

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES
NO AUTORIZADO PARA USO PÚBLICO

AGENDA

MIF/AT-432
30 agosto 2001
Original: inglés

Al: Comité de Donantes

Del: Secretario

Asunto: Regional. Cooperación técnica no reembolsable para la evaluación de riesgos de instituciones de microfinanciamiento

Información básica: Beneficiarios ... Entidades microfinancieras de América Latina y el Caribe
Monto hasta US\$1.470.000, o su equivalente
Fuente Facilidad de Promoción de la Pequeña Empresa

Agenda: Comité de Donantes, en una próxima reunión

Consultas a: Señor Tor Jansson (extensión 3725)

Otra distribución: Posibles Donantes, Directorio Ejecutivo del BID, Directorio Ejecutivo de la CII, Gerentes del BID, Gerente General de la CII, Representantes del BID

**DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES
NO AUTORIZADO PARA USO PÚBLICO**

REGIONAL

**EVALUACIÓN DE RIESGOS DE INSTITUCIONES DE
MICROFINANCIAMIENTO**

(TC-99-08-00-6-RG)

MEMORANDO A LOS DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Valnora Leister (LEG/OPR); Nobuyuki Otsuka (FOMIN); Kenroy Dowers (SDS/IFM) y Tor Jansson (SDS/MSM), Jefe de Equipo de Proyecto.

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO

I.	ELEGIBILIDAD DE LOS PAÍSES Y EL PROYECTO.....	1
II.	ANTECEDENTES.....	1
III.	OBJETIVOS, COMPONENTES Y ACTIVIDADES DEL PROYECTO	6
	A. Objetivos	6
	B. Componentes y actividades.....	6
	Componente I: Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos del FOMIN.....	7
	Componente II: Centro de Intercambio de Información	9
IV.	ENTIDAD EJECUTORA Y MECANISMO DE EJECUCIÓN, ESTADO DE PREPARACIÓN DEL PROYECTO Y BENEFICIARIOS	10
	A. Entidad ejecutora y mecanismo de ejecución.....	10
	B. Estado de preparación del proyecto	11
	C. Beneficiarios.....	12
V.	COSTO Y FINANCIAMIENTO DURANTE LAS FASES DE EJECUCIÓN Y OPERACIÓN.....	13
VI.	JUSTIFICACIÓN Y RIESGOS DEL PROYECTO	13
	A. Justificación del proyecto.....	13
	B. Riesgos del proyecto	14
VII.	CRITERIOS DE DESEMPEÑO Y EVALUACIÓN DE RESULTADOS DEL PROYECTO	15
	A. Indicadores de desempeño del proyecto	15
	B. Control y evaluación	15
VIII.	EXCEPCIONES A LAS POLÍTICAS Y LOS PROCEDIMIENTOS DEL BANCO.....	16
IX.	CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES	16

ANEXOS

Anexo I Marco lógico

APÉNDICES

Proyecto de resolución

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LOS ARCHIVOS TÉCNICOS DE SDS/MSM

- ✓ Reglamento operativo del Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos
- ✓ Presupuesto detallado del proyecto
- ✓ Términos de referencia de actividades del proyecto

SIGLAS Y ABREVIATURAS

CGAP	Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre
CMAC	Caja Municipal de Ahorro y Crédito
ONG	Organizaciones no gubernamentales

EVALUACIÓN DE RIESGOS DE INSTITUCIONES DE MICROFINANCIAMIENTO

(TC-99-08-00-6-RG)

RESUMEN EJECUTIVO

Organismo ejecutor:	Banco Interamericano de Desarrollo, a través de instituciones contratadas.	
Beneficiarios:	Entidades microfinancieras de América Latina y el Caribe	
Costo y financiamiento del proyecto:	FOMIN:	US\$1.470.000
	Aporte local:	US\$ 923.000
	Total:	US\$2.393.000
Plazos:	Ejecución:	36 meses
	Desembolso:	42 meses
Objetivos:	El objetivo general del proyecto consiste en contribuir al crecimiento y la sostenibilidad del sector del microfinanciamiento de América Latina y el Caribe a través de un acceso acelerado de fuentes comerciales de financiamiento. El objetivo específico del proyecto consiste en lograr el aumento del monto y la calidad de la información y la transparencia con respecto al riesgo financiero y al desempeño de las instituciones de microfinanciamiento.	
Componentes:	El proyecto financiará dos componentes destinados a mejorar la calidad y disponibilidad de información sobre la solidez financiera y el desempeño de las entidades microfinancieras. Primero, el proyecto establecerá un Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos , que otorgará donaciones de contrapartida para ayudar a las entidades microfinancieras a adquirir servicios de evaluación de riesgos. La utilización de un servicio de donaciones permitirá al BID/FOMIN proporcionar el respaldo a través de una modalidad orientada por la demanda y basada en el mercado. Segundo, el proyecto establecerá un Centro de Intercambio de Información basado en la Internet para ayudar a difundir información relacionada con las evaluaciones de riesgos y las necesidades de financiamiento de las entidades microfinancieras. En esencia, ese sitio en la Internet hará las veces de mercado, en que las entidades microfinancieras coincidan con inversionistas y acreedores a través del acceso a mutua información oportuna y pertinente. En	

conjunción, el Servicio de Donaciones y el Centro de Intercambio de Información suscitarán un considerable incremento del monto, la calidad y la disponibilidad de información sobre esas instituciones.

**Condiciones
contractuales
especiales:**

Ninguna.

**Excepciones a
políticas del Banco:**

Ninguna.

**Análisis ambiental
y social:**

En su reunión del 28 de enero de 2000, el CESI analizó la síntesis del proyecto y no recomendó introducir modificación alguna.

I. ELEGIBILIDAD DE LOS PAÍSES Y EL PROYECTO

- 1.1 El proyecto propuesto promoverá el desarrollo de entidades microfinancieras dedicadas¹ en todos los países de América Latina y el Caribe que reúnen los requisitos necesarios para recibir asistencia del FOMIN. El proyecto es elegible para obtener financiamiento de la Facilidad III-A para el Desarrollo de las Pequeñas Empresas del FOMIN y es compatible con la actual estrategia del FOMIN, ya que promueve un mayor nivel de financiamiento para las entidades microfinancieras, lo que a su vez influye sobre el crecimiento de la microempresa en toda la región. Para este proyecto se solicita elegibilidad regional por las siguientes razones: (i) para obtener economías de escala que permitan dar a conocer las metodologías de evaluación de riesgos; (ii) para reforzar a las entidades microfinancieras de la Región a través del intercambio de metodologías de evaluación de riesgos y de los resultados respectivos, y (iii) a los efectos de un apalancamiento con otros programas del FOMIN en la Región vinculados con creación de capacidad y acceso de las entidades microfinancieras al mercado de capital.

