

PROGRAMA DE APOYO INTEGRAL A LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA

(BO-0171)

RESUMEN EJECUTIVO

PRESTATARIO: República de Bolivia

ORGANISMOS Subprograma de Crédito:
EJECUTORES: Nacional Financiera Boliviana, SAM (NAFIBO)
Subprograma de Cooperación Técnica:
Servicio de Asistencia Técnica (SAT); y
Viceministerio de la Microempresa.

MONTO Y FUENTE: BID: US\$35.000.000 (FOE Divisas)
Aporte local: US\$ 8.750.000
Total: US\$43.750.000

PLAZOS Y Plazo de amortización: 40 años
CONDICIONES Período de desembolso: 4 años
FINANCIERAS: Período de gracia: 10,5 años
Tipo de interés: 1% durante el período de gracia y 2% anual en los años posteriores.
Inspección y vigilancia: 1%
Comisión de crédito: 0.75%

OBJETIVOS: El objetivo general del Programa consistiría en fortalecer la economía de las pequeñas y microempresas productivas urbanas y rurales de Bolivia para reducir la pobreza, el desempleo y la marginalidad social del país.

DESCRIPCION: Para alcanzar el objetivo previsto, el Programa tendría dos subprogramas: (a) una línea de crédito para la concesión de subpréstamos que faciliten el acceso de las pequeñas y microempresas al sistema financiero, diseñada como elemento catalizador para consolidar la continuidad de la participación del grupo objetivo en los servicios financieros formales; y (b) una cooperación técnica de apoyo directo al grupo objetivo a cargo del SAT, y para fortalecer el organismo rector del sector de la microempresa.

CESI: El Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI) recomendó incluir normas sobre prevención y control ambiental, identificando las actividades que podrían afectar el medio ambiente. El proyecto incluye reglamentación sobre este aspecto. Asimismo, recomendó

incluir aspectos de género y participación de grupos indígenas, los cuales fueron tomados en cuenta en la preparación de la operación (párrafos 2.29 al 2.36).

BENEFICIOS:

El programa está dirigido a promover el desarrollo integral de la pequeña y microempresa, facilitándoles el acceso al crédito del sistema financiero formal y a la capacitación, tanto a nivel empresarial como a nivel de los trabajadores vinculados al sector, con el objeto de incrementar su productividad, mejorar ingresos y crear nuevas fuentes de empleo. Los criterios de elegibilidad de los usuarios serán estrictos, para evitar cualquier exclusión o sustitución del grupo meta.

Los recursos adicionales de crédito del Programa, que recibirán las pequeñas y microempresas, facilitarán la ampliación de plazos de los préstamos, permitiendo financiar proyectos de inversión en los sectores productivos y el desarrollo y graduación de las microempresas.

La cooperación técnica que recibirán las pequeñas y microempresas a través del Programa, mejorará su estructura productiva y la calidad de los bienes y servicios que ofrecen, además de ayudarles a mejorar su administración, contabilidad y comercialización de sus productos. La asistencia prevista les permitirá acceder a tecnología moderna, posibilitándoles incursionar en mercados externos, beneficiando las exportaciones del país.

RIESGOS:

Contexto macroeconómico: El Gobierno Nacional ha ratificado su disposición de mantener la política vigente. Sin embargo, una interrupción del programa macroeconómico y el entorno de estabilidad de precios, podría desalentar la inversión y la demanda de crédito del Programa.

Intermediarios financieros: Los criterios de elegibilidad de las ICI que participarán en el Programa serán estrictos, de tal forma que únicamente participen las ICI más solventes que garanticen una canalización efectiva de los fondos del programa al grupo objetivo.

**ROL DEL PROYECTO
EN LA ESTRATEGIA
DEL BANCO EN EL
PAIS Y EN EL
SECTOR:**

El principal objetivo de la acción del Banco en Bolivia consiste en apoyar los esfuerzos del gobierno para combatir la pobreza, mediante la creación de oportunidades de empleo en el sector privado y el incremento de la productividad del trabajo y acciones para aliviar la pobreza, facilitando el acceso a los servicios básicos de educación, salud, saneamiento y

vivienda a los grupos menos favorecidos. La estrategia tiene tres líneas de acción: (i) crecimiento económico y creación de oportunidades; (ii) desarrollo del capital humano y acceso a los servicios sociales básicos; y (iii) gobernabilidad y consolidación de las reformas.

En la línea de acción referente al Crecimiento Económico y Creación de Oportunidades, se destaca el fomento a los servicios para el desarrollo rural y de la microempresa, en las áreas de: (a) acceso al crédito; (b) acceso a servicios de apoyo no financieros; y (c) desarrollo rural y protección del medio ambiente.

En la primera, el Banco se concentrará en: (a) expandir los flujos de recursos destinados a la inversión en las microempresas, (b) apoyar políticas y regulaciones favorables para el sector; (c) fortalecer las instituciones del sector, y (d) incrementar el acceso a servicios financieros, especialmente de microempresarios de bajos ingresos y con ciertas desventajas (mujeres y población indígena). En lo referente al acceso a servicios de apoyo productivo no financieros, se propone apoyar el Servicio de Asistencia Técnica (SAT) al microempresario, entre otras actividades.

**CONDICIONES
CONTRACTUALES
ESPECIALES:**

Condiciones previas al primer desembolso:

(a) Subprograma de Crédito: suscripción del Convenio de transferencia entre el Prestatario y NAFIBO (párrafo 3.3); y puesta en vigencia del Reglamento de Crédito (párrafo 3.4); (b) Subprograma de Cooperación Técnica: para cada componente, suscripción de los respectivos Convenios de transferencia entre el Prestatario y el SAT y el Viceministerio de la Microempresa (párrafo 3.3); puesta en vigencia del Reglamento Operativo del componente a cargo del SAT (párrafo 3.22); y un sistema para cubrir progresivamente los costos operativos del SAT (párrafo 3.36).

Condiciones durante la vigencia del financiamiento: Concluido el desembolso del 25% del financiamiento, el prestatario y el Banco efectuarán una evaluación del avance del programa, para que en caso necesario, se revisen y ajusten los mecanismos de ejecución acordados (párrafo 3.46). Adicionalmente, corresponderán las cláusulas contractuales de informes de progreso y estados financieros auditados de cada uno de los ejecutores. Asimismo, se establecerán límites de endeudamiento para las ICI y subprestatarios (párrafos 3.16 y 3.18).

Reconocimiento de gastos: Se reconocerán gastos de hasta US\$1.5 millones con cargo al financiamiento y US\$375.000 con cargo a la contrapartida nacional (párrafo 3.39).

ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVICIOS DE CONSULTORIA:

Los montos límites por sobre los cuales las adquisiciones del subprograma de cooperación técnica se harán por licitación pública internacional serán: US\$350.000 para bienes y US\$200.000 para servicios de consultoría (ver párrafos 3.40 al 3.42).

CLASIFICACION SOCIAL:

Conforme a lo establecido en el párrafo 2.13 del documento de la Octava Reposición (documento AB-1704), la operación propuesta puede clasificarse como programa social, ya que muchas de las actividades que en ella se enmarcan, están encaminadas a crear oportunidades de ingreso y empleo en el sector menos favorecido de la sociedad boliviana, mediante el desarrollo del sector microempresarial. También se puede clasificar la operación, como programa orientado a aliviar la pobreza (párrafo 2.15 del documento AB-1704).

I. MARCO DE REFERENCIA

A. Marco macroeconómico

- 1.1 En la última década, Bolivia ha establecido condiciones básicas para acelerar su crecimiento económico. El programa de reformas estructurales restableció la estabilidad macroeconómica y estimuló un moderado crecimiento de la economía. La primera generación de reformas, realizadas entre 1985 y 1989, incluyó entre otras: (i) la unificación del tipo de cambio; (ii) la eliminación de restricciones a las importaciones y al movimiento de capitales; (iii) incentivos tributarios a exportaciones no tradicionales; (iv) liberalización del mercado de trabajo; (v) garantías a la inversión extranjera; (vi) simplificación del sistema tributario; (vii) eliminación de precios oficiales; y (viii) la liberación de las tasas de interés. Dichas medidas permitieron alcanzar la estabilidad de precios, reducir el déficit fiscal y reactivar la economía. En 1994, se inició la segunda generación de reformas con la descentralización administrativa, la capitalización de empresas públicas, la reforma del estado y la reforma educativa. A fines de 1997, el país había cumplido con las metas económicas de un Acuerdo de Facilidad Ampliada (ESAF) con el FMI y continúa con el programa de reformas estructurales.
- 1.2 Estos cambios, complementados con políticas sociales, mejorarán las condiciones de vida de la población. Reducir la pobreza es una de las principales metas para alcanzar un crecimiento económico sostenido, el gobierno se ha comprometido a continuar la implantación de las reformas sociales, principalmente en las áreas de educación y salud y realizará mayores esfuerzos para mejorar el desarrollo rural.
- 1.3 Para impulsar un mayor crecimiento económico y lograr mejores condiciones de vida de la población, se ha promulgado la Ley de Propiedad y Crédito Popular, cuyo objetivo consiste en consolidar el derecho propietario en las empresas capitalizadas y en democratizar el crédito mediante la utilización de las Acciones Populares (participación individual en las empresas capitalizadas) como garantía para préstamos del sistema financiero formal. Al mismo tiempo, regularizará y reglamentará el funcionamiento de ONGs, entidades de segundo piso y normativa del sistema financiero.
- 1.4 El apoyo integral al desarrollo de la pequeña y microempresa es prioritario ^{1/}. Este sector es el principal generador de empleo y el desarrollo rural dependerá en gran medida del dinamismo

^{1/} Para efectos del Programa se define como pequeñas y microempresa a las personas naturales o jurídicas, que realicen actividades de producción, comercio o prestación de servicios, y que, a juicio de las ICI participantes, cuenten con la capacidad técnica y financiera para ejecutar y/o operar la actividad objeto del financiamiento. Para el subprograma de crédito los prestatarios tendrán los siguientes requisitos: (a) no tener más de 20 empleados, incluyendo al propietario; (b) tener un total de activos productivos no mayor a US\$50.000; y (c) ventas anuales que no excedan US\$200.000.

productivo que las pequeñas unidades rurales puedan alcanzar en un futuro cercano. El presente programa contribuirá a lograr y concretar esos objetivos.

