

REGLAMENTO

DE

CRÉDITO

(EEO#8 – páginas 2-23)

Y

LÍNEA DE PRODUCTO DE AFD:

MICRÉDITO

(EEO#10 -.páginas 24-40)

REGLAMENTO
DE
CRÉDITO
(EEO#8)

SESIÓN DEL DIRECTORIO DE LA AFD

Acta N° 54/2017 del 06 de julio de 2017

Labrada en uso de las facultades que le confiere la Ley N° 2.640/2005, su modificatoria la Ley N° 3.330/2007 y el Decreto Reglamentario N° 7.395/2006

RESOLUCIÓN AFD N° A54R05F060717

"POR LA CUAL SE MODIFICA EL MANUAL DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y SE DEJA SIN EFECTO EL ART. 1° DE LA RESOLUCIÓN AFD N° A30R08F140416 Y LA RESOLUCIÓN AFD N° A06R07F190117" (HOJA 1/2).-

VISTO: La Ley N° 2.640 "QUE CREA LA AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO" de fecha 27 de julio de 2005 y su modificatoria la Ley N° 3.330 del 18 de octubre de 2007.-

El Decreto N° 7.395/2006 por el cual se reglamenta la Ley N° 2.640/2005.-

La Resolución AFD N° A76R06F130912 "POR LA CUAL SE APRUEBA EL MANUAL DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y EL MANUAL DE GESTIÓN DE CONTINGENCIAS Y RECUPEROS, DE LA AFD", de fecha 13 de setiembre de 2012.-

La Resolución AFD N° A30R08F140416 "POR LA CUAL SE MODIFICA EL MANUAL DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y SE ACTUALIZA EL PROCEDIMIENTO UTILIZACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO CON IFIS", de fecha 14 de abril de 2016.-

La Resolución AFD N° A06R07F190117 "POR LA CUAL SE DEJA SIN EFECTO LA RESOLUCIÓN AFD N° A12R03F110216 Y SE DEFINEN LOS "AJUSTES A CRITERIO DEL DIRECTORIO" PARA LA DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO AJUSTADO, A UTILIZARSE EN LAS REVISIONES DE LÍNEAS DE CRÉDITO DE BANCOS Y FINANCIERAS", de fecha 19 de enero de 2017.-

El Memorando GAR - O&M de fecha 05 de julio de 2017, de la Gerencia de Análisis de Riesgos y del área de Organización y Métodos.-

El Acta N° 30 de Comité de Créditos de fecha 06 de julio de 2017.-

CONSIDERANDO: Que por la referida Acta N° 30 de Comité de Créditos de fecha 06 de julio de 2017, se eleva a consideración del Directorio la modificación del Manual de Gestión del Riesgo de Crédito aprobado por la Resolución AFD N° A76R06F130912, a fin de actualizar únicamente la Política de Gestión del Riesgo de Crédito y el Reglamento de Crédito; así como dejar sin efecto el Art. 1° de la Resolución AFD N° A30R08F140416 y la Resolución AFD N° A06R07F190117.-

Que la Ley N° 2.640/2005 establece, entre las facultades del Directorio de la AFD, en su Artículo 10, inciso d), la de: "definir las políticas, programas y procedimientos para las actividades de la AFD, aprobar los manuales administrativos y operativos".-

Lo dispuesto en el inciso e) del artículo 29 del Decreto N° 7.395/2006, que establece entre los deberes y atribuciones del Directorio, el siguiente: "Definir las políticas, programas y procedimientos para las actividades de la AFD...".-

El parecer favorable del Comité de Créditos.-

POR TANTO, en uso de sus atribuciones legales,

EL DIRECTORIO DE LA AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO

RESUELVE:

FIRMADO: PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO



SANDRA BENÍTEZ
Secretaria General Interina
ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

SESIÓN DEL DIRECTORIO DE LA AFD

Acta N° 54/2017 del 06 de julio de 2017

Labrada en uso de las facultades que le confiere la Ley N° 2.640/2005, su modificatoria la Ley N° 3.330/2007 y el Decreto Reglamentario N° 7.395/2006

RESOLUCIÓN AFD N° A54R05F060717

"POR LA CUAL SE MODIFICA EL MANUAL DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y SE DEJA SIN EFECTO EL ART. 1° DE LA RESOLUCIÓN AFD N° A30R08F140416 Y LA RESOLUCIÓN AFD N° A06R07F190117" (HOJA 2/2).-

...///...

Art. 1º.- Modificar el Manual de Gestión del Riesgo de Crédito aprobado por la Resolución AFD N° A76R06F130912, con el objeto de actualizar únicamente los siguientes documentos, cuyos nuevos ejemplares se adjuntan y forman parte de la presente Resolución:

- POLÍTICA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO; y,
- REGLAMENTO DE CRÉDITO.-

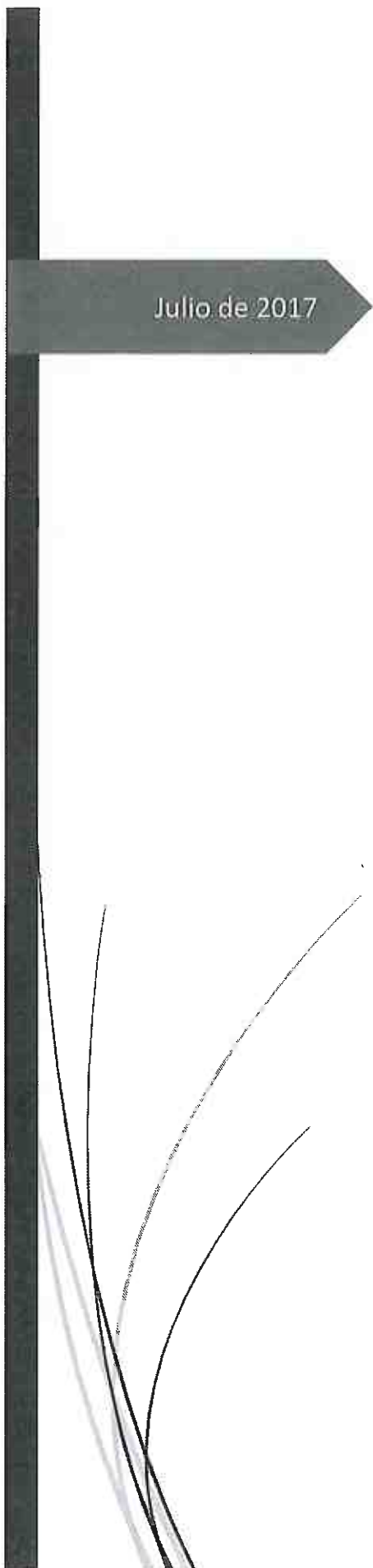
Art. 2º.- Dejar sin efecto el Art. 1º de la Res. AFD N° A30R08F140416 de fecha 14 de abril de 2016 y la Resolución AFD N° A06R07F190117 de fecha 19 de enero de 2017.-

Art. 3º.- Comunicar a quienes corresponda.-


FIRMADO: PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO




SANDRA BENÍTEZ
Secretaria General Interina
ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



Julio de 2017

MANUAL DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

CÓDIGO: MAN-PRE-GAR-GSR-02.01



POLÍTICA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

PRINCIPIOS GENERALES

El presente Manual tiene como objetivo establecer políticas en cuanto a la gestión del riesgo de crédito por parte de la AFD, enmarcándose en la estrategia global de la institución de administrar los riesgos en un marco de mejores prácticas.

A continuación, se identifican los lineamientos generales y específicos, tanto para el otorgamiento de crédito a las distintas instituciones, como para los procesos de administración, medición, monitoreo y control del riesgo crediticio. Excepciones a lo dispuesto en este Manual podrán ser aprobadas por el Comité de Créditos y Directorio de la AFD, o por otras instancias que éste último crea pertinente, atendiendo a que es improbable que un manual contemple todas las situaciones que podrían plantearse.

La estructura del manual es la siguiente: en primer lugar se enuncian las políticas de gestión del riesgo de crédito y luego se abordan los diferentes reglamentos y procedimientos específicos.

1. ESTRATEGIA INSTITUCIONAL DE GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

La misión de la AFD es ser una banca pública de segundo piso, que impulsa el desarrollo económico y la generación de empleo, a través de la canalización de recursos financieros y la provisión de servicios especializados.

Como Banca de Segundo Piso, la AFD canaliza sus recursos financieros a través de Instituciones Financieras Intermediarias (IFIs), las que asumen el riesgo de mercado y de crédito de las personas y las empresas/proyectos beneficiados.

El objetivo de la AFD es asistir en la financiación de proyectos de corto, mediano y largo plazo y para ello trabajará con las instituciones financieras que puedan gestionar mejor la financiación, buscando minimizar el riesgo del crédito asumido.

A tal efecto, la AFD calificará a las IFIs siendo dicha calificación la base para la asignación de las líneas de crédito. La No Objeción de las operaciones dependerá de los niveles de aprobaciones establecidos por el Directorio.

La AFD canalizará sus recursos a las IFIs mediante productos crediticios, para tal efecto, dichos productos incorporan las condiciones mínimas necesarias en términos de elegibilidad, destino, plazos, tasas, entre otros; encontrándose en línea con las disposiciones establecidas en el Manual de Gestión del Riesgo de Crédito. Los productos y sus respectivas modificaciones serán aprobados por el Directorio de la AFD.

En el presente Manual, el riesgo de crédito se define como el incumplimiento potencial por parte de una IFI en el pago de sus obligaciones, de acuerdo a los términos pactados.

Si bien este documento delinea las acciones, limitantes, requisitos, definiciones, funcionamiento en lo que respecta a la gestión del riesgo de crédito, esto deberá complementarse con la experiencia, el sentido común y el buen juicio profesional de los funcionarios de la AFD, buscando preservar los intereses institucionales.

En este contexto, tanto el área Comercial como el área de Riesgo, e incluso el área Legal si así se requiriese, deberán emitir opiniones conclusivas sean estas favorables o desfavorables, analizadas y fundamentadas

PREPARADO POR:

Gerente Comercial

Gerente de Análisis de Riesgos

Interino

RICARDO CARDOZO

Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:

Analista de Organización y Métodos

CUBENFM FIGUEROA

Analista Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060717

técnicamente, proponiendo alternativas o distintos escenarios si correspondieren y elevando recomendaciones a las instancias superiores definidas sobre todas aquellas operaciones, excepciones a las condiciones de productos u otros temas que no estén especificados en los reglamentos y procedimientos que gestionan el riesgo de crédito.

La cultura de gestión del riesgo de crédito de la AFD está basada en principios de prudencia, tomando riesgos calculados dentro de los parámetros establecidos y manteniendo procesos de vigilancia y debida observancia del mercado financiero en un contexto económico cambiante, en forma coordinada entre la alta dirección, las áreas de negocios, la de riesgo y las de soporte.

En todo momento, las áreas de negocio (la Gerencia Comercial, Gerencia de Planificación y Finanzas y la Gerencia de Fiducias), al estar en contacto directo con las IFIs, además de cumplir con su rol comercial, deberán capturar la mayor información posible sobre la situación de éstas en término de riesgos de crédito, de mercado, operativos y de imagen, de tal manera a alertar sobre cualquier hecho que vulnere la sostenibilidad financiera de las mismas, la calidad de la cartera o su imagen en relación con el cumplimiento de las regulaciones establecidas.

Por su parte el área de riesgos deberá en forma permanente vigilar el mercado financiero, procesar información que guarde relación con las IFIs, medir posibles impactos y alertar a las instancias superiores sobre riesgos. Estos procesos deberán cumplirse en momentos de estabilidad financiera y económica, y con mayor énfasis en momentos de debilidad política-económica, situaciones adversas al país en un contexto regional o internacional y escenarios de estrés en alguna industria o sector que guarde relación con productos crediticios AFD o IFIs que apunten estratégicamente a dichos sectores o industrias.



