

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

CHILE

**MEJORA EN LAS CONDICIONES DE ACCESO Y FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS
DE MENOR TAMAÑO EN CHILE**

(CH-M1068)

MEMORANDO DE DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Fernando Campero (MIF), Jefe de Equipo; Carolina Carrasco (MIF/CCH) co-Jefa de Equipo; Omar Villacorta (IDB/CMF), Ramón Guzmán (IDB/CMF); Francisco Demichelis (IDB/CMF); Pablo Angelelli (IDB/CTI); e Ignacio Barragán (GCL/GCL).

El presente documento contiene información confidencial comprendida en una o más de las diez excepciones de la Política de Acceso a Información e inicialmente se considerará confidencial y estará disponible únicamente para empleados del Banco. Se divulgará y pondrá a disposición del público una vez aprobado.

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO

I.	RESUMEN EJECUTIVO	1
II.	ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN	2
III.	OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROYECTO	5
IV.	ESTRATEGIA DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN	8
V.	ESTRATEGIA DE CONOCIMIENTO Y DISEMINACIÓN.....	9
VI.	COSTO Y FINANCIAMIENTO.....	10
VII.	AGENCIA EJECUTORA	10
VIII.	RIESGOS DEL PROYECTO	11
IX.	EFFECTOS AMBIENTALES Y SOCIALES.....	11
X.	CUMPLIMIENTO CON HITOS Y ARREGLOS FIDUCIARIOS ESPECIALES.....	11
XI.	ACCESO A LA INFORMACIÓN Y PROPIEDAD INTELECTUAL.....	12

RESUMEN DE PROYECTO

MEJORA EN LAS CONDICIONES DE ACCESO Y FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE MENOR TAMAÑO EN CHILE (CH-M1068)

El objetivo del proyecto es mejorar el acceso a servicios financieros y condiciones de financiamiento de las Empresas de Menor Tamaño (EMT), a través del fortalecimiento de las capacidades de Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB), como las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las instituciones microfinancieras y de empresas asociativas. Su propósito es fortalecer y ampliar la capacidad de los IFNB para dar crédito y prestar servicios financieros adecuados al ciclo de negocios de las EMT de forma sólida, sostenible y eficiente.

El proyecto es complementario con la operación de préstamo “Financiamiento al Desarrollo Productivo en Chile” (CH-L1098), aprobada por el Banco en mayo de 2016, que tiene como objetivo mejorar la oferta de instrumentos de financiamiento en el sector financiero chileno para la micro, pequeña y mediana empresa, mediante préstamo de US\$120 millones a CORFO para facilitar financiamiento a IFNB.

Modelo de intervención: Para el logro de este objetivo, se implementará un Programa de Fortalecimiento de IFNB. Dicho Programa estará dirigido a IFNB que cumplan con criterios de elegibilidad que permitan segmentar inicialmente a las IFNB con mejores oportunidades para formar parte del proyecto. Estas son entidades que, luego de su fortalecimiento institucional y financiero, tendrían el potencial de acceder al financiamiento de segundo piso ofrecido por CORFO (que será ampliado con recursos del referido Préstamo).

Con recursos del proyecto, se desarrollará un diagnóstico individualizado de las IFNB, el cual permitirá identificar problemas sectoriales, proporcionará información detallada sobre cada IFNB y servirá de base para preparar un plan de fortalecimiento para cada IFNB participante. En dicho plan se identificarán las actividades concretas para superar deficiencias institucionales en cuanto, al menos, a: gobernanza, gestión de riesgos, gestión del crédito y gestión de la información, lo cual les permita llegar con mejores servicios financieros a las EMT. Se desarrollará también de forma piloto un modelo colaborativo para el financiamiento de Empresas Asociativas, para atender necesidades de éstas en el área rural.

Al final del proyecto se espera contar con un conjunto de IFNB que habrán fortalecido sus capacidades para dar crédito y prestar servicios financieros a las EMT de forma sólida, sostenible y eficiente. Los IFNB habrán incrementado el alcance de sus operaciones de crédito con EMT, elevando la participación de este segmento en su cartera. Se espera también contar con un modelo de financiamiento a empresas asociativas y sus proveedoras/clientes (pequeños productores rurales), que permita canalizarles recursos de financiamiento.

ANEXOS

ANEXO I	Marco Lógico
ANEXO II	Presupuesto Resumido

APÉNDICES

Proyecto de Resolución

DISPONIBLE EN LA SECCIÓN DE DOCUMENTOS DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN DE PROYECTOS FOMIN

ANEXO III	Presupuesto Detallado
ANEXO IV	Tabla Preliminar de Hitos
ANEXO V	Diagnóstico de las Necesidades de la Agencia Ejecutora (DNA)
ANEXO VI	Informes de Avance (PSR), Cumplimiento con Hitos, Acuerdos Fiduciarios e Integridad Institucional
ANEXO VII	Plan de Adquisiciones y Contrataciones
ANEXO VIII	Cronograma de Actividades

SIGLAS Y ABREVIATURAS

AOI	Agentes Operadores Intermediarios
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
CAC	Cooperativas de Ahorro y Crédito
CORFO	Corporación de Fomento para la Producción
DAES	División de Asociatividad y Economía Social del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo
DNA	Diagnóstico de las Necesidades de la Agencia Ejecutora
EEP	Equipo Ejecutor del Proyecto
EMT	Empresas de Menor Tamaño
EA	Empresas Asociativas
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
IFNB	Intermediarios Financieros No Bancarios
IMF	Instituciones Microfinancieras
PF	Plan de Fortalecimiento
PIB	Producto Interno Bruto
POA	Plan Operativo Anual
PSR	Informes de Avance del Proyecto (PSR, por sus siglas en inglés)
RO	Reglamento Operativo
SBIF	Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras
TdR	Términos de Referencia
UCP	Unidad Coordinadora del Proyecto

