

PROPUESTA DE FINANCIAMIENTO Y COOPERACION TECNICA A:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LIBERACION (CREDICOOP)
CORPORACION DE PROMOCION PARA LA PEQUEÑA EMPRESA (PROPESA)
FINANZAS INTERNACIONALES Y NACIONALES PARA LA MUJER (FINAM)

RESUMEN EJECUTIVO

ORGANISMOS INTERMEDIARIOS: Los Organismos Intermediarios (OIs) que participarían en la ejecución de los 3 programas propuestos serían: la Cooperativa de Ahorro y Crédito Liberación (CREDICOOP), la Corporación de Promoción para la Pequeña Empresa (PROPESA) y Finanzas Internacionales y Nacionales para la Mujer (FINAM). Todas son entidades privadas sin fines de lucro, las cuales ya participaron en una operación anterior con el Banco.

MONTO Y FUENTE:

BID:	Financiamiento:	US\$1,500,000
	Cooperación técnica:	<u>450,000</u>
Total:		US\$1,950,000

<u>BID:</u>	<u>Financiamiento:</u>	<u>Cooperación técnica:</u>
<u>CREDICOOP:</u>	US\$500,000	US\$150,000
<u>PROPESA:</u>	500,000	150,000
<u>FINAM:</u>	<u>500,000</u>	<u>150,000</u>
TOTAL:	US\$1,500,000	US\$450,000

Fuente: Los 3 programas propuestos serían financiados en su totalidad con cargo a los ingresos netos del Fondo para Operaciones Especiales en moneda local.

PLAZOS Y CONDICIONES FINANCIERAS:

Plazo de amortización:	25 años
Período de gracia:	8 años
Período de desembolso:	3.5 años
Comisión:	1%

OBJETIVOS: Los 3 programas tienen como objetivos: (i) mejorar el nivel de ingresos familiares de los microempresarios y trabajadores por cuenta propia; (ii) generar y consolidar oportunidades de empleo en las áreas urbano-marginales donde se ejecutarían los programas; y (iii) fortalecer la capacidad de los OIs para expandirse a otras regiones o consolidarse hacia la autosuficiencia financiera mediante la provisión de servicios de crédito, capacitación, asesoría y asistencia técnica.

DESCRIPCION:	Estos proyectos constituyen segundas etapas de programas de crédito y cooperaciones técnicas a OIs que están en el proceso de expandir sus actividades a otras regiones del país (CREDICOOP a las Regiones V, VII, VIII y IX y PROPESA a las Regiones V, VI y VII) o que están en vía de diversificar los instrumentos financieros que utilizan y de consolidarse institucionalmente (FINAM). Estas tres instituciones atienden exclusivamente a microempresarios y trabajadores por cuenta propia que necesitan un apoyo significativo en términos de crédito, asesoría, asistencia técnica y adiestramiento. En la medida que los microempresarios progresan técnica y económicamente, pueden acudir a la banca comercial. Por lo tanto, dichas instituciones sólo pueden expandir sus actividades a través de préstamos, como los del BID, o por donaciones que reciben de fuentes nacionales o internacionales.
CLASIFICACION AMBIENTAL:	El Comité de Medio Ambiente clasificó estas operaciones en la Categoría II el 7 de marzo de 1995.
BENEFICIARIOS:	El número estimado de beneficiarios de los tres programas propuestos, alcanzaría a unos 2.500 microempresarios y trabajadores por cuenta propia, de las cuales no menos del 70% serían mujeres. CREDICOOP beneficiaría a unos 500 microempresarios y trabajadores por cuenta propia, mientras que FINAM y PROPESA a unos 1,000.
RIESGOS:	Los principales riesgos se relacionan al hecho que CREDICOOP, PROPESA y FINAM aún requieren fortalecimiento institucional adicional y una base financiera más amplia con el fin de perfeccionar los sistemas administrativos y operativos para el seguimiento y recuperación de los créditos, así como los servicios de asesoría y adiestramiento para apoyar a los microempresarios y trabajadores por cuenta propia. Sin embargo, mediante los componentes de cooperación técnica previstos se atenderían las mayores debilidades detectadas en las organizaciones y se buscaría su consolidación institucional. De esta forma, se disminuiría la posibilidad de ocurrencia de los riesgos señalados.
BENEFICIOS:	Los beneficios que los tres programas generarían son: (i) contribución a la capitalización y consolidación de los OIs en la extensión, manejo y recuperación de créditos y en la provisión de otros servicios a los microempresarios y trabajadores por cuenta propia; y (ii) permitirían el fortalecimiento institucional y financiero de los OIs, a fin de que en el futuro puedan expandir su cobertura a otros beneficiarios y

regiones del país, contribuir a crear importantes fuentes de trabajo y elevar las condiciones de vida de poblaciones marginales de bajos ingresos.

**ESTRATEGIA DEL
BANCO EN EL PAIS:**

Los programas propuestos se enmarcan dentro de los lineamientos de la VIII Reposición y son consistentes con la estrategia del Banco en Chile, la que contempla el apoyo a los esfuerzos nacionales en reducir la pobreza extrema y el desempleo, mejorando las condiciones de la población más vulnerable de menores ingresos y las oportunidades de trabajo para la mano de obra no calificada.

**CONDICIONES
CONTRACTUALES
ESPECIALES:**

Se recomienda que, además de las condiciones contractuales generales, se incluyan en los convenios de financiamiento y cooperaciones técnicas las siguientes condiciones especiales:

- a. Antes del primer desembolso del financiamiento, el respectivo OI deberá presentar, a satisfacción del Banco, evidencias de que dispone de un cronograma de las actividades de cooperación técnica a ejecutarse y que ha aprobado y puesto en vigencia el Reglamento de Crédito acordado con el Banco; y
- b. Se permitirá otorgar adelantos de fondos a cada OI hasta un máximo del 20% del financiamiento y de la cooperación técnica respectiva, con el fin de atender las necesidades oportunas de cada operación.

I. MARCO DE REFERENCIA

A. Antecedentes

1. Las solicitudes

- 1.1 La Cooperativa de Ahorro y Crédito Liberación Limitada (CREDICOOP) presentó la solicitud para una segunda operación de pequeño proyecto y de fortalecimiento institucional el 26 de octubre de 1994; Corporación de Promoción para la Pequeña Empresa (PROPEA) lo hizo el 19 de enero 1995; y la Corporación W.W.B. Finanzas Internacionales y Nacionales para la Mujer (FINAM), Filial Chilena Women's World Banking la presentó en enero de 1995.

2. Declaración de no objeción

- 1.2 El Gobierno de Chile, mediante cartas del Ministerio de Hacienda y Crédito Público del 23 de septiembre de 1994 y 23 de enero de 1995, comunicó al Banco su no objeción al financiamiento de los tres programas que se resumen en este documento.

B. El sector microempresarial en Chile

1. Marco de referencia

- 1.3 Las microempresas chilenas tienen diversos orígenes. Algunas derivan de una tradición familiar, otras surgieron como una solución de emergencia frente a la alta desocupación de los años 1980's y otras responden al deseo de trabajar en forma independiente. El sector informal tiene una relevancia indiscutible en la economía chilena, estimándose que su contribución al PIB es cercana al 8%. De acuerdo con un estudio de la Universidad de Chile, con base en cifras del Instituto Nacional de Estadística de 1991, el total de microempresas existentes en el país ascendía a 366.881 en 1991, el 41% de las cuales se concentraba en la Región Metropolitana. En total, el sector de la microempresa ocupaba a 887.863 personas, equivalente al 23% de la fuerza de trabajo urbana a nivel nacional. El sector se caracteriza por el empuje y esfuerzo que los microempresarios imprimen a su trabajo, quienes, en definitiva, presentan o tienen una marcada inclinación hacia la actividad empresarial, aunque carecen, en la mayoría de los casos, de herramientas y antecedentes financieros y conocimientos de administración. En las microempresas predomina el uso intensivo de la mano de obra, siendo éstas la fuente principal de los ingresos familiares del grupo productivo. Las actividades a que se dedica el sector microempresarial se concentra en tres grandes áreas: Producción Manufacturera, Prestación de Servicios y Comercio.

- 1.4 Estudios realizados señalan que las microempresas nacionales no tienen acceso al crédito convencional, generando una situación de falta de capital de trabajo que inhibe sus posibilidades de desarrollo. El carácter informal o semi-formal, por una parte, y la falta de garantías sólidas, al igual que el desconocimiento de los procedimientos a seguir, la dificultad de obtener avales calificados y formales, el temor a endeudarse y, por último, los altos intereses y comisiones, configuran un escenario muy poco estimulante para el microempresario que desea solicitar y conseguir recursos a través del mercado financiero convencional. Asimismo, cuando el microempresario cuenta con garantías o avales calificados, sus registros contables poco sistemáticos y confiables no permiten una clara exposición de su situación financiera contable, haciéndolo no elegible al crédito bancario convencional. De la situación descrita, se aprecia que el problema del crédito, con todas sus implicaciones en relación con la información necesaria respecto de las garantías reales, situación legal y contable, entre otras, es un campo donde la acción de CREDICOOP, PROPESA Y FINAM, como fuente crediticia y de apoyo técnico, tiene una importancia muy relevante para los sectores microempresariales que atienden con sus operaciones.
- 1.5 El Servicio Nacional de Capacitación y Empleo (SENCE) del Ministerio de Trabajo ha desarrollado un programa de becas para trabajadores desempleados y por cuenta propia, así como una línea de capacitación para el trabajador independiente, el cual está recibiendo financiamiento del Banco a través del Préstamo 686/OC-CH de apoyo al Programa de Capacitación Laboral. A su vez, el Fondo de Solidaridad e Inversión Social (FOSIS), que asiste a la población de menores recursos en aspectos sociales y productivos, dispone de una línea de apoyo a la microempresa en las áreas de asistencia técnica, capacitación empresarial y desarrollo organizacional y asistencia crediticia. No obstante, la labor de estas instituciones no es suficiente para satisfacer las necesidades del sector microempresarial chileno, que actualmente está siendo complementada con el apoyo que prestan entidades como CREDICOOP, PROPESA y FINAM a favor de los sectores de bajos ingresos del país.