B. El sistema financiero y su relación con el grupo objetivo

1. Características generales

- 1.5 El sistema financiero boliviano ha evolucionado de manera notable desde 1985; el nivel de depósitos se incrementó de US\$60 millones en 1985 a más de US\$3.300 millones en 1997. Los depósitos están concentrados principalmente en los bancos, aunque gradualmente la participación de otras instituciones no bancarias se ha incrementado hasta representar el 13% del total de depósitos. La estructura de depósitos del público muestra un predominio de operaciones a plazo fijo, de las cuales el 43% corresponden a depósitos a plazos mayores de 360 días. Esta situación refleja una disminución en la volatilidad de los recursos del sistema.
- 1.6 La cartera del sistema más obligaciones contingentes, aumentó de US\$856 millones en 1987, a US\$4.381 millones en 1997. La cartera en mora del sistema fue de 4,4% en relación a la cartera bruta total y el nivel de provisiones promedio para cartera incobrable fue de 30% respecto al total de la cartera en mora. Del total de la cartera el 75% se concentra en créditos mayores a US\$100.000.- otorgados al 2% del número de prestatarios. En cambio, los créditos inferiores a US\$5.000.- (5% del total) cubren el 80% de los prestatarios. Esta situación impulsó a las autoridades nacionales a promover la creación y desarrollo de instituciones de crédito para atender al sector de la pequeña y microempresas (FFP, mutuales, cooperativas, etc.) en regiones diferentes al eje central (La Paz, Cochabamba y Santa Cruz).
- 1.7 El sistema enfrentó dificultades con algunos bancos, que fueron superadas oportunamente. La solvencia del sistema ha mejorado significativamente, alejando la posibilidad de riesgo sistémico. El patrimonio de las entidades bancarias ha continuado creciendo, hasta alcanzar el equivalente de US\$357.0 millones a fines de 1997. La legislación nacional establece que las entidades financieras deben mantener un patrimonio neto mínimo equivalente al 10% del total de los activos de riesgo y contingentes ponderados en función de sus riesgos, aspecto que se cumple satisfactoriamente.
- 1.8 El crecimiento dinámico de las instituciones de microfinanzas, se realizó prescindiendo de un marco legal y normativo. La mayor parte inició sus actividades informalmente, sin acogerse a la supervisión de la (SBEF). En este momento, la rápida expansión de sus captaciones y colocaciones exige una pronta regularización de sus actividades, porque las instituciones de microfinanzas no podrán permanecer como intermediarios informales, sin afectar la estabilidad financiera y el manejo monetario del país.

- 1.9 Las instituciones financieras pueden ser clasificadas en reguladas y no reguladas, dependiendo si son o no supervisadas por SBEF. Las entidades reguladas concentran el 92% de la cartera del sistema financiero y comprenden a doce bancos privados nacionales, cuatro bancos extranjeros, nueve Cooperativas de Ahorro y Préstamo (CAyP), catorce Mutuales de Ahorro y Préstamo para la Vivienda, cinco Fondos Financieros Privados (FFP), siete almacenes generales de depósito y dos empresas de servicios financieros. Las entidades financieras no reguladas están compuestas por aproximadamente 35 ONGs financieras y 193 CAyP de carácter cerrado, que realizan operaciones únicamente con sus asociados.
- 1.10 El mercado financiero se encuentra segmentado. Los bancos comerciales ofrecen financiamiento a las empresas grandes y medianas. Son excepciones, el BANCOSOL creado para la atención exclusiva de la microempresa y dos bancos comerciales pequeños (Unión y Económico). Las FFP que otorgan créditos a microempresas y consumo, constituyen el grupo mas promisorio para dirigir recursos al grupo objetivo. Las CAyP reguladas financian al consumo y en menor proporción a pequeñas y medianas empresas.

2. Financiamiento de la pequeña y microempresa

- 1.11 El financiamiento para la pequeña y microempresa se encuentra limitado fundamentalmente por: (i) el desconocimiento del sector y de la tecnología adecuada para atenderlo por parte de la banca comercial; (ii) concentración de sus operaciones en las ciudades del eje troncal (La Paz, Cochabamba y Santa Cruz); y (iii) por la informalidad de las ONGs financieras, que atienden sustancialmente a las microempresas, que no les permite absorber una mayor proporción del ahorro nacional y tener acceso a las líneas de crédito oficiales. Esta operación cooperará con el gobierno para superar estas limitaciones.
- 1.12 La normativa regulatoria del sistema financiero exige que únicamente las entidades supervisadas sean las que puedan captar depósitos, limitando la fuente de recursos de las entidades informales a la asistencia externa, cuya colocación se efectúa sin apropiados criterios de análisis de riesgo y sin la supervisión de la autoridad competente. No obstante, estudios recientes indican que únicamente el 22% de las microempresas rurales y 24% de las urbanas tienen acceso a alguna forma de crédito, quedando en evidencia que más de las tres cuartas partes de estas empresas no cuentan con servicios financieros.
- 1.13 Este programa a través de la línea de crédito catalítica, apoyará la consolidación y regularización de los intermediarios financieros y la adopción de normas efectivas para la concesión de créditos al grupo meta. La inclusión de ambos segmentos en el programa obedece básicamente a lo siguiente: (i) los microempresarios más exitosos se transforman en pequeñas empresas, aunque mantienen sus ICI originales para obtener servicios financieros; (ii) diversificar la cartera de las ICI, permitiéndoles mantener microempresarios

graduados en pequeños empresarios de menor riesgo; y (iii) la ampliación de plazos, promoverá el desarrollo de proyectos de inversión de las microempresas mayores y pequeñas empresas, con alto potencial de expandir sus actividades.

- 1.14 Por otra parte, los requerimientos de garantía de las ICI no han limitado el incremento en el flujo de recursos al grupo objetivo. Las ICI tienen capacidad para evaluar la calidad de los créditos y solicitar acordemente el nivel de garantías. La mayor parte de las garantías son solidarias y quirografarias, con menor proporción de garantía de bienes inmuebles, por la propia condición de los sujetos de crédito. Dos nuevos elementos mejorarán la provisión de garantías: (i) la Ley de Propiedad y Crédito Popular que permitirá que las Acciones Populares se constituyan en garantía; y (ii) la mejora de los registros de propiedad mueble e inmueble que se implantará con apoyo de organismos internacionales.

3. Intermediarios financieros no-bancarios participantes

a. Fondos Financieros Privados (FFP)

- 1.15 Los FFP canalizan recursos a pequeños y microprestatarios en áreas urbanas y rurales. Actúan bajo el marco general establecido por la Ley de Bancos y Entidades Financieras y otras disposiciones reglamentarias del Banco Central y la SBEF. Aunque se han elaborado reglamentos para la constitución y funcionamiento de estos fondos y procedimientos internos para atender las solicitudes de formalización, la normativa correspondiente aún está siendo desarrollada. Actualmente, la SBEF está evaluando solicitudes de varias entidades que desean convertirse en FFP. En marzo de 1998, existían cinco FFP en funcionamiento y cuatro en proceso de constitución.

b. Organizaciones No Gubernamentales (ONGs)

- 1.16 La Ley de Bancos y Entidades Financieras, define a las Organizaciones No Gubernamentales (ONGs), como entidades financieras no bancarias. Mientras no cuenten con licencia de funcionamiento de la SBEF no les está permitido captar depósitos del público, y efectúan sus créditos con recursos que provienen de donaciones o préstamos del exterior. Las autoridades nacionales están alentando la formalización de las ONGs (financieras) con el fin de normalizar y supervisar las captaciones y colocaciones que realizan. La SBEF ha creado una unidad especial para este propósito y al presente cuatro ONGs están tramitando su formalización e incorporación al sistema regulado.

c. Cooperativas de Ahorro y Préstamo (CAyP)

- 1.17 Las CAyP constituyen una fuente importante de financiamiento de la pequeña y microempresa urbana y rural. Pueden captar depósitos a plazo fijo de sus asociados y recurrir a NAFIBO para obtener financiamiento. Existen aproximadamente 200 CAyP, pero sólo 17 son supervisadas por la SBEF. El monto promedio de crédito de las CAyP

alcanza a US\$2.600.- y el máximo no supera los US\$10.000.- En 1997 la relación patrimonial de las CAYP reguladas fue del 18%, superior al 10% exigido para el resto del sistema. Sin embargo, la mora (17%) supera a la mora del sistema bancario (4,4%). Esta situación limitaría la participación de las CAYP en el programa a únicamente dos o tres.

- 1.18 La SBEF exige licencia y supervisa a las CAYP abiertas, las cuales efectúan operaciones con sus socios, el público en general y con entidades financieras, nacionales o extranjeras orientadas a sectores de bajos recursos. Estas cooperativas deben constituirse según la Ley General de Sociedades Cooperativas (LGSC) y sujetar sus operaciones y actividades a la Ley de Bancos y Entidades Financieras. La SBEF está desarrollando procedimientos internos para atender solicitudes de formalización de otras cooperativas y adecuarlas a la Ley que reglamenta su funcionamiento.

4. Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras

- 1.19 La supervisión que ejerce la SBEF sobre el sistema bancario es satisfactoria. A fines de 1997, La SBEF ha creado la Intendencia de Entidades No Bancarias (IENB). USAID y el Banco (con recursos FOMIN) han otorgado una cooperación técnica para fortalecer el funcionamiento de la IENB y así, mejorar la calidad de los servicios financieros para el grupo objetivo (TC-97-10-379). La ejecución de la operación se desarrolla satisfactoriamente. USAID tiene comprometida la asignación de la mayor parte de su aporte y la porción principal del proyecto será completada en el corto plazo. Este programa se beneficiará de los resultados alcanzados por el señalado proyecto, cuyo avance será significativo al tiempo de iniciarse el presente programa.

C. El sector de la microempresa

- 1.20 El sector de la microempresa, incluyendo a empresas informales y trabajadores independientes, es desde hace varios años la principal fuente de generación de empleo e ingresos a nivel nacional.
- 1.21 A fines de 1997, el sector de la microempresa tenía empleada a 1.85 millones de personas, equivalente al 58,7% del total de la población ocupada del país. Las microempresas urbanas se dedican en primer lugar al comercio (47,6%) y, en segundo lugar, a la manufactura (22,7%). Esta situación se explica por las oportunidades nuevas que se generaron después del proceso de estabilización económica en 1985-87. La liberación del sistema cambiario y del comercio exterior, facilitaron el crecimiento de la importación de bienes y su comercialización interna.

1.22 Se estima que el total de microempresas a nivel nacional es del orden de 850,000 ^{2/} de las cuales casi 500.000 correspondieron a empresas urbanas. El sector de comercio mostró un promedio de trabajadores de 1.15 por empresa, indicando que la gran mayoría de personas en el sector son básicamente trabajadores independientes. El sector de manufacturas mostró un promedio de 3 trabajadores por empresa, la construcción 2.5 trabajadores, los servicios sociales 2.0 trabajadores y los servicios de transporte y comunicaciones 3.0 trabajadores por unidad económica.

1.23 El sector microempresarial se ha convertido en una alternativa válida de lucha contra la pobreza, permitiendo: (i) generación de empleo y de ingresos a un costo reducido; y (ii) el desarrollo incipiente de una mentalidad empresarial, en un país donde tradicionalmente el Estado fue el actor más importante en la economía. Los ingresos anuales promedio generados por una microempresa han sido suficientes para mantener a su familia fuera de las líneas de pobreza, extrema y relativa ^{3/}.

D. El sector de la pequeña empresa

1.24 La mayoría de las empresas productivas en Bolivia pertenecen a ese sector. Las pequeñas empresas, que ocupan entre 5 y 29 personas representan el 17% del total; y las que ocupan más de 30 personas apenas el 3%. El programa apoyará a pequeñas empresas de hasta 20 empleados para poder llegar a las unidades menores.

