Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

ENERO 2012 - JUNIO 2012

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Riesgo Compartido para Servicios Financieros Rurales

Nro. Proyecto: BO-S1006 - Nro. Operación: ATN/SF-11205-BO, SP/SF-08-04-BO

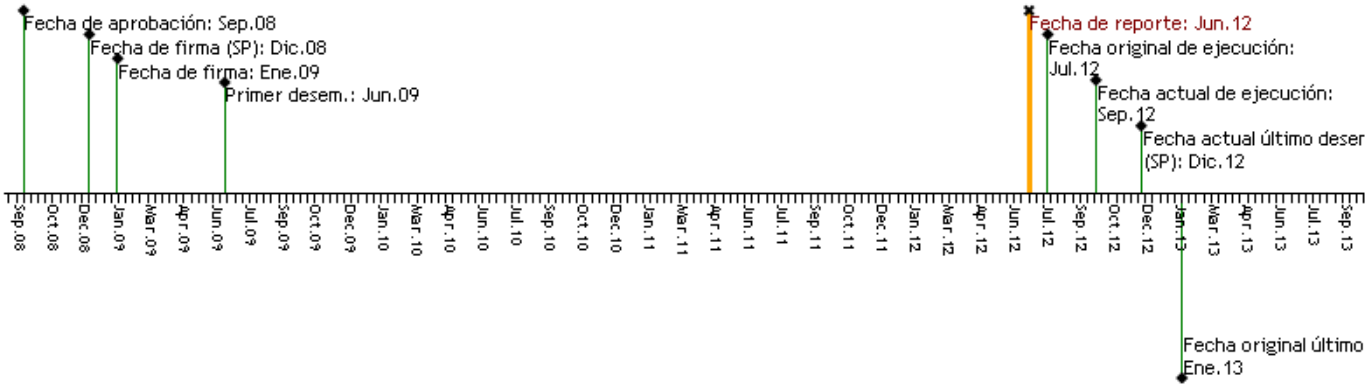
Propósito: Comprobar un nuevo modelo de financiamiento rural local, bajo la modalidad de riesgo compartido entre Pro-rural y Asociaciones de Productores.

País Administrador	País Beneficiario
BOLIVIA	BOLIVIA

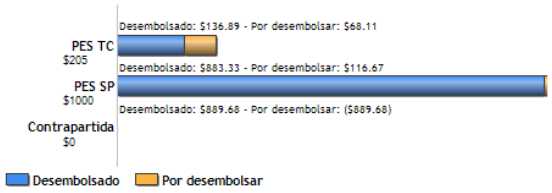
Agencia Ejecutora: Asociación Boliviana para el Desarrollo Rural

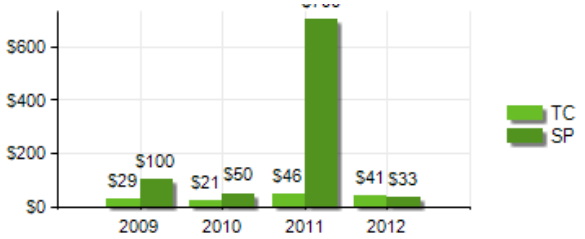
Líder equipo de diseño: Wittkowski, Dieter
Líder equipo de supervisión: Padron, Maria Fernanda

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

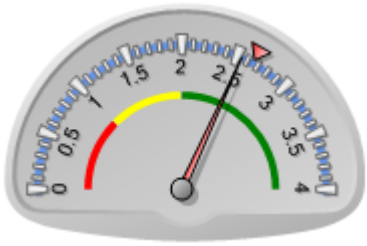


RECURSOS (EN MILES DE USD)

