Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

ENERO 2013 - JUNIO 2013

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Proyecto Piloto de Micropensiones en Centroamerica

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

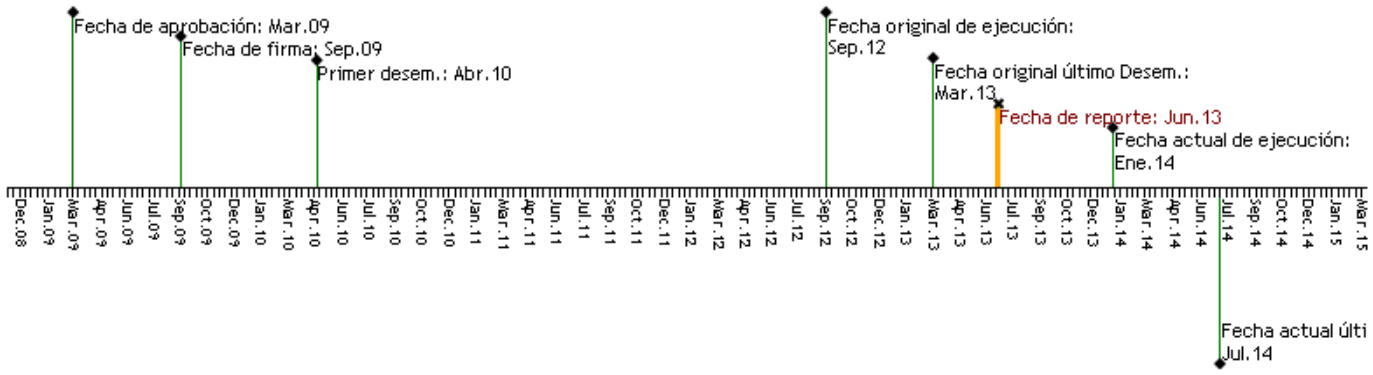
Resultado:
Plan de Pensiones REDCAMIF (PPR) en funcionamiento y dando cobertura a 12.500 micro y pequeños empresarios, la población no asalariada y de bajos ingresos de Guatemala, Honduras y Nicaragua.

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

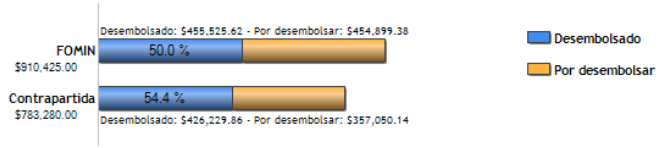
Agencia Ejecutora:

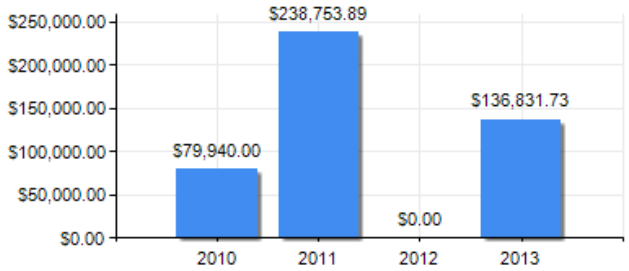
Líder equipo de diseño: Wittkowski, Dieter
Líder equipo de supervisión: Rossell, Nicole

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

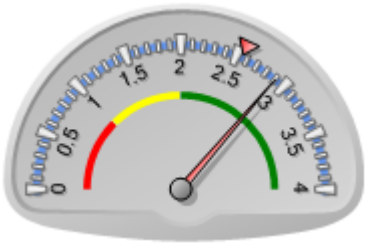


RECURSOS

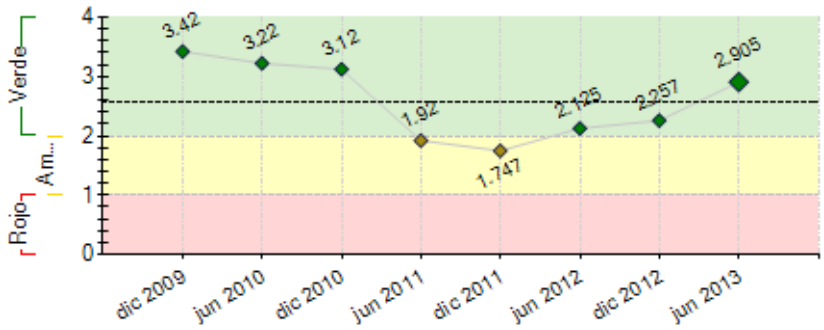




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 2.905
Promedio FOMIN: 2.555