II. ANTECEDENTES

Papel e importancia de la transparencia para las entidades microfinancieras

- 2.1 Según recientes estimaciones, el sector microfinanciero de América Latina tiene una cartera combinada de aproximadamente US\$1.500 millones. Le ha llevado alrededor de 20 años llegar a esa etapa, a partir de un número reducido de entidades pequeñas y frágiles sin fines de lucro dispersas por toda la Región. No obstante, si persiste el actual crecimiento del sector, que es de alrededor del 25% por año, necesitará ese mismo monto –US\$1.500 millones– para financiar su crecimiento únicamente en los *tres a cuatro próximos años*. Si bien esas sumas no se parecen mucho a las del capital que circula en los mercados financieros internacionales y nacionales, constituyen una corriente de fondos sin precedentes recibidos por las entidades microfinancieras de la región.
- 2.2 Evidentemente el sector del microfinanciamiento de América Latina se encuentra en medio de una transición fundamental caracterizada por una integración paulatina en el sector financiero formal. Esta integración promete ampliar el acceso de las instituciones de microfinanciamiento a fuentes comerciales de financiamiento y capital, aunque también crea una nueva serie de necesidades para el sector. Para atraer esas nuevas fuentes de capital y financiamiento las entidades microfinancieras deben brindar a los potenciales inversionistas un alto nivel de

¹ No existe una definición única del concepto de entidades microfinancieras dedicadas. No obstante, la División de Microempresas y Pequeñas y Medianas Empresas caracteriza en general como entidades microfinancieras a las instituciones (cooperativas, entidades sin fines de lucro o registradas) que se ocupan principalmente de otorgar préstamos con fines empresariales y que mantienen un préstamo pendiente de reembolso por un monto medio inferior a US\$3.000.

transparencia en materia de información y un perfil atractivo en materia de riesgos y rentabilidad.

- 2.3 A juzgar por los datos disponibles sobre las principales entidades microfinancieras, la rentabilidad financiera no debería ser un problema para atraer a acreedores e inversionistas. Muchas de las principales entidades microfinancieras muestran coeficientes de rentabilidad (rendimiento de los activos, márgenes financieros, etc.) francamente superiores a los de los bancos comerciales de sus países. Ocurre, más bien, que la participación de acreedores e inversionistas comerciales se ve inhibida por altos costos de transacción y por la percepción de la existencia de graves riesgos para el financiamiento de las entidades microfinancieras. Los costos de transacción—los gastos en que se incurre para redactar el contrato, transferir los fondos y financiar la administración a cargo de terceros de instrumentos comerciales—son elevados debido a que los instrumentos y procesos no están estandarizados y a que las transacciones son de monto relativamente exiguo. Los riesgos se consideran graves en parte debido a una incorrecta estimación de los riesgos inherentes al microfinanciamiento y en parte debido a una evaluación, ésta sí objetiva, de que la calidad y disponibilidad de información (transparencia) con respecto a la solidez financiera y al desempeño de las entidades microfinancieras suelen ser inadecuadas.
- 2.4 Si bien no debe subestimarse el problema de los costos de transacción, la preocupación más grave entre los inversionistas guarda relación, habitualmente, con la posibilidad de evaluar con exactitud el riesgo y el desempeño de la entidad tomada como objetivo de la inversión (en este caso las entidades microfinancieras). Para realizar esa evaluación necesitan disponer de información de alta calidad —es decir, información puntual, pertinente, confiable, imparcial y detallada— y obtener acceso a la misma a un costo razonable. Si la calidad y disponibilidad de la información no son apropiadas, la información reviste escaso valor para los potenciales inversionistas, los acreedores y, por extensión, las propias entidades microfinancieras. De hecho, esto es lo que caracteriza la actual situación de la mayoría de las entidades microfinancieras: dan a conocer información de calidad relativamente escasa, y aunque la calidad fuera adecuada, son escasos los medios con que cuentan para distribuirla eficazmente a potenciales inversionistas y acreedores.
- 2.5 En los mercados financieros, uno de los mecanismos que se han utilizado para hacer frente al problema de la calidad y la disponibilidad de la información consiste en las evaluaciones o clasificaciones de riesgos. Las evaluaciones de riesgos realizadas por empresas de evaluación independientes y especializadas resumen en una misma estimación, o grado, toda la información disponible sobre una institución o empresa. Si bien esas evaluaciones se utilizan en forma amplia en los mercados desarrollados y en las instituciones y empresas de gran escala de los mercados en desarrollo, recién comienzan a aplicarse a las instituciones de microfinanciamiento.

- 2.6 Las evaluaciones de riesgos proporcionan importantes beneficios a los mercados financieros en general, y en especial a las entidades microfinancieras. Proporcionan fuertes incentivos para suscitar disciplina financiera, transparencia y un adecuado desempeño entre las instituciones clasificadas; en este caso las entidades microfinancieras. A cambio de ello, lo habitual es que las entidades microfinancieras logren mayor publicidad (lo que ayuda a atraer a clientes individuales) y un acceso mucho más expedito a potenciales inversionistas y acreedores. Las evaluaciones de riesgos suscitan mayor confiabilidad y disponibilidad de información en los mercados financieros, facilitando así el análisis de debida diligencia que exigen los inversionistas y los acreedores. De hecho, los inversionistas y los acreedores suelen utilizar informes de evaluación de riesgos para identificar nuevas ideas sobre inversiones y, según informes provenientes de Perú, por lo general se muestran muy impresionados ante la alta rentabilidad declarada por las principales entidades microfinancieras. Los informes de evaluación positivos han suscitado el aumento del interés de los bancos comerciales peruanos en el mercado de las pequeñas empresas y las microempresas, lo que promueve la competencia y beneficia a esta clientela.

Demanda de evaluaciones de riesgos

- 2.7 Al crecer la demanda de financiamiento comercial entre las instituciones de microfinanciamiento ha aumentado también el interés de las mismas en las evaluaciones de riesgos. No obstante, hasta ahora son muy pocas las instituciones de microfinanciamiento latinoamericanas que han sido objeto de evaluaciones de ese género a cargo de empresas de clasificación establecidas. Sólo unas 20 instituciones de microfinanciamiento de América Latina –la mayor parte de ellas establecidas en Perú y Bolivia– han recibido una clasificación ampliamente reconocida². Esas evaluaciones de riesgos han sido realizadas por empresas de clasificación locales e internacionales, como Standard & Poor's, que evaluó a BancoSol, un banco boliviano especializado en microfinanciamiento, en 2000.
- 2.8 Hasta ahora, la demanda, por parte de las entidades microfinancieras, de servicios de evaluación de riesgos, se ha visto inhibida por determinados factores. El pequeño volumen de los activos de la mayoría de ellas hace relativamente costosa esa evaluación, ya que el precio de la misma se sitúa entre US\$8.000 y US\$25.000, en función de la estructura de costos y de la política de determinación de precios de la entidad clasificadora. Además, en algunos casos la continua disponibilidad de líneas de crédito subvencionadas provenientes de donantes tiende también a reducir los incentivos para que las entidades microfinancieras se sometan a una evaluación de riesgos, por ser menor la necesidad de financiamiento comercial que