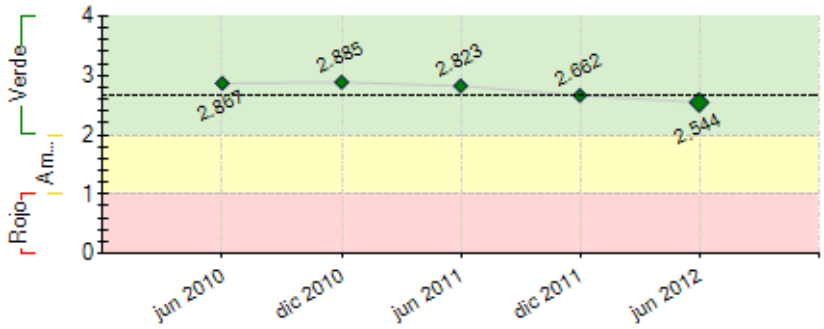




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 2.544
Promedio PES: 2.654

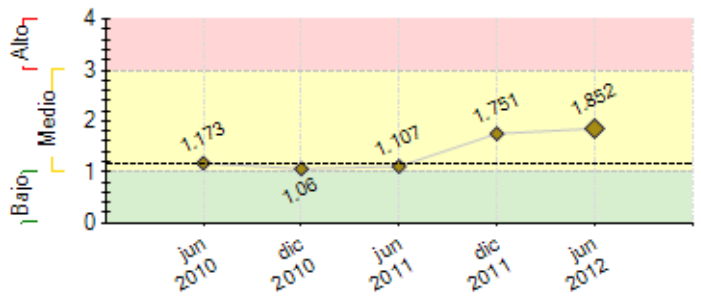


----- Promedio desempeño PES

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

	Riesgo
Administración Financiera:	---
Adquisiciones:	---
Capacidad Técnica:	---



---- Promedio de riesgo PES: 1.145

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Durante la ejecución del Proyecto se logró implementar 4 Fondos de Inversión Rurales con asociaciones de productores de café, cacao y quinua, bajo riesgo compartido diseñada por pro-rural.A la fecha, 3FIRs siguen operando satisfactoriamente cumpliéndose así el propósito del Proyecto. El FIR de la asociación de quinueros decidió disolver el contrato de riesgo compartido ante la apertura de nuevas oportunidades de financiamiento con el Gobierno Nacional, pero seguirá operando. El Proyecto ha comprobado que la metodología de riesgo compartido funciona con asociaciones de productores grandes. Ante los resultados obtenidos, 3 FIRs (incluido el de quinua) se han asociado (FINDEPRO) y están gestionando su incorporación en la nueva Ley de Bancos.Actualmente,se está adecuando la metodología para trabajar con asociaciones medianas y pequeñas como MicroFirs. Se estima que este nuevo producto crediticio, además de fortalecer la sostenibilidad del Proyecto en pro-rural, permitirá llegar a productores más pequeños y de menores ingresos;la demanda potencial por este producto es mayor, principalmente por el impulso que el Gobierno Nal. está dando a asociaciones de productores más grandes. Las acciones críticas a ser priorizadas hasta el final del Proyecto son: seguir fortaleciendo las capacidades de los FIRs en operación, finalizar el diseño de los MicroFirs e implementarlos en asociaciones seleccionadas, sistematizar y difundir la experiencia y lecciones aprendidas.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El Proyecto ha logrado resultados exitosos y ha generado varias lecciones aprendidas en cuanto a la aplicación de la modalidad de riesgo compartido para incrementar el acceso de servicios financieros a productores rurales. Por este motivo, ha sido seleccionado para compartir su experiencia en el Foromic 2012. Si bien hubo demoras en el arranque del Proyecto, que generaron desfases entre la ejecución del componente reembolsable y el no reembolsable, la situación ha sido subsanada y la ejecución es fluida. Actualmente pro-rural se encuentra finalizando el diseño del producto MicroFir para trabajar con asociaciones más pequeñas de productores, lo cual podría generar beneficios y resultados no previstos inicialmente por el Proyecto. Las acciones críticas definidas por pro-rural hasta el final del Proyecto están en línea con los hallazgos y recomendaciones de la Evaluación Intermedia del Proyecto recientemente finalizada. Se prevé que el Proyecto alcanzará todos los objetivos planteados

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

El Proyecto ha entrado en el ciclo de recuperaciones y ha logrado reinvertir dichos fondos en los mismos FIRs, la cartera colocada es USD 950,000. Durante el semestre,se ha seguido consolidando los procesos de seguimiento y monitoreo como capacitacion al personal de los FIRs fortaleciendo cobranzas, principalmente. Con ellos, se ha mejorado significativamente la calidad de cartera (reduciendo los niveles de mora) y la gestión crediticia El Banco ha realizado la evaluación intermedia del Programa y los resultados han sido satisfactorios. La asociación de productores de quinua disolvió el Contrato de Riesgo Compartido por lo que se reprogramó el Contrato de Préstamo y los fondos será recuperados en la presente gestión; la Financiera como institución continua prestando servicios ante la apertura de nuevas oportunidades de financiamiento con el Gobierno Nacional. El próximo semestre se definirá las actividades a ser apoyadas con estos recursos que básicamente estarán orientadas a los MicroFir. Por otro lado, habiéndose atendido las necesidades generales de capacitación de los FIR, la estrategia a partir del próximo semestre será atender necesidades específicas de cada uno mediante la incorporación de un capacitador al equipo de **pro-rural**. Las actividades clave para el próximo semestre son: seguir fortaleciendo las capacidades de los FIR en implementación y finalizar el diseño de los MicroFirs e implementarlos en asociaciones seleccionadas.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El desempeño del Proyecto durante el primer semestre de 2012 ha sido satisfactorio. A través de una capacitación continua, pro-rural se enfocó en fortalecer las capacidades generales de gestión de los FIRs y, a partir de este semestre, y con miras a fortalecer su sostenibilidad, pro-rural priorizará una capacitación enfocada en necesidades específicas de cada FIR. Es importante destacar, como lo hace pro-rural, que si bien se disolvió el contrato de riesgo compartido entre pro-rural y la asociación de productores de quinua, la entidad financiera que fue creada en el marco del Proyecto continuará operando con financiamiento del Gobierno Nacional. Las acciones críticas definidas por pro-rural para el segundo semestre de 2012 están en línea con los hallazgos y recomendaciones de la Evaluación Intermedia del Proyecto recientemente finalizada.

