

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PERÚ

**PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO DE MUJERES EMPRENDEDORAS EN EL
PERÚ**

(PE-L1272)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Francisco Demichelis (IFD/CMF), Jefe de Equipo; Omar Villacorta (IFD/CMF), Jefe de Equipo Alterno; Pau Puig, Isabel Braly, Karina Azar, Sebastián Vargas, Fanny Porras, Javier Gavilanez, Luis Restrepo, Eva Secundino, Claudia Marquez, Millena Machado, Ana Lucia Lozano, Cecilia Bernedo, Eillim Flores, Sahara de la Torre (IFD/CMF); Alfredo Ramos, Javier Beverinotti (CAN/CPE); Hugo Us, Diana Bocarejo (SCL/GDI); Alba Villafuerte (CAN/CAN); Horacio Mendoza (LEG/SGO); Jacqueline Bueso (SPD/SDV); Abel Cuba (VCP/FMP).

De conformidad con la Política de Acceso a Información, el presente documento se divulga al público de forma simultánea a su distribución al Directorio Ejecutivo del Banco. El presente documento no ha sido aprobado por el Directorio. Si el Directorio lo aprueba con modificaciones, se pondrá a disposición del público una versión revisada que sustituirá y reemplazará la versión original.

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO	1
I. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO Y RESULTADOS.....	2
A. Antecedentes, problemática, y justificación.....	2
B. Objetivo, componentes y costo	14
C. Alineación estratégica.....	17
D. Análisis de viabilidad	18
II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS	19
A. Instrumentos de financiamiento	19
B. Riesgos ambientales y sociales	19
C. Riesgos fiduciarios.....	20
D. Otros riesgos y temas clave.....	20
III. ESQUEMA DE EJECUCIÓN Y DE MONITOREO DE EVALUACIÓN DE RESULTADOS	20
A. Esquema de ejecución.....	20
B. Esquema de monitoreo y evaluación de resultados	23

ANEXOS	
Anexo I	Matriz de Efectividad en el Desarrollo (DEM) - Resumen
Anexo II	Matriz de Resultados
Anexo III	Acuerdos y Requisitos Fiduciarios

ENLACES ELECTRÓNICOS	
EE#1	<u>Plan de Ejecución del Proyecto</u>
EE#2	<u>Resumen de la Revisión Ambiental y Social (RRAS)</u>
EE#3	<u>Plan de Monitoreo y Evaluación (PME)</u>
EE#4	<u>Análisis Económico (AE)</u>
EE#5	<u>Reglamento Operativo del Programa (ROP)</u>
EE#6	<u>Análisis de Demanda</u>

ABREVIATURAS	
AE	Análisis Económico
ALC	América Latina y el Caribe
BAU	<i>Business As Usual</i>
BCRP	Banco Central de Reserva de Perú
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
CITE	Centros de Innovación Productiva y Transferencia Tecnológica
CMAC	Cajas Municipales de Ahorro y Crédito
COFIDE	Corporación Financiera de Desarrollo S.A.
COOPAC	Cooperativas de Ahorro y Crédito
CRAC	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito
CT	Cooperación Técnica
FAE	Fondo de Apoyo Empresarial
FMI	Fondo Monetario Internacional
IF	Intermediación Financiera
IFC	Corporación Financiera Internacional
IFI	Instituciones Financieras Intermediarias
INEI	Instituto Nacional de Estadística e Informática
MEF	Ministerio de Economía y Finanzas
MIMP	Ministerio de la Mujer y Poblaciones Vulnerables
MiPyME	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas
NDC	Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
OE	Organismo Ejecutor
PAE	Programa de Apoyo Empresarial
PEA	Población Económicamente Activa
PIB	Producto Bruto Interno
PME	Plan de Monitoreo y Evaluación
PRODUCE	Ministerio de Producción
PRONAME	Programa Nacional de Mujer Emprendedora
PTF	Productividad Total de los Factores
PyME	Pequeñas y Medianas Empresas
ROP	Reglamento Operativo del Programa
RRAS	Informe de Gestión Resumen de la Revisión Ambiental y Social
SGAS	Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales

RESUMEN DEL PROYECTO
PERÚ
PROGRAMA DE FINANCIAMIENTO DE MUJERES EMPRENDEDORAS EN EL PERÚ
(PE-L1272)

Términos y Condiciones Financieras				
Prestatario: República del Perú			Facilidad de Financiamiento Flexible ^(a)	
Organismo Ejecutor (OE): Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)			Plazo de amortización:	24,5 años
			Período de desembolso:	5 años
Modalidad de Préstamo: Préstamo Global de Crédito			Período de gracia:	6 años ^(b)
			Tasa de interés:	Basada en SOFR
Fuente	Monto (US\$)	%	Comisión de crédito:	^(c)
BID (Capital Ordinario):	100.000.000	100	Comisión de inspección y vigilancia:	^(c)
Total:	100.000.000	100	Vida Promedio Ponderada (VPP):	15,25 años
			Moneda de aprobación:	Dólares de los Estados Unidos de América
Esquema del Proyecto				
Objetivo/descripción del proyecto: El objetivo general de desarrollo es fomentar el crecimiento inclusivo del ingreso en el Perú. El objetivo de desarrollo específico de esta operación será apoyar la ampliación del financiamiento para inversión productiva de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyME), con especial énfasis en aquellas lideradas por mujeres.				
Condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento: Serán condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento: (i) que el OE haya aprobado y que haya entrado en vigencia el Reglamento Operativo del Programa (ROP) , de conformidad con los términos y condiciones previamente acordados con el Banco, que incluya temas socioambientales con base en el Resumen de la Revisión Ambiental y Social (RRAS) ; y (ii) que el Prestatario y el OE hayan suscrito, y esté vigente, un convenio subsidiario para la ejecución de las actividades del programa, de conformidad con los términos previamente acordados con el Banco (¶3.4).				
Excepciones a las políticas del Banco: Ninguna.				
Alineación Estratégica				
Desafíos ^(d) :	SI <input checked="" type="checkbox"/>		PI <input checked="" type="checkbox"/>	EI <input type="checkbox"/>
Temas Transversales ^(e) :	GE <input checked="" type="checkbox"/> y DI <input type="checkbox"/>		CC <input checked="" type="checkbox"/> y ES <input type="checkbox"/>	IC <input type="checkbox"/>
Objetivos de Desarrollo Sostenible ^(f) :	ODS1 <input type="checkbox"/> ODS2 <input type="checkbox"/> ODS3 <input type="checkbox"/> ODS4 <input type="checkbox"/> ODS5 <input checked="" type="checkbox"/> ODS6 <input type="checkbox"/> ODS7 <input type="checkbox"/> ODS8 <input checked="" type="checkbox"/> ODS9 <input type="checkbox"/> ODS10 <input type="checkbox"/> ODS11 <input type="checkbox"/> ODS12 <input type="checkbox"/> ODS13 <input checked="" type="checkbox"/> ODS14 <input type="checkbox"/> ODS15 <input type="checkbox"/> ODS16 <input type="checkbox"/> ODS17 <input checked="" type="checkbox"/>			

- ^(a) Bajo los términos de la Facilidad de Financiamiento Flexible (documento FN-655-1) el Prestatario tiene la opción de solicitar modificaciones en el cronograma de amortización, así como conversiones de moneda, de tasa de interés, de productos básicos y de protección contra catástrofes. En la consideración de dichas solicitudes, el Banco tomará en cuenta aspectos operacionales y de manejo de riesgos.
- ^(b) Bajo las opciones de reembolso flexible de la Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF), cambios en el periodo de gracia son posibles siempre que la VPP Original del préstamo y la última fecha de pago, documentadas en el contrato de préstamo, no sean excedidas.
- ^(c) La comisión de crédito y la comisión de inspección y vigilancia serán establecidas periódicamente por el Directorio Ejecutivo como parte de su revisión de los cargos financieros del Banco, de conformidad con las políticas correspondientes.
- ^(d) SI (Inclusión Social e Igualdad); PI (Productividad e Innovación); y EI (Integración Económica).
- ^(e) GE (Equidad de Género) y DI (Diversidad); CC (Cambio Climático) y ES (Sostenibilidad Ambiental); y IC (Capacidad Institucional y Estado de Derecho).
- ^(f) Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

I. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO Y RESULTADOS

A. Antecedentes, problemática, y justificación

- 1.1 **Situación económica.** En 2021, la economía peruana creció 13,3% y superó en 0,9% su nivel prepandemia, resultado explicado por el contexto externo favorable, la flexibilización de las restricciones sanitarias, el avance del proceso de vacunación contra la COVID-19 y un efecto estadístico por la caída de 2020 (-11,0%). Esta recuperación fue heterogénea, siendo los más rezagados los sectores de consumo intensivos en contacto humano. Según el Banco Central de Reserva de Perú (BCRP), Perú crecería 3,4% en 2022 y 3,2% en 2023. En este contexto, los indicadores sociales aún no retornan a su nivel prepandemia. Así, en 2021, el desempleo a nivel nacional se ubicó en 5,7% de la Población Económicamente Activa (PEA) 2019 (3,9%) y la pobreza monetaria afectó al 25,9% de la población (2019: 20,2%). Por su parte, el BCRP, en mayo 2022, elevó su tasa de referencia a 5,0%, la más alta desde abril 2009, debido a que la inflación interanual (abril-22: 8,0%) y las expectativas de inflación a 12 meses (abril-22: 4,6%) persisten por encima del rango meta (1,0%-3,0%) por decimoprimer y décimo mes consecutivo, respectivamente. El BCRP prevé que la inflación retornaría al rango meta entre el segundo y tercer trimestre de 2023.
- 1.2 **Productividad y desarrollo empresarial.** La productividad de la economía peruana, medida a través de la Productividad Total de los Factores (PTF), ha mostrado su contribución positiva al crecimiento de la economía en el periodo de mayor crecimiento económico y social que tuvo el país (2001-2011). Durante 2011-2016, el Perú afrontó un choque negativo causado por la volatilidad del precio de materias primas, que influyó en la paralización de proyectos de inversión. En 2017, el Producto Bruto Interno (PIB) alcanzó su tasa más baja de crecimiento (3,5%) desde el inicio del nuevo milenio, y tanto el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) como el Fondo Monetario Internacional (FMI) asociaron dicho comportamiento con una menor acumulación de capital y con un crecimiento menor de la PTF debido a factores externos y domésticos¹.
- 1.3 Los factores externos están relacionados a los efectos de la reducción de los precios de la canasta exportable, como por ejemplo de los principales minerales (oro, cobre y sus derivados), que a su vez influyen en el retraso y/o paralización de la ejecución de proyectos de inversión de minería y otros sectores. Estos términos pueden influir hasta en una disminución del 25% de la PTF y el efecto puede ser severo en el crecimiento de largo plazo (Castillo y Rojas, 2014). Tomando en cuenta que el Perú tiene una matriz productiva poco diversificada en relación con su competencia en el mercado externo, y que concentra la mayor cantidad de sus exportaciones en productos tradicionales (se ubica en el puesto 89 de 127 en la clasificación de complejidad económica, por debajo de Brasil, Colombia, Chile y Costa Rica²), se considera que el país se mantenga vulnerable a estos efectos.
- 1.4 Los factores domésticos se atribuyen a obstáculos estructurales y fallas de mercado que impiden la adecuada asignación de capital y trabajo hacia

¹ [Decreto supremo N°345-2018.](#)

² [Observatorio de complejidad económica.](#)

actividades o sectores donde su uso sea más productivo. Céspedes, Lavado y Ramirez-Rondán (2016) y Loayza (2016) mencionan el rol del capital humano, seguido de la infraestructura pública y la apertura comercial, como determinantes de la productividad en el país. Macroconsult (2021) menciona que los principales factores que afectan la PTF son la baja calificación de la PEA, el deficiente funcionamiento institucional y regulatorio, y la insuficiente inversión en investigación, innovación y desarrollo por parte del sector público y privado³.

