

## BOLIVIA

### PROYECTO DE EXPANSIÓN DE *MICROLEASING* PRODUCTIVO RURAL

(SP/TC-00-07-001-BO)

### RESUMEN EJECUTIVO

**Solicitante:** Asociación Nacional Ecuménica de Desarrollo (ANED)

**Organismo Ejecutor:** Asociación Nacional Ecuménica de Desarrollo (ANED)

<b>Monto y fuente:</b>	<u>BID (US\$)</u>	<u>Local (US\$)</u>	<u>Total (US\$)</u>
Financiamiento:	400.000	200.000	600.000
Cooperación Técnica No Reembolsable:	<u>175.000</u>	<u>31.500</u>	<u>206.500</u>
<b>Total</b>	<b>575.000</b>	<b>231.500</b>	<b>806.500</b>

Los recursos provienen de los ingresos netos del Fondo de Operaciones Especiales (FOE).

**Términos y condiciones:**

**Financiamiento:**

Plazo Amortización: 10 Años  
 Período de Gracia: 4 Años (+)  
 Tasa de Interés: 3 % en dólares americanos  
 Período de ejecución: 36 meses  
 Período de desembolsos: 42 meses  
 (+) El período de gracia se aplica sólo al capital.

**Cooperación Técnica:**

Período de Ejecución: 36 Meses  
 Período de Desembolso: 42 Meses

**Objetivos:**

**El problema:** En Bolivia se han dado importantes avances en el desarrollo de las microfinanzas, los cuales se han concentrado en la aplicación de tecnologías de microcrédito, cuyas características genéricas permiten la atención de las necesidades de capital de operaciones de los clientes, con montos pequeños, plazos cortos y modalidades de pago frecuentes, dejando de lado el financiamiento de bienes de capital con plazos más largos que permitan mejorar la productividad de las pequeñas y microempresas en el área urbana, así como de los pequeños productores en el área rural. Por tanto, el acceso de las MyPES al financiamiento de bienes de capital cuya rentabilidad se obtiene a mediano y largo plazo ha sido limitado. Un mecanismo

apropiado para el financiamiento de bienes de capital es el arrendamiento financiero (leasing), el cual cuenta cada día con mayor aceptación, y ha sido identificado por las IMF's bolivianas como un producto potencial para lograr la diversificación de servicios adaptados a las necesidades de sus clientes.

**El objetivo general** del proyecto es contribuir a mejorar las condiciones de acceso al financiamiento de mediano y largo plazo de microempresarios y pequeños productores ubicados en el área rural, bajo condiciones financieras acordes a sus necesidades de inversión productiva que les permita adquirir bienes de capital y por ende incrementar su productividad.

Los objetivos específicos son: (i) expandir y hacer sostenible el servicio de arrendamiento financiero en el área rural de los departamentos de La Paz, Santa Cruz, Potosí, Oruro y Tarija con una cobertura aproximada de 800 nuevos clientes, (ii) fortalecer la capacidad operativa y técnica de ANED para consolidar la modalidad de Microleasing en la perspectiva de conformar una empresa; y (iii) sentar las bases para la creación de la nueva Empresa de Microleasing (EML) a través de los insumos requeridos que permitan la constitución en términos legales, de estructura, financieros y diseño operacional de la institución.

**Descripción:**

**El proyecto.** El proyecto financiará dos componentes, uno de financiamiento y otro de cooperación técnica. El primero de ellos, que tiene un valor total de US\$600.000, de los cuales US\$400.000 son recursos de carácter reembolsable del Banco, estará destinado a: (i) ampliar los recursos disponibles de ANED para el microleasing; y (ii) diversificar el número de bienes seleccionados y disponibles para el cliente.

El segundo componente, que tiene un valor total de US\$206.500 de carácter no reembolsable de los cuales el Banco financia US\$175.000 y ANED US\$31.500. Este componente estará orientado a apoyar a ANED en fortalecer su capacidad operativa y técnica para consolidar el producto de Microleasing en la perspectiva de sentar las bases (en términos legales, estructurales, financieros y de diseño operacional) para la creación de la nueva Empresa de Microleasing (EML). Se tiene previsto contratar consultorías en dos fases, la primera para consolidar la modalidad y la segunda para apoyar la creación de la EML. Entre otras, se prevé el apoyo a las actividades de preparación y lanzamiento de la nueva EML en aspectos legales y organizativos, estudios para refinación de productos actuales y otros subproductos financieros, diseño e instalación de mejores sistemas de información operativa y gerencial, y asistencia técnica en aspectos medio ambientales. También se incluyen actividades relacionadas al intercambio de

experiencias de los técnicos de ANED con sus similares en otros países y a la instalación de una estructura de información sobre oferta tecnológica de bienes que estén disponibles en el mercado nacional e internacional. Finalmente, con los recursos de este componente se financiará una evaluación intermedia del proyecto que servirá para establecer si existen desviaciones para el cumplimiento de los objetivos del mismo

