

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

REPÚBLICA DOMINICANA

**DESARROLLO DE SERVICIOS FINANCIEROS Y
EMPRESARIALES PARA LOS RECEPTORES DE REMESAS**

(TC-03-04-04-2-DR)

MEMORANDO DE DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Maristella Aldana (LEG); Olver Bernal (RE2/FI2); Armando Chamorro (COF/CDR); Pedro De Vasconcelos (MIF); Maritza Vela (MIF); y Nobuyuki Otsuka (MIF), Jefe de Equipo.

INDICE

RESUMEN EJECUTIVO

I.	ELEGIBILIDAD DE PAÍS Y DEL PROYECTO	
II.	ANTECEDENTES	1
	A. Impacto de remesas	1
	B. Sistema financiero y sector cooperativo.....	2
	C. Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito (AIRAC).	3
	D. Lecciones aprendidas en otros proyectos y racionalidad del FOMIN.....	4
III.	OBJETIVOS Y COMPONENTES BÁSICOS DEL PROGRAMA	5
	A. Objetivos	5
	B. Componentes y actividades	5
	1. Componente I –Reducción del costo de transferencia de remesas (FOMIN US\$ 272.400 LOCAL US\$137.600).....	6
	2. Componente II. Promoción de actividades empresariales (FOMIN US\$360.000 y LOCAL US\$ 58.500)	7
	3. Componente III. Sensibilización y disseminación (FOMIN US\$37.000 LOCAL US\$75.000)	8
IV.	COSTO Y FINANCIAMIENTO DEL PROGRAMA	8
V.	ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN	9
VI.	SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN	11
VII.	JUSTIFICACIÓN, BENEFICIOS Y RIESGOS	11
	A. Justificación.....	11
	B. Riesgos	12
VIII.	VIABILIDAD AMBIENTAL Y SOCIAL	13
IX.	EXCEPCIÓN A LAS POLÍTICAS DEL BANCO	13
X.	CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES	13

ANEXOS

ANEXO I Marco Lógico

SIGLAS Y ABREVIATURAS

AIRAC	Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito
CAC	Cooperativas de Ahorro y Crédito
CESI	Comité de Impacto Ambiental y Social
COSEFI	Corporación de Servicios Financieros y Alianzas
FMI	Fondo Monetario Internacional
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
PIB	Producto Interno Bruto
RD	República Dominicana

**DESARROLLO DE SERVICIOS FINANCIEROS Y EMPRESARIALES PARA
LOS RECEPTORES DE REMESAS**

(TC-03-04-04-2-DR)

RESUMEN EJECUTIVO

Organismo ejecutor: La Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito (AIRAC)

Beneficiarios: Las familias receptoras de remesas que utilicen el mecanismo de transferencia establecido y participen permanentemente como usuarios de los servicios de ahorro ofrecidos por las cooperativas de ahorro y crédito. También serían beneficiarios los micro y pequeños empresarios y todo un sistema inter-relacionado compuesto por actores como la familia receptora, la familia remitente, las cooperativa de ahorro y crédito y potenciales inversionistas a través de la iniciación, ampliación o consolidación de actividades empresariales.

Objetivos: El objetivo general de la operación propuesta es aumentar los ingresos de la población de bajo nivel económico en las zonas afectadas por migración. El objetivo específico es facilitar el acceso de esta población a servicios financieros y empresariales, cuando ésta requiera apoyo para actividades productivas.

Descripción: El Proyecto financiará tres componentes: a) el mejoramiento de servicio de transferencias de remesas y su integración eficiente a una gama diversificada de servicios financieros, que promueva particularmente la movilización de ahorros a los receptores de remesas como miembros de las cooperativas de ahorro y crédito; b) apoyo a las familias receptoras de remesas en la formación y desarrollo empresarial en las zonas rurales; y c) promoción y diseminación de un modelo sobre el uso productivo de las remesas entre los dominicanos emigrantes residentes en el exterior y las familias receptoras en el país.

El Proyecto, al igual que otros proyectos de “cluster” de remesas del FOMIN, brindará no sólo una reducción de los costos de transacción, sino también el efecto multiplicador de las remesas sobre las economías locales a través de la bancarización de los usuarios del sistema financiero, contribuyendo así con mayor efectividad al desarrollo del sector productivo.

Monto y fuente:	FOMIN (Ventanilla III-A)No reembolsable	US\$	840.000
	Aporte Local	US\$	400.000
	Total:	US\$	1.240.000

Plazos:	Período de Ejecución:	36	meses
	Período de Desembolso:	42	meses
Excepciones a las políticas del Banco:	Ninguna		
Condiciones contractuales especiales:	El primer desembolso del financiamiento estará condicionado a que AIRAC presente constancia de la conformación de la Unidad Coordinadora (Párrafo 10.1).		
Impacto social y ambiental:	El Proyecto fue revisado y aprobado por el CESI el 8 de agosto del 2003.		

I. ELEGIBILIDAD DE PAÍS Y DEL PROYECTO

- 1.1 El Comité de Donantes declaró a República Dominicana elegible para todas las modalidades de financiamiento previstas en el FOMIN el 12 de septiembre de 1994. El Proyecto cumple con los propósitos generales del FOMIN y es coherente con los criterios de elegibilidad para su financiamiento a través de la Facilidad III-A (Desarrollo de la Pequeña Empresa), ya que se enmarcaría dentro de los objetivos estratégicos del FOMIN, en particular, en la política de promoción del mejor acceso a servicios financieros y no financieros para la población de menor ingreso, especialmente para la micro y pequeña empresa. Asimismo, el FOMIN ha identificado el fortalecimiento de los servicios de remesas como un área de atención especial, ampliando los conocimientos sobre el tema de las remesas y permitiendo la adecuación de los instrumentos de apoyo (MIF/GN-73).

