

FORTALECIMIENTO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA RURAL

(TC-95-04-46-7)

(TC-95-04-49-1)

RESUMEN EJECUTIVO

ORGANISMOS EJECUTORES: Superintendencia de Bancos (SB) y la Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito (AIRAC).

OBJETIVOS: El objetivo del proyecto es lograr la expansión y mayor eficiencia en la oferta de servicios financieros y no financieros hacia la pequeña y microempresa rural, a través del fortalecimiento institucional de las CAC afiliadas a AIRAC, y la integración de estas intermediarias a la estructura formal de supervisión bancaria.

DESCRIPCION: La consecución de los objetivos planteados anteriormente requiere de la participación de dos instituciones ejecutoras: La SB en los aspectos de supervisión prudencial; y la AIRAC como contrapartida de la SB en el sistema de supervisión prudencial, y en el fortalecimiento de los servicios de: capacitación, asistencia técnica, informática, y productos financieros.

1) Superintendencia de Bancos: El objetivo de este componente del proyecto es apoyar a la SB a diseñar e implementar un sistema de supervisión prudencial para las CAC. La SB desarrollará en coordinación con AIRAC normas prudenciales apropiadas y un mecanismo de calificación de cartera, para medir y controlar el riesgo asumido por estas intermediarias. En vista del pequeño tamaño relativo de estas intermediarias, y su dispersión geográfica a nivel nacional, se implementará un mecanismo de supervisión *indirecta* en la cual AIRAC participará en el proceso conjuntamente con la SB.

2) Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito: La consecución de los objetivos planteados anteriormente requiere de varios componentes que logren reducir los riesgos y mejorar la eficiencia del proceso de intermediación del ahorro rural. El proyecto propone fortalecer las siguientes cinco áreas: 1) sistemas de información; 2) servicios de capacitación para la pequeña y microempresa; 3) departamento de productos financieros; 4) supervisión externa; 5) gerencia de riesgo sectorial.

FINANCIAMIENTO:	Modalidad:	Donación
	FOMIN-Facilidad I:	US\$ 255.000
	FOMIN-Facilidad III:	US\$1.275.000
	Local:	US\$ 545.000
	Total:	US\$2.075.000

CALENDARIO DE EJECUCIÓN: El período de ejecución será de treinta y seis (36) meses a partir de la fecha de la firma del acuerdo de donación.

CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES:

- 1) La SB deberá entregar evidencias de que la Unidad de Supervisión de las CAC ha sido creada;
- 2) La SB y AIRAC deberán proveer evidencias que se ha designado un Comité de Coordinación (CC) para la ejecución del proyecto;
- 3) AIRAC deberá proveer evidencia al Banco de lo siguiente:
 - a) La tabla de contribución presupuestaria de las cooperativas ha sido modificada, aumentando efectivamente la cuota mensual de cada institución afiliada, y relacionando la misma como porcentaje del activo total, y no un valor nominal como existe actualmente;
 - b) AIRAC ha creado un fondo de renovación tecnológica, con su reglamentación apropiada y contabilidad separada que será utilizada para depositar los ingresos derivados de la venta o arrendamiento de los equipos de cómputo donados por el FOMIN. Además, el contrato de venta o arrendamiento financiero como así también el contrato de provisión de servicios de asesoría en informática deberán ser sometidos al Banco;
 - c) se han definido los mecanismos operativos y reglamentos de crédito con el objeto de crear un servicio de préstamos para directivos y empleados de las CAC en AIRAC. Cada CAC reformará su política interna de crédito, prohibiendo el otorgamiento directo de préstamos a sus directivos y empleados, y en su próxima Asamblea General esta prohibición será incorporada en sus estatutos.
 - d) Un plan de acción de tres años que describa la ejecución del proyecto.

CLASIFICACIÓN AMBIENTAL: El Comité de Medio Ambiente en la reunión del 10 de agosto de 1995 clasificó esta operación en la Categoría II.

I. ELEGIBILIDAD DEL PAIS

- 1.1 La República Dominicana ha sido declarada elegible para todas las modalidades de financiamiento del Fondo multilateral de Inversiones (FOMIN), el 12 de septiembre de 1994.

II. ANTECEDENTES

A. La economía de la República Dominicana

- 2.1 En 1990, la República Dominicana (RD) se enfrentó a una de las crisis más severas de la historia económica del país. Ese año el país terminó con una inflación de 101% y una disminución en el PIB real de casi 5%. Posteriormente, las autoridades adoptaron un programa de ajuste económico y reformas estructurales logrando exitosamente la estabilidad del país y el restablecimiento del crecimiento económico entre 1991 y 1993. La instrumentación de una disciplina fiscal y una política monetaria restrictiva, permitieron que la inflación promedio anual disminuyera sustancialmente alcanzando sólo 4,8% en 1993. Por su parte, durante 1993 el PIB creció 3% comparándose con un 7,8% del año anterior. Además, se logró la restauración del equilibrio en las finanzas públicas, alcanzándose un superávit de 0,4% del PIB en el período 1991-93, después de mantenerse un déficit de 5% en 1990.
- 2.2 El impacto de las restrictivas políticas fiscal y monetaria, se reflejó en el aumento de las reservas internacionales de US\$180 millones en 1990 a US\$736 millones en 1993. El déficit en la cuenta corriente se deterioró de 3,6% del Producto Interno Bruto (PIB) en 1990 hasta llegar a un 8,0% en 1992, debido principalmente a la disminución de las exportaciones tradicionales y al aumento en las importaciones, en su mayoría bienes de consumo. El déficit en cuenta corriente empezó a descender a partir de 1993, situándose a un nivel del 2,9% del PIB.
- 2.3 Durante 1994, el desempeño de la economía dominicana estuvo influenciado por las elecciones presidenciales de mayo y la subsecuente incertidumbre post-electoral. La estabilidad observada desde 1991, se vio afectada por el deterioro de las finanzas públicas, ocasionando presiones sobre las reservas internacionales, la inflación interna y el tipo de cambio. Sin embargo, a partir de septiembre tanto las políticas monetarias como fiscales pasaron a ser restrictivas. De esta manera, no obstante la incertidumbre asociada al proceso electoral, el PIB creció en un 4,3%, mientras que la inflación promedió 8,3%. El déficit en cuenta corriente continuo su tendencia positiva, situándose a un nivel del 1,0% del PIB para 1994.

- 2.4 Durante el primer semestre de 1995, la economía dominicana se vió influenciada por condiciones externas favorables, creciendo a un ritmo anualizado del 3,5 por ciento. El tipo de cambio se ha estabilizado en alrededor de 13,35 pesos por dólar, y la inflación acumulada de enero a junio ha alcanzado sólo 3,5 por ciento. La cuenta corriente de la balanza de pagos alcanzó un superávit equivalente al 0,4 por ciento del PIB.

B. Mercado Financiero

- 2.5 Al igual que otros países con un nivel similar de ingreso per cápita, el sistema financiero de la RD ha sido dominado por los bancos comerciales. Durante la década de 1970, el Gobierno de la República Dominicana (GDRD) promovió la creación de instituciones financieras especializadas (bancos de desarrollo e hipotecarios) con importantes incentivos fiscales y acceso preferencial al crédito subsidiado a través del Banco Central de República Dominicana (BCRD). Esta estructura institucional, la existencia de un marco regulatorio excesivamente intervencionista, y la inestabilidad macroeconómica durante la década de 1980, derivó en un marcado sesgo urbano del sistema y el desarrollo de un mercado financiero dual. ^{1/}
- 2.6 En adición a la multiplicidad de financieras, esta situación generó un crecimiento desmedido de instituciones financieras reguladas. Este proceso de crecimiento y fragmentación institucional llegó a su culminación en 1989 con la iniciación de una profunda crisis financiera, con la quiebra de varias financieras "no reguladas". Los datos presentados en el Anexo A-I-1, ilustran claramente los períodos de expansión (1980-1989) y contracción institucional (1990-1994).
- 2.7 A partir de 1990, el BCRD inició un programa de reforma financiera enfatizando un proceso gradual de liberalización del enmarañado nudo regulatorio, y un fortalecimiento de la estructura de supervisión prudencial, con apoyo del Banco (773/OC-DR). La creciente aversión al riesgo de los depositantes dominicanos (producto de la crisis financiera), y la liberalización de las regulaciones han contribuido a un importante proceso de fusión y consolidación institucional. La transformación de la banca especializada hacia la banca de servicios múltiples ha progresado rápidamente. ^{2/} Uno de los componentes más importantes de la reforma financiera ha sido el fortalecimiento institucional de la Superintendencia de Bancos (SB), y la modernización de la filosofía de supervisión prudencial que enfatiza la medición y control de la exposición al riesgo de las intermediarias financieras.