2. Situación de la mujer microempresaria

- 1.6 La situación de la mujer microempresaria en cuanto a las dificultades que enfrenta para acceder al crédito, es muy similar a lo expresado en el párrafo 1.4 anterior. Sin embargo, esta situación en el caso de la mujer es de mayor dificultad, considerando las limitaciones impuestas por las condiciones de discriminación que, a todo nivel, debe enfrentar en la sociedad chilena. Producto de esta discriminación, la microempresaria carece de la autoconfianza necesaria para enfrentarse a trámites y actividades fuera de su hogar, su comuna y, en general, su entorno, actitud que la limita mayormente para el desarrollo de sus actividades y en donde FINAM, por su calidad de organismo dedicado específicamente a la mujer, constituye una alternativa de gran

importancia para la efectiva incorporación de la mujer a la actividad económica del país.

C. Estrategia del Gobierno

- 1.7 El Gobierno de Chile reconoce la importancia del sector de la microempresa en la economía nacional y que el sector informal no ha gozado de los beneficios del proceso de modernización y de evolución tecnológica en el mismo grado que otros sectores productivos y comerciales han experimentado durante el periodo de alto y sostenido crecimiento económico de 1984-1994. Asimismo, las autoridades también son conscientes que las microempresas y los trabajadores por cuenta propia, requieren más que nunca del apoyo de instituciones como CREDICOOP, PROPESA y FINAM para integrarse plenamente al crecimiento y desarrollo del país, reconocimiento evidenciado mediante las no objeciones presentadas al Banco para el financiamiento de estos tres Pequeños Proyectos.

D. Estrategia del Banco

- 1.8 Los programas propuestos se enmarcan dentro de los lineamientos de la VIII Reposición y son consistentes con la estrategia del Banco en Chile, la cual contempla el apoyo a los esfuerzos nacionales de reducir la pobreza extrema y el desempleo, mejorando las condiciones de la población más vulnerable de menores ingresos y las oportunidades de trabajo para la mano de obra no calificada.
- 1.9 Estos tres proyectos constituyen segundas etapas para las mencionadas instituciones que están en el proceso de expandir sus actividades a otras áreas geográficas (CREDICOOP y PROPESA), lo que eventualmente facilitaría su expansión a nivel nacional, o que están en proceso de diversificar los instrumentos financieros que utilizan y de consolidarse institucionalmente (FINAM). Estas entidades sin fines de lucro atienden exclusivamente a microempresarios que necesitan de gran apoyo en términos de asistencia técnica, capacitación y adiestramiento, generalmente con un alto contenido de donación y que tienen un costo de transacción relativamente elevado. Además, en la medida que los microempresarios progresan económicamente, se les abre el camino para dejar la informalidad y poder así acudir a la banca comercial formal. Por lo tanto, dichas instituciones sólo pueden expandir significativamente sus actividades a través de préstamos concesionales de largo plazo, tal como los recursos del BID, o por donaciones de instituciones privadas nacionales e internacionales.

II. LOS ORGANISMOS INTERMEDIARIOS

A. CREDICOOP

1. Identidad, origen y objetivos

- 2.1 CREDICOOP es una institución privada sin fines de lucro, creada por Decreto No. 57 del 7 de enero de 1986 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción. Su objetivo es el de promover y apoyar la ejecución de programas de crédito, capacitación, asesoría y asistencia técnica dirigidos a los microempresarios chilenos. Además, CREDICOOP creó y participa actualmente en la propiedad y administración de una ONG especializada, SERCOM, que apoya a las microempresas en materia de comercialización y es miembro organizador con otras ONGs de la Feria de Solidaridad (FESOL), entidad encargada de realizar una muestra anual de los productos de las microempresas. CREDICOOP ha recibido donaciones de las agencias holandesa y española de cooperación internacional. De acuerdo con sus estatutos, esta entidad tiene capacidad para obtener recursos de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras.

2. Aspectos administrativos

- 2.2 De acuerdo con la legislación cooperativista chilena, la instancia máxima de dirección es la Asamblea General de Socios, la que se reúne de manera ordinaria una vez al año. En las Regiones V y VIII funcionan también, de conformidad con los estatutos de la cooperativa, Asambleas Regionales de Socios. Los socios están divididos en cuatro estamentos: (a) Socios A, Microempresas del sector informal de la economía; (b) Socios B, Microempresas jurídicamente formalizadas y cooperativas de trabajo; (c) Socios C, Entidades federativas de agremiación de las microempresas y cooperativas de trabajo; y (d) Socios D, ONGs y otras instituciones que participan de los objetivos de la cooperativa. Los socios C y D no pueden recibir préstamos de la cooperativa.
- 2.3 La Asamblea General de Socios designa a los miembros del Consejo de Administración de la Cooperativa, salvo los dos representantes del personal que son designados por este último. El Consejo de Administración combina una representación por estamentos y una representación regional. Cada consejero titular tiene un consejero alterno. El número actual de consejeros titulares es de 12, pero este número puede aumentar en la medida que se conformen nuevas Asambleas Regionales. Entre sus miembros, el Consejo de Administración designa al Comité de Créditos, el cual está formado por tres personas. Por su parte, el Gerente de la Cooperativa permanece en su cargo mientras cuente con la confianza del Consejo de Administración.
- 2.4 El personal de la cooperativa está conformado por 23 profesionales, 10 técnicos y 15 administrativos. Estas cifras incluyen el

personal de todas las sucursales y del Equipo de la Gerencia General. La cooperativa mantiene tres oficinas en Santiago: la oficina central (12 funcionarios), la de la zona oeste de Santiago (6 funcionarios) y la de la zona sur (4 funcionarios), así como una oficina en Valparaíso, V Región (8 funcionarios) y otra en Concepción, VIII Región (8 funcionarios).

3. Actividades desarrolladas

- 2.5 CREDICOOP recibió un financiamiento del BID en 1991 (SP/SF-91-07-CH) por US\$500.000 para un programa de crédito para microempresarios ubicados en las áreas urbanas de Santiago, Concepción y Valparaíso, así como una cooperación técnica no reembolsable (ATN-SF-3629-CH) por US\$135.000, destinada al fortalecimiento institucional de CREDICOOP y a la capacitación y asistencia técnica a la microempresa. El financiamiento otorgado por el Banco permitió a CREDICOOP extender créditos en la primera vuelta a 807 microempresarios, dedicados principalmente a la pequeña industria.
- 2.6 La asistencia técnica no reembolsable paralela, permitió fortalecer la capacidad administrativa y crediticia de CREDICOOP. Ello se evidencia por las siguientes metas alcanzadas: (a) consolidación de un sistema contable computacional de gran eficiencia; (b) definición de sistemas y procedimientos de control de la cartera de créditos, que ha permitido mejorar la morosidad; (c) establecimiento de un sistema de capacitación con nuevas metodologías, que facilitó la capacitación de 3.253 microempresarios y que le permitirá continuar con este proceso en los próximos años; y (d) equipamiento computacional de la institución, que ha hecho posible la implementación de un sistema de gestión de alta tecnología y eficiencia.
- 2.7 Los elementos antes mencionados permiten asegurar que CREDICOOP tiene una alta capacidad de administración y gestión de su cartera de créditos, aspectos que le han otorgado el reconocimiento, tanto por instituciones públicas como privadas, como una entidad de competencia en su rubro.

4. Situación financiera

- 2.8 El análisis de la situación financiera de CREDICOOP se basa en los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 1992, 1993 y 1994 por la firma Fuentealba y Asociados. En el Anexo II-1 se presentan los estados financieros auditados correspondientes a dicho período. Al 31 de diciembre de 1994, el patrimonio neto de CREDICOOP alcanzaba la suma de CH\$689,6 millones (aprox. US\$1.815.000). El aporte de los socios alcanzaba a CH\$211,7 millones (aprox. US\$557.000). El diferencial capitalizado del pequeño proyecto del Banco alcanzaba a CH\$106,7 millones (aprox. US\$281.000). El saldo de la cartera de colocaciones era de CH\$1.147,1 millones (aprox. US\$3.019.000). En 1994 se otorgaron 4.455 créditos a los microempresarios por un monto de CH\$2.815

millones (aprox. US\$7.408.000), el índice de morosidad alcanzaba a un poco menos del 5% de la cartera. Durante 1994 se castigaron con cargo a las cuentas de provisiones CH\$28.7 millones (aprox. US\$75.400), equivalentes a un 2.5% de la cartera de colocaciones.