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
Propósito:	**P.I1**	Número de FIR que siguen mostrando predisposición para operar bajo la modalidad de riesgo compartido.	0				3	3	
							Ene 2012	Jun 2012	
Comprobar un nuevo modelo de financiamiento rural local, bajo la	**P.I2**	Porcentaje de clientes que demuestran preferencia/confianza por los servicios financieros ofertados por los FIR de las asociaciones.	0				70	100	
							Ene 2012	Jun 2012	

modalidad de riesgo compartido entre Pro-rural y Asociaciones de Productores.	**P.I3**	Número de pequeños productores de bajos ingresos beneficiarios del proyecto.	0				850	507	
							Ene 2012	Jun 2012	
	P.I4	Número de asociaciones de productores beneficiarias del proyecto.	0				4	4	
							Ene 2012	Jun 2012	

Componente 1: Servicios financieros. **Peso:** 90% **Clasificación:** Satisfactorio	**C1.I1**	Número acumulado de FIR implementados.	0	1	3		4	4	Finalizado
				Ene 2010	Ene 2011		Ene 2012	Jun 2012	
	C1.I2	Número de FIR que generan excedentes.	0	3			4	2	Atrasado
				Ene 2012			Ene 2013	Jun 2012	
	C1.I3	Número de clientes atendidos por el proyecto.	0	350	650	800	850	1238	Finalizado
				Ene 2010	Ene 2011	Ene 2012	Ene 2013	Jun 2012	
	C1.I4	Monto de cartera bruta en dólares entre todos los FIR.	0	740000	1300000	1600000	1800000	1129580	Finalizado
				Ene 2010	Ene 2011	Ene 2012	Ene 2013	Jun 2012	
	C1.I5	Nivel de mora de la cartera del proyecto menor o igual al promedio reportado por FINRURAL en las zonas de influencia.						No	En curso
							Ene 2013	Jun 2012	

Componente 2: Servicios deAsistencia Técnica a los FIR. **Peso:** 10% **Clasificación:** Satisfactorio	**C2.I1**	Se dispone de herramientas de gestión y tecnológicas, para la implementación de los FIR.	0				1	1	Finalizado
							Ene 2010	Jun 2012	
	C2.I2	Número de FIR que operan con el sistema de cartera y cuentan con el equipo humano capacitado.	0	3			4	4	Finalizado
				Ene 2010			Ene 2011	Jun 2012	
	C2.I3	Se ha publicado y difundido la experiencia del modelo.	0				1	0	En curso
							Jul 2013	Jun 2012	

Hitos		**Planeado**	**Fecha de cumplimiento**	**Logrado**	**Fecha alcanzada**	**Estado**
H0	Condiciones previas	4	Jul 2009	4	May 2009	Logrado

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

[No se reportaron factores para este período]