II. ANTECEDENTES

A. Impacto de remesas

- 2.1 En la República Dominicana (RD) el fenómeno migratorio se agudizó a partir de los años 80 como consecuencia del estancamiento socio político y económico de la región.¹ Acorde con el incremento de los flujos de migrantes, los que durante las últimas décadas se han reubicado principalmente en los Estados Unidos, la RD ha contado con flujos cada vez crecientes de remesas. Desde finales de los 90, estos flujos se han constituido en una de las entradas de divisas más importantes de la economía del país, sirviendo como ancla para la estabilidad macroeconómica. El valor de las remesas ha aumentado de manera constante y sostenida a un ritmo de 14% anual durante el período 1995-2001, alcanzando US\$1.910 millones² en 2002, los que representan el 8,8% del PIB, y el 43,6% del valor de exportaciones de servicios, 292% del valor de exportaciones de bienes, y 159% del valor de inversión directa extranjera, siendo esencial para cubrir el déficit de balanza de pagos. Se estima que estos flujos seguirán creciendo en un 4 o 5% anual durante los próximos cinco años.
- 2.2 **Problemas relacionados con remesas (1)-costo de transacción.** Se estima que el costo promedio de envío de remesas a la RD asciende aproximadamente al 9% del monto enviado. Para efectuar las remesas, los migrantes recurren a diferentes opciones institucionales con variaciones en su eficiencia, seguridad y costos, tanto para el remitente como para el receptor. En la mayoría de los casos, sin embargo, la captación de remesas en el exterior se realiza por empresas remesadoras como Western Union o Quisqueyana. Estos agentes suelen tener sucursales ubicadas en los lugares en que se concentran grupos importantes de migrantes. El agente de envío tiene a su vez contratos con agentes que entregan las remesas en el país receptor. Con frecuencia, estas redes de oficinas no alcanzan al interior del país y dependen de servicio de mensajería. De cualquier manera, los agentes distribuidores realizan la entrega al beneficiario final de

¹ Se estima que alrededor de 1,500,000 dominicanos, que corresponde al 17,7% de la población del país, emigraron a los Estados Unidos y residen allí, concentrándose en las ciudades de la costa del este.

² Se calcula por el tipo de cambio del final de 2002.

modo inseguro y costoso por falta de innovaciones tecnológicas y/o de canales de distribución eficientes.

- 2.3 **Problemas relacionados con remesas (2)-uso excesivo para consumo y poca movilización de ahorro.** Por otra parte, un análisis de uso de las remesas confirma su importancia en los ingresos de los receptores: casi el 95% de los hogares receptores reportan destinar las remesas para sufragar los gastos de consumo, educación, médicos, y vivienda. La incidencia de ahorros en las remesas es de 2% y sólo el 1,5% se canaliza en inversiones productivas. La relativa poca incidencia a ahorros e inversiones en el uso de remesas refleja tanto la precaria situación económica de la mayoría de los receptores, como la falta de acceso efectivo de estos segmentos económicos al sistema financiero y la integración de servicios de remesas dentro de una oferta financiera amplia para el sector.

B. Sistema financiero y sector cooperativo.

- 2.4 Al igual que otros países con un nivel similar de ingreso per capita, el sistema financiero de la RD está dominado por los bancos comerciales. El total de activos del sistema financiero a finales de 2002, sumaba unos US\$10.675 millones con una cartera bruta total de US\$6.470 millones, de los cuales los bancos comerciales ocupan 76,6% del activo. Bajo la nueva Ley Monetaria y Financiera que se aprobó en noviembre de 2002, se propicia una profundización del sistema financiero con un ordenamiento de distorsiones que persistían por largo tiempo en el mercado financiero dominicano. Sin embargo, la penetración de la banca privada al interior del país seguirá siendo muy limitada a causa de los altos costos de transacción, concentrados riesgos sectoriales y supervisión financiera no madurada.
- 2.5 La economía dominicana continua siendo muy vulnerable al entorno externo en 2003, en presencia de escasas reservas internacionales, y esa vulnerabilidad se multiplica por la frágil situación del sector bancario. En el último trimestre del 2002, unos importantes bancos comerciales perdieron alrededor de 80% de sus depósitos en moneda local, y dado el tamaño de estas instituciones en el sistema financiero, la autoridad monetaria optó por proveerles auxilios de liquidez, cuya suma superó los US\$2.000 millones. Inevitablemente, en el contexto monetario incierto y frente a una creciente desconfianza de los agentes económicos, la posición de liquidez de la banca, así como la composición de sus activos y pasivos fueron afectados. A fines de agosto de 2003, la autoridad firmó un acuerdo de *stand by* con el Fondo Monetario Internacional (FMI), el cual espera recuperar la estabilidad del sistema financiero.
- 2.6 **Movimiento cooperativo.** En la RD, las instituciones financieras de índole cooperativa de ahorro y crédito (CAC) generalmente mantienen una vinculación estrecha con el segmento por sus orígenes sociales, y su estructura de propiedad constituye una importante fuente tradicional de servicios financieros para las poblaciones de menores ingresos. Especialmente, éste es el caso de las áreas rurales, donde la banca tradicional no ha incursionado aún en mayor medida. De los tres bancos comerciales que se han implantado en zonas como San José y Monción, por ejemplo, todos tuvieron que cerrar sus agencias por no generar rentabilidad, mientras las cooperativas demostraron ser líderes en la provisión de servicios en dichas zonas. Esto fue debido a que las

cooperativas pudieron proveer productos adaptados a las comunidades rurales basados en la confianza solidaria y servicios personalizados. Por ende, el fortalecimiento de oferentes financieros cooperativos impulsaría una continua profundización de los mercados financieros del país. A finales de 2002, las CACs tienen un activo total de US\$155 millones y cartera total de US\$126 millones. A pesar de su limitada participación en el mercado financiero, el crecimiento que demuestran las CAC ha sido más rápido que cualquier otro grupo de instituciones en el sistema.³