**El Organismo Ejecutor.** ANED será el organismo ejecutor de la operación, la cual es una institución constituida en 1978. En la actualidad 20 instituciones integran su Asamblea. Uno de sus objetivos principales es contribuir al desarrollo económico del país, incorporando a los sectores sociales de bajos ingresos a través de un servicio financiero adecuado. Desde su creación ha brindado servicios financieros, esencialmente crédito, en diferentes áreas rurales y suburbanas a través de una red de 28 oficinas establecidas en 8 departamentos del país. Ofrece cinco modalidades de crédito: (i) asociado; (ii) solidario; (iii) individual, (iv) bancos comunales y (v) microleasing. La institución ha desarrollado una tecnología propia a lo largo de cuatro años para el producto de Microleasing y en la actualidad es la única institución que ofrece este servicio a poblaciones de bajos ingresos. Apoyado por la Fundación Interamericana (FIA) inició sus actividades en 1997 en las áreas rurales de La Paz y Oruro con US\$200,000. Hasta junio de 2001 cuenta con una cartera de Microleasing de US\$495,360. Con el propósito de lograr una mayor especialización en los servicios financieros de Microleasing y atraer inversionistas privados, pero bajo la misma filosofía del proyecto actualmente en operación, ANED ha resuelto conformar una Empresa de Microleasing para lo cual el componente de asistencia técnica apoyará en la estructuración y organización de la empresa.

Tanto las leyes de Bolivia como los estatutos de ANED permiten que esta realice actividades de microleasing al sector propuesto.

**Revisión social y ambiental:**

El Comité del Medio Ambiente e Impacto Social (CESI), en su reunión del 19 de enero de 2001 aprobó el perfil de la operación, efectuando recomendaciones que han sido tomadas en cuenta en la preparación de la propuesta y que se encuentran en los archivos técnicos de la operación.

**Beneficiarios:**

Con los recursos del financiamiento se pretende beneficiar directamente a 800 clientes de las zonas rurales del área de influencia del proyecto, que han sido catalogados como unidades pequeñas y microempresariales o de servicios rurales y organizaciones de base que pueden constituirse en grupos de base, comunidades y grupos gremiales.

**Justificación:**

El proyecto se justifica porque: (i) ampliará el acceso, por parte de poblaciones rurales de escasos recursos, a fuentes de crédito para satisfacer sus necesidades relacionadas con la adquisición de bienes de capital para incrementar su productividad; y (ii) sentará las bases para la creación de una entidad especializada en el producto Microleasing, apoyada en un enfoque empresarial que incluya la viabilidad financiera y legal de este producto. ANED constituye en la actualidad una de las pocas entidades que ofrece este servicio tan demandado por la población y que cuenta con experiencia probada en el manejo de la gestión del mismo. Asimismo, es la única institución que actúa con el producto en el ámbito rural y con poblaciones de escasos recursos.

Específicamente, el proyecto tendrá los siguientes resultados: (i) ampliar la cobertura rural de atención en los 5 departamentos del país donde ANED está presente; (ii) beneficiar al menos a 800 familias, lo que significa atender el mejoramiento de las condiciones para 2.000 habitantes de Bolivia, especialmente rurales; y (iii) permitir a ANED generar ingresos operativos suficientes para lograr una cobertura al 100% de costos financieros y de operación del proyecto de Microleasing durante el período del proyecto.

**Riesgos:**

Existen dos riesgos principales en este proyecto. Uno de ello es la posibilidad de un mayor deterioro de las condiciones económicas de los beneficiarios que constituyen el grupo meta del proyecto, lo que disminuiría la capacidad de pago de los potenciales arrendatarios. ANED enfrentaría este riesgo mediante la determinación prudente de las cuotas a ser canceladas periódicamente según la capacidad de pago de los clientes y sus ciclos de actividad económica, así como la determinación razonable del valor residual del bien arrendado de acuerdo a su valor proyectado en el mercado secundario. Además, ANED asegurará que el valor del bien a arrendar se depreciará según lo proyectado mediante la inclusión de un seguro de protección y cláusulas sobre el uso indebido de los bienes en los contratos a ser suscritos.

Un segundo riesgo es la posibilidad de la falla de los mercados secundarios para los bienes de leasing. ANED enfrentará ese riesgo mediante una cautelosa selección de bienes elegibles para el leasing, la observación permanente de mercados y el mantenimiento de márgenes de prudencia entre el valor proyectado del bien en el mercado secundario al vencimiento del contrato y el valor residual del contrato.

