Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

ENERO 2012 - JUNIO 2012

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Proyecto Piloto de Micropensiones en Centroamerica

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

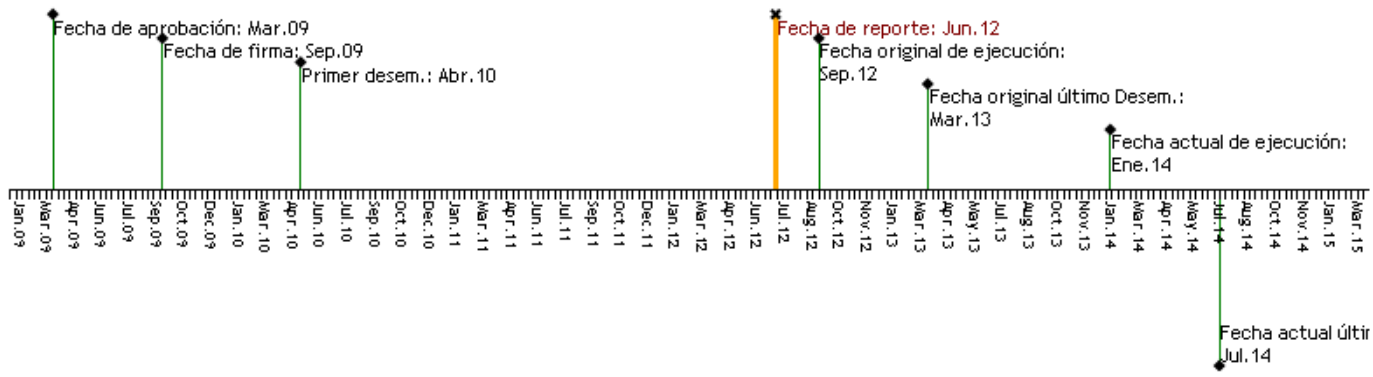
Propósito:
Plan de Pensiones REDCAMIF (PPR) en funcionamiento y dando cobertura a 12.500 micro y pequeños empresarios, la población no asalariada y de bajos ingresos de Guatemala, Honduras y Nicaragua.

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

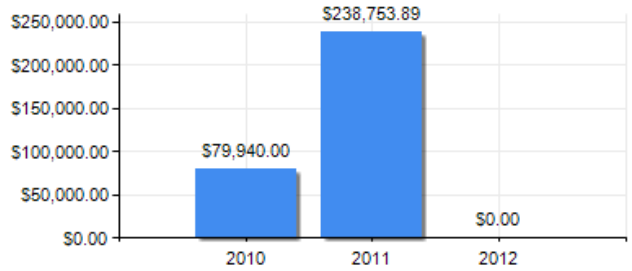
Agencia Ejecutora: Red Centroamericana de Microfinanzas

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

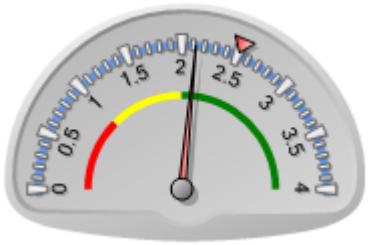
CRONOLOGÍA DE EVENTOS



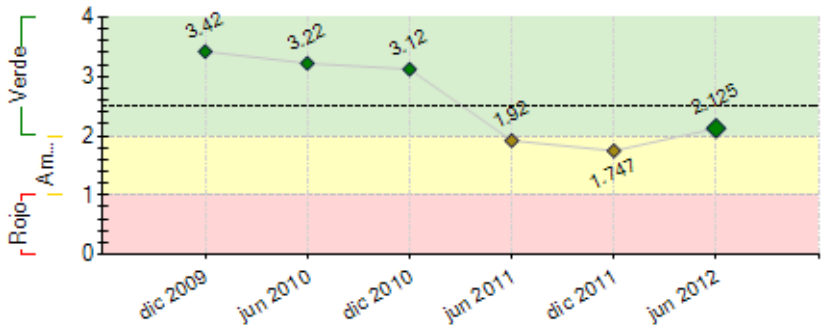
RECURSOS



PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 2.125
Promedio FOMIN: 2.51