- 1.5 Una de las principales diferencias en el nivel de PTF entre países emergentes (como el Perú) y otras economías más avanzadas es el uso ineficiente de recursos existentes (Restuccia y Rogerson, 2013). Considerando que la PTF de un país depende de la productividad individual de cada una de sus empresas, ponderada por su participación en la economía (FMI, 2017), es relevante considerar que el tejido empresarial peruano se caracteriza por la elevada concentración de firmas de pequeña escala y reducidos niveles de productividad, así como la baja representación de empresas de tamaño mediano. Según información del Ministerio de Producción (PRODUCE), el 96,0% son microempresas, el 3,4% son pequeñas, el 0,1% son medianas y el 0,4% son grandes⁴.
- 1.6 Céspedes y otros (2014) hallaron durante el periodo 2002–2011, que las empresas de 1 a 10 trabajadores⁵ tuvieron una PTF en promedio 20% inferior a la registrada en empresas de 50 a más trabajadores. Esto sería una de las principales causas detrás de la paralización de la productividad en países como el Perú. Esto va de la mano con la estructura del mercado laboral. Según la encuesta nacional de hogares 2020, las microempresas concentran el 70% de la población ocupada, que supera en casi 12 veces a la registrada por las empresas medianas (6%) (Instituto Peruano de Economía, 2021).
- 1.7 **Impactos del COVID-19 en la productividad.** Los efectos del COVID-19 en los determinantes del crecimiento a largo plazo son variados dado que acentuó las fallas de mercado y estructurales existentes en el país que ya venían afectando el comportamiento de la economía y el bienestar de la población. En el caso de la fuerza laboral, desde julio de 2020 el empleo formal se ha ido recuperando progresivamente (mayo-2020: -8,5%, octubre-2021: 2,2%). La educación también se vio afectada debido al cierre de escuelas y centros de formación superior. Los efectos definitivos de la educación virtual y sobre todo de la educación básica podrán evaluarse cuando los niños y jóvenes que afrontaron este periodo ingresen al mercado laboral. En el caso de otras pandemias, el FMI halló que se reducen las tasas de finalización de la educación primaria y secundaria, sobre todo en el caso de niñas⁶.
- 1.8 El efecto de la pandemia en la inversión de capital físico se encuentra aún en un nivel intermedio (BCRP, 2021)⁷. La inversión bruta fija como porcentaje del PBI se redujo en 1,4% entre 2019 y 2020, lo que representa una mayor proporción al impacto que se tuvo en la crisis de 2008 y 2009 (que revirtió a los

³ [Hacia una nueva ruta de reactivación de la productividad en el Perú](#). Macroconsult.

⁴ PRODUCE, 2019.

⁵ Se aproxima a la definición internacional de microempresa.

⁶ Fabrizio, S. et al. (2021). *Epidemics, gender, and human capital in developing countries*. FMI Working paper.

⁷ [Efectos de largo plazo del COVID-19 en Perú](#). BCRP.

tres años siguientes). El BCRP ha proyectado una recuperación de la inversión que supere el nivel prepandemia hacia el 2022. Respecto a la PTF, el BCRP menciona que es aún prematuro anticipar qué factores estarían siendo alterados de manera estructural, ya que la crisis sigue en desarrollo y sus efectos todavía permanecerán por algunos años.

- 1.9 **Planes de recuperación económica.** Las acciones de reactivación económica promovidas por el MEF y que se vienen implementando desde 2021, luego de la salida del estado de emergencia, han consistido en: (i) impulso de la inversión pública; (ii) reactivación de la demanda y apoyo a la economía familiar vía asignaciones directas, creación de empleo temporal y estabilización del precio de combustibles⁸; (iii) apoyo financiero a las empresas⁹; (iv) impulso a la inversión privada; y (v) impulso a nuevos motores de crecimiento a través de mesas ejecutivas.
- 1.10 **Situación de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MiPyME).** Al cierre de 2020, se registraron 1,78 millones de MiPyME formales (PRODUCE, 2020). Esta cifra significa una disminución del 20,5% respecto del 2019. En ese año, emplearon al 62,6% de la PEA nacional (9,3 millones), 8% menos que el año anterior, de los cuales el 15,7% fueron puestos de trabajo formales. Contribuyeron en generar cerca del 25% del PIB¹⁰ (PRODUCE, 2021).
- 1.11 Las MiPyME conforman el 99,5% de la estructura empresarial y han sido las más vulnerables a los efectos de la pandemia. Particularmente, aquellas vinculadas a actividades económicas no consideradas esenciales o que no formaban parte de los primeros grupos de reactivación se perjudicaron a nivel operativo y ventas. En 2020, su contribución al total de ventas del sector empresarial privado disminuyó 10,5% en comparación al año anterior y representó un 23,9% del total (S/\$253,9 mil millones). El valor de las exportaciones también se contrajo en 18,2% (PRODUCE, 2021).
- 1.12 Entre las exportaciones realizadas por las MiPyME en 2020, se aprecia que el número de empresas exportadoras se redujo en un 7,7% (7.405) en comparación al año anterior, debido a la recesión global por la pandemia, afectando principalmente a MiPyME. Del total de exportaciones las MiPyME representaron el 68,7% (sólo el 0,4% de las empresas formales y el 4% del valor total exportado) y la gran empresa el 31,3% (quienes concentraron el 96% de los envíos). Entre los principales productos exportados por las MiPyME se puede apreciar una oferta no tradicional, más allá de los productos

⁸ Gas licuado de petróleo envasado y diésel para uso vehicular dentro del fondo de estabilización de precios de combustibles.

⁹ Ampliación de Fondo de Apoyo Empresarial (FAE)-Turismo, Programa de Apoyo Empresarial (PAE) a las MiPyME y FAE-Agro hasta el 31 de marzo de 2022 y la ampliación del alcance de FAE-Turismo y PAE-MiPyME para dar créditos de activo fijo además de capital de trabajo. Se reprogramó Reactiva y FAE-MiPyME hasta el 31 de diciembre de 2021. También se amplió el alcance del programa PAE-MiPyME a todas las empresas de todo tipo de actividad económica. Se realizaron mejoras al Programa de Fortalecimiento de Microfinancieras (DU-037). Se amplió el Programa de Liquidez para Entidades Financieras (DL-1508). Se creó el [Programa Convenio de Desempeño para el Fortalecimiento Estratégico de Servicios Tecnológicos del Fondo MiPyME Emprendedor](#).

¹⁰ [Las MiPyME en cifras 2020](#). Ministerio de la Producción.

mineros (35%), agropecuarios (29,4%), textiles (6%) y pesqueros no tradicionales (4,3%).

- 1.13 La pandemia causó la desaparición del 25% de las empresas formales en el país (luego de haber crecido a un ritmo promedio anual de 9% entre 2016 y 2019). Según la Organización Internacional de Trabajo (2020), la reducción en el número de empresas se debió tanto a factores de oferta, ya que las medidas de confinamiento llevaron al cierre de millones de empresas en la América Latina y el Caribe (ALC), como a una demanda por bienes y servicios que se desplomó ante una caída en los niveles de liquidez de los hogares.
- 1.14 Por contraste, al cierre de 2020 más de 840.000 MiPyME disponían de un tipo de operación crediticia en el sistema financiero, cifra que supera en más de seis veces a la registrada el año anterior¹¹. Este incremento corresponde al esfuerzo del gobierno peruano en establecer medidas extraordinarias a fin de mitigar los efectos negativos de la pandemia¹². En 2020, el 31,9% de las MiPyME formales lograron acceso al crédito formal y el 35,9% del total de créditos directos (S/\$71,85 mil millones) otorgados a empresas se destinaron a las MiPyME (PRODUCE, 2021). Es importante mencionar que el saldo de crédito directo en 2020 fue superior en 97% comparado al 2019, debido a los programas del gobierno en marcha, y que fue otorgado principalmente a los sectores comercio y servicios.
- 1.15 De acuerdo con la Encuesta Nacional de Empresas (2019), el 66,6% de las MiPyME conoce sobre el crédito de capital de trabajo, el 42,7% sobre créditos de activos fijo, el 44,9% sobre crédito vía tarjeta de crédito y 40,1% sobre créditos de consumo. Sin embargo, ante la baja demanda de estos productos por parte de este segmento empresarial¹³, se refieren como razones: (i) no necesitar los créditos (72,2%); (ii) considerar los intereses del crédito como muy altos (13,5%); y (iii) considerar los trámites de acceso muy engorrosos (3,8%). Estos motivos podrían impedir que la MiPyME solicite un crédito ante la percepción de no ser considerada como sujeto de crédito (Kon y Storey, 2003).
- 1.16 **El sistema financiero local y el rol de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE).** El sistema financiero en el Perú ha jugado siempre un papel protagónico en el crecimiento y desarrollo del país, ya que promueve el intercambio de recursos e información entre agentes económicos, de manera inclusiva y sostenible, valiendo como plataforma para ejecutar políticas y estrategias de gobierno. Esto se evidenció aún más durante la pandemia, ya que contribuyó a la implementación de medidas de reactivación económica, canalizando recursos y asistencias a los hogares y a las MiPyME.

¹¹ Los niveles de inclusión financiera reportados para MiPyME han sido 2016:7,2%; 2017:6,3%; 2018:5,9%; 2019:5,5%; 2020:31,9%. Los factores que determinan el bajo acceso a la financiación prepandemia consideran: (i) la estructura productiva de la empresa; (ii) su entorno institucional y normativo; (iii) el nivel de certidumbre y las asimetrías de la información; y (iv) los costos de transacción y de escala (BID, 2017).

¹² Los programas Reactiva Perú, FAE-MiPyME, Programa de Garantías COVID-19, PAE-MiPyME, entre otros requieren que las MiPyME formales se aproximen a las instituciones financieras.

¹³ Más del 50% de MiPyME que tuvieron conocimiento sobre los principales productos financieros que ofrece el mercado, no solicitaron tales productos.

- 1.17 Es importante recordar la situación del sistema financiero en el contexto prepandemia, en el que la poca profundidad y los altos costos venían generando una menor productividad y acumulación de capital en las empresas con mayores dificultades de acceso a financiamiento. En 2017, sólo el 7% de empresas formales estaban registradas en el sistema financiero (PRODUCE, 2017), de las cuales sólo el 5% de microempresas tenía acceso al sistema financiero.
- 1.18 El sistema financiero peruano es uno de los más costosos en ALC y en el mundo, efecto que se traslada al tejido empresarial a través de mayores costos. Las microempresas podrían llegar a pagar tasas de interés anuales en promedio hasta 4,5 veces que las que pagan las grandes empresas (Choy y otros, 2015). También es un sistema poco eficiente, evidenciado por el elevado *spread* de tasas de interés. De acuerdo con el *Global Financial Development Report* 2018 del Banco Mundial, la diferencia entre las tasas de préstamos y depósitos en el Perú asciende a 14,4%, superando notoriamente al promedio exhibido por los países de América Latina (8,7%) y los de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) (3,3%). El Banco Mundial (2015) también menciona que este costo superaría al de países con similar grado de profundización del crédito.
- 1.19 La profundización del sistema financiero en el Perú, entendida como el porcentaje de créditos al sector privado en términos del PBI, representó el 55% al 2020 (Banco Mundial, 2020), por efecto de la pandemia. En 2019, este nivel era del 44,7% y en 2018, del 43,9%. Se encuentra por debajo de los niveles promedio de América Latina (50%) y la OCDE (144,8%). El financiamiento a MiPyME es necesario para lograr el desarrollo de inversiones y acumulación de capital en este segmento empresarial, logrando reducir las diferencias en PTF e inversiones realizadas por las grandes empresas. La asimetría de información en el sistema financiero es otra barrera que necesita sobrellevarse a través de las acciones de política de inclusión financiera y otras iniciativas de educación financiera.
- 1.20 COFIDE es considerado un actor de gran importancia en el país, por su rol en el desarrollo económico apoyando a sectores vulnerables de la población y también por su participación en el financiamiento de infraestructura y de inversión productiva. Es el principal banco de segundo piso, al canalizar recursos financieros al sistema financiero tradicional, destinados principalmente al financiamiento de la MiPyME. En el periodo 2017-2018, COFIDE atravesó por un proceso de reestructuración que permitió sincerar su cartera crediticia y optar por políticas de riesgo más restrictivas, así como el fortalecimiento de su fondeo a través de bonos corporativos. Su cartera ha crecido los últimos años por un mayor financiamiento de proyectos y desembolsos de Intermediación Financiera (IF) a la MiPyME. Dentro del sistema financiero peruano, COFIDE tiene gran capilaridad y capacidad de irrigar recursos a través de su red de aliados. Durante el 2020, 174.455 créditos fueron otorgados a MiPyME a través de 37 intermediarios financieros como Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC), Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC), entidades financieras y bancos¹⁴. Las CMAC tienen gran

¹⁴ [Memoria anual](#). COFIDE 2020.

importancia para acortar brechas ya que atienden en general a poblaciones no favorecidas por el sistema financiero tradicional.