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

	Nivel	**Acción de mitigación**	**Responsable**
1. La abundancia de recursos en el sistema financiero boliviano que deriva en que las tasas de interés se encuentren históricamente en uno de sus niveles más bajos, induce a que los FIRs quieran ofrecer créditos a menores tasas de interés y distorsiona la demanda de créditos de los productores a los FIRs	Alto	No se reducirán las tasas de interés pactadas en los contratos de préstamo entre pro-rural y las Asociaciones porque no permitirían lograr siquiera la auto sostenibilidad del Programa al interior de pro-rural. Se considera implementar estrategias que permitan reducir costos como eficacia en las operaciones, mayor eficiencia del personal y automatización de procesos. Asimismo, se está adecuando el modelo de financiamiento del Programa para alcanzar a pequeñas organizaciones que si bien no demandan altos montos, tienen rápida rotación y permiten lograr un mayor alcance en cuanto a la población beneficiaria.	Claudia Escobar. Coordinadora de Programas.
2. Los costos financieros y tasas de interés de los préstamos podrían desincentivar la participación de las Asociaciones de Productores en beneficio de los FIRs.	Alto	Este riesgo se materializó con el FIR de los productores quinueros, principalmente por el apoyo que está dando el Gobierno Nacional a las asociaciones grandes. Por este motivo, pro-rural para conseguir la sostenibilidad del producto está finalizando el diseño de los MicroFir para trabajar también con asociaciones de productores más pequeñas y beneficiar a productores más pequeños y de menores recursos. El segundo semestre de 2012 se comenzará su implementación. Las Asociaciones de Productores han trabajado en ocasiones con instrumentos financieros que no plantean costos financieros asimismo dada la coyuntura, alta oferta de recursos financieros a bajas tasas de interés, está siempre en discusión la tasa de interés de los préstamos por lo mismo tienden a querer romper relaciones de trabajo juntos. Pro-rural considera que la alta competencia en la otorgación de fondos al sector productivo rural, más cuando obedece a normas provenientes de la ASFI, es alta.	Claudia Escobar. Coordinadora de Programas.
3. Los pequeños patrimonios de los FIRS les impiden apalancar recursos; no es suficiente la capitalización de las utilidades o resultados positivos obtenidos si los FIRs quieren crecer de una manera sana y sostenible.	Alto	Se está impulsando a las Asociaciones para que realicen planes o estrategias de capitalización para incrementar el patrimonio de los FIRs ya sea con el apoyo de las propias organizaciones matrices, la realización de aportes por parte de los afiliados, la incorporación de nuevos socios que quieran invertir, suscripción de obligaciones subordinadas, etc.	Claudia Escobar. Coordinadora de Programas.
4. Riesgo Social: Las presiones sindicales al interior de las Asociaciones de Productores podrían afectar a la ejecución de emprendimientos financieros nuevos del sector rural	Alto	Realizar actividades de concertación y reflexión que permitan mostrar a las Asociaciones el riesgo que pueden implicar las decisiones sindicales en aspectos estrictamente técnicos de la financiera. A nivel general se percibe que el ambiente político y social en los últimos meses se ha tornado complejo a nivel nacional y que podrían reavivar actitudes negativas en el área rural en cuanto a nuevos emprendimientos por lo que debemos mantenernos alertas al desarrollo de dichos acontecimientos.	Claudia Escobar. Coordinadora de Programas.
5. La "participación obligada" (establecida por la Ley de Bancos y la nueva normativa de la ASFI) de entidades financieras reguladas a otorgar créditos en el área rural podría afectar el desempeño de los FIRs porque podrían no tener la capacidad y tamaño para competir	Alto	Si bien es un riesgo, los FIR tienen dos ventajas competitivas: (i) contar con información histórica y precisa sobre cada productor y sus niveles de producción y (ii) el respaldo de las asociaciones de productores que garantizan a los productores. Esta tecnología crediticia les permite competir especialmente por la agilidad con la que pueden otorgar los préstamos. Como mitigante al riesgo, se promocionará estas ventajas con los asociados para que identifiquen	Claudia Escobar. Coordinadora de Programas.

estas ventajas. Una otra alternativa es buscar acuerdos y alianzas con las nuevas entidades que ingresen a operar en la zona buscando generar sinergias y/o alianzas estratégicas.

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Medio **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 14 **RIESGOS VIGENTES:** 13 **RIESGOS NO VIGENTES:** 1 **RIESGOS MITIGADOS:** 0

SECCIÓN 5: SOSTENIBILIDAD

Probabilidad de que exista sostenibilidad después de terminado el proyecto: P - Probable

FACTORES CRÍTICOS QUE PUEDEN AFECTAR LA SOSTENIBILIDAD DEL PROYECTO

[No se reportaron factores para este período]

Acciones realizadas o a ser implementadas relativas a la sostenibilidad:

A través de los resultados del Programa hemos advertido que el modelo de financiamiento bajo Riesgo Compartido funciona con asociaciones de productores grandes.Sin embargo,el mercado boliviano no cuenta con un gran número de asociaciones de estas características y el Gobierno Nacional ha comenzado a apoyarlas con la inyección de recursos. pro-rural anticipándose a la sostenibilidad del Programa en la institución y antes de la conclusión del mismo, está efectuando la adecuación del modelo de financiamiento actual pero con organizaciones de productores medianas y pequeñas. Esta modalidad permitirá alcanzar los objetivos del Proyecto y dar respuesta a la demanda de más productores del área rural. Al interior de las FIRs ya conformadas pro-rural apoyará en el diseño de estrategias de capitalización a fin de que las mismas puedan ser sostenibles cuando pro-rural retire su inversión. Es importante que los FIRs logren ser eficientes con la reducción de sus costos de operación y administración,automatización de procesos etc. a fin de no entrar a competir con bajas tasas de interés y aprovechar de las ventajas competitivas de sus productos financieros como oportunidad, garantías, plazos,etc

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. • La experiencia de pro-rural sumado al éxito que vienen alcanzando los FIRs a través del Programa debe ser de conocimiento público dando a conocer un nuevo modelo de financiamiento rural a través inversiones en apoyo directo a los productores que les permitirá a los FIRs obtener fuentes de financiamiento y ser apoyados para nuevos retos. Por los resultados alcanzados a la fecha, la experiencia de pro-rural puede ser difundido, socializado y replicado con las consideraciones efectuadas. Esta experiencia puede ser útil como insumo para la implementación de las políticas públicas que el Gobierno está emprendiendo como apoyo a las Asociaciones de Productores.	Sustainability	Escobar Valdez, Claudia Mariela
2. • El modelo de Riesgo Compartido bajo nuestro Programa responde perfectamente para Asociaciones con negocios desarrollados, con estructura orgánica definida y un gran número de asociados, su aplicación en Asociaciones medianas o pequeñas exige una redefinición bajo la misma metodología de Riesgo Compartido con montos de préstamos a otorgar más pequeños, plazos más cortos, actividades específicas ya que actualmente el Programa está estrictamente orientado a Asociaciones u Organizaciones mucho más grandes y consolidadas.	Sustainability	Escobar Valdez, Claudia Mariela
3. . El modelo de negocios de los FIRs responde a un volumen de negocios que tiende a crecer de manera acelerada principalmente por la demanda de los productores asociados que estarían accediendo a créditos inclusive por primera vez (en el caso del Proyecto, las estimaciones iniciales han sido sobrepasadas). Existe presión por un crecimiento acelerado de los FIR que puede no ir acompañado por la consolidación de capacidades para el manejo de los créditos que puede conllevar riesgos para la sostenibilidad de los FIRs. En este sentido, el acompañamiento de los FIRs con capacitación técnica dedicada y estrecha es clave para su éxito. Los FIRs deben tener las condiciones tecnológicas (equipos, software de seguimiento y administración de cartera) y operativas (procedimientos claros, formularios, etc.) adecuadas para hacer frente a la demanda sin poner en riesgo la sostenibilidad de los FIRs. La fortaleza de los FIRs está en la metodología de evaluación crediticia diseñada y sólo es eficiente si se tiene una sólida base de datos de los asociados sobre la información histórica de la producción y la estacionalidad de los productos.	Implementation	Escobar Valdez, Claudia Mariela
4. . La relación entre pro-rural y las Asociaciones con las que se implementa el riesgo compartido puede resultar frágil ante cambios del contexto externo y el crecimiento acelerado de los FIRs. En el caso específico del Proyecto, los cambios que se dieron en cuanto a la abundancia de liquidez como bajas tasas de interés del sistema financiero y las disposiciones del Gobierno Nacional en cuanto a la obligatoriedad para las entidades reguladas de otorgar créditos productivos dio lugar a que las asociaciones de productores cuestionen los criterios iniciales, fundamentalmente relacionados a costos financieros, que llevaron a emprender el Programa con pro-rural y que consideraron adecuados al empezar. En el caso del FIR con quinueros, los asociados consideraron que ya no era necesaria la relación con pro-rural al obtener nuevas oportunidades de financiamiento con el Gobierno Nacional a bajos costos y considerando el éxito de la financiera basada en su metodología crediticia que permitió el rápido crecimiento de su cartera de créditos a favor de los productores quinueros.	Sustainability	Escobar Valdez, Claudia Mariela
5. • Se ha demostrado que una nueva forma de financiamiento rural en apoyo al sector productivo funciona bajo el modelo de inversiones conjuntas como es el Riesgo Compartido y al que responde nuestro Programa a través del cual no sólo se facilita el acceso a financiamiento a las organizaciones de productores sino también ambos socios asumen riesgos y existe mayor compromiso por cumplir los objetivos y metas definidas.	Implementation	Escobar Valdez, Claudia Mariela