I. RESUMEN EJECUTIVO

MEJORA EN LAS CONDICIONES DE ACCESO Y FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE MENOR TAMAÑO EN CHILE (CH-M1068)

País:	Chile		
Organismo Ejecutor:	Corporación de Fomento para la Producción (CORFO)		
Área de acceso:	Ciudades Inclusivas		
Coordinación con otros donantes/Operaciones del Banco:	<p>El presente préstamo se ha elaborado en coordinación con la División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras del Banco.</p> <p>El proyecto es complementario con la operación de préstamo “Financiamiento al Desarrollo Productivo en Chile” (CH-L1098), aprobada por el Banco 11 de mayo de 2016, que tiene como objetivo mejorar la oferta de instrumentos de financiamiento en el sector financiero chileno para la micro, pequeña y mediana empresa, mediante préstamo de US\$120 millones a CORFO para facilitar financiamiento a Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB). Dicha operación permitirá a CORFO dar financiamiento, entre otras, a las IFNB que se fortalezcan a través del presente proyecto, lo cual potenciará a estas entidades y les permitirá escalar el volumen de sus actividades hacia las Empresas de Menor Tamaño (EMT).</p>		
Beneficiarios directos:	IFNB, incluyendo cooperativas de ahorro y crédito (CAC), instituciones de microfinanzas (IMF) y empresas asociativas (EA).		
Beneficiarios indirectos:	Empresas de Menor Tamaño (EMT) que reciban financiamiento de los IFNB.		
Financiamiento:	Cooperación Técnica:	US\$ 150.000	13%
	TOTAL CONTRIBUCION FOMIN	US\$ 150.000	
	Contraparte:	US\$ 994.000	87%
	PRESUPUESTO TOTAL DEL PROYECTO	US\$ 1.144.000	100%
Período de Ejecución y Desembolso:	<p>Plazo de Ejecución: 24 meses.</p> <p>Plazo de Desembolso: 30 meses.</p>		
Condiciones contractuales especiales:	Será condición previa al primer desembolso de la contribución del FOMIN, la designación, a satisfacción del Banco, por parte de la Agencia Ejecutora del Coordinador Técnico del proyecto.		
Revisión de Medio Ambiente e Impacto Social:	Esta operación ha sido pre-evaluada y clasificada de acuerdo a los requerimientos de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del BID (OP-703). Dado que los impactos y riesgos son limitados, el Proyecto ha sido clasificado con la Categoría “C”.		
Unidad con Responsabilidad de Desembolsar	MIF/CCH		

II. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

A. Diagnóstico del problema a ser atendido por el proyecto

- 2.1 Las empresas de menor tamaño (EMT) en Chile. La evidencia empírica vincula el comportamiento de la productividad agregada con el patrón productivo y de empleo en el país, caracterizado por una gran concentración de EMT¹ de baja productividad, y un importante grado de informalidad. El grupo de EMT es importante en la economía en términos de empleo (49,3%), pero solo el 1% de las micro y el 3% de las pequeñas empresas exportaron directamente y sólo el 5% de las micro y el 11% de las pequeñas se declaran proveedoras de una empresa exportadora². El cruce de datos de la Encuesta de Caracterización Socioeconómica Nacional (CASEN 2011) y los datos fiscales arroja un censo de 1,5 millones de unidades productivas, de las que el 46% son informales³. Las EMT están presentes en casi todos los sectores de actividad económica, sin embargo, predomina en los sectores en los que el comportamiento de la productividad es más débil, el sector terciario del comercio, restaurantes y hotelería y la construcción⁴. Por estas razones, Chile viene adoptando políticas transversales de impulso a la productividad y competitividad de las empresas con un fuerte enfoque en las EMT⁵.
- 2.2 El financiamiento apropiado para las empresas de menor tamaño. Desde la óptica financiera, el crecimiento y la escala empresarial se ven limitados por la problemática del acceso a financiamiento tanto del capital de trabajo como para inversiones⁶. El nivel de financiamiento total en la economía relativo al PIB (109%) y el nivel de crédito bancario al sector privado relativo al PIB (79%) son los más altos de la región, y destaca frente al promedio de Latinoamérica y el Caribe (52 y 47% respectivamente) y al de países como México (31 y 23%)⁷; no obstante, el sistema bancario chileno no ofrece recursos crediticios en condiciones apropiadas a las EMT⁸. En presencia de imperfecciones y fallas de mercado asociados a las asimetrías de información y a los costos de transacción del negocio financiero, las empresas en general deben recurrir a sus ahorros o a financiamiento de proveedores, porque el crédito bancario solamente está disponible a plazos, tasas o con condiciones de colateral que no se adecúan al ciclo de sus negocios y limitan sus posibilidades de expansión productiva. En Chile, cuando se analizan las fuentes de financiamiento, el 76% de los y las emprendedores/as da cuenta de que financió inicialmente su negocio con sus ahorros o recursos propios, y esto se

¹ En este documento, el término “empresas de menor tamaño” es utilizado para referirse al grupo de las micro, pequeñas y medianas empresas. El uso específico del término microempresa o pequeña empresa es realizado a lo largo del texto en la medida en que es pertinente realizar puntualizaciones.