- 1.21 A diciembre de 2021, el saldo de la cartera de colocaciones de COFIDE para inversión productiva ascendió a US\$502 millones y la de intermediación tradicional para MiPyME a US\$847 millones. Su cartera bruta de colocaciones alcanzó los US\$1.602 millones (4,8% de crecimiento respecto al 2019) y el portafolio de inversiones alcanzó los US\$559,3 millones (reportando una disminución del 23,2% en comparación al 2019). El 37,7% de su portafolio de créditos se ha colocado en el sector MiPyME, seguido del sector energía (19,6%) y de transporte (10,7%)¹⁵. COFIDE implementó una política de equidad de género que busca contribuir con la igualdad y el empoderamiento de las mujeres del Perú, a través de las acciones que lleva a cabo y lineamientos para incorporar, entre otros, la perspectiva de género entre sus productos y servicios¹⁶.
- 1.22 **Financiamiento climático y MiPyME en Perú.** Perú ratificó su compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible ODS y alineó sus objetivos de política pública con la Agenda 2030. Respecto a sus compromisos climáticos, en su actualización más reciente a sus Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC, por sus siglas en inglés) de diciembre de 2020, el país ha mejorado sus metas de reducción de emisiones al 2030, pasando de una meta no condicionada, establecida en 2016, de 20% debajo del escenario *Business As Usual* (BAU) a una 30% menor al BAU. Asimismo, ha mejorado sus metas condicionadas (a financiamiento climático internacional) pasando de 30% a un 40% por debajo del BAU¹⁷. Para alcanzar estos objetivos es clave llevar a cabo actividades de mitigación y adaptación al cambio climático en la economía, las cuales requieren la expansión del financiamiento climático¹⁸. Dada la importancia que las MiPyME tienen en la economía del país, la integración por parte de estas de procesos de producción sostenible es clave para alcanzar las metas climáticas a nivel nacional. Si bien el Gobierno de Perú se encuentra formulando una Estrategia de Financiamiento Climático¹⁹, ya se viene dando progresos importantes en el financiamiento climático en el país. Por ejemplo, COFIDE emitió un Bono Verde en abril de 2019 por un valor de S/.100 millones (aprox. US\$30 millones a la fecha de emisión), así como el primer Bono sostenible del país en octubre del mismo año por S/100 millones (aprox. US\$30 millones). Los recursos provenientes de estas emisiones fueron destinados a financiar proyectos de energía renovable; proveer financiamiento a más de 12.000 microempresarios y microempresarias; y contribuir a la reducción aproximada de 9.355 toneladas de CO₂e al financiar la adquisición de taxis con tecnología menos contaminante²⁰.
- 1.23 **Las mujeres empresarias.** En el Perú, las mujeres, en comparación a sus contrapartes hombres, presentan menores tasas de ocupación (42% y 58% de la PEA, respectivamente, en 2020), toman significativamente más plazas de

¹⁵ [COFIDE 2021](#).

¹⁶ [Política para la Equidad de Género](#). COFIDE.

¹⁷ [Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional de Perú. Reporte de Actualización Período 2021-2030](#).

¹⁸ [Sustainable Development Goals](#). United Nations.

¹⁹ Gobierno de Perú. Op. Cit

²⁰ [Bono Verde. Informe 2021](#). COFIDE; e [Informe del Bono Sostenible](#). COFIDE, 2021.

empleo a tiempo parcial, temporal o a plazo fijo, usualmente en pequeñas empresas que presentan condiciones de subempleo e informalidad. Las mujeres también suelen optar por el autoempleo, muchas veces de la mano de la carga laboral no remunerada que significa el trabajo doméstico. Esta situación se ve más acentuada en el contexto de la pandemia, donde con la pérdida de empleos también agravó el índice de informalidad en el país²¹. En el segundo trimestre de 2020, se registró la mayor caída de la tasa de ocupación femenina (-44,4%). Las mujeres justamente venían participando en los sectores más vulnerados por la pandemia y que afrontaron mayores riesgos de reducción de jornadas de trabajo, salariales y despidos, tales como los servicios de alojamiento, alimentación, comercio, producción (fábricas), entre otros (Coloma, 2021)²².

- 1.24 Las mujeres no sólo participan en la economía del país como trabajadoras, sino también como empresarias. No obstante, existe limitado acceso a información desagregada por sexo a nivel de empresa en el Perú. En la actualidad, hay dos fuentes de información que suelen usarse como referencia al momento de mapear las características de las empresas de mujeres: *Enterprise Survey* e Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Mientras la primera arroja que el 19,4% de las empresas (de diversos tamaños) en el país son lideradas o de propiedad de mujeres²³, datos suministrados por el INEI (2019) muestran que el número de empresas registradas como personas naturales, representado principalmente por MiPyME, que estuvo conducida por mujeres fue de 51,8%²⁴. El total de las empresas registradas como persona natural representaron el 73,6% (1,76 millones) de las empresas en 2018. Las mujeres representan el 52% de las microempresas y el 38,1% de las pequeñas empresas (INEI, 2019)²⁵. Las regiones de Cajamarca, Lima y Huánuco son las que tienen la menor cantidad de mujeres microempresarias (2 de cada 10). En contraste, las regiones de Huancavelica y Puno presentan una elevada cantidad de microempresarias mujeres (5 de cada 10).
- 1.25 El 2021 fue positivo para la creación o reactivación de más de 21.000 empresas registradas por mujeres como persona natural, principalmente por tener un negocio propio, por la oportunidad de aprovechar una idea de negocio, ganar autonomía y atender necesidades económicas. El 49,5% de las mujeres microempresarias tienen educación superior universitaria, 30,6% cuenta con educación secundaria y 13,3% con educación superior no universitaria. En el caso de la pequeña empresa, estos porcentajes varían a 57,1%, 13,3% y 14,7%, respectivamente. Asimismo, las mujeres líderes de empresas tienen entre 25 y 49 años (47 años en promedio).

²¹ La normativa relacionada al desarrollo microempresarial es declarativa respecto al género, y no define acciones específicas o indicadores relacionados que sean dirigidos a mujeres y sus prioridades en temas de fortalecimiento de capacidades u otros. Se considera que no existe información suficiente sobre mujeres microempresarias y que existe una gran heterogeneidad que contiene dentro del mismo a población vulnerable hasta microempresas consolidadas.

²² [El impacto del COVID-19 en las mujeres trabajadoras del Perú.](#)

²³ [Enterprise survey 2017.](#)

²⁴ Según el INEI, las empresas registradas como personas naturales son aquellas que ejercen derecho y cumplen obligaciones a título personal. Lo que implica que la persona que conduce la empresa asume las responsabilidades y obligaciones que pueda contraer la unidad económica.

²⁵ Sólo se consideran las empresas registradas como persona natural.

- 1.26 Las mujeres microempresarias atienden principalmente los sectores de comercio y servicios, en las actividades económicas de comidas y bebidas (61,1%), y el comercio y reparación de vehículos automotores y motocicletas (58,5%), en comparación a su contraparte masculina. Los menores niveles de participación de mujeres se encuentran en los sectores de explotación de minas y canteras (22,6%) y construcción (12,1%). Respecto del sector, 59% de las microempresas dirigidas por mujeres se encuentran en el sector comercio, 34% en el sector servicios y las restantes en el sector manufactura
- 1.27 Por su parte, el Instituto Tecnológico de la Producción de la red de Centros de Innovación Productiva y Transferencia Tecnológica (CITE)²⁶ reportó que durante el 2019-2020, 105 proyectos de investigación, desarrollo e innovación fueron ejecutados bajo el liderazgo de una mujer, representando el 52% del total. Asimismo, reportó que sólo hasta julio de 2019, cerca del 36% de los servicios tecnológicos y de innovación provistos (4.000) incluyen a mujeres que se desempeñan en un cargo gerencial o son representantes legales, principalmente de la cadena productiva del rubro indumentaria (textil y calzado), con 1.231 mujeres, seguido por el sector agroindustrial con 1.209. En el caso del sector pesquero y acuícola fueron 569 y en madera, 655 empresas²⁷.
- 1.28 Respecto al acceso a financiamiento, el 32% de las mujeres tomaron préstamos, contrastado con el 41% de los hombres²⁸. Más aún, únicamente el 4% de los préstamos son tomados por las mujeres para temas empresariales, mientras esta misma cifra es el 8% para los hombres. Cuando las mujeres logran la inclusión financiera, el impacto es positivo no sólo en sus vidas sino en sus empresas también.
- 1.29 Si el sistema financiero local presupone una barrera importante para las MiPyME en general (¶1.17-¶1.20), la literatura de inclusión financiera de las mujeres y empresas de mujeres enfatiza que existen barreras adicionales de la oferta y demanda, que inhiben su acceso al sistema financiero.
- 1.30 Las barreras relacionadas a la oferta se relacionan a la falta de productos con las condiciones óptimas que respondan a las características de las necesidades de las mujeres empresarias. La oferta actual de productos ofrece mejores condiciones a los hombres, que suelen dirigir negocios más grandes (por ende, créditos más grandes). En ese sentido, aún existen pocos productos financieros diseñados específicamente para clientes mujeres que contemplen las diferencias de género, socioeconómicas y los contextos culturales locales, lugar de residencia, y la discriminación de los oficiales de crédito. En el sistema financiero peruano intermediario, se han identificado 3 productos de ahorro financiero y 3 de seguros dirigidos exclusivamente a mujeres²⁹. Asimismo, se hallaron 14 productos de crédito exclusivos para mujeres a nivel nacional ofrecidos principalmente por las CMAC, CRAC, COOPAC y financieras. En su

²⁶ Los CITE son instituciones que promueven la innovación e impulsan el uso de nuevas tecnologías entre los productores, empresas, asociaciones y cooperativas.

²⁷ [Plataforma digital del Estado Peruano](#).

²⁸ *Global index*, Banco Mundial, 2017.

²⁹ Cuenta Fondo de Garantía (CRAC Incasur), Cuenta Súper Mujer (Financiera Compartamos) y Cuenta Simple Sumaq Warmi (Cooperativa Kori). Seguro Protección Grupal (Compartamos Financiera), Seguro Desgravamen (Compartamos Financiera) y Desgravamen Mujer Segura (Financiera Confianza).

mayoría, los créditos atienden a las mujeres emprendedoras (con negocio propio) como público objetivo. Suelen otorgarse a comercio por mayor y menor, principalmente en zonas urbanas.

- 1.31 Las barreras identificadas desde la demanda contemplan temas vinculados a educación financiera, colaterales insuficientes (propiedades o bienes a nombre de mujeres), concentración en actividades informales y micro, mayor aversión al riesgo, falta de confianza en las instituciones financieras, y una falsa percepción personal de que no les darán el crédito. Si bien en el Perú las mujeres mejoraron sus conocimientos financieros entre 2013 (23%) y 2019 (33%), se mantiene la brecha de género de conocimiento financiero alcanzando los 8 puntos porcentuales en comparación con los hombres (Corporación Andina de Fomento, 2019). Además, dado el limitado acceso a productos financieros, las mujeres microempresarias suelen tener poca experiencia en el manejo y administración de estos, y su casi nula experiencia limita su calificación a créditos ya que no tienen historial crediticio. Incluso, alrededor del 35% de las mujeres no están bancarizadas, 7 puntos porcentuales más que los hombres (SBS, 2019)
- 1.32 **Estrategia de diseño del programa.** La experiencia internacional muestra que el uso de instrumentos específicos favorece el acceso al crédito de las MiPyME³⁰. El papel de los bancos nacionales de desarrollo es relevante en este sentido, pues son la principal herramienta de los gobiernos para fomentar la inversión y movilizar recursos financieros, especialmente en etapas de incertidumbre económica³¹.
- 1.33 La evidencia también es positiva sobre los efectos del acceso a crédito de las mujeres: son mejores pagadoras y demandan hasta tres veces más productos financieros que los hombres. Con un apoyo sostenido, las microempresarias tienen el potencial de ampliar sus operaciones, y aquellas mujeres y empresarias que acceden a crédito consiguen efectos positivos en la toma de decisiones en el hogar, el desarrollo de la autoestima, mayor gasto en educación de los niños, al mismo tiempo que se fortalecen sus dimensiones sociales y políticas en sus comunidades de origen³².
- 1.34 **Demanda potencial.** Estimaciones de la brecha financiera en MiPyME³³, con datos al 2018, de la Corporación Financiera Internacional (IFC en inglés) indican que existen 30.000 MiPyME de mujeres que están restringidas financieramente de manera parcial o total. Más aún, el mismo estudio estima una brecha de financiamiento desatendida que bordea los US\$500 millones para las MiPyME formales de mujeres en Perú³⁴. En este contexto, se resalta la importancia de la operación para contribuir a atender la demanda insatisfecha. Asimismo, la demanda de inversiones de carácter climático por parte de las MiPyME se considera robusta. Por un lado, el Bono Verde y el Bono Sostenible emitidos por COFIDE (¶1.22), ambos por aproximadamente US\$30 millones,

³⁰ BID, [Políticas para el financiamiento de cadenas de valor: lecciones aprendidas para intervenciones frente al COVID-19](#), 2021.

