

**DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
NO AUTORIZADO PARA USO PUBLICO**

BOLIVIA

**EXPANSIÓN DE SERVICIOS DE CRÉDITO Y CAPACITACIÓN PARA MUJERES EN
CONDICIONES DE EXCLUSIÓN SOCIOECONÓMICA**

(BO-S1001 y BO-S1002)

PROPUESTA DE FINANCIAMIENTO Y COOPERACIÓN TÉCNICA

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Camille Ponce (COF/CBO); Jerónimo Frigerio (LEG/OPR); Guillermo Monje (Consultor); Margarita Reyes (SDS/MSM); y Dieter Wittkowski, (SDS/MSM) Jefe de Equipo.

ANEXOS

ANEXO I

- a. Marco Lógico Simplificado – CRECER- (BO-S1001)
- b. Marco Lógico Simplificado - Pro Mujer (BO-S1002)

APÉNDICES

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LOS ARCHIVOS DE SDS/MSM

PREPARACIÓN:

- Estados financieros auditados de CRECER – 2001 - 2003
- Estados financieros auditados de Pro Mujer – 2001 - 2003
- Manual de Crédito - Pro Mujer
- Evaluación de Impactos de Programas para la Mujer, por FINRURAL
- Plan Estratégico 2001-2005 – Pro Mujer
- Evaluación de Pro Mujer por Microrate – 2003
- “Perfil de Clientes de Pro Mujer”, Sept. 2003, Ohio State University
- Solicitud original de Pro Mujer al Programa de Empresariado Social
- Profundización crediticia entre los clientes de CRECER y Pro Mujer, Sept. 2003, Ohio State University
- Manual de Crédito - CRECER
- Evaluación de Impactos de Crédito con Educación Rural, por FINRURAL
- Plan de Negocios 2002-2006 – CRECER
- Evaluación de CRECER por Planet Rating - 2002
- “Perfil de Clientes de CRECER”, Sept. 2003, Ohio State University
- Solicitud original de CRECER al Programa de Empresariado Social
- Evaluación de CRECER por Fitch Ratings - 2002
- “Cobertura de Servicios Financieros por Municipios en Bolivia, a Junio 2003” (FINRURAL)

EJECUCIÓN:

- Propuesta de Financiamiento y Cooperación Técnica (versión completa)
- Plan de Operaciones CRECER (BO-S1001)
- Plan de Operaciones Pro Mujer (BO-S1002)
- Sumario del Reglamento de Crédito CRECER (BO-S1001)
- Sumario del Reglamento de Crédito Pro Mujer (BO-S1002)
- Presupuesto Detallado CRECER (BO-S1001)
- Presupuesto Detallado Pro Mujer (BO-S1002)

SIGLAS Y ABREVIATURAS

BCB	Banco Central de Bolivia
CRECER	Crédito con Educación Rural
CT	Cooperación Técnica
EPB	Estrategia de País del Banco
FOE	Fondo para Operaciones Especiales
FONDESIF	Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo
IDH	Índice de Desarrollo Humano
IMF	Institución Microfinanciera
INE	Instituto Nacional de Estadística
IPC	Índice de Precios al Consumo
ONG	Organización No Gubernamental
PES	Programa de Empresariado Social
PRO MUJER	Programas para la Mujer
USAID	Agencia de Desarrollo Internacional del Gobierno de los Estados Unidos
VIPFE	Viceministerio de Inversión Pública y Financiamiento Externo

BOLIVIA**EXPANSIÓN DE SERVICIOS DE CRÉDITO Y CAPACITACIÓN PARA MUJERES EN CONDICIONES DE EXCLUSIÓN SOCIOECONÓMICA****RESUMEN EJECUTIVO**

Agencias	Crédito con Educación Rural (CRECER) – BO-S1001			
Ejecutoras:	Programas para la Mujer – Bolivia (Pro Mujer Bolivia) - BO-S1002			
Monto y fuente:		<u>BID (US\$)</u>	<u>Local (US\$)</u>	<u>Total (US\$)</u>
	Financiamiento CRECER:	1,000.000	500.000	1,500.000
	Financiamiento Pro Mujer:	800.000	300.000	1,100.000
	Coop. Técnica no Reembolsable:			
	CRECER:	200.000	50.000	250.000
	Pro Mujer	150.000	62.000	212.000
	TOTAL:	2,150.000	912.000	3,062.000
	Los recursos provienen de los ingresos netos del Fondo para Operaciones Especiales (FOE).			
Términos y condiciones:	Plazo Amortización:	12	Años	
	Período de Gracia:	4	Años	
	Desembolso del Financiamiento:	54	Meses	
	Ejecución del Financiamiento:	48	Meses	
	Tasa de Interés:	4%	Real	
	Moneda:		Bolivianos	
	El período de gracia se aplicará solamente a la amortización del capital, y no a los intereses. El crédito será denominado en moneda local (Bolivianos) y repagado en la misma moneda. A la tasa de interés se le agregará el mantenimiento de valor, el cual estará fijado sobre la base del Índice de Precios al Consumo (IPC) en los últimos seis meses, anualizados, utilizando como fuente de información el Banco Central de Bolivia.			
Problema que se quiere resolver:	El proyecto apoyará a mujeres emprendedoras de áreas rurales y peri-urbanas quienes, por su condición de pobreza y exclusión socio-económica, no cuentan con oferta microfinanciera adecuada a sus necesidades que les posibilite crear y consolidar sus negocios y mejorar las condiciones de vida de sus familias. Las únicas entidades capaces de cubrir este déficit en forma masiva son CRECER y Pro Mujer que, pese a tener experiencia exitosa en la materia y de trabajo con la mujer, así como evaluaciones favorables de sus programas, adolecen de insuficientes recursos para expandir sus servicios financieros, de			

educación y de desarrollo humano a las áreas actualmente desatendidas.

Objetivos:

El **objetivo principal** del proyecto es mejorar las condiciones socio-económicas de mujeres de bajos ingresos y de sus familias que viven en áreas peri-urbanas y rurales de hasta 30 municipios localizados en las regiones Andina (Departamentos de Oruro y Potosí), del Chaco (Santa Cruz, Tarija y Chuquisaca) y Trópico Norte (Beni y Pando).