² Según la segunda Encuesta Longitudinal de Empresas 2 (ELE 2), 2009.

³ La situación de la micro y pequeña empresa en Chile. SERCOTEC, Ministerio Economía, Fomento y Turismo.

⁴ Demografía de Empresas en Chile, 2014. G. Suazo y J. Pérez. Banco Central de Chile

⁵ La Agenda de Productividad, Innovación y Crecimiento 2014 contempla inversiones estratégicas, planes sectoriales, infraestructuras, créditos y apoyos a PYME, al emprendimiento y a la innovación y reformas de regulación y de mercado e institucionales.

⁶ El crecimiento de la MIPYME también tiene que ver con el ambiente de negocios, los incentivos a la formalización, el capital humano y la calidad de los servicios de infraestructura y otros factores. La problemática del acceso al crédito, la evidencia empírica y la fundamentación de la correlación entre el crédito y el crecimiento ha sido estudiada por una amplia literatura. Para una revisión de la misma y una explicación de la lógica de los programas de financiamiento del desarrollo productivo ver “Documento de Marco Sectorial de Respaldo para PYME y Acceso y Supervisión Financieros” (BID, GN-2768).

⁷ Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial, 2014

⁸ “Financing SMEs and Entrepreneurs, 2014 OECD Scorecard” y el ranking del Reporte Global de Competitividad, apuntan a lo mismo. Chile figura en los puestos más altos en cuanto a disponibilidad de servicios financieros, acceso al crédito y solvencia del sistema pero la posición en el cae al hablar del crédito.

explica porque parte de ellos/as declara no tener acceso al crédito y aquellos/as que tienen, ocupan mecanismos no adecuados para financiar sus actividades productivas como tarjetas de casas comerciales o supermercados. Solo un 9% utiliza créditos bancarios y otro 10% préstamos de terceros, entre otros⁹. De acuerdo a la Tercera Encuesta de Microemprendimiento (EME 3)¹⁰, 30,1% de los emprendedores encuestados señalaba a la falta de financiamiento como la principal limitación de crecimiento, muy por encima de otros como la falta de clientes, falta de insumos, etc.¹¹

- 2.3 Volumen del financiamiento a EMT¹². A julio de 2014, un estudio encargado por FOMIN estimó que de los US\$221 millones de cartera de los bancos, las cooperativas de ahorro y crédito (CAC) reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y cajas de compensación reguladas por la Superintendencia de Seguridad Social, así como de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por la División de Asociatividad y Economía Social (DAES) del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, e instituciones microfinancieras (IMF) no reguladas, sólo el 2% estaba dirigido a las EMT. En la cartera de microcréditos, los bancos participaban con 85,1%, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) reguladas por la SBIF con 6,6%, las IMF no reguladas con 6,6%, y en menor grado lo hacían las CAC reguladas por la DAES con 0,5% y las cajas de compensación con 1,2%. Es importante señalar que en el grupo de los bancos, el Banco Estado Microempresa tenía una posición dominante al retener el 32% de la cartera de microcréditos. Es aceptado el hecho de que una mayor diversificación de oferentes atendiendo a las EMT, en especial a la micro y pequeña empresa, con productos adaptados para las mismas puede ser beneficiosa para la competitividad del sistema financiero.
- 2.4 Deficiencias de las Instituciones Financieras No Bancarias (IFNB). En lo que refiere a la demanda de créditos de las EMT, se identifica que la participación de los bancos comerciales es aún incipiente¹³ y que existen oportunidades para que otras IFNB puedan ampliar su oferta hacia ese segmento empresarial por su cercanía natural con el mismo, entre ellas las CAC, IMF y Empresas Asociativas (EA) como cooperativas productivas y sociedades cuyo objetivo es la comercialización de insumos. Sondeos preliminares realizados por CORFO confirman el interés de las IFNB por penetrar con mayor intensidad el nicho de mercado de las EMT, sin embargo, estos intermediarios todavía enfrentan debilidades en su gestión operativa, crediticia e institucional que les impide atender las necesidades de crédito de las EMT de forma efectiva.
- 2.5 Las CAC, por ejemplo, son instituciones con experiencia de trabajo en crédito de consumo a individuos; no obstante, no han desarrollado productos financieros y metodologías comerciales y de análisis crediticio especializadas en atender las necesidades de las EMT. Algunos de sus clientes son micro y pequeñas empresas con necesidades de financiamiento productivo que no encuentran productos de crédito

⁹ Tercera Encuesta de Microemprendimiento (EME 3) 2013

¹⁰ Ibid.

¹¹ Otros factores nombrados como limitantes de crecimiento son la incertidumbre de la economía, falta de trabajadores capacitados, alto costo de contratar nuevos empleados, alto costo de las regulaciones o normas, altas tasas de impuestos, competencia y factores climáticos.

¹² Los datos de esta sección corresponden al Estudio Técnico sobre la Inclusión Financiera en Chile, elaborado por Carlos Palán en 2015.