² **Bolivia:** Bancosol, Caja los Andes, FIE, Ecofuturo, Prodem; **Colombia:** FinaAmerica; **El Salvador:** Financiera Calpia; **Perú:** MiBanco, Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) Sullana, CMAC Piura, CMAC Huancayo, CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Maynas, CMAC Ica, CMAC Paíta, CMAC Tacna, CMAC Trujillo, CMAC Pisco, CMAC Chíncha; **Uruguay:** Cooperativa FUCAC.

experimentan. Inclusive cabría pensar que la evaluación de riesgos vaya en detrimento de la relación de la institución con sus actuales donantes, acreedores e inversionistas, ya que pondrá de manifiesto eventuales vulnerabilidades y fallas de la institución.

- 2.9 Pese a esos obstáculos, la tendencia emergente consiste en una creciente demanda de servicios de evaluación de riesgos entre las entidades microfinancieras. El factor básico de orientación de esa demanda es el crecimiento explosivo de muchas entidades microfinancieras (20% a 30% por año), que las obliga a buscar cada vez con mayor empeño fuentes comerciales de financiamiento. Esto, a su vez, ha dado lugar a un creciente reconocimiento de la utilidad de las evaluaciones de riesgos para establecer el contacto inicial con potenciales inversionistas y acreedores. En consecuencia, en los últimos años las entidades microfinancieras han expresado creciente interés en tales evaluaciones y ha aumentado la demanda de las mismas por parte de esas instituciones.
- 2.10 La mayor demanda de los servicios de evaluación de riesgos por parte de las entidades microfinancieras es también la respuesta a factores que escapan a su control. Sobre las entidades microfinancieras que operan como entidades financieras dotadas de licencia y supervisadas se ejercen crecientes presiones, de parte de las autoridades encargadas de su supervisión, para que se sometan a evaluaciones de riesgos (como en el caso de Bolivia y Perú). Esta tendencia, que actualmente se registra entre las entidades microfinancieras de mayor escala y más avanzadas, llegará paulatinamente a las entidades microfinancieras más pequeñas y menos maduras, que habitualmente operan como entidades sin fines de lucro. Si bien las autoridades bancarias no les exigen que se sometan a una evaluación de riesgos formal, esas entidades microfinancieras más pequeñas la consideran como la necesaria etapa preparatoria antes de ingresar al sistema financiero formal. Por otra parte, debido al papel que tienen las clasificaciones en el nuevo Acuerdo de Basilea sobre el Capital, los acreedores exigirán cada vez con mayor frecuencia la realización de evaluaciones de riesgos reconocidas como requisito para el otorgamiento de financiamiento a cualquier entidad microfinanciera. Ya es habitual que los inversionistas sociales, que están a la vanguardia en materia de financiamiento de entidades microfinancieras, exijan a éstas la presentación de algún tipo de evaluación de riesgos o de desempeño, realizado, como mínimo, por una de las empresas especializadas en evaluación de entidades microfinancieras más pequeñas, como MicroRate (véase el párrafo 2.12).³

³ La diferencia más significativa entre los inversionistas sociales y comerciales es que los primeros (como Dexia Fund y Calvert Fund, por ejemplo) seleccionan los sectores o empresas sobre la base de consideraciones "sociales", incluidos sus antecedentes en materia ambiental, su potencial de desarrollo y otras cuestiones específicas. No obstante, aunque operan dentro de su mercado-objetivo, la mayoría de los inversionistas sociales actúan en gran medida como inversionistas comerciales, en el sentido de que tratan de lograr la mayor rentabilidad posible al más bajo riesgo disponible. En consecuencia reaccionan en gran medida como los inversionistas comerciales frente a la variación de la calidad y disponibilidad de información con respecto a las potenciales inversiones.

- 2.11 Aunque la realización de evaluaciones de riesgos sólidas y reconocidas de las entidades microfinancieras representan una piedra angular para el logro de una mayor transparencia, con ello no basta para satisfacer la demanda de información de los inversionistas. Como mínimo, los potenciales inversionistas y acreedores necesitan, además, continuo acceso a información trimestral (y de ser posible mensual) sobre la solidez financiera y el desempeño de esas instituciones. A falta de esa información les será imposible realizar un eficaz seguimiento de sus inversiones y préstamos. Actualmente, el flujo de esa información proveniente de la mayoría de las instituciones de financiamiento y con respecto a las mismas no es confiable ni frecuente. Aparte de las instituciones financieras reguladas y supervisadas, la mayoría de las entidades microfinancieras sólo emiten informes anuales, en los cuales, además, rara vez se da a conocer información financiera con suficiente detalle como para satisfacer a los potenciales inversionistas y acreedores.

Proveedores de servicios de evaluación de riesgos de las entidades microfinancieras

- 2.12 La oferta de servicios de evaluación de riesgos referentes a las entidades microfinancieras proviene, en América Latina, de tres grupos de instituciones: (i) empresas de clasificación profesionales internacionales y locales, como Standard & Poor's, Tomson Financial Bankwatch, Fitch IBCA, Pacific Credit Rating, Apoyo Asociados y Equilibrium; (ii) pequeñas empresas especializadas en evaluación microfinanciera, como MicroRate, PlanetRating y M-CRIL, y (iii) operadores de redes, como Acción, Women's World Banking y Word Council of Credit Unions. Sólo las empresas de la primera de esas categorías realizan actualmente clasificaciones reconocidas a escala nacional e internacional. La segunda y tercera categorías de empresas y organizaciones, que representan el crecimiento incipiente y orgánico de un sector especializado en evaluación de entidades microfinancieras, proporcionan evaluaciones de riesgos y desempeño que, si bien ampliamente reconocidas entre los inversionistas sociales, recién empiezan a ser conocidas y aceptadas por los inversionistas y acreedores comerciales.
- 2.13 Las empresas de la segunda categoría –las empresas de evaluación pequeñas y especializadas– están transformándose rápidamente en "clasificadoras" reconocidas. Habiendo comprendido que la evaluación de riesgos constituye el vínculo esencial entre las entidades microfinancieras y los inversionistas y acreedores, la mayoría de esas empresas y entidades de evaluación están elaborando sus propias escalas de clasificación. Actualmente, sin embargo, sus evaluaciones tienden a ofrecer puntos de referencia y análisis subjetivos, pero habitualmente no llegan a estimar el riesgo de incumplimiento. Si bien las evaluaciones realizadas por las empresas o entidades de esta categoría semiprofesional no atienden plenamente las inquietudes y necesidades de los inversionistas y acreedores, a muchas entidades microfinancieras les resultan útiles como puntos de referencia y a los efectos de la administración.

