

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

ARGENTINA

**APOYO A LA CONSOLIDACIÓN DEL SISTEMA MICROFINANCIERO ARGENTINO A TRAVÉS DEL
FONDO DE CAPITAL SOCIAL FONCAP S.A.**

(AR-M1005)

MEMORANDO A LOS DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Susana García-Robles (FOMIN/INV) Jefa del Equipo; Héctor Castello (CAR); Carla Bueso (FOMIN/DEU); Valnora Leister (LEG); y Lissette Barbero (FOMIN/INV)

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO

| | | |
|------|--|----|
| I. | ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN..... | 1 |
| II. | DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO | 3 |
| III. | COSTOS Y FINANCIACIÓN..... | 5 |
| IV. | ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO..... | 6 |
| V. | MONITOREO Y EVALUACIÓN..... | 9 |
| VI. | BENEFICIOS Y RIESGOS DEL PROYECTO | 10 |
| A. | BENEFICIOS..... | 10 |
| B. | RIESGOS..... | 10 |
| VII. | ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES Y SOCIALES | 11 |

ANEXOS

| | |
|-----------|--|
| Anexo I | Marco lógico |
| Anexo II | Presupuesto Detallado del Proyecto |
| Anexo III | FONCAP. Metodología de Análisis, Desarrollo de Productos Crediticios e Indicadores Financieros |
| Anexo IV | Lista de Proyectos FOMIN en Argentina |
| Anexo V | Lista de Proyectos relacionados |

APÉNDICES

Proyecto de resolución

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LOS ARCHIVOS TÉCNICOS DEL PROYECTO

Preparación:

Cartera Activa de FONCAP al 15 de Mayo de 2005

Composición del Directorio de FONCAP

Contratos y notas de la Fundación Ford, Planet Finance, Ministerio de Desarrollo Social de la Nación, y del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo PNUD

Convenio con AECI e ICO

Creación y Estatutos de FONCAP S.A.

Estados auditados de FONCAP S.A. y del Fondo Fiduciario de Capital Social 1999 al 2004

Estructura Organizacional de FONCAP

Evaluación Institucional de FONCAP S.A.

Evolución de la cartera de Créditos a Junio 2005

Indicadores Financieros 1998-2004

Información referente a FONCAP

Propuesta de Financiación de FONCAP para AECI

Reglamento Operativo de FONCAP

Plan de Contrataciones

SIGLAS Y ABREVIATURAS

| | |
|--------|---|
| AECI | Agencia Española de Cooperación Internacional |
| AR\$ | Pesos Argentinos |
| FOMIN | Fondo Multilateral de Inversiones |
| FONCAP | Fondo de Capital Social |
| IMFs | Instituciones Microfinancieras |
| MIS | Management Information System (Sistema de Manejo de la Información) |
| MM | Millones |
| ONG | Organización No Gubernamental |
| PBI | Producto Bruto Interno |
| POC | Comité de Programación y Operaciones del FOMIN |
| PYMES | Pequeñas y Medianas Empresas |
| UCP | Unidad Coordinadora del Proyecto |
| USD | Dólares Estadounidenses |

**APOYO a la CONSOLIDACIÓN del SISTEMA MICROFINANCIERO ARGENTINO A Través
del FONDO de CAPITAL SOCIAL FONCAP S.A.**

(AR-M1005)

Resumen Ejecutivo

| | | | | | | | | | |
|--|--|-------------------------------------|--|-----|-------------|---------------------------------|--------------------|-------|---------------|
| Organismo Ejecutor: | Fondo de Capital Social FONCAP S.A. | | | | | | | | |
| Beneficiarios: | Los beneficiarios serán el FONCAP y las instituciones microfinancieras (IMFs) argentinas a las cuales FONCAP apoyará con asistencia técnica y financiación. | | | | | | | | |
| Financiación: | <table><tr><td>Asistencia Técnica – Facilidad IIIa</td><td></td></tr><tr><td>MIF</td><td>USD 800,000</td></tr><tr><td>Fondos locales de contrapartida</td><td><u>USD 800,000</u></td></tr><tr><td>Total</td><td>USD 1,600,000</td></tr></table> | Asistencia Técnica – Facilidad IIIa | | MIF | USD 800,000 | Fondos locales de contrapartida | <u>USD 800,000</u> | Total | USD 1,600,000 |
| Asistencia Técnica – Facilidad IIIa | | | | | | | | | |
| MIF | USD 800,000 | | | | | | | | |
| Fondos locales de contrapartida | <u>USD 800,000</u> | | | | | | | | |
| Total | USD 1,600,000 | | | | | | | | |
| Descripción y Objetivos: | <p>El Programa de consolidación del sistema microfinanciero argentino comenzó a diseñarse un año y medio atrás, cuando FONCAP inició conversaciones paralelas con el FOMIN y la Agencia Española de Cooperación Internacional/AECI, buscando recursos para el fondeo de las IMFs y para su fortalecimiento (Ver n.1.9).</p> <p>El objetivo <i>general</i> o <i>fin</i> del proyecto es el fortalecimiento y consolidación de una red de sólidas instituciones microfinancieras, con capacidad de atender de manera sostenible la creciente demanda por servicios microfinancieros. El objetivo <i>específico</i> o <i>propósito</i> es consolidar técnica e institucionalmente a FONCAP como una entidad líder de segundo piso, y la plataforma de servicios técnicos que actualmente FONCAP ofrece a las IMFs, a través de un Programa entre la Agencia Española de Cooperación Internacional (AECI) y el FOMIN con el FONCAP. Para alcanzar los objetivos específicos propuestos, el proyecto contemplaría tres componentes, a saber: i) asistencia técnica y capacitación de las IMFs; ii) fortalecimiento de FONCAP como institución de segundo piso; y iii) difusión y sensibilización sobre la industria de microfinanzas.</p> | | | | | | | | |
| Calendario de Ejecución: | El período de ejecución de este proyecto será de 36 meses a partir de la firma del acuerdo, contemplándose un período de desembolso de 42 meses a partir de la misma fecha. | | | | | | | | |
| Excepciones a las políticas y procedimientos del Banco: | Ninguna. | | | | | | | | |
| Efectos Sociales y Ambientales y Medidas Propuestas: | El proyecto fue analizado por el Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI) en la reunión del 3 de Junio del 2005. Sus recomendaciones han sido incluidas en el documento. (Ver Sección VIII) | | | | | | | | |

**Coordinación con otras
agencias gubernamentales
de desarrollo:**

Este proyecto es parte de un Programa en conjunto con la AECI (Ver Sección I : Antecedentes y Justificación, n. 1.8).

En Abril 2005, FONCAP fue notificado que ganó un concurso para ser administrador de un fondo fiduciario del Programa de la Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD)/Cooperación Italiana, de apoyo al desarrollo productivo en cuatro provincias del país a través del microcrédito. FONCAP también fue seleccionado por el Ministerio de Desarrollo Social de la República Argentina para administrar el sub-componente de Fortalecimiento Institucional para el Desarrollo Socio-Productivo del Programa de Atención a Grupos Vulnerables-Ingreso para el desarrollo Humano, que está siendo financiado con fondos del BID. (Préstamos BID 1021-OC/AR y 996/SP/AR).

I. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

- 1.1 Si bien el desarrollo de la industria de microfinanzas en América Latina ha evolucionado aceleradamente en los últimos diez años mostrando gran profundidad y eficiencia, este fenómeno no ha sido paralelo en todos los países de la región. Los países en que más se ha desarrollado la industria de microfinanzas son los Andinos y Centroamericanos. Queda mucho por hacer en países como Argentina, Brasil, Uruguay y México, en los que aún existe una gran demanda insatisfecha que sólo podría ser atendida en la medida en que aparezcan nuevas instituciones sostenibles con capacidad rápida de crecimiento y que se fortalezcan muchas instituciones que operan actualmente en esos mercados a fin de que puedan ampliar su marco de acción, bajo probadas metodologías y garantizando sostenibilidad.
- 1.2 La crisis económica que se registró en Argentina a comienzos de la presente década generó tasas de desempleo que han llegado a superar el 20% cuando históricamente este índice no sobrepasaba el 8%, lo cual ha generado un fuerte incremento de la informalidad acompañada de una substancial desintermediación financiera. La crisis dejó a más de la mitad de la población en niveles extremos de pobreza.
- 1.3 Como consecuencia, la expansión de la informalidad y la multiplicación de iniciativas y emprendimientos orientados a la generación de autoempleo creció hasta alcanzar una dimensión muy significativa en términos sociales y de contribución al producto de este sector de la economía. La consecuente alza en la tasa de desempleo, ha hecho crecer la economía informal, llevando a la población a empezar sus pequeños negocios y unidades productivas en este sector.
- 1.4 Esta situación representa una clara oportunidad para el desarrollo y consolidación del sector de la microempresa. No obstante, los datos de diversas fuentes muestran que es una porción ínfima del total de microempresas las que tienen acceso a sistemas formales de crédito y al sistema de pagos. En Argentina en particular, existe una gran necesidad de ampliar la frontera crediticia y diseñar nuevos servicios financieros orientados al sector de la microempresa.
- 1.5 Según algunos cálculos basados en la Encuesta de Condiciones de Vida de 2001, existen cerca de 2 millones de microempresarios en Argentina, de los cuales, alrededor del 72% recibe ingresos formales y como tal, en teoría serían sujetos de crédito. Suponiendo que se puede aplicar al sector las estadísticas de la Cámara Argentina de Comercio, que muestran que el 30% de los comerciantes accede a fuentes de crédito mientras el otro 70% se autofinancia, se podría concluir que del 72% formal, el 30%, es decir, 430.000 tendrían acceso a crédito. Esta cifra es coincidente con los resultados de impacto de las microfinanzas en países más desarrollados, en los cuales entre un 30% a 40% de los microempresarios consolidados accede al crédito.
- 1.6 Para atender esta demanda, no existen muchas entidades sólidas. Ésto, unido a la inexistencia de un marco regulatorio específico, contribuye a que hoy día no exista suficiente oferta y a que la poca que existe, carezca de los estándares de calidad, profundidad y eficiencia de sus pares en otros países. El marco jurídico y fiscal de las microempresas y de las microfinanzas tampoco es favorable. El fortalecimiento del sector, necesario para encarar un proceso de crecimiento sostenible en conjunto, necesita de asistencia técnica en varias formas, para la cual hay falta de proveedores de soporte y escasez de recursos financieros para pagarla. Además, hay un limitado nivel de información pública sobre el sector local de las microfinanzas, es clara la dificultad en la circulación de información entre los operadores de microfinanzas, y hay pocas relaciones e intercambios con los principales actores y experiencias de las microfinanzas internacionales. Estas limitaciones son difíciles de resolver, y necesitan un esfuerzo conjunto de varios actores.

