Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

ENERO 2014 - JUNIO 2014

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Proyecto Piloto de Micropensiones en Centroamerica

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

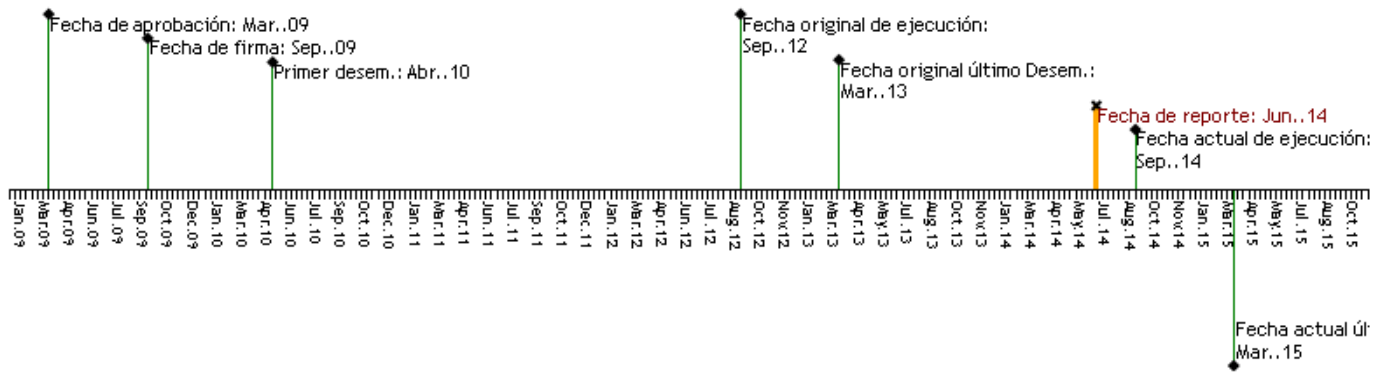
Resultado:
Plan de Pensiones REDCAMIF (PPR) en funcionamiento y dando cobertura a 12.500 micro y pequeños empresarios, la población no asalariada y de bajos ingresos de Guatemala, Honduras y Nicaragua.

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

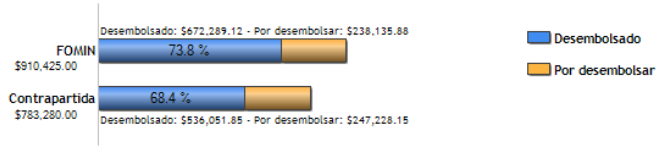
Agencia Ejecutora: Red Centroamericana de Microfinanzas

Líder equipo de diseño: Wittkowski, Dieter
Líder equipo de supervisión: Correa, Floridalma

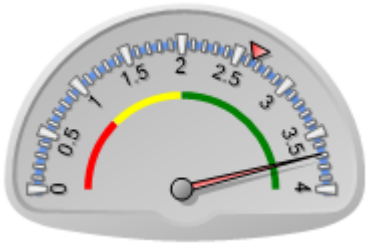
CRONOLOGÍA DE EVENTOS



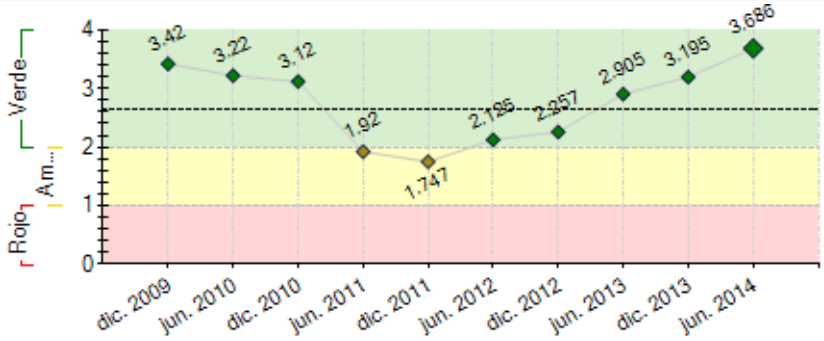
RECURSOS



PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 3.686
Promedio FOMIN: 2.642

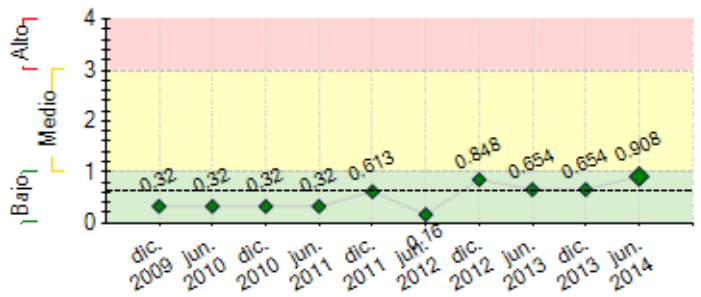


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.615

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo 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, Honduras y Guatemala; procesos de incorporación al fideicomiso de Nueve (9) IMFS (ADEL IXCAN, FAPE, FAFIDESS, COOPERATIVA DE COMERCIO, SHARE DE GUATEMA, CREDISOL, FUNDESER, FUDEMI, FUNDENUSE y LEON 2000 IMF) completos y registrados. Pendiente de firma del contrato de adhesión al fideicomiso se encuentra COOPERATIVA COMERCIO R.L., con dicha institución se concluye la adhesión de las 10 IMF al PPR.

3. **Clientes informados:** Eventos realizados en las IMF participantes y contactos realizados por personal de Micropensiones para un total en el semestre de 28,662 clientes informados en el período, dando como total de 50,354 clientes informados a junio 2014.