1.25 Ante un sector industrial restringido, con limitada capacidad de generación de empleo y tecnológicamente atrasado, la actividad de la pequeña empresa ha aliviado el problema del desempleo, aunque su contribución podría haber sido aún mayor con un conjunto de políticas adecuadas y programas específicos de apoyo y promoción de sus actividades. Este programa contempla ese tipo de apoyo a través del SAT. Las pequeñas empresas, establecimientos de 5 a 29 personas empleadas, absorbieron 34.583 empleos en 1.990, lo que representa el 74% del personal ocupado en toda la industria. La concentración mayor de ese porcentaje se encuentra en los centros urbanos.

1.26 En los últimos años, la creciente necesidad de competir internacionalmente ha aumentado el interés de las pequeñas empresas en adquirir los factores necesarios para su modernización, particularmente en el terreno del asesoramiento técnico en producción, control de calidad, mercadeo y capacitación. Los factores que limitaron la expansión de la demanda fueron: (i) la escasa

^{2/} Para establecer el número de empresas se dividió el número de personas por el número promedio de trabajadores por unidad económica (2.18 personas), conforme a información obtenida de ONGs crediticias.

^{3/} Según definición del Banco Mundial, la línea de pobreza extrema es el valor monetario de una Canasta Básica de Alimentos (CBA) de 2.200 calorías por día y la línea de pobreza relativa corresponde al valor monetario de dos CBAs.

percepción de necesidad de esos servicios; (ii) la dificultad en identificar ofertantes de esos servicios, que sean confiables y se adecuen a las necesidades específicas; (iii) el costo de los servicios disponibles; y (iv) la escasa capacidad de negociación, especificación en la contratación, valoración de los resultados, e implementación de las propuestas de las consultoras.

E. Experiencia del Banco en el sector

1. Apoyo del BID a la microempresa en Bolivia

1.27 Desde 1982 el apoyo del Banco a la microempresa en Bolivia ha sido importante. Este apoyo consistió principalmente en el financiamiento de ONGs y cooperativas a través del programa de pequeños proyectos. El monto total financiado por el Banco en pequeños proyectos fue de US\$19.5 millones a diciembre de 1997. El BID, a través del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) ha realizado aportes patrimoniales para que algunas ONGs puedan graduarse. Estos aportes han sido del orden aproximado de US\$2 millones. La Corporación Internacional de Inversiones (IIC) apoyó la creación del BANCOSOL con aporte de capital, y posteriormente vendió su participación apoyando la creación de una de las instituciones de financiamiento a las microempresas más importantes de Bolivia.

1.28 El Programa "Línea de Actividad" (TC-9802390 por US\$10 millones) financiado con recursos del FOMIN y administrado por la Unidad de Microempresas del Departamento de Desarrollo Sostenible (SDS/MIC), proporcionará recursos no reembolsables para el fortalecimiento institucional y ampliación de actividades de las ICI por hasta US\$300.000 para cada entidad seleccionada. Esta operación complementará los objetivos del presente programa facilitando la calificación de las ICI elegibles para participar en el mismo.

2. Apoyo de otros organismos de cooperación a la microempresa

1.29 La Agencia de Desarrollo de los Estados Unidos (USAID) ha apoyado el financiamiento de la microempresa en Bolivia desde 1987. Este ha sido otorgado a ONGs, CAyP y a la SBEF. El apoyo a ONGs ha consistido en financiamiento de operaciones, asistencia técnica y financiamiento de costos operativos. Entre las instituciones beneficiarias se encuentran PRODEM, AGROCAPITAL, SARTAWI, PROMUJER y FIE. USAID también participó en la creación de BANCOSOL y actualmente está considerando mecanismos para apoyar a esa institución en la captación de recursos a largo plazo.

1.30 El apoyo a la CAyP ha consistido en: (i) la creación de un Fondo de Estabilización de las cooperativas por un monto de US\$2.4 millones; y (ii) asistencia técnica a las mismas con colaboración del World Organization Community of Credit Unions (WOCCU).

1.31 El apoyo de otros organismos de cooperación (Suecia y Alemania principalmente) en el ámbito de la microempresa se ha limitado a

donaciones, préstamos en términos concesionales y asistencia técnica a ONGs de su selección. La asistencia técnica a estas ICI es directamente administrada por los organismos de cooperación internacional y es otorgado en diferentes términos pero siempre a tasas de interés menores y plazos mayores que los vigentes en el sistema financiero nacional. La excepción a esta generalización sería la Cooperación Suiza que financió US\$2 millones para el funcionamiento y operaciones del Programa de Microcrédito Popular.

- 1.32 Finalmente, el Banco Mundial apoyó, a través del Crédito IDA-2134-BO-Desarrollo del Sector Privado por US\$4.5 millones inversiones en empresas nacionales por montos hasta US\$300.000, incluyendo la microempresa. La operación es ejecutada por NAFIBO.

F. Estrategia del Banco con el país

- 1.33 El principal objetivo de la acción del Banco en Bolivia consiste en apoyar los esfuerzos del gobierno para reducir la pobreza, promoviendo el crecimiento sostenido mediante acciones en los sectores de infraestructura productiva, microempresa y desarrollo rural; fomentando la creación de oportunidades de empleo en el sector privado y el incremento de la productividad del trabajo; y apoyando acciones directas para mejorar el acceso a los servicios básicos de educación, salud, saneamiento y vivienda. La estrategia comprende tres líneas de acción: (i) crecimiento económico y creación de oportunidades; (ii) desarrollo del capital humano y acceso a los servicios sociales básicos; y (iii) apoyo a la gobernalidad y consolidación de las reformas.
- 1.34 En la línea de acción referente al Crecimiento Económico y Creación de Oportunidades, se destaca el fomento a los servicios para el desarrollo rural y de la microempresa, en las áreas de: (i) acceso al crédito; (ii) acceso a servicios de apoyo no financieros; y (iii) desarrollo rural y protección del medio ambiente.

II. EL PROGRAMA

A. Objetivos

- 2.1 El objetivo general del Programa consiste en contribuir al fortalecimiento de la economía de las pequeñas y microempresas productivas urbanas y rurales de Bolivia, para reducir la pobreza, el desempleo y la marginalidad social del país.
- 2.2 Los objetivos específicos del Programa serán: (i) lograr que las ICI participantes atiendan en forma autosostenible y creciente la demanda crediticia de la pequeña y microempresa; y (ii) apoyar el desarrollo y fortalecimiento técnico de las pequeñas y microempresas a cargo del SAT y del organismo rector y normativo del sector.

B. Beneficiarios

- 2.3 Los beneficiarios del programa serán las pequeñas y microempresas constituidas como personas naturales o jurídicas, que realicen actividades de producción, comercio o prestación de servicios. Estas empresas podrán ser individuos y firmas, rurales o urbanas radicados en el territorio nacional.

C. Descripción

- 2.4 Para alcanzar los objetivos, el Programa tendrá dos subprogramas: (i) una línea de crédito para la concesión de subpréstamos a través de ICI formales y supervisadas, que también utilizaran recursos locales para los mismos fines; y (ii) una cooperación técnica de apoyo técnico, empresarial e institucional directo al grupo objetivo.

D. Subprograma de crédito

- 2.5 Los recursos del subprograma se utilizarán para otorgar préstamos a corto y mediano plazo a personas naturales y jurídicas del sector de la pequeña y microempresa que así lo demanden, para financiar capital de trabajo y la adquisición de activos fijos para establecer, consolidar, ampliar y/o incrementar la productividad de sus actividades económicas. El subprograma será ejecutado por NAFIBO.
- 2.6 NAFIBO es una sociedad financiera mixta de segundo piso organizada en diciembre de 1995. El 80% de las acciones pertenecen a la República de Bolivia y el 20% restante a la Corporación Andina de Fomento (CAF). El objeto de la institución es la intermediación financiera de fondos exclusivamente a entidades financieras privadas, legalmente establecidas y supervisadas por la SBEF. Su propósito es asegurar una oferta sostenible de fondos de mediano y largo plazo, orientados a apoyar la inversión privada a fin de

contribuir al crecimiento económico del país. En 1997, el total de activos alcanzaba al equivalente de US\$43.6 millones, de los cuales el 98% correspondía a la cartera de préstamos. La mora de la cartera era inexistente. Registraba un pasivo de US\$10.4 millones y un patrimonio de US\$33.2 millones. Se apreciaba una elevada capacidad de palanqueo financiero y una rentabilidad sobre patrimonio reducida (3,6%).

- 2.7 El carácter multisectorial del Programa, la asignación de los recursos en condiciones de mercado y la intermediación por parte de las ICI supervisadas permitirá que los recursos del Programa sean canalizados óptimamente. Las ICI asumirán plenamente el riesgo crediticio por los subpréstamos, que se otorgaran en condiciones financieras libremente acordadas entre las partes.

E. Estimación de la demanda y dimensionamiento

- 2.8 Mientras las necesidades de crédito crecen a ritmo acelerado, la oferta de servicios financieros se encuentra limitada por: (i) el reducido número de entidades formales que atienden al grupo objetivo; (ii) la actitud reticente de los bancos comerciales grandes y medianos para financiar al sector; y, (iii) la prohibición a las entidades no reguladas de captar depósitos.
- 2.9 Se estima que las entidades reguladas con disposición a financiar al grupo objetivo, cubrirían una demanda de aproximadamente US\$87.7 millones, cifra superior a la suma asignada al financiamiento del subprograma de crédito (US\$15.0 millones). El monto consolidado de patrimonio de esas instituciones a diciembre de 1997, alcanzó a más de US\$100.0 millones, con únicamente US\$13.3 millones de obligaciones al BCB-NAFIPO. La única línea alternativa disponible en NAFIPO para cubrir la referida demanda consiste en un préstamo de KfW de Alemania por DM 8.0 millones, el cual se procesa en paralelo con el presente programa. Los FFP y CAYP canalizarían un 56% de esa demanda quedando el 44% para el BANCOSOL y para los dos bancos comerciales pequeños. Se estima que participarían en el programa tres bancos comerciales, cinco FFP y dos CAYP.
- 2.10 Por otra parte, la atención de la demanda de crédito en el sector rural aumentará significativamente por: (i) la política adoptada por el gobierno (Ley de Propiedad y Crédito Popular) de alentar la instalación de ICI privadas en municipios y poblaciones menores; (ii) la facilidad de constituir como garantía de préstamos las Acciones Populares (AP) distribuidas como resultado de la capitalización de las empresas estatales; (iii) la formalización y ampliación de operaciones de las ONGs financieras; y (iv) el apoyo del SAT que mejorará la calidad de los sujetos de crédito, introduciendo técnicas modernas de producción, administración y comercialización.