El FOMIN inició en el 2004 una serie de iniciativas para acelerar el diálogo con el gobierno, que incluyeron la organización de un taller de trabajo coordinado entre la Representación del BID en Argentina, el Banco y el FOMIN en la Sede, con la presencia de dos expertos con experiencia en cambios regulatorios en Bolivia y otros países de la Región. Planet Finance, institución de origen francés que está entrando en el sector de microfinanzas en Argentina, también está apoyando la creación de un entorno favorable para la microfinanza. FONCAP ha sido desde su creación un referente relativamente estable en el tiempo y en permanente transformación de sus líneas de acción a fin de lograr atender las necesidades de la industria microfinanciera.

- 1.7 A pesar de las dificultades mencionadas, el sector sigue creciendo y comienzan a haber casos exitosos, como la operación FOMIN de Cooperación Técnica y Financiación a FIE Gran Poder aprobada en noviembre de 2003, a través de la cual se intentó empezar a solventar este vacío. La operación con FIE Gran Poder está desarrollándose satisfactoriamente. Esta institución ha abierto tres agencias nuevas, y a Mayo del 2005 exhibía una cartera de 7,344 créditos por un monto de USD 2.641.747 con una mora relativamente baja de 3%.
- 1.8 *Justificación.* En el desarrollo de sus actividades, FONCAP se enfrentó con este problema de la relativa inexistencia de instituciones sólidas de primer piso que permitieran canalizar sus recursos con eficiencia hacia la microempresa. Se evidenció una demanda no satisfecha de asistencia técnica y/o de capacitación para los distintos niveles de las instituciones: mandos directivos, cuadros técnicos, y administradores, que fueron ratificadas a partir de consultas y otros mecanismos de sondeo con las IMFs. Adicionalmente, la AECI llegó a similares conclusiones acerca de la demanda de servicios por parte de las IMFs al hacer su estudio de factibilidad para el otorgamiento del préstamo a FONCAP (ver n.1.9). Junto con las necesidades financieras, se evidenció la conveniencia de mejorar los sistemas de gestión y administración de las IMFs por vía de consultorías especializadas.
- 1.9 Un año y medio atrás, FONCAP inició conversaciones paralelas con el FOMIN y la Agencia Española de Cooperación Internacional AECI, buscando recursos para el fondeo y fortalecimiento de IMFs. FONCAP ha firmado un Acuerdo con la Agencia Española de Cooperación Internacional¹, para desarrollar un Programa de Servicios Financieros para la Microempresa. El Acuerdo otorga a FONCAP un préstamo por 3 mm de Euros. Estos recursos ayudarán a FONCAP a responder a la demanda de financiación que el sector tiene. A la vez, la asistencia técnica que otorgará el FOMIN ayudará a FONCAP a responder a las necesidades de fortalecimiento que tienen las IMFs y también a que pueda cumplir aún mejor su papel de institución de segundo piso. Hay una complementariedad importante entre las dos operaciones, ya que ambas tienen el mismo objetivo de consolidación y apoyo al sector microfinanciero. El FOMIN y la AECI están coordinando sus actividades de seguimiento de estas iniciativas.
- 1.10 La operación que se propone a continuación contribuirá a solventar el problema de la dificultad de acceso a financiación de los microempresarios, ya que FONCAP podrá transferir los conocimientos y capacidades necesarios para fortalecer la oferta de crédito a través de IMFs, y a la vez les facilitará los recursos para que éstas amplíen su campo de acción, profundizando sus servicios financieros. Este proyecto también se complementa con la Línea de Actividad para IMFs del FOMIN, y los proyectos financieros que el FOMIN hace dentro del sector de la microfinanza, ya que el fortalecimiento de las instituciones por FONCAP, las podría preparar para entrar al inventario de proyectos de la Línea, y, una vez alcanzado cierto crecimiento, podrían ser objeto de un proyecto de financiación por parte del FOMIN. Este fue el caso de FIE

¹ El Contrato de Préstamo fue suscrito el 28 de diciembre de 2004

Gran Poder, que al llegar a la Argentina recibió un primer préstamo de FONCAP, y a los dos años recibió el apoyo de FOMIN. Algunas de las instituciones que están bajo análisis para recibir apoyo de la Línea de Actividad son hoy clientes de FONCAP.

- 1.11 *Adicionalidad y aspectos del proyecto de especial relevancia para FOMIN.* Los recursos de FOMIN tendrían un claro carácter de adicionalidad ya que no estarían sustituyendo otros recursos en la medida en que no existen en la actualidad recursos concesionales de otros donantes para cooperación técnica en Argentina. Con esta operación, el FOMIN estará apoyando a la única institución de segundo piso en Argentina para que pueda desarrollar sus tareas de préstamo en una manera más eficiente. A través de la coordinación con la AECI, se estará dotando de estabilidad y recursos financieros a FONCAP para que crezca, capacite a nuevos técnicos en metodología microfinanciera, amplíe la cobertura, aumente considerablemente su cartera, y sea sostenible. El proyecto se ha diseñado de manera tal que se produce una complementariedad absoluta entre las dos operaciones, a la vez que permite a FOMIN tener un impacto importante en el fortalecimiento de varias entidades de primer piso con buen potencial para expandir la canalización de recursos para microfinanzas sin tener que operar con cada una de ellas. La naturaleza de segundo piso de FONCAP permite así obtener economías de escala de importancia.

II. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO

- 2.1 El objetivo *general* del proyecto es el fortalecimiento y consolidación de una red de sólidas instituciones microfinancieras, con capacidad de atender de manera sostenible la creciente demanda por servicios microfinancieros. El objetivo *específico* es consolidar técnica e institucionalmente a FONCAP como una entidad líder de segundo piso, y la plataforma de servicios técnicos que actualmente FONCAP ofrece a las IMFs, a través de los Programas entre la AECI y FONCAP, y el FOMIN y FONCAP.
- 2.2 Para alcanzar los objetivos específicos propuestos, el proyecto contemplaría tres *componentes*, a saber: i) asistencia técnica y capacitación de las IMFs; ii) fortalecimiento de FONCAP como institución de segundo piso; y iii) difusión y sensibilización sobre la industria de microfinanzas.
- 2.3 **Componente de Asistencia Técnica y Capacitación de las IMFs. (FOMIN: USD 521,000; contrapartida: USD 219,806).** Este componente es el más importante para el éxito del proyecto, ya que sin IMFs fortalecidas que puedan usar sus recursos financieros eficientemente, no habría razón para apoyar a FONCAP como institución de segundo piso. El componente permitiría financiar el fortalecimiento de las áreas críticas para las IMFs. El incentivo que estas IMFs tendrán para aceptar la capacitación es que FONCAP tendrá como principio general el requerimiento que una IMF que aplique a crédito debería tomar también el servicio de asistencia técnica para la evaluación institucional, que elaborará un diagnóstico que resultará en una agenda de desarrollo institucional modelado específicamente para la IMF, que ésta tendrá que resolver. Se diseñará un nuevo sistema de evaluación institucional, que sustituya al actual, y que posibilite: (a) establecer a partir de la estandarización, criterios de evaluación de IMFs considerando la posterior implementación de la Calificadora de IMFs en el Proyecto, (b) promover procesos de normalización y estandarización de criterios de evaluación institucional al interior de FONCAP, y (c) transferir al equipo de Analistas de FONCAP las metodologías desarrolladas, para ser aplicadas en todas las instituciones clientes. Una vez completado el nuevo sistema, se realizará el diagnóstico institucional que permita determinar las debilidades de las IMFs a ser asistidas técnicamente. A través de este componente se transferirán recursos técnicos y metodológicos a cada IMFs participante del Proyecto. Se comenzará con seis IMFs, hasta

alcanzar a 34 IMFs al final del Programa. La consultora que se contrate para capacitar a los técnicos de FONCAP deberá adicionalmente proveer de estándares de la industria a nivel internacional, preferentemente de la región, para el análisis comparado y el benchmarking entre IMFs. Este conjunto de indicadores de volumen y crecimiento de cartera, niveles de morosidad y evolución patrimonial, así como diversificación de producto y tecnologías crediticias, servirán como referencia para las instituciones de la red FONCAP, y será aplicable también al sistema de calificación de IMFs previsto por el Proyecto. Las IMFs cubrirán un porcentaje de hasta el 30%, de los costos respectivos de la asistencia técnica que reciban. FONCAP determinará en algunos casos, un porcentaje menor, de acuerdo al nivel de desarrollo institucional de las IMFs. También se revisará el actual programa de capacitación de FONCAP, que estará destinado tanto a las organizaciones de la red como a otras no clientes de FONCAP. FONCAP desarrollará un aula virtual que estará basada en su portal web. Los servicios de capacitación para IMFs, contemplarán un sistema de cofinanciación entre FONCAP y dichas instituciones, a través de un subsidio decreciente orientado hacia la sustentabilidad de estas actividades, y que comenzaría con un 70% a cargo de FONCAP durante el primer año, 50% el segundo año, 25% el tercero, y 0% al término del Programa con financiamiento FOMIN. FONCAP ha venido implementando un programa de capacitación basado en esquemas de co-financiación entre FONCAP y las IMFs para la provisión de servicios, lo que asegura que podrá también implementar este esquema dentro del proyecto. Para perfeccionar el proceso de seguimiento de las actividades de las IMFs, se las vinculará mediante la creación de un tablero de comando matricial, orientado a la implementación de un Management Information System (MIS). FONCAP desarrollará la plataforma informática de captura de información de seguimiento, así como la instalación en las IMFs de los recursos informáticos y organizacionales para su integración al sistema. FONCAP también desarrollará la metodología para la actualización de líneas de base de grupo meta de IMFs, necesarias para seguimiento y evaluación de impacto.

