Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

JULIO 2013 - DICIEMBRE 2013

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Proyecto Piloto de Micropensiones en Centroamerica

Nro. Proyecto: RG-M1126 - Nro. Operación: ATN/ME-11532-RG

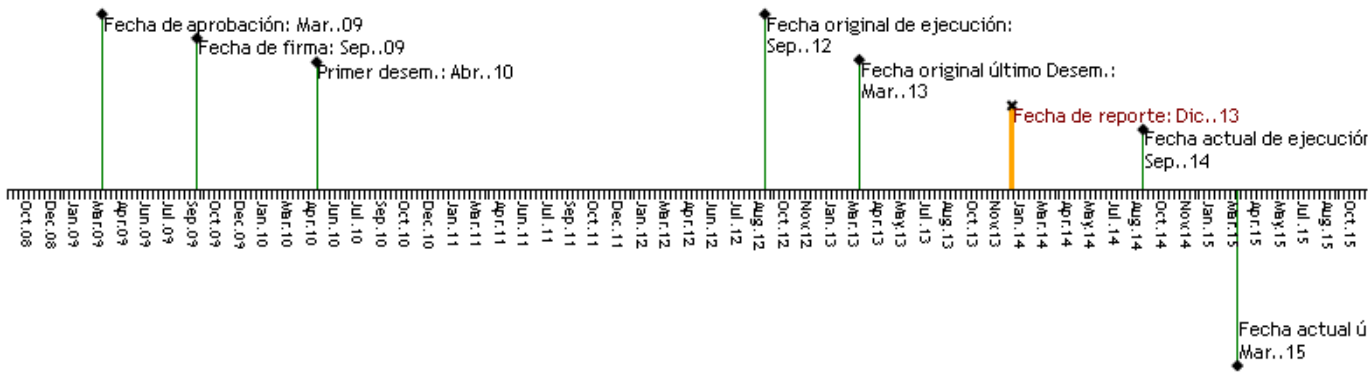
Resultado:
Plan de Pensiones REDCAMIF (PPR) en funcionamiento y dando cobertura a 12.500 micro y pequeños empresarios, la población no asalariada y de bajos ingresos de Guatemala, Honduras y Nicaragua.

País Administrador	País Beneficiario	Grupo	Subgrupo
GUATEMALA	EL SALVADOR, GUATEMALA, HONDURAS, NICARAGUA	MIC - Desarrollo de la microempresa	MFIN - Microfinanzas

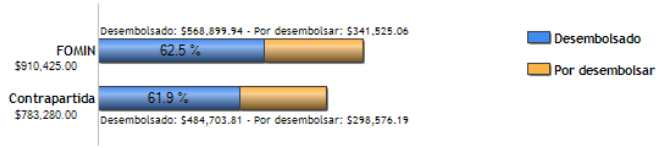
Agencia Ejecutora: Red Centroamericana de Microfinanzas

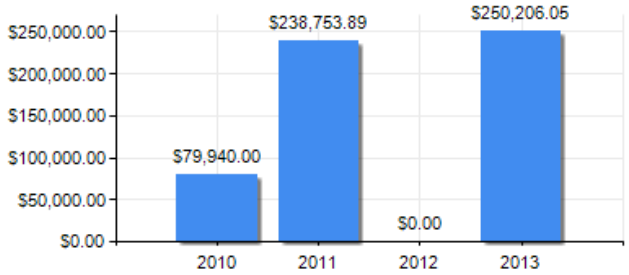
Líder equipo de diseño: Wittkowski, Dieter
Líder equipo de supervisión: Rossell, Nicole