F. Financiamiento del 80% del Programa

- 2.11 La participación del Banco en el subprograma de crédito está dirigida a complementar el ahorro nacional y no a sustituirlo. El diseño de esta operación está orientado a introducir elementos normativos que permitan mejorar la actividad crediticia dirigida al grupo meta. La participación del financiamiento del Banco no implica que cubrirá toda la demanda de crédito del grupo objetivo. Efectivamente, la demanda insatisfecha de financiamiento de la pequeña y microempresa supera ampliamente el monto del Programa y no existe incentivo alguno para que los intermediarios abandonen la captación del ahorro nacional, su fuente natural de financiamiento. El mayor atractivo podría ser la ampliación de la estructura de plazo de algunas operaciones con mayor contenido de inversión.
- 2.12 En 1997 la cartera del sistema formal dirigida al grupo objetivo, alcanzó, al equivalente de US\$485.5 millones y la mayor parte de esa cartera fue financiada por captaciones de ahorro nacional. Esta operación sólo representaría el 3% de ese monto. El costo de los recursos del Programa es superior a la tasa pasiva promedio del sistema, ajustada por el encaje legal y por lo tanto menos atractiva para las ICI que recurrir a la captación de depósitos del público.
- 2.13 Por otra parte, el objetivo de la línea de crédito es actuar de catalizador, y ampliar el perfil de los plazos de crédito para los microempresarios preparados para incursionar en actividades mayores a las que desarrollan actualmente. Como catalizador introduciría en la operativa de NAFIBO y de las ICI, los siguientes conceptos que serían adoptados continuamente por esas entidades en la prestación de servicios financieros al grupo meta: (i) clara definición del mismo; (ii) tasas de interés congruentes con las registradas en el mercado nacional; (iii) límite de endeudamiento (una vez el patrimonio de las ICI); (iv) impulso a las captaciones de ahorro nacional para complementar necesidades de fondos, al exigir que por lo menos un 30% del pasivo constituyan obligaciones con el público; (v) formalización de las entidades financieras participantes y bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos; y (vi) identificación, seguimiento y control de los efectos medio ambientales. Los créditos otorgados con recursos de KfW y el Grupo Canadiense, responderían al reglamento operativo de esta operación, adoptando los criterios del Banco en el proyecto.
- 2.14 El límite de una vez el patrimonio de las ICI para acceder al redescuento de NAFIBO permitirá ofrecer crédito a un mayor número de entidades. Aún con este límite, las ICI que posiblemente participen en este Programa, tienen un patrimonio consolidado de más de US\$100 millones, con redescuentos del BCB-NAFIBO de US\$13.3 millones. Estos montos significan que la línea de crédito propuesta cubriría, en el mejor de los casos, solamente el 17% del monto de financiamiento al que podrían acceder las ICI participantes.

- 2.15 El eventual financiamiento no perjudicará los esfuerzos de las ICI para movilizar sus propios recursos. El redescuento previsto se refiere al compromiso de la intermediaria de asignar como mínimo un 20% de recursos propios para cofinanciar el programa. Indudablemente, a nivel de cada subpréstamo, la modalidad del "aporte local" en estos programas varía de acuerdo con las características de cada operación en cuanto a estructura de los costos, calificación de los beneficiarios, rubros financiables, garantías, regulaciones nacionales y la decisión de la ICI fundamentada en su percepción del riesgo y sustentabilidad del proyecto. En cada operación, existen recursos, tanto de fuentes propias de la empresa como del sistema financiero, que se movilizan para financiar la actividad de la empresa. En la práctica, el financiamiento del Banco representa una porción menor de un plan de inversión, producción o expansión de una pequeña o microempresa. En la experiencia del Banco, en muchos casos, sus recursos apenas financian el 35% y 50% de las necesidades insatisfechas de las empresas beneficiarias.
- 2.16 En la preparación de las normas operativas del programa, se exigirá que las ICI demuestren que, previo a su acceso al programa, tienen por lo menos un 30% del total del pasivo en ahorros constituidos por el público.
- 2.17 Un rápido análisis de dos de las ICI que tienen mayor probabilidad de calificar para participar en el programa muestra lo siguiente: (i) BANCOSOL se financia con 67% de captaciones de ahorro nacional, 13% con su propio patrimonio y 20% con recursos de organismos e instituciones financieras; y (ii) Caja Los Andes se financia con 52% del ahorro nacional, 13% de patrimonio propio y 35% de organismos internacionales.
- 2.18 En resumen, por su propia naturaleza, el Programa no incluye ningún direccionamiento o subsidio a la tasa de interés. El programa es catalizador, ayudará a regularizar la oferta de recursos e incentivará el fortalecimiento técnico y patrimonial de las ICI. El monto y condiciones del programa no son suficientemente atractivos para desalentar la captación de ahorro nacional y su costo no significa la mejor alternativa para que las ICI cambien su orientación a la obtención de recursos nacionales propios. Además, NAFIBO no financiaría una entidad cuyos fondos provienen únicamente de organismos internacionales. NAFIBO es una entidad mixta, donde prevalecen criterios y políticas de carácter privado, y efectúa rigurosos análisis de riesgos de sus clientes, de los requerimientos y del destino de los fondos que proporciona. En ninguna circunstancia se constituiría como el principal o único acreedor de una ICI.

G. Subprograma de cooperación técnica

a. Apoyo directo a la pequeñas y microempresas

- 2.19 Este componente tendrá como objetivo apoyar el desarrollo y fortalecimiento de la capacidad empresarial de la pequeña y microempresa.
- 2.20 Para alcanzar el objetivo anterior, el componente cofinanciará parcialmente actividades de capacitación, asistencia técnica, comercialización, los servicios directos a las empresas del Programa de Acción para las Mujeres de la Pequeña y Microempresa Productiva ^{4/} y otros programas que pudiesen crearse como consecuencia de la demanda de los beneficiarios finales.
- 2.21 El componente será ejecutado por el Servicio de Asistencia Técnica (SAT), que es una institución pública descentralizada, con personalidad jurídica reconocida, patrimonio independiente, y autonomía de gestión técnica, administrativa y financiera. Cuenta con un Directorio mixto, compuesto por dos representantes del sector público y cinco representantes del sector privado, de reconocido prestigio.
- 2.22 El SAT es una institución que ha sido creada para contribuir al desarrollo del sector privado productivo, tanto en áreas urbanas, peri urbanas y rurales. El SAT inicia su existencia en agosto de 1990 (Convenio IDA 2134-BO), ejecutando el componente destinado a brindar asistencia técnica para mejorar la capacidad productiva de la industria nacional, con énfasis en la pequeña y microempresa. Es un mecanismo que actúa en función a la demanda de los beneficiarios finales, ya sea atendiéndoles como "primer piso" o como "segundo piso" a través de cerca de 100 instituciones intermediarias ^{5/} que canalizan la demanda de los empresarios.
- 2.23 La evaluación final del Convenio IDA 2134-BO arroja los siguientes resultados sobre el desempeño del SAT: (i) hasta agosto de 1997 invirtió US\$ 10.7 millones en 2.707 proyectos, beneficiando a 56.967 empresarios del sector; (ii) ha buscado, experimentado y validado procesos de "Metodologías de Intervención" de: Consorcios; Especialización flexible; en Procesos de Calidad Total Desarrollo Empresarial; Diagnóstico Empresarial e Intervención de Género; (iii) ha conseguido que la demanda provenga de los grupos meta, plasmando las necesidades reales de los empresarios y ha desarrollado una oferta de consultoría específica para el sector, que antes no existía; (iv) ha validado procedimientos sencillos de acceso de los empresarios, directamente o a través de instituciones intermediarias. Los proyectos presentados anualmente al SAT, son analizados minuciosamente por sus técnicos, ajustados a parámetros

^{4/} En coordinación con el Viceministerio de Asuntos de Género, Generacionales y Familia.
^{5/} Entidades gremiales, cámaras empresariales, organizaciones no gubernamentales, entidades públicas de servicios, y entidades financieras.

establecidos para su adecuación y resumidos en un Plan Operativo que es aprobado por su Directorio previa no objeción del organismo financiador; (v) ha desarrollado una base de datos de la oferta de consultoría por especialidades y área de actividad a nivel nacional, con mantenimiento de un récord de rendimiento de los consultores. Igualmente ha puesto en vigencia un sistema informatizado de seguimiento y monitoreo de sus operaciones; y (vi) ha merecido la confianza de otros organismos como la Unión Europea para ejecutar el Componente de Asistencia Técnica del Proyecto PROMMI (Proyecto de Asistencia y Promoción de las Pequeñas Iniciativas Privadas) y también del Gobierno Suizo para ejecutar actividades de servicios empresariales al sector privado.

b. Fortalecimiento institucional del Viceministerio de la Microempresa

- 2.24 Este componente tendrá como objetivo apoyar el desarrollo y fortalecimiento del organismo público, rector y normador del sector de la microempresa en Bolivia.
- 2.25 Para alcanzar el objetivo anterior, el componente financiará la contratación de consultorías técnicas para revisar y formular propuestas en temas prioritarios del marco regulatorio que afecta el desarrollo de la microempresa; estudios de base para la formulación de políticas y estrategias; desarrollo de un sistema de información con datos básicos de la microempresa; y la realización de eventos técnicos de divulgación de experiencias nacionales e internacionales en materia de servicios financieros y no financieros a la microempresa.
- 2.26 El componente será ejecutado por el Viceministerio de la Microempresa (VMM) del Ministerio de Trabajo y Microempresa (MTM), facultado para ser el organismo rector y normador del sector de la microempresa conforme a lo dispuesto en la Ley 1788 y en el Decreto Supremo 24855.
- 2.27 Le corresponde al Viceministerio de la Microempresa realizar las siguientes actividades: (i) formular políticas y promover el desarrollo de la microempresa; (ii) apoyar y estimular la capacitación técnica y de gestión administrativa de la microempresa; (iii) propiciar el desarrollo del microcrédito, especialmente en las instituciones financieras no bancarias reguladas en beneficio del microempresario; y (iv) velar por el cumplimiento de la Ley de Cooperativas, promoviendo el desarrollo del sistema y su adecuación a las características del mercado.

H. Costo y financiamiento

- 2.28 El costo y financiamiento sería el siguiente (en miles de US\$ equivalentes):

CATEGORIAS	BID	APORTE LOCAL	TOTAL
1. Subprograma de Crédito			
1.1 Operaciones de Crédito	14.850	3.750	18.600
SUBTOTAL	14.850	3.750	18.600
2. Subprograma de Cooperación Técnica			
2.1 Servicio de Asistencia Técnica	18.810	4.750	23.560
2.2 Viceministerio de la Microempresa	990	250	1.240
SUBTOTAL	19.800	5.000	24.800
3. Inspección y vigilancia	350	0	350
TOTAL	35.000	8.750	43.750
%	80	20	100

I. Aspectos ambientales

- 2.29 Para cumplir con las recomendaciones del CESI se contrató una consultoría externa especializada que concluyó que las actividades de la pequeña y microempresa, en su mayor parte, no tienen riesgos ambientales o involucran riesgos ambientales poco significativos.
- 2.30 Sin embargo, el programa incluye prevención y control ambiental. Varios de estos riesgos, se originan en insuficiencias de infraestructura de saneamiento básico en los lugares donde se desarrollan estas actividades. Los posibles impactos son los siguientes: (a) proliferación de vectores y transmisión de enfermedades por contaminación de aguas y deficiencias de higiene en la fabricación de alimentos y expedición de comidas; y (b) contaminación de aguas por descarga de detergentes, colorantes, reactivos y materias orgánicas.
- 2.31 Los organismos nacionales encargados del cumplimiento de las normas en materia de protección ambiental son débiles. Pese al apoyo internacional para fortalecerlos, se ha reconocido su limitada operación y capacidad. Frente a esta situación, y con el fin de apoyar la concientización y protección del medio ambiente, el Reglamento de Crédito del Subprograma de Crédito, ha previsto lo siguiente:
- a. En base a una categorización estándar, basada en la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU), el SAT calificará a los subpréstamos dentro de una categoría de impacto ambiental.
 - b. Las ICI proporcionarán al SAT, a través de NAFIBO, la clasificación CIIU de los subpréstamos que realicen.