- 2.4 **Componente de Fortalecimiento de FONCAP como institución de segundo piso. (MIF: USD 94,000; contrapartida: USD 423,231).** Este componente permitirá consolidar y mejorar la plataforma de servicios técnicos que FONCAP ofrece a las IMFs con las que trabaja. Se apoyará a FONCAP para que logre la estandarización de los criterios de selección y calificación de IMFs, la integración de los sistemas de auditoría, y de gestión de información; la creación de un sistema piloto de Bureau de Crédito; y la participación de los miembros del Directorio de FONCAP en un curso de gobierno corporativo, a ser indicado por la unidad de inversiones del FOMIN, que seleccionará a la firma consultora que dictará el curso, a la vez que los temas específicos para el Directorio de FONCAP. La estrategia de diagnóstico y calificación, esencial para una institución de segundo piso, permitiría reforzar la capacidad de FONCAP para evaluar y calificar a las IMFs con las que opera, desarrollando parámetros más perfeccionados de estimación de riesgo institucional. Ese diagnóstico sería esencial para las decisiones de financiamiento a adoptar por FONCAP y para identificar las áreas de debilidades que se cubrirían con el componente de asistencia técnica a las IMFs. Esta actividad permitiría a lo largo del tiempo obtener estadísticas a nivel de la industria de micro finanzas (i.e. mora consolidada en el sector) y redundaría en una mayor transparencia institucional, ambos requisitos importantes para atraer inversionistas en microfinanzas. El sistema piloto de Bureau de Crédito es una iniciativa importante, ya que Argentina no cuenta con una central de información para el sector de microfinanzas, y por lo tanto se carece de datos actualizados y sistematizados respecto del cumplimiento de pago de sus prestatarios. Este vacío determina altos costos de evaluación de sus potenciales clientes por parte de las IMFs y por otro lado impide a los microempresarios establecer un historial de crédito. El bureau de crédito piloto basado en FONCAP se iniciaría con la base de datos de las IMFs que actualmente están en la Red, y gradualmente se irían incorporando otras instituciones interesadas en asociarse al sistema. Comenzaría con base negativa y luego se ampliaría para incluir a todos los tomadores de crédito.

- 2.5 **Componente de Difusión y Sensibilización. (FOMIN: USD 25,000; contrapartida: 23,763).**
Este componente incluye la publicación de un Manual de Mejores Prácticas, la realización de dos talleres de difusión de resultados y mejores prácticas, y la participación cada año de dos funcionarios de FONCAP en el Foro Inter Americano de la Microempresa. El proyecto aprovechará este componente para diseminar buenas prácticas de la industria, con el objetivo de contribuir a la creación de un entorno favorable para la industria de microfinanzas. En el marco de este componente, se podrán invitar expertos de otros bancos o instituciones financieras de segundo piso de la región, para presentar sus experiencias y facilitar el análisis comparado con los resultados obtenidos por FONCAP.
- 2.6 La contribución del FOMIN al Proyecto sería aplicada principalmente a la financiación de servicios de consultorías internacionales que tendrían por objeto: i) transferir la tecnología apropiada para desarrollar una red de sólidos intermediarios de primer piso con la capacidad necesaria para intermediar los recursos financieros de FONCAP, y (ii) mejorar la calidad de la inversión de dichos intermediarios y disminuir su riesgo de crédito así como el de FONCAP a través del sistema de calificación de IMFs y del esquema piloto de *bureau* de crédito. El aporte de FONCAP se destinaría fundamentalmente a la contratación de personal que trabajaría estrechamente con las firmas internacionales a fin de absorber e incorporar las tecnologías provistas a FONCAP. Este personal permanecería en FONCAP después de la ejecución del Proyecto, estrategia que aseguraría el desarrollo de una capacidad permanente en la organización, de gran importancia para lograr el objetivo de la cooperación del FOMIN.

III. COSTOS Y FINANCIACIÓN

- 3.1 El costo total estimado del proyecto con el FOMIN es de USD 1.6 mm que se financiará con cargo a una donación del FOMIN por valor de USD 800,000 y un aporte en recursos locales de contrapartida de USD 800,000, con hasta 50% de los recursos de FONCAP en especie. En el Cuadro I se desglosa la información presupuestaria del proyecto correspondiente a las actividades propuestas.

Cuadro I - Presupuesto consolidado por componente

| Categoría presupuestaria (en USD) | FOMIN | FONCAP | Total | % |
|--|----------------|----------------|------------------|---------------|
| Componente I: Asistencia Técnica y Capacitación de IMFs | 521,000 | 219,806 | 740,806 | 46.30 |
| Componente II: Fortalecimiento de FONCAP como institución de segundo piso | 94,000 | 423,231 | 517,231 | 32.32 |
| Componente III: Difusión y Sensibilización sobre la industria de microfinanzas | 25,000 | 23,763 | 48,763 | 3.05 |
| Unidad Ejecutora y Gastos Operacionales | 90,000 | 133,200 | 223,200 | 13.95 |
| Imprevistos | 40,000 | 0 | 40,000 | 2.50 |
| Evaluación y auditorías externas | 30,000 | 0 | 30,000 | 1.88 |
| Total | 800,000 | 800,000 | 1,600,000 | 100.00 |

- 3.2 Con la aceptación del Banco, se podrán reconocer como contraparte local por valor de hasta USD 50,000, los gastos realizados por FONCAP durante los meses previos a la aprobación del proyecto, desde la aprobación por parte del POC en Mayo del 2005 hasta Septiembre del 2005, correspondientes a los siguientes rubros: a) aplicaciones informáticas para las IMFs; b) contratación de consultores locales para la elaboración de pliegos para la contratación de firmas internacionales; y c) primeras contrataciones del personal incremental para el proyecto.
- 3.3 *Sustentabilidad.* Luego de superar los primeros pasos como institución y la curva de aprendizaje que esto conlleva, FONCAP es hoy una institución que está logrando atraer a otras instituciones que quieren colaborar con ella. Como manifestación de la positiva evolución de FONCAP con posterioridad a la crisis originada con la salida del Programa de Convertibilidad, caben destacar los siguientes indicadores cuantitativos: en el período 2002-2003, el sistema financiero formal registró una contracción crediticia superior al 50%, llegando a un mínimo de préstamos al sector privado inferior al 6% del PBI y con un porcentaje de cartera irregular del 55% para la banca pública y del 42% para las entidades privadas. En igual período, FONCAP registró un crecimiento de cartera del 13%, con un nivel de mora a diciembre del 2003 inferior al 5%. Durante el 2004, el sistema formal registró una recuperación crediticia del 20%, con el 45% de la cartera al sector privado en situación irregular, mientras que FONCAP en ese período registró un incremento de cartera del 103%, manteniendo el porcentaje de cartera irregular debajo de un 5%. El equipo de proyecto, al hacer el análisis institucional, verificó la sustentabilidad de FONCAP a futuro. Con respecto a la sustentabilidad del programa en sí, FONCAP al principio del proyecto subsidiará la capacitación de las IMFs hasta un 70% del costo total, pero irá descendiendo su contribución a medida que las IMFs encuentren valor agregado a la capacitación brindada.(ver n. 2.3)

IV. ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO

- 4.1 FONCAP S.A. es una Sociedad Anónima, de derecho privado, cuya finalidad es la administración de fondos fiduciarios para el desarrollo de las microfinanzas en Argentina. Actualmente administra el Fondo de Capital Social, conformado en 1997 con AR\$ 40 mm de aporte del Estado Nacional Argentino. El Directorio de FONCAP está compuesto por representantes del sector privado (51%) y representantes del Estado (49%) conformando un total de nueve Directores Titulares. Cada Director tiene un mandato de tres años. El control del paquete accionario del sector privado recae en Acción Internacional, una ONG de reconocida trayectoria en el apoyo financiero al sector microempresarial en América Latina. Acción ha sido accionista fundador de FONCAP con el 45% de las acciones, hasta alcanzar el 51% del paquete accionario en el 2002. Acción Internacional tiene 30 años de trabajo en América Latina a través de sus funciones como proveedor de asistencia técnica, acreedor, y accionista. El FOMIN tiene estrecha relación con Acción Internacional, específicamente a través del proyecto de asistencia técnica y fondo de inversión para instituciones microfinancieras MIF/AT-515.
- 4.2 Los accionistas privados forman de esta manera la voluntad de la sociedad, garantizando su gobernabilidad. El Directorio en su conjunto, mediante los Comités Ejecutivos, define las políticas y criterios de administración del Fondo; y designa al Gerente General con funciones ejecutivas para administrar las acciones de la organización. Bajo la Gerencia General se encuentran la Gerencia de Administración y Finanzas y la Gerencia de Desarrollo Institucional. Dentro de los objetivos de la institución se hallan: i) el promover la constitución, capacitación, fortalecimiento, expansión y especialización de prestadores de servicios al sector de la microempresa; y ii) el inducir al desarrollo y utilización de instituciones e instrumentos financieros aptos para atender las particulares circunstancias de las microempresas.

- 4.3 *Evolución del desarrollo de Foncap.* En los primeros años de Foncap, 1998-1999, se distinguen dos líneas de trabajo diferenciadas y poco integradas, establecidas con el objetivo de iniciar la tarea de darle institucionalidad a las microfinanzas en Argentina. Estas dos líneas fueron el trabajo de promoción, de fuerte connotación social, y el financiero, enfocado básicamente hacia la búsqueda de instituciones que instrumentaran operatorias de microcrédito orientadas a la auto sustentabilidad. Foncap inició la asistencia crediticia con una cantidad acotada de productos: existía una sola línea crediticia poco flexible, lo que determinó pocas operaciones, y en algunos casos con resultados por debajo de lo deseado. Además del financiamiento para cartera, a los microbancos (instituciones de financiamiento a microempresas) se les financiaba la capacitación para sus equipos técnicos en IMFs de Paraguay, Ecuador, Colombia, Perú y Bolivia, ya que en Argentina aún no existía experiencia suficiente ni instituciones que pudieran llevarla a cabo.
- 4.4 Durante los años 2000 y 2001 se comienza a trabajar en la búsqueda de conciliar lo social y financiero sobre la base de lo iniciado y construido institucionalmente durante los primeros años. En el 2001 se diseñaron líneas de crédito específicas para los pequeños productores del sector rural, a través de las estructuras cooperativas que lo representan.
- 4.5 Después de la crisis financiera de Diciembre de 2001 y la modificación de la política cambiaria a principios del 2002, Foncap consideró como política estratégica orientar sus líneas de financiamiento a sectores de pequeños productores exportadores en el marco de las economías regionales, como complemento a sus habituales esquemas de microcrédito. FONCAP logró superar la difícil crisis financiera que sufrió Argentina en 2001 y 2002 – resguardando el capital fideicomitado - a través de una inteligente inversión de recursos dentro de las restricciones vigentes, desarrollando una especial flexibilidad para encontrar soluciones que permitieron recuperar los recursos prestados a instituciones de primer piso. Esto a su vez, ha permitido que dichas instituciones pudieran continuar efectuando préstamos a la microempresa en momentos en que el crédito estaba prácticamente paralizado. Si bien la situación patrimonial de las entidades prestatarias de FONCAP en muchos casos se ha visto debilitada por esta coyuntura, actualmente experimentan flujos de fondos positivos como resultado del reciente proceso de estabilización que ha determinado una recuperación de la actividad y del crédito.
- 4.6 Al 31 de diciembre de 2004, FONCAP ha propiciado espacios de intercambio y de prestación de servicios técnicos y financieros con una red de más de 200 organizaciones de apoyo al sector de la microempresa, atendiendo a 33,612 microempresas y pequeños productores en 15 provincias del país. En relación con la expansión de la red de instituciones de financiamiento a microempresas (IMFs), se ha consolidado un conjunto de 11 operadores de primer piso, con adecuadas credenciales institucionales y potencial de crecimiento, que explican además casi el 50% de la cartera activa de FONCAP. Además se ha consolidado un sistema de información para la microempresa, el RIFIM², disponible *on line*, con datos de alrededor de 200 instituciones de apoyo técnico y financiero al sector.
- 4.7 FONCAP opera con una gran variedad de entidades de primer piso, ONGs, cooperativas, financieras e incluso bancos, a través de diversos esquemas, apartándose así de modelos más tradicionales (Ver Anexo III), y asumiendo la participación de los gobiernos locales en su rol de catalizador de la iniciativa no gubernamental para el desarrollo de las microfinanzas, tanto como en su rol de actor de relevancia para la puesta en marcha de esquemas mixtos, privado – público. Las experiencias ya desarrolladas por FONCAP junto a mutuales y el municipio en Rafaela, provincia de Santa Fe y junto con las agencias de desarrollo local de las ciudades de Córdoba y

