

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

EL SALVADOR

PROGRAMA DE EMPRESARIADO SOCIAL

RESUMEN EJECUTIVO

**EXPANSIÓN DEL CRÉDITO COMUNAL Y CAPACIDADES LOCALES EN
ORGANIZACIONES RURALES**

(ES-S1014)

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Carmen Alvarez-Basso (COF/CES); Kevin McTigue (LEG/OPR); María Teresa Villanueva (SDS/MSM); y Gabriela Torres (SDS/MSM), Jefe de Equipo.

I. INFORMACIÓN BÁSICA DEL PROYECTO

A. Agencia Ejecutora

1.1 Fundación CAMPO (FC)

B. Monto y Fuente de Financiamiento

| | <u>BID US\$</u> | <u>FC US\$</u> | <u>Total US\$</u> |
|------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| Financiamiento Reembolsable: | 600.000 | 250.000 | 850.000 |
| Cooperación Técnica: | <u>155.000</u> | <u>70.000</u> | <u>225.000</u> |
| Total: | 755.000 | 320.000 | 1.075.000 |

Fuente: Ingresos Netos del Fondo de Operaciones Especiales (FOE)

C. Términos y Condiciones

| | | |
|-------------------------|---------|----------------------|
| Plazo Amortización: | 10 | Años |
| Período de Gracia: | 4 | Años para el capital |
| Tasa de Interés: | 8% | Anual |
| Moneda: | Dólares | Estadounidenses |
| Período de ejecución: | 36 | Meses |
| Período de desembolsos: | 42 | Meses |

D. Declaración de no-objeción

1.2 La Secretaría Técnica de la Presidencia (STP) de la República de El Salvador ha otorgado su no objeción al financiamiento del Banco para el proyecto mediante nota s/n de 13 de marzo de 2007.

E. El problema a resolver

1.3. **La pobreza en el sector rural:** En El Salvador la dimensión de la pobreza es mucho más acentuada en las áreas rurales. Según estadísticas oficiales, si bien para 2005 más del 35% de la población total del país se encontraba por debajo de la línea de pobreza, este indicador en el sector rural representaba al 42% de la población de esa área, y resultaba de una serie de deficiencias no resueltas en la prestación de servicios sociales básicos¹ y de generación de ingresos que limitan el potencial de desarrollo de la población rural.

1.4. **El financiamiento en el sector rural:** Una de las deficiencias más importantes que enfrenta esta población, y que ha merecido reconocimiento de varios estudios a lo largo de los últimos años, es la limitación que encuentran los micro y pequeños empresarios rurales para financiar sus iniciativas empresariales, en la cuantía y oportunidad necesaria. Aún cuando los niveles de penetración del mercado microempresarial han mejorado en El Salvador durante los últimos años², persisten áreas carentes de servicios en el país, especialmente en el ámbito rural.

¹ Según la Encuesta de Hogares de Propósitos Múltiples (EHPM) -2005, en el área rural: el 39.3% de los hogares no dispone de servicio de alumbrado eléctrico; el 66.3% no cuenta con servicio de agua a través de cañerías dentro y fuera de la vivienda; el 97.6% carece de servicio de alcantarillado y el 91.1% de los hogares no accede a servicios de recolección de desechos sólidos domiciliarios. Además, la tasa de analfabetismo en el sector rural alcanzaba alrededor del 23% contra el 9.7% del sector urbano.

² Según datos de la Comisión Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (CONAMYPE), a marzo de 2004, la cobertura de crédito para la microempresa urbana alcanzaba a 40%.