- c. El SAT, conforme a sus servicios, seleccionará las actividades con impacto ambiental negativo y promoverá programas de capacitación y asistencia técnica en prevención y control ambiental para la pequeña y microempresa. Igualmente, con base en las operaciones con alto impacto negativo, a través de servicios especializados, se realizarán evaluaciones anuales a partir de una muestra representativa. Para esos efectos, se usará también, la disposición que debe figurar en todos los contratos de subpréstamos sobre la obligación del subprestario de facilitar inspecciones.
- d. Los subprestatarios que necesiten asistencia técnica para prevenir y controlar los impactos ambientales adversos, podrán recurrir al SAT. Los subprestatarios descalificados por las evaluaciones anuales de impacto ambiental no serán elegibles para futuros financiamientos, si no cumplen con las recomendaciones para mitigar los efectos negativos.

J. Aspectos sociales

- 2.32 Conforme a lo establecido en el documento de la Octava Reposición (documento AB-1704), la operación propuesta puede clasificarse como programa social, ya que las actividades que en ella se enmarcan están encaminadas a crear oportunidades de empleo e ingreso para los grupos menos favorecidos de la sociedad boliviana, mediante el desarrollo del sector pequeño y microempresarial. También se puede clasificar como programa orientado a aliviar la pobreza, por las características que presenta el grupo meta al que está dirigido el Programa, el cual registra un reducido ingreso per-cápita y difíciles condiciones de vida.

K. Aspectos sobre género

- 2.33 Desde 1985, con los cambios originados por las radicales medidas económicas y las consecuencias sociales, muchas familias encontraron como una alternativa para sobrevivir la constitución de microempresas. Este fenómeno se extendió en todo el país y ya en 1992, la participación de las mujeres en la economía nacional era muy significativa. De los 2 millones y medio de personas económicamente activas, casi un millón eran mujeres. Dentro del sector informal apreciaciones aproximadas indican también que alrededor del 60%, son mujeres. Este alto porcentaje de participación de mujeres en la micro y pequeña empresa tiene relación con el carácter de estas empresas donde el 80% constituyen iniciativas familiares.
- 2.34 En los últimos años se están realizando esfuerzos para cambiar la situación de la mujer, que afecta la familia y la calidad de vida de los bolivianos. Entre estos esfuerzos el presente Programa, tiene previsto que las actividades de servicios directos a la población meta serían realizados dentro de las actividades que

ejecutará el SAT, ya sea a las beneficiarias directamente o a través de los gremios de empresarias.

- 2.35 Por otra parte, a través de las acciones de capacitación, que normalmente cofinancia el SAT, el programa incluirá elementos específicos de género, que deberán tenerse en cuenta para lograr que se incremente el porcentaje, del sexo femenino, en las operaciones de crédito con las ICI. Los ejecutores cuentan con procedimientos para clasificar los créditos de acuerdo con el género de los beneficiarios. En consecuencia, se podrá determinar fácilmente la proporción de crédito dirigida a las micro empresarias.

1. Participación de grupos indígenas

- 2.36 La mayor proporción de grupos indígenas se encuentra localizada en el sector rural. El Programa impulsará la formación y la ampliación de las operaciones de las ICI hacia ese sector. En consecuencia, los grupos indígenas podrán contar con servicios financieros ubicados en la proximidad de las zonas donde se encuentran asentados. Por otra parte, la asistencia técnica a ser provista por el SAT comprende el apoyo técnico, en producción y comercialización, a grupos artesanales, organizados por comunidades indígenas, que buscarán mejorar la calidad de sus productos, los cuales son habitualmente ofrecidos al turismo y en muchos casos dirigidos a la exportación. El SAT tiene como una de sus prioridades proporcionar ayuda a grupos y microempresarios ubicados fuera del eje central y en particular a las poblaciones rurales.

III. EJECUCION

A. Prestatario y organismos ejecutores

- 3.1 El Prestatario del Programa será la República de Bolivia, representada por el Ministerio de Hacienda (MH).
- 3.2 La entidad ejecutora para el subprograma de crédito estará a cargo de Nacional Financiera de Bolivia (NAFIBO). Las entidades ejecutoras del subprograma de cooperación técnica serán el Servicio de Asistencia Técnica (SAT) y el Viceministerio de la Microempresa. En este Programa cada ejecutor será responsable ante el Banco de cumplir con las condiciones contractuales que les corresponda, dentro del Contrato que suscriba el Banco con el Prestatario.
- 3.3 Previo al primer desembolso de los recursos del préstamo, de cada uno de los componentes del Programa, el prestatario, por una parte, y NAFIBO, SAT y el Viceministerio de la Microempresa por otra, suscribirán sendos convenios por el cual el primero transferirá, a cada uno, los recursos del Programa de acuerdo a las condiciones que se establezcan en el contrato de préstamo con el Banco.

B. Ejecución del subprograma de crédito (US\$18.6 millones; 80% BID, 20% local)

- 3.4 Los recursos del Subprograma serán asignados a las ICI elegibles, a través de normas establecidas en un Reglamento de Crédito. A su vez, NAFIBO suscribirá con las ICI elegibles participantes un Convenio de Participación y Apertura de Línea de Crédito. Una condición previa al primer desembolso de los recursos del préstamo para el subprograma, sería que NAFIBO haya puesto en vigencia el Reglamento de Crédito negociado con el Banco. A continuación se presentan los elementos más importantes del Reglamento de Crédito propuesto para esta operación.

1. Elegibilidad de las ICI y los subprestatarios

- 3.5 Para participar en el subprograma, las ICI deberán cumplir con los siguientes criterios de elegibilidad:
 - a. estar sujeta a la supervisión y vigilancia de la Superintendencia de Bancos;
 - b. presentar a criterio de NAFIBO, evidencia de que cuentan con capacidad para promover, evaluar y administrar los subpréstamos;
 - c. no más del 10% de la cartera total de la ICI calculada sobre saldos pendientes de pagos, podrá estar en mora por más de 30 días, y además no deberá tener más del 5% en mora de la cartera total neta de provisiones;

- d. los resultados económicos en términos reales deberán ser positivos.
 - e. la relación entre el patrimonio neto y los activos clasificados por riesgo, no deberá ser inferior al 10%, aplicando los criterios de ponderación de las normas del Comité de Basilea;
 - f. las cooperativas de ahorro y préstamo deberán mantener como patrimonio institucional el 10% de los activos ponderados por riesgo de acuerdo a las normas del Comité de Basilea;
 - g. la relación de obligaciones por captaciones de ahorro nacional y el total del pasivo no deberá ser inferior al 30%, a ser computada trimestralmente. Las ICI que inicien actividades como entidades formales tendrán dos años para alcanzar ese porcentaje.
- 3.6 Podrán ser sujetos de crédito del subprograma las pequeñas y microempresas constituidas como personas naturales o jurídicas, que realicen actividades de producción, comercio o prestación de servicios, y que, a juicio de las ICI participantes, cuenten con la capacidad técnica y financiera para ejecutar y/o operar la actividad objeto del financiamiento. Las ICI podrán otorgar financiamiento a pequeñas y microempresas: individuales y firmas, rurales y urbanas radicados en el territorio nacional. Los subprestatarios deberán cumplir los siguientes requisitos para acceder a créditos: (i) tener no más de 20 empleados, incluyendo al propietario; (ii) tener un total de activos productivos no mayor a US\$100.000; y (iii) ventas anuales que no excedan US\$200.000.

2. Transferencia de los recursos

- 3.7 NAFIBO será responsable de la canalización de los recursos del préstamo a través de las ICI que cumplan con los requisitos de elegibilidad del subprograma. Las ICI participantes asumirán el riesgo crediticio de los correspondientes subpréstamos y se responsabilizarán de la utilización de los recursos, conforme a lo estipulado en el Reglamento.

3. Tasas de interés

a. Aspectos generales

- 3.8 La tasa de interés del Programa se ha determinado, tomando en cuenta tres aspectos. En primer lugar, la tasa del FOE beneficiaría a la República de Bolivia y no sería transferida al NAFIBO, esta última sería una tasa de mercado que refleje el costo real de captaciones de esa entidad. El diferencial sería retenido por el Tesoro General de la Nación, para cubrir el servicio de la deuda de los componentes no reembolsables de asistencia técnica. En segundo lugar, para que los recursos del programa sean complementarios y no

sustitutivos del ahorro interno, la tasa de interés a las ICI guardaría consistencia con el costo financiero doméstico de captación de fondos por esas entidades, que en el mercado nacional refleja la Tasa Pasiva Promedio (TPP) del sistema, para depósitos a 180 días, ajustada por el encaje legal más 0,5% para las entidades con antecedentes (track record) en el sistema y más 1,5% para las nuevas ICI de reciente formalización por la SBEF. Finalmente, en ningún caso la tasa de transferencia de NAFIBO a las ICI podrá ser inferior a la tasa de interés del Banco para préstamos otorgados en canasta de monedas con recursos del Capital Ordinario (CO) informada semestralmente. La tasa a los usuarios finales estaría determinada libremente por las ICI, de acuerdo con el riesgo, plazo y costo de cada operación.

- 3.9 El proceso de liberalización financiera iniciado en 1985, ha eliminado las tasas de interés administradas, dejando a las fuerzas de oferta y demanda la determinación de las mismas. La nueva estrategia ha permitido: (i) contribuir a la mejor asignación de recursos, incrementando la eficiencia de la inversión; (ii) influir positivamente sobre la distribución del ingreso, permitiendo remunerar con tasas positivas a los pequeños ahorristas; (iii) pagar tasas pasivas atractivas, que alientan el ahorro nacional y la repatriación de capitales; y, (iv) ampliar el acceso al crédito a pequeños y microempresarios, al hacer posible la diferenciación de las tasas de acuerdo con el costo y riesgo de estas operaciones.
- 3.10 Como resultado, se observa un comportamiento decreciente de las tasas de interés activas y pasivas, debido a la estabilidad de precios y del tipo de cambio, mayor financiamiento externo directo a empresas grandes y líneas de crédito a bancos locales calificados. Aproximadamente el 95% de las operaciones activas se encuentran denominadas en dólares americanos. En abril de 1998, las tasas pasivas del sector bancario para captaciones en dólares, fluctuaban entre el 7% y 8,5%. La tasa pasiva promedio anual (TPP), representada por certificados de depósito a 180 días, alcanzaba al 7,81%. NAFIBO ofrecía créditos para exportaciones al LIBOR (180 días) más 1% anual (6,75%). Bancos extranjeros y otros financiadores, incluyendo la Corporación Andina de Fomento, ofertaban entre LIBOR más 1% y 2,5% anual (entre 6,75% y 8,25%). La tasa del Programa fluctuaría entre TPP más 1% y TPP más 3,0% anual (8,81% y 10,81%). La TPP a ser utilizada en el programa, se ajustaría por los requerimientos del encaje legal para ese plazo de operaciones.
- 3.11 La tasa de interés activa para los usuarios finales registra una evolución descendente, aunque todavía se considera elevada considerando porque los créditos a los pequeños y microempresarios son denominados en dólares estadounidenses. Este diferencial elevado se origina en los altos costos de administración de los créditos a la microempresa y los riesgos que implican estas operaciones, que representarían un 66% de la tasa activa. En 1996, la tasa promedio de las entidades reguladas era 48% anual, y en abril de 1998, había disminuido al 30% anual. Esta disminución puede ser explicada por: (i) adopción de mejor tecnología credi-

ticia por las ICI; (ii) aumento significativo de la cartera de préstamos y relativa disminución de gastos operativos; y (iii) mayor experiencia de las ICI, resultando en menores índices de mora y constitución de reservas.

b. Determinación de la tasa de transferencia a las ICI

- 3.12 La tasa de interés de transferencia a las ICI será determinada en base a la tasa pasiva promedio (TPP) del sistema nacional para depósitos en dólares a 180 días, ajustada por el encaje legal, más un porcentaje que fluctuará entre el 0,5% y el 1,5%, de acuerdo con el riesgo percibido por NAFIBO para cada ICI. Las tasas así determinadas incluirán una comisión de riesgo y administración de NAFIBO de entre el 2% y 3%. La TPP ajustada por el encaje legal será determinada teniendo en cuenta el nivel de encaje y su remuneración, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$TPPa = [TPP/(1-e)] - c \text{ (i)}$$

donde: TPPa Tasa Ponderada Promedio del sistema, ajustada por encaje legal.

