Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

JULIO 2011 - DICIEMBRE 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

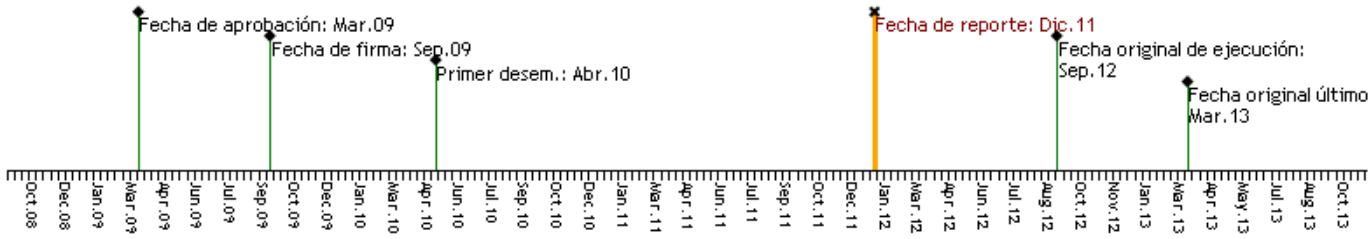
Propósito:
Plan de Pensiones REDCAMIF (PPR) en funcionamiento y dando cobertura a 12.500 micro y pequeños empresarios, la población no asalariada y de bajos ingresos de Guatemala, Honduras y Nicaragua.

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

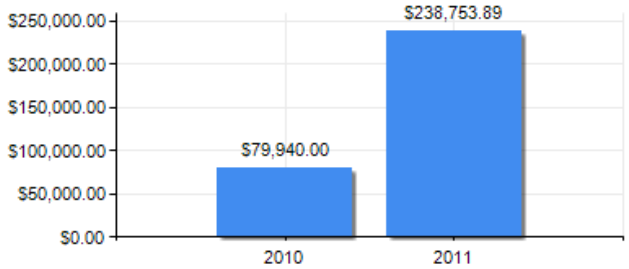
Agencia Ejecutora: Red Centroamericana de Microfinanzas

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

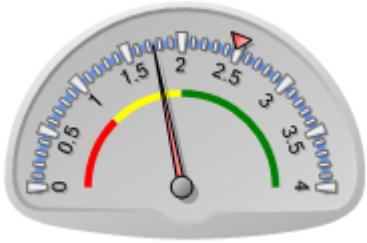
CRONOLOGÍA DE EVENTOS



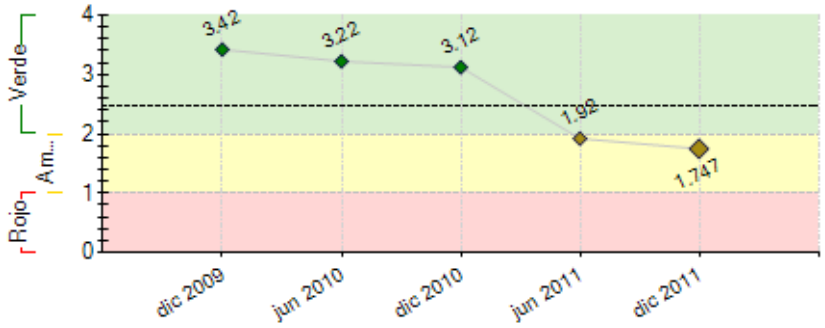
RECURSOS



PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Insatisfactorio: 1.747
Promedio FOMIN: 2.481

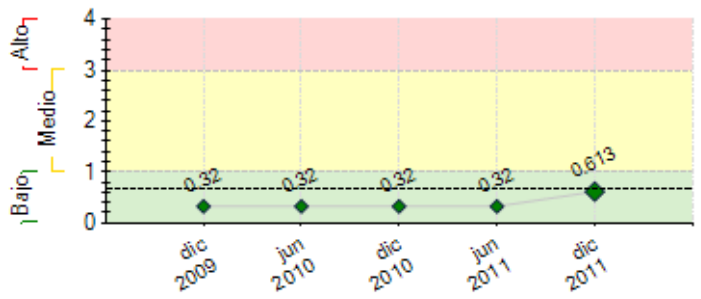


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.682

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

1. El proyecto presenta un retraso importante proveniente del proceso de constitución del fideicomiso

2. A la fecha están preparados todos los elementos para iniciar la fase de colocación de plan de pensiones (afiliación), que son a) Producto revisado, b) Sistema de Gestión probado y certificado y c) Fideicomiso constituido y operativo