<http://www.fomin.org/es-es/PORTADA/Conocimiento/Publicaciones/idPublication/154309.aspx>

¹³ Como se indicó previamente, el Banco Estado Microempresa es dominante en la atención a las empresas de menor tamaño, pero concentra sus productos a segmentos microempresariales con necesidades de créditos altas, lo que aun deja espacio para atender a mayor demanda.

adecuados a las características de sus negocios, teniendo frecuentemente que optar por alternativas de financiamiento sub óptimas, que le generan dificultades en su negocio o en su capacidad de pago. Asimismo, las IMF del país están aún en una fase temprana de su desarrollo (si se las compara con sus pares en otros países de la región) y aunque brindan créditos especializados atendiendo a clientes que generalmente no son alcanzados por ningún otro tipo de entidad financiera (ej. “banca comunal” con mujeres), aún presentan debilidades en sus estructuras de gobierno, capacidades gerenciales, administrativas y de eficiencia, que les dificultan atraer financiamiento para crecer, alcanzar economías de escala y atender a este segmento de clientes de una forma más amplia y eficiente. Por su parte, las EA no logran encontrar mecanismos idóneos para financiar a sus socios y clientes, caracterizados por ser pequeños productores rurales, a pesar de conocerlos y tener relación con ellos dentro de las mismas cadenas de producción.

- 2.6 CORFO y la DAES han identificado que las áreas de necesidad más importantes de los IFNB¹⁴ se relacionan con: (i) deficiencias en gobernanza y definición de estrategia, (ii) gestión integral de riesgos financieros, (iii) políticas y procedimientos para mejorar la gestión de crédito; (iv) ausencia de productos adaptados a las EMT, y (v) gestión de la información. Finalmente, se confirma que el ecosistema en el que se desempeñan las IFNB presenta condiciones para incentivar una expansión de su oferta más acelerada hacia las EMT. Las restricciones listadas se acentúan en la medida que no existe un marco de regulación o supervisión adecuado para este tipo de operaciones, o poca coordinación entre órganos reguladores, y bajo desarrollo y liderazgo de los gremios institucionales. Finalmente, es importante indicar que la tarea de generar, adaptar e implementar asistencia técnica a las IFNB, a ser desarrollada en el marco de este proyecto será una oportunidad única para CORFO, en el sentido de que esta organización pueda internalizar y adoptar este conocimiento para que, en combinación con la oferta de sus productos financieros, pueda incentivar una gama de buenas prácticas, o buen comportamiento, dentro del mercado financiero no bancario.

B. Beneficiarios del proyecto

- 2.7 Los beneficiarios directos del Proyecto serán al menos 11 IFNB fortalecidas en sus capacidades de gestión institucional, financiera y crediticia, que cumplan con los criterios de elegibilidad establecidos, de manera que puedan ofrecer servicios financieros adaptados a las necesidades de las EMT.

C. Contribución al Mandato del FOMIN y la Estrategia del BID

- 2.8 La operación se alinea con los objetivos de la Estrategia de País del Banco para Chile 2014-2018, específicamente en el área de competitividad e innovación, dado que debe conducir a promover la innovación empresarial y a mejorar la gestión y la productividad de las EMT. La Estrategia prevé que el Banco apoye los objetivos del Gobierno en relación a la competitividad e innovación mediante asesoramiento técnico y financiero para programas de apoyo, así como mediante la provisión de financiamiento. La operación también se alinea con las prioridades identificadas en la Agenda de Productividad, Innovación y Crecimiento 2014 del Gobierno. Asimismo, esta operación

¹⁴ CORFO y DAES han trabajado en conjunto para el levantamiento de necesidades de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. A juicio de CORFO, estas necesidades deberían ser consideradas para el resto de los IFNB involucrados en el presente proyecto.

está alineada con el GCI-9 en la prioridad estratégica del financiamiento a EMT (Prioridad 3 Instituciones para el crecimiento y el bienestar social).

D. Colaboración con el Grupo BID.

- 2.9 El presente préstamo se ha elaborado en coordinación con la División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras (IFD/CMF) del Banco. El proyecto se complementa con la operación de préstamo “Financiamiento al Desarrollo Productivo en Chile” (CH-L1098).

III. OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROYECTO

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo del proyecto es mejorar el acceso a servicios financieros y condiciones de financiamiento de las Empresas de Menor Tamaño, a través del fortalecimiento de las capacidades de intermediarios financieros no bancarios como las CAC, las IMF y las empresas asociativas. Su propósito es fortalecer y ampliar la capacidad de los IFNB para dar crédito y prestar servicios financieros adecuados al ciclo de negocios de las EMT de forma sólida, sostenible y eficiente.

B. Descripción del Modelo/Solución/Intervención

- 3.2 El proyecto es complementario con la operación de préstamo “Financiamiento al Desarrollo Productivo en Chile”, aprobada por el Banco 11 de mayo de 2016, que tiene como objetivo mejorar la oferta de instrumentos de financiamiento en el sector financiero chileno para la micro, pequeña y mediana empresa, mediante préstamo de US\$120 millones a CORFO para facilitar financiamiento a IFNB. Dicha operación permitirá a CORFO dar financiamiento, entre otras, a las IFNB que se fortalezcan a través del presente proyecto, lo cual potenciará a estas entidades y les permitirá escalar el volumen de sus actividades hacia las EMT.
- 3.3 Modelo de intervención: Para el logro del objetivo señalado, CORFO propone implementar un Programa de Fortalecimiento de IFNB. Dicho Programa estará dirigido a IFNB que cumplan con criterios de elegibilidad que permitan segmentar inicialmente a las IFNB con mejores oportunidades para formar parte del proyecto. Estas son entidades que luego de su fortalecimiento institucional y financiero tendrían el potencial de acceder al financiamiento de segundo piso ofrecido por CORFO (y que se espera sea ampliado con recursos del referido Préstamo del BID).
- 3.4 Se desarrollará un diagnóstico individualizado de las IFNB, el cual permitirá identificar problemas sectoriales, proporcionará información detallada sobre cada IFNB y servirá de base para preparar el Plan de Fortalecimiento (PF) para cada IFNB participante. En dicho Plan se identificarán las actividades concretas para superar deficiencias institucionales en cuanto, al menos, a: gobernanza, gestión de riesgos, gestión del crédito y gestión de la información, lo cual les permita llegar con mejores servicios financieros a las EMT.
- 3.5 Para el fortalecimiento de las EA, se realizará un análisis de demanda de servicios financieros por parte de los clientes de estas empresas y además un estudio de factibilidad para determinar la viabilidad y pertinencia de la constitución de una entidad que pueda proveer servicios financieros a los clientes de dichas empresas. En caso de