El **objetivo específico** del proyecto es que las mujeres en condiciones de exclusión socio-económica de las zonas rurales y peri-urbanas del proyecto mejoran en forma sostenible su acceso a servicios financieros, de educación y de desarrollo humano, ampliando sus posibilidades de desarrollar actividades económicas autónomas.

La estrategia de ambos proyectos es contribuir significativamente a la expansión del acceso a servicios de crédito y capacitación de mujeres de muy bajos ingresos, pero emprendedoras y, con ello, fortalecer sus actividades económicas, incrementar sus ingresos, fomentar una cultura de ahorro y mejorar sus conocimientos y prácticas en temas de salud familiar, gestión empresarial, y empoderamiento, con el fin de mejorar el bienestar de sus hogares. Los recursos del Banco permitirán a CRECER y Pro Mujer prestar estos servicios a alrededor de 20.000 mujeres adicionales y abrir agencias en áreas actualmente no atendidas con estos servicios en las zonas más marginadas del país (el Trópico Norte, el Chaco y la Región Andina). A parte de los beneficios en las actividades económicas de las mujeres, uno de los aspectos más sobresalientes de la propuesta es el impacto esperado en la educación y salud de las familias beneficiarias. Los temas educativos y servicios ofrecidos junto con los servicios financieros responden a su vivencia y necesidades, como es la salud materno-infantil, desnutrición, salud sexual y reproductiva, derechos ciudadanos y autoestima, entre otros. Los servicios de salud básica que ofrece Pro Mujer a todas sus clientes son claves para asegurar que las familias tengan una atención adecuada a los problemas médicos básicos de la familia. Evaluaciones de impacto de estos programas demuestran que las mujeres y sus familias mejoran notablemente su seguridad alimentaria, su vivienda, su participación en organizaciones comunitarias y su racionalidad empresarial.

Descripción:

En efecto, se presentan dos proyectos distintos en el presente documento. Se decidió proceder de esta manera porque ambos proyectos responden a los mismos problemas dentro del país, utilizando básicamente la misma tecnología crediticia, con algunas diferencias menores. Cada proyecto se ejecutará en áreas geográficas distintas, con la excepción del departamento del Beni donde ambas instituciones iniciarán operaciones. Sin embargo, Pro Mujer y

CRECER consideran positiva la oportunidad de competir en este mercado, como ya lo están haciendo en algunas otras áreas. Asimismo, los dos proyectos contarán con metas e indicadores diferentes y cada institución ejecutora propone actividades particulares a financiarse en los respectivos componentes de Cooperación Técnica. Sin embargo, el impacto esperado en las clientes se medirá utilizando los mismos indicadores y metas. Por tanto, cada proyecto cuenta con su propio marco lógico, Plan de Operaciones, presupuesto detallado, proyecciones financieras y reglamento de crédito. A continuación se describe cada proyecto de manera separada.

1. CRECER – BO-S1001

El proyecto se desarrollará a través de dos componentes: (i) un componente de financiamiento reembolsable, destinado a apoyar la expansión de los servicios financieros mediante las asociaciones comunales (AC) de CRECER en áreas rurales y peri-urbanas; y (ii) un componente de cooperación técnica no reembolsable, orientado principalmente a fortalecer a CRECER en el mejoramiento de la calidad y variedad de los productos financieros y no financieros que brinda a sus clientas.

Componente de Financiamiento (Banco: US\$1.000.000; CRECER: US\$500.000): Los recursos del componente de Financiamiento se destinarán para aumentar la cartera de microcréditos para su canalización a mujeres microempresarias de bajos ingresos localizadas en los municipios indicados en los Departamentos de Santa Cruz, Tarija, Chuquisaca y Beni. Estos recursos permitirán a CRECER expandir su alcance en estas áreas actualmente no atendidas con el mecanismo de “asociaciones comunales”. Se espera que el componente de financiamiento con CRECER permitirá la provisión de microcrédito a 10.000 clientes nuevas en el período del proyecto, con un préstamo promedio de alrededor de US\$150, utilizando la metodología de asociaciones comunales desarrollada por CRECER en Bolivia.

La metodología de asociaciones comunales de CRECER se basa no sólo en la provisión de microcrédito a grupos solidarios de mujeres que conforman una asociación de prestatarias, sino también en la promoción de ahorros de estas clientas con base en aportes mínimos (equivalente al 10% del préstamo recibido), mismos que son efectuados por ellas antes de recibir el desembolso de sus créditos. Después de estos ahorros obligatorios, las socias pueden seguir aportando ahorros según sus posibilidades en cada reunión. Para muchas socias, esta es la única manera que pueden lograr acumular recursos propios que ellas mismas invierten y manejan. Por tanto, la expansión de los servicios financieros, incluyendo la promoción de los ahorros, resultará en un aumento significativo de los ahorros de las clientes de CRECER.

Asimismo, el apoyo del Banco a CRECER en este contexto posibilitará que esta ONG genere intereses suficientes que le permitan cubrir todos sus costos, incluyendo las actividades de capacitación a sus clientas en temas de salud, negocios, nutrición, género, etc. También le permitirá: (a) consolidar su sostenibilidad financiera (como resultado de la expansión de sus servicios a los municipios beneficiados con este proyecto); y (b) generar excedentes que serán reinvertidos en la ampliación o intensificación de sus servicios.

Componente de Cooperación Técnica: (Banco: US\$200.000; CRECER: US\$50.000). La Cooperación Técnica no reembolsable tiene como objetivo mejorar la calidad y variedad de servicios financieros y no financieros que CRECER brinda a sus clientes, fortaleciendo a CRECER en su oferta educativa y posibilitando el desarrollo, prueba e implementación de un nuevo producto complementario (microseguro de vida) que beneficiará significativamente a su grupo meta. La Cooperación Técnica financiará acciones de asistencia técnica, capacitación y la producción de material educativo actualizado para que CRECER pueda seguir adecuando su oferta de servicios a las necesidades y demandas de su clientela. Por lo expuesto, el respaldo del Banco se circunscribe a los siguientes tres contextos: (i) producción y difusión de nuevo material didáctico para los servicios de educación de clientas; (ii) diseño y prueba de un producto innovador de microseguros de vida para las clientas; y (iii) capacitación técnica del personal en temas varios relativos a los servicios que la institución provee, con el fin de mejorar su capacidad de prestar un servicio de calidad al grupo meta. Adicionalmente incluye recursos para las evaluaciones del proyecto, así como una auditoría final de la Cooperación Técnica.