- 1.5. La expansión de la oferta de crédito en estas zonas representa un desafío para las instituciones financieras por tres razones principales: (i) **altos costos** fijos de transacción (independientes del monto de crédito) y otros atribuidos a un mayor riesgo de la actividad rural (condiciones climáticas, precios de productos) y la posibilidad de movilidad geográfica (emigración); (ii) **montos de crédito pequeños** para financiar la producción o comercialización a pequeña escala; y (iii) **tecnologías de crédito inapropiadas** para las características de los clientes rurales (i.e. exigencia de garantías reales, trámites burocráticos). Estos obstáculos, además de la falta de un marco regulatorio que promueva el desarrollo de las finanzas rurales; hacen que la gran mayoría de instituciones microfinancieras de El Salvador rehuyan atender estas áreas, y por otro lado, que entidades públicas, cuya intención es facilitar el financiamiento rural, implementen servicios financieros con excesivas exigencias burocráticas, condiciones fuera de mercado (tasas de interés subsidiadas; montos límites muy bajos³) que no logran satisfacer las necesidades de los pobladores rurales y por tanto no se perciben como una alternativa viable para acceder a financiamiento.
- 1.6. **El desarrollo, los servicios financieros y la participación comunal en la zona oriental:** En la zona rural oriental del país, integrada por los departamentos de Usulután, San Miguel, Morazán y La Unión, esta problemática es aún más patente. La zona fue una de las regiones más afectadas por el conflicto armado que se desarrolló durante la década de los años 80, y aunque ha recibido fuerte apoyo del gobierno y la cooperación internacional, aún exhibe indicadores deficitarios en la provisión de servicios sociales y económicos. Por ejemplo, estos cuatro departamentos tienen los niveles más altos de analfabetismo⁴; dos de ellos (Morazán, con 47% de su población y Usulután con 48%) se ubican dentro de los departamentos con mayor índice de pobreza y los otros dos apenas sobrepasan el promedio nacional (La Unión con 35,2% y San Miguel con 38,9%). En cuanto a servicios financieros se refiere, de los 87 municipios que integran los cuatro departamentos orientales, menos del 50% cuenta con presencia de instituciones financieras crediticias, concentrándose éstas principalmente en las cabeceras departamentales (áreas urbanas y periurbanas). Además, según cifras del CONAMYPE, para 2003⁵ los departamentos de Morazán y la Unión eran dos de los cuatro con menor penetración de servicios financieros siendo que sólo un 2% del potencial de clientes de esa zona (a nivel urbano y rural) había recibido algún servicio de crédito.
- 1.7. Por otra parte, a raíz de los Acuerdos de Paz y a una serie de acciones posteriores desarrolladas para estimular la participación de la población en la solución de los problemas de desarrollo en las comunidades rurales, surge la figura de las Asociaciones de Desarrollo Comunal (ADESCO). Las ADESCO son formas organizativas con personería jurídica propia conformadas por los miembros de una comunidad y enfocadas al fortalecimiento del capital social de sus miembros, que con el paso del tiempo han demostrado potencial para incorporar, de manera participativa, mejoras a las condiciones de vida de sus miembros. Sin embargo, el impacto de estas asociaciones se ve limitado por los siguientes problemas:

³ Por ejemplo el Banco de Fomento Agrícola presta un monto máximo de US\$200.- por cliente.

⁴ Según la EHPM-2005, los índices de analfabetismo son: Usulután 22.3%, San Miguel 23.2%, La Unión 23.7% y Morazán 28.4%.

⁵ Artículo "Distribución Geográfica de los clientes y penetración por departamento" Revista Microenfoco, Abril 2004 CONAMYPE.

- 1.8. **Falta de financiamiento para apoyar las actividades productivas de sus miembros:** En general, los miembros de las ADESCO son pequeños productores dedicados al cultivo de granos básicos en pequeña escala o pequeños comerciantes que trabajan con la producción agrícola y pecuaria y cuentan con un capital de trabajo reducido que les genera bajos ingresos. Para pasar de una situación de supervivencia a una excedentaria, los miembros requieren ampliar su capital de trabajo y/o inversión para suplir mayor demanda, insertarse en el mercado o ampliar las capacidades instaladas de sus unidades productivas. Sin embargo, en la actualidad, ni las ADESCO ni sus miembros tienen acceso a recursos de crédito que les permitan alcanzar este cometido.
- 1.9. **Reducida capacidad de gestión de las ADESCO para proyectos de desarrollo local:** Además de falta de recursos económicos, las ADESCO enfrentan (especialmente en sus niveles dirigenciales) la falta de competencias suficientes para identificar iniciativas que movilicen a la comunidad y para gestionar de manera eficiente y eficaz proyectos de desarrollo local (i.e. pequeñas obras de infraestructura tales como: construcción y equipamiento de aulas escolares; reparación de caminos vecinales, instalación de redes domiciliarias de agua potable) que contribuyan a mejorar las condiciones de vida de sus miembros y de la comunidad en general.
- 1.10. **El apoyo de la Fundación CAMPO:** Para aprovechar las capacidades potenciales de las organizaciones comunales y al mismo tiempo mitigar algunos de los obstáculos estructurales del financiamiento rural⁶, la Fundación CAMPO ha desarrollado una metodología crediticia comunitaria y participativa que involucra a las ADESCO en el análisis y la gestión del crédito y a cambio les otorga acompañamiento para la gestión de proyectos de desarrollo comunal. La Fundación surgió en 1992 como un proyecto apoyado por CARE y USAID y en 1998 se convirtió en una entidad con personería jurídica instituida por 50 ADESCO que conformaron su Asamblea General. En 2004 recibió como donación definitiva los recursos de crédito de sus financiadores por alrededor de US\$1,8 millones. Actualmente, a través del empleo de su metodología ya probada, la Fundación beneficia a 86 comunidades cuyas ADESCO⁷ son sus asociadas, otorgando crédito a más de 2.900 clientes en el área rural en 41 municipios de tres de los cuatro departamentos de oriente (Usulután, Morazán y San Miguel), con una cartera bruta de US\$2,9 millones de dólares y en riesgo del 1.8%. Recientemente ha recibido demandas de varias ADESCO situadas en el Departamento oriental de La Unión, las cuales no puede atender debido a la falta de recursos, por lo que ha presentado el presente proyecto al Banco para lograr expandirse en esta zona y consolidar su atención en las que ya tiene presencia.
- 1.11. **Beneficiarios:** Con el proyecto propuesto, la Fundación pretende beneficiar al menos 1,000 nuevos clientes (pequeños productores o microempresarios rurales), miembros de ADESCO ubicadas principalmente en el departamento de la Unión y también en los otros tres departamentos de oriente (Usulután, Morazán y San Miguel). A través del crédito comunal se apoyará a pequeños agricultores con extensiones de terrenos de 1,4 hectáreas en promedio, dedicados al cultivo del maíz, maicillo, frijol, hortalizas y frutas y otras actividades complementarias a la agrícola, a pequeños ganaderos dedicados a la crianza de

