

PROJECT STATUS REPORT

JANUARY 2011 - JUNE 2011

SECTION 1: PROJECT SUMMARY

PROJECT NAME: Consolidation of the Rating Market for Microfinance Institutions

Project Number: RG-M1142 - Operation Number: ATN/ME-11435-RG

Purpose:

To contribute to the consolidation of the rating market for microfinance.

Country Administrator

UNITED STATES

Beneficiary Country

REGIONAL

Group

MIC - Microenterprise Development

Subgroup

MFIN - Microfinance

Executing Agency:

INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK

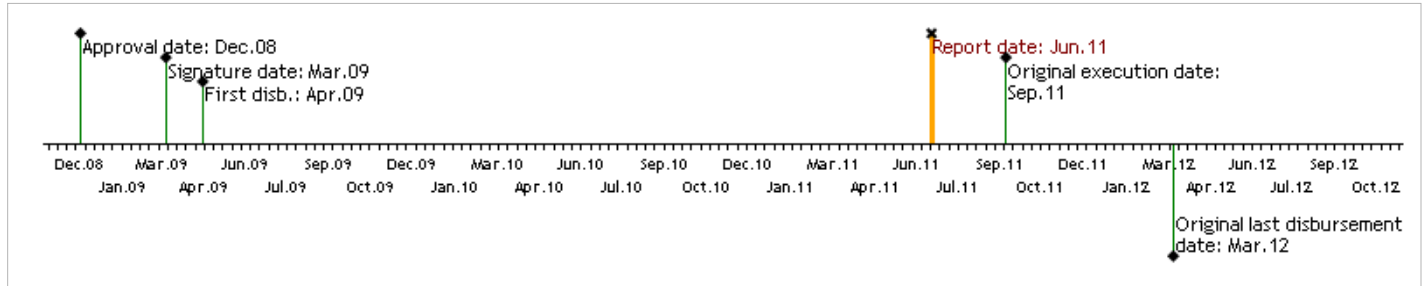
Design Team Leader:

Navajas, Sergio

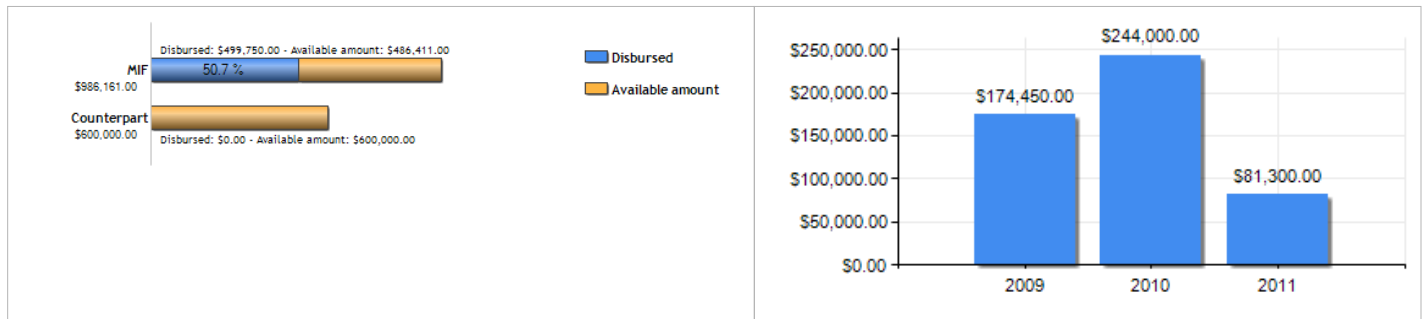
Supervision Team Leader:

Pedroza, Paola

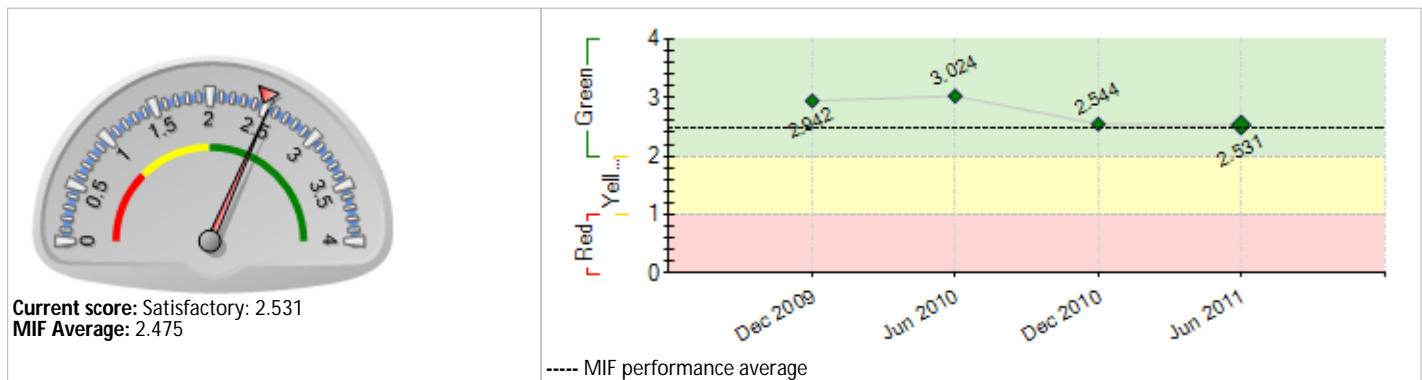
TIMELINE



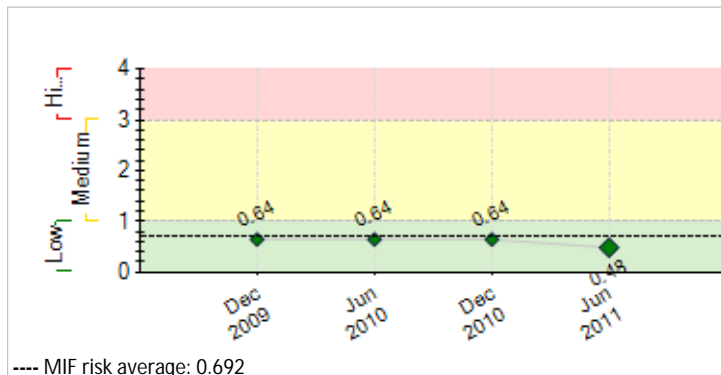
FUNDS



PERFORMANCE SCORE



EXTERNAL RISKS



INSTITUTIONAL CAPACITY

Risk
Financial Management: 0
Procurement: 0
Technical Capacity: 0

SECTION 2: PERFORMANCE

Summary of project performance since inception

I. Durante el periodo mayo 2009 – junio 2011, el Fondo ha aprobado 70 solicitudes de subsidio para 66 IMFs de 17 países de la región, las cuales están organizadas como asociaciones o fundaciones civiles sin fines de lucro, cooperativas de ahorro y crédito y sociedades anónimas, con distinto grado de especialización en microfinanzas. Las 70 solicitudes incluyen 5 que no fueron utilizadas y en consecuencia han sido anuladas.

II. El Fondo ha precalificado 30 agencias de calificación de las cuales 27 ofrecen clasificación de riesgo a nivel de su país sede y 3 ofrecen evaluaciones financieras a nivel de la región. Se puede apreciar una buena diversificación geográfica de las calificadoras, siendo Perú (6), Ecuador (3), Colombia (3) y Panamá (3) los países con el mayor número de agencias precalificadas.

III. Con el apoyo de los supervisores bancarios y del mercado de valores de cada país, se vienen culminando estudios sobre la situación y perspectivas de la calificación de riesgo de las microfinanzas en Bolivia, Ecuador, México, Nicaragua y Perú. Tomando como fundamento los distintos segmentos de hallazgos establecidos en los países estudiados; así como los estándares o tendencias relevantes de la industria de calificación de riesgo y también de la actividad microfinanciera, se expondrán los mejores estándares observados y plantearían los lineamientos centrales o principios para desarrollar un marco regulatorio de calificación de riesgo de las microfinanzas.

Comments from the Supervision Team Leader

Partially Agree with the Executing Agency comments

Para el tercer punto hemos acordado, que así las Superintendencias no aprueben el contenido de los estudios, estos se harán públicos ya que en cada caso se dió el tiempo respectivo para sus reacciones y comentarios.

Summary of project performance in the last six months

En último caso la actualización del informe se convalidaría con el sector privado.

Durante el quinto semestre (en el periodo comprendido entre el 1 de Enero y 30 de Junio de 2011) se han procesado 30 solicitudes, de las cuales se han aprobado 11 subsidios a IMF ubicadas en 7 países de la región. Se vencieron dos cartas de compromiso, sin que las entidades beneficiarias hayan utilizado el cofinanciamiento aprobado: Amigo, S.A. de Bolivia y CREDICOMUN de México. En el periodo se han efectuado 13 reembolsos y se inscribieron 6 nuevas calificadoras: Pacific Credit Rating Guatemala, S.A., Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. Bolivia, Pacific Credit Rating Panamá, Clasificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. Perú, Pacific Credit Rating S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo El Salvador y Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. Costa Rica.