2. PRO MUJER – BO-S1002

El proyecto se desarrollará a través de dos componentes: (i) un componente de financiamiento reembolsable, destinado a apoyar la expansión de los servicios financieros mediante las asociaciones comunales (AC) de Pro Mujer en áreas peri-urbanas y rurales; y (ii) un componente de cooperación técnica no reembolsable orientado principalmente al mejoramiento de la calidad y variedad de los productos financieros y no financieros que brinda a sus clientas.

Componente de Financiamiento: (US\$1,100.000; Banco: US\$800.000; Pro Mujer: US\$300.000). Los recursos de este componente incrementarán la cartera de microcréditos de Pro Mujer para su respectiva canalización al grupo meta del proyecto localizado en los Departamentos de Potosí, Oruro, Pando y Beni. Estos recursos permitirán a Pro Mujer expandir su alcance en estas áreas actualmente

no atendidas con el mecanismo de “asociaciones comunales”. Se espera que el componente de financiamiento con Pro Mujer permita la provisión de microcrédito a alrededor de 10.000 clientes nuevas en el período del proyecto, con un préstamo promedio de alrededor de US\$150, utilizando la metodología de asociaciones comunales desarrollada por Pro Mujer en Bolivia.

Estos recursos serán movilizadas por Pro Mujer mediante su metodología de asociaciones comunales, que incluye la promoción de ahorros de las clientas. Este último es un instrumento dirigido a establecer un capital propio de las socias. Esto no solo les permite acumular recursos propios que ellas mismas administran e invierten dentro de sus asociaciones (pueden re-prestar a las demás socias o solicitar un adelanto para emergencias de su hogar), sino también acostumbrarse a una cultura de ahorro financiero.

Adicionalmente, es importante indicar que el apoyo de cartera del Banco permitirá a Pro Mujer utilizar parte de los intereses generados por este financiamiento para: (a) cubrir parcialmente sus servicios de atención en salud básica a las clientas y su familia en las postas que operan en cada una de sus agencias; así como (b) proveerles capacitación tanto en dicha área, como en otros temas sobre gestión empresarial, nutrición, empoderamiento y autoestima en las aulas que mantienen para el efecto.

Asimismo, la inyección de estos recursos por parte del Banco a Pro Mujer facilitará a que esta entidad microfinanciera consolide su actual sostenibilidad financiera. Esto, como resultado de una mayor masificación de sus servicios de microcrédito derivada de las economías de escala a generarse con el proyecto. En realidad, el respaldo del Banco en este contexto permitirá a Pro Mujer generar excedentes, mismos que serán reinvertidos en una mayor expansión de sus servicios financieros y de desarrollo humano.

Componente de Cooperación Técnica: (Banco: US\$150.000; Pro Mujer: US\$62.000): La Cooperación Técnica no reembolsable tiene como objetivo efectuar ajustes y mejoras a los servicios financieros actuales de Pro Mujer y fortalecer sus servicios de desarrollo humano (capacitación y servicios de salud). Se financiará tanto acciones de asistencia técnica y capacitación, como actividades para mejorar la atención de salud primaria de las clientas de Pro Mujer en sus centros de salud que se abrirán en las áreas desfavorecidas que atenderá este proyecto. Por tanto, el apoyo del Banco se concentra en los siguientes tres ejes: (a) fortalecimiento de la oferta financiera a través del desarrollo de un nuevo producto financiero rural, ajustes al producto de crédito individual y una consultoría para profundizar su inteligencia de mercado y diseñar una estrategia de expansión y mercadeo; (b)

fortalecimiento de la operación de los Servicios de Desarrollo Humano mediante la contratación de capacitadoras en salud y el equipamiento de 6 centros de salud que Pro Mujer instalará en Beni, Pando, Potosí y Oruro; y (c) mejoramiento de la calidad de los servicios de capacitación mediante el diseño y difusión de material actualizado de capacitación en temas de gestión, salud y derechos legales, entre otros. Adicionalmente, la Cooperación Técnica presupuestará recursos para las evaluaciones y una auditoría del proyecto.

Revisión social y ambiental:

El CESI revisó el presente proyecto en su reunión 27-04 del 2 de julio del 2004, en el cual se acordó que CRECER y Pro Mujer no financiarían operaciones en la lista de exclusión de las actividades altamente contaminantes, de acuerdo con el manual de SDS/MSM de los lineamientos para el “*due diligence*” ambiental y social para operaciones de microfinanzas. Otros acuerdos alcanzados sobre aspectos culturales y de género fueron incluidos en el documento de proyecto.

Beneficiarios:

Las beneficiarias directas serán casi 20.000 mujeres microempresarias en condiciones de exclusión socioeconómica y sus familias, de hasta 30 municipios previamente no atendidas con la metodología de asociaciones comunales, que verán sus condiciones de vida mejoradas a través de incrementos en sus ingresos y ahorros, mayor acceso a capacitación en salud, gestión empresarial y autoestima, y mayor acceso a servicios de salud básica. Se estima que los ingresos mensuales de las unidades económicas familiares son de entre US\$100 y US\$200. Las mujeres se beneficiarán con préstamos promedios de unos US\$150, los cuales les proveerá los recursos necesarios para iniciar o fortalecer sus actividades económicas y productivas.