- 2.7 Las CACs van aumentando la vinculación con los grupos de dominicanos residentes en los Estados Unidos, tratando de mejorar el servicio de entrega de remesas, y de movilizar ahorros de familias receptoras, asesorando a sus clientes sobre el uso de remesas para actividades productivas. Cabe mencionar que en las zonas afectadas por migración, dentro de las familias receptoras de remesas, surgen iniciativas nuevas de “empresarialidad”. Los receptores de remesas, así como los emigrantes que retornan al país, han empezado a iniciar pequeños negocios como artesanía, fabricación de muebles y ganadería. Sin embargo, la falta de capacidad empresarial y de experiencia en términos de identificar nuevos negocios y elaborar planes de negocios, así como de información adecuada sobre el mercado meta ha acarreado fracasos en numerosas ocasiones, por lo cual las remesas no se vinculan con oportunidades existentes y potenciales de inversión.

C. Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito (AIRAC).

- 2.8 En vista de las debilidades institucionales que existían a un nivel rural para el apoyo a la pequeña y microempresa, el FOMIN financió en 1996 un proyecto para fortalecer la capacidad de las CAC, integradas a nivel nacional mediante la Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito (AIRAC), y otorgó apoyo al mismo tiempo a la Superintendencia de Bancos con el fin de mejorar la regulación y supervisión del sistema de cooperativas del país.⁴ El proyecto terminó en 1999 y el informe final del proyecto (PCR) concluye que la implementación fue satisfactoria con alta probabilidad de conseguir el objetivo de desarrollo. En la actualidad, AIRAC agrupa a 13 cooperativas de ahorro y crédito que agrupan a su vez más de 90.000 socios, cuyo monto consolidado asciende a alrededor de 80% del activo y cartera de todas las cooperativas nacionales.⁵ La cooperación técnica del FOMIN a AIRAC ha mejorado la gestión de control interno y calificación de cartera, de tal manera que AIRAC, como una cooperativa de segundo piso, ha podido ejecutar debidamente la tarea de supervisión. Adicionalmente, la mayoría de las cooperativas de AIRAC se han beneficiado de los recursos del FOMIN, lo que ha permitido modernizar los sistemas de computación y de comunicación de estas, mejorando los indicadores financieros.
- 2.9 Cabe señalar que durante la primera mitad del 2003, la mayoría de las CACs fueron afectadas sólo menormente por la crisis financiera del país, mientras las autoridades

³ Por los últimos tres años, el ritmo de crecimiento ha sido 27,8% para las CAC en término de los activos, mientras el promedio del sistema financiero ha sido de 12,3%. Esto es un reflejo del proceso de consolidación institucional hacia la banca comercial.

⁴ “Fortalecimiento de la Pequeña y Microempresa Rural” (ATN/MT-5075-DR, ATN/MT-5076-DR)

⁵ El resto de las cooperativas no forman una federación o cooperativa de segundo piso como AIRAC.

pudieron evitar una crisis sistémica. Si bien se aumentó el riesgo crediticio general por la situación de la economía, todas las CACs pudieron mantener los indicadores financieros positivos en términos de calidad de cartera, adecuación de capital y rentabilidad, ya que las CACs que atienden a la población meta diferente de la banca formal, han sido prudentes en gestionar los descalses de monedas y liquidez, e incluso han podido captar una parte significativa de los depósitos de los bancos intervenidos.

- 2.10 En los años recientes, el tema de remesas ha llamado mucho la atención de AIRAC y sus cooperativas miembros. Un municipio que atiende una cooperativa afiliada a AIRAC, por ejemplo, recibe más de 600 envíos mensuales con una totalidad mensual de US\$ 460.000. A nivel global de AIRAC, se estima que el monto anual de las remesas que alcanzan a los socios afiliados a las CAC de AIRAC asciende a US\$ 250 millones (cifra muy aproximada). En el 2000, algunas cooperativas de ahorro y crédito afiliadas a AIRAC iniciaron un nuevo planteamiento de canalizar el flujo de remesas de las familias con el propósito de promover en los receptores de remesas la movilización de ahorros, así como de promover la inversión en actividades empresariales de una porción de las remesas. El plan comprende el establecimiento de alianzas con instituciones financieras norteamericanas, y con los dominicanos residentes en los Estados Unidos, y particularmente en New York, Newark, Providence, Boston y Philadelphia. Los dominicanos residentes en el exterior han empezado recientemente a formar grupos y asociaciones, según sus comunidades de origen, y exploran continuamente el mejoramiento de los métodos menos costosos de envío de remesas, así como el uso productivo de las mismas como inversiones empresariales.
- 2.11 Al mismo tiempo, en cuanto a la extensa integración de la comunidad dominicana en el exterior las cooperativas juegan un papel primordial. Diferente de otras comunidades de emigrantes de los países centroamericanos, más del 50% de los residentes dominicanos que se encuentran en el exterior pertenece a cooperativas de ahorro y crédito de su región de origen. Los servicios ofrecidos a los socios dentro y fuera del país incluyen básicamente cuentas de ahorro y préstamos para vivienda. Cabe mencionar que las cooperativas reflejan un porcentaje de morosidad del 0% para socios fuera del país, en contraste con la morosidad nacional del 3%. Estos vínculos muy cercanos con sus asociados en el exterior se efectúa a través de viajes por parte de los representantes de las cooperativas a las comunidades de las diversas regiones en el exterior.