III. OBJETIVOS, COMPONENTES Y ACTIVIDADES DEL PROYECTO

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo general del proyecto consiste en promover el crecimiento y la sostenibilidad del sector de microfinanciamiento de América Latina y el Caribe a través de un acceso acelerado a un financiamiento de fuentes comerciales. El objetivo específico del proyecto consiste en lograr mejoras en cuanto al monto y a la calidad de la información y a la transparencia con respecto al desempeño financiero y al riesgo de las instituciones de microfinanciamiento.

B. Componentes y actividades

- 3.2 El proyecto financiará dos componentes destinados a mejorar la calidad y la disponibilidad de información sobre la solidez financiera y el desempeño de las entidades microfinancieras. Primero, establecerá un "Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos" que otorgará donaciones de contrapartida para ayudar a las entidades microfinancieras a adquirir servicios de evaluación de riesgos. La utilización de un servicio de donaciones permitirá al BID/FOMIN brindar un respaldo suscitado por la demanda y orientado por el mercado. Segundo, el proyecto establecerá un "Centro de Intercambio de Información" basado en la Internet para ayudar a distribuir información vinculada con las evaluaciones de riesgos y las necesidades de financiamiento de las entidades microfinancieras. En esencia, ese sitio en la Internet hará las veces de mercado en que las entidades microfinancieras podrán identificar a las empresas de evaluación de riesgos y trabajar en común con inversionistas y acreedores obteniendo acceso a información actualizada y pertinente. En conjunto, el Servicio de Donaciones y el Centro de Intercambio de Información determinarán un considerable aumento de la transparencia en relación con las instituciones de microfinanciamiento latinoamericanas.
- 3.3 A los efectos de difundir ampliamente el Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos y el Centro de Intercambio de Información, el proyecto utilizará en gran escala mecanismos electrónicos gratuitos de promoción y divulgación, compilando y utilizando sistemáticamente listas de correo electrónico de inversionistas, donantes, entidades microfinancieras y entidades de clasificación, e intercambiando publicidad y vínculos con otros sitios de la Internet de género similar. Esta estrategia permitirá divulgar información a bajo costo, continua, oportuna y orientada hacia objetivos. Es especialmente decisivo llevar a cabo esas actividades de promoción en el primer año de aplicación del proyecto. El Banco utilizará la amplia red que ha establecido en la Región y promoverá el proyecto a través de todos los foros posibles, incluido el Foro Latinoamericano de Microempresas, organizado por el Banco, que tiene lugar anualmente.

**Componente I: Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos del FOMIN
(FOMIN: US\$1.107.000; aporte local: US\$923.000)**

- 3.4 El proyecto financiará un Servicio de Donaciones que permitirá el financiamiento parcial de 140 evaluaciones de riesgos para instituciones de América Latina y el Caribe, en número estimado en 80, a lo largo de un período de tres años (se prevé que un número considerable de instituciones solicitarán evaluaciones repetidas). Se considera necesario dar carácter plurianual al servicio de donaciones para promover un mejoramiento permanente de la información disponible sobre instituciones financieras que sirven al sector de las microempresas y, por extensión, un mayor interés permanente entre los inversionistas y acreedores sociales y comerciales. Se espera que la mayor parte de las instituciones beneficiarias continúen pagando el servicio de evaluación de riesgos después que expire el período del servicio de donaciones.
- 3.5 La donación de contrapartida otorgada por el Servicio de Donaciones a una misma institución variará entre US\$3.000 y US\$8.000, lo que dependerá de la escala del activo (es decir de la capacidad de pago) de la institución y del hecho de que se trate de la primera evaluación o de una evaluación ulterior (estas últimas son menos costosas y recibirán una menor donación). La donación de contrapartida será entregada a la institución después de realizada la evaluación y contra la presentación de la factura de la empresa de evaluación de riesgos. A cambio de la donación de contrapartida, las entidades microfinancieras participantes estarán obligadas a presentar, como mínimo, estados financieros trimestrales a lo largo de un año contado a partir de cada evaluación de riesgos. Estos informes, junto con la propia evaluación de riesgos o el resumen pertinente, se pondrán a disposición de potenciales inversionistas y acreedores a través del Centro de Intercambio de Información (véase el Componente II).
- 3.6 El Servicio de Donaciones estará destinado a instituciones de microfinanciamiento especializadas con activos comprendidos entre US\$1 millón y US\$10 millones. Además hará posible la participación de cooperativas financieras de la misma gama de magnitudes. Es típicamente en esta gama que esas instituciones comienzan a obtener acceso a fuentes de financiamiento comercial y, en consecuencia, en que el respaldo del BID puede tener el mayor impacto. En la región de América Latina y el Caribe hay por lo menos 90 instituciones de microfinanciamiento especializadas y alrededor de 800 cooperativas financieras comprendidas dentro de la gama de US\$1 millón a US\$10 millones. Además de las limitaciones de escala de los activos, sólo las instituciones con una escala de préstamos por un volumen medio inferior a US\$3.000 y más del 25% de su cartera en forma de préstamos para empresas (en contraposición con los préstamos de consumo o los préstamos hipotecarios) estarán habilitadas para recibir donaciones de contrapartida del Servicio de Donaciones. Por último, sólo se otorgarán donaciones a las instituciones que se hayan sometido a auditorías externas.

- 3.7 En relación con *lo que* habrá de financiarse, el Servicio de Donaciones respaldará principalmente la adquisición de servicios de evaluación de riesgos institucionales. El Servicio de Donaciones tendrá además cierta flexibilidad para otorgar donaciones de contrapartida correspondientes a otros productos con una finalidad similar, por ejemplo evaluaciones de riesgos de la cartera y evaluaciones de riesgos vinculadas con la emisión de instrumentos específicos de deuda o participación en el capital. No obstante, el servicio *no* brindará asistencia directa a las entidades microfinancieras para la emisión de instrumentos financieros del tipo que fuere, como los de participación en el capital o de deuda.
- 3.8 A fin de garantizar ciertas normas mínimas de calidad de las evaluaciones de riesgos, el Servicio de Donaciones ofrecerá una lista de empresas de evaluación de riesgos preaprobadas, dentro de las cuales podrán optar las entidades microfinancieras. Sólo estarán habilitadas para participar en el programa las empresas evaluadoras (a) reconocidas por las autoridades pertinentes de un país; (b) vinculadas con una entidad de clasificación internacionalmente reconocida o (c) específicamente aprobadas por el Grupo de Orientación del proyecto (véase el párrafo 4.1). El objeto de la precalificación de las empresas es no restringir la posibilidades de selección ni la oferta con que cuenten las entidades microfinancieras, sino lograr razonable certeza en cuanto a que las empresas de evaluación participantes posean las aptitudes mínimas necesarias para evaluar eficazmente a las instituciones de microfinanciamiento. Disponer de una lista de empresas precalificadas ayuda también a crear un mercado de servicios de evaluación de microfinanciamiento dando a los clasificadores una plataforma para presentarse y presentar sus servicios, y brindando a las entidades microfinancieras la posibilidad de elegir entre ellas. De este modo las entidades microfinancieras podrán identificar y seleccionar fácilmente a la empresa de evaluación de riesgos más adecuada a sus necesidades y restricciones específicas. A fin de tener la certeza de que el Servicio de Donaciones no sea controlado por una misma empresa de evaluación de riesgos, ninguna empresa de ese género recibirá más del 35% de los fondos del referido servicio. En los archivos técnicos de SDS/MSM se encuentra, y puede consultarse, la descripción detallada del reglamento operativo del Servicio de Donaciones.
- 3.9 El proyecto comprenderá financiamiento destinado a realizar un análisis y una comparación de las metodologías utilizadas por las diferentes empresas de evaluación de riesgos. Ese análisis será un importante aporte para promover una mayor cohesión y comparabilidad de diversas metodologías de evaluación de riesgos en relación con el microfinanciamiento, algo que en definitiva suscitará una mayor transparencia en los mercados financieros en relación con este sector. El análisis se realizará hacia el final del proyecto, o tan pronto como se considere que existe información suficiente para respaldar una labor de ese género.