- 2.9 Los resultados obtenidos por la Cooperativa en los últimos años, muestran además un claro progreso en los niveles operacionales desde 1992, año del inicio del pequeño proyecto financiado por el Banco, hasta 1994. En efecto, las cifras indican una evolución en el resultado operacional que va desde una pérdida de CH\$7.218.000 en 1992, a un superávit de CH\$2.142.560 en 1994. Por otra parte, se observa un incremento del patrimonio de la entidad desde CH\$377 millones en 1992 a CH\$680 millones en 1994. Las proyecciones de resultados de la Cooperativa, muestran que en el año 1998 se alcanzará un resultado superavitario, sin considerar los ingresos no operacionales. En ello, el pequeño proyecto que se presenta, constituye un impulso fundamental para el logro de esta meta.
- 2.10 Uno de los más importantes objetivos que CREDICOOP se ha planteado, es lograr su autofinanciamiento. Para ello, ha implementado diversas medidas, tales como: incremento de las tasas de interés, mejoramiento de los sistemas de cobranza, escalas para el pago de cuotas sociales y diferenciación de los productos financieros que ofrece. Estas medidas han permitido un crecimiento importante de la cobertura de los gastos y una disminución del déficit no cubierto, a través de su proceso de expansión geográfica.

5. Evaluación institucional

- 2.11 Las evaluaciones realizadas de CREDICOOP corroboran el satisfactorio cumplimiento de los objetivos trazados para el primer pequeño proyecto. CREDICOOP es una organización pionera en Chile de apoyo al microempresario mediante financiamiento y capacitación de las áreas urbanas marginales de Santiago, Valparaíso y Concepción. CREDICOOP se ha ganado la confianza de los organismos de cooperación internacional que pusieron a su disposición recursos humanos y financieros para apoyar al sector microempresarial. El programa propuesto permitiría a CREDICOOP expandir sus operaciones fuera del área metropolitana de Santiago para atender a microempresarios que, de otra manera, no podrían acceder al crédito y, al mismo tiempo, consolidar su base administrativa, operativa y financiera en el futuro.

B. PROPESA

1. Identidad, origen y objetivos

- 2.12 PROPESA es una institución privada sin fines de lucro, creada por Decreto No. 303 del 14 de marzo de 1988 del Ministerio de Justicia. Surgió de un grupo de empresarios privados chilenos, quienes deseaban apoyar el desarrollo de programas para la pequeña empresa. PROPESA tiene como objetivo proveer crédito, capacitación, asesoría y asistencia técnica dirigidos a los microempresarios chilenos.

PROPESA está asociada a Action International, entidad privada norteamericana con una vasta experiencia y trayectoria en el campo de los programas de apoyo a la microempresa en América Latina. De acuerdo con sus estatutos, PROPESA tiene capacidad para contraer deudas con instituciones financieras, ya sean éstas privadas, estatales o internacionales.

2. Aspectos administrativos

- 2.13 PROPESA es administrada por un Directorio nombrado por una Asamblea General de Socios Fundadores. De acuerdo con los Estatutos, los excedentes que se pudieran obtener por el resultado de sus operaciones no pueden ser repartidos entre los socios, debiendo ser reinvertidos en servicios a los beneficiarios finales de la Corporación. La Asamblea General es la autoridad máxima de PROPESA y está constituida por los socios fundadores, conformada por destacados empresarios y representantes de importantes empresas de Chile. Los socios se reúnen en Asamblea General Ordinaria y Asamblea General Extraordinaria. La Asamblea General Ordinaria se efectúa una vez al año para aprobar el presupuesto correspondiente al ejercicio siguiente y en ella el Directorio procede a dar cuenta de su gestión. El Directorio es elegido cada dos años. La Asamblea General Extraordinaria se celebra en forma eventual, bajo condiciones precisas para tratar materias tales como la modificación de estatutos y otras prefijadas en las respectivas convocatorias.
- 2.14 El Directorio está compuesto por un Presidente, un Vicepresidente, un Tesorero, un Secretario y cinco Directores. El Presidente del Directorio lo es también de PROPESA, representándola judicial y extrajudicialmente. La estructura organizacional de PROPESA cuenta con una Secretaría General y dos Gerencias: Operaciones y Administración y Finanzas. Del Secretario General dependen los departamentos de Recursos Humanos, Control Interno, Proyectos y Comunicaciones. La Gerencia de Operaciones tiene a su cargo los departamentos de Contabilidad, Finanzas y Sistemas, además de los servicios generales. Al 31 de diciembre de 1994, el personal de PROPESA ascendía a 74 empleados, dotación que incluye la Casa Matriz, Melipilla y las nuevas sedes de La Cisterna y Estación Central.
- 2.15 La Cooperación Técnica recibida, asociada con un esfuerzo constante de PROPESA, ha permitido superar el problema de la alta rotación de personal que afectó a la entidad hasta fines de 1992, reduciendo la desertión desde niveles cercanos al 50 por ciento a prácticamente cero en los dos últimos años. Ello se debe, principalmente, a la aplicación de un conjunto de medidas en materias de beneficios sociales, remuneraciones, capacitación interna y becas para estudios técnicos y universitarios. Para mantener y profundizar este logro, en septiembre de 1994 se procedió a la creación de un Departamento de Recursos Humanos, encargado de optimizar el clima laboral y desarrollar un programa de capacitación permanente.

3. Actividades desarrolladas

- 2.16 PROPESA recibió financiamiento del BID en 1991 (SP/SF-91-06-CH) por US\$500.000, para un programa de crédito para microempresarios ubicados en el área metropolitana de Santiago, así como una cooperación técnica no reembolsable (ATN-SF-3628-CH) por US\$130.000 destinada a su fortalecimiento institucional y a la asistencia técnica a la microempresa. El financiamiento otorgado por el Banco permitió a PROPESA disponer de una base financiera más sólida, capaz de asegurar el éxito de su gestión y extender en una primera vuelta 875 créditos con un promedio de US\$571 por crédito a microempresarios dedicados principalmente al comercio, a servicios y a la pequeña industria, así como créditos en sus reinversiones a un total de 5.933 microempresarios y asistencia técnica a 1.097 en el período 1991-octubre 31 de 1994. Igualmente y como consecuencia directa de las consultorías y otros aspectos relacionados con la cooperación técnica otorgada, se lograron avances significativos y fundamentales en las áreas de Informática, Capacitación, Administración y Entrenamiento de (su) Personal.
- 2.17 PROPESA mantiene vigente y activo un convenio con ACCION International, orientado a generar la capacidad institucional necesaria para convertirla en una entidad de mayor envergadura en el futuro. La capacitación del personal es uno de los puntos centrales de este convenio. ACCION, además de realizar una transferencia metodológica permanente y participar en la capacitación del personal, financia parte de un plan de fortalecimiento institucional que se traduce en apoyo financiero para los viajes de intercambio y conocimiento de los funcionarios de PROPESA en programas de otros países.

4. Situación financiera

- 2.18 El análisis de la situación financiera de PROPESA se basa en los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 1989, 1990, 1991, 1992 y 1993 por la firma de auditores Price Waterhouse, así como los Estados Financieros preliminares para 1994, aún por auditar. En el Anexo II-2 se presentan los Estados Financieros correspondientes a 1993 y 1992. Al 31 de diciembre de 1993 se habían otorgado 27.494 créditos a microempresarios, se habían desembolsado, en forma nominal, CH\$2.251.671.365, equivalentes a US\$4.857.346. El índice de morosidad (cartera en peligro) a más de 30 días era de 1.84%. La provisión de incobrables alcanzó el índice de 1.84%. El Balance de Situación indica que PROPESA contaba con un patrimonio de CH\$282.700.553.
- 2.19 Los activos totales para 1993 alcanzaron CH\$828.796.898, un aumento del 54% con respecto a 1992, fundamentalmente por el incremento en el volumen de créditos otorgados por la entidad. El rubro Colocaciones Netas, que constituye el 75% de los activos totales, tuvo un crecimiento del 62% con respecto a 1992. El rubro Caja y Bancos representa el 2% de los activos, habiéndose reducido su nivel de liquidez durante los períodos 1992-1993. Las cuentas por

cobrar componían el 3% de los activos y habían aumentado en casi 2.3 veces desde 1992 con base al aumento en las operaciones. Finalmente, cabe notar que en 1993 los activos fijos representaban el 14% de los activos totales, incluyendo sus edificios y terrenos.

- 2.20 PROPESA tuvo un ingreso superavitario de CH\$25,690,824 en 1993, principalmente porque aumentó sus ingresos operacionales en un 65%, mientras que los gastos de administración sólo se incrementaron en 24% y los gastos operacionales se han ido reduciendo en el orden del 66% al 60% entre 1992 y 1993 respectivamente. Cabe señalar que de acuerdo con la legislación chilena, los gastos financieros se imputan a la tasa de interés de mercado y no a la que realmente cobra el BID; por ello, los gastos financieros, estuvieron sobreestimados en CH\$31.665.554. Estos recursos pasan a aumentar la Reserva por Fondo de Revalorización de Intereses, de acuerdo con el Convenio de Financiamiento con el Banco.
- 2.21 Adicionalmente, el financiamiento aportado por el BID en virtud del Convenio SP/SF-91-06-CH, permitió a la entidad obtener una reducción significativa de su costo de fondos, lo cual se tradujo en una anticipación del punto de equilibrio financiero. PROPESA ha logrado diversificar sus fuentes de financiamiento a partir de campañas anuales de recaudación de donaciones a nivel de las principales empresas locales (US\$10.000 en 1994), financiamiento de proyectos a través de la cooperación internacional (US\$105.000 en 1994), y participación en licitaciones de fondos convocadas para programas de apoyo a microempresas por entidades estatales (US\$49.000 en 1994, aportados por el FOSIS, para actividades de capacitación a microempresarios). Adicionalmente, en octubre de 1993, PROPESA firmó un convenio con el Banco Hipotecario Internacional Financiero, BHIF, entidad financiera privada chilena, para la venta de pagarés de la cartera no sujeta a financiamiento BID (US\$2,12 millones en 1994), operación que constituye la primera en su género en Chile.