^{1/} Un estudio publicado en 1986 detectó la existencia de mas de 600 financieras "no-reguladas" operando en los mercados de Santo Domingo y Santiago. Vea James Zinzer, Mercados Financieros No-Regulados, Centro de Estudios Monetarios y Bancarios, Santo Domingo, 1986.

^{2/}A la fecha hay cuatro bancos operando actualmente como banca múltiple, tres más que han sido autorizados pero no han iniciado operaciones, y tres solicitudes pendientes de estudiar.

- 2.8 El efecto inmediato del nuevo sistema de calificación de cartera implementado por la SB, y los relativamente altos niveles de provisiones requeridas, será que los bancos tenderán a aumentar sus márgenes de seguridad en el otorgamiento del crédito, racionando mas severamente el acceso para aquellos clientes considerados marginales (pequeños empresarios). El reciente aumento en los niveles de liquidez de la banca puede ser un indicio de mayor aversión al riesgo por parte del sistema bancario nacional. En consecuencia, y en vista del sesgo urbano que subyace el sector bancario, es de esperarse que el impacto de este racionamiento recaerá desproporcionadamente sobre la economía rural durante los próximos años.

C. La pequeña y microempresa rural

- 2.9 La penetración de la banca privada al interior del país ha sido muy limitada a causa de los altos costos de transacción (poca densidad poblacional), concentrados riesgos sectoriales, regulación monetaria-financiera inapropiada, y por una larga tradición de subsidiar la participación de la banca pública en este sector de la economía. Las sucursales bancarias en el interior del país muestran una baja relación entre préstamos otorgados y ahorros captados, ya que la mayoría de estos recursos son transferidos hacia los grandes centros urbanos para atender la demanda de crédito de clientes preferenciales.
- 2.10 Hasta mediados de la década pasada, las políticas sectoriales del gobierno mostraban un marcado sesgo industrial/urbano, favoreciendo al consumidor urbano frente al productor agropecuario. Las políticas de precios, impuestos, subsidios, y gastos públicos, tornaban los términos de intercambio en contra de la economía rural, reduciendo la rentabilidad de la actividad agropecuaria y de esta misma forma, el ingreso promedio de la población rural.
- 2.11 La canalización de crédito subsidiado a través del Banco Agrícola (BA), ha representado el instrumento financiero más importante que el gobierno ha utilizado para tratar de incentivar las inversiones en el sector agropecuario del país, y más específicamente el sector arrocerero. ^{3/} Dos terceras partes de la cartera de este Banco están concentradas en el financiamiento de la producción del arroz. El BA también participa directamente en la comercialización y fijación de precios internos de este producto. A pesar de los grandes cambios en la economía dominicana durante los últimos 20 años, esta institución ha evolucionado poco, y su relevancia para el sector de la pequeña y microempresa es insignificante. En adición los subsidios explícitos e implícitos (tolerancia de la morosidad) en el servicio del crédito agrícola, introduce importantes distorsiones en los mercados financieros rurales que obstaculizan su efectivo desarrollo y profundización.

^{3/}Esta institución ha sido excluida del programa de reforma financiera ya que está exenta de la supervisión prudencial de la SB.

- 2.12 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) son las intermediarias mas importantes que atienden a la pequeña y microempresa en el ámbito rural. A pesar de que las CAC tienen una larga historia en República Dominicana que data desde la década de los cuarenta, no es sino hasta mediados de la última década que muestran un crecimiento sostenido y un importante desarrollo institucional como resultado de una profunda reforma filosófica y operativa. A partir de esta reforma, han volcado su atención hacia la movilización del ahorro doméstico, lo cual ha sido el motor de su desarrollo institucional. El rápido crecimiento de estas intermediarias durante los últimos 5 años es una clara indicación del exceso de demanda existente en el mercado financiero rural.
- 2.13 Como signatario al Acuerdo General de Aranceles y Comercio (GATT) y el Tratado de Libre Comercio (TLC), la RD se ha comprometido a ir reduciendo la protección al comercio internacional. En vista de que existen todavía muchos productos agropecuarios que disfrutan de un nivel alto de protección efectiva, y que la apertura tendrá sin duda un importante efecto sobre la rentabilidad de estos sectores, las carteras de préstamos de las CAC podrían verse afectadas negativamente. Las CAC han venido atendiendo la demanda de crédito de sus asociados en forma pasiva, evaluando su capacidad de pago y garantías reales antes de otorgar un préstamo. Pero la profundización de los cambios estructurales en la economía rural, resultado de una importante variación de precios relativos (y de rentabilidades relativas), requiere de una análisis y administración más estratégica de sus inversiones.
- 2.14 Interés en el papel que juega la PME dentro del sistema económico ha venido aumentando en vista de su creciente participación dentro del empleo nacional y del PIB. Las reformas estructurales implementadas en toda la Región han llevado a una contracción de las oportunidades de empleo en el sector público, como así también en el sector de sustitución de importaciones tradicional. El desarrollo de la microempresa, cumple no sólo una función económica, sino que juega también un papel de estabilizador social, asegurando el empleo productivo a personas que no han sido incorporadas aún a otra escala de producción.
- 2.15 Las investigaciones recientes sobre el sector aportan importantes informaciones sobre la PME en la RD. 4/ Se estima que en este sector hay aproximadamente unas 320.000 empresas que emplean mas de 830.000 personas. El 97 por ciento de estas empresas tienen menos de 5 empleados. De estas empresas 9.269 que emplean unas 135.639 personas son de unidades de 11 a 50 personas (pequeña empresa). El sector de la microempresa demuestra ser un sector muy dinámico, de

4/Estos estudios están enfocados principalmente hacia el sector urbano. FONDOMICRO ha financiado diversos estudios sobre la micro y pequeña empresa. Ver por ejemplo: Miguel Cabal y Patricia Cely, Demanda de Crédito y Niveles de Desarrollo de las Microempresas y Pequeñas Empresas en la República Dominicana, FONDOMICRO, Santo Domingo, 1994; Frank Moya Pons y Marina Ortiz, Microempresas y Microempresarios, FONDOMICRO, Santo Domingo, 1994. Miguel Cabal Microempresas y Pequeñas Empresas en la República Dominicana: Resultados de una Encuesta Nacional, FONDOMICRO, Santo Domingo, 1992.

alta rotación de entrada y salida de empresas. En adición se observa una alta participación de la mujer en este sector en las cuales mas del 37 por ciento son propiedad de las mujeres y 8 por ciento adicional son de propiedad conjunta.