TPP = Tasa Promedio Ponderada para depósitos a plazo de 180 días en moneda extranjera informada por el Banco Central de Bolivia.

e Porcentaje de encaje legal total sobre depósitos en moneda extranjera a 180 días, de acuerdo con las normas nacionales.

c Porcentaje de encaje legal que recibe remuneración de acuerdo con las normas nacionales.

i Tasa de interés promedio de remuneración.

- 3.13 Las ICI podrán aplicar libremente las tasas de interés que estimen apropiadas para cada subpréstamo, adicionando sus márgenes de intermediación a la tasa de transferencia de recursos referida en el párrafo anterior.

c. Otras condiciones de los subpréstamos

- 3.14 Los subpréstamos a las ICI y a los pequeños y microempresarios serían denominados en dólares americanos.
- 3.15 El plazo de los subpréstamos sería determinado por la ICI otorgante del subpréstamo, en base a su estimación de la capacidad de repago del subprestatario, no pudiendo exceder 60 meses.
- 3.16 Los montos a otorgarse a las ICI con recursos del financiamiento no deberán exceder una vez su patrimonio neto.
- 3.17 Las ICI podrán cobrar intereses moratorios en caso de incumplimiento de pago de los subprestatarios, y con los valores habituales en el mercado financiero.
- 3.18 Los pequeños y microempresarios podrán recibir crédito con cargo a los recursos del Programa por un monto deudor que en su conjunto,

no exceda el equivalente de US\$30.000, y el monto promedio de los subpréstamos por ICI, no excederá a US\$3.000.

C. Ejecución del subprograma de cooperación técnica

1. Apoyo directo a las pequeñas y microempresas (US\$23.560.000; BID 80%, local 20%)

- 3.19 Los recursos del componente serán asignados para cofinanciar actividades de capacitación, asistencia técnica y comercialización, a través de normas establecidas en un Reglamento Operativo. Los servicios serán provistos por consultores especializados. La demanda será identificada por el SAT directamente a través de agencias de fomento elegibles. El SAT suscribirá con las intermediarias elegibles un Convenio de Participación.
- 3.20 Dentro de este componente, hasta el equivalente de US\$2.0 millones del financiamiento se podrán destinar a servicios directos a las empresas previstos en el Programa de Acción para las Mujeres de la Pequeña y Microempresa Productiva 6/, en coordinación con el Viceministerio de Asuntos de Género, Generacionales y de Familia.
- 3.21 Igualmente, hasta un 10% de los recursos del financiamiento de este componente el SAT podrá utilizar para actividades iniciales de fortalecimiento institucional, de la propia entidad, identificadas en el análisis de la operación (consultorías: en gerenciamiento, organización y sistemas, evaluación, institucionalización regional y equipamiento informático) para mejorar los servicios que presta y ampliar su ámbito de acción territorial. Para la selección de cada una de estas consultorías o para las adquisiciones previstas, el Banco deberá aprobar previamente los términos de referencia y las especificaciones de los equipos a adquirir. Estos recursos no podrán destinarse al financiamiento de salarios y/o personal de apoyo.
- 3.22 Será una condición previa al primer desembolso de los recursos del préstamo para el componente, que el SAT haya puesto en vigencia el Reglamento Operativo negociado con el Banco. A continuación se presentan los elementos mas importantes del Reglamento Operativo propuesto para esta operación.
- a. Elegibilidad de los beneficiarios, las intermediarias y los ejecutores
- 3.23 Los beneficiarios del SAT serán aquellas empresas privadas del sector productivo en general y en especial las pequeñas y microempresas del país, individuales o agrupadas. Para ser beneficiario de los servicios del SAT se requerirá: (i) encontrarse

6/ El costo de este Programa es de US\$5.0 millones. De él se han seleccionado los componentes de servicios directos a las empresas para ser financiados, los demás componentes (estudios y fortalecimiento institucional) serán financiados por otros organismos internacionales.

comprendido en la definición de beneficiario; (ii) no tener obligaciones pendientes con el SAT; y (iii) que su solicitud se encuentre enmarcada en los programas y objetivos que apoya el SAT.

- 3.24 Las intermediarias del SAT, serán aquellas instituciones públicas o privadas que realizan actividades de apoyo, fomento y desarrollo del sector privado productivo, que tienen a empresas afiliadas (agencias de fomento) o un grupo compuesto por empresas relacionadas con el sector (instituciones gestoras) y que actúan como intermediarias frente al SAT, gestionando la asignación y desembolso de recursos para el financiamiento de Proyectos identificados con los Programas de esta institución.
- 3.25 Los ejecutores del SAT, serán aquellas instituciones públicas o privadas que proporcionan servicios de asistencia técnica, capacitación y comercialización al grupo meta. Para ser Ejecutor se requerirá:
- 3.26 **Consultores Individuales:** (i) tener título profesional o técnico a fin en las áreas de su especialidad, expedidos por Universidades, Institutos Profesionales y Centros de Formación Técnica reconocidos por el Ministerio de Educación o de Instituciones Extranjeras de Formación; (ii) el Consultor deberá contar con una experiencia de por lo menos tres años. Los Consultores que no cuenten con los títulos mencionados anteriormente, deberán acreditar tener una experiencia de por lo menos 5 años en el área de su especialización; (iii) en aquellos casos en que no hayan Consultores calificados conforme a los requisitos mencionados anteriormente el Directorio del SAT evaluará la pertinencia de la contratación de otros Consultores; y (iv) no tener conflictos ni obligaciones pendientes con el SAT.
- 3.27 **Empresas Consultoras:** (i) contar con personalidad jurídica reconocida; (ii) estar registrada como contribuyente en la Dirección General de Impuestos Internos (RUC); y (iii) ni la empresa ni los profesionales asignados a la ejecución de los proyectos deberán tener conflictos ni obligaciones pendientes con el SAT
- 3.28 **Empresas Proveedoras de Bienes y Servicios:** (i) contar con personalidad jurídica reconocida; (ii) estar debidamente registrada como contribuyente en la RUC; y (iii) no tener conflictos ni obligaciones pendientes con el SAT.
- 3.29 **Proveedores Individuales de Bienes y Servicios:** (i) no tener conflictos ni obligaciones pendientes con el SAT; y (ii) los proveedores de servicios deberán acreditar su experiencia para la ejecución de los servicios de su especialidad o ramo.

b. Financiamiento del SAT

- 3.30 La Asistencia Técnica consiste en brindar asesoramiento en planta, tanto a empresas como a grupos de empresas con el objeto de modernizar y mejorar su competitividad, mediante la contratación de consultores o firmas consultoras especializadas que solucionen problemas específicos en las áreas de Administración, Producción y Comercialización. Asimismo, se contempla el apoyo institucional a las agencias de fomento del SAT para mejorar la gestión de proyectos y servicios que otorgan en favor de su grupo meta, a través de incentivos, tales como: capacitación de sus recursos humanos y asistencia técnica institucional.
- 3.31 La **Capacitación** estará dirigida a la formación de Recursos Humanos mediante la transferencia de conocimientos, destrezas, aptitudes y actitudes a través de la ejecución de cursos, seminarios y talleres.
- 3.32 La **Comercialización**, tiene por objeto apoyar la apertura de mercados para la comercialización de los productos del sector, tanto a nivel nacional como internacional.

c. Cofinanciamiento

- 3.33 El aporte propio de los beneficiarios y de las instituciones intermediarias, se encuentra definido en el Reglamento. La asignación del porcentaje de aporte propio a cada proyecto depende del tipo de beneficiario y de los siguientes factores: (i) tipo de acceso, directo o a través de intermediarias; (ii) tipo de proyecto; (iii) frecuencia de apoyo al beneficiario durante toda la vigencia de su relación con el SAT; y (iv) incentivos a subsectores. La ponderación de estos factores determinara el Aporte Propio Mínimo (APM).
- 3.34 El aporte propio de los beneficiarios será realizado, ex-ante, en todos los casos en efectivo a la cuenta autorizada del SAT. No se admitirá que el aporte propio se realice en insumos, apoyo logístico y otros similares.
- 3.35 Para proyectos de carácter grupal (más de cuatro beneficiarios) el aporte propio de las Instituciones Intermediarias, podrá ser menor al establecido, previa autorización del Directorio del SAT.
- 3.36 Es de interés del gobierno hacer sustentable financieramente este servicio y para esos fines al final de la ejecución del programa el SAT alcanzará a financiar hasta el 40% de sus gastos operativos con recursos de ingresos propios, dentro de los cuales el SAT deberá ser totalmente autofinanciable. Esta meta dependerá de la eficiencia de las actividades del SAT para ejecutar una mayor cantidad de proyectos, lo que incidirá en un mayor soporte para su funcionamiento. En este esfuerzo se estima que inicialmente será necesario contar con financiamiento externo, situación que se regularizará progresivamente incrementando el porcentaje de aporte propio y disminuyendo los costos de ejecución de los proyectos.

Para cumplir este fin, está revisando su normatividad y viabilidad legal. Con el fin de que el SAT cubra progresivamente sus gastos de funcionamiento a través de los servicios que cofinancia, como una condición previa al primer desembolso deberá proponer al Banco un sistema de recuperación de costos que permita cubrir este requerimiento. El sistema que se decida aplicar deberá ser comunicado al Banco en los informes de progreso y los recursos deberán figurar en una cuenta independiente.

