Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

ENERO 2011 - JUNIO 2011

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Proyecto Piloto de Micropensiones en Centroamerica

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

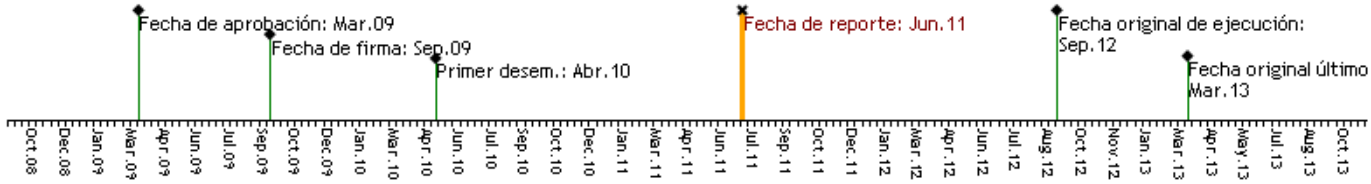
Propósito:
Plan de Pensiones REDCAMIF (PPR) en funcionamiento y dando cobertura a 12.500 micro y pequeños empresarios, la población no asalariada y de bajos ingresos de Guatemala, Honduras y Nicaragua.

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

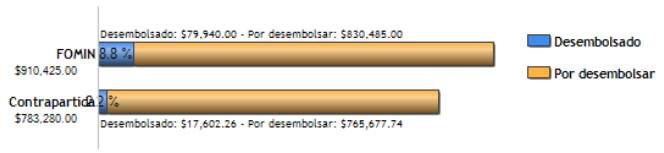
Agencia Ejecutora: Red Centroamericana de Microfinanzas

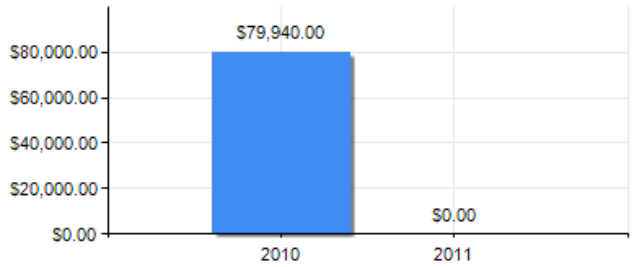
Líder equipo de diseño: Wittkowski, Dieter
Líder equipo de supervisión: Rossell, Nicole

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

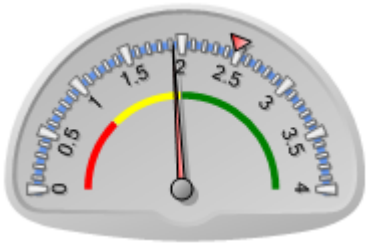


RECURSOS

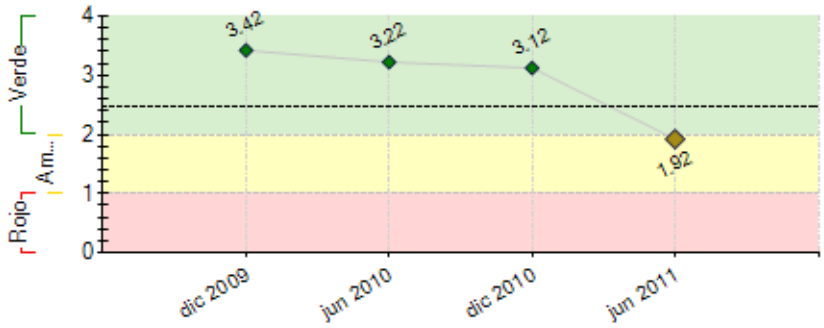




PUNTAJE DE DESEMPEÑO

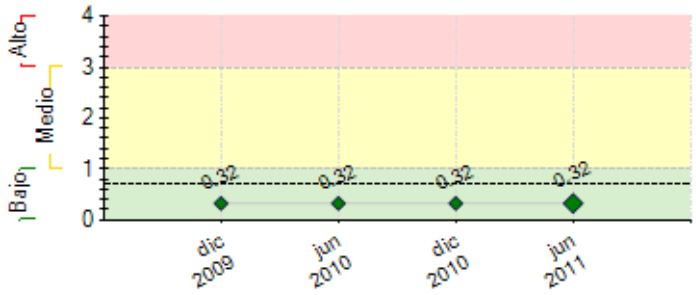


Puntaje actual: Insatisfactorio: 1.92
Promedio FOMIN: 2.475



----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS



CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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

---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.697	

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Los logros alcanzados durante el tercer semestre fue la constitución del Fideicomiso a nivel regional, la instalación exitosa del sistema de gestión para la operacion del programa, así como la designación de 10 IMF`s participantes y por ultimo el diseño final de producto adecuado para el mercado objetivo.