ser factible, se elaborará un Modelo de Negocio y un Plan de Implementación del mismo, con el fin de permitir a los asociados y clientes acceder a financiamiento para sus actividades productivas.

- 3.6 CORFO, a través de mecanismos propios de sus programas de asistencia técnica, contratará a proveedores de asistencia técnica que se encargarán de llevar a cabo los diagnósticos y las actividades específicas de asesoría a las IFNB y EA seleccionadas.
- 3.7 Para la ejecución del Proyecto se contemplan los siguientes componentes: (i) Fortalecimiento de competencias institucionales de las IFNB para llegar a las EMT; (ii) Desarrollo piloto de modelo colaborativo para financiamiento de Empresas Asociativas; y (iii) Gestión de Conocimiento y Comunicación Estratégica.

C. Componentes

Componente 1: Fortalecimiento de competencias institucionales de las IFNB para llegar a las EMT (FOMIN: US\$ 79.701; Contrapartida: US\$ 612.202).

- 3.8 El objetivo de este componente es el de mejorar la capacidad de gestión institucional, financiera y crediticia de las IFNB para que puedan ofrecer servicios financieros adaptados a las EMT. Se adelantarán las siguientes actividades para organizar el trabajo a ser realizado con cada una de las IFNB participantes del proyecto: (i) Preparación de diagnósticos y planes de fortalecimiento (PF) a los IFNB; (ii) Asistencia técnica para fortalecimiento institucional de IFNB (por ejemplo: gobierno corporativo, gestión de riesgos, y gestión del crédito); (iii) Apoyo a entes gremiales y conexos; y (iv) Adaptación de herramientas y materiales de asistencia técnica y transferencia de las mismas a CORFO, para su replicación en un universo mayor de IFNB.

Componente 2: Desarrollo piloto de modelo colaborativo para financiamiento de Empresas Asociativas (FOMIN: US\$ 10.627; Contrapartida: US\$ 212.186).

- 3.9 Este componente busca obtener un análisis de demanda de servicios financieros de parte de las EA y sus proveedores/clientes (principalmente pequeños productores rurales) y, posteriormente, realizar un estudio para determinar la factibilidad y pertinencia de la constitución de una entidad que pueda proveer servicios financieros a las Empresas Asociativas y sus proveedores/clientes. En caso de ser factible y pertinente, se deberá elaborar el Modelo de Negocio y un Plan de Implementación del mismo. Las actividades a desarrollar son las siguientes: (i) Análisis de necesidades de financiamiento de proveedores/clientes; (ii) Estudio de Factibilidad y pertinencia para la creación de una nueva entidad financiera; y (iii) Asistencia técnica para la constitución de esta nueva entidad y mejora de capacidades institucionales y de gestión crediticia.

Componente 3: Gestión de Conocimiento y Comunicación Estratégica (FOMIN: US\$ 29.520; Contrapartida: US\$ 0).

- 3.10 El proyecto generará lecciones relevantes respecto del proceso de fortalecimiento de los IFNB, así como del desarrollo de modelos colaborativos para facilitar el financiamiento a socios y clientes vinculados a las EA. A efecto de capturar los aprendizajes, y sintetizarlos en medios de difusión de conocimiento que después puedan ser aplicados a IFNB y EA que no forman parte del proyecto, se financiarán

actividades de sistematización de los modelos de fortalecimiento de IFNB y de financiamiento a socios y clientes vinculados a EA.

D. Gobernanza del Proyecto y Mecanismo de Ejecución

- 3.11 Periodo de Ejecución y Desembolso. Los Plazos de Ejecución y Desembolso del proyecto serán de 24 y 30 meses, respectivamente
- 3.12 Preparación para la implementación. La Agencia Ejecutora designará al Coordinador Técnico del proyecto, quien tendrá responsabilidades en la implementación de actividades conforme al cronograma y reportes de avance al FOMIN. La designación del Coordinador Técnico deberá ser informada formalmente al Banco, lo cual representará una Condición Previa al primer desembolso del proyecto.
- 3.13 Adquisición de Bienes y Contratación de Consultores. Para la adquisición de bienes y contratación de servicios de consultoría, la Agencia Ejecutora se regirá por las Políticas de Adquisiciones del BID (GN-2349-9 y GN-2350-9). Los contratos se ejecutarán a través del Sistema Nacional de Compras de Chile aprobado por el Banco¹⁵, será para la adquisición de: (i) bienes y servicios diferentes de consultoría, hasta el monto límite previsto para la licitación pública nacional; (ii) obras, hasta el monto límite de comparación de precios para obras sencillas, (iii) servicios de consultoría, hasta el límite de lista corta integrada por firmas nacionales; y (iv) consultores individuales, sin límites.
- 3.14 Dado que el Diagnóstico de Necesidades de la Agencia Ejecutora (DNA) evidenció un nivel de riesgo bajo, la revisión de las contrataciones y adquisiciones para el proyecto se realizará en forma ex-post con una frecuencia anual. Antes de iniciar las contrataciones y adquisiciones del proyecto, la Agencia Ejecutora deberá someter a aprobación del FOMIN, el Plan de Adquisiciones del proyecto. Este plan será actualizado anualmente y cuando se produzca un cambio en los métodos y/o en el bien o servicio a adquirir.