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

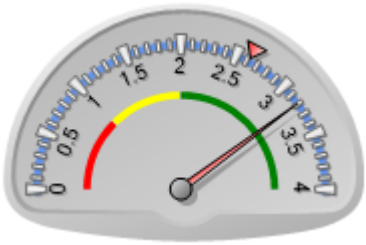


RECURSOS

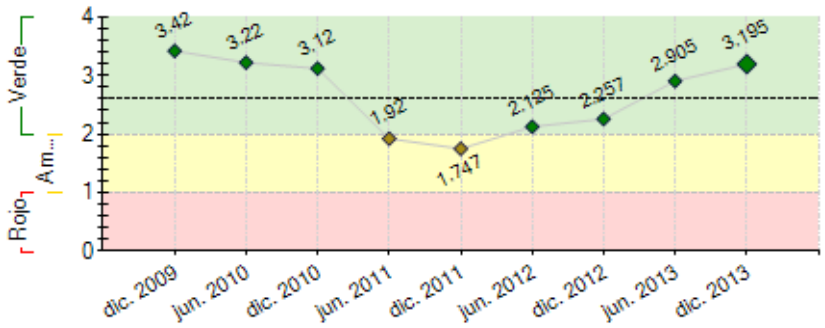




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 3.195
Promedio FOMIN: 2.624

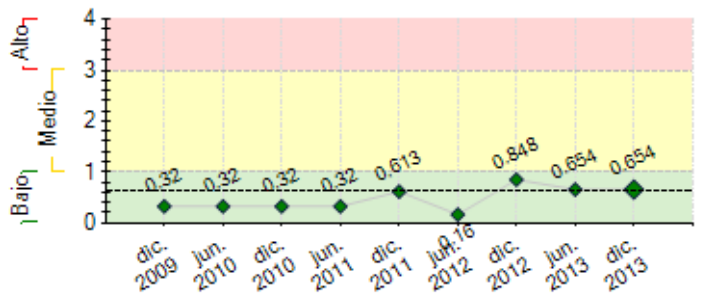


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

	Riesgo
Administración Financiera:	Bajo
Adquisiciones:	Bajo
Capacidad Técnica:	Bajo



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.624

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

El Proyecto enfrentó desde su inicio algunos imprevistos: constitución del fideicomiso, marcos regulatorios nuevos para el sector, lo que implicó trámites no previstos para aprobación el cual requirió de 9 meses de gestión ante la CONAMI . A pesar de estos inconvenientes y de los efectos de la crisis económico financiera iniciada en 2010 y que obligó a revisar y ajustar el producto y las proyecciones del mismo, a la fecha se cuenta con: a) Sistema Operativo (en operación, b) estructura operativa completa y funcional, incluyendo Fideicomiso Regional con BAC Honduras y cuentas abiertas y operativas en cada BAC local para la IMFS que ya están en el proceso de afiliación,c) 7 IMFS en etapa de afiliación y tres en trámite de incorporación al fideicomiso, 2 en Guatemala y 1 en Honduras para completar las 10 previstas, d) personal especializado en Micropensiones contratados y capacitados en 8 IMFS, personal de diferentes niveles de las IMF capacitado ; e) más de 800 afiliados al PPR y realizando sus aportes regulares, e) más de veintiun mil clientes de IMFS informados; f) Se ha realizado actividades de difusión del Proyecto por medio de comunicación masiva, por medio de presentaciones a IMFS, Cooperativas y entidades de diferente naturaleza y en el sistema educativo de nivel superior además de presentar el PPR en foros nacionales e internacionales.

Por otra parte se trabaja en el diseño de fases de seguimiento para los países del Piloto) y de expansión a otros países del área de REDCAMIF con el objeto de ampliar el número de IMFS adheridas al Proyecto y la base de clientes afiliados al PPR para alcanzar el nivel de sostenibilidad y viabilidad a futuro del Fondo de Pensión.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
Deacuerdo con los comentarios de la agencia ejecutora.

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

Sistema Operativo (software) en operación y en etapa de afiliación.

Operaciones Fideicomiso: cuentas bancarias Fideicomiso BAC/REDCAMIF abiertas y habilitadas en Nicaragua y Guatemala; procesos de incorporación al fideicomiso de siete (7) IMFS (ADEL IXCAN, FAPE, FAFIDESS, FUNDESER, FUDEMI, FUNDENUSE y LEON 2000 IMF) completos y registrados. Documentación legal para incorporación de SHARE Y COOPERATIVA COMERCIO R.L. terminado proceso de legalización en Guatemala y en proceso envío a BAC Honduras.