⁶ Por ejemplo, disminuir los costos de transacción y agrupar los pequeños montos de crédito.

⁷ En promedio las ADESCO cuentan con 35 miembros (pequeños agricultores y/o microempresarios rurales) y la FC beneficia aprox. al 90% de la totalidad de miembros.

ganado bovino y porcino y también a pequeños comerciantes dedicados a la compra y venta de ganado y otros productos en pequeña escala. Asimismo, las acciones de la cooperación técnica del proyecto beneficiarán a líderes, dirigentes y miembros de los comités de crédito de las ADESCO para que éstos cuenten con las capacidades suficientes para gestionar el financiamiento y la ejecución de proyectos de desarrollo local (salud, educación e infraestructura rural) a favor de sus comunidades.

- 1.12. **Justificación:** El proyecto cumple con los criterios del Programa de Empresariado Social porque proveerá servicios financieros y sociales destinados a mejorar el bienestar y la calidad de vida de poblaciones rurales que viven en situación de pobreza. El proyecto se justifica porque apoyará la expansión de servicios financieros hacia comunidades rurales habitadas por familias de bajos ingresos que en la actualidad no tienen posibilidad de acceder a ellos debido a la falta de una oferta adecuada en la zona. Además, el proyecto fortalecerá la capacidad administrativa y de gestión de las organizaciones de base de estas familias, las ADESCO, con el fin de que estas utilicen su potencial para generar, elaborar propuestas y ejecutar proyectos sociales a favor de sus comunidades para que éstas accedan a más y mejores servicios sociales, con los cuales no cuentan hoy en día. FC cuenta con la suficiente experiencia para la prestación de los servicios crediticios así como para apoyar a las ADESCO.

II. EL PROYECTO

A. Objetivos

- 2.1 El proyecto tiene como fin contribuir a mejorar las condiciones de vida de pequeños productores o microempresarios rurales de bajos ingresos ubicados en la zona oriental del país, especialmente en el departamento de La Unión. El propósito del proyecto es ampliar las oportunidades económicas y de gestión social de pequeños productores o microempresarios rurales, miembros de las Asociaciones de Desarrollo Comunal (ADESCO), mediante la provisión de crédito comunal rural para actividades productivas y comerciales y el fortalecimiento de las capacidades administrativas y de gestión de las ADESCO para proyectos de desarrollo local.