E. Sostenibilidad

- 3.15 La sostenibilidad de las acciones del proyecto estará dada por el establecimiento de una unidad permanente de fortalecimiento de IFNB que monitoree y fortalezca a estas entidades para poder optar al financiamiento de segundo piso de CORFO.

F. Adicionalidad del FOMIN

- 3.16 Adicionalidad No-financiera. FOMIN tiene una trayectoria amplia en financiar proyectos de asistencia técnica dirigidos a fortalecer IFNB; asimismo, tiene acceso a una red de consultores especializados en esta materia, así como de instituciones “benchmark” que podrán contribuir a la implementación del proyecto. La experiencia, conocimientos y red de contactos de FOMIN fue la principal motivación de CORFO para buscar su cooperación técnica, en forma paralela al financiamiento del Banco.

¹⁵ El Directorio del Banco aprobó en Diciembre 2011, el uso avanzado del sistema nacional de adquisiciones de Chile en las operaciones financiadas por el Banco, y precisó en el numeral 5.3 de la Estrategia de País con Chile, 2014-2018, los alcances y montos límites establecidos para Chile, que son a la fecha: (i) US\$5 millones para obras sencillas; (ii) US\$350.000 para bienes y servicios; (iii) US\$500.000 para servicios de consultoría; y (iv) en el caso de consultoría individual el Banco no establece límites. Por encima de esos montos las contrataciones y adquisiciones con financiamiento total o parcial del Banco deberán realizarse de acuerdo con lo previsto en las GN-2350-9 y GN-2349-9 o financiarse totalmente con aporte local, en caso que el OE desea usar solamente la legislación nacional.

- 3.17 Adicionalidad Financiera. La contribución financiera del FOMIN representa un 13% del costo total del Proyecto. Sin embargo, los recursos FOMIN financiarán la transferencia de conocimientos en temas especializados en el fortalecimiento de IFNB, para llevar a Chile buenas prácticas internacionales y de otros países de la Región.

G. Resultados del Proyecto

- 3.18 Resultados esperados: Al final del proyecto se espera contar con un conjunto de IFNB que habrán fortalecido sus capacidades para dar crédito y prestar servicios financieros a las EMT de forma sólida, sostenible y eficiente. Los IFNB habrán incrementado el alcance de sus operaciones de crédito con EMT, elevando la participación de este segmento en su cartera de un 5% actualmente a alrededor de un 20% al final del proyecto. Un grupo de los IFNB atendidos por el proyecto habrá mejorado indicadores de desempeño, haciéndose sujeto de crédito de CORFO, lo que les permitirá crecer el volumen de sus operaciones y alcanzar a un número mayor de EMT con crédito. Dada la naturaleza de este segmento empresarial, se estima que una proporción importante de los clientes o propietarias de las EMT beneficiarias sean mujeres. Se espera también contar con un modelo de financiamiento a EA, que permita canalizar recursos principalmente a EA rurales. Los resultados del proyecto se generarán tanto durante el plazo del mismo, como con posterioridad.

H. Impacto del Proyecto

- 3.19 Sobre la base de los resultados esperados, el impacto buscado es el de mejorar el acceso de las EMT a financiamiento y servicios financieros proveniente de IFNB, incluyendo EMT con perfil rural. Los indicadores para medir el impacto buscado incluirán: el aumento de EMT que acceden a servicios de crédito provistos por los IFNB participantes; y el aumento de la cartera de crédito comercial orientada a EMT colocado por los IFNB participantes.

I. Impacto Sistémico

- 3.20 Impacto sistémico: La provisión de crédito a las EMT es un aspecto que todavía muestra rezagos en Chile a pesar de los grandes avances logrados en otros ámbitos de su sistema financiero. Son pocos los IFNB privados que han podido establecerse y expandirse en este mercado de forma sostenible para atender al segmento inferior de estas empresas. El proyecto contribuirá a desarrollar modelos de intervención con un grupo de IFNB, que posteriormente podrán ser utilizados por un amplio espectro de estas entidades en el país. Los modelos que se apliquen en el proyecto –incluyendo el proveer financiamiento a través de EA a EMT rurales—podrán ser replicados y escalados con apoyo de CORFO. El préstamo paralelo de US\$120 millones otorgado por el Banco contribuirá a facilitar un efecto sistémico del proyecto.

IV. ESTRATEGIA DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

- 4.1 Informes de avance del Proyecto. La Agencia Ejecutora será responsable de presentar al FOMIN Informes de Avance del Proyecto (PSR, por sus siglas en inglés) dentro de los 30 (treinta) días siguientes al vencimiento de cada semestre o con mayor frecuencia, y en las fechas en que el FOMIN determine, informándole a la Agencia Ejecutora con por lo menos 60 días de anticipación. El PSR reportará el avance en cuanto a la ejecución del

proyecto, cumplimiento de hitos, los resultados obtenidos y su contribución al logro de los objetivos del proyecto, en función a lo indicado en el marco lógico y a otros instrumentos de planificación operativa. También se reportarán los problemas encontrados durante la ejecución y las posibles soluciones, lecciones aprendidas y perspectivas de sostenibilidad. Dentro de los 90 (noventa) días después del plazo de ejecución, la Agencia Ejecutora presentará al FOMIN un Informe de Avance del Proyecto Final (PSR Final) en el que se priorizará los resultados alcanzados, el plan de sostenibilidad, hallazgos de la evaluación final, y las lecciones aprendidas.