Los obstáculos que se presentaron durante el semestre fueron el retraso en la constitución del fideicomiso, debido a que las negociaciones con primera institución seleccionada no se lograron cerrar, por lo que se inicio el proceso de negociación con la segunda institución bancaria regional, la cual se selecciono como fiduciario, esto requirió de aproximadamente seis meses para lograr acuerdo sobre un modelo de fideicomiso que cubra los aspectos legales y operativos requeridos para el funcionamiento del proyecto.

Las perspectivas que se tienen del proyecto son altamente optimistas por el nivel de respuesta de las IMF'S participantes y el apoyo de las redes Nacionales y Regional, asì como el modelo de introducción del producto a las IMF'S permitirá una incorporación efectiva de usuarios.

Las acciones en las que la Unidad Ejecutora se enfocará es el de definir aspectos operativos con el fiduciario. Instalación final y operativa del sistema de gestión, con el producto cargado, la conformación de la estructura comercial (Coordinadores y Promotores). Lanzamiento de producto y seguimiento correspondiente.

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

Las metas mas importantes alcanzadas durante el tercer semestre son la constitución de fideicomiso regional con operaciones en los tres países participantes, la instalación del sistema de gestión y avances importantes en la carga de producto y ajustes, la selección final de las 10 IMF`S participantes en el proyecto y por último el plan de difusión aprobado.

Sin embargo para lograr dichas metas se encontraron obstáculos dentro de los cuales se encuentra la estructuración de un modelo regional de fideicomiso que cumpla los requerimientos legales y operativos en los tres países del piloto, debido a que el modelo y el producto son nuevos en la región, el marco regulatorio es insuficiente en los 3 países, por lo que estos factores generaron dudas en los fiduciarios potenciales

Las acciones necesarias para alcanzar las metas del próximo semestre, agilizar el procesos de contratación de los promotores con las IMFS, así como los 10 Coordinadores contratados, así mismo se dará marcha al plan de difusión y al lanzamiento del productos para lograr los 4,000 adheridos al programa.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
Es importante indicar que en algunos de los Hitos, los documentos se están aprobando "por silencio administrativo", documentos a los cuales el Comité del PPR no se ha pronunciado al respecto desde inicios de año 2011. Pareciera que el Comité del PPR no está haciendo su labor al revisar y validar estos documentos clave del Proyecto. Es necesario tomar acciones al respecto, que agilice la ejecución del Proyecto y no burocratice las decisiones.

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
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.	**P.I1**	5.000 personas sin cobertura previa del sistema formal de pensiones cotizan en el PPR al finalizar el segundo año	0				4000	0	
							Jun 2012		
	P.I2	12.500 personas sin cobertura previa del sistema formal de pensiones cotizan en el PPR.	0				12500	0	
							Sep 2012		
	P.I3	Los fideicomisos del PPR tienen saldos de US$3.125.000	0				3125000	0	
							Jun 2012		
	P.I4	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 final del segundo año, al menos 10 IMF entre los tres países han comenzado a ofrecer el PPR	0				10	0	En curso
							Sep 2011	Nov 2010	
	C1.I2	A los 12 meses de iniciado el proyecto, tres contratos de fideicomiso, uno por país, firmados para la inversión de los fondos captados por el PPR.	0				3	0	Finalizado
							Sep 2010	Ene 2011	
	C1.I3	Depósitos de apertura en los tres fideicomisos realizados.	0				3	0	Atrasado
							Sep 2010	Ene 2011	