B. Descripción

- 2.2 Para lograr los objetivos se financiarán dos componentes: uno de financiamiento reembolsable por US\$850.000 (BID: US\$600.000 y Fundación CAMPO: US\$250.000) y uno de cooperación técnica no-reembolsable por US\$225.000 (BID: US\$155.000 y Fundación CAMPO: US\$70.000). Ambos serán ejecutados por la Fundación CAMPO.
- 2.3 El **Componente de Financiamiento Reembolsable** estaría destinado a financiar capital de trabajo e inversión para la producción agrícola o complementaria a ésta, pecuaria, comercio y servicios de pequeños productores y/o microempresarios rurales, miembros integrantes de ADESCO afiliadas a la Fundación CAMPO. Estos recursos serán otorgados bajo la tecnología de Crédito Comunal Rural que se fundamenta en la creación de Comités de Crédito Comunal (CCC) al interior de las ADESCO que apoyan el análisis y la gestión del crédito en sus propias comunidades⁸. El otorgamiento del Crédito Comunal Rural se registrá

⁸ Los CCC de las ADESCO cumplen un rol de aval moral para el análisis del crédito y apoyan la administración de la entrega de los mismos. La decisión final de otorgamiento del crédito recae en los asesores y jefes de agencia de la Fundación y los contratos de crédito son suscritos entre FC y el cliente individual con la garantía propia del cliente.

por un Reglamento de Crédito a ser aprobado por la Junta Directiva de FC y no objetado por el Banco como una condición previa para el primer desembolso del financiamiento reembolsable. Las condiciones principales del Reglamento establecen montos máximos de US\$1.500.- por cliente; plazos de entre 12 y 36 meses y una tasa de interés referencial de 25% anual en dólares. Los recursos (frescos) de contrapartida provendrán de financiamientos de otros donantes (CARE US\$160.000 – ya contratados - y Alterfin US\$90.000).

- 2.4 En la actualidad, Fundación CAMPO tiene una demanda efectiva de 9 ADESCO de la zona de La Unión que solicitan recursos de crédito para sus asociados. El contar con los recursos del proyecto le posibilitará atender a estas ADESCO ya identificadas, incrementar los recursos de crédito de otro número similar de ADESCO con quienes ya mantiene operaciones y que solicitan más crédito, y atender otro número similar de ADESCO que será identificado durante el primer año de ejecución. En consecuencia, sobre la base de esta demanda y los promedios de crédito requeridos por las ADESCO para sus miembros, se determinó que con el proyecto se podrán atender alrededor de 30 ADESCO (de las cuales 20 serán nuevas) y a través de éstas a 1,000 nuevos clientes rurales.
- 2.5 El **Componente de Cooperación Técnica** apoyará principalmente el fortalecimiento de las capacidades administrativas y de gestión de las ADESCO para acceder a financiamiento y ejecutar proyectos de desarrollo local. Las acciones se orientarán hacia: (i) la capacitación en gestión administrativa y gestión de proyectos de líderes, dirigentes y miembros de los Comités de Crédito Comunal (CCC) de las ADESCO participantes en el proyecto y a los asesores de crédito de FC, mediante el diseño de un programa de capacitación modular, la impresión de material de capacitación y la ejecución de alrededor de 160 cursos para 300 participantes; (ii) el desarrollo y entrega a al menos 100 ADESCO de 4 herramientas documentales para la preparación, gestión de proyectos y obtención de financiamiento, preparadas a través de consultorías de corto plazo; y (iii) el apoyo de Fundación CAMPO en la gestión y seguimiento de la ejecución de proyectos de las ADESCO, a través de personal incremental, sufragado con recursos de contrapartida, que acompañe en la identificación y gestión de financiamiento, así como el seguimiento de la ejecución de proyectos.
- 2.6 Con este componente también se financiarán actividades destinadas a reforzar la expansión de los servicios de crédito comunal rural en las nuevas zonas de intervención (principalmente en el Departamento de la Unión) a través de la contratación de dos asesores de crédito por 12 meses (sufragados 5 meses por el Banco y 7 meses con el aporte local), un estudio de viabilidad y ubicación de una nueva agencia de FC en La Unión y una consultoría para sistematizar la tecnología de crédito comunal. Finalmente, con recursos de la CT se sufragarán los gastos de elaboración y validación de la línea de base, evaluación y auditorías del proyecto. El Plan de Operaciones de la Cooperación Técnica se encuentra en el Anexo V.

C. Sostenibilidad y resultados del análisis financiero

- 2.7 Los servicios financieros que serán provistos por el proyecto han sido diseñados sobre la base de condiciones que aseguren su sostenibilidad durante la ejecución y el período de vigencia del financiamiento. Las perspectivas de sostenibilidad de dichos servicios una vez concluido el financiamiento del Banco son favorables ya que, por una parte, FC cuenta con experiencia probada en la aplicación de la tecnología de Crédito Comunal Rural en condiciones sostenibles y por otra, la entidad está determinada estratégicamente a expandir y consolidar su participación en el mercado de microfinanzas rurales del oriente del país a través de la captación de recursos de donantes internacionales y nacionales. El proyecto con

el Banco apoyará a la Fundación a fortalecer esta línea estratégica y a contar con una mejor posición para apalancar estos recursos y otro tipo de recursos en el mediano y largo plazo.