- 2.16 Las organizaciones no gubernamentales (ONG) y CAC son las principales instituciones que han venido atendiendo a la pequeña y microempresa en la RD. A finales de 1994 las 11 principales ONGs en el país mantenían una cartera agregada de unos RD\$254,6 millones (US\$19,5 millones), de los cuales el 78,6% estaba concentrada en la Asociación para el Desarrollo de Microempresas, Inc. (ADEMI) (Anexo A-I-1). ADEMI financia su cartera de donaciones, préstamos y depósitos captados del público en general. ADEMI viene cobrando una tasa de interés efectiva que oscila entre el 3,8% y 4,6% mensual a sus clientes microempresarios. Financieramente es de las ONGs mas eficientes y sólidas en este mercado. Casi sin excepción, los programas de apoyo a la microempresa mas visibles concentran sus servicios crediticios hacia el sector comercial/urbano, excluyendo casi siempre al sector agropecuario. La estabilidad en el flujo de caja de esta clientela y su concentración geográfica reduce los costos de transacción y los riesgos comerciales para las instituciones intermediarias.
- 2.17 En vista de las grandes debilidades institucionales que existen a nivel rural para el apoyo a la pequeña y microempresa, el proyecto propuesto busca fortalecer la estructura naciente de CAC, integradas a nivel nacional mediante la Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito (AIRAC). Aunque la función principal de las CAC ha sido la provisión de servicios financieros hacia la PME, esta estructura institucional ofrece una importante oportunidad para profundizar también los servicios no financieros dirigidos hacia esta misma clientela.

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

- 2.18 La AIRAC es una asociación sin fines de lucro, fundada bajo la Ley de Asociaciones (Ley 520) en el año 1990 por siete CAC. Aunque AIRAC tiene funciones de carácter gremial, su razón de ser es la provisión de servicios a sus instituciones afiliadas. A pesar de que sus asociados son instituciones con personería jurídica propia, AIRAC imprime al sistema un alto grado de homogeneidad en sus objetivos estratégicos, políticas financieras y prácticas operativas, como así también un efectivo mecanismo de auto-regulación y control.
- 2.19 Para finales de 1994, AIRAC contaba con una membresía de 16 CAC, sirviendo a más de 34.000 asociados en el interior del país. ^{5/} Según sus estados financieros a finales de 1994, AIRAC tenía

^{5/}Sin contar la Cooperativa de Maestros, las CAC afiliadas de AIRAC representan aproximadamente un 80% de los activos de todas las CAC en el país. La CAC de maestros capta aportaciones y recupera los préstamos mediante un sistema de descuento por nómina a través de la Secretaría de Educación.

activos totales por un valor equivalente a DR\$13,2 millones (US\$1,0 millones). El rubro más importante dentro del activo, es su cartera de inversiones la cual se nutre de fondos en administración de las CACs. Aunque cuenta con una pequeña cartera de préstamos (US\$100.000), no es una institución de intermediación financiera y no capta recursos del público. Esta cartera está compuesta de préstamos de mediano plazo para apoyar el desarrollo institucional de sus asociadas que se ha utilizado principalmente para financiar la compra de equipo de cómputos, muebles y construcción de edificaciones, a tasas de interés comerciales.

- 2.20 AIRAC es una institución de servicios técnicos dentro de los cuales los más importantes son: desarrollo y soporte de sistemas de información gerencial, capacitación y asistencia técnica, y servicios financieros al por mayor dirigidos hacia sus instituciones asociadas. AIRAC ofrece básicamente dos tipos de servicios financieros: 1) una "mesa de dinero" que facilita la canalización de excedentes líquidos entre sus instituciones afiliadas; y 2) administra una cartera de inversiones en la banca comercial y Bolsa de Valores de Santo Domingo (BVSD), con el objeto de aumentar el rendimiento de la cartera de inversiones líquidas de las CAC, consistente con la preservación del capital. AIRAC es financieramente auto-sostenible, y sus ingresos provienen de tres fuentes principales: 1) margen financiero sobre la cartera de inversiones y crédito (46,9%); tarifas cobradas por servicios de capacitación y asistencia técnica (24,2%); y 3) cuotas de contribución presupuestaria de las cooperativas asociadas (23,9%). Los activos totales de AIRAC han crecido a un ritmo de más del 100% durante los últimos 2 años (Anexo A-I-1).

E. Cooperativas de Ahorro y Crédito - CAC

- 2.21 Existen siete diferentes tipos de instituciones financieras en la RD: Bancos comerciales (servicios múltiples), bancos de desarrollo, bancos hipotecarios, asociaciones de ahorros y préstamos, financieras, casas de préstamos de menor cuantía y las cooperativas de ahorro y crédito. El total de activos de estos siete grupos de instituciones a finales de junio de 1995, sumaban unos DR\$65.245 millones (US\$4.731 millones). Las 16 cooperativas de ahorro y crédito asociadas a AIRAC tenían un activo total de RD\$250,5 millones (US\$18,1 millones), el cual representa un 0,38% de los activos del sistema financiero. En comparación, las casas de préstamos de menor cuantía, con activos totales de RD\$140,9 millones (US\$10,2 millones) representan un 0,22% del mismo sistema.
- 2.22 A pesar de su limitada participación, el crecimiento que demuestran las CAC desde finales de 1993 ⁶/ ha sido más rápido que cualquier otro grupo de instituciones en el sistema (vea Anexo A-I-1). Solamente los bancos comerciales, asociaciones de ahorro y préstamos y cooperativas de ahorro y crédito han venido aumentando

⁶/El último Boletín Estadístico publicado por la Superintendencia de Banco antes de 1993 fue en 1986.

su participación relativa en el mercado. Esto es un reflejo del proceso de consolidación institucional hacia la banca múltiple (bancos de desarrollo e hipotecarios), y una pérdida de participación en el mercado de las financieras y casas de préstamos de menor cuantía.

- 2.23 A finales del mes de junio de 1995, los activos totales de las CAC estaban distribuidos de la siguiente manera: un 59,5% en la cartera de préstamos, 23,6% en inversiones líquidas, 6,3% por ciento en activos fijos y 10,6% otros activos. El 16,1% de estos activos eran financiados con capital patrimonial, 79,7% con aportaciones de capital, depósitos de ahorros y a plazo captados de sus asociados, y el restante 14,0% de otros pasivos (vea el Anexo A-I-1). Como se observa, estas instituciones financian la gran mayoría de sus activos mediante la captación del ahorro de sus asociados, que a finales de junio sumaban unos RD\$175,0 millones (US\$12,7 millones) y aportaciones de capital de sus asociados de RD\$24,5 millones (US\$1,8 millones).

Calidad de la Cartera y Solvencia

- 2.24 Las CAC no disponen en la actualidad de un sistema de clasificación de cartera, o de normativa que defina el nivel de provisiones requeridas en base a una evaluación del riesgo crediticio. A finales de julio de 1995, la cartera global de las CAC afiliadas a AIRAC presenta un nivel de atrasos en pagos de cuotas del 13,1% y con relación a la cartera afectada (saldo de préstamo) un nivel del 18,6%. Las provisiones para préstamos incobrables que mantenían estas entidades era del orden del 2,0%. En vista del pequeño tamaño promedio de los préstamos, y las características de su clientela, la política de provisiones requeridas debería estar relacionado a la antigüedad de la morosidad (que es la misma que aplica la SB para los préstamos de consumo en el sistema bancario). 2/
- 2.25 El proceso de análisis y administración del crédito en las CAC adolece de algunas importantes deficiencias, como son: la falta de un sistema de información óptimo que permita un análisis y seguimiento más estricto de sus prestatarios, mecanismos eficientes de recuperación, y una estructura de incentivos internos inapropiados. En adición existen problemas que son exógenos a la gestión de dichas entidades, como son la alta correlación de rendimientos entre los diferentes sectores de la economía local, y problemas relacionados a la transformación estructural de la economía de varias regiones derivados del proceso de apertura económica (por ejemplo sectores de azúcar y arroceros). En adición a un fortalecimiento del proceso de crédito a lo interior de estas

2/Aplicando la metodología utilizada por la SB para los préstamos de consumo, el requerimiento de provisiones de cartera a finales de julio 1995, es de aproximadamente un 10.9%. La brecha en sus provisiones es de aproximadamente un 9.0% (10.9% - 1.9% = 9.0%). En forma comparativa, la última evaluación de la SB (diciembre 1994) al sistema bancario indica un nivel de 9.4% para el conjunto de instituciones bajo su supervisión.

entidades, requieren apoyo en el proceso del análisis estratégico que les ayude a identificar y evaluar riesgos sectoriales para controlar su exposición crediticia.