Clientes informados: Eventos realizados en FAFIDESS, FUDEMI, FUNDACION LEON 200 FUNDESER, FUNDENUS Y ADEL IXCAIMFS y contactos realizados por personal de Micropensiones para un total en el semestre de 11,192 clientes informados en el período, dando como total de 21,692 clientes informados.

Etapa de afiliación: procesos administrativos internos diseñados en ocho (8) IMFS cuentas y enlaces bancarios completos en (7) IMFS, clientes con solicitudes firmadas en siete (7) IMFS, clientes afiliados e ingresados al sistema en siete (7) IMF, sobrepasando los ochocientos afiliados.

Plan de difusión: materiales (afiches, folletos y carpetas) en uso en Guatemala por cinco IMF y en proceso de impresión en Nicaragua, textos diseñados para material de difusión por radio. Se han realizado y realizan constantes publicaciones de prensa para apoyar la difusión del PPR, además se han realizado entrevista en radio, televisión y conferencias en Universidades

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
La relacion de clientes informados (21,692) con clientes que cotizan es muy baja, es necesario replantear la estrategia de mercado para mejorar la relacion y lograr la meta de 12,500 afiliados.

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
Resultado:	**R.1**	5.000 personas sin cobertura previa del sistema formal de pensiones cotizan en el PPR al finalizar el segundo año	0				4000	822	
							Dic. 2012	Ene. 2014	
Plan de Pensiones REDCAMIF (PPR) en funcionamiento y dando	**R.2**	12.500 personas sin cobertura previa del sistema formal de pensiones cotizan en el PPR.	0				12500	822	
							Sep. 2012	Ene. 2014	
	R.3	Los fideicomisos del PPR tienen saldos de US$3.125.000	0				3125000	8193.12	

cobertura a 12.500 micro y pequeños empresarios, la población no asalariada y de bajos ingresos de Guatemala, Honduras y Nicaragua.							Ene. 2013	Dic. 2013	
	R.4	Los fideicomisos del PPR tienen saldos de US$7.000.000 a	0				700000	0	
							Sep. 2012		

Componente 1: Estructuración del PPR **Peso:** 33% **Clasificación:** Satisfactorio	**C1.I1**	Al menos 10 IMF entre los tres países han comenzado a ofrecer el PPR	0				10	7	Atrasado
							Ene. 2013	Nov. 2013	
	C1.I2	Contratos de fideicomiso, uno por país, firmados para la inversión de los fondos captados por el PPR.	0				3	3	Finalizado
							Sep. 2012	Jul. 2011	
	C1.I3	Depósitos de apertura en los tres fideicomisos realizados.	0				3	3	Finalizado
							Sep. 2012	Ago. 2011	
	C1.I4	Comité de inversiones y comité de riesgos conformados en cada uno de los fideicomisos.	0				2	2	
							Jun. 2011	Jul. 2011	
	C1.I5	Reglamentos y manuales de fideicomisos aprobados por el comité técnico del PPR	0				0	0	
							Mar. 2011	Jun. 2011	
	C1.I6	Características del producto final de micropensiones para cada país aprobadas por REDCAMIF	0				0	0	Finalizado
							Dic. 2012	Sep. 2010	
Componente 2: Fortalecimiento y capacitación de las redes e IMF participantes **Peso:** 60% **Clasificación:** Satisfactorio	**C2.I1**	Un coordinador de micropensiones por IMF capacitado para la gestión operativa del PPR en al menos 10 al final del segundo año.	0				10	8	
							Dic. 2013	Dic. 2013	
	C2.I2	Personal administrativo y financiero capacitado para la gestión administrativa y operativa del PPR en 10 IMFs al final del segundo año.	0				10	9	
							Dic. 2013	Nov. 2013	
	C2.I3	Formación de promotores completada por al menos 38 promotores	0				38	17	
							Dic. 2013	Dic. 2013	
	C2.I4	Formación de promotores completada por al menos 38	0				38	17	Atrasado
							Jun. 2013	Dic. 2013	
	C2.I5	Sistemas y programas de gestión del PPR instalados en REDCAMIF	0				5	5	
							Sep. 2011	Sep. 2011	
Componente 3: Difusión y promoción del PPR. **Peso:** 7% **Clasificación:** Insatisfactorio	**C3.I1**	El plan de difusión del PPR en funcionamiento.	0				1	1	Finalizado
							Dic. 2012	Jul. 2012	
	C3.I2	Clientes potenciales informados sobre el PPR: al menos 26.000 al final de segundo año y 40.000 más	0	26000			40000	10500	
				Dic. 2013			Dic. 2014	Jun. 2013	