² Registro de Instituciones de Financiamiento a la Microempresa.

Rosario, desde un modelo mixto de intervención, dan cuenta de la viabilidad de estos esquemas. El equipo de proyecto considera que esta es una modalidad operativa innovadora que podría ser replicada en otros lugares.

4.8 Además de los convenios con las organizaciones mencionadas en el sumario ejecutivo, FONCAP ha suscripto acuerdos de cooperación técnica con estas otras instituciones:

- Planet Finance: esta organización internacional sin fines de lucro de origen francés, cuyo principal objetivo es contribuir a la erradicación de la pobreza a través de la promoción y la ayuda al sector de la microfinanza, dará una capacitación en forma piloto a algunas de las IMFs atendidas por FONCAP, y transferirá a los equipos técnicos de FONCAP la tecnología de diagnóstico y planificación estratégica con miras a la futura implementación de la Calificadora de IMFs. Con este programa se ejecutarán las primeras experiencias prácticas de diagnóstico y recomendaciones estratégicas a algunas IMFs;
- Agencia Japonesa de Cooperación Internacional (JICA): a través de un programa trienal, la Agencia financiará la ejecución de acciones de capacitación para unas 50 IMFs y ONGs de todo el país, orientadas a fortalecer sus capacidades institucionales de gestión. Este programa aún se halla en trámite, pero si se aprobase, podría ser considerado como contrapartida a la asistencia técnica con el FOMIN; y
- Ford Foundation: existen acuerdos para poner en marcha, con el apoyo financiero de Ford Foundation, un fondo de garantías para mejorar el acceso de las IMFs a la oferta crediticia de FONCAP.

4.9 *Mecanismo de ejecución.* FONCAP SA constituirá un Comité de Dirección y una Unidad Coordinadora del Programa (UCP). El Comité de Dirección será encargado de la conducción del Programa. Estará integrado por dos miembros del directorio y el gerente general de FONCAP. El Coordinador de la UCP actuará como secretario del mismo con voz pero sin voto. Las principales funciones del Comité de Dirección serán: (i) conducir técnicamente el Programa y actuar como enlace entre FONCAP y el Banco; (ii) designar y remover al Coordinador de la UCP; (iii) aprobar el Reglamento Operativo del Programa; (iv) aprobar todos los informes a ser presentados al Banco; y (v) resolver los asuntos relativos a la ejecución del Programa que le sean planteados por el Coordinador de la UCP.

4.10 La Unidad de Coordinación del Proyecto, que está bajo este Comité de Dirección, será creada en el ámbito de FONCAP con el objeto de ejecutar, supervisar y coordinar técnica y administrativamente el Programa. Será conducida por un coordinador financiado con recursos FOMIN hasta USD 90,000 para los 36 meses de ejecución del Programa. Contará con el apoyo de un asistente técnico y una secretaria a tiempo completo que serán financiados por FONCAP. La ejecución del Programa se realizará con la estructura de recursos humanos que posee FONCAP, más los técnicos que se incorporen de acuerdo a lo señalado en el n. 2.7. Para lograr este propósito el coordinador actuará en permanente coordinación, con el Gerente General y los Gerentes de Desarrollo Institucional y de Administración y Finanzas de FONCAP. El desarrollo del Programa deberá ser una constante capacitación en servicio del personal técnico de FONCAP, para dejar una capacidad instalada que permita la sustentabilidad del Programa una vez concluidos los recursos del financiamiento FOMIN.

4.11 Las principales responsabilidades de la UCP serán: (i) conducir la ejecución de todas las actividades del Programa, en coordinación con los responsables de las distintas áreas de FONCAP; (ii) elaborar los informes semestrales de ejecución y todos los demás informes

requeridos por el Banco; (iii) preparar y presentar las solicitudes de desembolso al Banco y asegurar la oportuna asignación de los recursos de contrapartida; (iv) asegurarse de la registración contable del Programa conforme a un Plan de Cuentas aprobado por el Banco, así como de la organización de sus archivos de manera que faciliten su supervisión; (v) asegurar la aplicación del Reglamento Operativo del Programa; (vi) participar y coordinar todas las adquisiciones del Programa y la contratación de consultorías, de acuerdo a las normas y procedimientos del Banco; y (vii) supervisar todas las contrataciones y pagos del Programa.

- 4.12 *Adquisición de bienes y servicios.* FONCAP será responsable de adquirir los bienes y servicios necesarios para el proyecto, de acuerdo con las normas, procedimientos y políticas de adquisición del Banco (GN-2350-4 Políticas para la selección y Contratación de Consultores financiados por el BID y GN-2349-4- Políticas para la Adquisición de Obras y Bienes). FONCAP hará dos licitaciones de firmas consultoras internacionales que diseñarán los diferentes sistemas, y luego contratará consultores individuales para tareas específicas. En cuanto a la adquisición de bienes éstos se financiarán con recursos del FOMIN y del aporte local, mediante la aplicación de los procedimientos señalados.
- 4.13 *Situación del proyecto.* El diseño de proyecto, su presupuesto, actividades y marco lógico, incluidos los indicadores apropiados, estuvieron a cargo, conjuntamente, de FONCAP y el equipo de proyecto del BID. El proyecto se encuentra en una etapa avanzada, contando ya con un borrador del Reglamento Operativo preparado en conjunto con FONCAP y un plan de trabajo 2004-2007. Se está comenzado la contratación del consultor para que elabore los términos de referencia para las consultorías internacionales, y los pliegos para el proceso de licitación de acuerdo con las normas del Banco.

V. MONITOREO Y EVALUACIÓN

- 5.1 Mediante los servicios de consultoría de expertos externos contratados por el Banco, el proyecto será sometido a una evaluación intermedia cuando el 50% de los recursos se hayan desembolsado, y a una evaluación final antes del último desembolso o cuando un 95% de los recursos se hayan desembolsado. Las evaluaciones se guiarán por el plan de ejecución y por los indicadores establecidos en el marco lógico presentado en el Anexo I.
- 5.2 La evaluación intermedia medirá entre otros temas, si los objetivos de fortalecimiento de las IMFs se están logrando en las primeras seis, si FONCAP está incorporando las recomendaciones de la consultoría internacional con respecto a la actualización de sus sistemas y procesos, y si los indicadores financieros de FONCAP han continuado mejorando como resultado de la aplicación de mejores prácticas en la industria. La evaluación final del proyecto medirá estos mismos indicadores a lo largo de los tres años del proyecto, así como su sustentabilidad después de los tres años. Para las dos evaluaciones, se analizarán el cumplimiento del propósito y objetivo específico del proyecto teniendo en cuenta los indicadores de la línea de base y del marco lógico.
- 5.3 *Informes.* A través de la unidad coordinadora, competará a FONCAP supervisar y preparar los informes semestrales de progreso sobre el proyecto. Cada informe de avance debe documentar las actividades llevadas a cabo durante el semestre, haciendo hincapié en los resultados y efectos del proyecto, de acuerdo a un formato previamente acordado con el Banco. Además, la unidad coordinadora elaborará planes de trabajo y calendarios de desembolso para el semestre siguiente. Los informes de avance deben presentarse al Banco dentro de un plazo de 30 días después de terminado el semestre. La Representación utilizará estos informes para supervisar los progresos en la implementación del proyecto y preparar el Informe de Terminación de Proyecto, a los tres

meses después del último desembolso. CAR y un oficial en la unidad de inversiones del FOMIN en la Sede trabajarán estrechamente en la supervisión del proyecto.

- 5.4 *Contabilidad y auditorías.* FONCAP será responsable de a) establecer y mantener controles contables y financieros, así como auditorías internas adecuadas y un sistema para suministrar documentación detallada de la fuente y utilización de los recursos del programa, incluyendo: i) identificación de los montos y las fuentes de los recursos; ii) información sobre los gastos del programa, distinguiendo los que se costean con recursos del FOMIN de los que se financian con cargo a otras fuentes; y iii) los detalles necesarios para identificar los bienes adquiridos y los servicios contratados; b) abrir cuentas bancarias separadas para administrar el aporte del FOMIN y los recursos locales de contrapartida; c) tramitar las solicitudes de desembolso y la correspondiente relación de gastos de conformidad con los procedimientos de desembolso del Banco; y d) preparar y presentar al Banco los estados financieros auditados definitivos del programa, así como informes semestrales sobre el fondo rotatorio. El organismo ejecutor debe presentar al Banco los estados financieros auditados definitivos dentro de un plazo de 90 días a partir de la fecha del último desembolso. El Banco debe aceptar previamente la firma de auditores y el costo de auditoría externa se financiará con cargo al aporte del FOMIN.