³¹ De Ollóqui, F. et al., [Bancos públicos de desarrollo ¿Hacia un nuevo paradigma?](#). BID, 2013.

³² Yancari, J., Diagnóstico de la oferta de productos financieros para mujeres empresarias en Perú, BID, 2021.

³³ IFC. [Análisis de Demanda](#).

³⁴ El estudio estima que la demanda de financiamiento de empresas informales es 116% superior a la demanda formal, si bien para esto último no se desagrega por sexo.

reportaron tener una demanda equivalente a 1,4 y 1,9 del valor ofrecido. Por otro lado, el monto esperado para este tipo de inversiones (US\$5 millones) se encuentra por debajo de la demanda potencial general estimada para MiPyME de mujeres (US\$481 millones) o MiPyMEs en general (US\$8.100 millones³⁵).

Cuadro 1. Demanda potencial de crédito a MiPyME de mujeres en Perú

	Completamente restringidas	Parcialmente restringidas	Total
Número de MiPyME de mujeres con restricciones financieras	13.000	17.000	30.000
	Microempresas	Pequeñas y Medianas Empresas (PyME)	Total MiPyME
Brecha de financiamiento para empresas formales de mujeres	US\$124 millones	US\$357 millones	US\$481 millones

Fuente: IFC brecha financiera en MiPyME. Con información de Perú hasta 2018.

- 1.35 Los productos que integran en sus diseños colaterales flexibles (o no mobiliarios), plazos más acotados, periodos de gracia más largos, programas de educación financiera, entre otros, suelen despertar el interés de las mujeres. Bancos de desarrollo como Nacional Financiera (NAFIN) en México³⁶, Corporación para el Fomento (CORFO) en Chile³⁷, han probado programas con características similares, resultando en un mayor apetito al crédito por parte de las mujeres. Para motivar una mayor demanda por parte de las empresas de mujeres, el programa trabajará en: (i) revisión de los servicios no financieros como programas de educación financiera que por medio de COFIDE se puedan ofertar de forma más adecuada a mujeres - lo cual las mujeres valoran más en comparación con los hombres^{38,39}; (ii) crear capacidad instalada en las Instituciones Financieras Intermediarias (IFI), por medio de sesiones de fortalecimiento, para que tengan mayor concientización sobre el perfil de mujeres empresarias, productos con foco de género, valor de la inteligencia de datos desagregados por sexo, y sesgos de género en el financiamiento. Para este programa, se otorgará a las IFI recursos para que destinen créditos específicamente a empresas de mujeres: al COFIDE acceder a fondeo con tasas preferenciales (por parte del Banco), estaría motivando las IFI a que soliciten dichos recursos con condiciones financieras mejoradas, quienes a su vez tendrían que diseñar estrategias para visibilizar los recursos a las beneficiarias finales.
- 1.36 Con el fin de direccionar los recursos del programa en los sectores de empresas en donde las mujeres tienen mayor presencia, el programa priorizará los sectores de comercio y servicios (§1.26), mismos en donde (del universo de las empresas de mujeres) se concentran mayor parte de las mujeres. Lo anterior, siempre sujeto a la demanda de mercado, y a ser contrarrestado con el interés

³⁵ IFC. Op. Cit.

³⁶ Informe de consultoría interno: Hoja de ruta para desagregar datos de mujer empresaria en la cartera de MiPyME de la Banca de Desarrollo en México, 2022. Gisela Garzón de la Roza.

³⁷ CORFO, 2021. Boletín de Género.

³⁸ [Non-financial services: The key to unlocking the growth potential of women-led small and medium enterprises for banks.](#) Financial alliance for women.

³⁹ [Improving financial services for women.](#) Financial alliance for women.

por parte de las IFI participantes del programa y que coloquen los recursos en el segmento de las mujeres.

- 1.37 Adicionalmente, con respecto a la integración de cadenas productivas con la participación de mujeres (p.ej. el caso de la Central de Cafeteros del Nororiente⁴⁰ para la producción de café bajo la certificación de comercio justo, y el caso de las mujeres de la Bahía de Sechura⁴¹ que participan en la cadena de la pesca)⁴² es una oportunidad para fortalecer a las instituciones participantes en la cadena, y generar mejoras en la rentabilidad, obteniendo mejores precios y reduciendo costos operativos, facilitando el acceso a insumos de alta calidad, y mejorando así la PTF. Con esto, se hace importante considerar, predominantemente en el financiamiento a empresas de manufacturas y sujeto a demanda de mercado, los eslabones de la cadena en donde mayor propensión hay de tener empresas de mujeres, considerando que las mismas suelen ubicarse más en los eslabones de comercio y de servicios de acopio y procesamiento⁴³ (§1.26), de esta forma, se beneficiaría de un financiamiento indirecto a este tipo de empresas incluso por medio de la arista del programa que vela por los temas de encadenamientos. Con esto también se logra disminuir el riesgo percibido de manera individual por la solidez de la operación a mayor escala, haciendo más factible el acceso a fuentes de financiamiento, tecnología y asistencia técnica.
- 1.38 **Experiencia del Banco en el sector, en el país, o en programas similares en otros países o en el ámbito de la intervención.** La experiencia con acceso a financiamiento de MiPyME en general incluye: (i) líneas de crédito para inversión y capital de trabajo, avales y garantías, financiamiento verde, fondos concesionales, fideicomisos y microcréditos; y (ii) programas de asistencia técnica para financiar asesoramiento a MiPyME no solo en el acceso al financiamiento sino también en aspectos administrativos, comerciales y operativos, y análisis de las necesidades de financiamiento para bancos e inversionistas institucionales⁴⁴. El “Programa de Crédito para el Desarrollo de la Producción de la Provincia de San Juan” ([2763/OC-AR](#))⁴⁵ desembolsado entre 2015 y 2020, apoyó con éxito la mejora en el acceso a crédito y el empleo de cientos de MiPyME, generando proyectos de inversión que se financiaron con los recursos de la región. En Brasil, en el marco de la CCLIP [BR-O0001](#), el programa de “Promoción e Innovación del Acceso a Crédito Multisectorial de Mediano y Largo Plazo para Inversiones Productivas de MiPyME” ([4672/OC-BR](#))⁴⁶ permitió otorgar créditos a más de 20.900 MiPyME, promoviendo inversiones productivas que resultaron en un aumento del 4% en las ventas y 4% en el empleo promedio de las empresas beneficiarias en comparación con las no beneficiarias.
- 1.39 Respecto del ejecutor, COFIDE, se tiene también experiencia gracias al Programa para Impulsar el Financiamiento Sostenible en la Amazonía Peruana

⁴⁰ [Café femenino. Programa Perú.](#)

⁴¹ PNUD. [Diagnóstico de autopercepción de las mujeres en la Bahía de Sechura.](#)

⁴² [Fair Trade Campaign.](#)

⁴³ [CEPAL. Mujeres emprendedoras en ALC. 2010.](#)

⁴⁴ BID, [Políticas para el financiamiento de cadenas de valor: lecciones aprendidas para intervenciones frente al COVID-19](#), 2021.

⁴⁵ Aprobado en 2012.

⁴⁶ Aprobado en 2018.

([5356/OC-PE](#)⁴⁷) y al Programa de Financiamiento de Soluciones Sostenibles de Transporte Eléctrico en Perú ([5249/OC-PE](#)⁴⁸) que, si bien tratan temáticas diferentes, cuentan con un esquema de implementación similar al del programa propuesto. Esto permitirá aprovechar sinergias y lecciones aprendidas durante la ejecución del programa propuesto. Asimismo, COFIDE participa dentro del esquema de ejecución del proyecto “Programa de Innovación, Modernización Tecnológica y Emprendimiento” ([5287/OC-PE](#)⁴⁹). Este proyecto presenta metas de género para el número de emprendedoras innovadoras en el Perú. Para eso se plantea la puesta en marcha de una red de mujeres emprendedoras e innovadoras que lleven a cabo acciones de fomento, capacitación, incubación e ideación para la creación y puesta en marcha de nuevas empresas.

- 1.40 Adicionalmente, este programa se beneficiará de la experiencia construida por el BID *Invest*, en los programas de crédito para la CMAC Cusco S.A. (13025-01⁵⁰), especialmente con las estrategias que hayan resultado exitosas para potenciar el fortalecimiento patrimonial para las MiPyME afectadas por la COVID-19, y el Bono Social de Inclusión Financiera (13019-01⁵¹) impulsado por una CMAC con el objetivo de apoyar la estrategia de crecimiento de cartera dirigida a MiPyME lideradas por mujeres en el Perú.
- 1.41 **Lecciones aprendidas.** Se destacan las siguientes lecciones aplicables a esta propuesta: (i) alinear los objetivos con un diagnóstico de las necesidades del grupo y/o sector atendido y de las características del mercado financiero local, apoyándose el programa propuesto en un diagnóstico de la oferta de productos financieros para mujeres empresarias en Perú⁵²; (ii) utilizar mecanismos de licitación o asignación de fondos en la modalidad de segundo piso hacia las IFI, lo cual provee autonomía institucional y operativa para asignar los recursos, tal y como se ha previsto en ¶1.46 y ¶1.47; y (iii) enfocarse la intervención en actividades de ayuda financiera (¶1.48), que han demostrado ser un factor determinante para impactar positivamente en el desarrollo de las firmas, particularmente de las MiPyME. Respecto al comportamiento de las mujeres como tomadoras de crédito, evidencia internacional y de la región muestra que las mujeres tienen mejores comportamientos de repago y mayor utilización de productos financieros^{53,54,55}.
- 1.42 **Estrategia del país en el sector.** En el Perú se ha venido impulsando la igualdad de género, siendo una de las primeras acciones para el logro de este objetivo la formación del Ministerio de la Mujer y del Desarrollo Humano en 1996, convertido en Ministerio de la Mujer y Poblaciones Vulnerables (MIMP) en 2012 (D.L. N°1098). Desde el punto de vista de política pública, el MIMP es el

⁴⁷ Aprobado en 2021 por US\$20 millones y actualmente en fase de elegibilidad.

⁴⁸ Aprobado en 2021 por US\$20 millones, actualmente en fase de implementación, esperando el primer desembolso.

⁴⁹ Aprobado en 2021 por US\$100 millones y actualmente en fase de elegibilidad estimando que se alcance la misma en junio 2022.

⁵⁰ Aprobado en 2021 por US\$25 millones y actualmente en fase de implementación.

⁵¹ Aprobado en 2020 por US\$16 millones y actualmente en fase de implementación.

⁵² Yancari, J., “Diagnóstico de la oferta de productos financieros para mujeres empresarias en Perú”, BID, 2021.

⁵³ [Measuring the value of the female economy, 2021. Financial alliance for women.](#)

⁵⁴ [Comisión para el mercado financiero, Chile, 2021. Informe de género.](#)

⁵⁵ [Comisión nacional bancaria y de valores, México, 2021.](#)

órgano del gobierno encargado de articular los programas enfocados en la inclusión de las mujeres. Asimismo, la Política Nacional de Igualdad de Género (D.S. N°008-2019-MIMP) y el Plan Estratégico Multisectorial de esta política (D.S. N°002-2020-MIMP) integran medidas que apoyan el desempeño laboral y desarrollo de la mujer.