Componente II: Centro de Intercambio de Información (FOMIN: US\$220.000; Aporte local: US\$0)

- 3.10 El proyecto financiará consultorías destinadas a crear y mantener un "Centro de Intercambio de Información" basado en la Internet destinado a facilitar el acceso a la información por parte de los inversionistas, las entidades de clasificación y las entidades microfinancieras. Esa plataforma hará las veces de mercado virtual en que la información será recopilada, estructurada y canalizada de modo de permitir a las entidades microfinancieras, las entidades de clasificación y los inversionistas y acreedores la evaluación y la iniciación de contactos mutuos tendientes a la realización de operaciones. Ese sitio es esencial, no sólo a los efectos del adecuado funcionamiento del Servicio de Donaciones, sino también para crear valor adicional para las entidades microfinancieras que opten por adquirir servicios de evaluación de riesgos.
- 3.11 El Centro de Intercambio de Información ofrecerá una amplia gama de informaciones que promuevan la transparencia y ayuden a hacer coincidir las necesidades de las entidades microfinancieras con los recursos de los inversionistas y los acreedores. Entre los datos a los que podrán obtener acceso los usuarios del sitio figuran las evaluaciones de riesgos, los estados financieros y los datos de desempeño de las entidades microfinancieras; las características y la información con fines de contacto referentes a los acreedores e inversionistas sociales y comerciales y todos los aspectos referentes al Servicio de Donaciones para la Evaluación de Riesgos, incluidas instrucciones sobre solicitud y reembolso para las entidades microfinancieras; los nombres, las características e información sobre contactos de las entidades de clasificación precalificadas, y las evaluaciones financiadas hasta la fecha. Además, para crear los incentivos necesarios para que las empresas de evaluación de riesgos realicen una labor adecuada, el Centro de Intercambio de Información solicitará y publicará activamente información de retroalimentación proveniente de las entidades microfinancieras y de inversionistas y acreedores, con respecto a la calidad y utilidad de las evaluaciones de riesgos.
- 3.12 El Centro de Intercambio de Información ofrecerá toda la información antes mencionada en forma gratuita a las entidades microfinancieras, inversionistas, acreedores, donantes y empresas de evaluación durante la ejecución del proyecto. Al final del mismo la administración del sitio será asumida por una entidad con incentivos apropiados para mantenerlo a largo plazo (incluida posiblemente la entidad que lo haya administrado durante la ejecución del proyecto). En ese momento el sitio, para mantenerse, podrá comenzar a cobrar por cualquier información que proporcione. Durante el diseño del proyecto el equipo estableció contacto con otros organismos multilaterales e inversionistas sociales privados que han mostrado interés en promover el acceso de las entidades microfinancieras a

fuentes comerciales de financiamiento. En consecuencia, UNCTAD, CGAP⁴ y algunos inversionistas sociales privados han señalado que están dispuestos a ensayar mecanismos basados en la colaboración a través de los cuales pueda establecerse un intercambio de información más complejo y amplio basado en la Internet. Ese sitio, con mayor profundidad informativa y un mayor respaldo financiero potencial, tendrá mejores perspectivas de sostenibilidad después de la finalización del proyecto. En consecuencia, el equipo del proyecto seguirá examinando posibles sistemas de colaboración durante la ejecución del proyecto. Pueden consultarse, en los archivos técnicos de SDS/MSM, los términos de referencia propuestos para el Centro de Intercambio de Información.

IV. ENTIDAD EJECUTORA Y MECANISMO DE EJECUCIÓN, ESTADO DE PREPARACIÓN DEL PROYECTO Y BENEFICIARIOS

A. Entidad ejecutora y mecanismo de ejecución

- 4.1 El BID será la entidad ejecutora encargada de la supervisión básica y la ejecución del proyecto. Un Grupo de Orientación formado por miembros del equipo de proyecto actuará como unidad responsable básica, aunque la mayor parte de la labor administrativa será delegada a una empresa de consultoría o a un consultor individual que se contratará para cada componente ("entidad contratada"). El Subgerente del Subdepartamento de la Empresa Privada y Mercados Financieros del Departamento de Desarrollo Sostenible dirigirá el Grupo de Orientación e invitará a participar a funcionarios de los Departamentos Regionales. El Grupo de Orientación será responsable de la orientación estratégica de los componentes del proyecto, de las cuestiones técnicas vinculadas con ellos y de la selección de consultores y/o de empresas de consultoría (por lo menos cada trimestre) para analizar los problemas operacionales en la medida en que sea necesario. El Grupo coordinará además las evaluaciones de mitad de período y final del proyecto, que tendrá una duración de 36 meses a partir del momento de su aprobación.
- 4.2 A los efectos de la ejecución del proyecto será contratada una empresa o entidad calificada, a través de una licitación pública internacional. El equipo del proyecto identificará e invitará a empresas o entidades, en número de cinco a diez, consideradas calificadas para ejecutar el proyecto. Dada la diversidad de actividades que se realizarán en el Componente I y en el Componente II, la entidad contratada podrá optar por subcontratar algunas de ellas (por ejemplo el diseño del sitio en la Internet). Todas las controversias o dificultades importantes que se

⁴ El Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre (CGAP) es un consorcio de donantes formado por 27 miembros cuya función consiste en mejorar la capacidad de las instituciones de microfinanciamiento de prestar servicios financieros flexibles de alta calidad a los más pobres en forma sostenible. Fue creado en 1995 y actualmente cuenta con ocho funcionarios técnicos e igual número de consultores en sus secretaría, instalada en Washington, D.C.

produzcan en cuanto a la realización de las actividades del proyecto serán puestas a consideración del Grupo de Orientación, especialmente si guardan relación con la elegibilidad de las entidades microfinancieras y las empresas de evaluación de riesgos.