Riesgos:

El Programa presenta tres riesgos principales. (i) *Riesgo 1:* Que la situación económica, social y políticamente convulsionada que atraviesan las áreas rurales y peri-urbanas en Bolivia, y la incertidumbre que la acompaña, podrían obstaculizar la expansión de los programas o impactar negativamente la recuperación de la cartera colocada. *Mitigante 1:* Aunque difícilmente se podría mitigar completamente este riesgo, cabe notar que ambas instituciones han experimentado un “crecimiento anticíclico” en los últimos dos años, en el cual han aumentado sus carteras, mantenido índices bajos de morosidad y evitado conflictos en el campo, el cual evidencia: (a) las relaciones sólidas entre las ONG y sus clientes y la confianza y sentido de propiedad que tienen las clientes en las mismas; y (b) la eficacia de los sistemas de evaluación y seguimiento de clientes y cartera que permiten un crecimiento sano aún en períodos difíciles; (ii) *Riesgo 2:* Que una devaluación fuerte del Boliviano afecte los costos financieros de Pro Mujer y CRECER (que prestan a los clientes del proyecto en Bolivianos y se financian principalmente en dólares). *Mitigante 2:* Si bien solamente contadas entidades financieras en Bolivia podrían

enfrentar efectivamente una devaluación masiva y repentina, tanto Pro Mujer como CRECER toman medidas preventivas para protegerse contra la posibilidad de un aumento en la tasa natural de devaluación experimentada durante la última década. Entre otras, estas medidas incluyen: (a) cobran una tasa de interés que permite una diferencial suficiente para amortiguar este efecto; (ii) realizan provisiones para cartera incobrable que son mucho mayores que su cartera en riesgo y mayor que las exigidas por la Superintendencia de Bancos para instituciones reguladas; (iii) adaptan sus metodologías para acelerar la recuperación de los intereses y el capital prestado; y (iv) buscan financiamiento en moneda local para mejorar su posición de calce de monedas. Adicionalmente, con el fin de apoyar esta estrategia el Banco otorgará el financiamiento reembolsable denominada en moneda local (Bolivianos) a ambas entidades. Si bien esta medida no reduce el riesgo de la capacidad de pago por parte de las clientes, contribuirá a suavizar los efectos de un choque de esta naturaleza en las finanzas de las intermediarias, el cual les permitiría contar con mayores opciones para negociar arreglos con sus clientes para enfrentar este riesgo; y (iii) *Riesgo 3*: Que la expansión continua podría afectar negativamente los resultados positivos logrados hasta la fecha en cuanto a la morosidad y el control adecuado de la cartera. *Mitigante 3*: La historia de estas dos ONG demuestra que ellas han podido administrar exitosamente volúmenes importantes de fondos para su correspondiente servicio financiero. Además, ambas instituciones están empeñadas en la implantación y operación de sistemas mejorados de información financiera, contable y gerencial, los cuales aumentarán su capacidad de seguimiento, análisis y control. A esto se suma la constante capacitación de su personal para brindar mayor eficiencia a su trabajo, inversión que será efectiva con financiamiento parcial de los recursos de la cooperación técnica de este proyecto.

**Estrategia del
Banco en el país y
sector:**

La nueva Estrategia de País del Banco con Bolivia (EPB) para el período 2004 -2007 destaca como uno de los desafíos principales las profundas brechas geográficas, sociales y productivas que fracturan a la sociedad boliviana y que limitan el progreso económico y social de la población. Como parte de la estrategia para disminuir estas brechas, la EPB propone apoyar iniciativas que contribuyen a eliminar barreras que inhiben la participación de los más pobres en el proceso de generación de riqueza y el desarrollo productivo y amortiguar el impacto de la persistente crisis socioeconómica sobre los sectores más vulnerables. Puesto que las actividades de crédito y servicios de capacitación y desarrollo humano de los presentes proyectos tendrán un impacto directo en mejorar las oportunidades económicas y condiciones de vida de las familias de más bajos ingresos, con una alta incidencia en poblaciones indígenas y en áreas fuera de las ciudades principales del país, son compatibles con la estrategia del Banco para reducir la pobreza y mejorar el desarrollo sostenible del sector privado

de Bolivia.

**Coordinación con
otras Instituciones
Oficiales de
Desarrollo:**

Durante el análisis y diseño de la operación, el equipo de proyecto consultó con varias entidades de cooperación internacional activas en el apoyo al sector de las microfinanzas en el país con el fin de coordinar esfuerzos y buscar complementariedad entre estas operaciones y las intervenciones de las distintas entidades. En reuniones con la Agencia de Desarrollo Internacional del Gobierno de los Estados Unidos (USAID) y el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), que canaliza recursos de varias agencias de cooperación internacional a las agencias ejecutoras, entre otros, se verificó la necesidad de expandir a las áreas actualmente no atendidas la oferta de los servicios financieros y no financieros a las poblaciones de bajos ingresos. Asimismo se compartió información sobre los distintos esfuerzos de apoyo a estas instituciones con el fin de armonizar estrategias e intervenciones para lograr un impacto mayor.

Justificación:

El proyecto se justifica porque: (i) ampliará el acceso de mujeres emprendedoras en condiciones de exclusión social, a una fuente permanente de crédito en condiciones adecuadas para satisfacer sus necesidades empresariales; (ii) contribuirá al establecimiento de una fuente propia de capital de trabajo por medio de los ahorros acumulados de estas microempresarias; (iii) generará un impacto positivo en el bienestar familiar de las mismas, debido al incremento de los ingresos de sus negocios y su acceso a servicios de educación y desarrollo humano; y (iv) contribuirá a la provisión permanente de servicios financieros y no financieros en áreas geográficas anteriormente no atendidas a mujeres de bajos recursos mediante instituciones autosostenibles.

**Condiciones
contractuales
especiales:**

CRECER: Como condición previa al primer desembolso de recursos del *Financiamiento Reembolsable*, CRECER presentará a satisfacción del Banco la emisión de los estados financieros consolidados (balance general y estado de resultados) al mes previo de la solicitud de desembolso.

Como condiciones previas para el desembolso de los recursos de la *Cooperación Técnica*, CRECER presentará a satisfacción del Banco: (i) los términos de referencia de las consultorías y asesorías a financiarse con recursos de la (CT) Cooperación Técnica durante el primer semestre de ejecución del proyecto; y (ii) un plan de ejecución del proyecto, que incluya metas anuales para el cumplimiento de los objetivos y resultados del proyecto. El plan de ejecución deberá incluir un cronograma de cumplimiento de los indicadores de desempeño establecidos en el proyecto, los cuales permitirán controlar y supervisar el progreso de la operación. Para desembolsar más del 50% de los recursos de la Cooperación Técnica, CRECER presentará evidencia al

Banco que ha desembolsado por lo menos el 25% de los recursos del Financiamiento.

