

ADDENDUM

AL RESUMEN EJECUTIVO

PERU

EXPANSIÓN DE MICROCRÉDITO Y AHORRO PARA MUJERES DEL SUR DEL PERÚ (SP/TC-0201092-PE)

APROBADO POR DIRECTORIO EL 19 DE DICIEMBRE DEL 2002

I. ASPECTOS GENERALES

- 1.1 Con fecha 29 de Diciembre del 2005, la Asociación Civil Pro Mujer Perú, actual ejecutor del Proyecto, mediante comunicación 260-2005-PMP-DN, solicita el cambio de ejecutor del Convenio del Proyecto a PRO MUJER (Programas para la Mujer).
- 1.2 En este Addendum, se presenta los aspectos a modificar en el Resumen Ejecutivo Original del proyecto aprobado el 19 de diciembre del 2002.
- 1.3 Este Addendum se distribuye conjuntamente con el Resumen Ejecutivo Modificado.

II. ASPECTOS A MODIFICAR EN EL RESUMEN EJECUTIVO

- 2.1 A continuación se detallan dichos cambios haciendo referencia a las secciones pertinentes del Resumen Ejecutivo:
- 2.2 **Objetivos.** El Objetivo Específico (ii) era inicialmente lograr la autosostenibilidad financiera de Pro Mujer Perú, sin embargo después del análisis efectuado por la representación¹, se ha observado que PRO MUJER (Programas para la Mujer) ha mantenido una tendencia de crecimiento y diversificación sana y sostenida de las operaciones, con una muy buena calidad de cartera (morosidad de 0%) y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad. Por lo tanto, ahora el segundo objetivo específico será (ii) contribuir a la autosostenibilidad financiera y crecimiento de PRO MUJER (Programas para la Mujer) para que pueda ofrecer servicios financieros sostenibles a nuevos mercados geográficos.
- 2.3 **Riesgos.** Se quitó el Riesgo 1, el cual fue relacionado con riesgos de control y seguimiento de cartera en una etapa de expansión rápida. Durante los tres años desde la aprobación del proyecto se ha constatado que PRO MUJER (Programas para la Mujer)

¹ El Banco ha realizado una evaluación y visita de inspección de PRO MUJER en el Perú, a fin de asegurarse que las capacidades para administrar el programa de crédito a financiar se mantienen o han mejorado desde la aprobación del proyecto, concluyéndose que PRO MUJER si cumple o sobrepasa las exigencias del Banco para la ejecución efectiva del programa propuesto.

ha podido manejar muy bien su cartera y sus finanzas sin problemas y que su sistema de información ha sido adecuado.

2.4 Condiciones Contractuales Especiales. Los cambios realizados fueron los siguientes:

- (a) Se quitó la primera condición referida al sistema de información, ya que PRO MUJER cuenta con un sistema de información confiable y adecuado a los reportes que necesita el Banco. Y se establece como primera condición previa al primer desembolso que PRO MUJER (Programas para la Mujer) presentará a la satisfacción del Banco: (i) un informe de cartera y sus estados financieros del mes anterior de la solicitud de desembolso, con los cuales se establecerá la línea de base institucional al inicio del proyecto.
- (b) En la condición (iii) de la línea base se cambia el nombre del ejecutor de Pro Mujer Perú a PRO MUJER (Programas para la Mujer).
- (c) Finalmente, se quitó una referencia al establecimiento de un fondo rotatorio de hasta el 30%.

PERÚ

EXPANSIÓN DE MICROCRÉDITO Y AHORRO PARA MUJERES DEL SUR DEL PERÚ
(SP/TC-0201092-PE)

RESUMEN EJECUTIVO

Agencia ejecutora: PRO MUJER (Programas para la Mujer)

Monto y fuente:	<u>BID (US\$)</u>	<u>Local (US\$)</u>	<u>Total (US\$)</u>
Financiamiento:	500.000	100.000	600.000
Coop. Técnica no reemb.	16.000	0	16.000
Total (US\$)	516.000	100.000	616.000

Los recursos provendrán del Fondo Sueco para el Financiamiento de Pequeños Proyectos (SWP).

Términos y condiciones:

Financiamiento:

Plazo Amortización: 10 Años

Período de Gracia: 3 Años

Período de Desembolso: 30 Meses

Tasa de Interés: 3 % real

Cooperación Técnica:

Período de Ejecución: 36 Meses

Período de Desembolso: 42 Meses

El período de gracia se aplicará solamente a la amortización del capital, y no a los intereses. El crédito será denominado en moneda local (Nuevos Soles). 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 del Perú.

Problema que se requiere resolver:

En las ciudades de Puno y Juliaca, en el Departamento de Puno, existen más de 60.000 micro y pequeñas empresas que viven de actividades económicas relacionadas con el turismo y el comercio. Por su ubicación estratégica en el eje económico de la sierra sur, Juliaca ha crecido a un ritmo del 4% durante los últimos años. Existe una gran demanda para los servicios microfinancieros debido a la concentración de microempresas y los altos niveles de movimiento económico, pero la oferta de dichos servicios no es suficiente para satisfacer esta demanda, especialmente para las empresas más pequeñas y gerenciadas por mujeres pobres. En su mayoría, las instituciones financieras de la zona no atienden a la población de escasos recursos

debido a la falta de garantías reales de estos clientes, el alto costo de colocar préstamos pequeños y la falta de una metodología que permite reducir el riesgo crediticio. Por tanto, miles de microempresarios no cuentan con una fuente de crédito que les permita expandir su negocio y por ende, aumentar sus ingresos.