- 2.26 A pesar de que estas instituciones financian la mayoría de sus activos a través de la captación de depósitos, la inversión patrimonial de sus asociados es relativamente importante cuando se lo compara a otras instituciones del sector financiero. A finales del mes de junio de 1995, el patrimonio de las CAC representaba un 16,1% de su activo total y 27,1% de sus carteras, mientras que su capital institucional ^{8/} representa un 6,3% del activo total y 10,7% de sus carteras. El Cuadro 1 presenta un resumen de los indicadores financieros promedios de 11 CAC afiliadas a AIRAC, lo cual demuestra una sólida situación financiera. ^{9/}

Cuadro 1 Razones Financieras Comparativas de Instituciones Afiliadas a AIRAC 1992 - 1994			
	1992	1993	1994
Rendimiento sobre cartera	52,1%	49,3%	43,1%
Costo ponderado de depósitos	17,2%	15,4%	14,4%
Margen financiero / activo generador	26,5%	26,2%	24,5%
Capital Institucional / activo total	5,8%	7,4%	8,7%
Patrimonio / activo total	15,8%	17,6%	18,6%
Costo Operativo / activo generador	24,8%	15,3%	19,3%
Rendimiento / aportaciones	31,6%	59,6%	50,7%
Rendimiento / activos	3,3%	5,5%	4,7%
Activo total promedio en US\$(000)	255,0	1,066	1,315

F. Régimen legal y supervisión prudencial de las CAC

- 2.27 Las CAC son instituciones financieras de carácter mutualista organizadas bajo la Ley de Asociaciones Cooperativas (Ley 127) promulgada en 1964, y reglamentada en 1986. La Ley 127 fue dictada para regular todas las empresas organizadas en forma de cooperativas, sean éstas supermercados, compañías de transporte, instituciones financieras, o empresas de producción. Aunque esta Ley pudiera ser suficiente para regular a las cooperativas de carácter comercial, o de producción, en el ámbito de la intermediación financiera resulta inadecuada.

^{8/}El capital institucional es el valor del patrimonio menos las aportaciones de los asociados. El capital institucional está compuesto principalmente por reservas de capital que resulta de la reinversión de sus excedentes y es irrepartible entre los dueños de la institución.

^{9/}Tres instituciones comenzaron operaciones en 1994, y en dos mas las actividades no financieras son preponderantes y sus indicadores no son comparables a las demás.

- 2.28 A pesar de que las CAC son intermediarias financieras, captando recursos del público, carecen de una normativa que establezca estándares mínimos para su administración prudencial. Por ejemplo, la Ley define únicamente un nivel de capital mínimo de RD\$3.000 (US\$222) para su reconocimiento legal (Art. 107 de la Ley 127) y después mantienen un silencio absoluto. No existen límites de concentración del crédito, requerimientos de aprovisionamiento de créditos vencidos, limitaciones a las inversiones en negocios no financieros, ni límites mínimos de liquidez.
- 2.29 La Ley 127 es demasiado amplia para regular adecuadamente a instituciones financieras como son las CAC. Aunque no impone grandes obstáculos para el desarrollo de estas intermediarias, la legislación vigente necesita ser revisada. AIRAC ha venido participando con un grupo de trabajo conjuntamente con el IDECOOP con el objetivo de promover una revisión de la Ley 127 y la elaboración de una Ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito nueva. El diseño de esta nueva Ley deberá tomar en cuenta la estructura de regulación bancaria y el traslape entre las dos legislaciones.
- 2.30 Mediante la Ley 31 promulgada en 1963 se crea el Instituto de Desarrollo y Crédito Cooperativo (IDECOOP), institución autónoma del sector público. Según su Ley su objetivo es *"fomentar el desarrollo del sistema cooperativista en la República Dominicana"* (Art. 2). En el Artículo 5 de la misma Ley establece que entre sus funciones está: *"promover, asesorar, educar y coordinar el Movimiento Cooperativista de la República Dominicana"*.
- 2.31 Aunque el IDECOOP debe velar por el cumplimiento de la Ley 127 y sus Reglamentos, no es una institución de supervisión financiera. Sus funciones de promoción del sector, y el hecho de que 5 de los 11 miembros en su Consejo de Directores provienen del sector cooperativo, introducen importantes conflictos de interés que son incompatibles con una función de supervisión prudencial. De la misma forma en que las farmacias organizadas en forma de cooperativa deben registrarse por las regulaciones del Ministerio de Salud, o las cooperativas de transporte por las disposiciones de la Oficina Nacional de Transporte Terrestre, las CAC deben registrarse por las disposiciones de la Junta Monetaria y la SB.

III. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo del proyecto es lograr la expansión y mayor eficiencia en la oferta de servicios financieros y no financieros hacia la pequeña y microempresa rural, a través del fortalecimiento institucional de las CAC afiliadas a AIRAC, y la integración de estas intermediarias a la estructura formal de supervisión bancaria.

B. Descripción

- 3.2 La consecución de los objetivos planteados anteriormente requiere de la participación de dos instituciones ejecutoras: La SB en los aspectos de supervisión prudencial; y la AIRAC como contrapartida de la SB en el sistema de supervisión prudencial, y en el fortalecimiento de los servicios de: capacitación, asistencia técnica, informática, y productos financieros.
- 3.3 1) Superintendencia de Bancos: El objetivo de este componente del proyecto es apoyar a la SB a diseñar e implementar un sistema de supervisión prudencial para las CAC. La SB desarrollará en coordinación con AIRAC normas prudenciales apropiadas y un mecanismo de calificación de cartera, para medir y controlar el riesgo asumido por estas intermediarias. En vista del pequeño tamaño relativo de estas intermediarias, y su dispersión geográfica a nivel nacional, se implementará un mecanismo de supervisión *indirecta* en la cual AIRAC participará en el proceso conjuntamente con la SB.
- 3.4 Los recursos a ser utilizados para financiar este componente del proyecto servirán para apoyar la creación dentro de la SB de una unidad o división especializada para CAC, y recursos de capacitación para facilitar la implementación del sistema de supervisión a nivel de AIRAC y de las CAC. Específicamente, los recursos serán utilizados para financiar equipos de cómputos, cubrir los gastos iniciales del personal y viáticos, gastos de capacitación de las entidades participantes, y viajes de reconocimiento para observar las experiencias de otras instituciones de supervisión bancaria que tienen mayor experiencia con la integración de estas intermediarias.
- 3.5 El sistema de supervisión *indirecta* será aplicada inicialmente a las CAC afiliadas a AIRAC, pero todas las CAC del país estarán obligadas ajustar sus operaciones a las normas prudenciales a ser desarrolladas bajo este proyecto. Las CAC no afiliadas podrán contratar los servicios de asistencia técnica de AIRAC como apoyo al proceso de sujeción a la regulaciones dictadas por la SB. De lo contrario, estas entidades deberán someterse a una supervisión directa de la SB. Durante la ejecución del proyecto se definirá en forma mas precisa los mecanismos de supervisión de las CAC no afiliadas a AIRAC.
- 3.6 El IDECOOP por su lado continuaría con su labor de promoción del sector cooperativo velando por que la estructura de propiedad mutual y mecanismos de gobernación de estas entidades sean respetadas. La SB entregaría al IDECOOP una de las computadoras a ser financiadas a través de este componente para apoyar su labor de promoción. En adición, técnicos del IDECOOP serían invitados a participar en los cursos de capacitación dictados por la SB. Un funcionario de dicha institución también participaría en el viaje de reconocimiento que financiará el proyecto para dos funcionarios

de la SB, con el objetivo de conocer más a fondo experiencias de supervisión prudencial de las CAC en otro país de la Región.