VI. BENEFICIOS Y RIESGOS DEL PROYECTO

A. Beneficios

- 6.1 Este proyecto se vislumbra como muy importante dado que el país necesita de una entidad de segundo piso que pueda apoyar y fortalecer a las IMFs del país, tanto con fondeo para que ellas crezcan en número de clientes como en asistencia técnica, para transferirles metodologías y sistemas que recogen las mejores prácticas internacionales. Este proyecto no solamente beneficiará a FONCAP y a las 34 instituciones con las que FONCAP trabajará más intensamente, sino que llegará a afectar a 22,600 microempresarios que son clientes de estas instituciones.

B. Riesgos

- 6.2 FONCAP ha adolecido de debilidades en el pasado, que podrían volver a aparecer en el curso del proyecto. Consideración. El equipo de proyecto ha venido trabajando con FONCAP muy intensamente en coordinación con la CAR por más de dieciocho meses, comprobando el cambio positivo que la institución ha experimentado, fruto de las lecciones aprendidas en el período 1997-2001, y su compromiso de incorporar las mejores prácticas de la industria de microfinanzas, esfuerzo que se viene realizando desde el 2002 en adelante. Es de notar que después del 2002, FONCAP ha recibido el escrutinio de varios organismos de desarrollo, que lo han elegido para llevar a cabo sus programas: AECI, PDNU, JAICA, Fundación Ford y el propio BID.
- 6.3 Podría haber una falta de voluntad de participación y coordinación de las IMFs. Consideración. FONCAP buscó el apoyo del FOMIN después de haber implementado cursos de capacitación-piloto para las IMFs, que mostraron una serie de nuevas necesidades por parte de las IMFs, y que permitió comprobar el interés de las IMFs en recibir más capacitación para convertirse en instituciones más competitivas.
- 6.4 El mercado de las microfinanzas está aún incipiente en el país, y aún más el tema regulatorio. Un rol demasiado intervencionista del Estado en el sector, por actuar directamente con normas

que limiten o perjudiquen las operaciones de microfinanzas, ó indirectamente con la creación de programas masivos de subsidios, dañarían la cultura de crédito de los microempresarios. Consideración. Las microfinanzas se han venido implementando en Argentina a pesar del entorno regulatorio poco favorable, y ya hay casos exitosos, como FIE Gran Poder y otros. FONCAP, al tener participación accionaria del Estado con representantes en su Directorio, indirectamente podría servir de enlace entre el sector y el Gobierno para comunicar a éste las necesidades de las IMFs y colaborar positivamente en que se redacten normas regulatorias favorables para la industria.

- 6.5 El proyecto parte del supuesto de que FONCAP podrá administrar este proyecto diligentemente, a pesar de tener otros proyectos y convenios que se podrían poner en ejecución casi al mismo tiempo que éste. Consideración. Cada proyecto tendrá personas encargadas de llevarlos a cabo, y Directores siguiendo a esas personas. FONCAP estará contratando al menos cuatro técnicos más al principio del proyecto, además del personal que conformará la UCP. Algunos de los otros convenios se complementan con las actividades del presente proyecto. Se prevé un fuerte monitoreamiento del proyecto tanto a nivel interno de FONCAP, cuanto a nivel del FOMIN y de la AEIC, para lograr que el Programa en su conjunto (la parte de financiación y la parte de asistencia técnica) se desarrollen satisfactoriamente.

VII. ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES Y SOCIALES

- 7.1 FONCAP como entidad de segundo piso no lleva a cabo directamente actividades que impactan el medio ambiente. Sin embargo, con este programa, se desarrollará una actividad positiva de capacitación para las IMFs, ayudándolas a desarrollar sistemas de control en estos temas, al evaluar a los microempresarios para otorgarles créditos. Para ello, los productos diseñados y sus manuales de operación tomarán en cuenta el tema de manejo ambiental. Estos manuales también incluirán el tema de la no discriminación por razones de etnia, sexo, y generacional.
- 7.2 En otro proyecto financiero realizado en Argentina hace unos años, se desarrolló una guía medioambiental para instituciones argentinas, que podrá ser usada por FONCAP. Adicionalmente, se capacitará a los oficiales de crédito en el análisis ambiental del emprendimiento a ser financiado, de acuerdo a las guías operativas del FOMIN. En su componente de capacitación y asesoría para IMFs beneficiarias directas de la operación, éstas recibirán apoyos de información, capacitación, y asistencia técnica para integrar la variable ambiental en sus planes de negocios asegurando así la factibilidad ambiental de las mismas, incluyendo el cumplimiento de la legislación ambiental nacional y las políticas aplicables del Banco.
- 7.3 Los criterios de elegibilidad de los proyectos a ser financiados por FONCAP deberán incluir la evaluación de la gestión ambiental de los beneficiarios y asegurarse que el Reglamento de Crédito de cada IMF integre la variable ambiental en cada etapa del ciclo del proyecto. En el marco del proceso de selección de IFM a ser implementado por FONCAP, se pondrá énfasis en detectar y eventualmente evitar toda actividad vinculada con lavado de dinero y otras formas de circulación ilegal de moneda.

MARCO LOGICO

Apoyo a la Consolidación del Sistema Microfinanciero Argentino a través del Fondo de Capital Social (FONCAP) AR-M1005

| OBJETIVOS | INDICADORES Y METAS | MEDIOS DE VERIFICACIÓN | SUPUESTOS |
|---|---|--|---|
| FIN | | | |
| Fortalecimiento y consolidación de una red de sólidas instituciones microfinancieras, con capacidad de atender de manera sostenible la creciente demanda de servicios microfinancieras. | <ul style="list-style-type: none"> - A los 2 años de terminado el proyecto, se consolida una red de instituciones microfinancieras, coordinada por FONCAP. | <ul style="list-style-type: none"> - Reporte Anual de Estados Financieros y Sistema de información de reporte de cartera de FONCAP, en el cual se demuestre la interacción con por lo menos 34 instituciones microfinancieras actuando en red. | <ul style="list-style-type: none"> - Situación macroeconómica estable con crecimiento de demanda de microcrédito. - Se mantiene el desarrollo económico del país en términos de crecimiento, inflación y términos de intercambio. |
| PROPOSITO | | | |
| Consolidar técnica e institucionalmente a FONCAP como una entidad líder de segundo piso, y la plataforma de servicios técnicos que actualmente FONCAP ofrece a las IMFs | <ul style="list-style-type: none"> - Al final de los 3 años de ejecución FONCAP: - Instrumenta servicios técnicos y financieros de al menos 40 IMFs, y su acción es reconocida por sus clientes. - Mejora el indicador de eficiencia operativa, medida como reducción porcentual de costos operacionales sobre volumen de cartera, pasando de 11%, actual al 8% al final del programa. - Aumenta en un 20% la cobertura geográfica (localidades del interior) de IMFs atendidas. - Incrementa el número de clientes en un 20%. | <ul style="list-style-type: none"> - Informe Semestral de Progreso y Final del Proyecto preparado por el Ejecutor. - Información estadística de FONCAP, de acuerdo a la línea de base. - Informe de Seguimiento del Desarrollo del Proyecto (ISDP). - Evaluación Intermedia y Final del Proyecto preparado por consultor externo. - Informe de Terminación del Proyecto (ITP). - Encuesta de satisfacción. | <ul style="list-style-type: none"> - El Directorio del FONCAP introduce los cambios propuestos por el programa. - Se mantiene el interés por parte de las IMFs en en el mejoramiento de sus productos y servicios y en aplicar los servicios desarrollados por el programa. |

| | | | |
|--|---|--|--|
| | - Se fortalecen más de 30 IMFs | | |
| COMPONENTES: | | | |
| Componente 1: Capacitación y asistencia técnica a IMFs | <ul style="list-style-type: none"> - Durante el primer año de ejecución participan 100 asistentes en los cursos de capacitación. - Al final del segundo año 6 IMFs reciben asistencia técnica. <p>Al final del programa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Más de 30 IMFs recibieron asistencia técnica. - Más de 150 IMFs recibieron capacitación. - Disminuye indicador anual de deserción de clientes en un 15 % frente a los registros actuales. - Se diseñó al menos una nueva línea de servicios financieros - Se logra un 30 % de crecimiento de la cartera de las IMFs. - Se logra un 20 % de disminución de la tasa de morosidad. | <ul style="list-style-type: none"> - Informe Semestral de Progreso y Final del Proyecto preparado por el Ejecutor. - Información estadística de FONCAP, de acuerdo a la línea de base. - Informe de Seguimiento del Desarrollo del Proyecto (ISDP). - Evaluación Intermedia y Final del Proyecto preparado por consultor externo. - Informe de Terminación del Proyecto (ITP). - Encuesta de satisfacción. | <ul style="list-style-type: none"> - Existe por parte de las IMFs interés en la capacitación y asistencia técnica que brindará FONCAP a través del Programa. - Las IMFs entienden la ventaja de las capacitaciones y AT, y mantienen el interés por prepararse para mejorar su nivel de gestión. |
| Componente 2: Fortalecimiento del FONCAP como institución de segundo piso. | <ul style="list-style-type: none"> - Al final del primer año del programa el FONCAP logra incrementar en un 10 % la cantidad de IMFs que toman sus servicios y al final del programa en un 30%. | <ul style="list-style-type: none"> - Informe Semestral de Progreso y Final del Proyecto preparado por el Ejecutor. - Información estadística de FONCAP, de acuerdo a la línea de base. | <ul style="list-style-type: none"> - El FONCAP cuenta con un equipo de profesionales dispuestos a capacitarse e introducir los cambios necesarios. |