- 4.2 Monitoreo: Para las INFB y EA participante se establecerá una línea de base (diagnóstico inicial) con indicadores clave de gestión, los cuales serán medidos semestralmente.
- 4.3 Evaluaciones: El proyecto contempla una evaluación final de proceso, realizada por un consultor especializado seleccionado y contratado directamente por el Banco. Esta evaluación se realizará a más tardar al culminar la ejecución del proyecto y considerará, entre otros, los siguientes aspectos: (a) la pertinencia de los componentes y actividades del proyecto para el logro de los objetivos definidos; (b) una apreciación de los avances experimentados durante la ejecución del proyecto; (c) los resultados alcanzados en la ejecución de los componentes y a nivel de Propósito; (d) las posibles desviaciones en el proceso de ejecución del proyecto; (e) la probabilidad de alcanzar los indicadores de impacto definidos en el Marco lógico; (f) las lecciones aprendidas durante la ejecución del proyecto; (g) recomendaciones para la sostenibilidad de la iniciativa así como para el diseño de futuros proyectos similares; y (h) valoración del Modelo sistematizado.
- 4.4 Gestión y Supervisión Financiera: La Agencia Ejecutora establecerá y será la responsable de mantener una adecuada contabilidad de las finanzas, del control interno y de los sistemas de archivo del proyecto, siguiendo lo establecido en las normas y políticas de gestión financiera del BID/FOMIN. Dado que el DNA generó un nivel de necesidad/riesgo bajo para la sección de gestión financiera, la revisión de la documentación soporte de los desembolsos será efectuada en forma ex-post y con una frecuencia anual (<http://mif.iadb.org/projects/prjrissummary?proj=CH-M1068>). El Banco contratará auditores independientes para llevar a cabo tanto las revisiones ex post de los procesos de adquisiciones y de la documentación soporte de desembolso. El alcance de las revisiones ex post incluirá el análisis de los Informes Financieros que la AE deberá preparar anualmente como parte de su gestión financiera. El costo de esta contratación se financiará con los fondos de la contribución del FOMIN según los procedimientos del Banco. Durante la ejecución del Proyecto, la frecuencia de las revisiones ex post de los procesos de adquisiciones y de la documentación soporte de los desembolsos y la necesidad de informes financieros adicionales podrá ser modificada por el FOMIN sobre la base de los hallazgos de las revisiones ex post realizadas por los auditores externos.
- 4.5 La Unidad con Responsabilidad de Desembolsos (UDR) del Proyecto dentro del Banco será MIF/CCH.

V. ESTRATEGIA DE CONOCIMIENTO Y DISEMINACIÓN

- 5.1 El proyecto ayudará a contestar interrogantes claves relativas a las fallas del mercado de financiamiento de la EMT: ¿Cuáles son las necesidades y demandas financieras por parte de la EMT? ¿Cuáles son las herramientas, el conocimiento, los productos y las

capacidades que necesitan las IFNB para alcanzar efectivamente a este nicho? El nuevo conocimiento generado servirá para entender la perspectiva que las IFNB tienen sobre la provisión de servicios financieros a las EMT y, consecuentemente, identificar los incentivos de este grupo de instituciones para realizar una oferta eficiente y de calidad.

- 5.2 El proyecto generará también información cuantitativa y cualitativa detallada de los IFNB (incluyendo el modelo de financiamiento para las EA) para identificar las áreas específicas de mejora institucional y financiera. Si bien la información cuantitativa está relativamente disponible para el caso de las IFNB, no se cuenta en la actualidad en Chile con un estudio actualizado y detallado de las debilidades y desafíos que enfrentan estas instituciones para avanzar en la provisión de créditos para el segmento de la EMT. Es importante mencionar que el proyecto ayudará a comprender las diferencias entre tipos de IFNB (por regulación, figura legal, giro de negocio, etc.) y los potenciales específicos de cada una de ellas para atender a las EMT.
- 5.3 Indirectamente, el proyecto contribuirá en la captura de información de las empresas que enfrentan restricciones financieras y que están siendo, o serán atendidos, por IFNB. Se espera que se pueda uniformar el tipo de información que las IFNB recolectan de sus clientes, para que se pueda medir en el tiempo el tipo de impacto que están generando con su intervención.

VI. COSTO Y FINANCIAMIENTO

- 6.1 Fuentes de Financiamiento: El costo total del proyecto es de US\$1.144.000 con una contribución FOMIN de US\$150.000. El monto de la contrapartida es US\$994.000 y será financiado con recursos de CORFO. Con recursos del FOMIN, se financiarán acciones de asistencia técnica y capacitación, incluyendo gastos imprevistos, evaluación y auditoría. Aunque no están incluidos en el presupuesto, CORFO cubrirá los gastos generales de logística del proyecto y se hará cargo de la remuneración de los funcionarios asignados al mismo.