Reconocimiento de Gastos: El Banco podrá reconocer gastos del aporte local al componente de Financiamiento Reembolsable hasta un monto total de US\$60.000 realizados a partir del 1ro de julio de 2004 para el rubro de cartera de crédito en las Asociaciones Comunales, siempre que se hayan cumplido los requisitos sustancialmente análogos a los establecidos por las normas del Banco en la materia.

Pro Mujer: Como condiciones previas para el desembolso de los recursos de la *Cooperación Técnica*, Pro Mujer presentará a satisfacción del Banco: (i) los términos de referencia de las consultorías y asesorías a financiarse con recursos de la (CT) Cooperación Técnica durante el primer semestre de ejecución del proyecto; y (ii) un plan de ejecución del proyecto, que incluya metas anuales para el cumplimiento de los objetivos y resultados del proyecto. El plan de ejecución deberá incluir un cronograma de cumplimiento de los indicadores de desempeño establecidos en el proyecto, los cuales permitirán controlar y supervisar el progreso de la operación. Para desembolsar más del 50% de los recursos de la Cooperación Técnica, Pro Mujer presentará evidencia al Banco que ha desembolsado por lo menos el 25% de los recursos del Financiamiento.

**Informes,
Evaluaciones y
Auditorías:**

Informes: CRECER y Pro Mujer someterán *informes de progreso* a la Representación, a los 60 días siguientes al vencimiento de cada semestre con un informe final a los 60 días siguientes al vencimiento del plazo del último desembolso. Estos informes incluirán un análisis del cumplimiento de los indicadores de desempeño y del progreso logrado en la ejecución del plan de trabajo, incluyendo: (i) número de nuevas asociaciones comunales conformadas en cada área geográfica; (ii) número de nuevas socias de las AC; (iii) indicadores de desempeño de la cartera, incluyendo colocaciones, cartera vigente, cartera en riesgo mayor a 30 días y productividad del personal de crédito; (iv) ahorros obligatorios y voluntarios de las socias; (v) información sobre los temas educativos y de capacitación ofrecidos y el número de socias que participan en ellos; (vi) avances en el desarrollo de nuevos productos de crédito o la adaptación de productos existentes (ej: microseguro, crédito individual, asociaciones rurales); (viii) información sobre la capacitación del personal financiado con recursos de la cooperación técnica; y (ix) un resumen de la contribución en efectivo y en especie aportada al momento de cada informe. El último de estos informes constituirá el informe final y deberá contener un resumen de los logros alcanzados en función de los objetivos originales.

El Banco revisará los resultados y recomendaciones que emanen de

estos informes. En el caso de que se encontraran deficiencias significativas en la ejecución del proyecto, el Banco no autorizará más desembolsos hasta que la agencia ejecutora haya tomado medidas satisfactorias para corregir las mismas.

Evaluaciones: El Banco utilizará recursos de la Cooperación Técnica para contratar una evaluación intermedia y una evaluación de impacto de cada proyecto. Cuando hayan transcurrido 36 meses desde el primer desembolso del Financiamiento, se realizará una evaluación intermedia del proyecto, contratada por el Banco, que medirá algunos resultados preliminares en el cumplimiento de los objetivos y otros efectos intermediarios del proyecto, además de aspectos operativos claves del mismo, incluyendo entre otros: (i) aumentos en el acceso de las clientas a servicios financieros, de educación y desarrollo humano; (ii) niveles de sostenibilidad financiera en la prestación de estos servicios; (iii) algunas mediciones intermedias de impacto socioeconómico; y (iv) lecciones aprendidas y recomendaciones para el mejoramiento de la ejecución del proyecto. Para la medición de estos aspectos se tendrán en cuenta los indicadores presentados en el Marco Lógico (Anexos Ia y Ib), en el cuadro de Indicadores de Desempeño del proyecto y los informes de progreso.

Asimismo, cuando hayan transcurrido 48 meses del primer desembolso del Financiamiento, se realizará una evaluación de impacto, la cual comparará la situación de las clientes del proyecto con más de dos años de participación, con la de un grupo de control de características similares, con el fin de medir y documentar cambios en los ingresos, activos, participación social, acceso a servicios de salud y otros (ver indicadores del FIN en el Marco Lógico). Esta evaluación también buscará sacar conclusiones sobre la complementariedad e interacción entre los servicios financieros y los no financieros que se refuerzan mutuamente para lograr impactos positivos importantes en las familias de las clientas.

Auditorías: Durante la ejecución del proyecto, dentro de los 120 días siguientes al cierre de cada ejercicio fiscal, comenzando con el ejercicio que corresponda al año fiscal en que se hayan iniciado los desembolsos del Financiamiento, CRECER y Pro Mujer presentarán al Banco sus estados financieros auditados incluyendo un informe financiero dictaminado por auditores independientes aceptables al Banco, en el que se muestre la forma en que se utilizó la contribución del Banco.

**Excepciones a las
políticas del
Banco:**

Se prevé la contratación directa de la institución “Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural” (FINRURAL) para las evaluaciones del proyecto. La contratación directa de FINRURAL resulta ventajosa para el proyecto y se justifica en este caso específico con base en las siguientes ventajas comparativas de FINRURAL: (i) es

la única entidad en Bolivia capacitada y habilitada por el programa “*Imp-Act*”, financiado por la Fundación Ford, el cual se especializa a nivel internacional en la medición del impacto de programas de microfinanzas en la reducción de la pobreza; (ii) como contraparte Boliviana del programa *Imp-Act*, cuenta con el apoyo técnico y académico directo de varias universidades y profesores reconocidos del Reino Unido, los cuales también certifican la calidad de las evaluaciones; y (iii) habiendo realizado una evaluación de impacto de CRECER y Pro Mujer en el año 2002 con una calificación de “excelente”, ya cuenta tanto con los instrumentos metodológicos adecuados, como con los criterios, variables, parámetros de análisis y datos de las evaluaciones anteriores, los cuales facilitarían significativamente las siguientes evaluaciones y garantizarían la calidad y consistencia de las mismas. Por lo tanto, se solicita una excepción a la política del Banco para permitir la contratación directa de FINRURAL para realizar las evaluaciones del proyecto.

