Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO (FINAL)

JULIO 2014 - DICIEMBRE 2014

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Proyecto Piloto de Micropensiones en Centroamerica

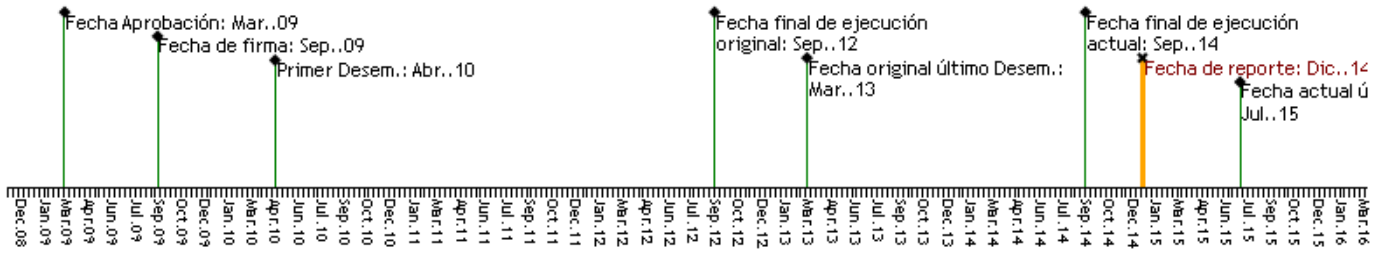
Nro. Proyecto: RG-M1126 - Proyecto No.: ATN/ME-11532-RG

Propósito:
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:	Mejia Caniz, Luis

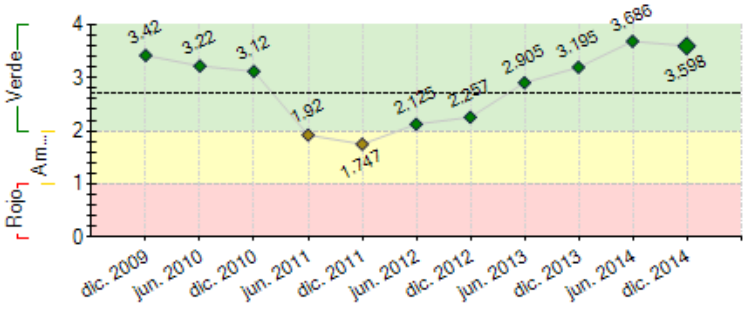
CICLO DEL PROYECTO



RECURSOS

	Aprobado	Cancelado	Desembolsado
FOMIN	$915,000.00	$35,767.48	$879,232.52
Contrapartida	$783,280.00	$0.00	$680,993.70

PUNTAJE DE DESEMPEÑO



----- Promedio desempeño FOMIN

SECCIÓN 2: RESULTADOS Y LOGROS

Desempeño del proyecto una vez terminado

Sistema Operativo: (software) en operación y en etapa de afiliación, ininterrumpidamente por más de catorce meses de operación continúa.

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, CREDISOL, FUNDESER, FUDEMI, FUNDENUSE y LEON 2000 IMF) completos y registrados. Pendiente de firma del contrato de adhesión al fideicomiso se encuentra AFODENIC, Nicaragua, quienes han completado toda su documentación en el BAC, con dicha institución se concluye la adhesión de las 10 IMF al PPR.

El fondo en administración al 31 de diciembre es de USD 161,784.76, de los cuáles USD 106,884.76 corresponden a aportes de afiliados

3. **Clientes informados:** Eventos realizados ADEL IXCAN, FAPE, FAFIDESS, COOPERATIVA DE COMERCIO, CREDISOL, FUNDESER, FUDEMI, FUNDENUSE y LEON 2000, además de Cooperativas y otras instituciones en Guatemala y Nicaragua y contactos realizados por personal de Micropensiones para un total en el semestre de 34,500 clientes informados en el período, dando como total de 84,854 clientes informados a diciembre 2014.