| | | | |
|--|---|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> - Al final del primer año del Programa el FONCAP reduce la tasa de morosidad en un 10 % y al final del programa en un 20% | <ul style="list-style-type: none"> - Informe de Seguimiento del Desarrollo del Proyecto (ISDP). - Evaluación Intermedia y Final del Proyecto preparado por consultor externo. - Informe de Terminación del Proyecto (ITP). | |
| Componente 3: Sensibilización y Difusión de resultados. | <ul style="list-style-type: none"> - Al fin al del tercer semestre de ejecución al menos 100 IMFs participan de un taller de sensibilización y no menos de un 20% se vinculan al programa. - Al final del proyecto, al menos 100 IMFs participan de las actividades de difusión de resultados y mejores prácticas y al menos un 20% de las IMFs participantes se interesan en obtener los servicios del FONCAP. | <ul style="list-style-type: none"> - Informe Semestral de Progreso y Final del Proyecto preparado por el Ejecutor. - Información estadística de FONCAP, de acuerdo a la línea de base. - Informe de Seguimiento del Desarrollo del Proyecto (ISDP). - Evaluación Intermedia y Final del Proyecto preparado por consultor externo. - Informe de Terminación del Proyecto (ITP). | <ul style="list-style-type: none"> - Las IMFs mantienen el interes en asistir a los talleres de difusión de resultados y mejores prácticas del programa. |
| ACTIVIDADES | | | |
| Componente 1: 1.1 Desarrollo de la metodología de evaluación, actualización del programa de capacitación y seguimiento de las actividades de las IMFs. | FOMIN: U\$S 521.000 Aporte Local: U\$S 219.806 Total: U\$S 740.806 1.1 Firma consultora contratada al final de primer semestre de ejecución. 1.2 Criterios de evaluación | Para todas las actividades de los componentes 1 y 2 : <ul style="list-style-type: none"> - Informe Semestral de Progreso y Final del Proyecto preparado por el Ejecutor. - Informe de Seguimiento del Desarrollo del Proyecto (ISDP). | Para todas las actividades del componentes 1: <ul style="list-style-type: none"> - Se mantiene el interés por parte de los beneficiarios en la capacitación y en la capacidad de utilizar los nuevos procesos/procedimientos. - Los recursos financieros se |

| | | | |
|---|---|--|--|
| <p>1.2 Diseño y puesta en marcha de un sistema de evaluación institucional de las IMFs.</p> <p>1.3 Desarrollo y transferencia de estándares de gestión para las IMFs tomadoras de recursos FONCAP.</p> <p>1.4 Revisión del programa estándar de capacitación para IMFs.</p> <p>1.5 Desarrollo de un aula virtual</p> <p>1.6 Revisión y actualización del modelo actual de seguimiento de las actividades de las IMFs.</p> <p>1.7 Desarrollo e Implementación de la plataforma informática de captura de información de seguimiento a los 24 meses de ejecución.</p> | <p>institucional, organizacional y financiera desarrollados y transferidos al equipo de analistas del FONCAP al final del primer año.</p> <p>1.3 Documentos de diagnóstico de 6 entidades realizados a los 18 primeros meses de ejecución y de 34 a los 30 meses.</p> <p>1.4 Metodologías crediticias, de definición de productos de microcrédito, de esquemas institucionales de gestión, y de tecnologías de seguimiento y recuperación de clientes transferidas a 6 IMFs a los 24 meses y a 34 IMFs al final del programa.</p> <p>1.5 Desarrollo de los contenidos, materiales de apoyo y de tecnologías de transferencia presencial y a distancia al final del tercer trimestre de ejecución. Aula virtual desarrollada y en funcionamiento a los 18 meses de ejecución.</p> <p>1.6 Documento con propuestas de mejora al seguimiento de las actividades de la IMFs, a los 18 meses de ejecución.</p> <p>1.7 Plataforma informática de captura de información de seguimiento desarrollada y</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Evaluación Intermedia y Final del Proyecto preparado por consultor externo. - Informe de Terminación del Proyecto (ITP). - Registros contables del proyecto. - Registro de consultores Contratados. - Informes de consultores. | <p>encuentran disponibles en los plazos y montos requeridos.</p> |
|---|---|--|--|

| | | | |
|---|---|---|---|
| | funcionando eficientemente a los 24 meses de ejecución. | | |
| Componente 2: 2.1 Estandarización de los criterios de selección del FONCAP. 2.2 Generación de normas internas, indicadores y patrones de referencia para análisis comparado de instituciones. 2.3 Selección de IMFs. 2.4 Fortalecimiento y sistematización de los procesos de integración de auditorías. 2.5 Desarrollo de un tablero de comando como instrumento de monitoreo y de medición de resultados e indicadores para la toma de decisiones. 2.6 Desarrollo de módulos de auditoría, riesgo y benchmarking para el software para IMFs de administración y seguimiento de microcrédito. 2.7 Equipamiento, actualización y ampliación | FOMIN: U\$S 94.000 Aporte Local: U\$S 423.231 Total: U\$S 517.231 2.1 Documento con definición de los criterios a aplicar para la selección de IMFs beneficiarias del programa desarrollado, al final del primer semestre de ejecución. 2.2. Documento conteniendo las normas, indicadores y patrones de referencia desarrollados al final del primer semestre, e implementado al final del segundo semestre. 2.3 6 IMFs seleccionadas durante el segundo semestre de ejecución del programa y otras 28 seleccionadas al final del tercer semestre de ejecución. 2.4 Revisión del modelo actual de auditoría finalizado y documento con propuestas de mejora al final del tercer semestre de ejecución, para elevar a consideración de los directivos de FONCAP, con vistas a su instrumentación. 2.5 Instrumentación de las propuestas en 6 instituciones al final del segundo año de ejecución y en otras 28 al final de la ejecución. | - | Para todas las actividades del componente 2: - FONCAP es capaz de proveer el apoyo necesario a las IMFs beneficiarias. - Los recursos financieros se encuentran disponibles en los plazos y montos requeridos. |

| | | | |
|---|---|--|--|
| del parque informático. | | | |
| 2.8 Integración de un área específica de Sistemas dentro de la estructura de FONCAP. | 2.6 Tablero de comando desarrollado al final del tercer semestre de ejecución. | | |
| 2.9 Fortalecimiento de los equipos técnicos del FONCAP para la ejecución de las acciones de capacitación. | 2.7 Módulos para el software de administración y seguimiento desarrollados y transferidos a las IMFs seleccionadas al final del segundo año de ejecución. | | |
| 2.10 Mejora de la capacidad de calificación de FONCAP | 2.8 Adquisición de equipamiento informático al final del primer semestre de ejecución. | | |
| 2.11 Creación de un Bureau de Crédito | 2.9 Área de sistemas en funcionamiento eficientemente, con recursos humanos especialistas en informática y auditoría de sistemas que permita la atención interna y sirva de soporte para el software de las IMFs al final del programa. | | |
| 2.12 Realización de un curso sobre Gobierno Corporativo. | 2.10 Al menos 10 profesionales del FONCAP participan de la asistencia técnica del programa y ponen en práctica los conocimientos adquiridos. | | |
| | 2.11 Documento de propuesta para reforzar la capacidad de calificación de las IMFs con las que opera, Implementada, al final de la ejecución. | | |
| | 2.12 Sistema piloto de Bureau de Crédito instrumentado al final de la ejecución. | | |

| | | | |
|---|---|--|--|
| | 2.13 Realización de un curso de Gobierno Corporativo para el Directorio de FONCAP durante el proyecto. | | |
| Componente 3: 3.1 Publicación de un manual de lecciones aprendidas y mejores prácticas. 3.2 Realización de talleres de Difusión de Resultados y Prácticas y de Sostenibilidad. 3.3 Participaciones en el Foro Interamericano de la Microempresa | FOMIN: U\$S 25.000 Aporte Local: U\$S 23.763 Total: U\$S 48.763 3.1 Manual de difusión y sensibilización publicado al final de la ejecución del programa. 3.4 2 talleres de difusión de resultados realizados a mitad y al final de la ejecución del programa. 3.5 Participación anual de dos funcionarios del FONCAP en el Foro de la Microempresa. | <ul style="list-style-type: none"> - Registros contables del proyecto. - Registro de distribución de la publicación. - Registro de participantes en los talleres. - Informe de los funcionarios participantes del Foro de la Microempresa. | <ul style="list-style-type: none"> - FONCAP y las IMFs beneficiarias entienden los beneficios del programa. Asimismo, los distintos actores del sector público y privado confirman la necesidad de generar un marco regulatorio, necesario para un buen desarrollo de la industria de microfinanzas. - Los recursos financieros se encuentran disponibles en los plazos y montos requeridos. |

Programa FOMIN - Detalle desembolsos trimestrales por Subcomponente

| Componente | Subcomponente | Financiador | 1° Año | | | | 2° Año | | | | 3° Año | | | | TOTAL |
|--|--|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|
| | | | 1° Trimestre | 2° Trimestre | 3° Trimestre | 4° Trimestre | 1° Trimestre | 2° Trimestre | 3° Trimestre | 4° Trimestre | 1° Trimestre | 2° Trimestre | 3° Trimestre | 4° Trimestre | |
| 1. Evaluación, asistencia técnica, capacitación y seguimiento de IFM | 1.1. Evaluación | FOMIN | 80,000 | 45,000 | 30,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 155,000 |
| | | FONCAP (especies) | 19,812 | 5,258 | 3,505 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28,575 |
| | 1.2. Asistencia técnica | FOMIN | 0 | 0 | 19,500 | 58,500 | 65,667 | 13,333 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 157,000 |
| | | FONCAP (especies) | 0 | 0 | 1,753 | 5,257 | 7,010 | 1,753 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,773 |
| | 1.3. Capacitación | FOMIN | 0 | 0 | 0 | 15,000 | 22,500 | 7,500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45,000 |
| | | FONCAP (efectivo) | 4,200 | 5,600 | 3,600 | 3,600 | 1,500 | 1,500 | 1,500 | 1,500 | 1,500 | 1,500 | 1,500 | 1,500 | 29,000 |
| | | FONCAP (especies) | 1,314 | 1,314 | 1,314 | 5,900 | 8,191 | 3,607 | 1,314 | 1,314 | 1,314 | 1,314 | 1,314 | 1,314 | 29,524 |
| | 1.4. Seguimiento | FOMIN | 49,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 38,333 | 57,500 | 19,167 | 0 | 0 | 0 | 0 | 164,000 |
| | | FONCAP (efectivo) | 31,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,000 | 7,500 | 2,500 | 0 | 0 | 46,000 |
| | | FONCAP (especies) | 25,495 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13,686 | 20,529 | 8,303 | 2,191 | 730 | 0 | 0 | 70,934 |
| 2. Consolidación de FONCAP | 2.1. Identificación y selección de IFM | FONCAP (efectivo) | 4,500 | 6,700 | 2,600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13,800 |
| | | FONCAP (especies) | 9,177 | 21,297 | 9,120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39,594 |
| | 2.2. Auditoría | FONCAP (efectivo) | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,200 | 4,200 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,400 |
| | | FONCAP (especies) | 0 | 0 | 0 | 0 | 20,529 | 20,529 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 41,058 |
| | 2.3. Gestión de información | FOMIN | 0 | 24,000 | 0 | 0 | 0 | 10,000 | 5,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39,000 |
| | | FONCAP (efectivo) | 3,600 | 3,600 | 6,600 | 8,100 | 5,100 | 3,600 | 3,600 | 3,600 | 3,600 | 3,600 | 3,600 | 3,600 | 52,200 |
| | | FONCAP (especies) | 3,262 | 3,262 | 13,684 | 20,529 | 6,842 | 3,797 | 1,899 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 53,275 |
| | 2.4. Fortalecimiento Equipos de Foncap | FONCAP (efectivo) | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 12,000 | 144,000 |
| | | FOMIN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20,000 | 20,000 | 0 | 0 | 40,000 |
| | 2.5. Calificadora de IFM | FONCAP (especies) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11,187 | 11,187 | 0 | 0 | 22,374 |
| | | FONCAP (efectivo) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,000 | 15,000 | 25,000 |
| | | FONCAP (especies) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11,765 | 11,765 | 23,530 |
| | 2.6. Bureau de crédito | FONCAP (especies) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11,765 | 11,765 | 23,530 |
| | | FOMIN | 0 | 0 | 0 | 15,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,000 |
| | 2.7. Gobernanza | FOMIN | 0 | 0 | 0 | 15,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,000 |
| 3. Difusión y sensibilización | | FOMIN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,000 | 7,500 | 0 | 5,000 | 0 | 0 | 7,500 | 25,000 |
| | | FONCAP (efectivo) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,000 | 15,000 |
| | | FONCAP (especies) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,763 | 8,763 |
| 4. Evaluación y auditoría | | FOMIN | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,000 | 0 | 5,000 | 0 | 0 | 0 | 15,000 | 30,000 |
| 5. Unidad Ejecutora | | FOMIN | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 7,500 | 90,000 |
| | | FONCAP (efectivo) | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 66,600 |
| | | FONCAP (especies) | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 5,550 | 66,600 |
| 6. Imprevistos | | FOMIN | 5,000 | 3,000 | 3,000 | 3,000 | 5,000 | 3,000 | 3,000 | 3,000 | 3,000 | 3,000 | 3,000 | 3,000 | 40,000 |
| TOTAL | | | 266,960 | 149,631 | 125,276 | 165,486 | 177,139 | 170,439 | 132,442 | 77,484 | 85,892 | 74,431 | 61,779 | 113,042 | 1,600,000 |