5. Evaluación institucional

- 2.22 Las evaluaciones realizadas con posterioridad al 31 de diciembre de 1993, fecha de cierre del último ejercicio auditado, corroboran el satisfactorio cumplimiento de los objetivos trazados para el primer pequeño proyecto. PROPESA es una organización pionera en Chile de apoyo mediante financiamiento y capacitación al microempresario de las áreas urbanas marginales de Santiago. PROPESA ha sabido ganarse la confianza de los empresarios chilenos y de los organismos internacionales que pusieron a su disposición recursos humanos y financieros para apoyar al sector microempresarial en las áreas marginales de Santiago. El programa propuesto permitiría a PROPESA expandir sus operaciones fuera de Santiago para atender a microempresarios que, de otra manera, no podrían acceder al crédito y, al mismo tiempo, consolidar su base administrativa, operativa y financiera en el futuro.

C. FINAM

1. Identidad, origen y objetivos

- 2.23 FINAM, la filial chilena del Women's World Banking, es una institución privada sin fines de lucro, autorizada por Decreto No. 122 del 31 de enero de 1989 del Ministerio de Justicia. Su finalidad es promover la incorporación y participación de la mujer chilena de todos los estratos socioeconómicos en la actividad económica del país, especialmente la que pertenece a los estratos de pobreza. Además, FINAM fomenta un cambio de mentalidad en la mujer, estimulando la autoconfianza en su capacidad empresarial, ayuda a la creación de conciencia en la sociedad para que la mujer tenga acceso a los beneficios de la economía moderna y sirviendo como medio de enlace a mujeres de todos los niveles socioeconómicos con la comunidad. De acuerdo con sus estatutos, FINAM tiene capacidad para contraer deudas, tanto con instituciones nacionales como extranjeras.

2. Aspectos administrativos

- 2.24 FINAM es administrada por un Directorio nombrado por una Asamblea General de socias fundadoras, las que son mujeres destacadas del ámbito empresarial y profesional. Las socias fundadoras son 42 y constituyen la asamblea de FINAM, la cual delega su representación en un Directorio operativo constituido por la Presidenta, Secretaria y Tesorera. El Directorio se reúne cada 2 meses, informando de estas reuniones a la Asamblea, la que es invitada a participar y, una vez al año, se efectúa la Asamblea General Ordinaria. La Presidenta del Directorio, lo es también de FINAM y es su representante legal.
- 2.25 La estructura organizacional de FINAM cuenta con una dotación de 20 personas, que comprende a un Gerente General, un Jefe de Administración y Finanzas con dos personas a su cargo, un Jefe de área Informática y Proyectos, un Jefe del área de Desarrollo Empresarial y un Jefe de Créditos a cargo de 9 analistas de crédito, de los cuales 8 son de terreno y un analista residente. Los analistas de terrenos están divididos en 2 grupos, según distribución geográfica, a cargo de cada grupo de un analista coordinador. Además existe el personal de apoyo a toda la institución, el que está constituido por dos secretarías y un auxiliar. Las cobranzas se realizan a través de una empresa externa de cobranzas.
- 2.26 El Gerente General tiene a su cargo la marcha total de FINAM, reportando por sus actividades a la presidencia ejecutiva, realiza todas las actividades de organización y control necesarias para el funcionamiento normal de la Entidad. El coordinador de administración y finanzas tiene a su cargo la coordinación financiera, diseñando y controlando presupuestos, movimientos de flujos y preocupándose por la veracidad de la información. El jefe

del área informática mantiene las redes computacionales y confecciona los sistemas necesarios para la mayor productividad del personal. El jefe del área de desarrollo empresarial tiene a su cargo la relación con pequeñas y medianas empresas y las actividades de extensión de FINAM, lo que le permite tener una importante presencia como organización de apoyo a las microempresas. El jefe de créditos se dedica a organizar y controlar al grupo de analistas, participando también en las reuniones de comité donde se aprueban o rechazan los créditos solicitados.

3. Actividades desarrolladas

- 2.27 FINAM recibió un financiamiento del BID en 1991 (SP/SF-91-13-CH) por US\$500.000, para un programa de crédito para microempresarias ubicados en el área metropolitana de Santiago, así como una cooperación técnica no reembolsable (ATN-SF-3694-CH) por US\$115.000, destinada al fortalecimiento institucional de FINAM y a la asistencia técnica a las microempresarias. El financiamiento otorgado por el Banco permitió a FINAM extender en una primera vuelta 1,470 créditos a microempresarias dedicadas a servicios y a la pequeña industria. Este financiamiento inicial, permitió además a FINAM colocar hasta el 31 de diciembre de 1994, 4,833 créditos por CH\$919.161 miles, equivalentes a aproximadamente US\$2,5 millones, de los cuales 2.407 (49,8%) por un monto de CH\$519.107 miles (56,5%) correspondieron a créditos individuales y 2426 (50,2%) por un monto de CH\$400.054 miles (43,5%), correspondieron a grupos solidarios. El promedio colocado por crédito fue de CH\$216 miles (US\$540) para los créditos individuales y de CH\$165 miles (US\$412) por integrante para los grupos solidarios.
- 2.28 Respecto a la cooperación técnica para fortalecimiento institucional, ésta le permitió a FINAM importantes logros en cuanto a su eficiencia operativa. La contratación de expertos para el diseño e implementación de sistemas computacionales, la adquisición de hardware y softwares y la capacitación del personal en el uso de la computación, permitió desarrollar una gestión más eficiente y acorde con los requerimientos de información oportuna y necesaria, especialmente para el manejo de la cartera de créditos y la gestión financiera-contable.
- 2.29 En cuanto a la asistencia técnica a microempresarias, ésta se otorgó como una orientación en gestión a través de las visitas en terreno que se realizan a las microempresarias, desde la primera de diagnóstico y, posteriormente, en las visitas de seguimiento y evaluación de renovaciones de crédito. Estos servicios llegan al cliente a través de los analistas de crédito que administran una cartera de créditos, definida por sector geográfico asignado. De esta manera, los beneficiarios recibieron una atención personalizada y práctica, ya que el analista que está en permanente contacto con ellos conoce sus debilidades y fortalezas. Además de esta asistencia técnica permanente, durante el programa se capacitó

a más de 200 personas, a través de cursos de gestión empresarial básica.

4. Situación financiera

- 2.30 El análisis de la situación financiera de FINAM se basa en los Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 1992 y 1993 por la firma de auditores Price Waterhouse y a los resultados de 1994. En el Anexo II-3 se presentan los Estados Financieros correspondientes a 1992, 1993 y 1994. Los activos totales de 1993, alcanzan a CH\$318.711 miles, lo que representa un crecimiento de 57.5% sobre los activos de 1992, de CH\$202.317 miles. Este crecimiento se debió principalmente al incremento del volumen de créditos otorgados durante 1993, el que se manifestó en un aumento neto de cartera vigente desde CH\$122.390 miles en 1992 a CH\$176.816 miles en 1993, equivalentes a un 44.5%. En 1994 la cartera vigente neta alcanzó a CH\$225.975 miles, lo que representa un crecimiento de 27,8% respecto a 1993. Los castigos acumulados realizados desde el inicio del programa hasta el 31 de diciembre de 1994, alcanzaron un monto total de CH\$23.747 miles, lo que sobre un total de créditos acumulados de miles CH\$919.161, equivale a un 2,6% del total de créditos colocados.
- 2.31 Los ingresos operacionales aumentaron desde CH\$32.056 miles en 1992 a CH\$64.741 miles en 1993, duplicándose en su valor. En 1994 fueron de CH\$84.483 miles, lo que significó un crecimiento de 30,5% con respecto a 1993. Los gastos operacionales en 1992 fueron de CH\$95.011 miles y en 1993 alcanzaron CH\$123.792 miles, lo que significó un aumento del 30,3%. En 1994, los gastos operacionales fueron de CH\$186.478 miles, equivalente a un aumento de 50.6%. Sin embargo, cabe hacer presente que en los costos operacionales se consideran todos los gastos de la institución, muchos de los cuales corresponden a actividades ajenas a la operación de créditos, las cuales fueron absolutamente financiadas con ingresos por otros conceptos, tales como venta de publicidad en la revista FINAM, auspicios para eventos, etc. que no constituyen ingresos operacionales, pero los gastos que las sustentaron, sí están considerados, lo que distorsiona la interpretación de los resultados. Como resultado final del ejercicio 1994, se obtuvo un excedente de CH\$10.990 miles, frente a un resultado de CH\$2.879 miles en 1993 y un déficit de CH\$(21.478) miles en 1992.

5. Evaluación institucional

- 2.32 Las evaluaciones realizadas de FINAM, algunas con apoyo de consultores externos financiadas por el Banco, permiten observar una progresiva mejoría de sus actividades desarrolladas con el primer pequeño proyecto. FINAM es una organización pionera en Chile y en América Latina de apoyo a la mujer microempresaria mediante financiamientos y capacitación de las áreas urbanas marginales de Santiago. FINAM se ha ganado la confianza de algunas distinguidas profesionales chilenas y del Women's World Banking, que han puesto a su disposición recursos humanos y financieros para

apoyar al sector microempresarial femenino. El programa propuesto permitiría a FINAM consolidarse financieramente y en las actividades que desarrolla, facilitándose así la expansión de sus operaciones fuera del área metropolitana de Santiago en la atención de microempresarias que, de otra manera, no podrían acceder al crédito bancario o convencional.