Hitos		**Planeado**	**Fecha de cumplimiento**	**Logrado**	**Fecha alcanzada**	**Estado**
H0	[*] Condiciones previas	1	Mar. 2010	6	Mar. 2010	Logrado
H1	Previous Conditions	6	Mar. 2010	6	Mar. 2010	Logrado
H2	[*] Reglamento del plan de micropensiones para cada país (Honduras, Nicaragua y Guatemala) incluyendo diseño del producto final para cada país	1	Sep. 2010	1	Jul. 2010	Logrado
H3	[*] Conformación del Comité Técnico del Proyecto	1	Sep. 2010	1	Jul. 2010	Logrado
H4	[*] Reglamento del Comite Tecnico aprobado	1	Sep. 2010	1	Jul. 2010	Logrado
H5	[*] Reglamento del Plan para cada país elaborado	1	Sep. 2010	1	Ago. 2010	Logrado
H6	[*] Diseño del Producto Final para cada país	1	Sep. 2010	1	Ago. 2010	Logrado
H7	[*] Fideicomisos constituidos	3	Feb. 2011	3	Jul. 2011	Logrado tarde
H8	[*] Instituciones microfinancieras (IMF) seleccionadas para participar en el arranque del proyecto	10	Mar. 2011	10	Abr. 2011	Logrado tarde
H9	Conformación de Comité de Inversión	1	Mar. 2011	1	Jul. 2011	Logrado tarde
H10	[*] Conformación del Comité de Riesgos	1	Mar. 2011	1	Jul. 2011	Logrado tarde
H11	Sistema y programas de gestión instalados en REDCAMIF	1	Mar. 2011	1	Feb. 2011	Logrado
H12	Política de Inversión aprobada por Comité Técnico	1	Mar. 2011	1	Feb. 2011	Logrado
H13	Política de Riesgo aprobada por Comité Técnico	1	Mar. 2011	1	Feb. 2011	Logrado
H14	Plan Estrategico global de difusion y publicidad elaborado	1	Mar. 2011	1	Jul. 2011	Logrado tarde
H15	[*] Coordinadores operativos en cada IMF contratados	2	Sep. 2011	2	Sep. 2011	Logrado
H16	Primera auditoria actuarial del PPR	1	Sep. 2011	1	Sep. 2010	Logrado
H17	[*] Promotores de micropensiones adicionales capacitados	38	Mar. 2012	38	Nov. 2012	Logrado tarde
H18	Segunda auditoria actuarial del PPR	2	Sep. 2012	2	Jul. 2011	Logrado

[*] Indica que el hito ha sido reformulado

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

[X] Insuficiencia de fondos de contrapartida

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

	Nivel	**Acción de mitigación**	**Responsable**
1. Marcos Legislativos. en Nicaragua y Honduras se encuentra una nueva legislación a las Instituciones de Microfinanza y en Guatemala se encuentra un Proyecto de Ley por lo que ha afectado directamente al proyecto, debido a que varias IMF`s que habían expresado su interés para participar en el Proyecto, indicaron que no participarían por que no sabían como las nuevas leyes afectarían a sus instituciones.	Alto	Se dio seguimiento por parte de la Unidad Ejecutora, para el convencimiento de las IMF`s indecisas, asi mismo en la busquedad de nuevas IMF`s para participar en el proyecto.	Project Coordinator