**Proyecto: Expansión de Servicios de Crédito y Capacitación para Mujeres en Condiciones de Exclusión Socioeconómica
(BO-S1001) – CRECER**

Resumen Narrativo	Indicadores	Medios de Verificación	Supuestos																											
<p>FIN</p> <p>Contribuir a mejorar las condiciones socio-económicas de las mujeres de bajos ingresos y de sus familias, de áreas peri-urbanas y rurales de Santa Cruz, Chuquisaca, Beni y Tarija.</p>	<p>Al final del periodo de ejecución del proyecto, los hogares y unidades económicas de las clientes del proyecto con participación de ≥ 2 años en el proyecto, habrán experimentado, comparadas con un grupo de control:</p> <ul style="list-style-type: none">• Un ingreso mayor en al menos el 15%• Un mayor valor monetario promedio de activos muebles e inmuebles en al menos el 30%• La participación de las mujeres en organizaciones sociales mayor en al menos 15%• Una administración separada del dinero de la unidad económica y el dinero de la unidad familiar mayor en al menos 15%• Una diferencia de al menos 15% del número de familias en las cuales los niños menores a 5 años de edad han recibido un control de salud en el último año.	<p>✓ Evaluación final de impacto realizada por FINRURAL</p>	<p>✓ Políticas macro-económicas que afectan las clientes no cambian radicalmente durante la vida del proyecto.</p>																											
<p>PROPOSITO</p> <p>Las mujeres en condiciones de exclusión socio-económica de las zonas rurales y peri-urbanas del proyecto mejoran en forma sostenible su acceso a servicios financieros y de educación, ampliando sus posibilidades de desarrollar actividades económicas autónomas.</p>	<table><tr><th></th><th>INDICADOR</th><th>META</th></tr><tr><td>1</td><td>Clientes nuevas con crédito y ahorros</td><td>A1: >6.000; A2: >8.100; A3: >9.700 A4: >10.000</td></tr><tr><td>2</td><td>Ahorros acumulados de las clientes</td><td>A1: US\$95.000; A2: US\$140.000; A3: US\$210.000; y A4: US\$285.000</td></tr><tr><td>3</td><td>Monto de crédito desembolsado en nuevas áreas durante el año</td><td>A1: US\$824.000; A2: US\$1.070.000; A3: US\$1.600.000; y A4: US\$2.800.000</td></tr><tr><td>4</td><td>Nuevas AC abiertas en áreas no atendidas (acumulado)</td><td>A1: >350; A2: >475; A3: >560; y A4: >580</td></tr><tr><td>5</td><td>ROE ajustado de la agencia ejecutora (método CGAP)*</td><td>A1: >5%; A2: >5%; A3: >5%; y A4: >5%</td></tr><tr><td>6</td><td>Nuevos productos desarrollados</td><td>Al final del proyecto, 1 Seguro de Vida en fase experimental</td></tr><tr><td>7</td><td>Clientes que participan en sesiones educativas</td><td>A1: >6.000; A2: >8.100; A3: >9.700 A4: >10.000</td></tr><tr><td>8</td><td>No. de clientes que reciben material impreso de capacitación para uso personal y familiar</td><td>Hasta el final del proyecto: 70.000</td></tr></table> <p>A1 = Año 1; A2 = Año 2; A3 = Año 3; A4 = Año 4</p> <p>* Ver página 3</p>		INDICADOR	META	1	Clientes nuevas con crédito y ahorros	A1: >6.000; A2: >8.100; A3: >9.700 A4: >10.000	2	Ahorros acumulados de las clientes	A1: US\$95.000; A2: US\$140.000; A3: US\$210.000; y A4: US\$285.000	3	Monto de crédito desembolsado en nuevas áreas durante el año	A1: US\$824.000; A2: US\$1.070.000; A3: US\$1.600.000; y A4: US\$2.800.000	4	Nuevas AC abiertas en áreas no atendidas (acumulado)	A1: >350; A2: >475; A3: >560; y A4: >580	5	ROE ajustado de la agencia ejecutora (método CGAP)*	A1: >5%; A2: >5%; A3: >5%; y A4: >5%	6	Nuevos productos desarrollados	Al final del proyecto, 1 Seguro de Vida en fase experimental	7	Clientes que participan en sesiones educativas	A1: >6.000; A2: >8.100; A3: >9.700 A4: >10.000	8	No. de clientes que reciben material impreso de capacitación para uso personal y familiar	Hasta el final del proyecto: 70.000	<p>✓ Informes de progreso</p> <p>✓ Estados financieros e informes de cartera</p> <p>✓ Evaluación intermedia</p> <p>✓ Materiales educativos</p>	<p>✓ La demanda para los servicios financieros y capacitación se mantiene.</p> <p>✓ Políticas del Estado con respecto a la intermediación financiera para instituciones de microfinanzas no afectan negativamente el desarrollo del proyecto.</p>
	INDICADOR	META																												
1	Clientes nuevas con crédito y ahorros	A1: >6.000; A2: >8.100; A3: >9.700 A4: >10.000																												
2	Ahorros acumulados de las clientes	A1: US\$95.000; A2: US\$140.000; A3: US\$210.000; y A4: US\$285.000																												
3	Monto de crédito desembolsado en nuevas áreas durante el año	A1: US\$824.000; A2: US\$1.070.000; A3: US\$1.600.000; y A4: US\$2.800.000																												
4	Nuevas AC abiertas en áreas no atendidas (acumulado)	A1: >350; A2: >475; A3: >560; y A4: >580																												
5	ROE ajustado de la agencia ejecutora (método CGAP)*	A1: >5%; A2: >5%; A3: >5%; y A4: >5%																												
6	Nuevos productos desarrollados	Al final del proyecto, 1 Seguro de Vida en fase experimental																												
7	Clientes que participan en sesiones educativas	A1: >6.000; A2: >8.100; A3: >9.700 A4: >10.000																												
8	No. de clientes que reciben material impreso de capacitación para uso personal y familiar	Hasta el final del proyecto: 70.000																												