Finalmente, los documentos que hacen al Manual de Gestión del Riesgo de Crédito podrán revisarse cuando la situación de riesgos del sistema lo amerite, buscando adaptarse al mercado financiero y a un entorno económico y legal en constante evolución. Los funcionarios mencionados en dichos documentos participarán activamente en la generación de nuevas versiones y deberán conocerlos a profundidad una vez aprobados.

2. ROLES Y RESPONSABILIDADES EN EL PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS

Se detalla a continuación la estructura organizativa esencial dentro del Sistema de Gestión de Riesgos de la AFD, donde además se enuncian los roles y responsabilidades de los distintos componentes de dicho Sistema.

El Sistema de Gestión de Riesgos será implementado conjuntamente por:

- a) El Directorio,
- b) El Comité de Créditos (CC),
- c) La Gerencia General (GG),
- d) La Gerencia Comercial (GC),
- e) La Gerencia de Análisis de Riesgos (GAR),
- f) La Gerencia de Planificación y Finanzas (GPF), y
- g) La Gerencia de Fiducias (GF) cuando lo amerite

PREPARADO POR: Gerente Comercial Gerente de Análisis de Riesgos Interino  RICARDO CARDOZO Gerente de Análisis de Riesgos - Interino	VERIFICADO POR: Analista de Organización y Métodos  JOUBENM FIGUEREDO Analista Organización y Métodos	APROBADO según Resolución AFD N° A <u>54</u> R <u>05</u> F <u>060-17</u>
---	--	--

2.1 Directorio

El rol del Directorio es fijar el marco general de gestión de riesgos y asegurar que la AFD se maneje dentro de dicho marco. Así mismo, participa en la aprobación de las líneas de crédito anuales de las IFIs y de aquellas operaciones que se encuadren dentro del o los niveles de aprobación que el Directorio defina.

El Directorio podrá determinar niveles de alza dentro de la estructura organizacional de acuerdo a criterios prudenciales de riesgo y a necesidades de mejora en la eficiencia de los procesos internos.

2.1.1 Excepciones

Las excepciones a lo establecido en el presente Manual o en los productos crediticios vigentes, deberán ser analizadas y aprobadas por el Directorio, previo análisis y recomendación de la GAR y/o las áreas que correspondan.

En todos los casos se deberá justificar el motivo de la solicitud de excepción con las argumentaciones correspondientes y se deberá dejar constancia de la aprobación o rechazo de la excepción en una resolución del Directorio.

2.2 Comité de Créditos

2.2.1 Composición

El Comité de Créditos estará conformado por los siguientes miembros:



- El Gerente General, en carácter de Coordinador;
- El Gerente Comercial;
- El Gerente de Análisis de Riesgos, en carácter de Secretario; y,
- Un Miembro del Directorio designado por éste.

2.2.2 Funcionamiento

El Comité de Créditos se reunirá con la frecuencia necesaria de acuerdo al volumen de operaciones, o a requerimiento de cualquier integrante. Las decisiones requerirán una mayoría simple; en caso de empate, el Coordinador tendrá voto doble. El quórum mínimo requerido será de tres integrantes.

2.2.3 Responsabilidades

- Recomendar al Directorio las calificaciones de riesgo y las líneas de crédito anuales establecidas para las IFIs, así como cualquier cambio sobre las mismas;
- Aprobar operaciones bajo línea de acuerdo a los límites estipulados por el Directorio;
- Recomendar al Directorio la objeción o no objeción de aquellas operaciones bajo línea que superen los límites establecidos por el Directorio para el Comité de Créditos;
- Recomendar al Directorio la objeción o no objeción de operaciones especiales con condiciones diferentes a las establecidas en las líneas de crédito y/o productos;
- Recomendar al Directorio la aprobación y/o actualización de productos y programas crediticios;
- Recomendar al Directorio el marco y las políticas de crédito y de provisionamiento;
- Recomendar al Directorio planes de acción en el caso de problemas en las instituciones, los productos, o en las concentraciones de la cartera;
- Recomendar al Directorio planes de contingencia para situaciones de riesgo sistémico;

PREPARADO POR: Gerente Comercial Gerente de Análisis de Riesgos Interino RICARDO CARDOZO  Gerente de Análisis de Riesgos - Interino	VERIFICADO POR: Analista de Organización y Métodos  JOUBENFM FIGUEROA Analista Organización y Métodos	APROBADO según Resolución AFD N° A <u>54</u> R <u>05</u> F <u>060717</u>
---	--	---

- Recomendar al Directorio modificaciones al presente Manual conforme a las situaciones presentadas; y,
- Recomendar al Directorio planes de acción en base a reportes de monitoreo.

2.2.4 Actas

Cada reunión del Comité de Créditos será documentada en un Acta y el Gerente de Análisis de Riesgos será el responsable de elaborarla, indicando las decisiones tomadas (límites, condiciones, etc.), los votos en contra y a favor y la justificación.

En el caso que un miembro del Comité no esté de acuerdo con la decisión tomada, esto constará en Acta con las argumentaciones correspondientes. Las actas deberán ser elaboradas y distribuidas a los otros miembros del Comité para su firma. Todas las decisiones del Comité deberán ser enviadas al Directorio para su conocimiento o tratamiento correspondiente. Las decisiones del Directorio con respecto al Riesgo de Crédito deberán ser también documentadas en acta.

2.3 Gerencia General

En cuanto a la gestión del riesgo de crédito, el rol principal del Gerente General es implementar la estrategia de riesgos aprobada por el Directorio, además de cumplir con las responsabilidades definidas en este ámbito dentro del Manual de Funciones de la AFD.

2.4 Gerencia Comercial

El rol de la Gerencia Comercial es administrar el relacionamiento crediticio, con las IFIs conforme a las políticas de la AFD y los productos habilitados.

Asimismo, en la gestión del riesgo crediticio de la AFD, la GC cumple un papel preponderante, atendiendo el cercano relacionamiento que ésta tiene con las IFIs habilitadas. Las responsabilidades de los integrantes de la GC se encuentran enunciadas en el Manual de Funciones de la AFD. En igual sentido, podrá aprobar operaciones conforme al límite de alzada y atribuciones aprobados por el Directorio.

Similar función cumpliría la GPF y GF para los casos que correspondieren.

2.5 Gerencia de Análisis de Riesgos

En lo que respecta a riesgo de crédito, la GAR se halla orientada a determinar diferentes niveles de riesgo/exposición por cada IFI y por producto, en base a la realización de revisiones de líneas, a la aplicación de los modelos de calificación, y a los lineamientos establecidos en el presente Manual. Asimismo, las responsabilidades de los integrantes de la GAR se encuentran enunciadas en el Manual de Funciones de la AFD. En igual sentido, podrá aprobar operaciones conforme al límite de alzada y atribuciones aprobados por el Directorio.

PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino

 **RICARDO CARDOZO**
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

 **ODIBENFM FIGUEROA**
Analista Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060717

3. TOLERANCIA AL RIESGO DE CRÉDITO

La AFD tomará en consideración aquellos riesgos que apuntan a cumplir con los objetivos de la institución en cuanto a IFIs, segmentos destinatarios, operaciones y límites de concentración de acuerdo a lo establecido en las siguientes secciones.

3.1 Riesgo de Instituciones Financieras Intermediarias (IFIs)

Para implementar la estrategia institucional de gestión del riesgo de crédito, la AFD podrá trabajar con IFIs calificadas como mínimo BB-, de acuerdo a la calificación obtenida en base a las metodologías establecidas en los Manuales de Calificación de IFIs de la AFD.

Se clasifica a las instituciones elegibles en tres categorías: I ("AAA" a "A"), II ("A-" a "BBB-") y III ("BB+" a "BB-"), conforme a su Calificación Crediticia resultante de la evaluación realizada por la AFD, según los procedimientos detallados en el Manual de Calificación de IFIs.

Las IFIs con **Categoría I** y con capacidad de manejar proyectos a largo plazo, podrán obtener créditos de la AFD sin garantías complementarias, para su aplicación en proyectos elegibles, salvo caso que el Directorio decida exigir garantías adicionales para operaciones o productos específicos.

Las IFIs con **Categoría II** y con capacidad de manejar proyectos a largo plazo, podrán obtener créditos de la AFD sin garantías complementarias, hasta el 50% del monto total de la línea de crédito asignada, salvo casos que el Directorio decida exigir garantías adicionales para operaciones o productos específicos.

Las IFIs con **Categoría III** podrán obtener créditos de la AFD con garantía complementaria, Estas instituciones no podrán financiar proyectos de inversión, limitándose a trabajar con productos parametrizados salvo aquellas instituciones supervisadas por el BCP que por su mercado objetivo y especialización técnica así lo requieran. Deberá contar con la aprobación del Directorio.

Se entenderá por garantía complementaria a los efectos de la presente Política, cualquier garantía aprobada por el Directorio de la AFD, las que podrán ser Prenda de Cartera o Caución de Bonos, entre otras.

Categoría		Escala de Calificación	Condición de Garantía
Elegibles	I	AAA	100% Sin garantía Complementaria
		AAA-	
		AA+	
		AA	
		AA-	
		A+	
	II	A	50% Sin Garantía / 50% Garantía Complementaria
		A-	
		BBB+	
		BBB	
	III	BBB-	100% Garantía Complementaria
		BB+	
		BB	
		BB-	
		B+	
		B	
		B-	
		CCC+	
		CCC	
		CCC-	
		CC+	
		CC	
		CC-	
		C+	
		C	

PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 0607-17

FAFD RICARDO CARDOZO
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

FAFD OUBENFM FIGUEROA
Analista Organización y Métodos

	C- D D-	
--	---------------	--

Las operaciones de Tesorería que realicen las IFIs habilitadas para el efecto están exentas de los requisitos de garantía complementaria.

Es potestad del Directorio establecer en las líneas de crédito las condiciones respecto a las garantías, plazos, productos, sub-límites y otras que regirán para operar con ellas, así como también solicitar una calificación de riesgos independiente realizada por una calificador de riesgos autorizada de conformidad a lo dispuesto en el Art. 1º de la Ley Nº 3.899/2009 de fecha 18 de noviembre de 2009.

Para aquellas IFIs cuyo cambio de calificación implique un cambio de categoría, y siempre que la nueva calificación se ubique a un sub-grado de su calificación previa, el Directorio podrá, a propuesta del Comité de Créditos, mantener temporalmente las condiciones vigentes de la línea de crédito.

Asimismo, IFIs que cuenten con una calificación menor a BB- no podrán operar con la AFD, a menos que otorguen garantías a satisfacción de esta última.

Se excluyen a las Cooperativas de Ahorro y Créditos manteniéndose las mismas bajo garantía de 100% de Prenda de Cartera para todos los casos sin considerar su calificación.

En el caso de las Cooperativas de Producción se mantienen las condiciones de operar bajo garantía hipotecaria (125%).


3.2 Segmentos Destinatarios

Los fondos de la AFD adjudicados a las IFIs sólo podrán destinarse a:

- Proyectos de desarrollo rural, forestal, industrial, comercial y de servicios.
- Créditos para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MPYMES);
- Creación y desarrollo empresarial, con énfasis en empresas pequeñas y medianas;
- Exportación de bienes y servicios, e importaciones de bienes de capital a mediano y largo plazo, especialmente para pequeñas y medianas empresas;
- Proyectos para el desarrollo del Turismo;
- Proyectos de inversión en infraestructuras básicas, realizadas por el sector privado, o adjudicados a éste para su ejecución;
- Desarrollo de programas habitacionales, urbanísticos y demás acciones orientadas a reducir el déficit habitacional; y
- Financiamiento de la educación superior del capital humano.

3.3 Operaciones Prohibidas

- Prestar o transferir sus recursos propios o los que administre en los programas de desarrollo, bajo cualquier forma o modalidad, directa o indirectamente, al Estado, municipios y demás instituciones públicas, excepto a las instituciones financieras públicas, en los términos contenidos en la Ley Nro. 3.330/07.
- Otorgar avales o garantías a favor de terceros;
- Prestar en divisas, salvo para la financiación de proyectos que las generen en cuantía suficiente para su repago;
- Prestar en forma directa asistencia técnica a los prestatarios finales; y,

PREPARADO POR: Gerente Comercial Gerente de Análisis de Riesgos Interino	VERIFICADO POR: Analista de Organización y Métodos 	APROBADO según Resolución AFD N° A <u>54</u> R <u>05</u> F <u>060717</u>
---	--	---

 **RICARDO CARDOZO**
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

 **JUBENFM FIGUEREDO**
Analista Organización y Métodos

En general realizar cualquier actividad propia de las entidades de intermediación financiera distintas a las autorizadas en su ley de creación.