- 4.3 En cuanto al Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos, la entidad contratada deberá disponer lo necesario para su puntual y adecuada administración. Específicamente, la entidad contratada llevará a cabo las siguientes tareas en forma continua: (i) responder a las consultas generales de las entidades microfinancieras, los inversionistas y los donantes; (ii) recibir y seleccionar solicitudes formuladas por las entidades microfinancieras; (iii) ponerse en contacto y precalificar a entidades clasificadoras para que participen en el Servicio de Donaciones; (iii) otorgar la garantía de financiamiento a las entidades microfinancieras aprobadas; (iv) efectuar o solicitar el desembolso de donaciones de contrapartida a las entidades microfinancieras contra la presentación de la factura correspondiente a la evaluación de riesgo; (v) analizar y estructurar la información recibida y recogida de las entidades microfinancieras, los inversionistas y las entidades clasificadoras (por ejemplo los estados financieros de las entidades microfinancieras); (vi) presentar puntualmente al Centro de Intercambio de Información, información analizada y estructurada sobre evaluaciones de riesgos, entidades clasificadoras de los mismos, entidades microfinancieras e inversionistas; (vi) compilar amplias listas de direcciones de correo electrónico sobre inversionistas, entidades microfinancieras, entidades clasificadoras y donantes; (vii) utilizar continuamente esas listas para informar a los inversionistas, las entidades microfinancieras, las entidades clasificadoras y los donantes sobre las actividades del Servicio de Donaciones y sus resultados.
- 4.4 A los efectos de la administración del Centro de Intercambio de Información accesible por Internet, la entidad contratada deberá realizar las siguientes tareas: (i) organizar el mantenimiento del sitio virtual en un servidor adecuado; (ii) designar un sitio en la Internet que aloje toda la información vinculada con el Servicio de Donaciones; (iii) publicar continuamente toda la información recibida del Servicio de Donaciones, además de toda otra información pertinente para alcanzar el objetivo de crear mayor transparencia sobre y para las instituciones de microfinanciamiento y potenciales inversionistas y acreedores; (iv) proporcionar continuamente servicios de mantenimiento técnico y calibrado del sitio de la Internet.

B. Estado de preparación del proyecto

- 4.5 Durante la preparación del proyecto, el equipo del mismo ha llevado a cabo importantes consultas con entidades microfinancieras, inversionistas, clasificadores profesionales y empresas de evaluación especializadas en entidades microfinancieras. El entusiasmo puesto de manifiesto en estas consultas llevó al BID y al Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre (CGAP) a poner en

marcha conjuntamente una pequeña instalación piloto en la Internet el 1 de mayo de 2001, a fin de evaluar la demanda de esos servicios y anticiparse a la proliferación de numerosas iniciativas de donantes orientadas por la oferta en este ámbito nuevo e innovador⁵. El servicio piloto conjunto es financiado por el CGAP (US\$225.000), pero su reglamento operativo ha sido elaborado, en gran medida, por personal de SDS/MSM. Es administrado en estrecha colaboración mutua por el personal del BID y del CGAP, y todas las decisiones importantes son adoptadas tras la realización de consultas informales.

- 4.6 La labor realizada durante la preparación y aplicación del servicio piloto ha dado a SDS/MSM información y conocimientos útiles para el diseño del servicio de mayor escala que ha de ser financiado a través del proyecto de que se trata. El servicio piloto ha permitido comprobar la existencia de una fuerte demanda de esos servicios en las instituciones de microfinanciamiento latinoamericanas, que están sumamente interesadas en lograr mayor transparencia con respecto a su solidez y desempeño financieros. El servicio piloto ha permitido también al equipo del proyecto poner a prueba algunos reglamentos operativos básicos, así como estimar el costo de administración del Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos, de mayor escala. Finalmente, en aspectos básicos, ha comenzado a crear conciencia en las entidades microfinancieras en relación con este mecanismo de financiamiento, que facilitará considerablemente las etapas iniciales del servicio de mayor escala que ha de ser financiado por este proyecto.

C. Beneficiarios

- 4.7 Este proyecto beneficiará en forma directa a unas 80 instituciones de microfinanciamiento y cooperativas financieras de América Latina y el Caribe, que sirven a aproximadamente 550.000 empresarios de bajo ingreso en la región. Además beneficiará a otras entidades microfinancieras que si bien no reciben reembolsos por evaluaciones de riesgos, se verán beneficiadas por la labor realizada por el proyecto en procura de una mayor transparencia y un mayor interés de los inversionistas en el sector, ya que se prevé que comprendan la importancia de esas evaluaciones para obtener financiamiento comercial y lograr sostenibilidad financiera a largo plazo.

⁵ La respuesta fue abrumadoramente positiva: en el curso de dos semanas el fondo piloto había recibido más de 30 declaraciones de interés de entidades microfinancieras, inversionistas sociales y potenciales entidades clasificadoras.

V. COSTO Y FINANCIAMIENTO DURANTE LAS FASES DE EJECUCIÓN Y OPERACIÓN

- 5.1 Se estima en US\$2.393.000 el costo del proyecto. El FOMIN proporcionará US\$1.470.000 con carácter no reembolsable e instituciones de microfinanciamiento individuales aportarán US\$923.000. El aporte de contrapartida equivale al 38,6% del costo agregado del proyecto, y se proporcionará enteramente en efectivo. Puede consultarse en los archivos de SDS/MSM el presupuesto detallado.

	BID (US\$)	Contrapartida de las entidades microfinancieras (US\$)	Total (US\$)
<i>Componente I: Servicio de Donaciones</i>	<i>1.107.000</i>	<i>923.000</i>	<i>2.030.000</i>
Instalación y administración del servicio	230.000	-	230.000
Donaciones de contrapartida de América Latina y el Caribe (140)	877.000	923.000	1.800.000
<i>Componente II: Centro de Intercambio de Información</i>	<i>220.000</i>	<i>-</i>	<i>220.000</i>
Diseño inicial	60.000		60.000
Mantenimiento técnico continuo	160.000		160.000
			-
<i>Otros</i>	<i>143.000</i>	<i>-</i>	<i>143.000</i>
Análisis de prácticas óptimas de metodologías de evaluación	30.000		30.000
Evaluaciones	40.000		40.000
Imprevistos	73.000		73.000
Total	1.470.000	923.000	2.393.000

VI. JUSTIFICACIÓN Y RIESGOS DEL PROYECTO

A. Justificación del proyecto

- 6.1 El proyecto es innovador porque financiará la puesta en marcha del primero de todos los servicios de evaluación de riesgos latinoamericanos de este carácter, y por haber sido estructurado como orientado por la demanda, promete suscitar un impacto catalizador sobre el desarrollo del sector del microfinanciamiento en la región de América Latina y el Caribe. Además, como se hace hincapié en la transparencia, el proyecto beneficiará no sólo a las instituciones que llevan a cabo evaluaciones de riesgos, sino a todas las entidades microfinancieras y cooperativas financieras interesadas en obtener acceso a las fuentes comerciales de financiamiento.