2. Siniestralida de Muerte: si un afiliado al PPR fallece antes de llegar a la edad de retiro se entrega en una sola exhibición, al beneficiario nombrado por el cliente afiliado el monto de los aportes y rendimientos obtenidos en el "plan adicional" , pero no los aportes realizados al "plan básico". Esto se sustenta en una base tecnico-actuarial, pero puede crear descontento en los beneficiarios, seguramente parientes cercanos del cliente dado que no se está retornando el total de loaportado. Del	Medio	Debido a los comentarios recibidos de las IMF's sobre este punto se está analizando un mecanismo adicional que permita resolver el punto mediante una cobertura que proporcione un monto equivalente los aportes al "fondo básico", o la posibilidad de continuidad del Plan con sustitución de contratante, o sea que el beneficiario podría seguir con el plan del cliente/afiliado y recibirlos pagos programados al cumplirse la edad de retiro del clienteoriginal.	Project Coordinator
3. el marco regulatorio varió en dos de los tres países del Piloto durante la realización del mismo. En Honduras se realizaron gestiones ante la Comisión Nacional de Banca y Seguros para no tener inconvenientes. Quedó resuelto para las IMFS bajo el modelo de OPDF, aún no se conoce el efecto en el caso de IMFS bajo el esquema de "Financiera". En Nicaragua se iniciaron gestiones ante la CONAMI se espera para el mes de julio una resolución favorable	Bajo	a) Para las IMFS incorporadas en el Piloto, caso de Honduras ya se realizaron gestiones y no debería de surgir de nuevo el problema, b) En Nicaragua se realizaron las gestiones ante CONAMI, se espera la resolución. Si la resolución es positiva finaliza la situación; si la resolución es en el sentido de ampliar información o modificar algunos documentos o aspectos del proyecto se atenderán a la brevedad posible.	Project Coordinator
4. Tanto por parte de las IMFS participantes como de Entes Reguladores y eventualmente de clientes afiliados preocupa el manejo de los fondos en el fideicomiso	Bajo	a) se dan a conocer las ventajas de seguridad y transparencia del fideicomiso y respaldo de un fiduciario calificado (BAC); b) se da a conocer el mecanismo de toma de decisiones colegiadas (propuesta del fiduciario, dictamen del Sub-comité nacional de inversión y riesgo y decisión final del Comité Técnico, así como la composición de los sub-comites nacionales y comité técnico conformados por delegados de las IMFS participantes, redes nacionales y REDCAMIF), c) Se cuenta con el documento "Política de Inversión y Riesgo" y se busca mejorarlo por medio de la contratación de un consultor idóneo y d) se negocia con Reaseguradores de primer orden una póliza con cobertura similar a la D&O (Directores y oficiales) que se utiliza en el sector bancario para errores y omisiones.	Project Coordinator
5. Como en cualquier otro esquema similar, existe el riesgo de que un vehículo de gestión e inversión del ahorro (en este caso un fideicomiso) mal diseñado y gobernado dañe los intereses de los ahorradores de bajos recursos con políticas de inversión poco prudentes	Bajo	Para mitigar este riesgo se han establecido mecanismos de gestión y políticas de inversión transparentes y prudentes, y acordes con las mejores prácticas internacionales, que se describen en el RO del proyecto	Project Coordinator

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Bajo **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 7 **RIESGOS VIGENTES:** 7 **RIESGOS NO VIGENTES:** 0 **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

Factor	Comentarios
[X] Falta de un **mercado** para los servicios y/o actividades desarrollados por el proyecto (baja capacidad de pago o demanda por tales servicios)	actualmente no se ha tenido la cantidad de afiliadios esperados. pero se espera que con la campaña de mercadeo se eleven el numero de afiliados.