FONCAP: Metodología de Análisis, Desarrollo de Productos Crediticios e Indicadores Financieros.

1. Metodología de FONCAP para identificar y evaluar instituciones. Sin perjuicio de la presentación espontánea de organizaciones, FONCAP cuenta con una estrategia intensiva de desarrollo territorial, basada en su área de Desarrollo Institucional, que tiene por finalidad identificar actores e instituciones relevantes en el nivel local, con los cuales conformar alianzas para la puesta en marcha de esquemas de microfinanzas con alto potencial de impacto social y económico.
2. A partir de la presentación de una solicitud específica, FONCAP – a través de sus áreas de Desarrollo Institucional y de Administración y Finanzas – junto con la organización o grupo presentante, completa una tarea de evaluación y análisis, orientado a: i) obtener un adecuado perfil del sector microempresario destinatario de la operación crediticia; ii) identificar las fortalezas y debilidades de la institución u organización presentante, estableciendo las acciones de asistencia técnica y/o de capacitación que puedan ser asumidas desde FONCAP para atender este diagnóstico; y iii) analizar la operatoria presentada en los aspectos económico-financieros, el esquema de garantías, condiciones de repago, flujos, etc.
3. El análisis institucional comprende: i) el diseño en profundidad de la operatoria, con énfasis en la potenciación de las capacidades ya instaladas en la institución presentante, y en la clara identificación de las microempresas potencialmente destinatarias de la operatoria crediticia; ii) la validación de los antecedentes y *expertise* declaradas por la institución, a través de referencias comerciales y sociales, y por medio de informantes clave en el ámbito de influencia del presentante; y iii) una evaluación ambiental, con toma directa de información en terreno, a cargo de los analistas institucionales de FONCAP.
4. Completado el proceso de análisis institucional, FONCAP procede al análisis financiero de la propuesta. La metodología de evaluación considera las características de cada proyecto en particular, sobre la base del análisis de sustentabilidad de la operatoria. Se efectúa un fuerte trabajo en la detección de inconsistencias de base y en la posterior identificación respecto de si resultan solucionables o no.
5. A su vez, es importante evaluar el carácter del tomador de crédito y su track record en operaciones crediticias. En este sentido, la constitución de garantías resulta un importante mecanismo de reaseguro para FONCAP. Una primera aproximación consiste en la constitución de garantías reales. Por ello, el primer trabajo que se efectúa está vinculado a la caracterización de los activos que posee la contraparte, y a la factibilidad de afectar los mismos a garantizar el financiamiento. En los casos en que no resulte factible la integración de garantías reales, o cuando los niveles de cobertura necesarios no pueden ser satisfechos con los activos reales que se encuentran en propiedad de la institución, se trabaja en la generación de mecanismos alternativos que permitan generar garantías acordes a los requerimientos de FONCAP, a través de vehículos fiduciarios.
6. Iniciada la operatoria, FONCAP prevé instancias de seguimiento técnico y auditorías contables y ambientales, que permitan monitorear el avance y grado de cumplimiento de las metas de la operatoria, la detección temprana de desvíos y la introducción de acciones correctivas.
7. Concluida la operatoria, FONCAP lleva adelante evaluaciones de desempeño institucional y del impacto que la operatoria de financiamiento haya alcanzado en las microempresas destinatarias, tanto en términos económicos – sobre la actividad y su eventual consolidación– como sociales –sobre la unidad familiar en que se basa la microempresa atendida, y su contexto inmediato.
8. Desarrollo de productos innovadores. FONCAP ha desarrollado diferentes líneas de financiación, de acuerdo con el tipo de instituciones apoyadas. Algunas de las características de los nuevos productos desarrollados en el último tiempo son:

- *Microfinanzas Productivas*: Dentro de los sectores productivos se encuentran algunas organizaciones asociadas a sectores productivos particulares y que a partir del nuevo contexto económico cuentan con buenas posibilidades de realizar ventas externas pero no con la capacidad financiera necesaria para permitir a los pequeños productores la espera de los pagos por sus ventas. FONCAP les brinda asistencia técnica, comercial y financiera que permite que se realicen ventas externas con apoyo financiero de FONCAP en un momento en el que aún el sistema financiero se encuentra sin alternativas de financiamiento.
 - *Instituciones Microfinancieras (IMFs)*: FONCAP ayuda a estas IMFs en la conformación de alianzas estratégicas, la identificación de posibles demandas no atendidas, y el desarrollo de nuevos productos. A través de estas organizaciones también se canalizan negocios de asistencia financiera a microempresarios no organizados.
 - *Bancas Micro*: Esta línea tiene más flexibilidad respecto de la línea de financiamiento a IMFs, y se desarrolló con el fin de tener un producto financiero que pudiera dar respuesta a las demandas de fondeo de pequeñas organizaciones más precarias y con poblaciones microempresarias más vulnerables. No obstante, FONCAP generó la línea crediticia con montos topes y la necesidad de constitución de garantías reales que cubrieran parte del crédito, al mismo tiempo que mejoró las condiciones de préstamo en cuanto a tasa de interés y plazos.
 - *Pre Banca Micro*: El importante deterioro producido en el entramado productivo con el consiguiente aumento de los índices de pobreza y desocupación, motivó a FONCAP S.A. a buscar mecanismos financieros de apoyo crediticio que contribuyeran a la generación de capital social (elemento imprescindible para generar condiciones de desarrollo de las comunidades pobres) y sirviera para generar condiciones para el desarrollo de instituciones de financiamiento a sectores vulnerables con necesidades básicas insatisfechas. De esta manera, FONCAP diseñó y puso en marcha la línea de Pre Banca Micro que permitió que algunas organizaciones con posibilidades de mejorar su situación de marginalidad se comenzaran a insertar nuevamente en el aparato productivo.
9. FONCAP ofrece una tasa anual general de 12%, que se halla en línea con el precio de otras ofertas de financiación. Cada tanto, esta tasa se ajusta de acuerdo a las fluctuaciones de inflación ocurridas. Las tasas que percibe FONCAP por créditos a las IMFs no son subsidiadas, pero sí existe para el caso de las líneas Banca Micro y Pre Banca Micro un componente promocional, considerando el perfil de instituciones que podrían acceder a estos créditos (organizaciones de base vinculadas a microempresas más pobres). En consecuencia, FONCAP establece la tasa de estas líneas como el 60% de la tasa general en pesos. Como se observa en el cuadro de abajo, estas líneas no representan un porcentaje importante en la cartera de FONCAP.
10. Indicadores Financieros. A continuación sigue la evolución interanual del portafolio de FONCAP desde su creación en 1998, con especial énfasis en el período que va desde Diciembre de 2001 hasta Junio 2005. La composición de la cartera según las cuatro líneas de crédito es la siguiente:

| | Dic-01 | Dic-02 | Dic-03 | Dic-04 | Jun-05 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Pre Banca Micro | 0 | 3,125 (0.03%) | 28,157 (0.21%) | 51,847 (0.19%) | 60,831 (0.19%) |
| Banca Micro | 35,000 (0.42%) | 80,746 (0.67%) | 127,169 (0.93%) | 108,392 (0.39%) | 332,241 (1.03%) |
| IMFs | 8,232,419 (99.58%) | 4,153,602 (34.37%) | 4,942,679 (36.04%) | 12,665,421 (45.52%) | 12,066,856 (37.29%) |
| Microfinanzas Productivas | 0 | 7,849,024 (64.94%) | 8,615,343 (62.82%) | 14,996,273 (53.90%) | 19,895,434 (61.49%) |
| Total | 8,267,419 | 12,086,497 | 13,713,348 | 27,821,933 | 32,355,362 |

11. La evolución de cartera de FONCAP desde Diciembre del 2001 a Diciembre 2004 experimentó un ritmo de crecimiento sostenido, destacándose el aumento interanual que se ha producido entre Diciembre del 2003 y Diciembre del 2004, duplicándose la cartera; pasando de AR\$ 13,713,348 a AR\$ 27,821,933 (103% de crecimiento). A Junio 2005, FONCAP está apoyando un total de 56 instituciones: 8 pre-banca micro, 9 banca micro, 26 IMFs, y 13 microfinanzas productivas.
12. La composición de cartera según su estado de situación registró una permanente mejora durante el período bajo análisis. A Junio de 2005 el 92% del total de cartera presenta una situación normal.