Resumen Narrativo	Indicadores	Medios de Verificación	Supuestos
COMPONENTES (Outputs)			
1. Financiamiento Reembolsable:			
a. Cartera de CRECER colocada, aumentada y sana en los referidos departamentos. b. Operaciones de CRECER abiertas en zonas no atendidas al inicio del proyecto.	<i>Hasta el final del periodo de ejecución del proyecto:</i> a.1 Cartera bruta total en referidos departamentos: >US\$1.5 millones; a.2 Cartera en Riesgo > 30 días (total institucional) se mantiene ≤ 1% durante la vida del proyecto. b.1 CRECER inicia operaciones en las siguientes áreas nuevas: - <u>Depto. Santa Cruz</u> : Municipios: Boyuibe, Camiri, Charagua, Cuevo, Cabezas - <u>Depto. Tarija</u> : Municipios: Villamontes, Yacuiba, Caraparí, Entre Ríos - <u>Depto. Chuquisaca</u> : Municipios: Monteagudo, Muyupampa, Macharetí y San Pablo de Huacareta. - <u>Depto. Beni</u> : Municipios: Trinidad, Guayaramerín, Riberalta.	✓ Convenio firmado ✓ Estados Financieros de CRECER ✓ Informes de Cartera ✓ Informes de progreso ✓ Evaluación intermediaria ✓ Informes de las consultorías y estudios ✓ Documentación sobre los ajustes en los productos ✓ Materiales de educación y capacitación ✓ Informes sobre la capacitación recibida del personal ✓ Inspección física	✓ Se mantiene el enfoque en la población meta de bajos ingresos. ✓ Se consiguen los recursos de contraparte. ✓ La demanda proyectada se materializa.
2. Cooperación Técnica No Reembolsable: CRECER:			
a. Nuevo producto de seguro de vida investigado, diseñado y ofrecido en plan piloto. b. Materiales de capacitación/educación para clientes elaborados, diseñados e impresos, para los temas: Mejoramiento del Negocio y Derechos Ciudadanos. c. Paquetes de apoyo didáctico y multimedia para promotores diseñados, producidos y en utilización. d. Personal de CRECER capacitado en temas relacionados con microfinanzas, educación, microseguros, gerencia y otros.	a. Producto seguro de vida existente, con manual y política diseñados, y colocado en un mínimo de 10.000 clientes. b. 210.000 ejemplares de nuevo material educativo para cada uno de los 2 temas, impresos y distribuidos a 70.000 clientes de CRECER. c. 4 paquetes, que incluyen guía para promotor, láminas, afiches, y/o video, utilizados por los promotores de CRECER. d. 200 funcionarios de CRECER capacitados en el nuevo producto de seguro de vida, y > 40 funcionarios de CRECER capacitados en temas relacionados con microfinanzas y educación, gerencia, planificación, y otros, mediante distintos talleres, seminarios y conferencias.		

AROE: Se calcula de la siguiente manera: [Resultado de Operación Neto Ajustado (sin donaciones) + impuestos]/Patrimonio Promedio]

Los ajustes que se deberán incluir son: (i) subsidios en el costo de recursos; (ii) subsidios en especie; (iii) ajuste del impacto de la inflación sobre el patrimonio; (iv) ajustes de provisiones; y (v) ajuste por devaluación.

**Proyecto: Expansión de Servicios de Crédito y Capacitación para Mujeres en Condiciones de Exclusión Socioeconómica
(BO-S1002) – PRO MUJER**