D. Lecciones aprendidas en otros proyectos y racionalidad del FOMIN.

- 2.12 Algunos aspectos que limitan el desarrollo de este tipo programa han sido identificados en la práctica como se reflejan en proyectos similares de México y El Salvador⁶, y las lecciones aprendidas, aunque los proyectos se encuentran todavía en ejecución, se han incorporado en el Proyecto: para potenciar el ahorro derivado del flujo de remesas, habría

⁶ Fortalecimiento Institucional del Sector de Ahorro y Crédito Popular (ATN/MT-7792-ME), Capitalización de Remesas para el Desarrollo Económico Local (ATN/ME-7717-ME), Inversión de Remesas para el Desarrollo Rural en Economía Migratoria (ATN/ME-7834-ME) y Fortalecimiento de Servicios Financieros y Remesas Familiares (ATN/ME-7886-ES)

que realizar promoción mediante el mercadeo adecuado en tanto en el lado del remitente como en lo de la familia receptora quien necesita incentivos para no destinar al consumo la totalidad de las remesas; la creación de un fondo para promover la formación y desarrollo empresarial podría motivar a los receptores a orientar una parte de las remesas a garantizar crédito accesible, reduciendo el nivel de dependencia en las mismas.

- 2.13 De igual manera, se ha podido constatar que disponer de tecnología informática y de comunicaciones es fundamental para prever una cantidad creciente de operaciones que demande un control, seguridad y agilidad en el servicio de transferencias; y que si el servicio no es eficiente, los propósitos de promoción del ahorro y la generación de iniciativas de empleo e ingresos quedarían limitados.
- 2.14 **Otros proyectos similares del FOMIN y del Banco en el país.** Cabe notar que en la RD, el FOMIN otorgó un préstamo al Grupo BHD, un banco comercial relativamente grande, para mejorar la distribución de remesas (MIF/AT-531). El préstamo es complementario con la operación propuesta, ya que la alianza que el prestatario pretende obtener no pertenece a AIRAC y la presente operación alcanzará aquellas zonas interiores del país en que el prestatario no planea invertir. Además, se espera que la competencia aumentada contribuya a la reducción de los costos de transferencia.

III. OBJETIVOS Y COMPONENTES BÁSICOS DEL PROGRAMA

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo general de la presente operación es contribuir al aumento de los ingresos de la población de bajo nivel económico en las zonas afectadas por migración. El objetivo específico es facilitar acceso de esta población a servicios financieros y empresariales, cuando ésta requiera apoyo para actividades productivas.

B. Componentes y actividades

- 3.2 El proyecto financiará tres componentes: a) el mejoramiento del servicio de transferencia de remesas y su integración eficiente a una gama diversificada de servicios financieros, que promueva, particularmente, la movilización de ahorros a los receptores de remesas como miembros de las cooperativas de ahorro y crédito; b) apoyo a las familias receptoras de remesas en la formación y desarrollo empresarial en las zonas rurales; y c) promoción y disseminación de un modelo sobre el uso productivo de las remesas entre los dominicanos residentes en el exterior y las familias receptoras de las zonas migratorias.
- 3.3 Una de las razones por las cuales se impide una movilización de los ingresos es que el costo de transacciones asociado con la movilización de pequeños ahorros es elevado y existe preocupación en torno a la volatilidad de los depósitos por los individuos de bajos ingresos. Movilizar los ahorros a través de las remesas podría ser la medida más efectiva, lo cual requiere la reducción de costo de distribución de remesas. Por otra parte, frecuentemente en las zonas afectadas por migración, se ha identificado el acceso limitado a créditos formales, debido a los riesgos de producción y de precios, así como la

información imperfecta. Es una restricción importante para la diversificación agrícola e industrial y para el crecimiento de la productividad. Habría que mitigar estos problemas, creando incentivo para que los intermediarios atendieran al sector productivo meta.

1. Componente I –Reducción del costo de transferencia de remesas (FOMIN US\$ 272.400 LOCAL US\$137.600)

- 3.4 Mediante este componente se persigue modernizar el sistema informático de comunicaciones para lograr la eficiencia en la transferencia de fondos y la robustez para un volumen importante de operaciones. Se perfeccionará el mecanismo de transmisión de datos en línea de las cooperativas financieras para brindar servicios inter-sistema en línea y de actualización de la base de datos central, en una red institucional con diversidad de puntos de servicios a nivel nacional. Los recursos del FOMIN se invertirán en la parte de solución tecnológica de comunicación electrónica en la distribución de remesas en la RD, aprovechando parte de la plataforma tecnológica que está en proceso de instalación en las cooperativas. La inversión consistirá en disponer de hardware y en desarrollar software con el fin de obtener una base referencial centralizada y automatizada para la distribución de las remesas, compatible para todo tipo de sistemas que AIRAC y sus miembros determinen en una relación de negocios en la parte de captación de remesas en el exterior. Como se menciona anteriormente, AIRAC cuenta con un sistema de monitoreo con el cual se califica a las cooperativas en varios niveles de riesgo, atendiendo al cumplimiento óptimo de 35 indicadores. AIRAC utilizará dicho sistema de calificación como la elegibilidad de las cooperativas para participación en la presente operación.
- 3.5 Los dirigentes de varias cooperativas afiliadas a AIRAC han estado viajando a los Estados Unidos, estableciendo vinculación asociativa con los dominicanos residentes en el exterior, y están buscando una alianza con uniones de crédito norteamericanas para realizar transferencia rápida, menos costosa y más segura de remesas. La alianza será con una institución más calificada en términos de costo, calidad y eficiencia de dichos servicios. A pesar de que en este momento, por el vínculo establecido con WOCCU (Consejo Mundial de Uniones de Crédito), sus servicios se consideran más adecuados, AIRAC estaría abierta para explorar otras posibles alianzas estratégicas al respecto.
- 3.6 Asimismo, las actividades contempladas incluyen la contratación de consultores para el desarrollo de servicios a las necesidades de AIRAC y sus miembros como la preparación ante la exigencia de mayores requerimientos legales de control y de información, y la necesidad de proteger a estos intermediarios financieros de la eventualidad de riesgo de operaciones ilícitas, y el establecimiento de mecanismos tecnológicos homogéneos que permiten proveer información transparente y oportuna al público y a las autoridades rectoras y supervisoras.
- 3.7 La siguiente tabla resume el estimado efecto de la inversión tecnológica medido en varios términos:

	Pre Proyecto	Pos Proyecto
Número de puntos de servicio	6	60
Número de transacciones mensuales por oficina	144	216
Costo por transacción	No disponible	<US\$1.5
Tiempo de entrega mínimo	30 minutos	20 segundos
Tiempo de entrega máximo	2 días	2 horas

Costo final para beneficiario por remesa	12-15%	<8%
Afiliación de clientes remesas como socios a cooperativas	<15%	>50%
Número de clientes de remesas	<1.500	>10.000
Volumen de transferencia en moneda por día	US\$ 6.300	US\$ 135.000

2. Componente II. Promoción de actividades empresariales (FOMIN US\$360.000 y LOCAL US\$ 58.500)

- 3.8 Este componente se divide en dos sub-componentes: a) diagnóstico estratégico; y b) fondo de capital semilla.
- 3.9 **a) Diagnóstico estratégico de desarrollo empresarial.** Este sub-componente otorgará apoyo al ejecutor del Proyecto para articular la planeación estratégica que permitirá aprovechar mejor las potencialidades de las zonas de alta migración y enmarcarlas en una estrategia de incremento de los ingresos. Así permitirá identificar y seleccionar mejores proyectos en los lugares más dinámicos y adecuados, y atraer eventualmente los inversionistas dominicanos en el exterior, reforzando la disponibilidad de información y orientándola de modo preciso a las áreas de oportunidad. Concretamente, se contratarán los consultores en desarrollar: i) un diagnóstico de prospectiva para determinar las ventajas comparativas geográficas y sectoriales de inversión; y ii) una estrategia para impulsar la articulación de los instrumentos de asistencia técnica, capacitación de administración de negocios para mejorar aspectos específicos como canales de comercialización, organización, negociación e innovación.
- 3.10 **b) Fondo de capital semilla.** Los recursos de este sub-componente se utilizarán para otorgar apoyo a pequeñas empresas existentes o creadas por las familias que reciben las remesas particularmente en sus cuentas de ahorros en las cooperativas miembros de AIRAC desde los emigrantes dominicanos residentes en los Estados Unidos. El apoyo comprenderá básicamente la asesoría técnica empresarial para montaje y/o re-ingeniería de negocios existentes. Los recursos financiarán la elaboración de planes de negocios para nuevas empresas y asistencia técnica para las pequeñas empresas existentes en término de producción, mercadeo y administración financiera. Se estima que se otorgará apoyo con un monto promedio de financiamiento de US\$8,000 a 30 actividades empresariales nuevas y a 20 pequeñas empresas existentes para mejorar su eficiencia operativa.
- 3.11 Se pretende que con base en los planes de negocio desarrollados los receptores de remesas hagan un esfuerzo propio que junto a un esfuerzo adicional del remitente, les permita tener acceso a un financiamiento por parte de las cooperativas de ahorro y crédito de AIRAC o de otros intermediarios financieros para la ampliación o consolidación de iniciativas económicas de micro y pequeñas empresas.⁷ Los recursos del FOMIN, sin

⁷ AIRAC intenta que el mecanismo comprenda en el futuro un apalancamiento de involucrar al dominicano en el sentido de que por cada dólar de depósito a plazo, su familiar receptora tendría acceso a un financiamiento múltiple para iniciativas económicas.

embargo, sólo se utilizarán para asesoría técnica empresarial y no para invertir en bienes o colateralizar los créditos requeridos por las inversiones.

- 3.12 Algunos ejemplos de los proyectos potenciales a ser financiados por este componente son: i) la producción de vino de uva que está realizándose con una tecnología artesanal limitada, y necesita mercadeo en cuanto a la presentación del producto y promoción; ii) la producción de carne de tipo especial favorecida por clima particular que podría generar beneficios, dirigiéndose al mercado de exportación y/o al nacional en las zonas turísticas. Los métodos de crianza no son considerados técnicamente avanzados, por lo que una consultoría podría orientarse en la búsqueda de mayor rendimiento por la combinación de los factores de producción; iii) la producción de muebles de caoba, madera considerada de lujo por su belleza física y su larga duración, que podría competir con los productos importados; iv) proyecto de estimular la producción pesquera entre socios, que requiere la identificación de potenciales mercados locales y externos; y v) proyecto turístico a pequeña escala para ofrecer excursiones acuáticas a los turistas a través de pequeñas embarcaciones. Necesitan consultoría y capacitación de oferta turística, así como su promoción a través de los operadores turísticos.

3. Componente III. Sensibilización y diseminación (FOMIN US\$37.000 LOCAL US\$75.000)

- 3.13 Bajo este componente, se financiarán las actividades dirigidas a sensibilizar a los migrantes dominicanos en el exterior, así como a los receptores de remesas en las zonas afectadas por migración. Más concretamente, se organizarán tres sesiones de promoción del Proyecto en los lugares de alta concentración de migrantes dominicanos de los Estados Unidos. Se financiará con cargo a la contrapartida local el alquiler de los locales y los viajes y viáticos del equipo del coordinador del Proyecto. También se invertirá en la búsqueda de mejores proveedores de servicios de captación de remesas (instituciones financieras) fomentando una vinculación institucional con grupos dominicanos residentes en el exterior, y diversas opciones de servicios que AIRAC podrá ofrecer a sus clientes.
- 3.14 Al mismo tiempo se financiará los costos para diseño y producción de materiales de promoción, los cuales se distribuirán en las principales comunidades dominicanas en los Estados Unidos y en la RD. Asimismo, los recursos del FOMIN financiarán la contratación de consultores para desarrollar páginas de Internet para difundir la información relacionada con las actividades del Proyecto tanto en el exterior como en las zonas locales, así como estudios de casos de los proyectos empresariales realizados.
- 3.15 A medida que se realicen sesiones de diseminación de estas iniciativas, creará conciencia en las comunidades locales, así como en los clubes dominicanos en los Estados Unidos, y eventualmente, cada grupo de dominicanos se equipará para identificar y auto evaluar oportunidades de inversión y desarrollo económico. Además, el modelo, si resultara exitoso, se replicaría para los países vecinos de la región centroamericana y caribeña.