3.4 Límites Máximos

Para determinar el riesgo máximo se utilizará el concepto de Grupo Relacionado como se define en los artículos 46° y 47° de la Ley de Bancos N° 861/96 y sus reglamentaciones, modificaciones y ampliaciones.

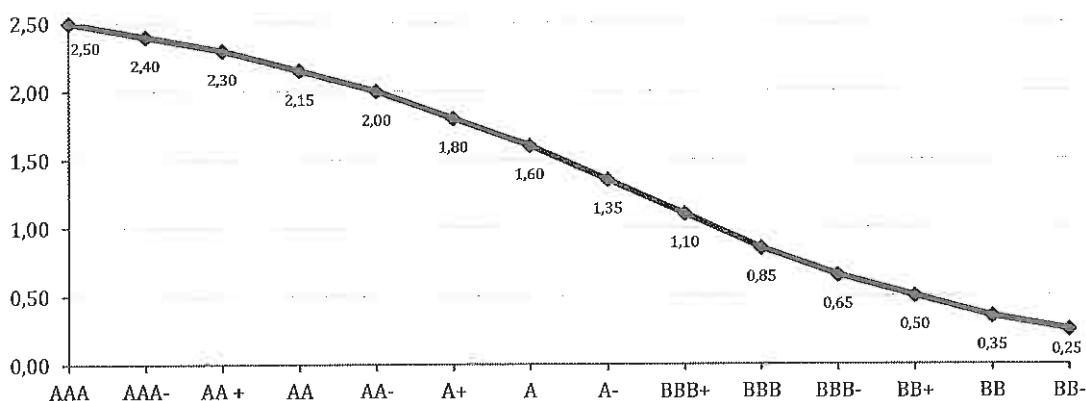
3.4.1 Límite máximo de crédito por IFI:

El límite máximo por IFI será el menor de:

- La **exposición máxima por IFI** que se establece para operaciones de crédito de las IFI a sus clientes, y para operaciones de Tesorería consistentes en la adquisición por la AFD de instrumentos financieros de las IFI para obtener un rendimiento a sus excedentes de liquidez de corto plazo según el manual de inversiones. Dicha exposición máxima para cada modalidad se establece en el siguiente cuadro de acuerdo con la calificación de la IFI; y
- Su patrimonio y el **límite de concentración**, en función al Patrimonio Neto de la AFD, que tiene como tope el límite establecido en la Ley N° 3.330/07, artículo 5.

3.4.2 Exposición Máxima:

Categoría	Clasificación	Línea Máxima en relación al Patrimonio Ajustado	
		Operaciones de crédito	Operaciones de Tesorería
I	AAA	2,50	0,250
	AAA-	2,40	0,240
	AA+	2,30	0,230
	AA	2,15	0,215
	AA-	2,00	0,200
	A+	1,80	0,180
	A	1,60	0,160
II	A-	1,35	0,0675
	BBB+	1,10	0,0550
	BBB	0,85	0,0425
	BBB-	0,65	0,0325
III	BB+	0,50	No aplicable
	BB	0,35	
	BB-	0,25	



PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino

RICARDO CARDOZO
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

JOSEFINA FIGUEROA
Analista Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060717

Patrimonio Ajustado = Patrimonio \pm Ajustes recomendados por Auditorías Externas y Superintendencia de Bancos (SIB) o Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) \pm **Ajustes a criterio del Directorio** recomendados por el Comité de Créditos.

3.4.3 Límite de Concentración en función al Patrimonio de la AFD

Conforme lo establece la Ley N° 3.330/07 en su artículo 5°, el total de los créditos otorgados por la AFD a una IFI no podrá exceder el 90% del Patrimonio Neto de la AFD.

Para IFIs calificadas en el grado BB se establece un límite del 10% sobre el Patrimonio Neto de la AFD para cada una.

Además, como Límite de Concentración global máxima para entidades con calificación de grado BB, dicha concentración no podrá ser superior al 50% del **Patrimonio Neto de la AFD**.

3.4.4 Límites máximos por Producto/Sector

Podrán además ser definidos límites de exposición máxima en los productos crediticios de la AFD para minimizar la posibilidad que un evento adverso en un sector o grupo de sectores relacionados que impacten en forma significativa a la AFD.

3.4.5 Exposición a considerar para operaciones de la Tesorería.

Para efectos del cómputo de la línea de crédito máxima de las IFIs se tomarán en cuenta separadamente las operaciones de créditos de las de Tesorería.

4. POLÍTICA DE PREVISIONES

Como principal lineamiento en cuanto a la política de provisiones y mitigación del riesgo de crédito, la AFD constituye provisiones genéricas en base a las líneas de crédito habilitadas, buscando mitigar posibles riesgos provenientes de la utilización de la línea por parte de las IFIs.

Para aquellas IFIs supervisadas por la SIB, la constitución de provisiones genéricas podrá ser menor que para aquellas supervisadas por el INCOOP. Los porcentajes de provisiones asignados a cada tipo de IFI y, los conceptos claves sobre las categorías, la clasificación adversa vinculada y la calificación crediticia se definen en los puntos siguientes.

4.1 Definiciones

Se definen las siguientes categorías de clasificación adversa en función a la probabilidad de recuperación de los activos:

Activos de Riesgo Normal (RN): Activos en los que no existe evidencia sustancial de debilidades o de una mala administración de su cartera de créditos.

Activos de Riesgo Latente (RL): Activos en los que se presentan situaciones, hechos o indicios internos de la IFI o externos a ella, que podrían afectar el pago de la deuda en el futuro. Se requiere por ello una registración contable separada del resto de los activos, de manera a darle una atención especial por parte de las gerencias y un seguimiento más cercano, y que de no verificarse este seguimiento, la situación podría desembocar en problemas crediticios. En esta categoría los activos no se encuentran en atraso y no se evidencian debilidades financieras de tipo estructural.

PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino

 **RICARDO CARDOZO**
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

 **DOUBENEN FIGUEREDO**
Analista Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060717

Para las dos categorías anteriores es admisible un atraso de hasta diez días corridos en sus pagos, siempre y cuando ello sea atribuible a demoras administrativas y no ocurra en forma repetida.

Activos de Riesgo Moderado (RM): Es aquel activo que no se encuentra adecuadamente cubierto por la solvencia patrimonial y capacidad de pago de la IFI o por el valor de la garantía si la tuviera. Debe existir una sustancial debilidad o un conjunto de ellas que pongan en riesgo la recuperación del crédito. Esta categoría se caracteriza por la posibilidad de que la AFD sufra pérdidas si las deficiencias no son corregidas.

Son activos que podrían estar con atrasos en cuanto a la recuperación aplicándose la siguiente clasificación:

- **RM** = **10 a 30 días de atraso en la recuperación.**
- **RM -** = **31 a 60 días de atraso en la recuperación.**

Activos de Recuperación Incierta (RI): Activos con todas las características de los de riesgo moderado, sumado a que las debilidades hacen altamente improbable o cuestionable su recuperación.

Son activos que podrían estar en mora aplicándose la siguiente clasificación:

- **RI+** = **61 a 90 días de atraso en la recuperación.**
- **RI** = **91 a 150 días de atraso en la recuperación.**
- **RI-** = **151 a 180 días de atraso en la recuperación.**

Pérdidas Crediticias (P): Activos cuya recuperación es inviable en su totalidad y pueden ser considerados pérdidas crediticias. Estos activos podrían estar con atrasos en cuanto a la recuperación. Si fuera el caso, son aquellos cuya mora supera los 180 días.

4.2 Equivalencia entre la clasificación adversa, la calificación crediticia y la política de provisiones

Calificación Crediticia	% Reserva Previsión	Tipo Reserva Previsión	Clasificación Adversa	Rango de atraso	Categorías BCP
AAA-AA	0,25%	Genérica	Riesgo Normal (RN+)	-	1
A-BBB	0,25%	Genérica	Riesgo Normal (RN)	-	1
BB	1%	Genérica	Riesgo Normal (RN-)	-	1
B	2%	Genérica	Activos de Riesgo Latente (RL)	-	1
CCC	5%	Específica	Activos de Riesgo Moderado (RM)	10-30 días	1
CC	10%	Específica	Activos de Riesgo Moderado (RM-)	31-60 días	1
C+	25%	Específica	Activos de Recuperación Incierta (RI+)	Al día o de 61-90 días	2
C	50%	Específica	Activos de Recuperación Incierta (RI)	91-150 días	3
C-	75%	Específica	Activos de Recuperación Incierta (RI-) (RI-)	151-180 días	4
D	100%	Específica	Pérdidas Crediticias (P)	181-270 días	5
D-	100%	Específica	Pérdidas Crediticias (P)	>270 días	6

PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino

FAFD **RICARDO CARDOZO**
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

FAFD **JOUBEN M FIGUEROA**
Analista Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 0607A

Observación: La Calificación Crediticia deberá guardar consistencia con la clasificación adversa. La escala anterior establece los rangos de equivalencia.

4.3 Previsiones

En el cuadro precedente se establecen además los rangos de constitución de reservas y/o provisiones, los cuales serán realizados conforme el siguiente procedimiento:

- Se constituyen reservas/provisiones genéricas a partir de la calificación **AAA** hasta la **B**, (incluyendo los sub-grados correspondientes) conforme a la escala arriba mencionada, en forma mensual, sobre el saldo de la deuda más los intereses devengados pendientes de pago de las IFIs.
- Además, para todas las cooperativas de ahorro y crédito habilitadas como IFIs, la AFD constituirá reservas/provisiones genéricas no menores al 1% independientemente de la calificación obtenida.
- Las reservas/provisiones genéricas se constituirán contra cuenta de resultados, no se afectarán a deudores u operaciones especiales y se irán acumulando en cuentas patrimoniales.
- Las provisiones específicas serán aplicadas directamente a las operaciones que las originen, debiendo ser constituidas con los saldos de las cuentas patrimoniales especiales creadas y/o afectar a cuentas de resultados. A criterio del Directorio y a los efectos de contabilizar las provisiones específicas, se deducirá de los saldos deudores el valor computable de las garantías.
- Las provisiones genéricas especiales del Programa Microcrédito Rural se constituirán en forma mensual, con un porcentaje del 4% sobre el saldo de la deuda de las IFIs más los intereses devengados pendientes de pago.

4.4 Responsabilidades

La GAR tiene como responsabilidad la correcta imputación de los porcentajes de provisiones en las líneas de las IFIs, de acuerdo a las definiciones establecidas en este documento, de manera a acompañar la clasificación de los activos que éstas intermedien. La imputación contable de dichas provisiones es responsabilidad del área de Contabilidad.

4.5 Categorización en casos especiales

El proceso de regularización, resolución, liquidación y/o cierre de una IFI puede ser muy abrupto, no evidenciándose un deterioro gradual en forma de días de mora o debilidad financiera.

Sin importar la clasificación previa de la entidad, en el momento en que ésta entre en uno de los procesos señalados, los créditos vigentes con la AFD pasarán inmediatamente a **Categoría RI**, hasta tanto se los clasifique individualmente y/o traspase a la AFD, a otra institución financiera o a un tercero para su administración, de acuerdo a lo establecido en el Manual de Gestión de Contingencias y Recuperos.

Los créditos no clasificados individualmente serán clasificados en **Categoría P**.