	C1.I4	Comité de inversiones y comité de riesgos conformados en cada uno de los fideicomisos.	0				2 Mar 2011	0 Jun 2011	Finalizado
	C1.I5	Reglamentos y manuales de fideicomisos aprobados por el comité técnico del PPR	0				0 Mar 2011	0 Jun 2011	Finalizado
	C1.I6	Características del producto final de micropensiones para cada país aprobadas por REDCAMIF	0				0 Dic 2010	0 Dic 2010	Finalizado
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 Sep 2011	0 Mar 2011	
	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 Sep 2011		
	C2.I3	Formación de promotores completada por al menos 38 promotores al final del segundo año	0				38 Sep 2011		
	C2.I4	Formación de promotores completada por al menos 38 al final del segundo año.	0				38 Sep 2011		
	C2.I5	Sistemas y programas de gestión del PPR instalados en REDCAMIF a los 18 meses y en al menos 5 IMF	0				5 Sep 2011	0 Mar 2011	
Componente 3: Difusión y promoción del PPR. **Peso:** 7% **Clasificación:** Satisfactorio	**C3.I1**	El plan de difusión del PPR en funcionamiento.	0				1 Sep 2011	0 Jun 2011	
	C3.I2	Clientes potenciales informados sobre el PPR: al menos 26.000 al final de segundo año y 40.000 más al final del tercer año.	0	26000 Sep 2011			40000 Sep 2012		

Hitos		Planeado	Fecha de cumplimiento	Logrado	Fecha alcanzada	Estado
H0	[*] Condiciones previas	6	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	2	Jul 2010	No Logrado
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	0	Mar 2010	No Logrado
H10	[*] Conformación del Comité de Riesgos	1	Mar 2011			No Logrado
H11	Sistema y programas de gestión instalados en REDCAMIF	1	Mar 2011	0	Mar 2011	Logrado
H12	Política de Inversión aprobada por Comité Técnico	1	Mar 2011	0	Mar 2011	Logrado
H13	Política de Riesgo aprobada por Comité Técnico	1	Mar 2011	0	Mar 2011	Logrado
H14	Plan Estrategico global de difusion y publicidad elaborado	1	Mar 2011			No Logrado
H15	[*] Coordinadores operativos en cada IMF contratados	10	Sep 2011			
H16	Primera auditoria actuarial del PPR	1	Sep 2011			
H17	[*] Promotores de micropensiones adicionales capacitados	38	Mar 2012			
H18	Adheridos al Programa de Micropensiones.	8000	Mar 2012			
H19	Adheridos al Programa de Micropensiones.	12500	Sep 2012			
H20	Segunda auditoria actuarial del PPR	2	Sep 2012			

[*] Indica que el hito ha sido reformulado

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

[X] Otros, cuáles?: Burocracia al interno de REDCAMIF.

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

	Nivel	Acción de mitigación	Responsable
1. Cambios en el entorno regulatorio en los países del proyecto que no favorecen el desarrollo de un esquema de micropensiones	Bajo	Acciones de cabildeo (lobby) de parte de REDCAMIF para influir de manera positiva en el entorno regulatorio para el programa	Project Coordinator
2. 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:** 2 **RIESGOS VIGENTES:** 2 **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] Existe **oposición o falta de interés** de actores relevantes para continuar con los servicios y/o	El marco regulatorio de los paises de influencia del Proyecto,

actividades del proyecto	retraso la constitucion de los fideicomisos.
[X] Ninguno	Retraso considerable por la incertidumbre en el marco regulatorio.

Acciones realizadas o a ser implementadas relativas a la sostenibilidad:

Obtener el numero suficiente de afiliados al programa, para lograr que el mismo sea sostenible.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. Para proyectos futuros, no es viable tener a la Unidad Ejecutora en un país, y realizar el manejo financiero del Proyecto en otro país, especialmente para la gestión financiera y la toma de decisiones.	Implementation	Rossell, Nicole *[FOMIN]*
2. Debido a que el proyecto es innovador, y que no existe un marco regulatorio ideòneo, se dificulto a llegar a un acuerdo con las instituciones financieras.	Implementation	Lemus, David
3. No obtantes de que se realizan estudios previos, y se hace una buena planificacion, en la ejecuciòn se encuentran limitaciones no previstas, por lo que se deben realizar ajustes y cambios sobre la marcha.	Implementation	Lemus, David