IV. COSTO Y FINANCIAMIENTO DEL PROGRAMA

- 4.1 El costo total de la operación se estima en US\$1.240.000, de los cuales US\$ 840.000 serán aportes de fondos no reembolsables del FOMIN (Ventanilla III-A), y US\$400.000

serían aportados por la contrapartida local, el 75% de la cual se contribuirá en efectivo. La mayoría de los recursos se aplicarían a la contratación de consultores especializados nacionales e internacionales, así como al financiamiento de capacitación y diseminación.

4.2 **Período de ejecución y desembolso.** El Proyecto previsto será ejecutado en un plazo de 36 meses y el desembolso de los recursos se hará en un período de 42 meses, ambos plazos contados a partir de la fecha de vigencia del convenio.

4.3 **Sostenibilidad.** La sostenibilidad del Proyecto se sustenta en que: la calidad de los servicios de distribución de remesas atraigan demanda creciente por los socios existentes y nuevos, así como por los remitentes; y los emprendedores de nuevos y pequeños negocios se comprometan fuertemente con sus propios recursos.

ACTIVIDADES (US\$)	FOMIN	LOCAL	TOTAL	%
<u>Componente 1:</u> Reducción del costo de transferencia de remesas	272.400	137.600	410.000	33
<u>Componente 2:</u> Promoción de actividades empresariales.	360.000	58.000	418.000	34
a) diagnostico estratégico	0	18.000		
b) Fondo de capital semilla	360.000	40.000		
<u>Componente 3:</u> Sensibilización y diseminación	37.000	75.000	112.000	9
Administración	82.800	99.000	181.800	15
Evaluaciones	30.000	0	30.000	2
Actividades de “Cluster”	15.000	0	15.000	1
Auditoría	10.000	0	10.000	1
Imprevisto	32.800	30.400	63.200	5
Total	840.000	400.000	1.240.000	100

V. ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN

5.1 El Proyecto será ejecutado por la Asociación de Cooperativa de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito (AIRAC). AIRAC, fundada en 1991, es una entidad no gubernamental constituida de acuerdo a la Ley Orden Ejecutiva Num. 520, y regida por sus estatutos. AIRAC, como la única federación de cooperativas del país, tiene por misión lograr la expansión y consolidación de sus instituciones miembro a través de promoción de cooperativismo, proveyendo los servicios de asistencia técnica y entrenamiento, así como financiamiento de estabilización y de reservas. Para finales de 2002, las 13 cooperativas de AIRAC tienen un activo total de US\$101 millones y estas cifras reflejan casi 80% de los montos globales de todas las cooperativas del país. AIRAC es un miembro de la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC) y cuenta

con apoyo del Consejo Mundial de Uniones de Crédito (WOCCU). A diciembre de 2002, el activo y el patrimonio de AIRAC alcanzan US\$3,27 millones y US\$475,000 respectivamente. AIRAC ejecutó satisfactoriamente la operación anterior del FOMIN y cuenta con amplias experiencias en implementar los proyectos de esta naturaleza.

- 5.2 En 1999, motivadas por la necesidad de crear economías de escala, la mayoría de los miembros de AIRAC participaron en fundar la Corporación de Servicios Financieros y Alianzas (COSEFI) para diversificar y mejorar la calidad de los productos y servicios que ofrecen a sus asociados, y a la vez contribuir a hacer más eficientes sus operaciones para crecer y competir mejor en el mercado. No obstante, para la contratación de servicios requeridos por el Proyecto, se buscará el servicio más calificado para realizar las actividades descritas, y COSEFI sería sólo un candidato en la medida que las normas del Banco, en materia de contratación y de niveles de éticos e incompatibilidad, lo permitan.
- 5.3 **Mecanismo de ejecución.** Para efectos de la ejecución del Proyecto, AIRAC establecerá una unidad coordinadora compuesta por un Coordinador del Proyecto que reporta al director ejecutivo de AIRAC, profesionales de AIRAC a tiempo parcial y asistencia parcial administrativa. El Coordinador asumirá la supervisión técnica y administrativa del Proyecto y coordinará con profesionales técnicos de AIRAC a fin de asegurar la ejecución costo-efectiva. La conformación de dicha unidad será la condición previa al primer desembolso.
- 5.4 **Fondo Rotatorio.** Los desembolsos de los recursos de la cooperación técnica se harán mediante la constitución de un fondo rotatorio por el equivalente del 10% del monto total de la contribución del FOMIN, conforme lo establecen los procedimientos del Banco. Los recursos del Proyecto serán depositados y administrados por AIRAC por medio de cuentas bancarias separadas a nombre del Proyecto. AIRAC será responsable de la presentación de informes semestrales sobre el estado del fondo rotatorio de los sesenta (60) días del cierre de cada semestre.
- 5.5 **Contabilidad.** AIRAC establecerá y será responsable de mantener sistemas contables y financieros y una estructura de control interno para el manejo de los recursos del Proyecto y de mantener un adecuado archivo de la documentación comprobatoria de los gastos efectuados con los recursos del Proyecto, lo que permitirá la identificación de las fuentes y los usos de fondos del Proyecto. El sistema de contabilidad se organizará de tal forma que proporcione los documentos necesarios, facilite la verificación de transacciones y permita la preparación oportuna de los informes financieros. AIRAC también será responsable por abrir cuentas bancarias separadas y específicas para la administración de la contribución del FOMIN y para los fondos locales de contrapartida. Por último, AIRAC procesará las peticiones de desembolso y sus respectivas justificaciones de gastos según las normas del Banco, y deberá preparar y presentar ante el Banco un estado financiero auditado final, relativo a los gastos del Proyecto.
- 5.6 **Auditorías financieras.** En los noventa (90) días posteriores al desembolso final del Proyecto, AIRAC preparará y presentará ante el Banco los estados financieros relacionados con la contribución del FOMIN y con los fondos de contrapartida. Auditores independientes aceptables para el Banco auditarán estos estados financieros.