- 2.8 En lo referente a los servicios de acompañamiento en la gestión de proyectos de desarrollo local, se ha considerado la inclusión de los asesores de crédito de FC en la capacitación modular a ser provista a las ADESCO con el fin de que éstos sean encargados de expandir y replicar los conocimientos adquiridos a la totalidad de las ADESCO integradas a FC y a otras a ser apoyadas en el futuro, proporcionando un servicio de orientación adecuado y permanente para propiciar la consecución de un mayor número de proyectos sociales de desarrollo local a favor de las comunidades.
- 2.9 Por otra parte, las proyecciones financieras del componente de financiamiento muestran que el proyecto genera excedentes desde el segundo año de ejecución del proyecto (que aunque modestos), posibilitarán su sostenibilidad operativa y financiera durante la vigencia del financiamiento. Estas proyecciones se basan en la experiencia de la Fundación para la incursión en nuevas zonas, la potencialidad del crecimiento de los servicios debido a la falta de oferta adecuada y los costos asociados a la participación de las ADESCO en la gestión de crédito y el apoyo a sus capacidades locales.

D. Riesgo Crediticio para el Banco

- 2.10 Por una parte, el riesgo crediticio de esta operación para el Banco se considera bajo. Fundación CAMPO es una institución sólida, estable financieramente y con experiencia en el campo de microfinanzas rurales. A diciembre de 2006, contaba con activos del orden de US\$3,3 millones y una cartera de US\$2,6 millones financiada principalmente con su patrimonio que alcanzaba a US\$2,3 millones. En el manejo de su negocio ha generado utilidades recurrentes, siendo que en la gestión 2006 alcanzó US\$78,844. Desde 2004, Fundación CAMPO ingresó en un proceso de desarrollo organizacional⁹ enfocado en la especialización en la prestación de servicios microfinancieros rurales pero manteniendo la metodología de trabajo comunitaria y participativa con sus miembros. En consecuencia, ha logrado mejoras sustanciales en términos de eficiencia, productividad y desempeño financiero y aunque aún requiere algunos ajustes a sus niveles de cobertura de riesgo que mantendrían bajos sus indicadores de rentabilidad en los siguientes dos años, una vez adecuado este nivel, la institución regresaría a niveles razonables (ROA de 6 a 9% anual).
- 2.11 Por otra parte, si bien FC cuenta con una situación de bajo apalancamiento¹⁰ - considerando la naturaleza financiera de la entidad - y según las proyecciones financieras del proyecto el préstamo del Banco representaría un máximo de 19% de sus pasivos totales durante el tiempo de vigencia del financiamiento, dado que FC cuenta con la capacidad financiera suficiente y ha iniciado la obtención de recursos de fuentes externas, con el fin de mantener su solvencia institucional la entidad deberá desarrollar experiencia para lograr un equilibrio adecuado entre la expansión de servicios y las capacidades institucionales para afrontarla, aspecto que es considerado previsiblemente favorable bajo la administración actual pero que requerirá ser validado en el largo plazo.

E. Resultados esperados y captura de beneficios

- 2.12 El beneficio directo de los recursos del Banco será capturado por: (i) **pequeños productores**

⁹ Una parte importante de este proceso fue apoyado indirectamente a través de una línea de actividad del FOMIN, ejecutada por ASOMI (ATN/ME-8608-ES).

¹⁰ A diciembre de 2006, la razón deuda/capital era de 45%.

y/o microempresarios rurales ubicados principalmente en el Departamento de La Unión del oriente del país, que accederán a financiamiento para incrementar y complementar sus actividades agrícolas, tecnificar la producción ganadera e incrementar el capital de trabajo de su actividad comercial a través del crédito comunal rural y consiguientemente incrementar sus ingresos económicos; (ii) **asociaciones de desarrollo comunal (ADESCO)**, organizaciones de base representativas de los pequeños productores y/o microempresarios rurales, de las cuales al menos 50 serán capacitadas a través de un programa modular de capacitación en gestión administrativa y de proyectos y al menos 100 recibirán herramientas documentales que les apoyen en la identificación y gestión de proyectos sociales a favor de sus comunidades que alcanzan al 61% de los recursos de la CT; y (iii) **Fundación CAMPO** recibiendo del Banco recursos de financiamiento para sus operaciones; un pequeño apoyo para los costos de arranque (2 asesores de crédito por 5 meses) y dos estudios puntuales para localizar una nueva agencia y sistematizar su tecnología crediticia que representan el 14% de los recursos de la CT.