Los avances respecto a los estudios de los países seleccionados son los siguientes:

México: En espera autorización publicación

Nicaragua: En espera autorización publicación

Perú: En espera comentarios SBS

Bolivia: Se encuentra en revisión el informe de actualización

Ecuador: Se ha reiterado a la SBSE para que autorice la actualización del Estudio "Análisis Preliminar de Situación de la Clasificación de Riesgo de IMF's en Ecuador" y la correspondiente visita Sr. Enrique Díaz a Quito.

Comments from the Supervision Team Leader

Agree with the Executing Agency comments

Hemos acordado con la unidad administrativa que el límite para recibir la última versión completa será el 31 de Octubre de 2011.

SECTION 3: INDICATORS AND MILESTONES

Indicators		Baseline	Intermediate 1	Intermediate 2	Intermediate 3	Planned	Achieved	Status
Purpose: To contribute to the consolidation of the rating market for microfinance.	P.I1 Number of small Latin American and Caribbean (LAC) MFIs rated.	0	0	14	55	60	49	
		Mar 2009	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Jun 2011	
	P.I2 Rating scale equivalences for specialized raters has been developed.	0				1	0	
						Jan 2012		
	P.I3 Regulators understand the benefits and limitations of different rating product.						No	
						Jan 2012		
Component 1: Establishing a Matching Grant Facility Weight: 60% Classification: Satisfactory	C1.I1 Number of ratings that have been conducted.	0	0	30	70	100	49	On Course
		Mar 2011	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Jun 2011	
	C1.I2 Number of approved applications by MFIs.	0	10	40	100	100	70	On Course
		Jan 2009	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Jun 2011	

Component 2: Promote Policy Dialogue on Regulation and Ratings**Weight:** 20%**Classification:** Unsatisfactory

C2.11	Country diagnoses and recommendations distributed to regulators.	0	0	3	5	5	3	On Course
		Jan 2009	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Jun 2011	
C2.12	Equivalence tables for specialized raters developed	0				1	0	On Course
						Jan 2012	Jun 2010	

Component 3: Dissemination of the Rating Fund**Weight:** 20%**Classification:** Satisfactory

C3.11	Project website developed and functioning.	0	1			1	1	Finished
		Mar 2009	May 2009			Jan 2012	Apr 2009	
C3.12	Number of events participated and organized.	0	1	4	0	4	2	Finished
		Mar 2009	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Dec 2010	

Milestones	Planned	Due Date	Achieved	Date achieved	Status
M0 Previous Conditions	1	Sep 2009	1	Apr 2009	Achieved

CRITICAL ISSUES THAT HAVE AFFECTED PERFORMANCE*[None reported in this period]***SECTION 4: RISKS****MOST IMPORTANT RISKS AFFECTING FUTURE PERFORMANCE**

	Level	Mitigation action	Responsible
1. Small MFIs are not aware of the Facility.	Medium	To mitigate this, the project will continue to invest resources to reach potential beneficiary MFIs. Extended marketing efforts will continue for the following semester.	Project Coordinator
2. Limited participation of raters in the project.	Low	To ensure raters participation and buy-in, raters were consulted during the preparation of the project. A consultation meeting during the XI IDB Microenterprise Forum in Paraguay, was especially organized for this purpose.	Project Coordinator

PROJECT RISK LEVEL: Low **TOTAL NUMBER OF RISKS:** 2 **IN EFFECT RISKS:** 2 **NOT IN EFFECT RISKS:** 0 **MITIGATED RISKS:** 0**SECTION 5: SUSTAINABILITY****Likelihood of project sustainability after project completion:** P - Probable**CRITICAL ISSUES THAT MAY AFFECT PROJECT SUSTAINABILITY**

Issue	Comments
[X] A market is not generated for the project's services and/or activities (low payment capacity or low demand for those services)	The appearance of social ratings (not funded by the Rating Fund II) has diminished demand

Actions related to sustainability which will be or have been implemented:

Strategic direction will focus on "pre-qualified" IMFs identified based on studies and analysis. The duration of the project has been extended with the purpose of reaching all goals.

SECTION 6: PRACTICAL LESSONS*[No Lessons learned records to Display]*