| | dic-01 | dic-02 | dic-03 | dic-04 | jun-05 |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Situación Normal | 7.141.903 | 9.261.106 | 12.143.853 | 25.814.845 | 29.898.525 |
| Irregular | 512.766 | 2.587.475 | 1.224.329 | 1.385.856 | 1.835.605 |
| Judicial | 612.750 | 237.916 | 345.166 | 621.232 | 621.232 |
| TOTAL | 8.267.419 | 12.086.497 | 13.713.348 | 27.821.933 | 32.355.362 |

13. Es importante destacar que la creciente utilización de estructuras de ingeniería financiera organizadas a través de fideicomisos se presenta como un relevante factor explicativo de la permanente mejora de performance de cartera en términos de cobrabilidad. Al presente, un porcentaje superior al 70% del monto total de cartera se encuentra garantizado a través de diversos diseños de ingeniería fiduciaria.
14. La actual administración de FONCAP procura como lineamiento central el incremento de la productividad de la organización, maximizando la ecuación cartera activa / costos operativos.

| Período | Cartera | Cartera/Gastos | Productividad | |
|---------|------------|----------------|---------------|------------|
| | | | Indice | Porcentaje |
| 2001 | 8.267.419 | 25.0% | 4.00 | |
| 2002 | 12.086.497 | 26.3% | 3.81 | -5% |
| 2003 | 13.713.348 | 23.8% | 4.20 | 10% |
| 2004 | 27.821.933 | 11.0% | 9.11 | 117% |

15. El porcentaje de productividad surge de la división entre el total de cartera sobre el total de gastos. El índice de productividad muestra la rentabilidad de cada peso de gasto en relación a la cartera vigente. Con este fin y junto con los logros alcanzados en materia de expansión de cartera activa, Foncap S.A. ha logrado ahorros en la ejecución de gastos operativos para la administración del Fondo Fiduciario. El siguiente cuadro muestra el porcentaje de cartera que representaba el gasto interno de FONCAP desde 1998 a la fecha. Así como en 1998 el gasto representaba el 206% de cartera, en 2004 el gasto representó sólo el 11% de la cartera activa.

| 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 206% | 108% | 53% | 25% | 26% | 24% | 11% |

Multilateral Investment Fund

Projects by Country and Status, at MIF/AT level

| Facility | Project # [1] | Project Name | Approval [2] | Exec. | MIF | % Disb. |
|------------------|---------------|--|--------------|---------|-------------------|--------------|
| Argentina | | | | | | |
| Approved | | | | | | |
| I | MIF/AT-25 | Water Sector Reform for Mendoza | 7-Dec-94 | MMAUV | 1,259,647 | 100.00 |
| IIa | MIF/AT-36 | Network of Business Services Centers Program | 15-Feb-95 | UIA | 7,009,931 | 100.00 |
| I | MIF/AT-66 | Guarantee System for Small and Medium Enterprise | 29-Nov-95 | MEOSP | 560,686 | 100.00 |
| IIa | MIF/AT-106 | Program for Assistance to Small Rural Producers | 11-Dec-96 | FAA | 3,000,000 | 100.00 |
| IIa | MIF/AT-114 | Microenterprise Support Services Program | 5-Feb-97 | CGEE | 1,900,000 | 100.00 |
| I | MIF/AT-134 | Regulatory Agency for Water - Sante Fe | 25-Jun-97 | ENRESS | 434,782 | 100.00 |
| IIa | MIF/AT-150 | Advisory Center for New Businesses | 19-Nov-97 | FMAYO | 2,500,000 | 100.00 |
| II | MIF/AT-182 | Human Resource Management System | 26-Jun-98 | FUE | 2,500,563 | 100.00 |
| II | MIF/AT-195 | Institutional Strengthening for Consumer Protection | 11-Aug-98 | ADELCO | 241,680 | 100.00 |
| I | MIF/AT-213 | Strengthening Water & Sanitation Sector Privatization | 24-Nov-98 | ENOHSA | 475,000 | 100.00 |
| I | MIF/AT-263 | Strengthening Competition Protection | 7-Jul-99 | CNDC | 14,315 | 100.00 |
| II | MIF/AT-273 | Worker Skills Certification Program | 4-Aug-99 | MTSS | 3,677,000 | 89.72 |
| IIa,IIb | MIF/AT-274 | Equity Fund for Small Enterprises | 1-Sep-99 | BCOOBAB | 6,090,310 | 22.60 |
| II,IIa | MIF/AT-299 | Support to Small Retail Industry | 5-Nov-99 | CAME | 2,007,033 | 98.99 |
| II | MIF/AT-314 | Regional Employment Program for the Blind | 26-Apr-00 | FAICA | 626,900 | 94.29 |
| I | MIF/AT-322 | National Network of Mediation and Arbitration Centers | 26-Apr-00 | CARCO | 990,000 | 59.14 |
| II | MIF/AT-335 | Training Program for Energy Regulators in Mercosur | 12-Jul-00 | CEARE | 680,000 | 98.71 |
| II | MIF/AT-338 | Occupational Health and Safety Program | 26-Jul-00 | FPSST | 2,300,000 | 85.24 |
| IIa | MIF/AT-360 | Market Diversification for Small Enterprises | 4-Oct-00 | BCOOBAB | 1,690,000 | 70.55 |
| II | MIF/AT-396 | Quality Standards and Certification | 7-Mar-01 | Several | 1,637,000 | 60.12 |
| IIa | MIF/AT-423 | Support for Small Enterprises in Non-Traditional Sectors | 18-Jul-01 | LEATID | 836,000 | 41.97 |
| II | MIF/AT-434 | Private Sector Labor Intermediation Program | 19-Sep-01 | AMIA | 1,730,000 | 39.62 |
| IIa | MIF/AT-479 | Local Development and Small Firm Competitiveness Program | 26-Jun-02 | FUNDES | 1,860,000 | 26.09 |
| IIa | MIF/AT-511 | Development Production Chains Provincia Córdoba | 20-Nov-02 | ADEC | 1,082,640 | 35.53 |
| IIa | MIF/AT-517 | Indust. Ecoefficiency Dev. Program | 4-Dec-02 | FEM | 115,546 | 100.00 |
| IIa | MIF/AT-528-1 | System Facilitating International Market Access by Small Rural Producers | 25-Jun-03 | FORTALE | 1,500,000 | 23.43 |
| IIa,IIb | MIF/AT-555 | Expansion and Strengthening of FIE Gran Poder S. A. | 19-Nov-03 | FIE | 2,590,640 | 21.89 |
| IIa | MIF/AT-595 | Making SMEs in the metallurgical sector more productive through ICTs | 7-Jul-04 | ADIMRA | 885,000 | 10.00 |
| IIa,IIb | MIF/AT-617-1 | Small Loan Facility for SME's in Argentina | 27-Oct-04 | FDLC | 5,500,000 | 0.91 |
| IIa | MIF/AT-637-1 | Government E-Procurement Support for SMEs - B2G | 2-Feb-05 | APYME | 696,281 | 0.00 |
| IIa | MIF/AT-638-1 | Development of an Entrepreneurial Culture | 2-Feb-05 | FGP | 780,000 | 0.00 |
| Tot | | | | | 57,170,954 | 67.06 |

[1] Donors Memo number for approved projects; TC Number or Loan Number for projects in pipeline.

Friday, July 29, 2005 2:03PM

Page 1 of 1

Proyectos en Argentina

(AR-M1005) APOYO A LA CONSOLIDACIÓN DEL SISTEMA MICROFINANCIERO ARGENTINO A TRAVES DEL FONDO DE CAPITAL SOCIAL (FONCAP)

A. Proyectos FOMIN similares o relacionados

Ninguno

B. Proyectos del Banco similares o relacionados

C. Proyectos relacionados al mismo sector o beneficiarios

| Numero de Proyecto/ Fecha de aprobación | Título del Proyecto, Sector, Agencia Ejecutora y Monto | Fecha de firma y Periodo original de desembolso en meses | Porcentaje Desembolsado | Comentarios: Ejecución Satisfactoria o problemas en la ejecución, incluyendo demoras, extensiones, reformulación, cambio ejecutor, etc. |
|--|---|--|----------------------------|--|
| ATN/ME-5489-AR 02/05/97 | Servicios de Apoyo a la Microempresa Support Services to the Microenterprise Confederación General Económica (CGE) de Argentina, \$1,900,000 | 03/26/97 | 100.00% | Proyecto Terminado. Cumplió con todos los objetivos del Proyecto, tanto el principal como los específicos |
| ATN/ME-8510-AR 11/19/03 | Expansión y Fortalecimiento de FIE Gran Poder Expansion and Strengthening of a Microfinance Institution FIE Gran Poder S.A. Asistencia Técnica \$390,640 | 03/27/04 | 17.00% | El Proyecto se encuentra en operación, su comienzo fue más lento de lo previsto pero ahora está en marcha de manera más ágil. |
| 66/MS-AR 11/19/03 | Expansión y Fortalecimiento de FIE Gran Poder Expansion and Strengthening of a Microfinance Institution FIE Gran Poder S.A. Préstamo \$ 2,000,000 | 03/27/04 | 62.50% | El Proyecto está operando satisfactoriamente, dos de los tres tramos del préstamo han sido desembolsados. |

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

PROYECTO DE RESOLUCIÓN

Argentina. Cooperación Técnica No Reembolsable para el Apoyo a la Consolidación del Sistema Microfinanciero Argentino a través del Fondo de Capital Social S.A. (FONCAP)

El Comité de Donantes del Fondo Multilateral de Inversiones

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco, en su calidad de Administrador del Fondo Multilateral de Inversiones, proceda a formalizar los acuerdos necesarios con el Fondo de Capital Social S.A. (FONCAP), y a adoptar las demás medidas necesarias para la ejecución de la propuesta de proyecto contenida en el Documento MIF/AT- ____ sobre cooperación técnica para el apoyo a la consolidación del sistema microfinanciero Argentino a través del Fondo de Capital Social S.A. (FONCAP).
2. Destinar, para fines de esta resolución, hasta la suma de US\$800.000, o su equivalente en otras monedas convertibles, con cargo a los recursos de cooperación técnica de la Facilidad de Promoción de la Pequeña Empresa del Fondo Multilateral de Inversiones.
3. Establecer que la suma anterior sea otorgada con carácter no reembolsable.