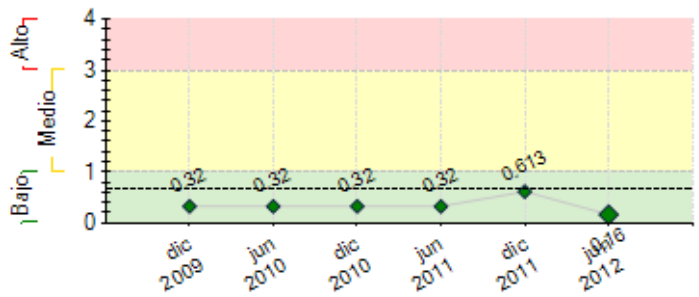


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.65

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Debido al atraso que se tiene en el proyecto detalladas en el oficio No.

REDCAMIF/MICROPENSIONES 26-07/2012, enviado el 20 de julio, la Unidad Ejecutora espera en los próximos meses contar con los 5 coordinadores y 18 promotores con el fin de lograr con un mínimo de 4000 adheridos al programa de micropensiones.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
Este proyecto demoro 13 meses en poder constituir el Fideicomiso en los países participantes (Guatemala, Nicaragua, Honduras) ya que se debía contar con la aprobación de las distintas instancias de Gobierno en cada país para poder proceder con la constitución del mismo. Primero se sostuvieron negociaciones con LAFISE por mas de 8 meses, quien finalmente indico que no logro aprobación de la Superintendencia de Bancos de los países y que por lo tanto debía de retirarse del proceso. Luego, se lograron negociaciones con BAC Honduras, quien obtuvo las aprobaciones necesarias luego de varios meses y finalmente logro constituir el Fideicomiso 6 meses después. La razón por la cual se tardo tanto en iniciar la implementación es por que cada IMF solicito que se acotara el mismo a sus necesidades y por lo tanto se debía de realizar un nuevo estudio actuarial para cada caso.

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

se logro modificar las bases técnicas del producto y a pruebas en el Sistema de Gestión del mismo, como resultado se obtuvo un producto flexible, que puede adaptarse a diferentes segmentos de mercado.

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	
							Dic 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	
							Ene 2013		
	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:** Muy Satisfactorio	**C1.I1**	Al menos 10 IMF entre los tres países han comenzado a ofrecer el PPR	0				10	0	En curso
							Ene 2013	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 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	**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	En curso
							Dic 2013	Mar 2011	
	C2.I2	Personal administrativo y financiero capacitado para la gestión administrativa y operativa del PPR en 10 IMFs al final	0				10	4	En curso

Peso: 60% **Clasificación:** Satisfactorio		del segundo año.					Dic 2013	May 2012	
	C2.I3	Formación de promotores completada por al menos 38 promotores	0				38	0	
							Dic 2013	Sep 2011	
	C2.I4	Formación de promotores completada por al menos 38	0				38	0	
							Jun 2013	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	En curso
							Dic 2012	Jun 2011	
	C3.I2	Clientes potenciales informados sobre el PPR: al menos 26.000 al final de segundo año y 40.000 más	0	26000			40000		
				Dic 2013			Dic 2014		