Categorías presupuestarias	FOMIN	Aporte Local	Costo Total
Componente 1: Fortalecimiento de competencias institucionales de las IFNB	79.701	612.202	691.903
Componente 2: Desarrollo piloto de modelo colaborativo para financiamiento de Empresas Asociativas	10.627	212.186	222.813
Componente 3: Gestión de Conocimiento y Comunicación Estratégica	29.520	0	29.520
Administración	0	159.405	159.405
Subtotal	119.849	983.794	1.103.642
Porcentajes	11%	89%	100%
Auditoría Revisiones Ex post	10.000	0	10.000
Monitoreo y Evaluación Final	15.000	0	15.000
Imprevistos	5.152	10.207	15.359
GRAN TOTAL	150.000	994.000	1.144.000
Porcentajes	13%	87%	100%

VII. AGENCIA EJECUTORA

- 7.1 La agencia ejecutora del proyecto será CORFO, a través de su Gerencia de Desarrollo Competitivo, en estrecha coordinación con la Gerencia de Inversión y Financiamiento. CORFO fue creada en el año 1939 como un ente estatal con personería jurídica, autonomía de gestión y patrimonio propio. Su mandato es la promoción del desarrollo productivo nacional, lo cual realiza a través de tres áreas: (i) el apoyo a la optimización en el uso de los recursos (fomento de la productividad, la calidad y la asociatividad productiva); (ii) el apoyo a la innovación tecnológica y al emprendimiento en las empresas productivas, a nivel individual y asociativo; y (iii) el apoyo a la inversión productiva. Estas actividades se financian mediante instrumentos de crédito y de cobertura (actuando CORFO como banca de segundo piso), y mediante subsidios.
- 7.2 CORFO tiene la capacidad de atender a la heterogeneidad de IFNB del proyecto y ha propuesto constituir un Equipo Ejecutor del Proyecto dentro de su Gerencia de Inversión y Financiamiento para implementar el proyecto a nivel nacional. CORFO, además, puede generar valor adicional al implementar este proyecto dado el trabajo que realiza con otros programas y proyectos que promueven el desarrollo de las IFNB y las EMT, que mejorarían la eficacia en el logro de resultados generales y mayor impacto.
- 7.3 Para la ejecución del Proyecto CORFO creará una instancia de coordinación del Proyecto ad-hoc, que estará integrada por: la Gerencia de Inversión y Financiamiento y la Gerencia de Desarrollo Competitivo de CORFO; y, si fuera pertinente, la DAES, otras gerencias de CORFO y otras divisiones o unidades del Ministerio de Economía y de otras instituciones.
- 7.4 Los instrumentos de fortalecimiento y asistencia técnica se implementarán mediante Agentes Operadores Intermediarios (AOI) registrados en la Gerencia de Desarrollo Competitivo de CORFO mediante convocatorias abiertas. Los criterios de selección de las IFNB beneficiarias serán acordados con el Banco.

VIII. RIESGOS DEL PROYECTO

- 8.1 Riesgos. Se han identificado dos principales riesgos: (i) baja participación en el programa de las IFNB y EA. Como mitigante, CORFO ha desarrollado un plan de monitoreo de las necesidades de financiamiento de las entidades beneficiarias, de manera que el modelo de fortalecimiento esté alineado con las necesidades de estas entidades y con los criterios de elegibilidad para optar a financiamiento de segundo piso por parte de la CORFO; (ii) Riesgo macroeconómico y de sostenibilidad fiscal que afecte la demanda por financiamiento de las EMT y la viabilidad de las IFNB. Como mitigante el proyecto desarrollará un modelo de supervisión constante de las IFNB.

IX. EFECTOS AMBIENTALES Y SOCIALES

- 9.1 El Proyecto ha sido pre-evaluado y clasificado de acuerdo a los requerimientos de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del BID (OP-703). Dado que los impactos y riesgos son limitados, ha sido clasificado con la Categoría "C".

X. CUMPLIMIENTO CON HITOS Y ARREGLOS FIDUCIARIOS ESPECIALES

- 10.1 Desembolsos por Resultados y Arreglos Fiduciarios. Desembolsos por Resultados: Los desembolsos del proyecto estarán condicionados a la verificación del cumplimiento de los hitos de acuerdo a los medios de verificación acordados entre CORFO y el FOMIN (ver Tabla de Hitos en los Archivos Técnicos del proyecto). El cumplimiento de los hitos no eximirá a CORFO de la responsabilidad de cumplir los indicadores del marco lógico y los objetivos del proyecto.
- 10.2 Bajo la modalidad de gestión de proyectos basada en riesgo y desempeño, los montos de los desembolsos del proyecto se determinarán de acuerdo a las necesidades de liquidez del proyecto, por un período máximo de 6 meses. Estas necesidades se acordarán entre el FOMIN y la Agencia Ejecutora y reflejarán las actividades y costos programados en el ejercicio de planificación anual. El primer desembolso estará condicionado al cumplimiento del Hito 1 (condiciones previas) y los sucesivos desembolsos se efectuarán siempre y cuando se cumplan las siguientes dos condiciones: (i) verificación por parte del FOMIN de que los hitos se han cumplido, según lo acordado en la planificación anual; y, (ii) que la Agencia Ejecutora haya justificado el 80% de los avances de fondos acumulados.

XI. ACCESO A LA INFORMACIÓN Y PROPIEDAD INTELECTUAL

- 11.1 Acceso a la información. De conformidad con la Política de Acceso a Información, el presente documento se divulgará al público. El presente documento no ha sido aprobado por el Comité de Donantes de FOMIN. Si el Comité de Donantes lo aprueba con modificaciones, se pondrá a disposición del público una versión revisada que sustituirá y reemplazará la versión original.