- 1.43 Una de las aristas en las que el MIMP se ha enfocado ha sido la autonomía económica de las mujeres, en donde resalta el cierre de la brecha de género en los temas de acceso a financiamiento para propósitos empresariales. Para este objetivo, el MIMP ha realizado esfuerzos institucionales para diseñar el Programa Nacional de Mujer Emprendedora (PRONAME), que busca contribuir con el desarrollo empresarial de las mujeres como propietarias y líderes de empresas. El PRONAME, al ser una política integral del gobierno, enlaza una visión que incorpora tanto aspectos financieros como no financieros. Dado el interés del gobierno, y del MIMP en particular, de trabajar articuladamente con diferentes entidades, se realiza un acercamiento con COFIDE para que a través de dicha institución se pueda brindar soporte en los temas financieros de la política de financiamiento a empresas de mujeres. En este contexto, COFIDE entraría a ser una de las ventanillas de apoyo del PRONAME para contribuir con el cierre de la brecha de financiamiento a mujeres empresarias.
- 1.44 Un contexto incierto, sujeto a eventualidades externas e ineficiencias internas, requiere que los agentes económicos estén debidamente articulados en términos de tecnología, financiamiento y/o capital bajo condiciones de cooperación y equidad dentro de una cadena productiva, respondiendo a los cambios que ocurran en el mercado internacional y que permitan un adecuado intercambio de información a lo largo de la cadena. Para facilitar la coordinación entre los agentes económicos, el gobierno ha creado espacios de interacción público-privada denominados Mesas Ejecutivas⁵⁶ para discutir medidas concretas para elevar la productividad de un sector vertical (p.ej. forestal, turístico, agroexportador) u horizontal (p.ej. logística, simplificación administrativa). PRODUCE ha conformado Grupos Técnicos para el impulso de la economía digital y el desarrollo de encadenamientos productivos estratégicos como el café certificado, cacao y chocolate peruanos, granos andinos, textiles de camélidos sudamericanos, y paiche y peces ornamentales amazónicos, complementando dicha labor con la gestión más amplia de las Mesas Ejecutivas.

B. Objetivo, componentes y costo

- 1.45 **Objetivo y alcance.** El objetivo general de desarrollo es fomentar el crecimiento inclusivo del ingreso en el Perú. El objetivo de desarrollo específico de esta operación será apoyar la ampliación del financiamiento para inversión productiva de las MiPyME, con especial énfasis en aquellas lideradas por mujeres⁵⁷.

⁵⁶ [Mesas ejecutivas en Perú](#). BID.

⁵⁷ El Programa profundiza la respuesta del Estado peruano frente a los desafíos económicos y sociales que se agudizaron por la pandemia de la COVID-19.

- 1.46 **Componente 1. Financiamiento a MiPyME de mujeres⁵⁸ (US\$60 millones).** Este componente contribuirá al mejoramiento del principal elemento que inhibe la inclusión financiera de empresas mujeres en Perú: el acceso a créditos. Dadas las brechas, tanto de contexto de oferta como de demanda (¶1.29-¶1.31), en la actualidad la oferta de instituciones financieras no ha visibilizado el mercado de las empresas de mujeres. Si bien existen algunos productos de financiamiento enfocados a MiPyME de mujeres (¶1.30), liderados especialmente por instituciones microfinancieras y por cajas municipales, se hace preponderante masificar la oferta más adecuada de financiamiento. Una de las formas de incentivar la oferta es fortalecer la disposición de recursos exclusivos para financiar MiPyME de mujeres. Los recursos de este componente serán dirigidos exclusivamente a MiPyME de mujeres. Si bien los recursos se asignarán en función de la demanda de mercado, es de esperar que la participación de MiPyME de mujeres en los sectores de comercio y servicios cuente con mayor interés en la asignación de los recursos, dado que estos suelen concentrar la mayoría de empresas de mujeres (¶1.26). Esto se conseguirá a través de la provisión de recursos a COFIDE para que sean destinados a créditos de segundo piso a las IFI elegibles⁵⁹.
- 1.47 **Componente 2. Financiamiento productivo a MiPyME (US\$40 millones).** Este componente contribuirá al objetivo de expandir la oferta de financiamiento productivo a las MiPyME del Perú. Esto se conseguirá a través de la provisión de recursos a COFIDE para que sean destinados a créditos de segundo piso a las IFI elegibles. Estas a su vez colocarán estos recursos en créditos a MiPyME que pueden pertenecer a múltiples sectores productivos y que pueden ser participantes de cadenas productivas. Asimismo, este componente destinará al menos el 5% del total de recursos del programa (equivalente a US\$5 millones) al financiamiento de inversiones de carácter climático por parte de las MiPyME, en línea con las necesidades descritas en ¶1.22 y ¶1.34. El [Reglamento Operativo del Programa \(ROP\)](#) del programa estipulará la lista de actividades elegibles para este tipo de financiamiento.
- 1.48 **Montos límites para subpréstamos.** Ambos componentes podrán financiar crédito para inversión en activos o capital de trabajo para ampliar la capacidad de producción, mejorar y/o modernizar los procesos productivos. El programa busca contribuir a que las IFI puedan expandir sus servicios a MiPyME de mujeres, mejorando las condiciones de sus líneas de financiamiento a MiPyME respecto a las existentes en el mercado para empresas de mayor tamaño. El monto máximo de crédito será US\$150.000, si bien se espera que el monto promedio de crédito esté por debajo de los US\$20.000 ([ROP](#)). Estos montos son consistentes con la demanda estimada en el país (¶1.33), y el monto del crédito promedio toma como referencia información histórica de programas de financiamiento a empresas ejecutados por COFIDE. A partir de información de entidades financieras participantes de estos programas se establece como monto de crédito promedio US\$11.663. Dada la inversión total del BID, que

⁵⁸ Para efectos de este programa, MiPyME de mujer se define acorde con las mejores prácticas internacionales, y siguiendo el concepto que el Grupo BID ha adoptado que contempla tanto la dimensión de propiedad como la de liderazgo: (i) 51% o más de propiedad a cargo de mujeres; y/o (ii) al menos tiene una mujer como Director Ejecutivo/Gerente General/Presidente.

⁵⁹ Las IFI para ser elegibles deben cumplir con las políticas de riesgos de IF de COFIDE.

asciende a US\$100 millones e incluye ambos componentes de financiamiento, se obtiene una cartera de beneficiarios de 8.574 (¶1.50).

- 1.49 **Apoyo técnico.** En el entendimiento de que, si bien la dimensión de acceso es la que más barreras presenta, existen otras, como calidad y educación financiera, que también serán robustecidas de forma paralela a los recursos financieros del préstamo. Es así como se trabajará en la calidad de los servicios no financieros, en donde se impulsará el desarrollo de estrategias de formación para mejorar la administración financiera, el uso de los recursos y las inversiones de las MiPyME de mujeres. Adicionalmente, para una mejor preparación y alistamiento de las IFI para que capturen una aumentada demanda de empresas de mujeres, se trabajará con COFIDE en sesiones de fortalecimiento institucional a las IFI, en temas vinculados a género como entendimiento del perfil de las mujeres empresarias, sesgos de género en el otorgamiento a créditos, datos desagregados por sexo, entre otros. Para una reportería adecuada por parte de las IFI, COFIDE está implementando un sistema de reportería de datos, vinculado a una estrategia institucional de gobierno de datos, en donde se articulará lo ya transitado en este proyecto para, aunado a recursos de la Cooperación Técnica (CT) [ATN/OC-18918-RG](#)⁶⁰ se trabajará para tener un monitoreo más adecuado en la cartera de MiPyME de mujeres. Para esto, se realizará un ejercicio enfocado en recolectar información desagregada por sexo a nivel de empresa. Esta información podrá guiar a COFIDE en contar con una definición de empresas de mujeres, lo cual le permitiría perfeccionar el diseño de productos para atender a estas empresas de manera más efectiva. Se apoyará a COFIDE para: (i) identificar las mejores prácticas internacionales y las iniciativas nacionales para clasificar a las empresas de mujeres; (ii) revisar la información disponible en los sistemas de COFIDE a fin de proponer alternativas y estrategias para conseguir la información necesaria de mujeres empresarias, incluyendo las líneas de base; y (iii) definir las variables y/o indicadores de género que utilizará COFIDE de manera institucional.
- 1.50 **Indicadores de resultados.** Los indicadores para medir el logro de los objetivos de desarrollo específico son: (i) cartera de COFIDE destinada a financiar a MiPyME a través de las IFI; (ii) porcentaje promedio de una muestra de las carteras de las IFI financiadas por COFIDE, con recursos del programa, que es destinado a financiar MiPyME lideradas por mujeres; y (iii) ratio de mora promedio de cartera MiPyME de las IFI beneficiadas con recursos del programa sobre la tasa de mora promedio de créditos a MiPyME en el Perú. A nivel de objetivo de desarrollo general, se medirá los indicadores de crecimiento anual promedio de ventas de las MiPyME beneficiadas, y crecimiento anual promedio de ventas de las MiPyME beneficiadas que son lideradas por mujeres (Anexo II).
- 1.51 **Beneficiarios.** Los beneficiarios del programa serán MiPyME⁶¹, principalmente de mujeres, pero también aquellas en sectores o cadenas productivas con la

⁶⁰ CT regional de apoyo al cliente de datos desagregados por género para la inclusión financiera por US\$350.000.

⁶¹ De acuerdo con Ley N°30056, estas empresas se clasifican por porte según el indicador de ventas anuales: micro, ventas anuales de 150 UIT como máximo (aprx. US\$198.498); pequeñas, entre 150 UIT y 1700 UIT (aprx. US\$2.249.642); medianas, entre 1700 UIT y 2300 UIT (aprx. US\$3.043.634).

participación de mujeres. Esto incluye a las empresas ancla⁶² que serán también beneficiarias en la medida en que cuenten con capacidad de movilizar a un conjunto amplio de MiPyME en torno a una cadena. Se estima beneficiar alrededor de 8.574 MiPyME, 5.144 de ellas de mujeres.

C. Alineación estratégica

- 1.52 El programa es consistente con la Segunda Actualización de la Estrategia Institucional (UIS) (AB-3190-2) y se alinea estratégicamente con los desafíos de desarrollo de: (i) Inclusión Social e Igualdad, debido a que se trata de un programa que proveerá mayoritariamente acceso al financiamiento a empresas de mujeres; y (ii) Productividad e Innovación, al ofrecer apoyo a empresas que invierten en tecnologías y procesos más eficientes por medio de instrumentos de financiamiento para MiPyME. El programa también se alinea con el tema transversal de Equidad de Género, a través del apoyo direccionado a empresas de mujeres mediante una asignación de US\$60 millones (¶1.47); y con el tema transversal de Cambio Climático al destinar parte de los recursos al financiamiento de inversiones climáticas por parte de MiPyME. Así, se ha estimado un financiamiento climático del 20%, según la [metodología conjunta de los Bancos Multilaterales de Desarrollo](#). El financiamiento climático a MiPyME contribuye al cumplimiento de los compromisos climáticos del país incluidos en su NDC, contribuyendo así a la meta de financiamiento climático del BID (30% del volumen de aprobaciones anual). El programa es consistente con el Marco Sectorial de: (i) Género y Diversidad (GN-2800-8), ya que contribuirá a medir y acortar la brecha de género en cuanto a financiamiento productivo; y (ii) Respaldo para PyME, Acceso y Supervisión Financieros (GN-2768-7), al apoyar el financiamiento de MiPyME. Asimismo, se alinea con la Estrategia de Instituciones para el Crecimiento y Bienestar Social (GN-2587-2), a través del incremento al acceso a crédito vía instituciones financieras locales. El programa se alinea con la Estrategia de País del Grupo BID con Perú 2017-2021 (GN-2889) que entre sus sectores prioritarios considera el apoyo al desarrollo empresarial a través del acceso al crédito y la innovación y transferencia tecnológica con especial atención a las mujeres emprendedoras. Asimismo, la operación está incluida en el Informe sobre el Programa de Operaciones 2022 (GN-3087).
- 1.53 El programa también se enmarca en las prioridades de la [Visión 2025](#) (AB-3266) del Grupo BID, que como primer enfoque busca trabajar por un crecimiento económico sostenible e incluyente, al apoyar a las MiPyME y la Equidad de Género. De igual manera, el programa contribuye a profundizar la respuesta del Gobierno del Perú frente a los desafíos económicos y sociales derivados de la pandemia de la COVID-19, que ha visibilizado aún más la necesidad de aumentar la liquidez a las MiPyME con perspectiva de género y promover la recuperación del empleo para sostener el tejido productivo y el empleo, así como también a la implementación del marco de actuación del MIMP, al acompañar medidas y programas que reconocen el impacto diferencial de la pandemia sobre la fuerza laboral femenina
- 1.54 El programa contribuye con los ODS, concretamente en el ODS#5, Igualdad de Género, al destinar el 60% de sus recursos para proveer crédito exclusivamente

⁶² Una empresa ancla o tractora es aquella que puede sustentar una relación comercial con sus proveedores.