- 3.7 2) Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito: La consecución de los objetivos planteados anteriormente requiere de varios componentes que logren reducir los riesgos y mejorar la eficiencia del proceso de intermediación del ahorro rural. El proyecto propone fortalecer las siguientes cinco áreas: 1) sistemas de información; 2) servicios de capacitación para la pequeña y microempresa; 3) departamento de productos financieros; 4) supervisión externa; 5) gerencia de riesgo sectorial.
- 3.8 a. Sistema de Información: Actualmente 15 de las 16 CAC tienen un sistema de procesamiento de datos automatizado que está instalado en PCs individuales o en PCs conectadas a red. Cada CAC procesa sus operaciones localmente utilizando básicamente la misma versión del programa, mientras que AIRAC provee asistencia técnica en la implementación y mantenimiento de dichos sistemas. Los equipos utilizados en AIRAC y en las diferentes instituciones están sub-configurados y al borde de la obsolescencia. La infraestructura de soporte (UPS, Plantas, etc.) debe ser mejorada, especialmente debido a las precarias condiciones del servicio eléctrico.
- 3.9 Se propone realizar a través del proyecto un plan de renovación tecnológica que consiste en la compra o desarrollo de las aplicaciones que requieran las CAC para mejorar sus sistemas de procesamiento de información gerencial. Esto implica la renovación de todos los PCs actualmente en uso, así como el desarrollo de la infraestructura necesaria.
- 3.10 El equipo financiado con recursos de esta operación será donado a la AIRAC, pero esta a su vez los venderá a sus instituciones asociadas o bien entrarían en un contrato de arrendamiento financiero. Conjuntamente con el equipo se financiarán los servicios de un especialista en cómputos de largo plazo y otro de corto plazo para apoyar el proceso de desarrollo de las aplicaciones integradas. Cada institución firmará un contrato de servicios de procesamiento de datos que asegurará que el servicio provisto sea autofinanciable.
- 3.11 b. Servicios de capacitación empresarial: Las CAC se han convertido en un importante centro que aglutina a los pequeños y microempresarios de los pueblos en que operan. Han venido participando activamente en estas instituciones porque obtienen acceso a servicios financieros que la banca tradicionalmente no ofrece. El crecimiento y éxito de estas instituciones durante los últimos 6 años se debe principalmente a su activa participación, derivado de un fuerte sentimiento de propiedad. Hasta el momento las CAC se han concentrado principalmente en ofrecer servicios financieros, y limitados cursos de capacitación empresarial.
- 3.12 AIRAC fortalecería bajo este componente del proyecto el programa de capacitación empresarial, que viene ejecutando a través de las

diferentes instituciones miembros. Los recursos a ser invertidos en el programa de capacitación empresarial se utilizarían para contratar los servicios de un especialista en temas de desarrollo empresarial. Este especialista estaría a cargo de desarrollar una estrategia y plan operativo del servicio de capacitación al sector de la pequeña y microempresa, a ser ejecutada a través de las CAC asociadas. AIRAC viene implementando este servicio mediante la contratación de consultores externos a la institución, cobrando tarifas que cubren los costos de dichos servicios. El objetivo es que esta unidad o división se constituirá en un importante centro de ingresos para AIRAC no solo cubriendo sus costos, sino también una tasa de contribución para cubrir los costos fijos de la entidad.

- 3.13 c. Departamento de Productos Financieros: Una de las grandes debilidades de las CAC es la falta de capacidad en desarrollar nuevos productos financieros que les permita expandir y hacer mas competitivos los servicios que provee a la pequeña y microempresa. Esto se debe en parte a que el limitado tamaño no ofrece las economías de escala suficientes para introducir las mas modernas tecnologías y productos financieros, además de debilidades en recursos humanos. El manejo apropiado del riesgo y control de los altos costos de transacción es necesario para mejorar sus operaciones con el segmento de la pequeña y microempresa.
- 3.14 Los recursos del proyecto se utilizarían para la contratación de un profesional con amplia experiencia en el sector financiero nacional. Este profesional se apoyará con la contratación de consultores de corto plazo con especialidades específicas en temas interés. El objetivo es apoyar el desarrollo de nuevos productos de captación y colocación que sean competitivos con el sistema bancario nacional. El desarrollo de productos tales como tarjetas de crédito para la microempresa, mecanismos de cuentas corrientes pagaderos a través de la banca comercial ayudarían a reducir los costos de transacción y a aumentar la competitividad de estas entidades. Este departamento será administrado en forma comercial, y solamente aquellos productos que generen ingresos suficientes para la AIRAC serán apoyados.
- 3.15 d. Supervisión Externa: El proyecto propone institucionalizar un mecanismo idóneo de supervisión prudencial externa, consistente con la filosofía de reforma del sector financiero que viene aplicando el BCRD y la SB. En vistas de que el sector de CAC es relativamente pequeño, y las instituciones están dispersas geográficamente en el país, el modelo de supervisión propuesto busca maximizar su efectividad tomando en cuenta los altos costos de transacción que pudiera significar para la SB. En vista de que AIRAC ha venido jugando un papel de normar las prácticas y políticas de sus miembros, y ha desarrollado un sistema de "detección temprana" de riesgos (early warning), el proyecto propuesto buscará aprovechar la estructura ya creada para construir un sistema efectivo de supervisión.

- 3.16 La SB definirá las normas prudenciales, como así también la metodología de calificación de cartera y políticas de provisión de los riesgos. A su vez la SB implementará un programa de capacitación de los funcionarios de AIRAC y de las CAC para explicar y discutir estas normas. Con el apoyo y supervisión de la SB, AIRAC desarrollará un plan de implementación gradual de dichas normas entre sus asociadas. La Asociación será responsable además de la recolección, procesamiento y análisis de los estados financiero, como así también cualesquiera otra información requerida por la SB. Esta información será procesada siguiendo la metodología aplicada por la SB, y traspasada a la SB. AIRAC será responsable del contacto directo con las CAC, siguiendo los lineamientos establecidos por la SB, pero esto no excluye la supervisión directa por parte de la SB por muestreo.
- 3.17 Los recursos provistos por el proyecto servirán para contratar los servicios de tres técnicos que se especializarán en la inspección y supervisión de las CAC. En adición a estos técnicos el proyecto contempla la canalización de recursos de consultoría para la contratación de consultores o abogados especializados para apoyar el proceso de reforma de la legislación y regulaciones que actualmente existe para asegurar su consistencia con las normas prudenciales que serán desarrolladas conjuntamente con la SB. Dos funcionarios de esta división participarán en el viaje internacional para conocer la experiencia de supervisión prudencial de las CAC en otros países de la Región.
- 3.18 e. Gerencia de Riesgo Sectorial: Las CAC no tienen la capacidad, ni acceso a la información necesaria para evaluar el impacto que tendrán las políticas macroeconómicas y sectoriales sobre las economías regionales y por ende sus instituciones. Las CAC requieren un apoyo en lo que respecta el análisis de estos riesgos y asistencia técnica en el diseño de políticas financieras que sirvan para administrar estos riesgos.
- 3.19 Los recursos del proyecto servirán para contratar un especialista por un período de dos años para gerenciar el proceso de análisis de riesgos. En adición habrán recursos de corto plazo a ser utilizados para la contratación de expertos que puedan apoyar en dicho proceso de análisis de riesgo sectorial, su posible impactos sobre las CAC y las políticas financieras que debieran tomar para enfrentar estos riesgos. Este departamento coordinará sus labores directamente con el departamento encargado de capacitación, para la celebración de talleres y seminarios que servirán para disseminar los resultados hacia sus instituciones asociadas.
- C. Costo del proyecto, fuentes de financiamiento y recuperación de costos
- 3.20 El costo total para la ejecución del proyecto se ha estimado en el equivalente de US\$2.08 millones, de lo cual la proporción a ser financiado por el FOMIN será de US\$1.53 millones. El siguiente cuadro resume las partidas mas importantes del presupuesto

distribuido entre los componentes, detallando la contribución local por parte de las instituciones ejecutoras. El Anexo A-II-1 presenta un presupuesto detallado del proyecto.