III. LOS PROGRAMAS

A. Objetivos

- 3.1 Los programas de apoyo a CREDICOOP, PROPESA y FINAM, tienen como objetivos: (a) ampliar e intensificar la extensión de crédito, capacitación, asesoría y asistencia técnica que estas instituciones proporcionan a los microempresarios, formales e informales, y a los trabajadores por cuenta propia, individualmente o en asociaciones, quienes en general no tienen acceso a fuentes convencionales de crédito, con el fin de mejorar sus condiciones socioeconómicas y las de sus familias, así como generar oportunidades de empleo para mano de obra no calificada en áreas urbanas marginales; y (b) fortalecer a dichas instituciones en los procesos de canalización y manejo de crédito, capacitación y asesoría en gerencia, administración, mercadeo y contabilidad, para que así desempeñen un papel más activo y efectivo en los servicios que brindan y puedan atraer y servir un mayor número de microempresarios y trabajadores por cuenta propia.

B. Descripción de los programas

1. CREDICOOP

a. Componente de crédito urbano (US\$500.000)

- 3.2 Sería utilizado para fortalecer el fondo rotatorio de crédito existente para los microempresarios, destinado a satisfacer sus necesidades de capital de trabajo y de adquisición de activos fijos, como equipos y herramientas. Las regiones a ser atendidas cuentan con concentraciones de personas con ingresos económicos muy bajos en Chile. En la V Región (Región de Valparaíso), un 43,6% de la población está en situación de pobreza y la población en condiciones de indigencia alcanza a un 16,5%. En la VII Región (Región del Maule), las cifras se elevan a un 48,9% y 18,4% respectivamente. En la VIII Región (Región del Bío-Bío), la población en condiciones de pobreza es de un 46,3% y de un 18,6% la población en estado de indigencia. Por último, en la IX Región (Región de la Araucanía), un 47,5% de la población vive en condiciones de pobreza y un 21,1% en condiciones de indigencia. En esta última región, predominan los grupos étnicos mapuches entre la población pobre. Este componente podría otorgar unos 500 créditos en una primera vuelta de los recursos, dado que su tamaño promedio

es estimado en US\$1,000. Se espera que esta primera vuelta se complete en dos años.

b. Cooperación técnica no reembolsable (US\$150.000)

- 3.3 Sería utilizada en el fortalecimiento institucional de CREDICOOP, mediante servicios de asesoría, capacitación y equipamiento en las áreas de computación, medios de transporte y comunicaciones. Para mayores detalles, véanse los Anexos I-1 y I-2.

2. PROPESA

a. Componente de crédito urbano (US\$500.000)

- 3.4 El componente sería utilizado para ampliar el fondo rotatorio de crédito existente para microempresarios para financiar la compra de materias primas o mercaderías; adquisición o renovación de equipos menores y la adquisición de maquinarias o habilitación de talleres y locales destinado a satisfacer sus necesidades de capital de trabajo, habilitación de talleres y locales y de adquisición de activos fijos como equipos y maquinarias. Los recursos se utilizarían en el financiamiento a través del programa de crédito, destinado a satisfacer las necesidades de los microempresarios de las regiones V, VI y VII. Los beneficiarios recibirían, además, capacitación y asesoría técnica de acuerdo con el programa y la metodología que posee PROPESA para estos efectos. El Componente podría atender unos 1,000 préstamos en forma estable, dado que el tamaño promedio de los préstamos es de US\$500. Se espera que la primera vuelta en la utilización de los recursos, se complete en dos años.

b. Cooperación técnica no reembolsable (US\$150.000)

- 3.5 Sería utilizada en el fortalecimiento institucional de PROPESA mediante servicios de asesoría, capacitación y equipamiento en las áreas de computación, tanto de "software" como de "hardware", y comunicaciones. Para mayores detalles, véanse los Anexos I-1 y I-2.

3. FINAM

a. Componente de crédito urbano (US\$500.000)

- 3.6 El componente sería utilizado para establecer un fondo rotatorio de crédito, en su mayoría para mujeres microempresarias, destinado a satisfacer sus necesidades de capital de trabajo y de adquisición de activos fijos como equipos y herramientas. El Componente podría atender unos 1,000 préstamos en una primera vuelta de los recursos, dado que el tamaño medio de los préstamos es de US\$500. Se espera que esta primera vuelta se complete en dos años.

b. Cooperación técnica no reembolsable (US\$150.000)

- 3.7 Sería utilizada en el fortalecimiento institucional de FINAM mediante servicios de asesoría, adiestramiento y equipamiento en las áreas de "software" y de "hardware". Para mayores detalles, véanse los Anexos I-1 y I-2.

c. Costo de los programas y su financiamiento

- 3.8 El costo total de los tres programas propuestos, incluyendo el de los componentes de las cooperaciones técnicas paralelas, alcanzaría a US\$1.950.000, de acuerdo a la siguiente distribución:

(en US\$)

COMPONENTES	CREDICOOP	PROPESA	FINAM	TOTAL
CREDITO	500.000	500.000	500.000	1.500.000
COOPERACIÓN TÉCNICA	150.000	150.000	150.000	450.000
TOTAL	650.000	650.000	650.000	1.950.000

- 3.9 Los tres programas de CREDICOOP, PROPESA y FINAM, serían financiados con cargo a los ingresos netos del Fondo para Operaciones Especiales en moneda local. Los tres financiamientos serían otorgados en calidad reembolsable con un plazo de amortización de 25 años, un período de gracia de 8 años y una comisión anual del 1% sobre los saldos deudores. Las cooperaciones técnicas paralelas, serían financiadas en calidad de no reembolsables.

d. Ejecución de los programas

1. Responsabilidad de la ejecución

- 3.10 La responsabilidad de la administración y ejecución de los proyectos propuestos recaería en cada uno de los OIs. Cada uno de los OIs participantes suscribiría con el Banco un convenio de financiamiento y cooperación técnica, y desarrollaría el programa respectivo según los términos de este documento y sus anexos. Las actividades serían desarrolladas por el personal con que cuenta actualmente cada entidad, fortaleciéndose con el apoyo de los consultores contemplados en las cooperaciones técnicas que aparecen en el Anexo I-1 de este documento.

2. Reglamento de crédito

- 3.11 Las condiciones principales del Reglamento de Crédito que se han acordado con los OIs aparecen en el Anexo III. Las condiciones del Reglamento son consistentes con las normas y políticas del Banco, así como con las disposiciones legales, prácticas bancarias y financieras vigentes en Chile. La puesta en vigencia de dicho Reglamento, será una condición previa al primer desembolso de los respectivos financiamientos a los OIs.

3. Capacitación y asistencia técnica a los beneficiarios

- 3.12 La capacitación y asistencia técnica que recibirían los microempresarios y trabajadores por cuenta propia, serían impartidas por los OIs.
- 3.13 En función de la opinión de los comités de crédito y las directivas de los respectivos OIs, se proporcionará capacitación, asesoría y asistencia técnica a los microempresarios y trabajadores por cuenta propia. El enfoque de esta capacitación consistirá en técnicas básicas de gerencia, administración, contabilidad, costos, mercadeo y uso de tecnologías apropiadas para la producción, manejo de maquinaria y equipos y conservación del medio ambiente. La recepción de la capacitación no constituiría un requisito obligatorio para el otorgamiento de crédito, sino que su obligatoriedad dependería del grado de conocimiento de la actividad a desarrollar y de la experiencia que tenga el microempresario solicitante.

4. Cooperación técnica no reembolsable

- 3.14 Como resultado del diagnóstico institucional realizado durante el análisis de los tres programas, se han diseñado las actividades de cooperación técnica que aparecen en el Anexo I-1 al documento, los cuales incluyen acciones en las siguientes áreas: (i) fortalecimiento de la capacidad gerencial, financiera, administrativa y técnica de los OIs; y (ii) el fortalecimiento del equipamiento de los OIs para realizar una adecuada supervisión de los tres programas.
- 3.15 La responsabilidad por la selección y contratación de los servicios de consultoría previstos dentro de estos programas, recaerá sobre los respectivos OIs. Con tal fin, se aplicarán las políticas y normas del Banco sobre la materia. Los OIs también seguirán los procedimientos y políticas del Banco para la adquisición de los bienes previstos en los programas de cooperación técnica que aparecen en el Anexo I-1 de este documento.

5. Plazo para el desembolso de los recursos

- 3.16 Los recursos del financiamiento y cooperación técnica serían desembolsados dentro de un plazo de 42 meses, contados a partir de la fecha de vigencia del respectivo convenio.

6. Anticipo de fondos

- 3.17 Cada programa requiere que se disponga de una liquidez de recursos financieros en montos suficientes para una rápida y oportuna provisión de créditos y para agilizar el fortalecimiento institucional de los OIs. En todos los casos, se recomienda otorgar adelantos de fondos por hasta un máximo del 20% del monto del financiamiento, así como de las cooperaciones técnicas paralelas.