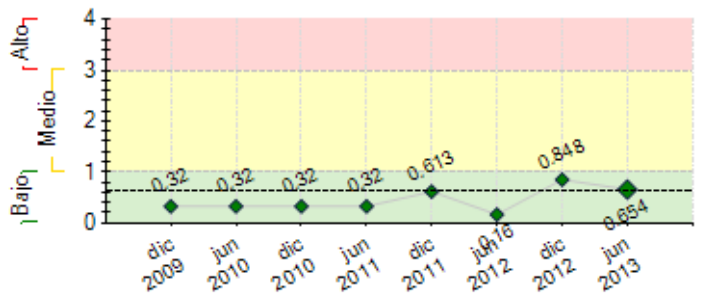


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.63

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Estructura completa: UEcompletayoperativa;ComitéTécnicocompletoyoperativo; Fideicomisoconstituidoyregistrado,ReglamentoyCT, de Sub comités Nacionales de Inversión y Riesgo y de Producto, **IMFS:** Cinco IMF con procesos legales y administrativos de incorporación concluida, FAFIDESS en fase de afiliación, las cuatro de Nicaragua operativas y en espera de resolución de la Comisión Nacional de Microfinanzas para iniciar afiliación: FAPE y SHARE iniciando procesos de incorporación y FINSOL pendiente de aprobación de Junta Directiva para iniciar proceso de incorporación. **Personal**: Coordinadores 6 contratados y capacitados, todos en operación, Promotores 16 contratados y capacitados, todos en operación; Coordinador 1 de CREDISOL, Honduras, en proceso de selección. **Clientes informados**: 10,500 en seis IMFS. UEP y por personal de Micropensiones de las IMFS **Plan de difusión**: entrevistas, comunicados y conferencias de prensa en los tres países, publicadas en Prensa, Revistas especializadas, radio y TV; presentación de proyecto en foros internacionales P&D NETWORK; V Conferencia Centroamericana de Microfianzas, VI Conferencia Centroamericana de Microfinanzas, ; COREMIB; Programa Boulder, IX Encuentro de Microfinanzas, **Gestiones aprobación Entes Reguladores**: gestiones realizadas ante la Comisión Nacional de Banca y Seguros en Honduras y ante Comisión Nacional de MicrofinanzasenNicaragua, pendiente de resolución.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
La resolucion de CONAMI llego hoy y confimra que si permitiran que nuestro proyecto se ejecute en Nicaragua. En el caso de Honduras se les dio un ultimatum para einiciar operaciones para el 15 de octubre de lo contrario se cierra el programa y se extiende a Costa Rica con quien ya iniciamos conversaciones y estan muy interesados.

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

1. **Sistema Operativo** (software) en operación y en etapa de afiliación.

2. **Operaciones Fideicomiso:** cuentas bancarias Fideicomiso BAC/REDCAMIF abiertas y habilitadas en Nicaragua y Guatemala; procesos de incorporación al fideicomiso de cinco (5) IMFS (FAFIDESS, FUNDESER, FUDEMI, FUNDENUSE y LEON 2000 IMF) completos y registrados. Documentación legal para incorporación de DEL IXCAN terminado proceso de legalización en Guatemala y en proceso envío a BAC Honduras.

3. **Clientes informados:** Eventos realizados en FAFIDESS, FUDEMI, FUNDACION LEON 200 FUNDESER, FUNDENUS Y ADEL IXCAIMFS y contactos realizados por personal de Micropensiones para un total en el semestre de 10,500 clientes informados en el período.

4. **Etapa de afiliación**: procesos administrativos internos diseñados en seis (6) IMFS cuentas y enlaces bancarios completos en (5) IMFS, clientes con solicitudes firmadas en seis (6) IMFS, clientes afiliados e ingresados al sistema en una(1) IMF

5. **Plan de difusión**: materiales (afiches, folletos y carpetas) finalizado diseño y en proceso de impresión, textos diseñados para material de difusión por radio

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
Se solicito a Redcamif acelerar las afiliaciones.

La resolucion de CONAMI llego hoy y confimra que si permitiran que nuestro proyecto se ejecute en Nicaragua. En el caso de Honduras se les dio un ultimatum para einiciar operaciones para el 15 de octubre de lo contrario se cierra el programa y se extiende a Costa Rica con quien ya iniciamos conversaciones y estan muy interesados.