MiPyME de mujeres; el ODS#8 Trabajo decente y Crecimiento Económico, al proveer financiamiento a MiPyME que serán conducentes a un mayor desarrollo económico de estas y a la expansión del empleo; el ODS#13 Acción por el Clima, al destinar recursos para el financiamiento de inversiones climáticas; y el ODS#17 Alianzas para Lograr los Objetivos, al proveer financiamiento a MiPyME a través de intermediarios financieros, lo cual se espera lleve a movilizaciones adicionales de recursos privados en el futuro.

D. Análisis de viabilidad

- 1.55 **Viabilidad técnica.** Con base en la experiencia reciente con programas siendo implementados por COFIDE (§1.39), se ha determinado que dicha institución tiene capacidad técnica suficiente para asegurar todos los mecanismos operativos, administrativos, de gestión financiera y de seguimiento y control, así como la provisión de recursos humanos necesarios para la ejecución, administración y supervisión transparente y eficaz del programa. La viabilidad técnica del esquema de IF propuesto ha sido demostrada a través de una serie de intervenciones ejecutadas por bancos públicos de la región, con éxito (§1.38).
- 1.56 **Viabilidad socio-económica.** El [Análisis Económico \(AE\)](#) identifica beneficios del programa que derivan de los ingresos de los beneficiarios (como *proxy* de la generación de valor y productividad) y la creación de empleo, con relación a una situación sin programa. Descontando los flujos al 12%, se obtiene un Valor Presente Neto de US\$19,9 millones y una Tasa Interna de Retorno del 21%. Los resultados del análisis de sensibilidad muestran que el valor económico del programa se mantiene positivo en diferentes escenarios.
- 1.57 **Viabilidad socioambiental.** La viabilidad socioambiental se apoya en la existencia del [Resumen de Revisión Ambiental y Social \(RRAS\)](#), que será integrado en el [ROP](#) y definirá los requisitos ambientales y sociales del programa (§2.4). No se esperan efectos socioambientales adversos como resultado de la financiación de MiPyME elegibles, considerando que no se financiarán proyectos de Categoría “A” ni actividades de la lista de exclusión del BID.
- 1.58 **Viabilidad institucional y financiera.** El BID y COFIDE han mantenido una relación sólida y estrecha apoyada por una serie de operaciones de CT ejecutadas satisfactoriamente y préstamos en ejecución. COFIDE tiene experiencia previa en el financiamiento de inversiones del sector privado, particularmente de MiPyME (§1.20-§1.21), en tanto que el MEF tiene experiencia previa como prestatario de fondos de organismos multilaterales. La capacidad fiduciaria de COFIDE como Organismo Ejecutor (OE) fue evaluada en septiembre de 2019, utilizando la metodología del Sistema de Evaluación de la Capacidad Institucional. La evaluación le otorgó una calificación de cumplimiento del 90,16% e indicó que posee capacidad institucional, un grado de desarrollo satisfactorio y un nivel de riesgo bajo para la ejecución del programa. Además, las actividades de la operación de CT complementaria (§1.49) incluyen apoyo a COFIDE en el fortalecimiento de capacidades para la ejecución del programa.

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS

A. Instrumentos de financiamiento

- 2.1 **Modalidad y estructura financiera.** Debido a la naturaleza de intermediación financiera de la operación, en la cual los beneficiarios finales reciben los recursos del programa través de las IFI, regido por mecanismos de mercado, se propone una operación global de crédito utilizando un instrumento de préstamo de inversión por US\$100 millones de Capital Ordinario del BID.
- 2.2 **Costo y financiamiento.** El Cuadro 2 detalla los costos y fuentes de financiamiento previstos para el programa.

Cuadro 2. Costos estimados del programa (US\$ Millones)

Componentes	BID (Total)	%
Componente 1. Financiamiento a MiPyME de mujeres	60	60
Componente 2. Financiamiento productivo a MiPyME	40	40
Total	100	100

- 2.3 **Cronograma de desembolsos.** En base a la demanda esperada (¶1.34) y a la experiencia previa con este tipo de instrumento, se prevé un plazo de ejecución de cinco años con cinco años de desembolso a partir de la entrada en vigencia del contrato de préstamo a ser suscrito entre el BID y la República de Perú.

Cuadro 3. Cronograma de desembolso (US\$ Millones)

Componentes	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Total
BID (Total)	20	20	20	20	20	100
%	20	20	20	20	20	100

B. Riesgos ambientales y sociales

- 2.4 De acuerdo con el Marco de Política Ambiental y Social (GN-2965-23), la operación se clasifica como de IF con una clasificación de riesgo ambiental y social de nivel moderado. El programa apoya el acceso a créditos de las MiPyME que pueden pertenecer a múltiples sectores productivos, donde se financiará entre otros, créditos (por ejemplo, para comercio, servicios, logística, etc.) que apoyen la capacidad de producción, mejorar y/o modernizar los procesos productivos de las MiPyME. En base a los resultados de debida diligencia ambiental y social se puede concluir que los subproyectos que se financien bajo el programa tendrán un riesgo socioambiental bajo, ya que los valores promedio de financiamiento por subproyecto serán inferiores a US\$20.000, con un monto máximo de US\$150.000. Así mismo, este programa no financiará entre otros, subproyectos de Categoría “A” ni “B” o de mayor riesgo socioambiental, proyectos en la zona amazónica, ni subproyectos que financien la instalación de paneles solares. Los impactos ambientales y sociales potenciales asociados al programa se manejarán con la aplicación de un Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SGAS) del programa, que estará basado entre otras, en el cumplimiento de la Lista de Exclusión del BID, ley local y criterios adicionales de exclusión y elegibilidad ([RRAS](#)). Dichos requisitos ambientales y sociales del programa constituirán el SGAS del programa, que serán integrados en el [ROP](#).

C. Riesgos fiduciarios

- 2.5 Se identifica un riesgo fiduciario general bajo. El análisis de capacidad institucional⁶³ identificó debilidades y oportunidades de mejora, relacionadas con el desconocimiento de las políticas fiduciarias de gestión financiera del BID, para lo cual se contemplaron acciones de capacitación y acompañamiento ([ATN/TC-17909-PE](#)⁶⁴), además de consideraciones en la definición del contenido del [ROP](#). COFIDE tiene amplia experiencia en la financiación de inversiones de empresas de todos los tamaños y ha sido el principal gestor de los programas de emergencia para MiPyME aprobados por el gobierno frente a la crisis del COVID-19.

D. Otros riesgos y temas clave

- 2.6 Se ha identificado un riesgo medio-alto económico-financiero, ya que, si las condiciones de tipo de cambio se tornan negativas en el corto plazo y se mantiene la volatilidad, podría ocurrir un desbalance en las cuentas de programa, ya que los préstamos del BID están denominados en Dólares de los Estados Unidos de América y se espera que los préstamos a los prestatarios finales se desembolsen mayoritariamente en moneda local. Como medida de mitigación, el BID se asegurará de que COFIDE esté bien informado sobre las estrategias para cubrir este riesgo y suficientemente conectado con otras instituciones financieras dispuestas a mantener posiciones en Dólares de los Estados Unidos de América a nivel local.

III. ESQUEMA DE EJECUCIÓN Y DE MONITOREO DE EVALUACIÓN DE RESULTADOS

A. Esquema de ejecución

- 3.1 **Prestatario y OE.** El prestatario será la República del Perú y el OE será COFIDE. COFIDE forma parte del sistema financiero local y por tanto está facultada para llevar a cabo actividades de IF permitidas por la ley. Opera como banco de segundo piso y se rige por los decretos D.L. N°206 y D.S. N°113-2017-EF. Desde su creación en 1971, su actividad central ha sido canalizar fondos del mercado de capitales, bancos locales e internacionales, a los prestamistas a través de las IFI (bancos comerciales o instituciones del estado), con el objetivo de promover y financiar inversiones productivas e infraestructura en todo el país. COFIDE es propiedad del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado ([FONAFE](#)) y está regulada por el MEF, al igual que todas las instituciones bancarias públicas del país.
- 3.2 En el otorgamiento de los subpréstamos COFIDE actuará como intermediario de los recursos a los beneficiarios a través de las IFI y será responsable de las actividades de traspaso de recursos y monitoreo de las cuentas del programa en su rol de OE, utilizando para ello los sistemas nacionales de presupuesto, contabilidad y tesorería sin identificación de riesgos fiduciarios (Anexo III). En su

⁶³ En el diseño de la operación [5249/OC-PE](#) se llevó a cabo una evaluación de capacidad institucional en 2019.

⁶⁴ CT de apoyo operativo aprobada en 2020 por US\$477.000.

rol de ejecutor, COFIDE será responsable de implementar y auditar (esto último, internamente y a través de un tercero, conforme al procedimiento que rige al OE según lo estipulado por la Contraloría General de la República del Perú y en armonía con los procedimientos del Banco) los procesos de: (i) definición de los atributos y condiciones de los productos financieros; (ii) selección, evaluación, acreditación y monitoreo del desempeño financiero y socioambiental de las IFI elegibles; (iii) vinculación y gestión de potenciales terceros aportantes de recursos, fuera del programa; (iv) aplicación de criterios de elegibilidad, asignación y recaudo de recursos, seguimiento y supervisión de los beneficiarios y los proyectos/inversiones; y (v) instrucción a todos los actores en el conocimiento de los requisitos y las condiciones del programa, incluidos los incumplimientos. Para ello, la Gerencia de Negocios de COFIDE, estará a cargo de la gestión del programa. En ese sentido, la Gerencia de Negocios de COFIDE actuará como punto focal para la coordinación del programa con el BID, incluyendo todas las actividades descritas en el [ROP](#) y el [Plan de Monitoreo y Evaluación \(PME\)](#). COFIDE, administrará los recursos del programa de acuerdo con las estipulaciones del [ROP](#), asegurando que éstos lleguen a los beneficiarios a través de las IFI acreditadas.

- 3.3 **Descripción de los criterios de elegibilidad.** Dado el alcance multisectorial de la población objetivo, el programa establece criterios de elegibilidad para los proyectos beneficiarios, buscando asegurar el cumplimiento de estrictos estándares para garantizar la focalización del programa, según los componentes descritos, en: (i) MiPyME lideradas por mujeres; y (ii) MiPyME en sectores y cadenas productivas con participación de mujeres (§1.49). Dichos criterios se basan en análisis realizados en actividades de preparación del programa, incluyendo el diagnóstico de la oferta de productos financieros para mujeres empresarias en Perú, en línea con la política pública local relevante, y el análisis de capacidad institucional y estructuras específicas para la intermediación de los recursos. La definición de dichos criterios de elegibilidad, así como restricciones, requisitos y reglas adicionales relacionadas se incluyen en el [ROP](#), a ser acordado entre el BID y COFIDE como condición previa para el primer desembolso del programa (§3.4). Los criterios para la elegibilidad de los proyectos, consistentes con la normativa nacional y con las políticas y procedimientos de COFIDE, deben incluir, a lo menos: (i) calificación de empresa como MiPyME y como MiPyME de mujer, en su caso; (ii) participación en cadenas productivas en línea con la estrategia de Cadenas de Valor Inclusivas de COFIDE⁶⁵, cuando aplique; (iii) garantizar que los impactos y riesgos socioambientales se gestionen y supervisen adecuadamente, cumpliendo con los requisitos de salvaguardias socioambientales, incluyendo listas de exclusión; y (iv) requisitos sobre el proceso de aplicación a los fondos, que exigen utilizar los canales acreditados. Por su lado, podrán participar en el programa las IFI autorizadas que cumplan con los criterios de elegibilidad conforme a lo establecido en el [ROP](#), como los límites máximos de exposición o su situación económico-financiera medida sobre la base de indicadores cualitativos y cuantitativos. Estos criterios se encuentran establecidos en el manual de políticas de riesgo crediticio para intermediarios de COFIDE,

⁶⁵ Se espera elegir a proyectos productivos que incrementen la eficiencia y productividad de las empresas y cadena en general con el fin de viabilizar un modelo asociativo e inclusivo de generación de valor. Mayor detalle en [Memoria Anual de COFIDE 2020](#).

debidamente aprobado por su Directorio. El mismo establece los criterios de administración de riesgo de crédito y contraparte autorizado por COFIDE.