3. El desempeño a sido satisfactorio en los procesos que dependen de REDCAMIF, las Redes Nacionales e IMFS participantes. En el primer semestre 2012 se realizarán actividades programadas para alcanzar hitos que presentan retraso en este momento (hitos previstos para septiembre 2011)

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
Se tuvo un fuerte retraso dervidado de la complicacion para la creacion de fideicomiso, por problemas regulatorios en las instituciones

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

En el segundo semestre 2011 se constituyó el fideicomiso con BAC y el comité Técnico del mismo así como el depósito inicial, se adecuó, probó y certificó el sistema operativo (software) y se realizó un proceso de flexibilización de producto para responder a los cambios en el mercado de microfinanzas regional, temas en los que se cocentró el desempeño del semestre

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
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	Atrasado
							Sep 2011	Nov 2010	
	C1.I2	Contratos de fideicomiso, uno por país, firmados para la inversión de los fondos captados por el PPR.	0				3	3	Finalizado
							Sep 2010	Jul 2011	
	C1.I3	Depósitos de apertura en los tres fideicomisos realizados.	0				3	3	Finalizado
							Sep 2010	Ago 2011	
	C1.I4	Comité de inversiones y comité de riesgos conformados en cada uno de los fideicomisos.	0				2	2	Finalizado
							Mar 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 2010	Dic 2010	
Componente 2: Fortalecimiento y capacitación de las redes e IMF participantes	**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	0	Atrasado
							Sep 2011	Mar 2011	
	C2.I2	Personal administrativo y financiero capacitado para la	0				10		Atrasado

Peso: 60% **Clasificación:** Satisfactorio		gestión administrativa y operativa del PPR en 10 IMFs al final del segundo año.					Sep 2011		
	C2.I3	Formación de promotores completada por al menos 38 promotores	0				38	0	Atrasado
							Sep 2011	Sep 2011	
	C2.I4	Formación de promotores completada por al menos 38 al final del segundo año.	0				38	0	Atrasado
							Sep 2011	Sep 2011	
	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	0	Atrasado
							Sep 2011	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			40000		Atrasado
				Sep 2011			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	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	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	1	Jul 2011	Logrado tarde
H15	[*] Coordinadores operativos en cada IMF contratados	10	Sep 2011	2	Oct 2011	No Logrado
H16	Primera auditoria actuarial del PPR	1	Sep 2011	1	Sep 2010	Logrado
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] Insuficiencia de fondos de contrapartida

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

	Nivel	Acción de mitigación	Responsable
1. Situación del mercado de microfinanzas en la región, así como la situación económica de los clientes de las microfinancieras, lo que puede dificultar la afiliación al programa.	Medio	Se está compensando dicha situación con un proceso de flexibilización de producto y posible ampliación de la base de IMFS participante	Coordinador del Proyecto
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
3. 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

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Bajo **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 3 **RIESGOS VIGENTES:** 3 **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:

La sostenibilidad del proyecto no presenta riesgos durante la ejecución del piloto. A largo plazo las auditorías actuariales deberán de indicar las correcciones

necesarias en las cuotas de afiliados (si fuera el caso) para compensar cualquier desviación de los supuestos técnicos inciales

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. El empoderamiento del coordinador es basico en estos proyectos, para asegurar una buena ejecucion.	Implementación	Rossell, Nicole *[FOMIN]*
2. Las variables economicas y legales, pueden sufrir cambios a lo largo de la ejecución del proyecto, lo que obliga a tomar medidas para adaptarse a las circunstancias.	Implementación	Lemus, David