PREPARADO POR: Gerente Comercial Gerente de Análisis de Riesgos Interino	VERIFICADO POR: Analista de Organización y Métodos	APROBADO según Resolución AFD N° A <u>54</u> R <u>05</u> F <u>060717</u>
---	--	--

REGLAMENTO

DE

CRÉDITO

PREPARADO POR:

Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino



RICARDO CARDOZO
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:

Analista de Organización y Métodos



SUBENEF FIGUEREDO
Analista Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060717

Tabla de contenido

1. CONSIDERACIONES GENERALES	13
2. CONSIDERACIONES PARA HABILITACIÓN DE IFIs	13
3. OBLIGACIONES DE LAS IFIs	14
4. APROBACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO DE LAS IFIs	16
5. APROBACIÓN DE OPERACIONES INDIVIDUALES BAJO LÍNEA	16
6. MONITOREO DE IFIs	16
6.1. Objetivo del monitoreo	16
6.2. Monitoreo de la Cartera “Extra Situ”	17
6.3. Monitoreo de la Cartera “In Situ”	17

PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino

 **RICARDO CARDOZO**
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

 **OUHENFA FIGUEREDO**
Analista Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060717

1. CONSIDERACIONES GENERALES

El principal objetivo del Reglamento de Crédito es establecer los criterios sobre los cuales las Instituciones Financieras Intermediarias (IFIs) que canalicen recursos de la AFD serán habilitadas, evaluadas y monitoreadas periódicamente. El incumplimiento por parte de las IFIs de las disposiciones aquí establecidas será valorado en el marco delo dispuesto en el artículo 16º de la Ley N° 2.640/05 de la AFD.

2. CONSIDERACIONES PARA HABILITACIÓN DE IFIs

Cualquier IFI sea ésta banco, financiera, cooperativa categoría "A" de acuerdo a la clasificación del Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP) u otra entidad creada por ley, podrá solicitar a la AFD su habilitación cumpliendo con los siguientes requisitos generales:

- a) Presentar nota manifestando interés en intermediar recursos de la AFD;
- b) Completar debidamente y firmar el Formulario AFD "Requisitos Básicos de Información", acompañado de copias de los estados financieros auditados de los 3 (tres) últimos ejercicios, el informe de la Auditoría Externa con las notas a los estados contables, el Informe de Control Interno, la memoria del último ejercicio, Organigrama, Manual de Funciones, Reglamento de Créditos con niveles de alza, Políticas Comerciales y Financieras, Manual de Auditoría Interna, Manual de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo, Planes de Negocio y Planillas de Calce Financiero;
- c) Brindar acceso al informe de inspección de la Superintendencia de Bancos (SIB) del Banco Central del Paraguay (BCP) o del Instituto Nacional de Cooperativismo (INCOOP), con las respuestas efectuadas a los mismos;
- d) Concertar una fecha de visita de evaluación, la cual deberá contemplar entrevistas con la Plana Directiva (Directorio/ Consejo de Administración/Principales Gerencias) para abordar aspectos relacionados al Plan Estratégico Institucional y conocer la operativa de las áreas de créditos, riesgos, finanzas, auditoría interna, tecnología, legales y cumplimiento;
- e) Remitir copia autenticada de los correspondientes documentos de identidad de los representantes legales de la organización ante la AFD, un original de registros de firma y copia simple de estatutos societarios; y,
- f) Remitir otros documentos considerados necesarios por la AFD al momento de evaluar a la IFI.

En adición a estos requisitos, las Cooperativas deberán remitir la siguiente documentación:

PREPARADO POR: Gerente Comercial Gerente de Análisis de Riesgos Interino	VERIFICADO POR: Analista de Organización y Métodos	APROBADO según Resolución AFD N° A <u>54</u> R <u>05</u> F <u>060717</u>
---	---	---

- a) Constancia otorgada por el INCOOP sobre el cumplimiento de las disposiciones legales, administrativas y clasificación asignada;
- b) Copia autenticada del acta de la última Asamblea General de Socios;
- c) Copia autenticada del acta de la Asamblea General de Socios, ordinaria o extraordinaria, donde conste la autorización expresa para endeudarse externamente, así como el nivel de endeudamiento autorizado;
- d) Copia autenticada de Acta de Asamblea donde conste la divulgación a sus socios sobre el otorgamiento de garantías con privilegio especial a la AFD (Art. 1º Ley 3.330) o copia autenticada de divulgación de garantías con privilegio especial a la AFD en las notas a los Estados Financieros.
- e) Copia autenticada del acta de sesión del Consejo Directivo, suscrito por el quórum exigido para el efecto, en la que conste la distribución de cargos dentro del Consejo Directivo y la designación o nombramiento del Gerente. Si hubiera cambios entre los miembros, copia autenticada del acta que respalde la modificación; y,
- f) Copia de los estados financieros en el formato SIAM a la fecha del último cierre y el más actualizado posible.

Quando se trate de una IFI con menos de tres (3) años de operación en el mercado financiero local, y al entenderse que no podrá cumplir con todos los requisitos establecidos precedentemente, la misma estará sujeta a lo establecido en el "Ámbito de Aplicación" del Manual de Calificación de Instituciones Financieras. No obstante, se deberá dar cumplimiento a los requisitos previstos en los incisos a), d), e) y f), además de remitir copia de la documentación que fuera presentada y aprobada por el órgano supervisor (BCP) para su habilitación como entidad financiera.

A efectos de la habilitación, la Gerencia de Análisis de Riesgos (GAR), en conjunto con la Gerencia Comercial (GC), deberá presentar al Comité de Créditos un Informe sobre la Calificación obtenida por la IFI conforme lo detallado en el punto 4 "Aprobación de líneas de crédito para las IFIs" de este reglamento.

3. OBLIGACIONES DE LAS IFIs

Las IFIs que intermedien recursos de la AFD estarán obligadas a:

- a) Conocer este Reglamento de Crédito y demás disposiciones de la AFD para la correcta administración de los créditos que conceda e inversiones que realice;
- b) Realizar evaluaciones legales, financieras, económicas y técnicas exhaustivas de las operaciones a ser financiadas con los recursos de la AFD, obligándose a que la instrumentación de dichas operaciones se encuentre correcta y legalmente

PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino

FAFD **RICARDO CARDOZO**
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

FAFD **JOUBENFM FIGUEROA**
Analista Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060217

realizada, deslindando de responsabilidad por este hecho a la AFD, asumiendo la total responsabilidad por el riesgo del crédito y de mercado. Asimismo, la IFI se obliga a mantener la vigencia plena de todas las condiciones legales requeridas, tanto las obligaciones principales así como a las garantías de ella, a fin de que la AFD, en caso de incumplimiento de la IFI, cuente con la garantía plena exigible sobre dicha cartera;

- c) No utilizar los fondos provenientes de préstamos de la AFD para otro destino que el indicado en las respectivas solicitudes de crédito;
- d) Suministrar a la AFD toda la documentación, información y las evidencias necesarias para justificar fehacientemente la correcta utilización de los préstamos para el destino declarado, en el momento y cuantas veces la AFD lo requiera y a poner a disposición de la AFD, los libros y documentaciones que sean solicitados antes, durante o después de visitas de revisión de línea o de monitoreo de la cartera, a fin de que efectúen las verificaciones pertinentes para comprobar dicho destino y la exactitud de las informaciones suministradas para la obtención de fondos;
- e) Cumplir con los estándares prudenciales equivalentes a los vigentes para las entidades supervisadas por la Superintendencia de Bancos o el Incoop y los requisitos establecidos al respecto en este Reglamento de Crédito;
- f) Habilitar cuentas específicas que permitan registrar en su contabilidad, de forma separada del resto de sus operaciones comerciales, aquellas obligaciones emergentes de préstamos otorgados por la AFD;
- g) Informar periódicamente a la AFD el estado de situación de la cartera de créditos financiada e inversiones realizadas con recursos de la AFD;
- h) Conocer y cumplir las disposiciones relativas al otorgamiento de créditos establecidas en la Ley N° 1.015/97, su modificatoria Ley N° 3.783/09 y sus reglamentaciones vigentes;
- i) Conocer y cumplir las disposiciones relativas al otorgamiento de créditos establecidas en la Ley N° 294/93 y sus reglamentaciones o modificaciones; y,
- j) Presentar anualmente a la AFD copia autenticada de sus estados contables auditados por una empresa Auditora Externa. Adicionalmente, deberá presentar el informe de la Auditoría Externa que incluya; 1) un apartado especial dedicado a la cartera e inversiones financiadas con recursos AFD, expidiéndose sobre la calificación otorgada por la "IFI" a dichos activos. 2) un apartado dedicado a la evaluación del cumplimiento de la Ley N° 1.015/97, su modificatoria Ley N° 3.783/09 y sus reglamentaciones vigentes, así como la evaluación de la eficacia y cumplimiento de las políticas, procedimientos y normas de prevención de LD/FT/FP.

PREPARADO POR:

 Gerente Comercial
 Gerente de Análisis de Riesgos
 Interino

VERIFICADO POR:

Analista de Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

 A 54 R 05 F 060717

AFD
 AGENCIA FINANCIERA
 DE DESARROLLO

RICARDO CARDOZO
 Gerente de Análisis de Riesgos - Interino


AFD
 AGENCIA FINANCIERA
 DE DESARROLLO

JOUBEN FIGUEROA
 Analista Organización y Métodos

El incumplimiento de cualquiera de estas obligaciones será tenido en cuenta al momento del otorgamiento de la línea de crédito sin perjuicio de las sanciones previstas en el artículo 16º de la Ley N° 2.640/05 de la AFD.

4. APROBACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO DE LAS IFIs

La AFD calificará a las IFIs de acuerdo a los criterios de análisis establecidos por ella, con el propósito de fijar la línea de crédito a ser habilitada y revisada anualmente. La habilitación de la Línea de Crédito, no implica por sí misma la obligación para la AFD de otorgar préstamos a la IFI, constituyéndose esta en una Línea de crédito no comprometida.

Para ello, se concertarán las visitas de revisión de línea de crédito con las IFIs dentro de los plazos previstos. Con antelación de por lo menos 15 días corridos a la fecha establecida para la visita, cada IFI deberá remitir a la AFD la documentación requerida precedentemente en el punto 2 "Consideraciones para la Habilitación de IFIs".

La Línea de Crédito podrá ser modificada o suspendida unilateralmente por la AFD, en cualquier momento, decisión ésta que será comunicada por escrito a la IFI.

5. APROBACIÓN DE OPERACIONES INDIVIDUALES BAJO LÍNEA

Para la aprobación de las operaciones presentadas por las IFIs, la AFD verificará el cumplimiento de los parámetros establecidos en los productos crediticios.

Considerando criterios de riesgo prudenciales, la verificación del cumplimiento de los parámetros establecidos en los productos crediticios se llevará a cabo de la siguiente manera:

- **Productos Crediticios Parametrizados:** En forma simplificada mediante la evaluación de elegibilidad, y la revisión de las declaraciones juradas de solicitudes de préstamos y desembolsos.
- **Productos Crediticios No Parametrizados:** Mediante la revisión de la documentación y la evaluación de elegibilidad, además de la revisión de las declaraciones juradas de solicitudes de préstamos y desembolsos en los casos que corresponda y; del análisis realizado por la IFI.

6. MONITOREO DE IFIs

6.1. Objetivo del monitoreo

El objetivo del monitoreo es implementar un sistema de seguimiento y control periódico del uso de los recursos de la AFD por parte de las IFIs, a través de procedimientos de

PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060717

supervisión de las operaciones de los beneficiarios finales, con la finalidad de reducir las posibilidades de un deterioro de dicha cartera.

El incumplimiento de las obligaciones de la IFI señaladas para este control será tenido en cuenta al momento del otorgamiento o mantenimiento de la línea de crédito sin perjuicio de las sanciones previstas en el artículo 16° de la Ley N° 2.640/05 de la AFD.

6.2. Monitoreo de la Cartera “Extra Situ”

Las IFIs deberán presentar en carácter de Declaración Jurada un Informe Semestral referente a la situación de la Cartera AFD, detallando el nombre del final, el producto crediticio AFD, el monto financiado, el saldo de capital adeudado, los días de atraso y la calificación del cliente en la entidad y en el sistema según la Central de Riesgos Crediticios del BCP o del INCOOP. Estos reportes serán presentados con cortes al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.