Resumen Narrativo	Indicadores	Medios de Verificación	Supuestos																														
<p>FIN</p> <p>Contribuir a mejorar las condiciones socio-económicas de las mujeres de bajos ingresos y de sus familias, de áreas peri-urbanas y rurales de Oruro, Potosí, Beni y Pando.</p>	<p>Al final del periodo de ejecución del proyecto, los hogares y unidades económicas de las clientes del proyecto con participación de ≥ 2 años en el proyecto, habrán experimentado, comparadas con un grupo de control:</p> <ul style="list-style-type: none">• Un ingreso mayor en al menos el 15%• Un mayor valor monetario promedio de activos muebles e inmuebles en al menos el 30%• La participación de las mujeres en organizaciones sociales mayor en al menos 15%• Una administración separada del dinero de la unidad económica y el dinero de la unidad familiar mayor en al menos 15%• Una diferencia de al menos 15% del número de familias en las cuales los niños menores a 5 años de edad han recibido un control de salud en el último año.	<p>✓ Evaluación final de impacto realizada por FINRURAL</p>	<p>✓ Políticas macro-económicas que afectan las clientes no cambian radicalmente durante la vida del proyecto.</p>																														
<p>PROPOSITO</p> <p>Las mujeres en condiciones de exclusión socio-económica de las zonas rurales y peri-urbanas del proyecto mejoran en forma sostenible su acceso a servicios financieros y de desarrollo humano, ampliando sus posibilidades de desarrollar actividades económicas autónomas.</p>	<table><thead><tr><th></th><th>INDICADOR</th><th>META</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>Clientes nuevas con crédito y ahorros</td><td>A1: >3.400; A2: >6.600; A3: >8.800 A4: >10.000</td></tr><tr><td>2</td><td>Ahorros acumulados de las clientes</td><td>A1: US\$90.000; A2: US\$210.000; A3: US\$325.000; y A4: US\$400.000</td></tr><tr><td>3</td><td>Monto de crédito desembolsado en nuevas áreas durante el año</td><td>A1: US\$1.000.000; A2: US\$2.200.000; A3: US\$3.500.000; y A4: US\$4.000.000</td></tr><tr><td>4</td><td>Nuevas AC abiertas en áreas no atendidas (acum.)</td><td>A1: >170; A2: >340; A3: >450; y A4: >520</td></tr><tr><td>5</td><td>ROE ajustado de la agencia ejecutora (método CGAP)*</td><td>A1: -1%; A2: $>3\%$; A3: $>5\%$; y A4: $>5\%$</td></tr><tr><td>6</td><td>Productos ajustados o nuevos desarrollados</td><td>A2: AC Rurales A3: Crédito Individual ajustado</td></tr><tr><td>7</td><td>Clientes que participan en sesiones educativas</td><td>A1: >3.400; A2: >6.600; A3: >8.800 A4: >10.000</td></tr><tr><td>8</td><td>No. de clientes que reciben material impreso de capacitación para uso personal y familiar</td><td>Hasta el final del proyecto: 15.000</td></tr><tr><td></td><td>Atención en consultorios de salud</td><td>$> 60\%$ de clientes y/o familia reciben atención</td></tr></tbody></table> <p>A1 = Año 1; A2 = Año 2; A3 = Año 3; A4 = Año 4 * Ver página 3</p>		INDICADOR	META	1	Clientes nuevas con crédito y ahorros	A1: >3.400 ; A2: >6.600 ; A3: >8.800 A4: >10.000	2	Ahorros acumulados de las clientes	A1: US\$90.000; A2: US\$210.000; A3: US\$325.000; y A4: US\$400.000	3	Monto de crédito desembolsado en nuevas áreas durante el año	A1: US\$1.000.000; A2: US\$2.200.000; A3: US\$3.500.000; y A4: US\$4.000.000	4	Nuevas AC abiertas en áreas no atendidas (acum.)	A1: >170 ; A2: >340 ; A3: >450 ; y A4: >520	5	ROE ajustado de la agencia ejecutora (método CGAP)*	A1: -1%; A2: $>3\%$; A3: $>5\%$; y A4: $>5\%$	6	Productos ajustados o nuevos desarrollados	A2: AC Rurales A3: Crédito Individual ajustado	7	Clientes que participan en sesiones educativas	A1: >3.400 ; A2: >6.600 ; A3: >8.800 A4: >10.000	8	No. de clientes que reciben material impreso de capacitación para uso personal y familiar	Hasta el final del proyecto: 15.000		Atención en consultorios de salud	$> 60\%$ de clientes y/o familia reciben atención	<p>✓ Informes de progreso</p> <p>✓ Estados financieros e informes de cartera</p> <p>✓ Evaluación intermedia</p> <p>✓ Materiales educativos</p>	<p>✓ La demanda para los servicios financieros y capacitación se mantiene.</p> <p>✓ Políticas del Estado con respecto a la intermediación financiera para instituciones de microfinanzas no afectan negativamente el desarrollo del proyecto.</p>
	INDICADOR	META																															
1	Clientes nuevas con crédito y ahorros	A1: >3.400 ; A2: >6.600 ; A3: >8.800 A4: >10.000																															
2	Ahorros acumulados de las clientes	A1: US\$90.000; A2: US\$210.000; A3: US\$325.000; y A4: US\$400.000																															
3	Monto de crédito desembolsado en nuevas áreas durante el año	A1: US\$1.000.000; A2: US\$2.200.000; A3: US\$3.500.000; y A4: US\$4.000.000																															
4	Nuevas AC abiertas en áreas no atendidas (acum.)	A1: >170 ; A2: >340 ; A3: >450 ; y A4: >520																															
5	ROE ajustado de la agencia ejecutora (método CGAP)*	A1: -1%; A2: $>3\%$; A3: $>5\%$; y A4: $>5\%$																															
6	Productos ajustados o nuevos desarrollados	A2: AC Rurales A3: Crédito Individual ajustado																															
7	Clientes que participan en sesiones educativas	A1: >3.400 ; A2: >6.600 ; A3: >8.800 A4: >10.000																															
8	No. de clientes que reciben material impreso de capacitación para uso personal y familiar	Hasta el final del proyecto: 15.000																															
	Atención en consultorios de salud	$> 60\%$ de clientes y/o familia reciben atención																															

Resumen Narrativo	Indicadores	Medios de Verificación	Supuestos
COMPONENTES (Outputs)			
1. Financiamiento Reembolsable: a. Cartera de PRO MUJER colocada, aumentada y sana en los referidos departamentos. b. Operaciones de PRO MUJER abiertas en zonas no atendidas al inicio del proyecto.	<i>Hasta el final del periodo de ejecución del proyecto:</i> a.1 Cartera bruta total en referidos departamentos: >US\$1.1 millones; a.2 Cartera en Riesgo > 30 días (total institucional) se mantiene ≤ 1% durante la vida del proyecto. b.1 PRO MUJER inicia operaciones en las siguientes áreas nuevas: - <u>Depto. Potosí</u> : Municipios: Potosí, Uncía, Betanzos, Chayanta y Llallagua - <u>Depto. Oruro</u> : Municipios: Cercado, Challapata y Huanuni - <u>Depto. Pando</u> : Municipio Cobija, Porvenir y Puerto Rico - <u>Depto. Beni</u> : Municipios: Trinidad, Riberalta, Guayaramerin, San Borja, Santa Ana, San Ignacio.	✓ Convenio firmado ✓ Estados Financieros de PRO MUJER ✓ Informes de Cartera ✓ Informes de progreso ✓ Evaluación intermediaria ✓ Informes de las consultorías y estudios ✓ Documentación sobre los ajustes en los productos ✓ Materiales de educación y capacitación ✓ Informes sobre la capacitación recibida del personal ✓ Inspección física	✓ Se mantiene el enfoque en la población meta de bajos ingresos. ✓ Se consiguen los recursos de contraparte. ✓ La demanda proyectada se materializa.
2. Cooperación Técnica No Reembolsable: PRO MUJER: a. Estudios de profundización de nuevos mercados realizados en Beni y Pando b. Ajustes de productos realizados (AC rurales y crédito individual) c. Materiales de capacitación/educación de clientes elaborados, diseñados e impresos d. 6 nuevos centros focales fortalecidos y equipados con equipo médico y laboratorio y operados por el personal de salud.	a. Estudios de mercado identifican las áreas prioritarias de expansión y las necesidades de ajustes durante la vida del proyecto. b. Ajustes realizados en la metodología un mínimo de 2 veces durante la vida del proyecto para mejorar su aceptación al cliente. c. ± 15.000 ejemplares de material educativo impresos y distribuidos a clientes de Pro Mujer d. 6 nuevos centros focales cuentan con consultorios de salud equipados y operando.		

AROE: Se calcula de la siguiente manera: [Resultado de Operación Neto Ajustado (sin donaciones) + impuestos]/Patrimonio Promedio]

Los ajustes que se deberán incluir son: (i) subsidios en el costo de recursos; (ii) subsidios en especie; (iii) ajuste del impacto de la inflación sobre el patrimonio; (iv) ajustes de provisiones; y (v) ajuste por devaluación.