- 3.21 Los recursos del FOMIN serán provistos a las instituciones ejecutoras del proyecto en forma no-reembolsable. En el caso de la SB, los recursos facilitan la creación en puesta en operación de una división especializada en supervisión prudencial de las CAC. El FOMIN financiaría una tercera parte (1/3) de los gastos de

Cuadro 2 Fortalecimiento de la Pequeña y Microempresa Rural FOMIN TC950446 Valores en US\$				
	TOTAL	FOMIN	SB	AIRAC
Componente I	430.000	240.000	190.000	
Componente II	1.615.000	1.260.000		355.000
Evaluación	30.000	30.000		
Total	2.075.000	1.530.000	190.000	355.000

sueldos para los tres funcionarios asignados a la nueva división de supervisión de las CAC estimados durante cada uno de los tres años de ejecución del proyecto, y la SB cubriría las dos terceras partes (2/3). El diseño mismo del mecanismo de supervisión conjunta asegura que los gastos recurrentes que deberá cubrir la SB después de concluido el financiamiento externo, serán mínimos.

- 3.22 En el caso de AIRAC, los equipos de cómputos serán vendidos a las CAC o cedidos mediante un contrato de arrendamiento financiero. Los ingresos derivados de estas transacciones serán depositadas en un fondo de renovación tecnológica que operará como un fondo rotativo para continuar financiando la renovación de los equipos hacia el futuro. Igualmente, cada institución deberá suscribir un contrato de compra de servicios de procesamiento de datos para asegurar la sostenibilidad financiera de este servicio.
- 3.23 La oferta de nuevos servicios dentro de AIRAC significa un aumento de los costos operativos de dicha entidad. El FOMIN financiaría (2/3) de los sueldos de los técnicos en la división de supervisión, capacitación, tecnología financiera y análisis de riesgos, y AIRAC cubriría (1/3) durante los tres años de ejecución del proyecto. Este subsidio inicial se considera necesaria porque los productos y servicios que se desarrollarán para la venta tendrían un período mínimo de maduración. El aumento en los costos asociados con la unidad de supervisión serán cubiertos con un aumento de las cuotas de contribución presupuestal de las CAC, mientras que los costos recurrentes de las otras divisiones serán cubiertas con la venta de

servicios y productos (informática, seminarios de capacitación, etc.)

IV. IMPLEMENTACIÓN DEL PROYECTO Y DESEMBOLSOS

A. Estructura institucional del proyecto

- 4.1 El modelo propuesto de supervisión prudencial de las CAC requiere la participación de dos instituciones: la SB y AIRAC. La SB ha venido adquiriendo una rica experiencia en la supervisión del sistema bancario a lo largo de los últimos dos años, pero no ha tenido experiencia con relación a las CAC. Este proyecto es sumamente innovador ya que propone una extensa coordinación entre una entidad pública y privada para lograr un objetivo común. La SB tiene una clara función de proteger el "bien público" (depósitos del público), y las CAC tienen interés en ser integradas al sistema financiero formal, con el objetivo de mejorar su estabilidad y competitividad en el mercado. Por esto es razonable esperar que se desarrolle una buena relación de trabajo conjunto.
- 4.2 La eficiencia del sistema de supervisión propuesto requiere de una visión única de los objetivos que se persiguen, y una estrecha coordinación entre ambas instituciones. Para estos efectos un Comité de Coordinación (CC) será formado con la participación de la SB y AIRAC. La función de este Comité será de asegurar, como su título describe, una coordinación estrecha entre las dos instituciones para lograr una efectiva ejecución del proyecto.

B. Condiciones especiales precedentes para el primer desembolso

- 4.3 Con el objeto de asegurar la mayor efectividad en la ejecución del proyecto y la consecución de los objetivos a largo plazo del mismo, ambas instituciones ejecutoras deberán cumplir, en adición a las condiciones generales, las siguientes condiciones especiales:
- 1) La SB deberá entregar evidencias de que la Unidad de Supervisión de las CAC ha sido creada;
 - 2) La SB y AIRAC deberán proveer evidencias que se ha designado un Comité de Coordinación (CC) para la ejecución del proyecto;
 - 3) AIRAC deberá proveer evidencia al Banco de lo siguiente:
 - a) La tabla de contribución presupuestaria de las cooperativas ha sido modificada, aumentando efectivamente la cuota mensual de cada institución afiliada, y relacionando la misma como porcentaje del activo total, y no un valor nominal como existe actualmente;

b) AIRAC ha creado un fondo de renovación tecnológica, con su reglamentación apropiada y contabilidad separada que será utilizada para depositar los ingresos derivados de la venta o arrendamiento de los equipos de cómputo donados por el FOMIN. Además, el contrato de venta o arrendamiento financiero como así también el contrato de provisión de servicios de asesoría en informática deberán ser sometidos al Banco;

c) se han definido los mecanismos operativos y reglamentos de crédito con el objeto de crear un servicio de préstamos para directivos y empleados de las CAC en AIRAC. Cada CAC reformará su política interna de crédito, prohibiendo el otorgamiento directo de préstamos a sus directivos y empleados, y en su próxima Asamblea General esta prohibición será incorporada en sus estatutos;

d) Un plan de acción de tres años que describa la ejecución del proyecto.

V. VIABILIDAD Y RIESGOS

A. Viabilidad

- 5.1 Durante los últimos 10 años las CAC han venido convirtiéndose en una importante fuente de servicios financieros para la pequeña y microempresa en el ámbito rural en la RD. Su activa e innovadora participación en el mercado del ahorro rural, ha sido catalizador para su desarrollo institucional y ha mejorado la canalización del ahorro rural hacia la inversión productiva entre la población de bajos ingresos. Todo esto se ha logrado a pesar de no contar con el amparo de un sistema de supervisión apropiada y en medio de una severa crisis en el sector financiero. La integración de estas intermediarias bajo la supervisión de la SB tendrá un efecto catalizador sobre su desarrollo, aumentando el flujo de recursos hacia la pequeña y microempresa en el ámbito rural por el efecto positivo en reducir la percepción del riesgo de estas entidades entre el público depositante.
- 5.2 Como institución de servicio que agrupa a las CAC en el ámbito rural del país, AIRAC ha demostrado la capacidad de proveer servicios eficientes a sus instituciones asociadas en forma financieramente auto-sostenible. El proyecto tendrá un efecto catalizador sobre el crecimiento de esta estructura financiera, a través del desarrollo de innovadores servicios financieros, con una moderna y eficiente tecnología de información. Esto a su vez redundará sobre su viabilidad institucional reduciendo los riesgos al que están expuestos y mejorando su competitividad en el mercado financiero nacional.

B. Riesgos

- 5.3 No todas las CAC existentes en el país están integradas a AIRAC, por existir importantes diferencias filosóficas entre esta agrupación y las demás instituciones. Todas las instituciones afiliadas a AIRAC apoyan enérgicamente su incorporación a la estructura formal de supervisión bancaria de la SB, por entender que someterse a dicha disciplina externa beneficia a sus asociados. La participación del IDECOOP como institución de promoción del sector cooperativo es decisiva, ya que dicha entidad comprende la necesidad y apoya la integración de las CAC al sistema de supervisión formal de la Banca. Su participación en la capacitación y diseminación de los objetivos del proceso de supervisión prudencial es importante por su labor de promoción entre aquellas instituciones no afiliadas a AIRAC.

VI. CUMPLIMIENTO CON LAS CONDICIONES DE ELEGIBILIDAD DE PROYECTOS

- 6.1 El proyecto propuesto es consistente con el propósito general, metas y objetivos del Acuerdo que establece el FOMIN, desde el punto de vista de que apoya políticas apropiadas que fomentan la pequeña y microempresa, a la vez que favorece especialmente la participación de la sociedad civil.
- 6.2 El proyecto propuesto es también consistente con los objetivos de programación y programas específicos y actividades de la Facilidad de Cooperación Técnica (Facilidad I) como así también la Facilidad de Desarrollo de la Pequeña Empresa (facilidad III). Con respecto al, anterior promueve el fortalecimiento de un moderno sistema financiero como así también el fortalecimiento institucional de la institución de supervisión bancaria. Con respecto a la segunda, apoya el desarrollo de servicios financieros completos (crédito y ahorro), la participación de instituciones no lucrativas (AIRAC y CAC) en el desarrollo sostenible del sector privado, el fortalecimiento de intermediarias financieras, y la introducción de tecnologías financieras innovadoras.