La GAR, luego de realizar la verificación y análisis a dichos reportes, presentará informes al Comité de Créditos en forma semestral, siendo el plazo de presentación de los mismos hasta el 31 de marzo y 30 de septiembre de cada año respectivamente.

Conforme la información detallada, la AFD podrá exigir el cumplimiento de lo establecido en el Contrato Marco firmado por la IFI en lo relativo a la calidad de la cartera financiada y según lo estipulado en el Reglamento de Cancelación/Exclusión o Sustitución de Préstamos a Prestatarios Finales por parte de las IFIs que intermedien recursos de la AFD, así como en cualquier otra normativa vigente al respecto.

6.3. Monitoreo de la Cartera “In Situ”

A efecto del monitoreo de la Cartera AFD, la AFD realizará visitas “in situ” a las IFIs para la verificación de las carpetas de los beneficiarios finales.

Para ello, será remitida con antelación a cada IFI una nota, especificando la fecha de la visita de monitoreo, así como la lista de los beneficiarios finales seleccionados y documentaciones requeridas, las cuales deberán ser presentadas por la IFI en formato original o copia digitalizada verificada y certificada (archivo y firma digital) al momento de la verificación.

En estas visitas se verificará el uso adecuado de los recursos, las informaciones que respalden las operaciones realizadas y que la AFD considere apropiada. Podrán acompañar las visitas funcionarios de la Asesoría Legal para el monitoreo de las carpetas, en lo que guarda relación con sus competencias legales, como ser pagarés, escrituras públicas, actas de desembolsos y otros documentos que dicha asesoría considere pertinente y que permitan mitigar riesgos legales en las operaciones financiadas con recursos AFD, dichas documentaciones deberán ser presentadas por la

PREPARADO POR:
Gerente Comercial
Gerente de Análisis de Riesgos
Interino **RICARDO CARDOZO**
Gerente de Análisis de Riesgos - Interino

VERIFICADO POR:
Analista de Organización y Métodos

APROBADO según Resolución AFD N°

A 54 R 05 F 060717

 **JOUBENFM FIGUEREDO**
Analista Organización y Métodos

IFI en formato original o copia digitalizada verificada y certificada (archivo y firma digital) al momento de la verificación,

En base a la información obtenida durante el monitoreo, será elaborado un Informe de Monitoreo sobre los aspectos más significativos identificados en la revisión de las muestras seleccionadas, los cuales podrían ser comunicados a las IFIs para su análisis y gestión, pudiendo incluso solicitarse planes de acción con respecto a lo observado, así como la cancelación de él/las operación/es observadas o la aplicación por parte del Directorio, bajo recomendación del Comité de Créditos de las sanciones previstas en el artículo 16º de la Ley N° 2.640/05 de la AFD.

Los Informes de Monitoreo de la Gerencia de Riesgos y los Informes de Monitoreo de la Asesoría Legal serán presentados en las Fechas Límite de Presentación de los Informes de Revisión Anual de Líneas según el tipo de entidad, y los resultados obtenidos deberán ser gestionados por la Gerencia Comercial.

Procedimientos

Forma parte del presente Manual los siguientes:

Macroproceso	Proceso	Subproceso	Dueño del Proceso
GESTIÓN SECTORIAL DEL RIESGO CODIGO: MPRE-GAR-GSR-02	Definición de la política de riesgos CODIGO: PRE-GAR-GSR-02.1	N/A	Gerente de Análisis de Riesgos
GESTIÓN SECTORIAL DEL RIESGO CODIGO: MPRE-GAR-GSR-02	Gestión de Líneas de Crédito CODIGO: PRE-GAR-GSR-02.2	N/A	Gerente de Análisis de Riesgos
GESTIÓN SECTORIAL DEL RIESGO CODIGO: MPRE-GAR-GSR-02	Análisis de riesgos financieros de la AFD CODIGO: PRE-GAR-GSR-02.3	N/A	Gerente de Análisis de Riesgos
GESTIÓN SECTORIAL DEL RIESGO CODIGO: MPRE-GAR-GSR-02	Monitoreo de exposición al riesgo CODIGO: PRE-GAR-GSR-02.4	N/A	Gerente de Análisis de Riesgos
GESTIÓN SECTORIAL DEL RIESGO CODIGO: MPRE-GAR-GSR-02	Revisión de Líneas de Crédito CODIGO: PRE-GAR-GSR-02.5	N/A	Gerente de Análisis de Riesgos
GESTIÓN SECTORIAL DEL RIESGO CODIGO: MPRE-GAR-GSR-02	Utilización de Líneas de Crédito CODIGO: PRE-GAR-GSR-02.6	N/A	Gerente de Análisis de Riesgos
PREPARADO POR: Gerente Comercial Gerente de Análisis de Riesgos Interino RICARDO CARDOZO Gerente de Análisis de Riesgos - Interino			VERIFICADO POR: Analista de Organización y Métodos JOHNFEM FIGUEREDO Analista Organización y Métodos
APROBADO según Resolución AFD N° A <u>54</u> R <u>05</u> F <u>060719</u>			

LÍNEA DE PRODUCTO
DE AFD:
MICRÉDITO
(EEO#10)



AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO

SESIÓN DEL DIRECTORIO DE LA AFD

Acta N° 075/2010 del 9 de septiembre de 2010

Labrada en uso de las facultades que le confiere la Ley N° 2.640/2005, su modificatoria la Ley N° 3.330/2007 y el Decreto Reglamentario N° 7.395/2006

Miembros Presentes:

1. Ronald Granados, con C.I. N° 1.743.219; Presidente;
2. José Luis Andrada Olmedo, con C.I. N° 648.827; Miembro del Directorio;
3. Orlando Gilardoni Ramos, con C.I. N° 826.133, Miembro del Directorio;
4. Gabriel Enrique Yebrán Dávalos, con C.I. N° 1.066.610, Miembro del Directorio; y,
5. Diego Fernando Duarte Schussmuller, con C.I. N° 1.055.727, Miembro del Directorio.

Miembro(s) Ausente(s):

Síndica de la Contraloría General de la República ante la AFD: Abg. Carmela Inés Ramírez de Decoud con C.I. N° 3.212.204.

Hora de inicio de la sesión: 10:30hs.

Hora de culminación de la sesión: 12:10hs.

RESOLUCIÓN AFD N° A075R03F090910

"POR LA CUAL SE APRUEBA LA MODIFICACIÓN DE PRODUCTOS DE LA AFD".

VISTO y CONSIDERANDO: El Acta del Comité de Créditos N° 56/2010 del 9 de septiembre de 2010, elevando la propuesta de modificación de los Productos MICRÉDITO, PROCAMPO Y FIMAGRO.

Que conforme a la referida Acta las propuestas de modificación contemplan: "para el Producto MICRÉDITO se hace referencia a la financiación en Dólares Americanos; para el Producto PROCAMPO se hace referencia específica a lo relacionado a inversión Lechera y para el Producto FIMAGRO se hace referencia al plazo de financiación y se incorpora "Los pagos del principal serán como máximo anuales...".

EL DIRECTORIO DE LA AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO

RESUELVE:

Art. 1°.- Aprobar la modificación de los Productos MICRÉDITO, PROCAMPO Y FIMAGRO en los términos solicitados por el Comité de Créditos según Acta ut supra señalada.

Art. 2°.- Comunicar a quienes corresponda.

FIRMADO: PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO



SANDRA BENÍTEZ
Secretaría General
ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL



AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO

SESIÓN DEL DIRECTORIO DE LA AFD

Acta N° 109/2009 del 30 de diciembre de 2009

Labrada en uso de las facultades que le confiere la Ley N° 2.640/2005, su modificatoria la Ley N° 3.330/2007 y el Decreto Reglamentario N° 7.395/2006

Miembros Presentes:

1. Ronald Granados, con C.I. N° 1.743.219; Presidente;
2. Orlando Gilardoni Ramos, con C.I. N° 826.133, Miembro del Directorio;
3. Sergio Daniel González Barrios, con C.I. N° 823.532, Miembro del Directorio.
4. Dimas Ramón Ayala Riquelme, con C.I. N° 797.110, Miembro del Directorio; y,
5. Gabriel Enrique Yebrán Dávalos, con C.I. N° 1.066.610, Miembro del Directorio.

Miembro(s) Ausente(s):

Síndica de la Contraloría General de la República ante la AFD: Abg. Carmela Inés Ramírez de Decoud con C.I. N° 3.212.204.

Hora de inicio de la sesión: 15:30hs.

Hora de culminación de la sesión: 17:40hs.

RESOLUCIÓN AFD N° A109R02F301209

“POR LA CUAL SE APRUEBAN LA MODIFICACIÓN DE LOS PRODUCTOS Y SUBPRODUCTOS DE LA AFD”.

VISTO y CONSIDERANDO: El Acta del Comité de Créditos 073/2009 del 29 de diciembre de 2009, sugiriendo la aprobación de las modificaciones y actualizaciones sugeridas a los Productos y Subproductos de la AFD excepto el Producto FIMAGRO que fue actualizado recientemente en el mes de octubre 2009 y el Programa Microcrédito Rural (PMCR) el cual seguirá como un programa independiente para las pequeñas organizaciones rurales.

Que todos los Productos han sido revisados a profundidad y los cambios acordados son el resultado de la experiencia del trabajo con dichos productos, así como también del conocimiento de las personas que trabajan con los mismos en forma directa, los oficiales de entidades y los analistas de riesgos.

EL DIRECTORIO DE LA AGENCIA FINANCIERA DE DESARROLLO RESUELVE:

Art. 1°.- Aprobar la modificación de los Productos y Subproductos de la AFD que se señalan seguidamente:

- MICASA;
- MI PRIMERA CASA;
- PROCRECER;
- PROCAMPO;
- PROCOOP;
- MICRÉDITO; y;
- PROPYMES.


Art. 2°.- Comunicar a quienes corresponda.

FIRMADO: PRESIDENTE Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO



SANDRA BENÍTEZ
Secretaria General
ES COPIA FIEL DEL ORIGINAL

***Producto
Financiamiento de
Micro y Pequeñas
Empresas
(MICRÉDITO)***

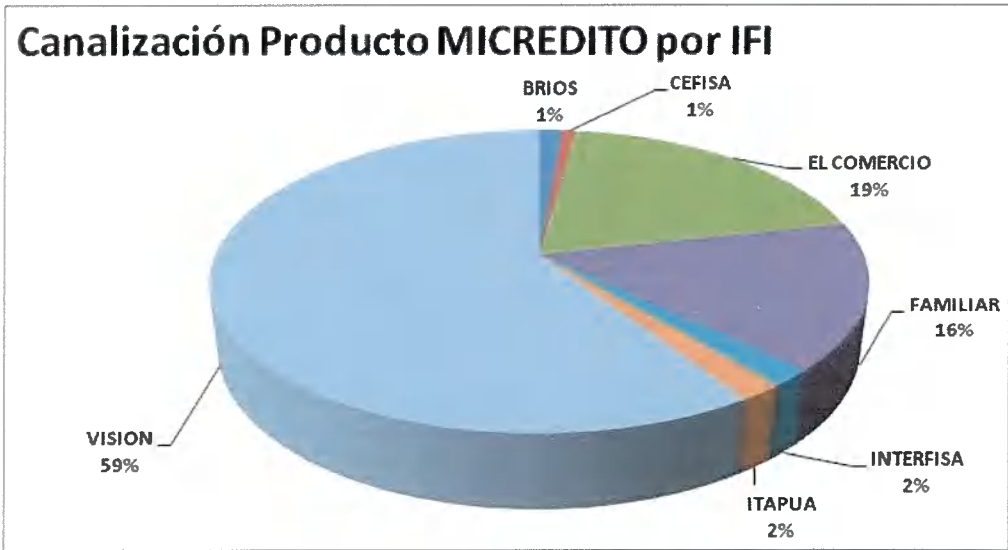
     2009

>> **Reseña del producto MICRÉDITO**

A fines de octubre 2009, el total de cartera comprometida en este producto totalizó unos ₡ 73.857 millones de guaraníes. El resultado de colocaciones en el año 2008, fue de 25.522 millones, y a octubre del 2009 Gs. 27.115; con lo cual se evidencia un mayor dinamismo de producto en el 2009. En el 2008 fueron beneficiados con este producto un total de 2.475 subprestatarios, mientras que a octubre, el número de subprestatarios es de 574.