- 2.13 Los principales resultados esperados a la conclusión del proyecto tienen que ver con que, al menos: (i) 70% de los pequeños productores y microempresarios rurales, asociados a las ADESCO y beneficiados con crédito comunal rural del proyecto, hayan incrementado sus ingresos familiares en al menos 20% sobre la línea de base; (ii) las familias de pequeños productores y microempresarios rurales beneficiadas con proyectos en salud, educación e infraestructura rural se hayan incrementado a 150 por año; (iii) 300 miembros de juntas directivas, comités de crédito comunal y líderes de 50 ADESCO cuenten con conocimientos para solicitar financiamiento y ejecutar proyectos sociales a favor de sus comunidades; y (iv) 100 ADESCO cuenten con herramientas documentales para el mismo fin.

F. Estrategia del Banco

- 2.14 Los objetivos del proyecto son consistentes con las prioridades de la nueva Estrategia del Banco con el Salvador (EBP-ES) para el período 2005-2009 (GN-2384-1) que privilegian las líneas estratégicas de: (i) promover el crecimiento económico sostenible mediante el aumento de la competitividad; y (ii) desarrollar el capital humano y mejorar oportunidades para los más pobres. En este sentido, el proyecto buscará ampliar las oportunidades de crecimiento económico de los pequeños productores y/o microempresarios rurales de bajos ingresos del oriente del país al mismo tiempo que apoyará el desarrollo de las capacidades locales de sus organizaciones comunales para gestionar y ejecutar proyectos que contribuyan a dar mayor acceso de sus miembros a servicios básicos como son los de educación, salud e infraestructura rural. Asimismo, el proyecto se enmarca en los Lineamientos Estratégicos de apoyo al Sector Privado en El Salvador que también forman parte de la EBP-ES y que incluyen el apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas con énfasis en las áreas rurales del país.
- 2.15 Las actividades del proyecto podrán apoyar y ser complementadas por otros proyectos del Banco, específicamente: (i) a través de la coordinación de FC con el Centro de Agronegocios de Usulután, financiado por el Programa de Reconversión Agrícola - PRA (ES0119, 1327/OC-ES), el cual funciona en las oficinas centrales de la Fundación a través de una alianza con el administrador del centro (CARE) con el fin de referir a los clientes rurales hacia el centro; y (ii) con el proyecto PES ES-S1009 de Acceso a Microfinanzas para poblaciones pobres, ejecutado por FIDEMYPE que canaliza recursos de financiamiento para entidades microfinancieras rurales, siendo que en la medida en que FC cumpla con los criterios de selección y otros requisitos del proyecto, podría acceder a un máximo de

US\$130.000.-, monto que aunque resulta pequeño para las necesidades de expansión proyectadas por FC, podría complementar el proyecto en función de la futura demanda.

G. Cooperación con otros Donantes

- 2.16 Durante la preparación del proyecto, FC y el Equipo de proyecto coordinaron con algunas de las agencias donantes de la Fundación sobre las zonas de intervención y las posibilidades de complementar los esfuerzos del Banco. Dado que los objetivos de los financiamientos recibidos por FC de CARE son similares a los del proyecto, no se prevén obstáculos para la complementación de los recursos. Por otra parte, en términos del apoyo para las actividades de desarrollo local, FC ha trabajado con entidades como la Fundación Interamericana (FIA) y la Agencia para el Desarrollo de los Estados Unidos de América (USAID), entre otras. Con el fin de reforzar esta experiencia y promover un mayor acceso de las ADESCO a recursos para desarrollo local, en el proyecto se ha previsto una consultoría para elaborar un directorio de instituciones internacionales y nacionales que otorgan financiamiento para estas iniciativas que será entregado a la totalidad de las ADESCO afiliadas a FC.

H. Resumen de la Revisión Ambiental y Social

- 2.17 El Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI), en su reunión 10-07 del 16 de marzo de 2007, revisó esta operación y recomendó que los aspectos ambientales pertinentes sean incluidos en el Reglamento de Crédito y/o Plan de Operaciones en función a lo establecido en las "Guías para el Análisis de Impacto Ambiental y Social para Operaciones del Banco para la Microempresa". Al respecto, tal como se explica en detalle en el Anexo VI, el Reglamento de Crédito incluye la lista de exclusión de actividades no elegibles para financiar con el proyecto y la clasificación de cartera de créditos por riesgo ambiental con el fin de que ambos instrumentos prevengan el financiamiento de actividades ilícitas o de riesgo mediano y alto que dañen el medio ambiente de la zona de influencia del proyecto o provoquen efectos sociales negativos en las poblaciones de la misma. Otra acción complementaria que beneficiará a las ADESCO será la inclusión de un módulo de capacitación en materia ambiental dentro del programa modular previsto con la CT.