- 3.4 **Condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento.** Serán condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento: (i) que el OE haya aprobado y que haya entrado en vigencia el [ROP](#), de conformidad con los términos y condiciones previamente acordados con el Banco, que incluya temas socioambientales con base en el [RRAS](#); y (ii) que el Prestatario y el OE hayan suscrito, y esté vigente, un convenio subsidiario para la ejecución de las actividades del programa, de conformidad con los términos previamente acordados con el Banco. Estas condiciones se justifican ya que: (i) el [ROP](#) contiene criterios y requisitos básicos para la ejecución del programa; y (ii) el convenio Prestatario/COFIDE formaliza los mecanismos de transferencia de recursos y obligaciones entre el Prestatario y el ejecutor.
- 3.5 **Adquisiciones y desembolsos.** El programa seguirá las Políticas para la Adquisición de Bienes y Obras Financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo (GN-2349-15), en vista de que se ejecutará en forma de operación de crédito global para inversión y no se prevé la adquisición o contratación de servicios de consultoría. En particular, se asegurará el cumplimiento de las disposiciones de la Sección I de las políticas arriba mencionadas, como se detalla en el [ROP](#). Los Acuerdos y Requisitos Fiduciarios (Anexo III) establecen el marco de gestión financiera y de planificación, al igual que de supervisión y ejecución de adquisiciones aplicables a la operación. Los recursos del préstamo del BID podrán desembolsarse mediante las modalidades de anticipo de fondos o reembolso de gastos. En el caso de la modalidad de anticipo de fondos, COFIDE solicitará al BID el desembolso de recursos sobre la base de un plan financiero que cubra las necesidades reales de liquidez del programa hasta por 180 días. Los desembolsos se justificarán en al menos un 50% del total de saldos acumulados pendientes de justificación, considerando los criterios (iii)(a) y (iii)(d) del numeral B3.3 de la Guía OP-273-12, utilizando los formatos del BID. COFIDE mantendrá una cuenta bancaria específica en Dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y otra en soles (S/.) para el manejo de fondos del programa.
- 3.6 **Reglamento operativo.** El [ROP](#) incluye detalles de las responsabilidades de administración, coordinación, monitoreo y gestión de riesgos, así como criterios de elegibilidad para los beneficiarios, términos y condiciones de los subpréstamos, sectores que pueden ser financiados, requisitos de información y reporte sobre las condiciones financieras, y otros parámetros o restricciones que regirán el uso de los recursos del BID, incluyendo medidas pactadas con la Oficina de Integridad Institucional del BID.
- 3.7 El mecanismo de ejecución es IF a través del ejecutor, COFIDE, quien implementará el programa bajo su estructura organizacional existente (§3.1), buscando aprovechar sus diversas IFI a nivel nacional y su experiencia en el apoyo a la provisión de asistencia técnica.
- 3.8 **Auditoría.** COFIDE presentará estados financieros anuales y finales del programa, auditados por una firma de auditoría independiente conforme al

procedimiento que rige al OE según lo estipulado por la Contraloría General de la República y en armonía con los procedimientos del Banco. Los estados financieros auditados del programa se presentarán dentro de los 120 días posteriores al cierre de cada ejercicio fiscal y los estados financieros auditados finales se presentarán dentro del plazo de 120 días posteriores a la fecha de último desembolso o sus extensiones.

B. Esquema de monitoreo y evaluación de resultados

- 3.9 **Monitoreo.** El programa seguirá los estándares del BID para el monitoreo de sus operaciones de inversión. La evolución de los indicadores deberá ser reportada por COFIDE al BID periódicamente durante el período de ejecución, según establecido en el [PME](#) y en el [ROP](#). COFIDE será responsable de recopilar, analizar y mantener registro de toda la información, parámetros e indicadores acordados con el BID y de presentar informes anuales en un plazo de 60 días a partir del cierre de cada año. Una vez finalizado el último desembolso, COFIDE deberá presentar un informe final, necesario para la preparación por el BID del informe de terminación de proyecto.
- 3.10 **Evaluación.** La evaluación final será completada en un plazo no mayor a 6 meses luego de alcanzar 100% de los desembolsos totales. La evaluación propuesta es una comparación antes y después de los indicadores del programa y un análisis cualitativo basado en la evidencia disponible al final de la ejecución. La periodicidad de las mediciones y el alcance de la información a ser recopilada para los indicadores se detallan en el Anexo II y el [PME](#).

Matriz de Efectividad en el Desarrollo		
Resumen		PE-L1272
I. Prioridades corporativas y del país		
1. Prioridades Estratégicas del Grupo BID e Indicadores del CRF		
1. La pestaña de <i>Alineación Estratégica</i> en convergencia muestra la alineación con las prioridades estratégicas del Grupo BID. La pestaña de <i>Matriz de Resultados</i> enumera los indicadores del CRF con banderas		
2. La pestaña de <i>Alineación Estratégica</i> en convergencia muestra información sobre la alineación con los Objetivos de Desarrollo del país		
II. Development Outcomes - Evaluability		Evaluable
3. Evaluación basada en pruebas y solución		8.1
3.1 Diagnóstico del Programa		2.5
3.2 Intervenciones o Soluciones Propuestas		1.6
3.3 Calidad de la Matriz de Resultados		4.0
4. Análisis económico ex ante		10.0
4.1 El programa tiene una TIR/VPN, o resultados clave identificados para ACE		1.5
4.2 Beneficios Identificados y Cuantificados		3.0
4.3 Supuestos Razonables		2.5
4.4 Análisis de Sensibilidad		2.0
4.5 Consistencia con la matriz de resultados		1.0
5. Evaluación y seguimiento		8.4
5.1 Mecanismos de Monitoreo		2.8
5.2 Plan de Evaluación		5.5
III. Matriz de seguimiento de riesgos y mitigación		
6. Calificación de riesgo global = magnitud de los riesgos*probabilidad		Medio Bajo
La pestaña de <i>Datos Ambientales y Sociales</i> en convergencia muestra la clasificación de riesgo ambiental y social del proyecto		
IV. Función del BID - Adicionalidad		
El Anexo III Arreglos Fiduciarios describe la dependencia del proyecto en el uso de sistemas nacionales (Criterios VPC / FMP)		
7. Antes de la aprobación se brindó a la entidad del sector público asistencia técnica adicional (por encima de la preparación de proyecto) para aumentar las probabilidades de éxito del proyecto	Sí	En el contexto de operaciones recientes ejecutadas por COFIDE, se contemplaron acciones de capacitación y acompañamiento como parte de la cooperación técnica ATN/TC-17909-PE, relacionadas con las políticas fiduciarias de gestión financiera del BID

La pandemia causó la desaparición de 20% de las empresas MiPyME en el Perú. Las MiPyME emplean por lo menos 62.6% de la población económicamente activa. En 2020, alrededor de 30% de las MiPyME accedieron a crédito, cifra mayor al promedio usual dada la expansión gubernamental temporal de crédito a causa de la pandemia. El sistema financiero peruano es uno de los mas costosos en ALC y el mundo, con spreads entre tasas de préstamos y depósitos en el Perú que llegan a 14.4% - mucho mas que el promedio de América Latina (8.7%) y el OCDE (3.3%). Las microempresas tienen en promedio en Perú una productividad 20% inferior a la de empresas de al menos 50 trabajadores y tienden a invertir menos. El diagnóstico del programa muestra que hay factores tanto de demanda y oferta que inciden en ello, incluyendo de barreras de acceso a crédito. En particular para las mujeres hay evidencia de que enfrentan mayores brechas que sus pares masculinos en el crédito empresarial – solo 32% han tomado prestamos relativo a 41% de empresarios masculinos. Estimaciones del IFC muestran que hay al menos 30,000 MiPyME lideradas por mujeres restringidas en su acceso al crédito. En cuanto al conocimiento financiero también hay una brecha de 8% vis-avis los hombres y las empresarias tienden a tener nulo historial crediticio. Cuando si acceden a crédito, evidencia internacional muestra que las mujeres tienden a ser mejores pagadores y que con apoyo pueden ampliar sus operaciones. En este contexto el objetivo general de desarrollo del programa es fomentar el crecimiento inclusivo del ingreso en el Perú. El objetivo específico es apoyar la ampliación del financiamiento para inversión productiva de las MiPyME, con especial énfasis en aquellas lideradas por mujeres. El programa va a inyectar US\$100MM en la banca de desarrollo del país canalizados en segundo piso y 60% de los recursos del programa van destinados a MiPyMEs lideradas por mujeres. La lógica vertical del programa es coherente y entre otros los principales resultados de mediano-plazo incluyen: (i) el tamaño de la cartera relevante apoyada; y (ii) el porcentaje promedio de colocación de créditos destinados a MiPyMEs-Mujer por parte de una muestra representativa de las intermediarias financieras apoyadas. El análisis económico muestra que el programa es de beneficio neto para la sociedad y al cierre se propone una evaluación reflexiva sobre los indicadores de resultado.

MATRIZ DE RESULTADOS

Objetivo del proyecto:	El objetivo de desarrollo específico de esta operación será apoyar la ampliación del financiamiento para inversión productiva de las MiPyME, con especial énfasis en aquellas lideradas por mujeres. El logro de este objetivo contribuirá al objetivo de desarrollo general de fomentar el crecimiento inclusivo del ingreso en el Perú.
-------------------------------	---

OBJETIVO GENERAL DE DESARROLLO

Indicadores	Unidad de Medida	Valor de Línea de Base	Año Línea de Base	Año Esperado para el Logro	Meta	Medios de Verificación	Comentarios
<u>Objetivo general de desarrollo: Fomentar el crecimiento inclusivo del ingreso en el Perú</u>							
Crecimiento anual promedio de ventas de las MiPyME beneficiadas	%	2,6	2022	2026	9,4	COFIDE/BID	Se espera que el financiamiento a MiPyME en general contribuya a un crecimiento en el mediano a largo plazo de las ventas anuales de estas. La meta del indicador se estimó en base a una evaluación de impacto de un programa similar en Argentina. Ver AE .
Crecimiento anual promedio de ventas de las MiPyME beneficiadas que son lideradas por mujeres	%	2,6	2022	2026	7,8	COFIDE/BID	Se espera que el financiamiento a MiPyME en general, y a MiPyME lideradas por mujeres en particular, contribuya a un crecimiento en el mediano a largo plazo de las ventas anuales de estas. La meta del indicador se estimó en base a supuestos desarrollados en el AE .

OBJETIVOS DE DESARROLLO ESPECÍFICO

Indicadores	Unidad de Medida	Valor Línea de Base	Año Línea de Base	Fin del Proyecto (2026)	Medios de Verificación	Comentarios
Objetivo específico de desarrollo 1: Apoyar la ampliación del financiamiento para inversión productiva de las MiPyME, con especial énfasis en aquellas lideradas por mujeres						
Cartera de COFIDE destinada a financiar a MiPyME a través de las IFI	US\$ millones	316	2021	373	COFIDE	Este indicador mide la evolución del monto total de cartera de COFIDE destinada a financiar MiPyME similares a las beneficiarias del programa a través de las IFI. Los créditos financiados podrán ser para inversiones como también para capital de trabajo asociado a inversión. Esta cartera incluirá aquella financiada por los fondos del BID, así como aquella financiada con otros recursos. Debido a la crisis del COVID-19 y los programas de respuesta, la cartera mostró una caída no esperada en 2020 y un crecimiento atípico en 2021 y 2022. No obstante, COFIDE proyecta una reducción de las colocaciones asociadas a la respuesta al COVID-19 y una vuelta a la tendencia pre-2020. En esta línea, el programa contribuirá a compensar la caída esperada en las colocaciones post 2022. De igual manera, es importante destacar que no todas las recuperaciones de créditos serán recolocadas en nuevas operaciones. Dado esto, la línea de base se calculó en función al promedio de la cartera entre los años 2017 y 2019. La meta es igual a las proyecciones de COFIDE al 2026. Al momento del informe de terminación de proyecto la medición del indicador se debe realizar a nivel de las IFI. Ver PME .
Porcentaje promedio de una muestra de las carteras de las IFI financiadas por COFIDE, con recursos del programa, que es destinado a financiar	%	44,5	2022	55	COFIDE/IFI	Indicador Pro-Género. Este indicador medirá la participación promedio del crédito a MiPyME de mujeres sobre el total de la cartera de MiPyME de las IFI participantes del programa. Los porcentajes se medirán sobre montos colocados. En caso de no contarse con esta información para todas las IFI participantes se

Indicadores	Unidad de Medida	Valor Línea de Base	Año Línea de Base	Fin del Proyecto (2026)	Medios de Verificación	Comentarios
MiPyME lideradas por mujeres						calculará el indicador en base a una muestra significativa de las IFI. La línea de base se obtuvo de información recopilada por COFIDE de colocaciones actuales IFI. La meta se calculó en función de la participación esperada entre estas. Al momento del informe de terminación de proyecto la medición del indicador se debe realizar a nivel de IFI. Ver PME .
Ratio de mora promedio de cartera MiPyME de las IFI beneficiadas con recursos del programa sobre la tasa de mora promedio de créditos a MiPyME en Perú	Ratio	1,02	2022	1,02	SBS/BCR/IFI	El numerador de este indicador es igual a la mora promedio de las carteras MiPyME de las IFI que reciben financiamiento con fondos del programa. El denominador es igual a la mora promedio del sistema para el sector MiPyME en Perú. En caso de no contarse con esta información para todas las IFI participantes se calculará el indicador en base a una muestra significativa de las IFI. Para el cálculo de la línea de base se dividió la mora de la cartera de los créditos para MiPyME de las cajas municipales, financieras y banca múltiple (6,84) sobre la mora estimada del sistema financiero (6,7) sin incluir créditos reactiva. Se espera que esta relación entre las dos tasas por lo menos se mantenga durante la vida del proyecto. Un valor de fin de proyecto menor que el valor de línea de base implicaría una evolución positiva del indicador. Al momento del informe de terminación de proyecto la medición del indicador se debe realizar a nivel de las IFI. Ver PME .