En cuanto a las entidades a través de las cuales se canalizaron estos recursos, se observa que todas las operaciones fueron concedidas a través de bancos y financieras, conforme se observa en el siguiente gráfico:



>> **MERCADO: ANTECEDENTES Y OPORTUNIDADES**

Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) constituyen un sector de suma importancia para la generación de ingresos y empleo en la economía paraguaya. En los últimos diez años se ha desarrollado una oferta variada de micro créditos a través de la introducción de tecnologías crediticias y productos financieros adecuados a las características de las MYPES, la oferta de micro créditos en Paraguay no ha alcanzado el grado de penetración de mercado observado en

otros países de la región, por lo que el escaso acceso al crédito formal es una de las limitaciones más importantes para el desarrollo de estas unidades económicas.

Algunos estudios recientes, basados en datos de la DGEEC¹ estiman que el número de microempresas en Paraguay es de alrededor de 744.000 unidades, de las cuales 346.000 se encuentran en áreas urbanas y 398.000 en áreas rurales. Por otra parte, la Encuesta de Hogares elaborada por la misma DGEEC supone que el número de MYPES llegaría a más de un millón de unidades.²

Las MYPES representan la mayor fuente de desarrollo potencial de capacidades laborales y de servicios a la población de bajos ingresos. Por lo tanto, el interés del Gobierno Nacional en la promoción de éste sector se desprende de su alta participación en la actividad económica, en el empleo y en el ingreso de los hogares de los trabajadores del sector.

Considerando el nivel de desarrollo económico del país, caracterizado por niveles de pobreza y desempleo significativos, así como por la baja calidad del empleo, la única forma de lograr una reducción significativa y permanente de la informalidad es mediante la creación de empleos de calidad en el sector de las MYPES. Esto no se puede alcanzar sin un aumento importante y sostenido en los ingresos generados por éstas, sustentado en un incremento de su productividad y un mejor posicionamiento en los mercados.

Para el propósito del presente producto, se definen las MYPES como las unidades económicas de los sectores de servicios, producción, comercial y agropecuarios, cuyo nivel de facturación anual no sea superior a Guaraníes dos mil quinientos millones (G\$ 2.500.000.000.-)³ y que ocupan como máximo 20 empleados.

El apoyo a las MYPES con créditos oportunos y adecuados a sus características, un proceso de asistencia técnica, así como el acceso a informaciones relevantes para el negocio, son fundamentales para mejorar la competitividad, la apertura de nuevos mercados y la reducción del desempleo. De esta manera se permitiría reubicar a las actividades más productivas del sector formal a los recursos humanos provenientes de las cadenas de distribución utilizadas por la ilegalidad y el sector informal o aquellas dedicadas a actividades de subsistencia.

>> OBJETIVOS

Los objetivos principales del presente programa son el aumento de la competitividad del sector de las MYPES paraguayas, el mejoramiento de las condiciones socio-económicas de sus propietarios y la generación de empleo para la población.

Los objetivos específicos son:

- (i) Acceso al crédito para capital de trabajo e inversiones.
- (ii) Profundización del mercado financiero para las MYPES (urbanas y rurales), especialmente a mediano y largo plazos.



¹ Dirección General de Estadísticas, Encuestas y Censos, dependencia de la Secretaría Técnica de Planificación de la Presidencia de la República. <http://www.dgeec.gov.py/>

² Ver Duarte, Raúl Fleming (2005): Mapeo y Relevamiento de las Microfinanzas en Paraguay, Informe de Consultoría en el Marco del Programa de Apoyo al Ministerio de Industria y Comercio, Proyecto Par 03014, página 4.

³ Esta cifra será revisada anualmente por la AFD.

- (iii) La remoción de barreras para el crecimiento de entidades micro-financieras por el mejoramiento de la situación de apalancamiento de las entidades a través de la provisión de financiamiento oportuno y adecuado a la idiosincrasia de este tipo de empresas.
- (iv) Propender a la formalización del sector

>> DEMANDA POTENCIAL

La demanda potencial será determinada en la revisión anual del producto, sujeto a la disponibilidad de recursos de la Agencia Financiera de Desarrollo. Para el año 2010, la demanda potencial para este producto se estima en US\$ 10 millones.

>> PRINCIPALES RIESGOS Y MECANISMOS DE MITIGACIÓN

Riesgo Crediticio El sector microempresarial tiene un perfil de riesgos que es diferente a los créditos corporativos grandes o los créditos de consumo a asalariados. Existen cuatro áreas en las cuales se puede identificar un riesgo específico del sector: la informalidad, la administración empresarial, la vulnerabilidad ante shocks macroeconómicos y el nivel de competencia.

a) Informalidad

En su gran mayoría, estas empresas trabajan con un alto nivel de informalidad. Los balances, si es que los tienen, no reflejan en general la situación de la empresa.

La forma de mitigar este riesgo es la utilización por parte de la IFI de la tecnología desarrollada para el manejo de microcréditos y que consiste en un acompañamiento permanente de un oficial entrenado que evalúa íntegramente al microempresario, determinando su capacidad real de pago en base a criterios adicionales al análisis de los balances: visitas in situ, evaluación de referencias, inspección y valoración física de inventarios, etc. En su defecto, también se puede contemplar procedimientos específicos que garanticen el adecuado y permanente seguimiento del crédito concedido.

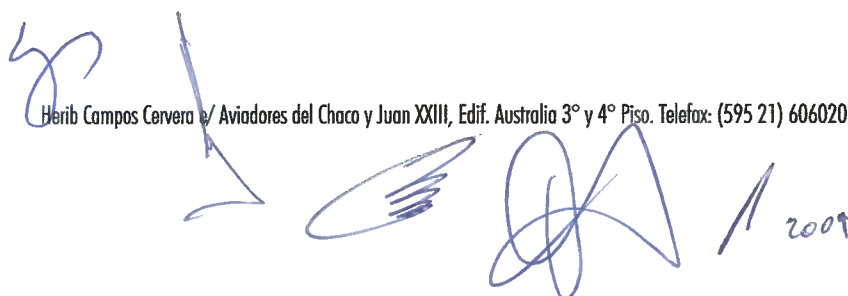
b) Criterios de administración poco desarrollados

Los microempresarios por lo general no se encuentran preparados profesionalmente, ni cuentan con herramientas modernas de administración de empresas. Su conocimiento se basa en la experiencia, en la tradición familiar, o en el azar. No existe una clara línea divisoria entre el "negocio" y las "finanzas familiares", confundiendo los roles y responsabilidades.

Nuevamente, la forma de mitigar este riesgo es a través de un acompañamiento de los oficiales de crédito, que prestan además asistencia técnica a los microempresarios, orientándolos en la toma de decisiones y en la separación de las cuentas familiares de las del negocio.

c) Vulnerabilidad a las condiciones macroeconómicas

- **Crecimiento económico:** Las microempresas están muy ligadas con la actividad económica general. Cambios bruscos en el crecimiento económico conllevan a una caída en el ingreso de las personas, que a su vez produce un decaimiento en las ventas de las microempresas.



- **Inflación:** La inflación elevada puede descapitalizar a las microempresas, desde el momento en que no siguen esquemas adecuados de indexación de sus precios de venta.
- **Tipo de cambio:** El incremento del tipo de cambio puede crear problemas a las microempresas que no actualizan sus precios, llevándolas a no cubrir los costos de reposición de los productos importados.

Los problemas macroeconómicos trasladados al sector microempresario dan lugar a quiebras o cese de actividades de muchas empresas. Por lo general el microempresario cambia de ramo, buscando otras alternativas, lo que le obliga a volver a empezar. Esta alta rotación de los negocios es un riesgo para el financiamiento de largo plazo, pues el ciclo del negocio puede ser muy corto como para pagar inversiones de largo plazo.

Por otro lado, existen factores que mitigan el efecto de crisis macroeconómicos a la microempresa:

- **Flexibilidad:** Por no tener un alto nivel de inversiones en capital y no obedecer a las regulaciones del mercado laboral, la microempresa en muchos casos tiene una mayor flexibilidad que el sector formal para ajustar sus sistemas de producción en un shock macroeconómico.
- **Efecto de demanda:** En una crisis macroeconómica, puede darse el caso que los consumidores sustituyen su compra en la economía formal con la compra en el sector informal por los menores precios que se pueden dar en este sector. Por lo tanto, el efecto de la crisis macroeconómica puede ser menor en comercios, servicios y productores informales que en el sector formal de la economía.

Como mitigante, es fundamental que la IFI cuente con profesionales y sistemas apropiados para seleccionar adecuadamente los clientes exitosos y más preparados para enfrentar las cambiantes condiciones económicas. La experiencia de la IFI en el segmento de microempresas es muy importante. Además es relevante determinar los mecanismos de monitoreo, dado los permanentes ajustes en el flujo de ingresos de las empresas.

d) Competencia

- **De empresas grandes:** En algunos segmentos las empresas grandes han desplazado a microempresas otrora prósperas: los supermercados a los almacenes de barrio por ejemplo.
- **Por saturación del mercado:** La ausencia de oportunidades laborales lleva a la creación de un gran número de microempresas que aparecen y desaparecen constantemente. Por lo general, se dan épocas de auge de ciertos negocios que son rápidamente imitados por nuevos microempresarios, saturando en poco tiempo el mercado
- **De productos extranjeros:** Las fluctuaciones del tipo de cambio real pueden provocar diferencias de precio importantes que acarrear un masivo ingreso de productos en forma legal o ilegal. Esto puede dejar a las microempresas fuera de competencia en poco tiempo. Contar con sólidas bases de competitividad es clave para enfrentar este riesgo.

Corresponde a la IFI el poder identificar los subsectores o segmentos más riesgosos y, al interior de ellos, definir las características que debe contar un microempresario para competir exitosamente.

En general, la experiencia, los sistemas de información y los recursos humanos apropiados con que cuenta la IFI para trabajar con el sector de microempresas son los principales mitigantes para el riesgo crediticio. La metodología de evaluación crediticia juega un papel importante en asegurar una buena calidad de la cartera de crédito a la micro y pequeña empresa. Las instituciones financieras que emplean metodologías adecuadas según el perfil de riesgo y las condiciones socio-económicas del grupo meta por lo general generan carteras de crédito de muy alta calidad, independiente si se trata de créditos individuales, créditos grupales o bancos comunales. Por lo tanto, la AFD mitigará el riesgo crediticio del producto de créditos a la micro y pequeña empresa a través de la exigencia de que la IFI disponga de suficiente experiencia en este segmento de mercado y observando de cerca el desarrollo de los indicadores de desempeño de la IFI.

Algunas otras características propias de carteras de crédito a la micro y pequeña empresa determinan que algunos riesgos sean menores que en otros tipos de carteras. Por tratarse de un producto masivo y minorista, carteras de crédito a la micro y pequeña empresa demuestran un alto grado de diversificación sectorial y geográfico, lo que mitiga el riesgo de concentración de cartera en sí.

Por último cabe destacar además que la AFD, actuando como entidad de segundo piso, no asume el riesgo de cada uno de los créditos. El riesgo es asumido en forma directa por la Institución Financiera Intermediaria.

Riesgo de Fraude Respecto del riesgo de fraude, el crédito a la micro y pequeña empresa tiene diferentes características en comparación al crédito corporativo. Por un lado, los pequeños montos de las operaciones mitigan una parte del riesgo de fraude. Por otro lado, instituciones microfinancieras tienen, por lo general, un alto grado de descentralización, lo que incrementa el riesgo de fraude a nivel de las sucursales y oficiales de crédito. Por lo tanto, la AFD debe observar de cerca la existencia de sistemas adecuados de control interno en las IFIs participantes.