Acciones realizadas o a ser implementadas relativas a la sostenibilidad:

Factores no controlables como a) dificultad para creación del fideicomiso y b) surgimiento de marcos regulatorios, han generado retrasos importantes en el inicio de la fase de afiliación. Esto unido al factor c) Crisis económica-financiera que afecta en los últimos dos años al sector microfinanciero en dos aspectos
i.- elevación de niveles de mora en las IMFS lo que obliga a concentrar recursos económicos y capital humano en su atención y
ii.- reducción de capacidad económica para los clientes de las IMFS lo que obligó a una reducción de beneficios y aportes al PPR. Como resultado de estos factores no controlables surgen dos situaciones: a) la fase de afiliación de clientes al PPR está iniciando mucho más tarde de lo previsto y b) los aportes de los clientes afiliados serán por montos menores de los previstos en los estudios actuariales (alrededor de un 40% menos). Como consecuencia el crecimiento del número de afiliados y del monto acumulado en el fondo puede ser más lento de la previsto. Ya se han realizado proyecciones para determinar la sostenibilidad del programa en el mediano plazo y el Comité Técnico aprobará el Programa de Trabajo 2014 orientado a acelerar el proceso de a

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. b) b) Los honorarios previstos para Coordinadores y Promotores de Micropensiones fueron estimados al inicio del Proyecto y en la actualidad resultan poco atractivos para los candidatos a estas consultorías. Además estos consultores tiene que cubrir una serie de gastos, algunos de ellos imprevistos, tales como cuota de afiliación al programa voluntario de la seguridad social en Nicaragua, requisito legal que han tenido que cumplir a su costo. Esto se refleja en dificultad de formalizar contratos nuevos y en rotación dentro del grupo de consultores ya contratados	Implementation	Lemus, David
2. Sin embargo surge el tema de la operativa y condiciones económicas de las Unidades de Apoyo (Coordinadores y Promotores de Micropensiones). En este sentido deben de resaltar dos puntos: a) Inicialmente las Unidades de Apoyo se hacen cargo directamente de la promoción y	Implementation	Lemus, David

formalización de afiliaciones, pero posteriormente deben de convertirse en apoyo a toda la organización comercial para que ésta realice dichas labores dado que el PPR debe convertirse en un producto/servicio más del portafolio de la IMF. Esta fase de incorporación a las operaciones regulares de la organización comercial se ha dificultado. Dentro de las IMFS se corre el riesgo que se identifique al PPR y a la Unidad de Apoyo como algo externo		
3. Como resultado de estos factores no controlables surgen dos situaciones: a) la fase de afiliación de clientes al PPR está iniciando mucho más tarde de lo previsto y b) los aportes de los clientes afiliados serán por montos menores de los previstos en los estudios actuariales (alrededor de un 40% menos). Como consecuencia el crecimiento del número de afiliados y del monto acumulado en el fondo puede ser más lento de la previsto. Los dos aspectos antes mencionados inciden en la sostenibilidad del proyecto dado que un porcentaje de los rendimientos que se obtengan de la inversión del fondo es lo que genera el flujo de efectivo para cubrir los gastos de operación.	Implementation	Lemus, David
4. Factores Críticos que pueden afectar la sostenibilidad del proyecto Factores no controlables como a) dificultad para creación del fideicomiso y b) surgimiento de marcos regulatorios, han generado retrasos importantes en el inicio de la fase de afiliación. Esto unido al factor c) Crisis económica-financiera que afecta en los últimos dos años al sector microfinanciero en dos aspectos i.- elevación de niveles de mora en las IMFS lo que obliga a concentrar recursos económicos y capital humano en su atención y ii.- reducción de capacidad económica para los clientes de las IMFS lo que obligó a una reducción de beneficios y aportes al PPR Como resultado de estos factores no controlables surgen dos situaciones: a) la fase de afiliación de clientes al PPR está iniciando mucho más tarde de lo previsto y b) los aportes de los clientes afiliados serán por montos menores de los previstos en los estudios actuariales (alrededor de un 40% menos). Como consecuencia el crecimiento del número de afiliad	Implementation	Lemus, David