7. Evaluación interina

- 3.18 Durante la ejecución de cada operación, se realizará una evaluación de ellas sobre el cumplimiento de sus objetivos y condiciones de ejecución de los correspondientes componentes de crédito (Subprograma A) y Cooperación Técnica (Subprograma B), misma que se efectuaría cuando se haya desembolsado el 50% de los recursos de los respectivos financiamientos. La evaluación incluiría la revisión de los logros alcanzados en la ejecución del programa de cada OI y se determinarían la bondad de los procedimientos utilizados en la ejecución de los componentes de crédito y de capacitación y asistencia técnica a los microempresarios y trabajadores por cuenta propia. Esta evaluación comprenderá también un análisis sobre: (a) el nivel de las tasas de interés cobradas por los OIs en los componentes de crédito; (b) el nivel de la cartera de préstamos en mora del Programa y demás recursos del OI; (c) la rentabilidad de los servicios prestados; y (d) las medidas que se hayan tomado para proteger el medio ambiente.
- 3.19 Estas revisiones serán efectuadas por un consultor externo contratado por el Banco, con cargo a los recursos del Subprograma B.
- 3.20 El Banco revisará los resultados y recomendaciones emergentes de estas evaluaciones de medio término y, de encontrarlos satisfactorios, autorizará al respectivo OI para que continúe comprometiendo recursos con cargo al financiamiento o, de ser del caso, para que implante las medidas pertinentes. En el evento de que, como resultado de esta evaluación, se encontraran deficiencias significativas en la ejecución de un programa, el Banco no autorizaría al OI en cuestión para que se continúen comprometiendo recursos, hasta tanto adopte las medidas adecuadas para corregir tales deficiencias.

8. Cartera en mora

- 3.21 Durante la ejecución de los tres programas propuestos, los OIs tomarán las acciones que sean apropiadas para asegurar que el nivel de morosidad en las respectivas carteras con los recursos del Banco, se mantenga por debajo del 5% y, por debajo del 10% con respecto a la cartera financiada con otras fuentes de recursos. En caso de incumplimiento de esta disposición, el Banco se reserva el

derecho de suspender de inmediato los desembolsos, tomando siempre en cuenta la ocurrencia de circunstancias que justificarían un incremento temporal en el índice de la mora. Con tal fin, durante la ejecución de los tres programas, los OIs presentarán en los informes semestrales al Banco, información referente al estado de morosidad de sus correspondientes carteras.

9. Destino del diferencial y las recuperaciones

- 3.22 Las recuperaciones provenientes de las actividades crediticias financiadas con recursos del Banco, en la medida que se acumulan en exceso al reembolso del financiamiento del Banco, serán utilizadas por cada OI para capitalizar, con base en el diferencial entre la tasa de captación en el mercado y la tasa que cobra el Banco, su fondo rotatorio de crédito. Durante la vigencia de los convenios de financiamiento, las recuperaciones provenientes de los créditos concedidos con recursos de los tres programas propuestos, sólo podrán ser utilizadas por los OIs para el otorgamiento de nuevos créditos que se ajusten sustancialmente a las normas establecidas en los respectivos convenios de financiamiento y en sus Reglamentos de Crédito, a menos que el Banco autorice por escrito a los OIs para darles otro uso.

10. Aspectos ambientales

- 3.23 CREDICOOP, PROPEsa y FINAM tendrán especial cuidado en observar que los beneficiarios de sus respectivos programas cumplan con la legislación chilena sobre el medio ambiente y que las actividades que éstos desarrollan no impliquen un deterioro de ambiental, cualquiera sea su manifestación e impacto. Cabe señalar que las dimensiones de las actividades a financiarse con recursos de los tres programas serán desarrolladas en una escala tal que difícilmente podrían afectar negativamente el medio ambiente. Sin embargo, con el fin de reducir este riesgo se introducirán en el Reglamento de Crédito las siguientes medidas: (i) criterios de elegibilidad de los proyectos que impidan o mitiguen el financiamiento de actividades contaminantes o con efecto nocivo sobre el medio ambiente; (ii) actividades de capacitación y educación del beneficiario final con contenidos ambientales; y (iii) la obligación de los OIs de velar por el cumplimiento de las medidas preventivas introducidas dentro del Reglamento. Por ello, el 7 de marzo de 1995, el Comité de Medio Ambiente (CMA) clasificó a los tres programas dentro de la categoría II.

IV. LOS BENEFICIARIOS

A. Características

- 4.1 Las empresas típicas del microempresario que atienden CREDICOOP, PROPEsa y FINAM se caracterizan porque:

- Tienen en promedio cinco empleados, incluido el dueño de la empresa. Por lo general, una o dos personas del grupo familiar trabajan en ella.
- La gran mayoría no está totalmente formalizada, es decir, no cumple con todos los requisitos legales para funcionar.
- Los talleres y negocios se ubican geográficamente en las zonas más pobres o marginales de las ciudades.
- Las microempresas constituyen la principal fuente de sustento del grupo familiar.
- Las unidades económicas son de muy baja acumulación de capital, con escasa o ninguna división entre el capital y el trabajo, con actividades de producción simple y rudimentaria. Las maquinarias y equipos que utilizan los microempresarios son antiguos, por lo general fabricados por ellos mismos con piezas y partes de otros equipos. Por lo general, las casas-habitación de los microempresarios también se utilizan como local de trabajo, fábrica o taller.
- Tienen necesidades variables de financiamiento, según el grado de desarrollo en que se encuentren y las características de los 3 programas de crédito de los OIs.

B. Número estimado de beneficiarios

- 4.2 El número estimado de beneficiarios de los tres programas sería de unos 2.500 microempresarios y trabajadores por cuenta propia, de los cuales alrededor del 70% serían mujeres. Un poco más de la mitad de los clientes de PROPESA y CREDICOOP son mujeres, así como la mayoría de los de FINAM. CREDICOOP beneficiaría a unos 500 microempresarios, mientras que PROPESA y FINAM a unos 1,000. Considerando un tamaño promedio del grupo familiar microempresarial de 5 personas, el número indirecto de beneficiarios alcanzaría a aproximadamente 12.500 personas de bajos ingresos.

V. VIABILIDAD, JUSTIFICACIÓN Y RIESGOS DE LOS PROGRAMAS

A. Viabilidad socioeconómica

- 5.1 La ejecución de los 3 programas propuestos permitiría consolidar el funcionamiento y operación de pequeñas unidades productivas, con lo que se fortalecería y mejoraría el nivel de empleo en zonas urbanas marginales. Asimismo, mediante las acciones de capacitación y de asistencia técnica que se brindarían a los beneficiarios, se lograría que estos mejoren su formación para el trabajo, lo que elevaría su productividad e ingresos. Los tres programas contribuirían al mejoramiento de las condiciones de vida de aproximadamente 2.500 familias de bajos ingresos que actualmente no

tienen acceso a créditos del sistema financiero convencional para desarrollar sus actividades respectivas.

B. Viabilidad institucional

- 5.2 CREDICOOP, PROPESA y FINAM han demostrado una adecuada capacidad de orientar sus recursos financieros y sus actividades de asistencia técnica, asesoría y capacitación a los microempresarios y los trabajadores por cuenta propia de Chile, con créditos que promedian los US\$500 o US\$1,000, dependiendo de la institución. Los párrafos 2.5-2.6, 2.16 y 2.27-2.29 resumen cómo se utilizaron los recursos de las primeras etapas de estas operaciones. CREDICOOP, PROPESA y FINAM son instituciones reconocidas a nivel nacional e internacional por los servicios de crédito y asistencia que prestan a la microempresa y a los trabajadores por cuenta propia, existiendo una demanda insatisfecha para pequeños créditos que, con los proyectos propuestos beneficiarían a la población más vulnerable.
- 5.3 Los tres OIs cuentan con una base legal adecuada, con una estructura organizacional flexible que se ajusta a las diversas necesidades de trabajo que exigiría la ejecución de los programas propuestos, así como a las perspectivas de crecimiento en el volumen de operaciones. Sus recursos humanos están en un continuo proceso de adiestramiento y cuentan con experiencia en la administración de este tipo de actividades. Las medidas de fortalecimiento institucional adoptadas por CREDICOOP, PROPESA y FINAM durante 1991-1994, con asistencia técnica financiada por el Banco, han contribuido a mejorar la posición financiera y la gestión operativa de estas organizaciones.
- 5.4 Sin embargo, aún se requiere fortalecimiento institucional adicional y una base financiera más amplia con el fin de perfeccionar los sistemas administrativos y operativos para el seguimiento y recuperación de los créditos, así como servicios de asesoría y adiestramiento para apoyar a las tres instituciones en sus procesos de ampliación y profundización de actividades financieras. Las debilidades institucionales identificadas en cada OI durante el análisis de las operaciones, serían tratadas y corregidas mediante las cooperaciones técnicas, a fin de que las intermediarias participen exitosamente en la ejecución de las operaciones que se proponen, mejorando así sus perspectivas para consolidar su autosuficiencia financiera y operativa en el futuro. Las cooperaciones técnicas diseñadas para cada OI contribuirían al fortalecimiento institucional de estas ONGs, y reforzarían a las entidades en la provisión de servicios que actualmente prestan al sector microempresarial y de los trabajadores por cuenta propia en Chile.

C. Viabilidad financiera

- 5.5 Los recursos de los tres programas se utilizarían para financiar actividades productivas cuya factibilidad financiera haya sido

previamente determinada de acuerdo a la metodología seguida por las intermediarias y con base en criterios de elegibilidad y condiciones de los subpréstamos que se establecerán en los correspondientes Reglamentos de Crédito.

- 5.6 Dado que los subpréstamos se otorgarían a tasas de interés positivas en términos reales y cubrirían el costo de intermediación y el riesgo, los proyectos generarían los recursos suficientes para alcanzar las metas previstas, junto con la capitalización de los OIs, el mantenimiento del valor de los fondos rotatorios de crédito y el fortalecimiento del patrimonio de las instituciones.
- 5.7 Adicionalmente, la realización de las cooperaciones técnicas paralelas no reembolsables, permitiría que los OIs alcancen niveles más adecuados de organización administrativa y operativa para que, en esta forma, puedan dar continuidad a programas dirigidos a favorecer a los microempresarios que atiendan en sus respectivas áreas de acción.