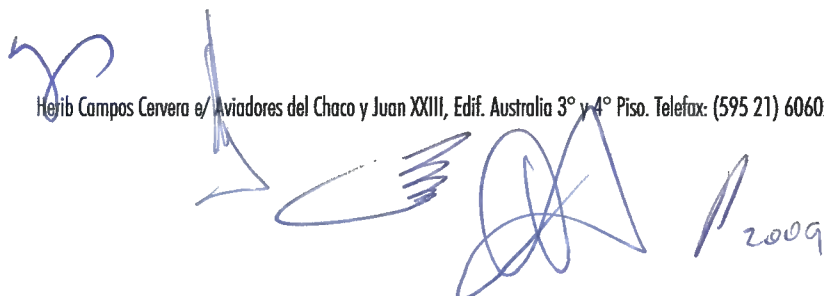
>> MODALIDAD OPERATIVA

Las operaciones serán realizadas a través de Instituciones Financieras Intermediarias (IFIs) que pueden ser Bancos, Financieras y Cooperativas autorizadas según los lineamientos del Reglamento de Crédito de la AFD.

>> ELEGIBILIDAD DE INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERMEDIARIAS

Para establecer la elegibilidad de una entidad intermediaria la AFD deberá verificar que la misma reúna las siguientes condiciones generales:

- a) Tener una trayectoria establecida en el financiamiento a las MYPES. Disponer de una cartera para éste sector de un valor equivalente al menos a un millón de dólares americanos (US\$ 1.000.000.-), y un mínimo de 1.000 clientes activos. En el supuesto de no cumplirse con ambas condiciones, la IFI puede ser habilitada, pero para ello deberá contar con un plan de negocios o plan estratégico que identifique a las MYPES como un segmento de mercado de interés estratégico y además contar con una Calificación Mínima de "A", según los parámetros establecidos por la AFD.
- b) Disponer de sistemas de gestión y procedimientos adecuados para la concesión y el seguimiento de este tipo de créditos.



>> BENEFICIARIOS

Personas físicas o jurídicas cuya actividad económica principal se asienta en el territorio nacional.

>> CRÉDITOS FINANCIABLES

Los créditos estarán destinados a financiar:

- a) **Capital Operativo:** fondos destinados a financiar los gastos de operaciones para que la empresa produzca durante su ciclo normal. El financiamiento, sin limitarse a la siguiente enumeración, puede servir para: compra de materia prima o insumos productivos, formación de inventarios o renovación de stock, gastos operativos corrientes y mejoras locativas.
- b) **Activo Fijo:** sin limitarse a la siguiente enumeración, puede servir para la compra de implementos, herramientas y pequeñas maquinarias.
- c) **Viviendas productivas:** son aquellas que además de tener el propósito de vivienda son utilizadas como activo productivo y comprenden el lugar de alojamiento del microempresario y su grupo familiar más espacios destinados al desarrollo de actividades productivas que le provean ingresos.

Los recursos dados en crédito no podrán ser utilizados para financiar:

- compra de bienes inmuebles no productivos;
- pago de deudas, dividendos o recuperaciones de capital;
- compra de activos financieros (bonos, acciones, etc.); y
- adquisición de bienes de uso personal o de consumo doméstico;
- pago de impuestos y otros gravámenes (incluso aquellos no relacionados al crédito que toma)
- gastos de consumo.

Además, no se podrán financiar actividades de alta contaminación de medio ambiente o de un impacto socio-económico no deseado (ver lista de exclusión en el Anexo 1).

Para operaciones con recursos provenientes de préstamos del Banco Interamericano de Desarrollo, quedan excluidas para su financiación, las actividades citadas en el Anexo 2 adjunto.

La IFI deberá contar con la declaración jurada del solicitante donde se compromete a utilizar los fondos proveídos por la AFD para el fin solicitado.

>> PLAZO TOTAL

Hasta un plazo máximo de cinco (5) Años. (a y b)

Hasta un plazo máximo de 12 años para viviendas productivas (c)

>>MONTOS MÁXIMOS DE LOS SUB PRÉSTAMOS

Hasta un monto máximo de guaraníes ciento cincuenta millones (G 150.000.000.-) por sub-prestatario para financiación de capital operativo y activo fijo.

Hasta un monto máximo de guaraníes doscientos cincuenta millones (G 250.000.000.-) por sub-prestatario para financiación de viviendas productivas.



>> NIVEL DE PARTICIPACIÓN DE LA AFD EN EL FINANCIAMIENTO

Para capital operativo y activo fijo

Hasta el cien por ciento (100%) del valor del crédito.

Para viviendas productivas

- Remodelaciones, refacciones, terminaciones y ampliaciones:
 - A. Si el monto solicitado es igual o menor a Guaraníes cincuenta millones (¢ 50.000.000).
-Hasta el 100% del costo total del proyecto.
 - B. Si el monto solicitado es mayor a Guaraníes cincuenta millones (¢ 50.000.000.-).
Hasta el 100% del costo total del proyecto y/o hasta el 80% del valor de tasación del inmueble a ser remodelado / ampliado, el que resulte menor.
- Compra de viviendas
Hasta el 80% del valor de tasación del inmueble y/o hasta el valor de Guaraníes doscientos cincuenta millones (¢ 250.000.000) el que resulte menor. En caso que el préstamo sea menor o igual a ¢ 50.000.000 y no se cuente con la tasación del inmueble, la participación será de hasta el 100% del valor del proyecto.
- Construcción de viviendas (Proyectos nuevos): hasta el 100% del valor del proyecto de construcción y/o hasta el 80% del valor de tasación del inmueble una vez concluida la obra y/o hasta el valor de Guaraníes doscientos cincuenta (¢ 250.000.000), el que resulte menor .

>> EVALUACIÓN Y APROBACIÓN DE CRÉDITOS

Los créditos serán evaluados por las IFIs de acuerdo a los parámetros establecidos en este producto y que las IFIs en forma de declaración jurada informarán conocer los términos y condiciones de este producto. Por dicha razón las operaciones presentadas a la AFD deberán ser firmadas por personas autorizadas para tomar compromisos por sus respectivas instituciones.

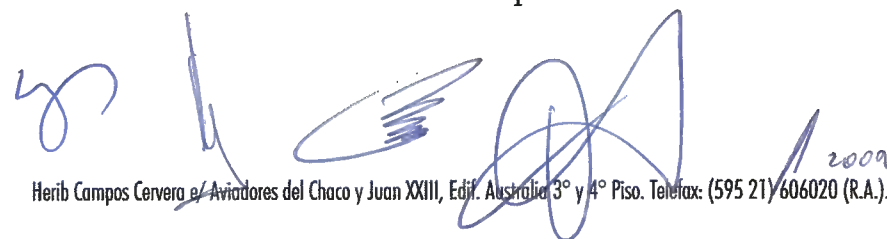
La IFI deberá diferenciar las operaciones menores a 24 meses y presentarla en lotes diferenciados de las operaciones cuyos plazos sean iguales o superiores a 24 meses a las cuales se le aplicará una tasa diferenciada de acuerdo a lo establecido por la AFD según resolución de directorio.

>> GARANTÍAS

Las fijadas por la institución financiera habilitada y conforme a las regulaciones del Banco Central del Paraguay.

>> GARANTÍAS EXIGIDAS A LAS IFIS

Conforme a la evaluación realizada por la AFD.



>> FORMAS DE DESEMBOLSO A IFIS

La AFD reembolsará grupos de préstamos u operaciones individuales previamente otorgados por las IFIs mediante crédito en la cuenta corriente que la IFI mantiene en el BCP o alternativamente en la cuenta que la entidad intermediaria designe a satisfacción de la AFD.

Podrán ser reembolsadas operaciones hechas durante un periodo no mayor a 120 (ciento veinte) días entre el desembolso al sub prestatario por parte de la IFI y la fecha de presentación de la solicitud de crédito de la IFI a la AFD (mesa de entrada).

>> AMORTIZACIÓN

Cuotas mensuales que incluyan capital e intereses y podrán otorgarse, cuando la situación lo amerite, hasta 6 (seis) meses de gracia.

Para créditos agropecuarios los vencimientos estarán de acuerdo al flujo operativo de la actividad, siendo el plazo de amortización y pago de interés máximo un (1) año.

>> CONDICIONES FINANCIERAS

Moneda: Guaraníes.

Tasa de interés en % :

○ TLP_AFD + Margen de la IFI

Donde, TME_AFD y TLP_AFD son las Tasas de Interés de la AFD en dólares y guaraníes determinadas según la “Metodología de Determinación de Tasas de Interés de la Agencia Financiera de Desarrollo”.

>> OPERATIVA Y DOCUMENTOS A PRESENTAR

La IFI deberá presentar los siguientes documentos mínimos para el estudio del crédito:

- Solicitud de Crédito de la IFI por el monto solicitado: en forma de declaración jurada donde informaran conocer los términos y condiciones de este producto. Por dicha razón las operaciones presentadas a la AFD deberán ser firmadas por personas autorizadas para tomar compromisos por sus respectivas instituciones.
- Lista de prestatarios completos de los créditos a refinanciar, incluyendo nombre, número de cédula de identidad y dirección del beneficiario, género, situación geográfica (urbana o rural), sector y rubro de actividad económica, nivel de empleados y de ventas anuales de su empresa y las características y destino del crédito aprobado por la IFI.
- Informe de la cartera MYPES(volumen, número de clientes).

La AFD puede solicitar información adicional si lo considera necesaria.



>> IMPACTO AMBIENTAL

Las microempresas dedicadas a actividades productivas como la agricultura, minería o manufactura o servicios de transporte pueden causar contaminación, descarga de desechos peligrosos o causar amenazas a la seguridad y salud de sus trabajadores. Si bien el impacto individual de esas actividades puede ser insignificante, en algunos casos, los efectos acumulados pueden ser lo suficientemente graves para justificar una exclusión de la actividad.

Debido al monto reducido de las operaciones individuales, la AFD no requiere una evaluación del impacto ambiental de cada crédito individual. Sin embargo, se reserva el derecho de establecer una lista negativa de actividades económicas de alto grado de contaminación que pueden ser: (i) totalmente prohibidas de financiar con recursos de la AFD (ver Lista de Exclusión en el Anexo); o (ii) financiables solamente previo un estudio de impacto ambiental.

>> CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAMENTACIONES VIGENTES

Es responsabilidad de la IFI constatar que el proyecto sujeto del crédito cumpla todas las reglamentaciones vigentes referentes a temas ambientales, de lavado de dinero, impositivos, etc, La AFD podrá solicitar los documentos respaldatorios a las IFI si lo considera pertinente.

>> CONTROLES

La AFD podrá realizar controles por sí o por terceros contratados al efecto durante el período de vigencia de las operaciones, de manera a constatar la existencia y el buen estado de las inversiones. Estos controles serán llevados adelante conjuntamente con la IFI. En este sentido, la AFD se reserva el derecho de declarar exigible el financiamiento otorgado en caso de comprobarse el uso no adecuado de los recursos o ante cualquier incumplimiento de lo establecido en el Reglamento de Crédito de la AFD.

>> TASACIONES

En caso que el crédito este garantizado por prendas o hipotecas, la AFD podrá requerir tasaciones de las mismas. Estas deberán ser realizadas por tasadores profesionales inscriptos en la Superintendencia de Bancos del BCP.

The image shows several handwritten signatures and initials in blue ink. On the left, there is a signature that appears to be 'S. L. G. B.' followed by a large, stylized signature. In the center, there is a large, bold signature. To the right of that, there is another large signature. On the far right, there are initials 'H. G.' and the year '2009' written below them.