Objetivos:

El **objetivo principal** del proyecto es el de mejorar el acceso a servicios financieros (microcrédito y ahorro) de las mujeres pobres microempresarias de la ciudad de Juliaca y otros mercados nuevos, para que de esta manera mejoren sus ingresos, impulsen sus negocios y mejoren sus condiciones de vida.

Los **objetivos específicos** son: (i) aumentar el número de mujeres microempresarias de escasos recursos con acceso a crédito para sus negocios, y servicios de ahorros personales, integrando a 7.000 clientes nuevas en más de 300 Asociaciones Comunales; y (ii) contribuir a la autosostenibilidad financiera y crecimiento de PRO MUJER (Programas para la Mujer) para que pueda ofrecer servicios financieros sostenibles a nuevos mercados geográficos.

Descripción:

El proyecto comprende un componente de Financiamiento reembolsable y un componente de Cooperación Técnica no reembolsable.

El *Componente de Financiamiento* (Banco: US\$500.000; PRO MUJER (Programas para la Mujer): US\$100.000) tiene como propósito aumentar la cartera de crédito de PRO MUJER (Programas para la Mujer) para expandir sus servicios financieros en la ciudad de Juliaca y otros posibles mercados nuevos en el sur del Perú. Estos recursos permitirán a PRO MUJER (Programas para la Mujer) ofrecer a microempresarias de bajos recursos, mediante Asociaciones Comunales, *microcréditos* con una garantía solidaria entre los miembros de las asociaciones. La expansión del programa permitirá también que estas socias aumenten su propio capital y cuenten con recursos para atender emergencias mediante la promoción de sus *ahorros* en cuentas internas de cada asociación. Asimismo, se espera que la expansión de los servicios financieros permitirá a PRO MUJER (Programas para la Mujer) consolidar la autosostenibilidad financiera de sus operaciones.

El *Componente de Cooperación Técnica* (Banco: US\$16.000) financiará las evaluaciones intermedia y final del proyecto.

Revisión social y ambiental:

El Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI), en su reunión del 1ro de febrero de 2002, aprobó el perfil de la operación con recomendaciones que han sido tomadas en cuenta para diseño de esta operación.

Beneficiarios: El proyecto beneficiará a más de 7.000 clientes nuevas, mujeres de escasos recursos, a través de los servicios financieros y no financieros ofrecidos por PRO MUJER (Programas para al Mujer). La población meta está conformada por microempresarias cuyos ingresos familiares mensuales son de entre US\$200 y US\$400. Aproximadamente la mitad (50%) son mujeres hablantes de idiomas indígenas, siendo estos aymara o quechua.

Riesgos: Debido a que el nicho de mercado específico de PRO MUJER (Programas para la Mujer) está dentro de los estratos más bajos de la economía y que se proyecta expandir agresivamente en este nicho en los próximos años, existe el riesgo que la demanda proyectada no se materialice o que el crecimiento esté basado en una selección de clientes de perfiles de alto riesgo. Ambas situaciones podrían resultar en dificultades para PRO MUJER (Programas para la Mujer) en lograr las tasas de crecimiento, calidad de cartera y autosostenibilidad previstas en el proyecto, lo cual podría afectar su capacidad de absorber el monto previsto de Financiamiento, o peor, repagar al Banco los recursos reembolsables recibidos. *Mitigante:* El proyecto presenta tres mecanismos para mitigar estos riesgos y asegurar un crecimiento prudente y responsable de la cartera: (i) la inclusión y seguimiento de indicadores de autosostenibilidad financiera para medir los avances de PRO MUJER (Programas para la Mujer) en generar ingresos operativos suficientes para cubrir sus costos operativos y financieros durante esta etapa de crecimiento; (ii) la estructuración del componente de Financiamiento en dos tramos distintos, con la condición contractual de que PRO MUJER (Programas para la Mujer) demuestre tendencias positivas en sus tasas de autosuficiencia financiera y calidad de cartera para que el Banco proceda a desembolsar el segundo tramo del Financiamiento; y (iii) PRO MUJER (Programas para la Mujer) forma parte de una central de riesgo local, formada por instituciones microfinancieras de Puno y Juliaca, cuyo objetivo es compartir la lista de los clientes morosos y evitar a si a los clientes de alto riesgo.

Estrategia del gobierno y del Banco: Las actividades del programa son consistentes con las prioridades de la nueva Estrategia del Banco con Perú (CP-2353, presentado al Comité de Programación del Directorio el 10 de abril de 2002) porque: (i) proveerán servicios financieros y no financieros a micro empresas para mejorar su competitividad y ampliar su participación en los mercados; (ii) generarán oportunidades para incrementar los ingresos de microempresarias de bajos ingresos; y (iii) apoyarán los esfuerzos de

reducción de la pobreza, mediante servicios que lleguen a los segmentos más pobres de la sierra, con énfasis especial en las zonas con poblaciones indígenas y que promuevan el potencial productivo de las mujeres.

