de la Cooperación Técnica hasta que se haya desembolsado el 20% de los recursos del Componente de Crédito.

- 6.2 A solicitud del OI, se podría constituir un anticipo de fondos de hasta el 20% del monto total de la cooperación técnica, con el fin de asegurar un oportuno flujo de fondos para el programa. La constitución y renovación del anticipo se consideraría como desembolso, y para la renovación del mismo, el OI sometería a consideración del Banco cuentas detalladas sobre el uso dado a los fondos desembolsados y gastados.

VII. INFORMES

- 7.1 Informes de los Consultores. El contrato que el OI suscriba con la firma o agencia especializada, deberá incluir la obligación de ésta de presentar al OI, con copia para el Banco y para la aprobación de éste: (i) informes semestrales de progreso, dentro de los treinta (30) días siguientes a la finalización de cada semestre calendario a partir de la fecha de inicio de las labores, mostrando el avance en la ejecución del proyecto; (ii) un informe final a ser presentado dentro de los 30 días después de la fecha de finalización de las labores, indicando los resultados logrados, evaluándolos en función de los objetivos del Programa y las recomendaciones futuras; y (iii) suministrar al OI o al Banco cualquier informe adicional que una y otro razonablemente le solicite en relación con el desarrollo de los trabajos.
- 7.2 Informes del OI. El OI presentará al Banco, a satisfacción de éste: (i) informes anuales de progreso que muestren el avance en la ejecución del programa, incluyendo comentarios sobre el trabajo desarrollado por los consultores; (ii) una evaluación de los informes presentados por los expertos, dentro de los 30 días siguientes a la finalización de cada contrato; y (iii) un informe financiero dictaminado por auditores independientes dentro de los 120 días siguientes al cierre del año calendario en el que se realice el desembolso final del programa, que muestre la forma en que se utilizó la contribución del Banco.

VIII. SUPERVISION

- 8.1 Los servicios de consultoría serán supervisados por el OI. El Banco también supervisaría los programas propuestos a través de la Representación en Honduras.

IX. CRITERIOS DE EVALUACION

- 9.1 La evaluación de esta cooperación técnica se efectuará mediante el análisis de los objetivos propuestos y la medida en que se hayan alcanzado, en base a los informes contemplados en el párrafo 7.1 anterior, así como la calidad de los trabajos realizados durante su ejecución. La evaluación deberá considerar los criterios que

se establecerán para evaluar el programa de financiamiento y cooperación técnica, tal como se describe en el párrafo 4.15 de la propuesta de financiamiento.

COOPERATIVA MIXTA OCOTEPEQUE

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE

(US\$)

Cuentas de Activo				
DISPONIBILIDADES INMEDIATAS	193,404.92	252,635.47	1,051,572.15	
Caja general	78,367.32	48,256.87	42,355.17	
Caja chica		157.89	195.49	
Fondo de cambio		4,075.19	6,428.57	
Bancos		72,325.97	249,575.71	
Inversiones	115,037.59	127,819.55	753,017.22	
CIRCULANTE	2,110,173.44	2,985,204.10	4,369,902.29	
Préstamos por cobrar	2,037,784.69	2,921,785.13	4,109,922.94	
Préstamos incobrables	(42,499)	(62,149)	(85,823)	
Intereses por cobrar			85,620.49	
Documentos por cobrar	33,668.98	16,372.15	78,219.31	
Pagos anticipados		2,948.55	1,915.52	
Inventarios	81,219.07	106,247.14	170,046.78	
ACTIVO A LARGO PLAZO	71,761.31	169,042.36	238,805.67	
Inversiones	8,674.63	11,351.65	21,330.87	
Propiedades y equipo	84,356.28			
Terrenos		11,743.27	10,991.39	
Edificios y construc. en proceso		119,615.29	183,536.21	
Mobiliario, equipo y vehículos		55,574.77	66,589.08	
Depreciación acumulada	(21,270)	(29,243)	(43,642)	
ACTIVO DIFERIDO	6,773.92	1,778.38	2,115.15	
Gastos por amortizar	1,461.09	1,461.09	1,461.09	
Gastos pagados por anticipado	5,271.59			
Timbres y Esp. fiscales	41.24	317.29	654.06	
TOTAL DE ACTIVO	2,382,113.58	3,408,660.31	5,652,395.27	
Cuentas de Pasivo				
EXIGIBILIDADES INMEDIATAS	837,626.85	1,190,340.18	2,499,866.41	
Ahorros a la vista	349,520.82	478,499.90	779,062.77	
Depósitos a plazo	390,763.75	601,072.85	1,494,014.88	
Intereses por pagar	33,398.14	51,764.71	87,773.69	
Doc. y cuentas por pagar	63,944.13	59,002.72	139,015.08	
PASIVO A LARGO PLAZO	60,560.81	132,157.39	140,119.41	
Préstamos por pagar	60,560.81	132,157.39	140,119.41	
OTROS PASIVOS	81,170.47	121,639.63	183,714.35	
Provisiones y beneficios sociales		67,944.24	100,453.06	
Provisiones acumuladas	81,170.47	52,195.36	80,961.26	
Otros pasivos		224.52	224.52	
Inversión institucional		1,275.52	1,275.52	
Valores cob. P/ Anticipado			800.00	
TOTAL PASIVOS	979,358.13	1,444,137.20	2,823,700.17	
PATRIMONIO	1,402,755.45	1,964,523.11	2,828,695.10	
Aportaciones y donaciones	1,182,018.55	1,642,015.52	2,340,228.41	
Reserva legal	148,066.45	233,137.88	365,638.33	
Otras reservas	36,287.00	36,287.00	36,287.00	
Excedentes del periodo	36,383.45	53,082.71	86,541.35	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2,382,113.58	3,408,660.31	5,652,395.27	