ANEXO 1: LISTA DE EXCLUSIÓN

- (i) Producción o actividades en las que se recurre a formas dañinas o el uso de trabajo forzoso o trabajo infantil perjudicial.
- (ii) Producción o comercio de cualquier producto o actividad considerada ilegal bajo las leyes o reglamentos del país anfitrión o en virtud de convenios o acuerdos internacionales.
- (iii) Producción o comercio de armas y municiones.
- (iv) Producción o comercio de bebidas alcohólicas ilegales.
- (v) Apuestas, casinos y negocios equivalentes.
- (vi) Comercio no autorizado de fauna y flora silvestre o productos de fauna y flora silvestre regulados por la Convención sobre el Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestre (CITES).
- (vii) Producción o comercio de materiales radioactivos.
- (viii) Producción o comercio o utilización de fibras de asbesto.
- (ix) Producción o comercio de productos que contienen bifenilos policlorados (PCB), un grupo de compuestos químicos altamente tóxicos. Los PCB se encuentran sobre todo en transformadores eléctricos, capacitores y mecanismos de control en aceite que datan de 1950-1985.
- (x) Producción, comercio, almacenamiento o transporte no reglamentado de volúmenes importantes de sustancias químicas peligrosas o uso a escala comercial de sustancias químicas peligrosas, entre otras la gasolina, keroseno y otros productos del petróleo.
- (xi) Producción o comercio de productos farmacéuticos sujetos a eliminación o prohibición internacional.
- (xii) Producción o comercio de pesticidas/herbicidas sujetos a eliminación o prohibición internacional.
- (xiii) Producción o comercio de sustancias que dañan la capa de ozono sujetas a eliminación internacional según la Lista de Sustancias que Agotan la Capa de Ozono (SAO) del Protocolo de Montreal, incluyendo aerosoles, refrigerantes, agentes espumantes, solventes y agentes de extinción al fuego.
- (i) Producción o actividades que afectan a las tierras pertenecientes a los pueblos indígenas o reclamados bajo adjudicación, sin el consentimiento pleno documentado de esos pueblos.


2009

ANEXO 2

LISTA DE EXCLUSIÓN – Fondo del BID

PARTE A: Actividades inelegibles

Los Prestatarios no podrán adquirir créditos que: (i) incluyan financiamiento para la producción directa, el comercio o el uso final (incluido en proyectos) de productos, sustancias o actividades enumeradas a continuación; o (ii) cuyos sujetos sean personas naturales o jurídicas cuyas actividades que tengan que ver con los productos, las sustancias o las actividades enumeradas a continuación:

- Aquellos que son ilegales según las leyes o reglamentos del país o de convenios y acuerdos internacionales firmados y ratificados o adoptados por el país, lo cual incluye, sin limitarse a ello, los requisitos del país relacionados con los aspectos ambientales, de salud y seguridad y laborales. Inversión o compraventa especulativa en bienes raíces.
- Utilización de formas peligrosas o de explotación de trabajo forzado o trabajo infantil.⁴
- Armas y municiones.
- Bebidas alcohólicas, excluyendo vino y cerveza.⁵
- Tabaco.²
- Apuestas, casinos y empresas equivalentes.²
- Animales o plantas silvestres o productos de animales o plantas silvestres protegidos por la CITES.⁶
- Materiales radioactivos.
- Fibras de amianto (asbesto) sin aglutinatura. Esto no aplica a la compra y uso de láminas de cemento con amianto (asbesto) en donde el contenido de amianto (asbesto) sea menor del 20%.
- Operaciones madereras comerciales o la compra de equipos de explotación forestal para uso en bosques tropicales húmedos y bosques primarios.⁷
- Proyectos u operaciones forestales que no cuentan con una gestión sostenible, proyectos forestales en áreas de alto valor ecológico con la excepción de la preservación y el uso moderado y no extractivo de los recursos forestales.
- Proyectos que requerirían la eliminación de bosques naturales existentes no degradados, o actividades dentro de, aledañas a, o aguas arriba de, hábitats naturales críticos.⁸
- Introducción de especies invasivas.⁹
- Compuestos que contengan policlorinato de bifenilo (PCB).¹⁰
- Fármacos sujetos a eliminación gradual o cese obligatorio de producción o prohibición de venta a nivel internacional.¹¹

⁴Trabajo forzado significa todo trabajo o servicio no realizado voluntariamente, que es impuesto sobre una persona bajo amenaza de fuerza o penalidad. Trabajo infantil dañino significa el empleo de niños en condiciones de explotación económica, o en situaciones de alto peligro o interferencia con su educación, o que sea dañino a la salud o atente contra su desarrollo físico, mental, espiritual, moral o social.

⁵ Esto no se aplica a las compañías en las cuales las operaciones o actividades relacionadas con estos criterios abarquen menos del 10% de su ingreso total anual.

⁶ Convención sobre el Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (www.cites.org).

⁷ Se entiende por bosque primario un bosque relativamente intacto que esencialmente no ha sido modificado por la actividad humana durante los últimos 60 a 80 años; mientras que generalmente se entiende por bosque tropical húmedo un bioma forestal situado en áreas que reciben no menos de 100 Mm. de lluvia por mes durante dos de cada tres años con una temperatura media anual de 24°C o más.

⁸ Hábitats naturales críticos son áreas designadas como protegidas bajo legislación nacional o convenios internacionales, sitios de conocido interés científico, hábitats de especies raras o amenazadas, áreas de pesca económicamente importantes, bosques primarios de importancia ecológica. Además de las áreas designadas en el país, otras áreas incluyen sitios de patrimonio mundial natural (definidos por la Convención sobre la Protección del Patrimonio Mundial, <http://whc.unesco.org/nwhc/pages/doc/main.htm>), Lista de Parques Nacionales y Áreas Protegidas, de las Naciones Unidas, humedales designados de importancia internacional (definidos por la Convención de RAMSAR, www.ramsar.org), o áreas seleccionadas (por ejemplo, reservas naturales estrictas o áreas naturales silvestres, parques naturales, monumentos naturales o áreas de manejo de hábitats o especies) definidas por la Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza.

⁹ Especies invasivas se definen como especies que: (i) no son nativas del ecosistema bajo consideración; (ii) cuya introducción causa o tiene el potencial de causar daños económicos o ambientales, o daños a la salud humana.

¹⁰ PCBs son bifenilos policlorinados -un grupo de químicos altamente tóxicos. Los PCBs son comúnmente hallados en los transformadores eléctricos que emplean aceite, y en los capacitadores y aditamentos eléctricos construidos entre 1950 y 1985.

¹¹ Productos farmacéuticos incluidos en el libro titulado United Nations, *Banned Products: Consolidated List of Products Whose Consumption and/or Sale Have Been Banned, Withdrawn, Severely Restricted or not Approved by Governments* última versión 2003:

http://whqlibdoc.who.int/hq/2003/EDM_QSM_2003.5.pdf

Pesticidas o herbicidas sujetos a eliminación gradual o cese obligatorio de producción o prohibición de venta a nivel internacional.¹²

- Pesticidas tóxicos según la definición de la Organización Mundial de la Salud (OMS), clases Ia, Ib y II.
- Contaminantes orgánicos persistentes (COP).¹³
- ODS sujetos a cese obligatorio de producción o prohibición de venta a nivel internacional.¹⁴
- Comercio transfronterizo (internacional) de desechos o productos de desechos,¹⁵ exceptuando desechos no peligrosos destinados a la reciclaje.
- Incumplimiento de los principios fundamentales de los trabajadores y de los derechos en el trabajo¹⁶
- Reasentamiento involuntario.
- Actividades dentro de, aledañas a, o aguas arriba de tierras ocupadas por grupos indígenas o grupos vulnerables, incluyendo tierras y cuerpos de agua utilizados para actividades de subsistencia tales como cría de animales, pastos, cacería o pesca o recolección.
- Actividades que puedan dañar sitios culturales críticos.¹⁷
- Pesca de enmalle y de deriva en el entorno marítimo usando mallas de más de 2,5 Km. de longitud.
- Compañías que tengan demandas ambientales (tales como multas, sanciones, costos de limpieza, costos de respuesta gubernamental, pagos por daños y perjuicios, encarcelación de los principales directivos de la compañía, disminución en el valor de las garantías debido a los daños o pasivos ambientales, etc.) que tienen un efecto adverso importante sobre la capacidad de las compañías para cumplir sus obligaciones en el marco del acuerdo de financiamiento.

PARTE B: Actividades cuya elegibilidad está sujeta a la documentación del cumplimiento de requerimientos socio-ambientales

Los Prestatarios no podrán adquirir créditos financien actividades, productos o compañías dedicadas a los sectores o subsectores enumerados a continuación sin requerir que la solicitud de adquisición venga acompañada de: (i) evidencia de la aprobación por a autoridad competente del EIA u otro estudio ambiental requerido según la legislación local aplicable; y/o (ii) copias de las licencias, permisos o autorizaciones ambientales requeridas para la realización de la actividad correspondiente:

- Actividades que involucren la introducción de organismos genéticamente modificados (GMOs) al medio natural o el comercio de GMOs para ser introducidos al medio natural.

¹² Pesticidas y Herbicidas incluidos en el Convenio de Rotterdam (www.pic.int) y el Convenio de Estocolmo (www.pops.int).

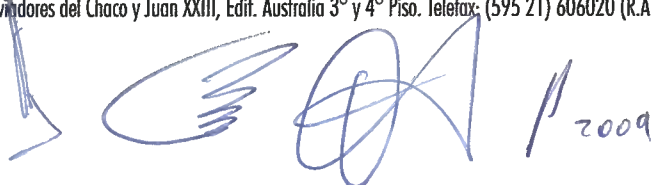
¹³ Definidos por el Convenio Internacional sobre la reducción o eliminación de los contaminantes orgánicos persistentes (POP) (septiembre de 1999) e incluyen actualmente los pesticidas aldrina, clordano, dieldrina, endrina, heptacloro, mirex y toxafeno, así como el compuesto químico industrial clorobenceno (www.pops.int)

¹⁴ ODS son Sustancias que Dañan la capa de Ozono: Compuestos químicos que reaccionan con y dañan la capa de ozono estratosférico, que causan los ampliamente publicitados 'huecos en la capa de ozono'. El Protocolo de Montreal menciona los ODS y su reducción meta y fechas límite para su reducción y eliminación gradual. Entre los ODS reglamentados por el Protocolo de Montreal figuran los aerosoles, refrigerantes, agentes espumantes, solventes y agentes que protegen contra incendios. (www.unep.org/ozone/montreal.shtml).

¹⁵ Definido en el Convenio de Basilea (www.basel.int).

¹⁶ Por principios fundamentales de los trabajadores y de los derechos en el trabajo se entiende (i) libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva; (ii) prohibición de todas las formas de trabajo forzoso u obligatorio; (iii) prohibición del trabajo infantil, incluida, sin limitaciones, la prohibición de que los menores de 18 años trabajen en condiciones peligrosas (lo cual contempla las actividades de construcción), la prohibición de trabajar por la noche para los menores de 18 años y que las personas menores de 18 años sean encontradas aptas para trabajar luego de haberse realizado exámenes médicos; (iv) eliminación de la discriminación con respecto al empleo y la ocupación, definiéndose discriminación toda distinción, exclusión o preferencia basada en motivos de raza, color, sexo, religión, opinión política, ascendencia nacional u origen social. (Organización Internacional del Trabajo: www.ilo.org)

¹⁷ Sitios culturales críticos incluyen sin limitarse a ello las áreas protegidas (o propuestas oficialmente por el Gobierno para protección) tales como Patrimonios de la Humanidad, Monumentos Nacionales, y áreas reconocidas como protegidas por las comunidades locales tradicionales (por ejemplo, sitios y cerros sagrados).



- Generación de energía: hidro-eléctrica, térmica o nuclear.
- Manejo y disposición de desechos sólidos
- Minería y extracción de materiales
- Procesamiento de metales
- Procesamiento de cueros
- Producción, almacenaje o transporte de productos químicos incluyendo fertilizantes y pesticidas
- Producción de carbón
- Gasolineras, tintorerías y lavanderías
- Construcción de puertos y aeropuertos
- Petróleo y gas
- Irrigación y embalses
- Construcción de infraestructura turística y parques recreativos.
- Nuevas plantas o complejos industriales.
- Otros sectores y actividades que requieran EIAs de acuerdo a la legislación Paraguaya.¹⁸



¹⁸ Referencias legales del tema.