4. **Etapa de afiliación**: procesos administrativos internos diseñados en nueve (9) IMFS cuentas y enlaces bancarios completos en (9) IMFS, Se destaca el hecho que al 30 de junio de 2014 el número de microempresarios afiliados era de 2,729 mientras que al 31 de

Diciembre del mismo año fue de 4,448 lo que representa un incremento de más del 61% en el segundo semestre de 2014.

La edad promedio de los afiliados es de 39.87 años, siendo la más baja en Guatemala, 37.28 y la más alta en Honduras, 44.95

5. **Plan de difusión**: se realizaron presentaciones del PPR en México, Colombia e India durante el semestre en diversos foros internacionales, dando a conocer el Proyecto y sus impactos. De igual forma se realizaron presentación a FENICOTAXI (Federación de Cooperativas de Taxis en Nicaragua y a FEDERURAL (Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito) en el occidente del país en Guatemala

Se autorizó a las nueves (9) IMFS participantes en el PPR a realizar el diseño de nuevos materiales para promoción/ publicidad, los cuáles están en fase de producción e inicio de utilización, incluyen folletos, carpetas, rotafolios para asesores, mantas y otros, con los que se facilita la promoción del PPR

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

A nivel del resultado de desarrollo final del proyecto:

1) Los fideicomisos del PPR debieron tener saldo de USD 3.125 millones, solo alcanzo la suma de USD 161,784
2) Debieron existir al final del proyecto 12,500 personas sin cobertura previa formal del sistema de pensiones corizando en el PPR, el proyecto logró 4,448. Ambos indicadores asociados al resultado de desarrollo del proyecto son de suma importancia y no fueron alcanzados. Las razones atribuibles a este resultados final:

a) La Gobernanza de REDCAMIF es débil, orientada a la gestión política y de relaciones con donantes, posee relaciones internas no alineadas por tanto a la consecución de resultados comerciales de colocación, es decir ésta no se basada en el empoderamiento de intermediarios financieros y tampoco en ampliar la base de microfinancieras que estén bien posicionadas y brinden al instrumento desarrollado el alcance y profundidad requerida para cumplir con los resultados antes enunciados;
b) Un factor importante ha sido también lo complejo que fue el proceso de diseño y posterior constitución del fideicomiso, el proceso fue muy largo, de manera que asociado a lo expuesto en a), REDCAMIF no previó una estrategia más agresiva para rápidamente integrar participantes clave del sector para lograr el alcance necesario en el corto tiempo final que quedó disponible para lograr la meta al menos del número de personas con cobertura. Consecuentemente el período de tiempo para acumular capital fue demasiado corto.

Evaluación final

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

Evaluación final

SECCIÓN 3: INDICADORES

Propósito:

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.

Clasificación:

	Indicadores	Línea de base	Planificado	Logrado	Porcentaje
R.1	5.000 personas sin cobertura previa del sistema formal de pensiones cotizan en el PPR al finalizar el segundo año	0	4000	4448	111 %
R.2	12.500 personas sin cobertura previa del sistema formal de pensiones cotizan en el PPR.	0	12500	4448	36 %
R.3	Los fideicomisos del PPR tienen saldos de US$3.125.000	0	3125000	161784	5 %
R.4	Los fideicomisos del PPR tienen saldos de US$7.000.000 a	0	700000	0	0 %

Componente 1: Estructuración del PPR

Peso: 33%

Clasificación:

C1.I1	Al menos 10 IMF entre los tres países han comenzado a ofrecer el PPR	0	10	10	100 %
C1.I2	Contratos de fideicomiso, uno por país, firmados para la inversión de los fondos captados por el PPR.	0	3	3	100 %
C1.I3	Depósitos de apertura en los tres fideicomisos realizados.	0	3	3	100 %
C1.I4	Comité de inversiones y comité de riesgos conformados en cada uno de los fideicomisos.	0	2	2	100 %
C1.I5	Reglamentos y manuales de fideicomisos aprobados por el comité técnico del PPR	0	0	1	0 %
C1.I6	Características del producto final de micropensiones para cada país aprobadas por REDCAMIF	0	0	0	0 %