2. Apoyo al Viceministerio de la Microempresa (US\$1.240.000; BID 80%, local 20%)

3.37 Los recursos del componente se destinarán a financiar servicios de consultoría para fortalecer el Viceministerio, de reciente creación. Los servicios a financiar serían los siguientes:

- a. Consultor internacional y consultor nacional (US\$75.000 aporte BID) para revisar el marco regulatorio para la creación y cierre, formalización (o regularización) y régimen impositivo de las microempresas, y con base en la revisión formular propuestas para emitir, modificar y/o perfeccionar las normas legales al respecto. Ambos por un período de 4 meses cada uno.
- b. Consultorías para el desarrollo e implantación de un sistema nacional de información para el desarrollo de la microempresa (US\$120.000 aporte BID que incluye US\$36.000 para equipos y programas).
- c. Consultorías internacionales y servicios de apoyo elegibles para la divulgación, a través de conferencias de nuevas tecnologías en materia de servicios financieros y no financieros a la microempresa (US\$95.000 aporte BID).
- d. Servicios de consultoría para la realización de un censo nacional de la microempresa (US\$650.000 aporte BID). Además se realizará un estudio comparativo sobre tecnologías de microcrédito en Bolivia. El costo de este estudio específico se estima en US\$50.000. Este estudio será conducido directamente por el Banco.

D. Calendario de desembolsos

3.38 La ejecución del Programa tendría dos calendarios. El Subprograma de Crédito se prevé ejecutarlo en tres años para el compromiso de los recursos y cuatro años para el desembolso de los recursos comprometidos. El Subprograma de Cooperación Técnica se desembolsará en cuatro años. En ambos subprogramas se estima desembolsos semestrales, según el siguiente calendario:

CALENDARIO DE DESEMBOLSOS (en miles de US\$)										
FUENTE/ SEMESTRE	1	2	3	4	5	6	7	8	TOTAL	%
BID	3.500	1.485	3.500	5.303	5.303	5.303	5.303	5.303	35.000	80,0
ICI	0	375	600	600	600	600	400	575	3.750	8,5
Empresas	0	475	712	712	712	712	712	715	4.750	10,8
Gobierno	0	25	37	37	37	37	37	40	250	0,7
TOTAL	3.500	2.360	4.849	6.652	6.652	6.654	6.452	6.631	43.750	100,0

E. Reconocimiento de gastos

- 3.39 El Prestatario ha solicitado al Banco el reconocimiento de gastos que ha efectuado y que prevé efectuar hasta la fecha de la que se apruebe el financiamiento. El Equipo de Proyecto revisó los montos comprometidos y los procedimientos utilizados para otorgar subpréstamos al grupo objetivo. Con base en esta revisión, el Equipo estima que el Banco podrá reconocer hasta US\$1.500.000 millones con cargo al financiamiento del Banco y US\$375.000 con cargo al aporte local, que corresponderán a gastos efectuados durante los 12 meses anteriores a la fecha de la aprobación del préstamo de acuerdo con las políticas del Banco sobre la materia.

F. Fondo Rotatorio

- 3.40 Conforme a las normas vigentes del Banco el Fondo Rotatorio del Programa será del 5% del financiamiento para cada componente.

G. Procedimientos de adquisiciones

1. Adquisición de bienes

- 3.41 La adquisición de los bienes previstos para la ejecución del Programa, que se financien total o parcialmente con recursos del Préstamo, se sujetará a procedimientos normales del Banco. El monto límite por sobre el cual se efectuarán adquisiciones por licitación pública internacional será de US\$350.000.

2. Selección y contratación de servicios de consultoría

- 3.42 La selección y contratación de servicios de consultoría se efectuará de acuerdo con los procedimientos del Banco, que están incluidos como Anexo C del Contrato de Préstamo. La selección y contratación de servicios de consultoría, por montos iguales o mayores de US\$200.000 se realizará mediante concurso internacional.
- 3.43 La contratación de servicios de consultoría que realicen las Pequeñas y Microempresas participantes en el Programa, dado que son entidades del sector privado, seguirán los procedimientos de la

política del Banco sobre uso apropiado de los fondos del préstamo, elegibilidad de la nacionalidad, elegibilidad de los servicios así como las que se refieren a la aplicación de las normas de economía y eficiencia.

3. Procedimientos generales para la revisión

- 3.44 El Banco mantendrá una adecuada supervisión tanto de las etapas críticas del procedimiento de adquisiciones como de la administración de los contratos resultantes. Ello tendrá por objeto resguardar la regla de economía y eficiencia aplicable al uso del financiamiento y a la eficaz ejecución del programa, así como los principios y políticas del Banco en materia de adquisiciones. Los Ejecutores a su vez deberán colaborar con el Banco en dicha supervisión; para ello, y como parte del proceso ordenado de adquisiciones de bienes y contratación de servicios, deberán conservar y poner a disposición del Banco todos los documentos y antecedentes relacionados con los procesos de adquisiciones y la administración de los contratos cuando así se les solicite.
- 3.45 Todas las adquisiciones de bienes superiores a US\$350.000 y contrataciones de servicios superiores a US\$200.000 que realicen directamente los Ejecutores, requerirán en sus diferentes etapas la conformidad previa del Banco. Las demás adquisiciones y contrataciones de bienes y servicios que se realicen seguirán los procedimientos acordados y serán informadas oportunamente al Banco para su revisión.
- 3.46 Por la naturaleza del componente del SAT, el volumen previsto y la existencia de un directorio de servicios de consultoría en vigencia, se permitirá que las empresas utilicen, para la selección y contratación de servicios de consultoría, la información del referido directorio, tratando que la selección sea hecha de una lista de por lo menos tres firmas. El directorio se actualizará anualmente a través de publicaciones de avisos en periódicos nacionales e internacionales (p.e. de las Naciones Unidas "Development Business").

H. Seguimiento y monitoreo

- 3.47 Se prestará particular atención al seguimiento y evaluación de las fases iniciales. Con la finalidad de ajustar oportunamente el Programa, se efectuará una revisión y evaluación del mismo cuando se alcance el 25% de desembolsos del préstamo.
- 3.48 Se han acordado acciones de seguimiento para generar información sobre el Programa durante su ejecución que servirá para identificar eventualmente la necesidad de introducir cambios, tanto en la gestión como en los mecanismos operativos del Programa y también para que las autoridades nacionales y el Banco puedan verificar el cumplimiento de las condiciones pactadas.

- 3.49 Como parte de las acciones de control y seguimiento, los ejecutores generarán informes periódicos que serán sometidos al Banco, como informes regulares de progreso. Además, presentarán informes de las auditorías independientes previstas para cada subprograma y componente.
- 3.50 Los informes a los que se refiere el párrafo anterior deberán ser presentados por cada ejecutor, dentro de los 60 días siguientes a la finalización de cada semestre. Los informes deberán explicar el estado de ejecución del componente en su conjunto. Los informes deberán contener la siguiente información: (i) calidad y cumplimiento de objetivos (indicar metas alcanzadas y aspectos cualitativos de las mismas, siguiendo los indicadores previstos); (ii) costo (por fuentes de financiamiento explicar el estado de ejecución y si se prevén variaciones); (iii) en el caso del SAT, recuperación progresiva de costos variables (grado de avance); (iv) estado de ejecución general (identificar problemas y causas reales) perspectivas de avance y riesgos futuros; (v) avance (por cada actividad, en los casos que aplique); (vi) adquisición de bienes (cuando aplique, compras realizadas, modalidad, bienes adquiridos, origen de los bienes, costo individual); y (vii) contratación de consultores (individuales, firmas consultoras, procedimiento de selección, nacionalidad, especialidad, finalidad para la que fueron contratados y costo).

IV. BENEFICIOS Y RIESGOS

A. Beneficios

1. Para la pequeña y microempresa

- 4.1 El programa está dirigido a promover el desarrollo integral de la pequeña y microempresa, facilitándoles el acceso al crédito del sistema financiero formal y a la capacitación, tanto a nivel empresarial como a nivel de los trabajadores vinculados al sector, con el objeto de incrementar su productividad, mejorar ingresos y crear nuevas fuentes de empleo. Los criterios de elegibilidad de los usuarios son estrictos, para evitar cualquier exclusión o sustitución del grupo meta.
- 4.2 Los recursos adicionales de crédito del Programa, que recibirán las pequeñas y microempresas, facilitarán la ampliación de plazos de los préstamos, permitiendo ampliar proyectos de inversión en los sectores productivos y la posibilidad de desarrollo y graduación de unidades próximas a convertirse en empresas mayores.
- 4.3 La cooperación técnica que recibirán a través del SAT, mejorará su estructura productiva y la calidad de los bienes y servicios que ofrecen, además de ayudarles a mejorar su administración, contabilidad y comercialización de productos. La asistencia prevista les permitirá acceder a tecnología externa moderna, posibilitándoles incursionar en mercados externos, beneficiando las exportaciones del país.

2. Para los intermediarios financieros

- 4.4 El subprograma de crédito tendría un efecto catalizador, puesto que introduciría en la operativa de NAFIBO y de las ICI, conceptos a ser adoptados continuamente por esas entidades en la prestación de servicios financieros al grupo meta. Entre las principales se encuentran: (i) clara definición del grupo meta; (ii) tasas de interés congruentes con las registradas en el mercado nacional; (iii) límites de endeudamiento de una vez el patrimonio de las ICI, impulsando las captaciones del ahorro nacional para complementar sus necesidades de fondos; (iv) identificación, seguimiento y control de los efectos medio ambientales. Los créditos otorgados con recursos que proporcionarían KfW y el Grupo Canadiense, responderían al mismo reglamento operativo acordado para la presente operación.
- 4.5 La integración de las nuevas ICI al sistema financiero formal, ampliará el número de intermediarios, mejorando la competencia y consiguientemente las tasas de interés y condiciones de las operaciones dirigidas al grupo meta. Asimismo, permitirá que organizaciones no formales, puedan regularizar sus actividades y contar con la supervisión de la SBEF. En esta forma, las nuevas

entidades desarrollarán sus operaciones con transparencia, compitiendo bajo las mismas normas y regulaciones para captar y colocar el ahorro nacional que el resto de las instituciones del mercado financiero.

- 4.6 Por otra parte, la prestación de servicios de asistencia técnica a la pequeña y microempresa, mejorará la calidad de los clientes de las ICI, permitiéndoles realizar mejores colocaciones y por consiguiente reducir el riesgo de su cartera de préstamos. La inclusión de nuevos y mejores clientes provenientes del grupo meta, además de incrementar el número de sus operaciones, permitirá a las ICI diversificar su cartera al reducir la dependencia de determinadas actividades y regiones geográficas. Al facilitar el financiamiento al grupo meta, las ICI desarrollarán un nuevo segmento de mercado, que con el tiempo demandará otros tipos de servicios financieros, con efecto en la rentabilidad de las ICI.

3. Para el sistema financiero

- 4.7 La regularización del funcionamiento de las nuevas ICI y su inclusión en el mercado formal de crédito, facilitará el manejo de política monetaria y crediticia del Banco Central, ofreciendo mayor transparencia en las transacciones financieras. Asimismo, ayudará a mejorar la competitividad dentro del sistema, al promover la incorporación de otras entidades y eventualmente dirigirá el ahorro del grupo meta a las ICI reguladas, eliminando los riesgos que involucra su colocación en organismos o personas de carácter irregular y especulativo.