PRODUCTOS

Indicadores	Unidad de Medida	Valor Línea de Base	Año Línea de Base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Fin del Proyecto	Medios de Verificación	Comentarios
Componente 1: Financiamiento a MiPyME de mujeres (US\$60 millones)										
Recursos del programa destinados a proveer financiamiento a MiPyME de mujeres	US\$ millones	0	2022	15	15	15	15	60	COFIDE	Indicador Pro-Género.
Componente 2: Financiamiento productivo a MiPyME (US\$40 millones)										
Recursos del programa destinados a proveer financiamiento productivo a MiPyME	US\$ millones	0	2022	8.75	8.75	8.75	8.75	35	COFIDE	
Recursos del programa destinados a proveer financiamiento productivo climático a MiPyME	US\$ millones	0	2022	1.25	1.25	1.25	1.25	5	COFIDE	

País: Perú

División: IFD/CMF

No. de operación: PE-L1272

Año: 2022

ACUERDOS Y REQUISITOS FIDUCIARIOS

Organismo Ejecutor (OE): Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)

Nombre de la Operación: Programa de Financiamiento de Mujeres Emprendedoras en el Perú

I. CONTEXTO FIDUCIARIO DEL ORGANISMO EJECUTOR

1. Uso de sistema de país en el proyecto

<input checked="" type="checkbox"/> Presupuesto	<input checked="" type="checkbox"/> Reportes	<input checked="" type="checkbox"/> Sistema Informativo	<input checked="" type="checkbox"/> Licitación Pública Nacional (LPN)
<input checked="" type="checkbox"/> Tesorería	<input type="checkbox"/> Auditoría Interna	<input checked="" type="checkbox"/> Comparación de Precios	<input type="checkbox"/> Otros
<input type="checkbox"/> Contabilidad	<input checked="" type="checkbox"/> Control Externo	<input type="checkbox"/> Consultores Individuales	

2. Mecanismo de ejecución fiduciaria

<input checked="" type="checkbox"/>	Particularidades de la ejecución fiduciaria	El OE del programa será COFIDE, que es una empresa de propiedad estatal de Perú con participaciones accionarias mixtas y estructura de sociedad anónima, que posee facultades para llevar a cabo todo tipo de actividades de intermediación financiera permitidas por la ley. COFIDE capta recursos financieros de organizaciones y bancos internos y externos, así como de mercados de capital locales e internacionales, para brindar financiamiento a través de instituciones financieras intermedias nacionales e internacionales, con el objeto de promover y financiar inversiones productivas e infraestructura a lo largo de país.
-------------------------------------	---	--

3. Capacidad fiduciaria

Capacidad fiduciaria del OE	Se considera que la capacidad institucional de COFIDE ¹ es adecuada para ejecutar el proyecto de manera satisfactoria, y que el riesgo fiduciario asociado es bajo. Actualmente es OE de las operaciones 5249/OC-PE y 5356/OC-PE , cuyos esquemas de ejecución son similares a los que se aplicarán en la presente operación. En el marco de la CT ATN/TC-17909-PE , se han llevado acciones de fortalecimiento de COFIDE, por lo que no se prevé acciones adicionales para la ejecución de la presente operación.
-----------------------------	---

¹ En el marco de la operación [5249/OC-PE](#) se llevó a cabo una evaluación de capacidad institucional en 2019.

4. Riesgos fiduciarios y respuesta al riesgo

Área(s)	Riesgo	Nivel de Riesgo	Respuesta al Riesgo
Económico-Financiero	Si las condiciones de tipo de cambio se tornan negativas en el corto plazo y se mantiene la volatilidad, podría ocurrir un desbalance en las cuentas de programa ya que los préstamos del BID están denominados en Dólares de los Estados Unidos de América y se espera que los préstamos a los prestatarios finales se desembolsen mayoritariamente en moneda local.	Medio-Alto	El BID se asegurará de que COFIDE esté bien informado sobre las estrategias para cubrir este riesgo y suficientemente conectado con otras instituciones financieras dispuestas a mantener posiciones en Dólares de los Estados Unidos de América a nivel local.

5. Políticas y Guías aplicables a la operación: Guía de Gestión Financiera para Proyectos Financiados por el BID (OP-273-12).

6. Excepciones a Políticas y Guías: Ninguna.

II. ASPECTOS A SER CONSIDERADOS EN LAS ESTIPULACIONES ESPECIALES DEL CONTRATO DE PRÉSTAMO

Tipo de cambio: Para la rendición de cuentas se utilizará la tasa de cambio de la fecha efectiva en que el Prestatario o el OE efectúe los pagos respectivos en favor del contratista, proveedor o beneficiario.

Auditoría y estados financieros del programa: Estados financieros anuales auditados del Programa, debidamente dictaminados por una firma de auditoría independiente conforme al procedimiento que rige al OE según lo estipulado por la Contraloría General de la República y en armonía con los procedimientos del Banco.. Anualmente, dentro de los 120 días posteriores al cierre de cada ejercicio, y 120 días posteriores al vencimiento del plazo original de desembolso o sus extensiones. Los términos de referencia deben ser acordados previamente con el Banco.

III. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA EJECUCIÓN DE ADQUISICIONES

<input checked="" type="checkbox"/>	Supervisión de las adquisiciones	El proyecto está estructurado con la modalidad de crédito global y, por tanto, los fondos se otorgan a la COFIDE para el redescuento de operaciones de crédito elegibles por medio de IF, que asignan estos recursos a entidades jurídicas o físicas que realizan actividades compatibles con el ROP (operaciones de segundo piso). Regirán entonces las disposiciones especificadas en el párrafo 3.13 de las Políticas para la Adquisición de Bienes y Obras Financiadas por el Banco (GN-2349-15) y, por lo tanto, las prácticas actuales del sector comercial o privado, sin perjuicio del contenido de la Sección I de las políticas mencionadas.
<input checked="" type="checkbox"/>	Registros y archivos	La Gerencia de Finanzas de COFIDE estará a cargo de mantener los archivos y registros del programa. Para preparar y presentar los informes de este programa, se utilizarán los formularios oficiales de solicitud de

		desembolso, en los que se registrará la lista de subpréstamos en virtud de los préstamos redescontados junto con el financiamiento del programa.
--	--	--

IV. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA GESTIÓN FINANCIERA

<input checked="" type="checkbox"/>	Programación y presupuesto	El marco de política de gestión aprobado por COFIDE define los procedimientos presupuestarios y financieros, que incluyen la contabilidad y la tesorería. La subgerencia de planificación y control, supeditada a la Gerencia de Finanzas, que es responsable de administrar el presupuesto. La administración de presupuesto es extrapresupuestaria, es decir que no figura en el presupuesto administrativo nacional. COFIDE administra sus propios recursos, que provienen de varias fuentes: capitalización, depósitos, emisión de obligaciones negociables, bonos internacionales y préstamos con financiamiento externo.
<input checked="" type="checkbox"/>	Tesorería y gestión de desembolsos	<p>El desembolso de los recursos del programa de COFIDE a IFI acreditadas para la concesión de subpréstamos a inversiones elegibles constituirá el gasto para los fines de la justificación para el BID. Los desembolsos se comprometerán y harán a COFIDE en el plazo de distribución establecido y de acuerdo con las políticas del BID. Los desembolsos se harán en función de una cartera comprometida (reembolsos) o una cartera proyectada (anticipos) de al menos 80%. En todos los casos, la cartera de subpréstamos que ha de reconocer el programa estará sujeta a revisión del BID a fin de proceder con el desembolso.</p> <p>Las solicitudes de desembolso deben presentarse junto con una lista de préstamos redescontados elegibles, según se indica en el ROP. COFIDE preparará el calendario de desembolsos anualmente. La programación que respalda el desembolso cubrirá períodos de hasta seis meses.</p> <p>COFIDE abrirá dos cuentas bancarias exclusivamente para el proyecto: (i) una cuenta en Dólares de los Estados Unidos de América, en la que recibirá los fondos de la operación; y (ii) una cuenta en moneda local, que usará para convertir los recursos a esta moneda.</p>
<input checked="" type="checkbox"/>	Contabilidad, sistemas de información y generación de reportes	La contabilidad del programa se llevará utilizando el sistema contable de COFIDE, que integra los diferentes aspectos de la planificación, la presupuestación, la contabilidad y la tesorería. Los estados financieros se obtienen de CORE SAP. La Gerencia de Finanzas es responsable de procesar los registros contables y generar los estados financieros de COFIDE y los terceros que corresponden, de conformidad con la normativa formulada por la SBS y la establecida por el FONAFE. Los estados financieros del programa se prepararán por separado de acuerdo con lo dispuesto en la Guía de Gestión Financiera para Proyectos Financiados por el BID (OP-273-12) y las instrucciones para los informes financieros auditados y la gestión de auditoría externa del Banco.
<input checked="" type="checkbox"/>	Control interno y auditoría interna	COFIDE cuenta con una unidad de auditoría interna y un organismo de control interno, que contribuyen a gestionar de mejor manera el control corporativo. La unidad de auditoría interna ejerce sus funciones de manera independiente, con dependencia jerárquica del directorio de COFIDE, con el fin de brindar aseguramiento y asesoría para mejorar las operaciones de la entidad. La unidad acata lo dispuesto en la Ley General del Sistema

		Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS y la reglamentación de auditoría interna.
<input checked="" type="checkbox"/>	Control externo: auditoría financiera externa e informes de los proyectos	Una firma de auditores externos independientes aceptable para el Banco, que verificará la ejecución de los recursos y la elegibilidad de los gastos del programa, con la posibilidad de llevar a cabo también revisiones de los beneficiarios del programa. El auditor del programa podrá ser la misma empresa que audita los estados financieros de COFIDE para tener una visión integral del control y la gestión de proyectos del OE. Los términos de referencia para el servicio de auditoría deben contar con la no objeción del BID e incluir secciones específicas sobre la operación. La contratación será responsabilidad de COFIDE y deberá realizarse conforme al procedimiento que rige al OE según lo estipulado por la Contraloría General de la República y en armonía con los procedimientos del Banco.
<input checked="" type="checkbox"/>	Supervisión financiera de proyecto	Se prevén las siguientes actividades: Revisión de cartera con el OE dos veces por año, revisión de solicitudes de desembolso y visitas de supervisión financiera. La supervisión se podrá ajustar según la ejecución del programa y los resultados de los informes de auditoría externa.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-__/22

Perú. Préstamo ____/OC-PE a la República del Perú. Programa de Financiamiento de Mujeres Emprendedoras en el Perú

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la República del Perú, como prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del Programa de Financiamiento de Mujeres Emprendedoras en el Perú. Dicho financiamiento será hasta por la suma de US\$100.000.000, que formen parte de los recursos del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen del Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el ____ de _____ de 2022)