Los costos de las auditorías se financiarán con la contribución del FOMIN, y el proceso de selección y contratación de los auditores se realizará según los procedimientos del Banco, y de acuerdo con términos de referencia previamente aprobados por el Banco.

- 5.7 **Grado de preparación.** El Proyecto se encuentra en un alto grado de avance, dado que AIRAC, con el apoyo del Banco, ha elaborado términos de referencia preliminares para los consultores principales, lo cual agilizará el ritmo de ejecución. Asimismo, el plan de ejecución del primer año, desglosado por componentes, está desarrollado.

VI. SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

- 6.1 **Monitoreo.** AIRAC preparará y presentará ante COF/CDR informes del progreso del Proyecto en los sesenta (60) días posteriores al término de cada semestre, y un informe final a los treinta (30) días del desembolso final. Estos informes seguirán un formato previamente acordado con COF/CDR y abordará las actividades y finanzas del Proyecto, así como los resultados medidos en términos de los indicadores de ejecución identificados en el marco lógico de referencia del Proyecto. COF/CDR utilizará estos informes para supervisar los progresos en la implementación del proyecto y preparar un Informe de Finalización del Proyecto en los tres meses posteriores al último desembolso.
- 6.2 **Evaluación.** El Banco contratará a consultores individuales para llevar a cabo dos evaluaciones del Proyecto. Se realizará una evaluación intermedia una vez desembolsado el 50% de los recursos. Se efectuará una evaluación final durante los tres meses posteriores al término de ejecución. Con base en la evaluación intermedia, COF/CDR, junto con el equipo de proyecto, si fuera necesario, determinará si el Proyecto debería proseguir, suspenderse o cancelarse. Durante la ejecución del Proyecto, AIRAC compilará semestralmente los indicadores de supervisión y evaluación del proyecto, los cuales se presentan en el Marco Lógico de Referencia (ver Anexo I); COF/CDR y AIRAC los emplearán para monitorear el impacto general y los resultados del Proyecto.

VII. JUSTIFICACIÓN, BENEFICIOS Y RIESGOS

A. Justificación

- 7.1 La remesa es un fenómeno mundial que abre nuevas oportunidades de desarrollo en las zonas pobres del país, en la medida en que se estrechen lazos de información y apoyo entre las comunidades locales y los migrantes en el exterior. Los recursos del FOMIN permitirán a dichas comunidades trabajar de manera coordinada, estimulando actividades del sector privado. La innovación que se presenta es que se busca que parte del flujo de remesas sea orientado hacia el rompimiento de la dependencia de los receptores. Por su importante impacto de las remesas en las cuentas nacionales y el propósito de todos los sectores de participar en acciones en el alivio a la pobreza, el Proyecto se considera consistente con la estrategia del Banco para el país que enfatiza el aumento de competitividad a través del incremento de productividad.
- 7.2 El Proyecto brindará no sólo la reducción de los costos de transacción, sino también el efecto multiplicador de las remesas sobre las economías locales, mediante la

bancarización de los usuarios del sistema, contribuyendo así con mayor efectividad al desarrollo del sector productivo. Uno de los principales obstáculos al desarrollo económico de la micro y pequeña empresa es la falta de acceso a servicios financieros, sea por limitaciones en la cobertura de ofertas o la prevalencia de productos no específicamente diseñados para el segmento. Al respecto, las CACs pueden desempeñar una función muy importante hacia el sector, dado que la estructura institucional permite profundizar los servicios variados para generar negocios.

- 7.3 **Beneficios.** Se han desarrollado indicadores cuantificables como la reducción de costo de transferencia de dinero, el aumento de transacción eficiente de remesas, el incremento de socios de las cooperativas, el ahorro movilizado de las cooperativas, así como la generación de nuevos negocios y mejoramiento de gestión empresarial de pequeñas empresas existentes (detalles en el Marco Lógico-Anexo I).

B. Riesgos

- 7.4 Con respecto al uso productivo de las remesas, es fundamental no distorsionar el flujo de remesas para inversiones de alto riesgo. Además, puede ser que los emprendedores locales y las asociaciones dominicanas prefieran mantener su enfoque original orientado al desarrollo familiar y social y no necesariamente a inversiones productivas. Al respecto, se confirmó que la mayoría de las cooperativas de ahorro y crédito locales mantienen su membresía para aquellos socios que residen en el exterior, y cuentan con canales de comunicación muy fluida, y los intereses de los residentes en el exterior y de la población local del país de origen se está convergiendo a través de dicha estrecha comunicación.
- 7.5 La RD cuenta con una legislación y regulación recientemente actualizada que trata los aspectos de lavado de dinero, estableciendo una institución que tiene como función esencial tomar medidas de control sobre transacciones ilícitas.⁸ Las CACs, como intermediarias financieras, tienen la obligación legal de cumplir con lo establecido en la ley, y con las disposiciones de la Superintendencia de Bancos y de la Dirección General de Control de Droga. Adicionalmente, la presente operación procura mitigar cualquier riesgo que inadvertidamente facilite la realización de esas actividades, por medio de la contratación de consultores especializados (ver 3.6). La RD es miembro del Grupo de Acción Financiera del Caribe, y no ha sido señalada en los informes de revisión de organismos internacionales.