**Estrategia del Banco en el país:**

Entre las áreas que la estrategia del Banco en Bolivia (GN-2036, aprobado en junio de 1999) identifica como prioritarias, figura la creación de oportunidades de empleo en el sector privado y el incremento de la productividad del trabajo. En esta línea de acción se destaca el fomento a los servicios para el desarrollo rural y de la

microempresa en las áreas de acceso a crédito, a servicios de apoyo no financiero y desarrollo rural y protección del medio ambiente. En concordancia con lo anterior, la nueva Estrategia Boliviana de Reducción de Pobreza (EBRP), aprobada por el Banco en junio de 2001 y que en la actualidad sirve de base para la actualización de la estrategia del Banco con el país, propone en uno de sus cuatro componentes estratégicos: la ampliación de las oportunidades de empleo e ingresos, fomentando la capacidad productiva; promoviendo el desarrollo rural a través de una mayor inversión en infraestructura productiva y de comercialización; apoyando a la micro y pequeña empresa y desarrollando las microfinanzas. La operación propuesta condice con la EBRP en tanto y cuanto se enfoca en el desarrollo de las microfinanzas proponiendo la expansión de uno de los servicios dentro de esta industria. Cabe señalar asimismo que la operación propuesta coincide con la meta general de la Estrategia del Banco para el Desarrollo de la Microempresa (GN-1938-3) ya que fomenta el acceso a los servicios financieros de las poblaciones de bajos ingresos y apoya el fortalecimiento de instituciones que los proveen.

**Condiciones contractuales especiales:**

Se recomienda que, además de las condiciones previas establecidas en las normas generales se incluyan en el convenio de financiamiento y cooperación técnica las siguientes condiciones especiales previas al primer desembolso:

**Financiamiento:** ANED deberá someter a consideración del Banco y para su no objeción: (i) evidencia de que ha puesto en vigencia el Reglamento de Operaciones de Microleasing para el proyecto; y (ii) un Plan de Trabajo para las actividades de los primeros 12 meses del proyecto que incluya metas semestrales para los indicadores de desempeño y supuestos para su cumplimiento.

**Cooperación Técnica:** ANED deberá someter a consideración del Banco y para su no objeción los términos de referencia y procedimiento de selección que serán aplicados para la contratación de las siguientes consultorías: (i) reestructuración y planificación de operaciones de cartera de microleasing; (ii) ampliación y profundización de mercados; (iii) desarrollo de demanda y oferta tecnológica; y (iv) implantación y adopción de políticas ambientales adecuadas al producto

**Condiciones Especiales de Ejecución:** Se ha establecido como una condición especial para la ejecución del proyecto que el Banco no desembolsará los recursos del financiamiento sin antes conocer los resultados de las consultorías de: (i) reestructuración y planificación de operaciones; (ii) ampliación y profundización de mercados; y (iii) desarrollo de demanda y oferta tecnológica. Asimismo, la consultoría

de medio ambiente deberá iniciar los trabajos durante los tres primeros meses del proyecto y sus actividades se desarrollarán basadas en el manejo de la actual cartera de microleasing del proyecto.

Como condición de ejecución se establece que el Banco no desembolsará más del 50% de los recursos del financiamiento hasta no recibir los resultados de la evaluación intermedia y un plan de acción para implementar las recomendaciones de la misma.

Para la adecuada ejecución del proyecto es necesario que ANED cuente con recursos suficientes para una rápida y oportuna colocación de operaciones de Microleasing y para agilizar la asistencia técnica prevista, por lo que se recomienda que el Banco establezca un fondo rotatorio del 20% del monto total de ambos componentes.

**Informes:**

ANED someterá al Banco, durante la ejecución del proyecto, informes semestrales de progreso que incluirán como mínimo: (i) información estadística y financiera sobre la evolución de la cartera, clientes, e indicadores de desempeño; (ii) información sobre la asistencia técnica recibida y sus resultados; (iii) información sobre quiénes han sido capacitados y en qué temas; y (iv) información sobre los avances en la constitución de la EML.

**Evaluación Intermedia**

A fin de asegurar una adecuada ejecución del proyecto, el Banco utilizará recursos de la cooperación técnica no reembolsable para efectuar una evaluación intermedia del proyecto, cuando se haya desembolsado el 50% del financiamiento. Para tal efecto contratará directamente los servicios de consultoría necesarios para realizarla. La evaluación medirá, entre otros: (i) el logro de objetivos de la operación; y (ii) el cumplimiento de los indicadores de desempeño en términos de colocación, sostenibilidad operativa y financiera del proyecto. Asimismo dicha evaluación deberá incluir la revisión de los avances en la implementación de la nueva empresa y la aplicación de las recomendaciones de las consultorías contratadas.

**Excepciones a las políticas del Banco:**

Ninguna.