4. Para las mujeres

- 4.8 El nivel de la participación femenina en el grupo objetivo es uno de los más altos de la Región (55%). El programa propuesto contiene elementos diseñados para consolidar y facilitar la participación de la mujer. El subsector comercio y servicios, elegible para participar en el programa, registra una elevada presencia de mujeres, las cuales se beneficiarían directamente de la asistencia financiera y técnica que ofrece el programa.

5. Para el medio ambiente

- 4.9 El programa contiene importantes acciones para involucrar a los pequeños y microempresarios en la conservación del medio ambiente. En el caso de actividades clasificadas como de posible efecto adverso al medio ambiente, se exigirá que los subprestatarios efectúen acciones para mitigar dicho impacto. El SAT seleccionará las actividades con impacto ambiental negativo y promoverá programas de asistencia técnica y capacitación para prevenir y controlar el efecto negativo ambiental que pudieran originar algunas actividades del grupo meta. Los subprestatarios facilitarán las inspecciones y no se permitirá que esas actividades sean financiadas con recursos del programa.

B. Riesgos

1. Contexto macroeconómico

- 4.10 La interrupción del programa macroeconómico y el entorno de estabilidad de precios, desalentaría la inversión y la demanda de crédito del Programa, así como la disposición de las ICI a otorgar crédito. Sin embargo, el Gobierno Nacional ha ratificado su disposición de mantener el curso de política vigente.

Intermediarios financieros: Los criterios de elegibilidad de las ICI que participarán en el Programa serán estrictos, de tal forma que únicamente participen las ICI más solventes que garanticen una canalización efectiva de los fondos del programa al grupo objetivo.

2. Adicionalidad del Programa

- 4.11 El desarrollo de entidades no bancarias formales que prestan servicios crediticios al grupo meta fue muy significativo y la cartera de préstamos que han generado es importante. Por lo tanto, podría deducirse que el subprograma de crédito sustituiría los fondos propios de las ICI, destinados a cubrir las necesidades financieras del grupo meta. Esta situación no es probable por: (i) el limitado monto de recursos del programa destinado a créditos y su carácter catalizador, más bien dirigido a consolidar e introducir normas técnicas que el Banco promueve en este tipo de operaciones; (ii) la importante demanda de créditos de la pequeña y microempresa, que hace que los recursos del programa sean básicamente utilizados para mejorar la estructura de plazos en algunos subpréstamos; (iii) la tasa de interés del programa, la cual es superior a la tasa pasiva promedio prevaleciente en el mercado; y (iv) los estrictos criterios de elegibilidad de las ICI y la obligación de mostrar que su pasivo contiene por lo menos un 30% de depósitos del público. Se ha previsto un control adecuado al recomendarse revisar la evolución del programa a tiempo de comprometerse el 25% de los recursos del mismo.

MARCO LOGICO

OBJETIVOS	INDICADORES VERIFICABLES OBJETIVAMENTE	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
OBJETIVO GENERAL: Fortalecer la economía de las pequeñas y microempresas productivas urbanas y rurales de Bolivia, para generar empleo, reducir la pobreza y la marginalidad social en el país.			
OBJETIVO SUBPROGRAMA DE CRÉDITO: Facilitar el acceso de las pequeñas y microempresas al sistema financiero para consolidar la participación continua y habitual del grupo objetivo a los servicios financieros formales.	<ul style="list-style-type: none"> Número e incremento de ICI con operaciones de crédito para la microempresa Volumen en US\$ y operaciones/contratos vigentes de las carteras microempresariales (stocks) Clientes totales atendidos/clientes total nuevos (flow) 	Estadísticas Nacionales Banco Central de Bolivia. Boletín Informativo Superintendencia de Bancos. Boletín Informativo	Estabilidad política y económica.
PROPÓSITO: Las ICI participantes en el subprograma atiendan en forma autosostenible y creciente la demanda crediticia del grupo meta, utilizando también recursos locales.	<ul style="list-style-type: none"> Diversificación de la cartera: 20% de cartera para activos fijos a diciembre del 2001. Cartera microempresarial vigente financiada con fondos propios movilizados. Crecimiento, en términos reales, del volumen de los ahorros para ICI (comparado con la situación antes del subprograma). 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluaciones previstas dentro del Programa Informes Semestrales de Progreso Estados financieros anuales del subprograma, auditados 	Instituciones económicamente viables, que otorguen en forma sostenida préstamos al segmento de la microempresa
COMPONENTES: Operaciones de crédito (subpréstamos)	<ul style="list-style-type: none"> Monto préstamos promedio otorgado (durante cada año). Número de préstamos otorgados (por año). Monto promedio de préstamos vigentes. Número de préstamos vigentes. Crecimiento de la cartera de préstamos a la microempresa (en términos reales). Calidad de la cartera: Saldo de créditos vencidos por mas de 30 días menos de 5% de cartera total microempresa (ICI participantes). 	<ul style="list-style-type: none"> Visitas de inspección y seguimiento Informes Semestrales de Progreso Estados financieros anuales del subprograma, auditados 	

OBJETIVOS	INDICADORES VERIFICABLES OBJETIVAMENTE	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS						
ACTIVIDADES: Selección de las ICI Asignación de los recursos del subprograma Subpréstamos Administración de la cartera	Presupuesto (en miles de US\$) <table><tr><td><u>BID</u></td><td><u>LOCAL</u></td><td><u>TOTAL</u></td></tr><tr><td>14.858</td><td>3.750</td><td>18.600</td></tr></table>	<u>BID</u>	<u>LOCAL</u>	<u>TOTAL</u>	14.858	3.750	18.600	<ul style="list-style-type: none">• Plan de cuentas• Desembolsos• Visitas de inspección y seguimiento• Informes Semestrales de Progreso• Estados financieros anuales del subprograma, auditados	
<u>BID</u>	<u>LOCAL</u>	<u>TOTAL</u>							
14.858	3.750	18.600							
EN SUBPROGRAMA OPERACIÓN TÉCNICA: mejorar competitividad de las pequeñas y microempresas; y fortalecer al organismo rector de la microempresa en Bolivia.		Informes de Progreso del SAT.							
PROPÓSITO: Apoyo directo a las pequeñas y microempresas: desarrollar un mercado de servicios empresariales especializados para que las pequeñas y las microempresas mejoren sus niveles de competitividad. Fortalecimiento institucional del Viceministerio de la Microempresa: fortalecer al organismo rector de la microempresa en Bolivia.		<ul style="list-style-type: none">• Evaluaciones previstas dentro del Programa• Informes Semestrales de Progreso• Estados financieros anuales del subprograma, auditados							

OBJETIVOS	INDICADORES VERIFICABLES OBJETIVAMENTE	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS												
COMPONENTES: Apoyo directo a las pequeñas y microempresas: (a) asistencia técnica; (b) capacitación; (c) comercialización; y (d) programa de acción para las mujeres de la pequeña y microempresa productiva. Fortalecimiento institucional del Viceministerio de la Microempresa: (a) revisión del marco regulatorio; (b) sistema nacional de información para el desarrollo de la microempresa; (c) divulgación de nuevas tecnologías; y (d) censo nacional de las pequeñas y microempresas.		<ul style="list-style-type: none"> • Visitas de inspección y seguimiento • Informes Semestrales de Progreso • Estados financieros anuales del subprograma, auditados 													
ACTIVIDADES: Apoyo directo a las pequeñas y microempresas: (a) selección y contratación de servicios de consultoría para ejecución de actividades; y (b) cofinanciamiento de los servicios de asistencia técnica, capacitación y comercialización y programa de acción para las mujeres de la pequeña y microempresa productiva Fortalecimiento institucional del Viceministerio de la Microempresa: (a) selección y contratación de servicios de consultoría para ejecución de actividades; y (b) procesos de adquisición de bienes	Presupuesto (en miles de US\$) <table> <tr> <th><u>BID</u></th> <th><u>APORTE LOCAL</u></th> <th><u>TOTAL</u></th> </tr> <tr> <td>18.810</td> <td>4.750</td> <td>23.560</td> </tr> </table> Presupuesto (en miles de US\$) <table> <tr> <th><u>BID</u></th> <th><u>APORTE LOCAL</u></th> <th><u>TOTAL</u></th> </tr> <tr> <td>990</td> <td>250</td> <td>1.240</td> </tr> </table>	<u>BID</u>	<u>APORTE LOCAL</u>	<u>TOTAL</u>	18.810	4.750	23.560	<u>BID</u>	<u>APORTE LOCAL</u>	<u>TOTAL</u>	990	250	1.240	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de cuentas • Desembolsos • Visitas de inspección y seguimiento • Informes Semestrales de Progreso • Estados financieros anuales del subprograma, auditados 	
<u>BID</u>	<u>APORTE LOCAL</u>	<u>TOTAL</u>													
18.810	4.750	23.560													
<u>BID</u>	<u>APORTE LOCAL</u>	<u>TOTAL</u>													
990	250	1.240													

BOLIVIA
Programa de Apoyo Integral a la Pequeña y Microempresa
(BO0171)
Plan de Adquisiciones Previsto para el Programa: Subprograma de Asistencia Técnica

Adquisiciones Principales	Financiamiento			Método	Precalificación	Publicación Convocatoria
	BID	Local	Total			
Componente SAT						
Servicios						
Consultores para el gerenciamiento	400.000	40.000	440.000	Concursos individuales	No	IV/98
Consultores de organización y sistemas	300.000	60.000	360.000	Concursos individuales	No	I/99
Consultores para evaluación y monitoreo	200.000	40.000	240.000	Concursos individuales	No	II/99
Consultores para institucionalización regional	300.000	60.000	360.000	Concursos individuales	No	I/99
Bienes						
Equipos informáticos (PC y software)	200.000	40.000	240.000	Concurso de precios	No	II/99
Alquiler de espacios (facilidades para servicios)	100.000	20.000	120.000	Concurso de precios	No	II/99
Componente Viceministerio de la Microempresa						
Servicios						
Consultores Marco Regulatorio	75.000	15.000	90.000	Concursos individuales	No	I/99
Consultores Sistema de Información	120.000	24.000	144.000	Concursos individuales	No	II/99
Consultores estudios e investigaciones	95.000	19.000	114.000	Concursos individuales	No	I/99
Asesoría de Microempresas	650.000	120.000	770.000	Firma Consultora/Concurso Internacional	Si	III/99
Bienes						
Equipos informáticos (PC y software)	36.000	7.200	43.200	Concurso de precios	No	III/99
TOTAL	2.476.000	445.200	2.921.200			

PROYECTO DE RESOLUCION

**BOLIVIA. PRESTAMO SF/BO A LA REPUBLICA DE BOLIVIA
PROGRAMA DE APOYO INTEGRAL A LA PEQUEÑA Y MICROEMPRESA**

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 de Bolivia, como Prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un programa de apoyo integral a la pequeña y microempresa. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$35.000.000 o su equivalente en otras monedas, excepto la de Bolivia, que formen parte de los recursos del Fondo para Operaciones Especiales del Banco, y se sujetará a las "Condiciones Contractuales Especiales" y a los "Plazos y Condiciones Financieras" del Resumen Ejecutivo de la Propuesta de Préstamo.