COOPERATIVA MIXTA OCOTEPEQUE

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE

(US\$)

INGRESOS	733,633.42	1,194,223.13	1,784,624.53
Intereses sobre préstamos	327,093.36	520,203.01	858,430.91
Intereses sobre inversiones	38,858.10	37,089.64	221,090.00
Otros ingresos financieros	37,899.46	48,508.04	6,699.12
Otros Ingresos	7,940.50	33,577.27	16,449.01
Ventas	321,842.01	554,845.17	681,955.47
EGRESOS	591,818.67	1,025,449.52	1,527,959.99
Intereses sobre ahorros	111,586.42	67,816.38	112,174.03
Intereses sobre préstamos	2,702.05	21,710.32	23,396.85
Otros intereses	96,816.54	276,345.82	587,003.62
Costo de ventas	278,485.80	484,507.64	586,663.38
Gastos de personal	46,767.31	86,181.26	96,262.68
Honorarios profesionales	2,798.12	3,308.97	3,524.70
Suministros y alquileres	6,537.07	9,512.45	11,659.47
Mantenimiento y servicios públicos	6,353.38	7,714.25	9,285.84
Seguros y fianzas	17,676.92	32,753.45	46,194.93
Dep. Amortización y Estimaciones	11,672.30	9,114.71	24,248.87
Provisiones y fondos		9,323.29	
Gastos de Asamblea	3,548.87	3,255.51	5,959.53
Gastos cuerpos directivos	853.94	994.03	1,961.98
Otros gastos	6,019.95	12,911.44	19,624.13
EXCEDENTES O DEFICIT	141,814.75	168,773.61	256,664.53
RESERVAS Y PROVISIONES	103,970.55	115,690.90	170,123.19
EXCEDENTES A DISTRIBUIR	36,383.45	53,082.71	86,541.35

PROYECTO DE RESOLUCIÓN

HONDURAS. FINANCIAMIENTO Y COOPERACIÓN TÉCNICA A LA COOPERATIVA
MIXTA OCOTEPEQUE DENTRO DEL PROGRAMA PARA EL FINANCIAMIENTO
DE PEQUEÑOS PROYECTOS

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco, en calidad de Administrador del Fondo Especial para la Financiación de Microempresas de la Comunidad Europea, proceda a formalizar el convenio o convenios que sean necesarios con la Cooperativa Mixta Ocotepeque, de la República de Honduras, con el fin de otorgarle, dentro del Programa para el Financiamiento de Pequeños Proyectos, aprobado mediante las Resoluciones DE-85/78 y DE-147/79: (a) financiamiento reembolsable para la ejecución del programa a que se refiere el Documento PR-____; y (b) cooperación técnica no reembolsable para la ejecución del programa, de acuerdo con el Anexo I de dicho documento.

2. Destinar hasta la suma de 459.400 ECU, para los fines indicados en el párrafo 1(a), y hasta la suma de 160.790 ECU, para los fines indicados en el párrafo 1(b), ambos con cargo a los recursos del Fondo Especial para la Financiación de Microempresas.