D. Justificación

- 5.8 Los programas propuestos son consistentes con el CPP, la estrategia del Gobierno de Chile y los objetivos de la VIII Reposición de Recursos del Banco. Además, se enmarcan dentro de los criterios de elegibilidad establecidos en los documentos GP-75-7 y GN-1238-2 para el Programa de Financiamiento de Pequeños Proyectos, así como la política operativa relativa a la mujer y el desarrollo contenida en el documento GP-114-3. En este sentido, los tres programas beneficiarían directamente a los grupos marginados, con énfasis en la mujer, generando oportunidades de empleo y fomentando el uso de tecnologías apropiadas.

E. Riesgos de las operaciones

- 5.9 Los principales riesgos se relacionan al hecho que la ejecución de estos programas implicarían esfuerzos adicionales para las tres entidades. Si el aumento de la cartera no se produce con la gradualidad prevista, la calidad de la misma podría verse perjudicada. Sin embargo, estas instituciones han demostrado en el pasado con los financiamientos que les otorgó el Banco para apoyar a microempresarios, que pueden responder y reaccionar frente a crecimientos rápidos sin poner en peligro sus programas. Además, las tres cooperaciones técnicas serían herramientas muy importantes para consolidar el proceso de ampliación que atenderían las mayores debilidades detectadas en cada una de estas organizaciones y se buscaría su consolidación institucional. De esta manera, se espera disminuir la posibilidad de ocurrencia de los riesgos anteriormente planteados.

VI. CONCLUSIONES

- 6.1 El análisis precedente permite concluir que la ejecución de los tres programas es viable, razón por la que la Administración del Banco recomienda al Directorio Ejecutivo la aprobación de los correspondientes financiamientos, para lo cual somete a su consideración los Proyectos de Resoluciones de Financiamientos y de Cooperaciones Técnicas No Reembolsables para CREDICOOP, PROPESA y FINAM.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LIBERACION LIMITADA
(CREDICOOP)
CORPORACION DE PROMOCION PARA LA PEQUEÑA EMPRESA (PROPESA)
CORPORACION W.W.B. FINANZAS INTERNACIONALES Y NACIONALES PARA LA MUJER
(FINAM), FILIAL CHILENA WOMEN'S WORLD BANKING

PLAN DE OPERACIONES (TC-94-08-36-2, TC-94-08-73-2 y TC-95-02-04-9)

I. ANTECEDENTES

- 1.1 Adicionalmente a las solicitudes de financiamiento presentadas por CREDICOOP, PROPESA y FINAM dentro del Programa para el Financiamiento de Pequeños Proyectos, se han solicitado cooperaciones técnicas no reembolsables, en apoyo a la ejecución de los programas propuestos en el documento de financiamiento.

II. OBJETIVOS

- 2.1 Los objetivos de las cooperaciones técnicas propuestas son los siguientes:
- a. fortalecer la capacidad operacional, gerencial, administrativa, financiera y técnica de los organismos intermediarios (OIs), mediante el apoyo para el mejoramiento de sus sistemas de información, administración, contabilidad y manejo de crédito.
 - b. perfeccionar e implantar una metodología crediticia adecuada en los OIs, buscando optimizar la eficiencia operativa de las entidades y a la vez ofrecer productos financieros adecuados a los respectivos beneficiarios finales.
 - c. desarrollar programas de capacitación y asistencia técnica a los beneficiarios finales con utilización de tecnologías apropiadas, así como conceptos básicos de administración, finanzas y comercialización.
 - d. fortalecer la infraestructura de los OIs para el manejo de los programas de crédito, con el fin de asegurar la adecuada aplicación, manejo y recuperación de los recursos solicitados.
 - e. promover que en el futuro los OIs puedan jugar un papel preponderante en la atención de las necesidades financieras de los grupos de bajos ingresos a nivel nacional.

III. DESCRIPCIÓN DEL PROGRAMA

- 3.1 Los objetivos descritos anteriormente serían alcanzados por cada OI, mediante las actividades que se describen a continuación.

1. Contratación de consultores

- 3.2 Cada OI contrataría los servicios de los siguientes expertos para la ejecución de la cooperación técnica, de conformidad con los términos de referencia incluidos en el Anexo I-2:

- a. CREDICOOP: (i) un experto contable-financiero por 24 meses para el diseño e implantación de un sistema centralizado contable, de control financiero, de manejo de la cartera de préstamos, y de supervisión y cobranza de créditos; (ii) un experto en planificación estratégica por 4 meses; (iii) un experto en desarrollo computacional por 12 meses para sistematizar los procedimientos y sistemas existentes con vistas a la expansión de CREDICOOP; y (iv) un experto de control de gestión por 24 meses, para diseñar e implementar un sistema en este ámbito en las sucursales.
- b. PROPESA: (i) un experto en sistemas por 12 meses para hacer un diagnóstico de la situación y funcionamiento de los sistemas computacionales de PROPESA; y (ii) un experto en programación y desarrollo de sistemas por unas 1,500 horas para el control de las nuevas operaciones de PROPESA en nuevas regiones.
- c. FINAM: (i) un experto financiero por 18 meses para estudiar e implementar la utilización del leasing y del factoring como nuevas herramientas de financiamiento; (ii) un experto financiero por 12 meses para el diseño e implantación de un sistema de créditos por puntaje; (iii) un experto financiero por 12 meses para el diseño e implantación de una estrategia de maximización financiera de los recursos; (iv) un experto en sistemas por 12 meses para desarrollar, comprobar e instalar un software de evaluación de créditos por puntaje; y (v) un experto en procedimientos y sistemas por 4 meses para "manualizar" la utilización del factoring y del leasing en FINAM.

2. Adquisición de equipos

- 3.3 Dentro del programa propuesto para cada OI, se contempla la adquisición de los siguientes equipos para apoyar el respectivo financiamiento:

- a. CREDICOOP: adquisición de equipos de comunicaciones, equipos y mobiliario para capacitación, equipos de computación (hardware e impresoras), y medios de transporte (motocicletas) para el análisis y seguimiento de los proyectos.

- b. PROPESA: adquisición de equipos de computación (hardware, software e impresora) y comunicaciones.
- c. FINAM: adquisición de software de contabilidad y equipos de oficina.

3. Visitas de intercambio de experiencias

- 3.4 Se prevé la posibilidad de realizar viajes nacionales o internacionales para PROPESA y sus respectivos beneficiarios, a fin de asistir a seminarios técnicos, intercambiar experiencias sobre sus actividades y luego transmitir sus nuevos conocimientos a otros beneficiarios del programa.

IV. COSTO Y FINANCIAMIENTO

- 4.1 El costo total de estas cooperaciones técnicas ha sido estimado en US\$450.000, a ser financiadas por el Banco en calidad no reembolsables y con cargo a los ingresos netos del Fondo para Operaciones Especiales, de acuerdo al presupuesto detallado siguiente:

(en US\$)

CATEGORÍAS	CREDICOOP	PROPESA	FINAM	TOTAL
2.1 Honorarios <u>1/</u>	69,000	40,000	103,500	212,500
6.3 Equipos <u>2/</u>	39,000	58,100	8,200	105,300
8.1 Evaluaciones Externas <u>3/</u>	3,000	3,000	3,000	9,000
97. Programas Especiales				
97.1 Seminarios especializados de entrenamiento para funcionarios y beneficiarios <u>4/</u>	35,000	32,050 12,850	31,300	98,350 12,850
97.2 Intercambio experiencias <u>5/</u>				
98. Imprevistos	4,000	4,000	4,000	12,000
TOTAL	150,000	150,000	150,000	450,000