- 6.2 El proyecto es compatible y complementario con la labor que actualmente realiza el Banco para respaldar al sector de las microempresas. Atiende una necesidad específica que corresponde a una etapa decisiva de la evolución de las instituciones que proporcionan servicios financieros al sector. Además, el tipo especial de apoyo proporcionado a través del Servicio de Donaciones que se propone no es ofrecido actualmente a través de los proyectos o programas del Banco.
- 6.3 El proyecto es compatible con la *Estrategia de Desarrollo de Microempresas* del BID (documento GN-1938), en que se estipula que las actividades del Banco deben facilitar el acceso de las instituciones de microfinanciamiento a los mercados de capital y financieros para ponerlas en condiciones de movilizar recursos en forma sostenible. Además, el proyecto es compatible con la *Estrategia para el Mercado Financiero* del Banco (documento GN-1948-3), en que se establece que la información referente al desempeño de las instituciones financieras genera confianza entre los inversionistas y promueve la determinación de precios apropiados para los recursos financieros. Por otra parte, el documento establece que las empresas de evaluación de riesgos pueden cumplir un papel importante en la promoción de esa transparencia de la información.

B. Riesgos del proyecto

- 6.4 El proyecto presenta tres riesgos. Primero, existe la posibilidad de que el mecanismo de orientación por la demanda del Servicio de Donaciones pueda ser desnaturalizado (en parte) por las empresas de evaluación de riesgos si las entidades microfinancieras no disponen de adecuada información sobre dicho servicio. La falta de conocimiento por parte de las entidades microfinancieras daría a las entidades clasificadoras la posibilidad de llegar a un acuerdo con las entidades microfinancieras *antes* de que esas instituciones acudan al Servicio de Donaciones, lo que iría en detrimento de la eficacia de la labor de la misma encaminada a crear un mercado de servicios de evaluación de riesgos (ya que las entidades microfinancieras no podrían elegir entre las diversas entidades de clasificación precalificadas). Este riesgo se atendería haciendo que las entidades contratadas realizaran considerables esfuerzos de extensión, por medios electrónicos, dirigidos a las entidades microfinancieras, antes y durante la operación del Servicio de Donaciones.
- 6.5 Segundo, existe el riesgo de que otros donantes privados, bilaterales y multilaterales, ofrezcan financiamiento de una única fuente, en forma directa, a entidades clasificadoras o a empresas de evaluación de microfinanciamiento especializadas a fin de evaluar cierto número de instituciones de microfinanciamiento en determinada región o país. Esas iniciativas podrían no sólo afectar a la demanda de servicios canalizada a través del Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos, sino además crear una involuntaria duplicación de financiamiento. Para mitigar este riesgo, el Grupo de Orientación se esforzaría en

lograr coordinación y colaboración con otros donantes bilaterales y multilaterales, especialmente con el CGAP.

- 6.6 En tercer lugar, existe el riesgo de que el Centro de Intercambio de Información no alcance su potencial como mercado y fuente de información efectivo para las entidades microfinancieras, los inversionistas y las empresas de evaluación de riesgos. Para que el Centro funcione, esos actores tendrán que estar dispuestos a compartir información básica sobre sus operaciones, estrategias y preferencias de financiamiento y metodologías de evaluación. Aunque compartir esa información los beneficia, existe siempre la posibilidad de que opten por no hacerlo. Para mitigar este riesgo, las entidades microfinancieras y las empresas de evaluación de riesgos tendrán que comprometerse por escrito (en el momento de solicitar los servicios del Servicio de Donaciones), a difundir los informes de evaluación de riesgos (o resúmenes de ellos), sus estados financieros trimestrales y una explicación razonable de sus metodologías de evaluación de riesgos.

VII. CRITERIOS DE DESEMPEÑO Y EVALUACIÓN DE RESULTADOS DEL PROYECTO

A. Indicadores de desempeño del proyecto

- 7.1 Para medir el desempeño del proyecto se realizará el seguimiento de varios indicadores vinculados con la realización de actividades y el logro de los objetivos del proyecto. Estos indicadores, los más importantes de los cuales aparecen en el marco lógico simplificado del Anexo I, comprenden: (i) el número de instituciones de microfinanciamiento, entidades clasificadoras e inversionistas y acreedores a los que se proporcionó información sobre el Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos y el Centro de Intercambio de Información; (ii) el número de evaluaciones de riesgos realizadas durante cada año del proyecto; (iii) la puntual realización de los desembolsos de las donaciones de contrapartida a las entidades microfinancieras realizados por la entidad ejecutora una vez recibidas las facturas de las entidades clasificadoras; (iv) la medida en que las instituciones evaluadas continúen emitiendo informes trimestrales después de las evaluaciones de riesgos; (v) el mes en que el Centro de Intercambio de Información comience a operar en la Internet y el tiempo de inactividad durante la ejecución del proyecto; (vi) la cifra mensual de usuarios singulares del Centro de Intercambio de Información, y (vii) la medida en que las instituciones evaluadas continúen contratando servicios de evaluación de riesgos por cuenta propia después de expirada la vigencia del Servicio de Donaciones.

B. Control y evaluación

- 7.2 El Grupo de Orientación presentará informes semestrales de situación al FOMIN dentro de los 60 días siguientes a la finalización de cada semestre. En los informes

se detallará el estado del proyecto, se identificarán eventuales problemas y demoras y se describirán las medidas correctivas que hayan sido adoptadas o hayan de adoptarse. Los informes del Grupo de Orientación se basarán en información proveniente de la entidad contratada, que deberá presentar informes semestrales de situación dentro de los 30 días siguientes a la finalización de cada semestre. En los informes de situación de la entidad contratada deberá incluirse información sobre las actividades realizadas en el marco del proyecto, incluidos los subcontratos celebrados, la labor de divulgación, el número y el monto en dólares de las donaciones distribuidas, los nombres de las entidades microfinancieras que reciban respaldo y una lista actualizada de entidades de evaluación de riesgos precalificadas y las operaciones que hayan generado a través del Servicio de Donaciones. Además se identificarán y explicarán eventuales problemas o demoras en la ejecución del proyecto.