I. Condiciones Especiales

- 2.18 Previo a recibir el primer desembolso de los recursos del **financiamiento reembolsable** Fundación CAMPO presentará: (i) evidencia que ha puesto en vigencia el Reglamento de Crédito del proyecto, previamente aprobado por su Junta Directiva.
- 2.19 Por su parte, como condición previa al primer desembolso de la **cooperación técnica**, Fundación CAMPO presentará: (i) evidencia que ha seleccionado al Coordinador del proyecto.
- 2.20 Como condición especial de ejecución, el Banco no podrá desembolsar más del 50% de los recursos del financiamiento reembolsable hasta que no se haya desembolsado y utilizado por lo menos el 40% de los recursos de la cooperación técnica.

J. Informes, Evaluaciones, Auditorías y otros

- 2.21 **Indicadores y Línea de Base:** Los indicadores que se utilizarán para medir el avance del proyecto y las evaluaciones del Banco serán aquellos contenidos en el Marco Lógico y el Cuadro de Indicadores de Desempeño. Con los recursos de la Cooperación Técnica, Fundación CAMPO contratará los servicios de una consultoría que actualice y valide la línea de base de dichos indicadores. Una vez actualizada la línea de base, la misma

consultoría definirá el sistema de seguimiento estableciendo, de manera simple y precisa, la forma de cálculo, los medios, responsables y plazos de recopilación de la información para los indicadores y resultados. Fundación CAMPO coordinará con la Representación del Banco en El Salvador sobre la metodología a emplear y los plazos de medición que deberán concordar con la presentación de informes de progreso semestral y finales del proyecto.

- 2.22 **Informes.** Fundación CAMPO entregará informes de progreso a la Representación del Banco dentro de los 60 días siguientes al vencimiento de cada semestre. Estos informes incluirán el análisis del cumplimiento de los indicadores de desempeño, los problemas que se han presentado para la ejecución, las acciones tomadas para superarlos y la planeación de actividades para el próximo semestre. Se incluirán también, como mínimo: (a) **para el Financiamiento Reembolsable:** (i) la situación financiera del componente y sus indicadores financieros de escala, desempeño financiero, eficiencia, productividad y riesgo; (ii) las tasas de interés pagadas por los clientes del proyecto y su comparación con otras tasas de referencia de la zona; (iii) la distribución geográfica y porcentual de la cartera colocada por departamentos; (iv) la distribución de la cartera por tipo de actividades financiadas; (v) el número de ADESCO incorporadas a la Fundación; y (b) **Informe para la Cooperación Técnica:** (i) resumen del trabajo de los consultores; (ii) resumen sobre el desarrollo del programa modular de capacitación incluyendo el número de cursos realizados, quienes han sido capacitados y en qué áreas; (iii) información sobre el desarrollo y entrega de las herramientas documentales de búsqueda, gestión y ejecución del proyecto; y (iv) número, rubro y monto de proyectos de desarrollo local aprobados para las ADESCO.
- 2.23 **Evaluaciones.** El proyecto contempla dos evaluaciones, a ser realizadas por consultores individuales seleccionados y contratados por la Representación del Banco en el Salvador con recursos de la cooperación técnica. Se realizará una evaluación intermedia al cumplirse 18 meses desde el primer desembolso del proyecto o cuando se desembolse el 50%, lo que ocurra primero y otra al cumplir 36 meses desde el primer desembolso. La primera evaluación medirá, por lo menos: (i) la respuesta del proyecto a los problemas identificados originalmente y que dieron lugar a él; (ii) los avances logrados en la mejora de ingresos de los clientes; (iii) el grado de cumplimiento de los indicadores de desempeño del proyecto y los resultados del apoyo otorgado a las ADESCO en una muestra representativa de estas entidades; (iv) el cumplimiento -en una muestra razonable de créditos otorgados- de lo establecido en el Reglamento de Crédito con relación a los aspectos ambientales para atender las recomendaciones emitidas por el CESI; (v) las lecciones aprendidas y recomendaciones para mejorar la ejecución del proyecto; y (vi) el desempeño del organismo ejecutor, sus indicadores financieros y los resultados de su proceso de adecuación de cobertura de riesgo.
- 2.24 La evaluación final medirá y documentará, adicionalmente a los temas indicados para la primera evaluación: (i) los efectos del proyecto en los grupos investigados en la evaluación inicial; (ii) los resultados del cumplimiento de los objetivos del proyecto; (iii) las lecciones aprendidas; y (iv) la sostenibilidad del proyecto.
- 2.25 **Auditorías.** Se realizarán auditorías anuales para el componente de financiamiento que deberán cumplir las políticas del Banco en la materia y que serán sufragadas con los recursos de la Cooperación Técnica. Asimismo, con estos recursos se sufragará los costos de preparación de un informe financiero final, dictaminado por auditores independientes aceptables por el Banco, en el que se muestre la forma en que se utilizó la Cooperación Técnica y la verificación del aporte de los fondos de contrapartida. El costo incremental de