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
Resultado:	**P.I1**	5.000 personas sin cobertura previa del sistema formal de	0				4000	8	

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.		pensiones cotizan en el PPR al finalizar el segundo año					Dic 2012	Jun 2013	
	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:** Satisfactorio	**C1.I1**	Al menos 10 IMF entre los tres países han comenzado a ofrecer el PPR	0				10	7	
							Ene 2013	Dic 2012	
	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	
							Jun 2011	Jul 2011	
	C1.I5	Reglamentos y manuales de fideicomisos aprobados por el comité técnico del PPR	0				0	1	
							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:** 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	2	
							Dic 2013	Jul 2012	
	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	4	
							Dic 2013	May 2012	
	C2.I3	Formación de promotores completada por al menos 38 promotores	0				38	16	
							Dic 2013	May 2013	
	C2.I4	Formación de promotores completada por al menos 38	0				38	16	Atrasado
							Jun 2013	Jun 2013	
	C2.I5	Sistemas y programas de gestión del PPR instalados en REDCAMIF	0				5	5	
							Sep 2011	Sep 2011	

Componente 3: Difusión y promoción del PPR. **Peso:** 7% **Clasificación:** Insatisfactorio	**C3.I1**	El plan de difusión del PPR en funcionamiento.	0				1	1	
							Dic 2012	Jun 2013	
	C3.I2	Clientes potenciales informados sobre el PPR: al menos 26.000 al final de segundo año y 40.000 más	0	26000			40000	10500	
				Dic 2013			Dic 2014	Jun 2013	

	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	Oct 2012	Logrado tarde
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

[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. 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	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.	Coordinador del proyecto

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.			
2. 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 lo aportado. 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 recibir los pagos programados al cumplirse la edad de retiro del cliente original.	Coordinador del proyecto
3. 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.	Coordinador del proyecto
4. Tanto por parte de las IMFS participantes como de Entes Reguladores y eventualmente de clientes afiliados preocupa el manejo de los fondos en el fideicomiso	Bajo	a) se dan a conocer las ventajas de seguridad y transparencia del fideicomiso y respaldo de un fiduciario calificado (BAC); b) se da a conocer el mecanismo de toma de decisiones colegiadas (propuesta del fiduciario, dictamen del Sub-comité nacional de inversión y riesgo y decisión final del Comité Técnico, así como la composición de los sub-comites nacionales y comité técnico conformados por delegados de las IMFS participantes, redes nacionales y REDCAMIF), c) Se cuenta con el documento "Política de Inversión y Riesgo" y se busca mejorarlo por medio de la contratación de un consultor idóneo y d) se negocia con Reaseguradores de primer orden una póliza con cobertura similar a la D&O (Directores y oficiales) que se utiliza en el sector bancario para errores y omisiones.	Coordinador del proyecto
5. 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	Coordinador del proyecto

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Bajo **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 7 **RIESGOS VIGENTES:** 7 **RIESGOS NO VIGENTES:** 0 **RIESGOS MITIGADOS:** 0

SECCIÓN 5: SOSTENIBILIDAD

Probabilidad de que exista sostenibilidad después de terminado el proyecto: MP - Muy 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:

Factores no controlables como a) dificultad para creación del fideicomiso y b) surgimiento de marcos regulatorios, han generado retrasos importantes en el inicio de la fase de afiliación. Esto unido al factor c) Crisis económica-financiera que afecta en los últimos dos años al sector microfinanciero en dos aspectos i.- elevación de niveles de mora en las IMFS lo que obliga a concentrar recursos económicos y capital humano en su atención y ii.- reducción de capacidad económica para los clientes de las IMFS lo que obligó a una reducción de beneficios y aportes al PPR
Como resultado de estos factores no controlables surgen dos situaciones: a) la fase de afiliación de clientes al PPR está iniciando mucho más tarde de lo previsto y b) los aportes de los clientes afiliados serán por montos menores de los previstos en los estudios actuariales (alrededor de un 40% menos). Como consecuencia el crecimiento del número de afiliados y del monto acumulado en el fondo puede ser más lento de la previsto.
Los dos aspectos antes mencionados inciden en la sostenibilidad del proyecto dado que un porcentaje de los rendimientos que se

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. Factores no controlables como a) dificultad para creación del fideicomiso y b) surgimiento de marcos regulatorios, han generado retrasos importantes en el inicio de la fase de afiliación. Esto unido al factor c) Crisis económica-financiera que afecta en los últimos dos años al sector microfinanciero en dos aspectos i.- elevación de niveles de mora en las IMFS lo que obliga a concentrar recursos económicos y capital humano en su atención y ii.- reducción de capacidad económica para los clientes de las IMFS lo que obligó a una reducción de beneficios y aportes al PPR	Implementation	Lemus, David
2. 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	Implementation	Lemus, David

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 (Comisión Nacional de Microfinanzas) –detalle adjunto- se espera para el mes de julio una resolución favorable para las IMFS con relación, de acuerdo a ley, con la CONAMI; pendiente definir el trámite para las IMFS reguladas como "Financieras"	