Hitos		Planeado	Fecha de cumplimiento	Logrado	Fecha alcanzada	Estado
H0	[*] Condiciones previas	6	Mar 2010	6	Mar 2010	Logrado
H0	Previous Conditions	6	Mar 2010	6	Mar 2010	Logrado
H1	[*] 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
H2	[*] Conformación del Comité Técnico del Proyecto	1	Sep 2010	1	Jul 2010	Logrado
H3	[*] Reglamento del Comite Tecnico aprobado	1	Sep 2010	1	Jul 2010	Logrado
H4	[*] Reglamento del Plan para cada país elaborado	1	Sep 2010	1	Ago 2010	Logrado
H5	[*] Diseño del Producto Final para cada país	1	Sep 2010	1	Ago 2010	Logrado
H6	[*] Fideicomisos constituidos	3	Feb 2011	3	Jul 2011	Logrado tarde
H7	[*] Instituciones microfinancieras (IMF) seleccionadas para participar en el arranque del proyecto	10	Mar 2011	10	Abr 2011	Logrado tarde
H8	Conformación de Comité de Inversión	1	Mar 2011	1	Jul 2011	Logrado tarde
H9	[*] Conformación del Comité de Riesgos	1	Mar 2011	1	Jul 2011	Logrado tarde
H10	Sistema y programas de gestión instalados en REDCAMIF	1	Mar 2011	1	Feb 2011	Logrado
H11	Política de Inversión aprobada por Comité Técnico	1	Mar 2011	1	Feb 2011	Logrado
H12	Política de Riesgo aprobada por Comité Técnico	1	Mar 2011	1	Feb 2011	Logrado
H13	Plan Estrategico global de difusion y publicidad elaborado	1	Mar 2011	1	Jul 2011	Logrado tarde
H14	[*] Coordinadores operativos en cada IMF contratados	2	Sep 2011	2	Sep 2011	Logrado
H15	Primera auditoria actuarial del PPR	1	Sep 2011	1	Sep 2010	Logrado
H16	[*] Promotores de micropensiones adicionales capacitados	38	Mar 2012			No Logrado
H19	Segunda auditoria actuarial del PPR	2	Sep 2012			

[*] Indica que el hito ha sido reformulado

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

[No se reportaron factores para este período]

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.	Bajo	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. 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
3. 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:** 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:

las microfinancieras que en su oportunidad presentaron carta de intención para participar en el proyecto indicaron que el costo de la cuota de pensión que quedaría a cargo de los clientes afiliados era muy alta considerando el cambio de condiciones económicas resultado de la crisis económico-financiera mundial, esto llevó a un estudio actuarial para modificar las bases técnicas del producto y a pruebas en el Sistema de Gestión del mismo, como resultado se obtuvo un producto flexible, que puede adaptarse a diferentes segmentos de mercado, pero todo el proceso implicó cuatro (4) meses de retraso.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. Es importante considerar lo complicado que es establecer un fideicomiso entre tres paises ya que deben cumplir con las normas de las superintendencias de bancos. Par alo cual se debe establecer un plazo mas largo para implementacion.	Design	Rossell, Nicole *[FOMIN]*
2. 4. Consecuencia de los efectos que la crisis económico-financiera en el sector de la microempresa y por tanto de las Microfinancieras, varias de las microfinancieras inscritas inicialmente en el Proyecto se han retirado o pospuesto el inicio de operaciones, entre ellas Raíz y FAPE en Guatemala, FAMA en Honduras, Fundación 4i 2000 en Nicaragua, con lo que la Unidad Ejecutora del Proyecto se ha visto en la necesidad de contactar nuevas instituciones y a reiniciar procesos de incorporación con las mismas.	Implementation	Lemus, David
3. 3. En agosto de 2011 las microfinancieras que en su oportunidad presentaron carta de intención para participar en el proyecto indicaron que el costo de la cuota de pensión que quedaría a cargo de los clientes afiliados era muy alta considerando el cambio de condiciones económicas resultado de la crisis económico-financiera mundial, esto llevó a un estudio actuarial para modificar las bases técnicas del producto y a pruebas en el Sistema de Gestión del mismo, como resultado se obtuvo un producto flexible, que puede adaptarse a diferentes segmentos de mercado, pero todo el proceso implicó cuatro (4) meses de retraso.	Implementation	Lemus, David
4. 2. La suscripción del fideicomiso BAC/REDCAMIF requirió de un proceso de más de trece (13) meses debido a negociaciones iniciales con Banco LAFISE y luego con el Grupo BAC, el cual es el instrumento financiero del Plan de Micropensiones, y como consecuencia generó un retraso a todo desarrollo del proyecto.	Implementation	Lemus, David
5. se ha solicitado la No Objeción del Banco a la ampliación de plazo de proyecto tomando como base los siguientes hechos, que son de su conocimiento: 1. La Unidad Ejecutora de Proyecto inició operaciones en marzo de 2010, seis (6) meses después de la firma del Convenio BID-FOMIN/ REDCAMIF.	Implementation	Lemus, David