las auditorias institucionales anuales de la FC que serán presentadas al Banco como condición contractual será aceptado como parte de la contrapartida local.

- 2.26 **Fondo Rotatorio:** Dadas las necesidades de liquidez para el financiamiento reembolsable y la secuencia prevista de las consultorías a financiar con la CT, el porcentaje del fondo rotatorio para desembolsos de ambos componentes será de hasta el 20% para cada uno.
- 2.27 **Adquisiciones:** La adquisición de bienes y servicios del proyecto se llevará a cabo de conformidad con lo estipulado en los documentos GN-2349-7 – Políticas para la adquisición de obras y bienes financiados por el BID y GN-2350-7 - Políticas para la selección de consultores financiados por el BID. Antes de iniciar las contrataciones y adquisiciones previstas en el proyecto, Fundación CAMPO deberá someter a consideración del Banco el Plan de Adquisiciones del proyecto, el cual será revisado y actualizado anualmente. La revisión de las contrataciones y adquisiciones se realizará en principio de manera ex – ante, pudiendo el Banco determinar su revisión ex – post durante la ejecución del proyecto.

K. Riesgos del proyecto y sus mitigantes

- 2.28 El proyecto enfrenta tres riesgos principales: **Riesgo 1: Disposición de las ADESCO para participar en el proyecto.** Aún cuando las ADESCO han demostrado potencial para reconocer adecuadamente las oportunidades de desarrollo económico y social que les brinda la Fundación y muestran una disposición favorable para participar en el proyecto, existe el riesgo que éstas se vean influenciadas por injerencias políticas -en la medida en que se prevén procesos electorarios (municipales y generales) durante el año 2009-, que provoquen distorsiones en la aplicación de la tecnología crediticia o el honramiento de deudas de los clientes. En este sentido, se espera que las acciones de capacitación en buen gobierno y liderazgo de las ADESCO incluidas en el programa modular de capacitación previsto en el proyecto, el trabajo cercano y la orientación de los asesores de crédito de FC y el sentido de pertenencia de las ADESCO para con la institución contribuyan a mitigar este riesgo. **Riesgo 2: Información y oferta de financiamiento para proyectos de desarrollo local:** Dado que la inversión para proyectos de desarrollo local proviene en gran parte de proyectos cuya aprobación, ejecución, modalidades y líneas estratégicas fluctúan en el tiempo y cuya información es poco conocida por las ADESCO, existe la posibilidad que una vez capacitadas, éstas se vean impedidas para acceder a recursos para estos fines. Para mitigar parcialmente este riesgo, en el proyecto se ha previsto dotar a las ADESCO de información a través de una consultoría que elaborará un directorio de instituciones que otorgan financiamiento para estas iniciativas que incluya las modalidades, requerimientos, montos disponibles, etc. y que será actualizada una vez al año durante la ejecución del proyecto. **Riesgo 3: Condiciones económicas de la zona oriental:** Si bien las perspectivas económicas de la zona (i.e. el crecimiento de la actividad agrícola en los últimos años, los avances en el procesamiento de productos lácteos y la dinamización esperada de la economía que sería generada por la construcción de un nuevo puerto marítimo en el departamento de la Unión a ser entregado en el año 2008) son favorables, es difícil predecir el comportamiento futuro de estos factores y su grado de afectación a los clientes previstos en el proyecto. Aunque difícilmente este riesgo podría ser mitigado por una acción directa del proyecto, se espera que la tecnología de crédito participativa contribuya a prevenir el sobreendeudamiento o involucramiento de los clientes en actividades no rentables.

L. Excepciones a la política del Banco

- 2.31. Ninguna.