⁸ La ley 72-02 Contra el Lavado de Activos provenientes del Tráfico Ilícitos de Drogas y Sustancias Controladas, y otras Infracciones Graves (2002), y la Oficina de Custodia y Administración de Bienes Incautados y Decomisados adscrita al Comité Nacional contra el Lavado de Activos.

VIII. VIABILIDAD AMBIENTAL Y SOCIAL

- 8.1 El Proyecto fue revisado y aprobado por el Comité de Impacto Ambiental y Social (CESI) el día 8 de agosto de 2003.

IX. EXCEPCIÓN A LAS POLÍTICAS DEL BANCO

- 9.1 No se contempla excepción alguna a las políticas del Banco.

X. CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES

- 10.1 El primer desembolso del financiamiento estará condicionado a que AIRAC presente constancia de la conformación de la Unidad Coordinadora.

MARCO LÓGICO

FOMIN –Desarrollo de Servicios Financieros y Empresariales para los Receptores de Remesas (TC-03-04-04-2)

RESUMEN NARRATIVO DE OBJETIVOS	INDICADORES VERIFICABLES	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
<p>Fin:</p> <p>Aumentar los ingresos de la población de bajo nivel económico en las zonas afectadas por migración.</p>	<p>3 años después de haber finalizado la ejecución del Proyecto,</p> <ul style="list-style-type: none"> Ingreso de las empresas o grupos que han recibido apoyo del Proyecto incrementado en un porcentaje superior a los de la economía nacional (promedio de 3 años) 	<ul style="list-style-type: none"> Estadísticas del Banco Central y de la Oficina Nacional de Estadísticas. Informe Final del Proyecto Evaluación. 	<ul style="list-style-type: none"> Marco macroeconómico y político adecuado.
<p>Propósito:</p> <p>Acceso facilitado a servicios financieros y empresariales para la población afectada por migración que requiere apoyo para actividades productivas.</p>	<p>Durante la ejecución del Proyecto,</p> <ul style="list-style-type: none"> Acceso a crédito para inversión productiva aumentado en un porcentaje superior al crecimiento de la cartera del sector bancario, y superior a la tasa histórica (promedio de 1997-2002) del crecimiento del sector cooperativo. 	<ul style="list-style-type: none"> Informe Final del Proyecto Evaluación Publicaciones de AIRAC Visitas a las cooperativas. 	<ul style="list-style-type: none"> Marco macroeconómico y político adecuado. Los prestatarios realizan las inversiones de forma adecuada para llevar a cabo sus proyectos.
<p>Componentes:</p> <p>1. El flujo aumentado de remesas como consecuencia del costo reducido de transferencia, y afiliación incrementada de socios en las cooperativas.</p>	<p>Al término de ejecución del Proyecto,</p> <ul style="list-style-type: none"> El costo de envío de remesas reducido de 12-15% a 6-7%. El número de remesas procesadas promedio aumentado en un 50%. Costo operativo por remesa inferior a US\$1.5 Tiempo de transacción por remesa inferior a 30 minutos (hasta 20 segundos). El número de clientes de remesas incrementado en un 500%. Afiliación de clientes de remesas como socios incrementada de 15% a 50% Información de transacciones transmitida de manera transparente y oportuna a las autoridades. 	<ul style="list-style-type: none"> Informes de ejecución del Proyecto. Informes periódicos financieros y de gestión de las cooperativas y de AIRAC. Visitas a las cooperativas. 	<ul style="list-style-type: none"> Suficiente oferta de servicios de calidad requerida para tecnología, asistencia técnica, capacitación y diseminación. Suficiente demanda existente por los receptores de remesas para actividades empresariales. Suficiente interés en el Proyecto por las asociaciones dominicanas residentes en los Estados Unidos.
<p>2. Las actividades empresariales puestas en función y/o expandidas por los receptores de remesas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> 30 actividades empresariales iniciadas. 20 pequeñas empresas existentes mejoradas en eficiencia (producción, mercadeo, administración financiera). 	<ul style="list-style-type: none"> Informes de ejecución del Proyecto. Encuestas y visitas. Publicaciones de AIRAC. 	

<p>3. La población beneficiaria y las comunidades de migrantes dominicanos en el exterior sensibilizadas en cuanto a nuevos canales de distribución de remesas y sus usos alternativos (oportunidades de inversión productiva)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 3 talleres de promoción realizados en los Estados Unidos. • 600 (día-hombre) viajes domésticos realizados a las cooperativas afiliadas a AIRAC. • 2000 documentos de promoción distribuidos. • Pagina Internet desarrollada. 	<ul style="list-style-type: none"> • Informes de ejecución del Proyecto. • Publicaciones de AIRAC • Instrumentos de difusión. 	
<p><u>Actividades:</u></p> <p><u>Componente 1</u></p> <p>1.1 Contratación de consultorías para desarrollar la tecnología para distribución de remesas.</p> <p>1.2 Adquisición de hardware y software de servidores y almacenaje de datos, y contratación de servicios para la instalación de los mismos.</p> <p>1.3 Contratación de capacitadores para aplicaciones de remesas.</p> <p><u>Componente 2</u></p> <p>2.1 Contratación de consultarías para diagnósticos estratégicos.</p> <p>2.2 Contratación de consultorías para desarrollar planes de negocio y/o mejorar la gestión de pequeñas empresas.</p> <p><u>Componente 3</u></p> <p>3.1 Organización de los talleres de promoción.</p> <p>3.2 Realización de viajes</p> <p>3.3 Contratación de servicio para producir documentos y Pagina Internet para promoción.</p> <p>3.4 Contratación de consultores para el desarrollo de la página Web.</p>	<p>PRESUPUESTO</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Contratos de consultores • Informes de consultores 	<ul style="list-style-type: none"> • AIRAC proporciona los fondos de contrapartida. • Contratación oportuna de los servicios de consultoría requeridos