4. **Etapa de afiliación**: procesos administrativos internos diseñados en nueve (9) IMFS cuentas y enlaces bancarios completos en (9) IMFS, clientes afiliados e ingresados al sistema en 2,729 a junio 2014.

5. **Plan de difusión**: se realizó la modificación de los materiales (afiches, folletos y carpetas). Así mismo se realizaron dos filmaciones de video de (1) clientes para la promoción del PPR a nivel internacional y (2) se realizó la filmación del Primer Encuentro Nacional de Inclusión Financiera, el cual se llevó a cabo en Quetzaltenango, Guatemala, durante el mes de junio.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
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.	**R.1**	5.000 personas sin cobertura previa del sistema formal de pensiones cotizan en el PPR al finalizar el segundo año	0				4000	2729	
							Dic. 2012	Jun. 2014	
	R.2	12.500 personas sin cobertura previa del sistema formal de pensiones cotizan en el PPR.	0				12500	2729	
							Sep. 2012	Jun. 2014	
	R.3	Los fideicomisos del PPR tienen saldos de US$3.125.000	0				3125000	101671.3	
							Ene. 2013	May. 2014	
	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:** Muy Satisfactorio	**C1.I1**	Al menos 10 IMF entre los tres países han comenzado a ofrecer el PPR	0				10	10	Finalizado
							Ene. 2013	Abr. 2014	
	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	Finalizado
							Jun. 2011	Jul. 2011	
	C1.I5	Reglamentos y manuales de fideicomisos aprobados por el comité técnico del PPR	0				0	1	Finalizado
							Mar. 2011	Jul. 2011	

	C1.I6	Características del producto final de micropensiones para cada país aprobadas por REDCAMIF	0				0	0	Finalizado
							Dic. 2012	Dic. 2010	
Componente 2: Fortalecimiento y capacitación de las redes e IMF participantes **Peso:** 60% **Clasificación:** Muy 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	10	Finalizado
							Dic. 2013	Feb. 2014	
	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	10	Finalizado
							Dic. 2013	Mar. 2014	
	C2.I3	Formación de promotores completada por al menos 30 promotores	0				30	25	En curso
							Ene. 2015	May. 2014	
	C2.I4	Formación de promotores completada por al menos 30	0				30	25	En curso
							Ene. 2015	Abr. 2014	
	C2.I5	Sistemas y programas de gestión del PPR instalados en REDCAMIF	0				5	5	Finalizado
							Sep. 2011	Sep. 2011	
Componente 3: Difusión y promoción del PPR. **Peso:** 7% **Clasificación:** Satisfactorio	C3.I1	El plan de difusión del PPR en funcionamiento.	0				1	10	En curso
							Dic. 2012	Jun. 2014	
	C3.I2	Clientes potenciales informados sobre el PPR: al menos 26.000 al final de segundo año y 40.000 más	0	26000			40000	28662	En curso
				Dic. 2013			Dic. 2014	Jun. 2014	

Hitos		Planeado	Fecha de cumplimiento	Logrado	Fecha alcanzada	Estado
H1	Previous Conditions	6	Mar. 2010	6	Mar. 2010	Logrado
H0	[*] Condiciones previas	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] Otros, cuáles?: Dificultad de que las IMF's se incorporen al proceso

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. o Tiempo corto para completar las metas de afiliados. o	Alto	Medidas para mitigar el riesgo: Se busca mitigar este tema mediante la incorporación de todas las fuerzas de ventas de las IMFS adheridas al esfuerzo de comercialización del PPR, además se busca la incorporación de otras entidades en forma de adherentes o afiliados por medio de IMFS adherentes.	Project Coordinator
3. 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

4. Existe el riesgo de que las IMF's que ya han suscrito convenios para ofrecer el producto se retiren, derivado del número de afiliados necesario para llegar al punto de equilibrio, una vez termine el proyecto podría ser alto y en consecuencia poco rentable para ellos.	Medio	Afiliar a mayor cantidad de IMF's por una parte y hacer una evaluación realista de ingresos y costos para determinar con cuantos afiliados al Plan se logra el punto de equilibrio al no contar ya con el apoyo del proyecto.	Project Coordinator
5. 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

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Medio **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 9 **RIESGOS VIGENTES:** 9 **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

[No se reportaron factores para este período]

Acciones realizadas o a ser implementadas relativas a la sostenibilidad:

o La sostenibilidad del Programa se basa en que el fondo conformado por los aportes de los clientes afiliados y que se administra mediante un fideicomiso de inversión y administración constituido dentro de las actividades del Programa. Al inicio del Programa se realizaron las proyecciones actuariales que permitieron conocer la factibilidad de alcanzar dicho nivel de sostenibilidad.
o Una vez el Programa alcance el nivel previsto por proyecciones actuariales, la sostenibilidad del mismo proviene de la utilización de un porcentaje previsto de los rendimientos obtenidos en la administración del fondo. Dado que el fondo se administra mediante un fideicomiso y la estructura de toma de decisiones definida para el mismo, esto garantiza la continuidad del Programa así como la transparencia en el manejo de los fondos, dedicados exclusivamente a esa finalidad

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. Factores Críticos que pueden afectar la sostenibilidad del proyecto. La sostenibilidad del PPR se basa en el aumento del fondo constituido por los aportes de los clientes/afiliados. Debido al retraso en el inicio de operaciones de afiliación este crecimiento del fondo presenta un retraso sustancial, además de que, como consecuencia de la crisis económico/financiera global se redujo el monto del aporte de cada afiliado en la modificación de producto realizada en 2011. Estos factores dificultan el alcance del nivel de crecimiento del fondo para garantizar la auto sostenibilidad del PPR	Sustainability	Lemus, David