VII. COMPATIBILIDAD CON EL PROGRAMA DE PAIS DEL BANCO

- 7.1 La operación propuesta es consistente con los lineamientos establecidos en el Documento de País mas reciente para la RD desde el punto de vista de que promueve una profundización del programa de reforma financiera al integrar a las CAC al proceso de supervisión prudencial. En adición, apoya al sector de la pequeña y microempresa mediante el fortalecimiento de intermediarias financieras que demuestran una importante vocación a este segmento de la población empresarial. También sirve para promover al sector rural del país, beneficiando en forma particular a la población de

bajos ingresos. Finalmente, favorece el desarrollo de instituciones sin fines de lucro de la sociedad civil en las cuales la mujer participa en forma muy activa, y tienen una especial vocación en servir a la población de bajos ingresos.

- 7.2 La operación propuesta representa un importante componente de la estrategia de apoyo al sector rural por parte del Banco. El *"Programa de Apoyo a la Competitividad Agropecuaria Dominicana" (TC9505308)*, propuesto por la Junta Agroempresarial Dominicana, Inc. (JAD) al FOMIN es una operación que procura mejorar la competitividad principalmente de los pequeños agricultores. Estos pequeños empresarios forman un importante segmento dentro de la membresía de las CAC afiliadas a AIRAC. El fortalecimiento de estos empresarios mejora las posibilidades que se conviertan en buenos sujetos de crédito de las CAC, que a su vez recibirán apoyo del FOMIN.

VIII. DISPONIBILIDAD DE RECURSOS DEL FOMIN

- 8.1 **Modalidad de Financiamiento.** Se espera que el proyecto sea financiado mediante una donación basado en los siguientes puntos: (i) La República Dominicana ha sido declarada elegible para recibir financiamiento para todas las modalidades bajo el FOMIN por el Comité de Donantes el 12 de septiembre de 1994; (ii) el cumplimiento de la República Dominicana con el criterio de elegibilidad para obtener recursos en calidad de donación a nivel del país (Artículo 3, Sección 5b del Acuerdo del FOMIN) está detallado en la sección III párrafos 3.1, 3.2 y 3.3 del Memorando de Elegibilidad del País (MIF/GN27); y (iii) el proyecto propuesto tendrá un importante efecto catalítico requerido en el Artículo 3 Sección 5 (a) del Acuerdo del FOMIN, dado que el proyecto tendría un importante impacto sobre la oferta de servicios financieros a la pequeña y microempresa.

IX. REPORTES, EVALUACIÓN Y MONITOREO DEL PROYECTO

A. Monitoreo y Reportes

- 9.1 Para asegurar la disponibilidad de información para evaluar la consecución de los objetivos del Proyecto, un sistema de información gerencial será establecido tanto en AIRAC como en la SB. Tanto la AIRAC como la SB deberán presentar informes semi- anuales al Banco, evaluando el progreso obtenido y obstáculos en la ejecución del proyecto. Estos informes se nutrirán del sistema de información gerencial en ambas instituciones, basado en los objetivos e indicadores descritos en detalle en la matriz del marco lógico presentado como el Anexo III-1.

B. Evaluaciones

- 9.2 El Banco llevará acabo una evaluación intermedia de la ejecución del proyecto para asegurar que se está implementando en forma satisfactoria, y que los objetivos planteados por el proyecto serán alcanzados a su término. Se llevará a cabo dicha evaluación al término de 18 meses de ejecución. Dicha evaluación deberá basarse en una revisión de los indicadores presentados en el Anexo III-1, como así también cualesquiera otros indicadores que el equipo evaluador considere importante. De particular importancia serán las el diseño institucional del mecanismo de supervisión, la definición de las normas prudenciales contenidas en el proyecto, y la sostenibilidad financiera de AIRAC.

ESTADOS FINANCIEROS DE AIRAC Y CAC

Cuadro 1 Número de Instituciones Financieras Reguladas República Dominicana					
	Bancos Comerciales	Bancos de Desarrollo	Bancos Hipotecarios	Asociaciones de Ahorro y Préstamos	"Financieras"
1980	12	17	8	15	nd
1989	23	36	16	19	600
1994	13	21	4	19	161

Cuadro 2 Principales Organismos No Gubernamentales Crédito para la Pequeña y Microempresa Cartera de Préstamos Miles de RD\$				
	1991	1992	1993	1994
ADEMI	52.226	86.961	142.397	200.241
Otras 10 ONGs	20.220	24.968	37.350	54.322
Total	72.446	111.929	179.747	254.563

Cuadro 3 Activos Totales del Sistema por Grupo de Instituciones Millones de Pesos RD\$								
INSTITUCIONES	Dic 93	Dist. %	Dic 94	Dist. %	Jun 95	Dist. %	93/94	94/95
Bancos Comerciales	36.231	66,9%	40.603	64,8%	44.681	68,5%	12,1%	10,0%
Bancos De Desarrollo	5.697	10,5%	7.586	12,1%	5.383	8,3%	33,2%	-29,0%
Bancos Hipotecarios	770	1,4%	662	1,1%	679	1,0%	-14,0%	2,6%
Asociaciones A y P	7.175	13,2%	9.147	14,6%	10.029	15,4%	27,5%	9,6%
Financieras	3.999	7,4%	4.296	6,9%	4.081	6,3%	7,4%	-5,0%
Casas Prestamo de MC	157	0,3%	145	0,2%	141	0,2%	-7,5%	-2,8%
Cooperativas A y C	156	0,3%	214	0,3%	251	0,4%	37,1%	16,8%
Total	54.185	100,0%	62.653	100,0%	65.245	100,0%	15,6%	4,1%

Cuadro 4 Estimaciones del Riesgo Crediticio Agregado de las CAC afiliadas a AIRAC 31 de Julio de 1995			
Antigüedad	Cartera Afectada	% de Provisión	Provisión Requerida
1 - 30 Días	3.199,542	0	0
31 - 60 días	4.103,897	1	41.039
61 - 90 días	2.023.882	10	202.388
91 - 120 días	2.248.411	20	449.682
Más de 120 días	19.608.892	80	15.687.114
Total:	23.888.488		16.380.223

<p style="text-align: center;">Cuadro 5 Balance Anual Comparativo Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito Valores en US\$ 31 de Diciembre</p>			
	1992	1993	1994
Caja y Bancos	14.504	1.847	10.562
Cuentas por cobrar	6.511	15.166	13.721
Inversiones en Valores	216.849	446.822	839.149
Cartera de Prestamos		65.034	99.499
Activos Fijos	4.268	4.749	38.171
Otros Activos	4.349	13.268	9.979
Total de Activos	246.481	546.886	1.011.081
Cuentas por pagar	3.336	1.279	24.500
Fondos en Administracion	192.721	399.687	670.246
Donaciones por Realizar			65.461
Otros Pasivos	16.853	5.880	11.066
Total Pasivos	212.909	406.846	771.273
Capital Donado y Reservas	34.698	135.484	236.885
Resultados del Ejercicio	(1.126)	4.556	2.924
Total Patrimonio	33.572	140.040	239.808
Pasivos y Patrimonio	246.481	546.886	1.011.081