Justificación: El proyecto se justifica porque: (i) ampliará el acceso de mujeres microempresarias, de las cuales alrededor del 50% son indígenas, a una fuente constante de *crédito* en condiciones adecuadas para satisfacer sus necesidades empresariales; (ii) contribuirá al establecimiento de una fuente propia de capital y fondos para emergencias 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 (iv) contribuirá a la provisión permanente de microcréditos en la zona de Juliaca a mujeres de bajos recursos mediante una institución peruana autosostenible.

Condiciones contractuales especiales:

Previo al primer desembolso de los recursos del componente de financiamiento, PRO MUJER (Programas para la Mujer) presentará a la satisfacción del Banco: (i) un informe de cartera y sus estados financieros del mes anterior de la solicitud de desembolso, con los cuales se establecerá la línea de base institucional al inicio del proyecto; (ii) un plan de trabajo que destaca las actividades a llevarse a cabo durante el primer año del proyecto, con su calendarización; (iii) un informe que recolecta datos sobre la línea de base socioeconómica de la clientela de PRO MUJER (Programas para la Mujer); y (iv) el Reglamento de Crédito definitivo.

Desembolsos: Para asegurar que PRO MUJER (Programas para la Mujer) tenga la capacidad de absorber el monto total previsto de Financiamiento (US\$500.000) y mantener la alta calidad de su cartera, a la vez de mejorar su índice de autosuficiencia financiera durante la expansión acelerada proyectada, los desembolsos del componente de Financiamiento serán divididos en dos tramos distintos, de la siguiente manera: (i) un primer tramo de US\$250.000 al cumplimiento de las condiciones previas; y (ii) un segundo tramo de US\$250.000 una vez obtenidos resultados satisfactorios para el Banco de la evaluación intermedia, la cual incluirá un análisis de los indicadores que permitan medir el mejoramiento de la autosostenibilidad financiera de la institución, y el crecimiento y la calidad de la cartera de la misma.

Para que PRO MUJER (Programas para la Mujer) pueda acceder al segundo tramo del componente de Financiamiento de US\$250.000, los resultados de la evaluación intermedia deberán demostrar a satisfacción del Banco que PRO MUJER (Programas para la Mujer) haya avanzado satisfactoriamente en el cumplimiento de las metas para

los indicadores de Cartera Activa, Calidad de Cartera y Autosuficiencia Financiera Ajustada, con base en una relación proporcional de las mismas. Si la evaluación intermedia detectara deficiencias significativas (márgenes superiores al 20%) en el cumplimiento de estos indicadores, el Banco acordará con PRO MUJER (Programas para la Mujer) las medidas correctivas necesarias, pudiéndose suspender el desembolso de los recursos.

Informes: PRO MUJER (Programas para la Mujer) someterá al Banco informes semestrales con información financiera y narrativa, dentro de un plazo de 60 días después del cierre de cada semestre, comenzando con el semestre en que se hayan iniciado los desembolsos. Como mínimo, dichos informes incluirán: (i) una descripción del avance del plan de ejecución del proyecto y sus indicadores, así como una relación de los principales logros y dificultades encontrados por el proyecto en el cumplimiento de sus metas y objetivos con relación al plan vigente; (ii) indicadores de desempeño (utilizando los indicadores establecidos en el marco Lógico y los anexos del proyecto) y los estados financieros de PRO MUJER (Programas para la Mujer) a nivel consolidado; (iii) una actualización de los indicadores de desempeño y del plan de ejecución para los siguientes 12 meses, incluyendo medidas para superar obstáculos identificados; (iv) información sobre la ejecución de actividades de género y relacionadas con el medioambiente; y (v) un estado del uso de los recursos del Banco y de las contribuciones de la contraparte. El último de estos informes constituirá el informe final y deberá contener un resumen de los logros alcanzados en función de los objetivos originales.

Evaluaciones. A fin de asegurar una adecuada ejecución del proyecto, el Banco utilizará recursos de la Cooperación Técnica para efectuar una evaluación intermedia y una evaluación final del proyecto. La evaluación intermedia a ser contratada por el Banco se efectuará cuando se haya desembolsado el 50% del componente de financiamiento. Entre los elementos a ser evaluados se incluirán los siguientes: (i) número y condiciones de los créditos desembolsados; (ii) indicadores de desempeño de PRO MUJER (Programas para la Mujer), con énfasis especial en los indicadores de Cartera Activa, Calidad de Cartera y Autosuficiencia Financiera Ajustada; (iii) la expansión de los servicios financieros en Juliaca y a nuevas zonas del sur del Perú; y (iv) lecciones aprendidas y recomendaciones para el mejoramiento del proyecto.

Asimismo, el Banco contratará la evaluación final cuando se haya desembolsado el 100% del componente de Financiamiento.

Excepciones a las políticas del Banco:

Ninguna