- 1/ **CREDICOOP:** Experto Contable Financiero (1,166 mes x 24 meses); Experto en Planificación Estratégica (1,250 mes x 4 meses); Experto en Sistemas (1,000 mes x 12 meses); y Experto de Control de Gestión (1,000 mes x 24 meses). **PROPESA:** Experto en Sistemas (1,250 mes x 12 meses) y Experto en Programación y Desarrollo de Sistemas 1,500 horas (US\$16.67 hora x 1,500 horas). **FINAM:** Experto Financiero en leasing y factoring (1,500 mes x 18 meses); Experto Financiero para desarrollo de sistema de créditos por puntaje (1,500 mes x 12 meses); Experto Financiero para diseño e implantación de una estrategia de maximización financiera (1,500 mes x 12 meses), un Experto en Sistemas (US\$36,500 suma alzada); y Experto en Procedimientos y Sistemas (1,000 mes x 4 meses).
- 2/ **CREDICOOP:** Incluye equipos de comunicación (fax, modems, etc. US\$2,000); capacitación (TV/video, mesas y sillas, etc. US\$4,000); computación (6 computadoras con sus impresoras, US\$10,000); medios de transporte (7 motocicletas US\$18,000); y adecuación de las oficinas para capacitación (US\$5,000). **PROPESA:** Incluye 7 computadoras 486SX 33 con 4 MB RAM, 210MB en disco duro con monitores monocromáticos (US\$10,850); 7 tarjetas Cubix QL 3222CX (US\$21,000); Kits de instalación para cada tarjeta (US\$2,800); 11 modem para nodos remotos (US\$11,000); 7 tarjetas 3 Com NE2000 (US\$1,050); software SQLBase; manejador de c/s 50 usuarios (US\$8,400); y 5 líneas telefónicas privadas (US\$3,000). **FINAM:** Incluye equipos de oficina (US\$6,000) y adquisición de software de contabilidad (US\$2,200).
- 3/ Con base a las ventajas de economía de escala, el Banco contrataría con cargo a la contribución un experto o firma consultora para llevar a cabo, bajo un mismo contrato y en su oportunidad, las evaluaciones externas del 50% de avance de cada proyecto.
- 4/ **CREDICOOP:** Incluye los gastos en capacitación de aproximadamente 40 funcionarios en Evaluación de Proyectos, Gestión Financiera, Contabilidad y Computación, a través de universidades e instituciones especializadas (US\$15,000), así como la preparación y realización de aproximadamente 85 cursos para 1020 microempresarios sobre Registros Contables, Gestión de Talleres Productivos, Ventas, Costos y Formalización Jurídica (US\$20,000). **PROPESA:** Incluye los gastos de capacitación y perfeccionamiento de su personal en tres seminarios de Gerencia y Comunicación, Niveles I, II y III, para un total de 100 participantes en 1995, 130 en 1996 y 150 en 1997 (US\$27,730) y Seminarios sobre Liderazgo y Temas Técnicos para 72 funcionarios durante 1995 y 1997 (US\$4,320). **FINAM:** Incluye los gastos del entrenamiento del personal de FINAM en Relaciones Humanas y Administración de Personal, Evaluación de Riesgos y Administración de Créditos, Planificación Estratégica y Gestión de Calidad (US\$5,450), así como la preparación y realización de 6 cursos para los microempresarios sobre Contabilidad y Registros Básicos, otros 6 sobre Costos y Precios, Mercadeo y Gestión Empresarial, y 2 cursos sobre Análisis y Planificación Estratégica (US\$25,850).
- 5/ Se considera un total de 7 viajes por un total de US\$12,850 para la asistencia de representantes de PROPESA a eventos internacionales especializados, tales como seminarios e intercambio de experiencias, incluyendo pasajes, viáticos, derechos de inscripción y matrículas.

V. EJECUCIÓN DEL PROGRAMA

- 5.1 Los consultores serían contratados por cada OI. Como condición previa especial al primer desembolso del financiamiento, los OIs deberán presentar los términos de referencia detallados de cada consultor, a satisfacción del Banco, utilizando como base los términos de referencia indicativos incluidos en el Anexo I-2, seleccionar los consultores, de acuerdo a los procedimientos acordados previamente con el Banco, y suscribir los contratos de prestación de servicios con los correspondientes expertos.
- 5.2 Los OIs proporcionarán todo el apoyo logístico necesario a los consultores para la buena ejecución del programa en materia de servicios de secretaría, espacio de oficinas, servicio de telecomunicaciones, energía eléctrica, etc.
- 5.3 La adquisición del equipo y materiales previstos dentro de los respectivos programas, será responsabilidad de cada OI, siguiendo siempre los procedimientos, normas y políticas del Banco sobre la materia.

VI. JUSTIFICACIÓN

- 6.1 La cooperación técnica propuesta contribuiría en forma directa a la buena ejecución del programa de crédito microempresarial de los OIs y al logro de sus objetivos. Concretamente, los programas de crédito representarían una ampliación de las actividades que actualmente desarrollan los OIs, estimándose que esta cooperación técnica es necesaria para fortalecer las bases operativas, administrativas, técnicas y financieras de los OIs. Mediante la asistencia propuesta, dicha ampliación podría mantener y mejorar la calidad en la administración de los servicios y el seguimiento de los beneficiarios.
- 6.2 Asimismo, la asistencia técnica prevista para cada programa, proveería a los OIs de los procedimientos y herramientas para mejorar la atención y cobertura a los microempresarios y trabajadores por cuenta propia. Por otra parte, la necesidad de hacer un seguimiento a las carteras de crédito expandidas, implica una mayor complejidad en la supervisión y el procesamiento de operaciones, requiriendo de la instalación de sistemas de información y control de gestión computarizados que se ajusten a las nuevas circunstancias.
- 6.3 El éxito de los programas estaría supeditado, en gran medida, a los componentes propuestos en las correspondientes cooperaciones técnicas, los que se consideran imprescindibles para el eficaz desarrollo de los financiamientos propuestos.

VII. DESEMBOLSOS

- 7.1 Los desembolsos de estas operaciones se efectuarán durante un período de 42 meses, contados a partir de la fecha de firma del respectivo convenio.
- 7.2 Como condición especial y a solicitud de cada OI, se podrá establecer un anticipo de fondos de hasta el 20% del monto de la cooperación técnica, para así asegurar la liquidez necesaria para la efectiva realización de los programas. La constitución y renovación de los anticipos se considerarían como desembolsos y, para la renovación de los mismos, los OIs someterían cuentas detalladas sobre el uso de los fondos gastados.

VIII. INFORMES

- 8.1 Los convenios que se suscribirían con cada OI, deberán establecer la obligación de estas de presentar al Banco copia de los siguientes informes de los consultores, de conformidad con sus respectivos contratos: (i) informes periódicos de avance, desde la fecha de su contratación, indicando el progreso realizado en la ejecución de sus actividades; y (ii) un informe final a ser presentado dentro de los 60 días siguientes de la fecha de finalización de sus labores.
- 8.2 Los convenios deberán también establecer la obligación de cada OI de presentar a consideración del Banco los siguientes informes: (i) informes semestrales de progreso, dentro de los 60 días siguientes a la finalización de cada semestre calendario, mostrando el avance en la ejecución de la cooperación técnica; (ii) una evaluación de los informes presentados por los expertos, dentro de los 60 días siguientes a la finalización de cada contrato. Luego del último de estos informes, cada OI presentará un informe detallado sobre los resultados de la cooperación técnica (Subprograma B); y (iii) un informe financiero dictaminado por auditores independientes, aceptables al Banco, dentro de los 120 días siguientes al cierre de cada año calendario en el que se realice el desembolso final del programa, que muestre la forma en que se utilizó la contribución del Banco.

IX. SUPERVISIÓN

- 9.1 Los servicios de consultaría serán supervisados por cada OI. El Banco también supervisaría los tres programas propuestos, a través de la Representación en Chile.

PROYECTO DE RESOLUCION

CHILE. FINANCIAMIENTO Y COOPERACION TECNICA A LA COOPERATIVA DE AHORRO
Y CREDITO LIBERACION LIMITADA DENTRO DEL PROGRAMA
PARA EL FINANCIAMIENTO DE PEQUEÑOS PROYECTOS

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el convenio o convenios que sean necesarios con la Cooperativa de Ahorro y Crédito Liberación Limitada, de la República de Chile, con el fin de otorgarle, dentro del Programa para el Financiamiento de Pequeños Proyectos, aprobado mediante las Resoluciones DE-85/78 y DE-147/79: (a) financiamiento reembolsable para la ejecución del programa a que se refiere el Documento PR- ; y (b) cooperación técnica no reembolsable para la ejecución del programa, de acuerdo con el Anexo I de dicho documento.

2. Destinar hasta el equivalente de US\$500.000 en pesos chilenos, para los fines indicados en el párrafo 1(a), y hasta el equivalente de US\$150.000 en pesos chilenos, para los fines indicados en el párrafo 1(b), ambos con cargo a los ingresos netos del Fondo para Operaciones Especiales.

PROYECTO DE RESOLUCION

CHILE. FINANCIAMIENTO Y COOPERACION TECNICA A LA CORPORACION DE PROMOCION
PARA LA PEQUEÑA EMPRESA DENTRO DEL PROGRAMA PARA EL
FINANCIAMIENTO DE PEQUEÑOS PROYECTOS

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el convenio o convenios que sean necesarios con la Corporación de Promoción para la Pequeña Empresa, de la República de Chile, con el fin de otorgarle, dentro del Programa para el Financiamiento de Pequeños Proyectos, aprobado mediante las Resoluciones DE-85/78 y DE-147/79: (a) financiamiento reembolsable para la ejecución del programa a que se refiere el Documento PR- ; y (b) cooperación técnica no reembolsable para la ejecución del programa, de acuerdo con el Anexo I de dicho documento.

2. Destinar hasta el equivalente de US\$500.000 en pesos chilenos, para los fines indicados en el párrafo 1(a), y hasta el equivalente de US\$150.000 en pesos chilenos, para los fines indicados en el párrafo 1(b), ambos con cargo a los ingresos netos del Fondo para Operaciones Especiales.

PROYECTO DE RESOLUCION

CHILE. FINANCIAMIENTO Y COOPERACION TECNICA A LA CORPORACION W.W.B. -
FINAM, FILIAL CHILENA WOMEN'S WORLD BANKING DENTRO DEL PROGRAMA
PARA EL FINANCIAMIENTO DE PEQUEÑOS PROYECTOS

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el convenio o convenios que sean necesarios con la Corporación W.W.B. - FINAM, Filial Chilena Women's World Banking, de la República de Chile, con el fin de otorgarle, dentro del Programa para el Financiamiento de Pequeños Proyectos, aprobado mediante las Resoluciones DE-85/78 y DE-147/79: (a) financiamiento reembolsable para la ejecución del programa a que se refiere el Documento PR- ; y (b) cooperación técnica no reembolsable para la ejecución del programa, de acuerdo con el Anexo I de dicho documento.

2. Destinar hasta el equivalente de US\$500.000 en pesos chilenos, para los fines indicados en el párrafo 1(a), y hasta el equivalente de US\$150.000 en pesos chilenos, para los fines indicados en el párrafo 1(b), ambos con cargo a los ingresos netos del Fondo para Operaciones Especiales.