Componente 2: Fortalecimiento y capacitación de las redes e IMF participantes

Peso: 60%

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	100 %
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	100 %
C2.I3	Formación de promotores completada por al menos 30 promotores	0	30	25	83 %
C2.I4	Formación de promotores completada por al menos 30	0	30	25	83 %

Clasificación:	**C2.I5**	Sistemas y programas de gestión del PPR instalados en REDCAMIF	0	5	5	100 %

Componente 3: Difusión y promoción del PPR. **Peso:** 7% **Clasificación:**	**C3.I1**	El plan de difusión del PPR en funcionamiento.	0	1	10	1,000 %
	C3.I2	Clientes potenciales informados sobre el PPR: al menos 26.000 al final de segundo año y 40.000 más	0	40000	45906	115 %

Componente 0:
Peso: 0%
Clasificación:

Componente 0:
Peso: 0%
Clasificación:

Componente 0:
Peso: 0%
Clasificación:

Hitos		Planificado	Fecha Vencimiento	Logrado	Fecha en que se logró	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
H9	Conformación de Comité de Inversión	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
H10	[*] Conformación del Comité de Riesgos	1	Mar. 2011	1	Jul. 2011	Logrado tarde
H8	[*] Instituciones microfinancieras (IMF) seleccionadas para participar en el arranque del proyecto	10	Mar. 2011	10	Abr. 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] Capacidad institucional de la Agencia Ejecutora
[X] Insuficiencia de fondos de contrapartida
[X] Otros, cuáles?: Constitución fideicomiso compleja y tardada por ende

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS CRÍTICOS GESTIONADOS DURANTE LA IMPLEMENTACIÓN

1. 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
Nivel: Baja **Responsable:** Project Coordinator **Estado:** Vigente
Comentarios: La Gestión y politicas de inversión, deben ser revisadas continuamente con el objetivo de velar por la mejores practicas.

2. Cambios en el entorno regulatorio en los países del proyecto que no favorecen el desarrollo de un esquema de micropensiones
Nivel: Baja **Responsable:** Project Coordinator **Estado:** Vigente
Comentarios: REDCAMIF continua trabajando en pro del proyecto dentro de los nuevos mercados objetivos de la segunda fase del proyecto, el cual incluye el resto de C.A. y el Caribe.

3. 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.
Nivel: Baja **Responsable:** Project Coordinator **Estado:** Vigente
Comentarios: La Unidad Ejecutora sigue en proceso de incluir nuevas instituciones al programa en los paises actuales asi como en los nuevos mercados.

4. o Tiempo corto para completar las metas de afiliados.o
Nivel: Baja **Responsable:** Project Coordinator **Estado:** Vigente
Comentarios: Al 31 de diciembre del presente año se cuentan con 4448 clientes, el cual representa un 61% de crecimiento con respecto a lo reportado en el semestre anterior de 2,729 clientes, de los cuales 1,629 pertenecen a Guatemala, 434 a Honduras y 2,385 a Nicaragua, se detalla a continuación el crecimiento por país e institución

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Baja **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 9 **RIESGOS VIGENTES:** 4 **RIESGOS NO VIGENTES:** 0 **RIESGOS MITIGADOS:** 5

SECCIÓN 5: SOSTENIBILIDAD

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

La sostenibilidad de largo plazo depende de orientar el mecanismo hacia darle escala a través de su comercialización en una red amplia y con profundidad, para originar suficientes usuarios. Para esto puede requerirse ceder o alternar el liderazgo sobre el programa de micropensiones, esta alternancia debe enfocarse en participantes que cuenten con esta visión y que impriman una nueva forma de ejecutoria. Con estos cambios, puede decirse que el mecanismo creado es muy innovador e inclusivo en su función social, contando con la solidez técnica y financiera para ser funcional, exitoso y sostenible. El sistema de micropensiones diseñado, es actuarialmente sostenible. En este contexto, debido al bajo número de participantes, la administración del mecanismo en sí mismo podría aún no ser autosotenible financieramente, esto es algo que puede viabilizarse a través de la alternancia antes indicada. Apoyos futuros al mecanismos deberían estar alineados lo indicado en este párrafo.