- 7.3 Habrá dos evaluaciones externas del proyecto: un análisis de mitad de período, en el mes 18 o cuando se haya desembolsado el 50% de los fondos, y una evaluación final dentro de un plazo de tres meses contados a partir de la fecha de culminación del proyecto. En la evaluación de mitad de período se pasará revista a los resultados logrados hasta ese punto y se recomendarán cambios o modificaciones apropiados del enfoque que ha de seguirse para el resto del proyecto. Específicamente, se evaluará el desempeño del proyecto conforme a los indicadores mencionados anteriormente en el párrafo 8.1. También se solicitará la opinión y el aporte de las entidades microfinancieras, inversionistas y acreedores y empresas de evaluación de riesgos, para establecer en qué medida ha funcionado adecuadamente el Servicio de Donaciones y hasta qué punto el Centro de Intercambio de Información ha alcanzado los niveles de profundidad de la información y facilidad de utilización necesarios para atraer a inversionistas o acreedores y entidades microfinancieras. En la evaluación final se examinarán los mismos aspectos que en la de mitad de período, así como eventuales aspectos adicionales identificados en la evaluación de mitad de período.

VIII. EXCEPCIONES A LAS POLÍTICAS Y LOS PROCEDIMIENTOS DEL BANCO

- 8.1 Ninguna.

IX. CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES

- 9.1 Ninguna.

MARCO LÓGICO

RESUMEN	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACIÓN	SUPUESTOS
OBJETIVO GLOBAL			
El objetivo general del proyecto consiste en contribuir al crecimiento y la sostenibilidad del sector del microfinanciamiento de América Latina a través de la mejora del acceso al financiamiento de fuentes comerciales.			
OBJETIVO ESPECÍFICO			
Incrementar el volumen y la calidad de la información y la transparencia con respecto al desempeño financiero y a los riesgos de las instituciones de microfinanciamiento.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ A más tardar en el mes 36, estará a disposición de los inversionistas y acreedores información general y detallada sobre el riesgo y el desempeño financiero de 80 entidades microfinancieras de América Latina y el Caribe, en un formato que satisfaga sus necesidades. ✓ Para el mes 36, que un mínimo de 60 instituciones traten de continuar contratando servicios de evaluación de riesgos totalmente por cuenta propia. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Encuesta de entidades microfinancieras, inversionistas y acreedores. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ La actual disponibilidad y calidad de la información sobre el desempeño financiero y riesgo de las entidades microfinancieras son inadecuadas para los usuarios que necesitan esta información. ✓ Entre los inversionistas y los acreedores existe demanda de más y mejor información sobre el desempeño financiero y riesgos de las entidades microfinancieras.
COMPONENTES			
<p>Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos: Establecimiento de un servicio de donaciones para proporcionar apoyo parcial para clasificaciones y evaluaciones de riesgos de instituciones de microfinanciamiento latinoamericanas.</p> <p>Centro de Intercambio de Información: Establecimiento de un centro de intercambio de información en que las entidades microfinancieras, los inversionistas, los donantes y las entidades evaluadoras puedan obtener toda la información necesaria con respecto al proyecto y al servicio de donaciones.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. A más tardar en el mes 36 habrán sido financiadas 140 evaluaciones, en beneficio de por lo menos 80 entidades microfinancieras. 2. A más tardar en el mes 6 estará en funcionamiento un sitio interactivo en la Internet que proporcione información sobre la manera de obtener acceso al Servicio de Donaciones, publique informes de evaluación y proporcione a los participantes la posibilidad de suministrarse mutuamente información de retroalimentación. El sitio ofrecerá un medio para que las entidades microfinancieras y los inversionistas evalúen la labor de las empresas de evaluación de riesgos. 3. A más tardar en el mes 36, 250 usuarios exclusivos por mes harán uso del Centro de Intercambio de Información. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Informes de situación del proyecto y evaluaciones del Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos y del Centro de Intercambio de Información. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Las entidades microfinancieras encontrarán suficientemente buenas las condiciones del Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos como para que alrededor del 10% de las entidades adquieran servicios de clasificación y evaluación. 2. Participantes potenciales y reales (entidades microfinancieras, evaluadoras, clasificadoras, inversionistas/donantes) conocen la existencia del Centro de Intercambio de Información y están en condiciones de obtener la información que necesitan.

ACTIVIDADES			
<p>Servicio de Donaciones para Evaluación de Riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Derivar a las consultas generales de las entidades financieras, los inversionistas y los donantes. - Procesar las solicitudes de las entidades microfinancieras. - Comunicar a las entidades evaluadoras de riesgos para que opinen en el Servicio de Donaciones. - Garantizar la garantía de financiamiento a las entidades financieras aprobadas. - Pagar a las entidades microfinancieras las donaciones de partidas solicitadas, contra la presentación de la factura correspondiente a la evaluación de riesgos. - Clasificar y estructurar la información recibida y recogida de las entidades microfinancieras, los inversionistas y las entidades clasificadoras. - Enviar al Centro de Intercambio de Información, en forma mensual, información analizada y estructurada sobre actividades de riesgos, entidades clasificadoras, entidades financieras e inversionistas. - Mantener amplias listas de direcciones de correo electrónico de inversionistas, entidades microfinancieras, entidades clasificadoras y donantes. - Conocer las actividades del Servicio de Donaciones y sus relaciones con inversionistas, entidades microfinancieras, entidades clasificadoras y donantes. 	Presupuesto		
<p>Servicio de Intercambio de Información:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Crear un sitio virtual sobre Intercambio de Información que contenga toda la información relacionada con el Servicio de Donaciones. - Realizar el mantenimiento del centro de Intercambio de Información en un servidor adecuado. - Actualizar continuamente toda la información recibida del Servicio de Donaciones, así como toda otra información necesaria para alcanzar el objetivo de crear mayor transparencia entre las instituciones de microfinanciamiento y para informar a inversionistas y acreedores. - Proporcionar servicios de mantenimiento y calibrado técnico continuos en la Internet. 	Presupuesto		

PROYECTO DE RESOLUCION

REGIONAL. COOPERACION TECNICA NO REEMBOLSABLE PARA EL PROGRAMA DE EVALUACION DE RIESGOS DE INSTITUCIONES DE MICROFINANCIAMIENTO

El Comité de Donantes del Fondo Multilateral de Inversiones

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco Interamericano de Desarrollo, o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco, en su calidad de Administrador del Fondo Multilateral de Inversiones, proceda a formalizar los acuerdos necesarios y a adoptar las demás medidas necesarias para la ejecución de la propuesta de proyecto contenida en el Documento MIF/AT-____ sobre cooperación técnica para el programa de evaluación de riesgos de instituciones de microfinanciamiento.
2. Destinar, para fines de esta resolución, hasta la suma de US\$1.470.000, o su equivalente en otras monedas convertibles, con cargo a los recursos de la Facilidad de Promoción de la Pequeña Empresa del Fondo Multilateral de Inversiones.
3. Establecer que la suma anterior sea otorgada con carácter no reembolsable.