<p>Cuadro 6 Estado de Ingresos y Gastos Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito Valores en US\$</p>			
	1992	1993	1994
Ingresos			
Intereses S/Prestamos	161	21.980	31.903
Intereses S/Inversiones	13.564	27.949	52.046
Intereses S/depositos	2.737	39.240	73.796
Comisiones por Servicios	9.538	15.159	11.888
Cuota Contribucion Presupuestaria	17.152	29.058	31.290
Otros Beneficios Netos	160	14.670	19.858
Venta de Activo	0	9.789	6.508
Total Ingresos	43.311	157.844	227.291
Gastos Generales Administrativos	31.760	98.714	126.701
Intereses Pagados	12.497	54.377	96.348
Comisiones pagadas	180	197	1.318
Total Gastos Financieros	12.677	54.574	97.666
Total Gastos	44.437	153.288	224.367
Excedentes	(1.126)	4.556	2.924

<p style="text-align: center;">Cuadro 7 Balance Consolidado CAC del Sistema AIRAC 31 de diciembre Miles de RD\$</p>				
	1992	1993	1994	1995 1/
Caja y Bancos	7.919	19.823	17.717	29.067
Inversiones Liquidas	21.300	17.432	31.017	30.153
Otras Inversiones	2.026	4.574	4.522	3.868
Cartera de Credito	57.913	93.634	132.440	148.951
Activos Fijos Neto	6.404	9.405	13.148	15.819
Deudores Diversos	593	7.439	9.961	17.930
Cargos Diferidos	1.617	950	724	1.186
Otros Activos	1.193	3.121	4.927	3.527
Total de Activos	98.965	156.378	214.456	250.501
Depositos de Ahorros	27.930	37.002	49.889	56.842
Depositos a Plazo	46.679	75.940	103.038	118.206
Obligaciones a la Vista	4.448	4.666	4.994	4.804
Obligaciones a Plazo	433	2.791	2.720	4.641
Credito Diferido	800	6.520	10.023	17.866
Otros Pasivos	1.361	3.163	6.217	7.737
Total Pasivo	81.651	130.082	176.881	210.095
Aportaciones/socios	11.427	15.441	20.074	24.546
Donaciones	701	1.219	2.737	1.509
Superavit de Revaluacion	244	2.232	954	694
Excedentes Ret. y Reservas	1.870	2.135	4.128	8.693
Resultados del Ejercicio	3.072	5.269	9.682	4.963
Total Patrimonio	17.314	26.296	37.575	40.406
Total Pasivo y Patrimonio	98.965	156.378	214.456	250.501

<p>Cuadro 8 Balance Consolidado CAC del Sistema AIRAC 31 de diciembre Miles de US\$</p>				
	1992	1993	1994	1995 2/
Caja y Bancos	630	1.552	1.357	2.108
Inversiones Liquidas	1.695	1.365	2.375	2.187
Otras Inversiones	161	358	346	280
Cartera de Credito	4.607	7.332	10.141	10.801
Activos Fijos	509	736	1.007	1.147
Deudores Diversos	47	583	763	1.300
Cargos Diferidos	129	74	55	86
Otros Activos	95	244	377	256
Total de Activos	7.873	12.246	16.421	18.165
Depositos de Ahorros	2.222	2.898	3.820	4.122
Depositos a Plazo	3.714	5.947	7.890	8.572
Obligaciones a la Vista	354	365	382	348
Obligaciones a Plazo	34	219	208	337
Credito Diferido	64	511	767	1.296
Otros Pasivos	108	248	476	561
Total Pasivo	6.496	10.187	13.544	15.235
Aportaciones/socios	909	1.209	1.537	1.780
Donaciones	56	95	210	109
Superavit de Revaluacion	19	175	73	50
Excedentes Ret. y Reservas	149	167	316	630
Resultados del Ejercicio	244	413	741	360
Total Patrimonio	1.377	2.059	2.877	2.930
Total Pasivo y Patrimonio	7.873	12.246	16.421	18.165

PRESUPUESTO DETALLADO

Fortalecimiento de la Pequeña y Microempresa Rural TC9504467 y TC9504491 Miles de US\$							
Componente I: Superintendencia de Bancos							
	Año 1	Año 2	Año 3	TOTAL	FOMIN	SB	
Equipos de Oficina: 4 Computadoras, impresora, fax, copiadora <u>1/</u>	30			30	30		
Técnico Especializado (3)	90	90	90	270	90	180	
Viáticos al interior del país	10	10	10	30	20	10	
Consultores corto plazo (1)	25	25		50	50		
Viajes internacionales <u>2/</u>	15	15		30	30		
Capacitación	10	10		20	20		
Sub-Total:	180	150	100	430	240	190	
Componente II: Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito							
	Año 1	Año 2	Año 3	TOTAL	FOMIN	SB	AIRAC
DIVISION DE SUPERVISION							
Técnicos Especializados (3)	72	72	72	216	144		72
Viáticos al interior del país	15	15	15	45	30		15
Comunicaciones	5	5	5	15	10		5
Viajes Internacionales	15	15		30	30		
Consultoría Corto Plazo (2)	20	20	20	60	60		
Capacitación	15	15	15	45	45		
Sub-Total:	142	142	127	411	319		92
DIVISION DE INFORMATICA							
Equipos: (16 Telecom, 25 computadoras PC, 3 servidores, UPS)	200	125		325	275		50
Consultor Largo Plazo (1)	30	30	30	90	60		30
Desarrollo Aplicaciones / Consultoría Corto Plazo (1)	30	30	20	80	80		
Instalación y Operación del sistema	30	20	20	70	50		20
Sub-Total:	290	205	70	565	465		100

- 1/Una computadora PC sera traspasado al IDECOOP por parte de la SB.
2/Un funcionario del IDECOOP sería financiado con estos recursos.

Fortalecimiento de la Pequeña y Microempresa Rural TC9504467 y TC9504481 Miles de US\$							
CAPACITACION - PME							
Consultor Largo Plazo (1)	24	24	24	72	48		24
Viáticos	10	10	10	30	20		10
Capacitación	25	25	25	75	50		25
Comunicaciones e Impresión	10	10	10	30	20		10
Sub-Total:	69	69	69	207	138		69
	Año 1	Año 2	Año 3	Total	FOMIN	SB	AIRAC
TECNOLOGIA FINANCIERA - PME							
Consultor Largo Plazo (1)	30	30	30	90	60		30
Consultores Corto Plazo (3)	30	30	30	90	90		
Comunicaciones	10	10	10	30	20		10
Gastos de Impresión	5	5	5	15	10		5
Sub-Total:	75	75	75	225	180		45
ANALISIS DE RIESGOS							
Consultor Largo Plazo (1)	24	24	24	72	48		24
Consultores Corto Plazo (5)	20	20	20	60	60		
Gastos de Impresión	5	5	5	15	10		5
Capacitación	20	20	20	60	40		20
Sub-Total:	100	101	102	207	158		49
EVALUACION INTERMEDIA:		30		30	30		
TOTAL GENERAL:				2,075	1,530	190	355

PROYECTO DE RESOLUCION

REPUBLICA DOMINICANA. COOPERACION TECNICA NO REEMBOLSABLE PARA UN PROGRAMA
DE FORTALECIMIENTO DE LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA RURAL

El Comité de Donantes del Fondo Multilateral de Inversiones

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Fondo Multilateral de Inversiones, proceda a formalizar el acuerdo o los acuerdos necesarios con la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y con la Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito, y a adoptar las medidas pertinentes para la ejecución de los Componentes I y II, respectivamente, del programa de cooperación técnica descrito en el documento MIF/AT- , el cual tiene como objetivo el fortalecimiento de la pequeña y microempresa rural.

2. Destinar para los fines de esta resolución: (a) hasta la suma de US\$255.000, o su equivalente, con cargo a los recursos de la Facilidad de Cooperación Técnica del Fondo Multilateral de Inversiones, para la ejecución del Componente I del programa de cooperación técnica a que se refiere la Cláusula 1 precedente; y (b) hasta la suma de US\$1.275.000, o su equivalente, con cargo a los recursos de la Facilidad de Promoción de la Pequeña Empresa del Fondo Multilateral de Inversiones, para la ejecución del Componente II del mismo programa.

3. Establecer que las sumas anteriores sean otorgadas con carácter no reembolsable.