FACTORES CRÍTICOS QUE PUEDEN AFECTAR LA SOSTENIBILIDAD DEL PROYECTO

Factor	Comentarios
[X] Ausencia de mecanismos de recuperación de costos o fuentes de financiamiento externas (gobierno, donantes y/o sector privado) para continuar con las actividades del proyecto una vez agotados los recursos del FOMIN	Debido a que no se ha alcanzado los indicadores de cantidad de micropensiones el fondo necesita aun ser masificado para llegar a sostenibilidad financiera de tipo administrativo, no actuarial
[X] Falta de capacidad organizacional, gerencial y de gestión financiera para **continuar** y sustentar el programa una vez terminada la fase de ejecución	El Comité Téc en la gerenci

Acciones implementadas relativas a la sostenibilidad:

La sustentabilidad del PPR se demuestra en el caso de Guatemala en el que la tasa de contribución se disminuyó al 2.43% tasa de aportación planteado del 2.77%, es decir en los 8 años se ha disminuido lo que debe interpretarse como una contribución estable. En los otros países, en los que no se ha aportado lo recomendado actuarialmente, se observan desequilibrios que deben atenderse de inmediato. Informe Actuarial Dic. 2014

Plan de Sostenibilidad

SECCIÓN 6: CONOCIMIENTO

Lecciones Aprendidas	Relativo a	Autor
1. El tercer factor es un bajo rendimiento en el fondo, lo que afecta las proyecciones actuariales.	Sostenibilidad	Lemus, David
2. Un segundo factor de riesgo, es la falta o disminución sensible de nuevas afiliaciones al programa. Este riesgo afecta en cuanto a los costos de administración del programa, no así en cuanto a las obligaciones contraídas ya que las valuaciones actuariales indican que el grupo actual de clientes es sostenible y puede cumplirse con los obligaciones contraídas con este grupo.	Sostenibilidad	Lemus, David
3. Factores Críticos que pueden afectar la sostenibilidad del proyecto A la fecha y luego de catorce meses de colocación abierta del PPR por intermediación de las instituciones afiliadas al PPR se han detectado los siguientes: 1. El principal factor de riesgo es el abandono o falta de aportes por parte de los afiliados	Sostenibilidad	Lemus, David

Indique cuáles son los principales productos, dónde se encuentran y cómo podrían aplicarse o "compartirse" con otras entidades o proyectos similares.

Los productos finales de sistematización de conocimiento se encuentran en fase final de edición y serán disponibles en el sitio web del FOMIN, www.fomin.org, así como en www.nexso.org

Productos principales del proyecto

[Jul. 2015] Hoja de proyecto Recamif. (Publicaciones técnicas)

Autor: David Lemus

[Jul. 2015] Hoja de proyecto Recamif. (Publicaciones técnicas)

Autor: David Lemus

SECCIÓN 7: DOCUMENTOS

24/FEB./2009	Memorando de Donantes	[http://www.fomin.org/file.aspx?DOCNUM=1885118]
31/AGO./2015	Informe de Evaluación Intermedia	[http://www.fomin.org/file.aspx?DOCNUM=39827247]
31/AGO./2015	Informe de Evaluación Final	[http://www.fomin.org/file.aspx?DOCNUM=39827245]
31/AGO./2015	Plan de Sostenibilidad	[http://www.fomin.org/file.aspx?DOCNUM=39827246]
Ficha del proyecto		http://apps.fomin.org/public/psr/projectprofile.aspx?proj=RG-M1126&lg=SP