

# PROJECT STATUS REPORT

JANUARY 2012 - JUNE 2012

## 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

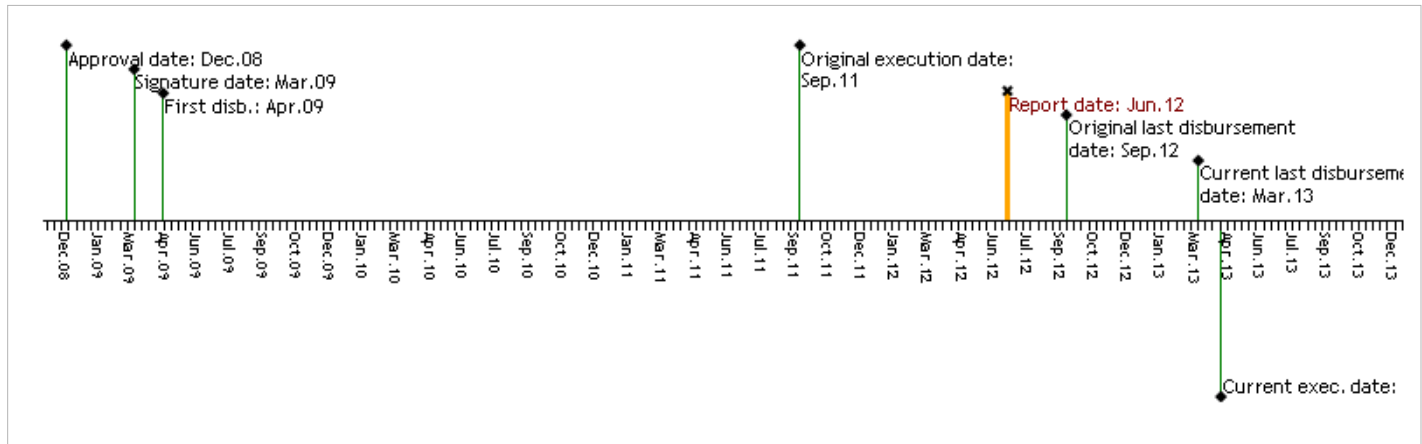
**Design Team Leader:**

Navajas, Sergio

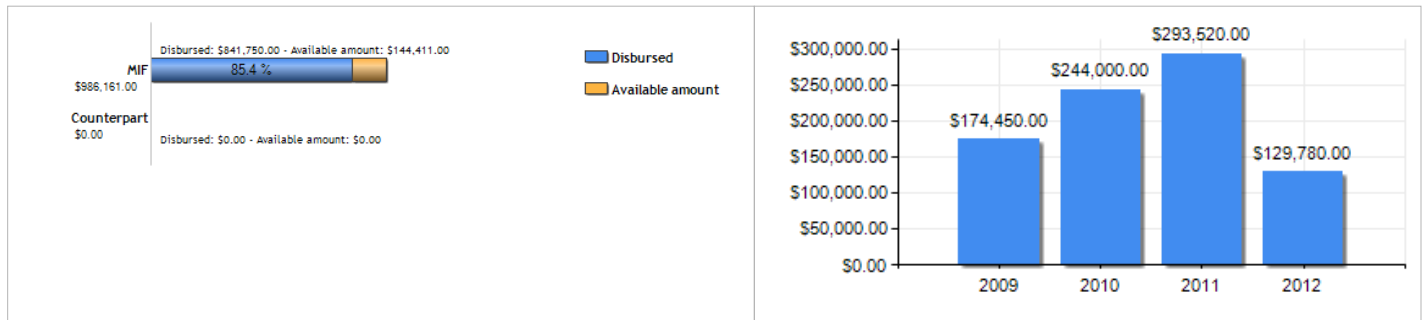
**Supervision Team Leader:**

Pedroza, Paola A.

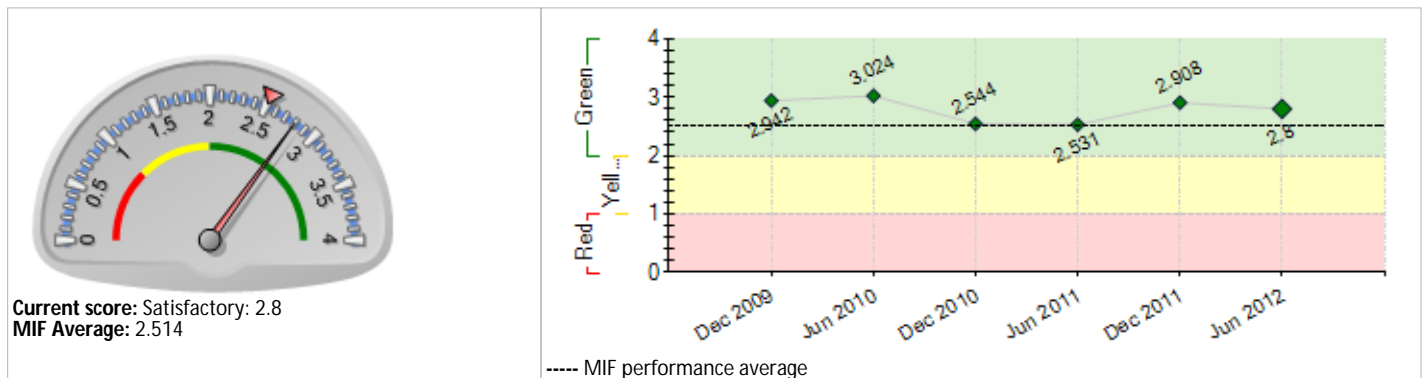
### TIMELINE



### FUNDS



### PERFORMANCE SCORE



### EXTERNAL RISKS

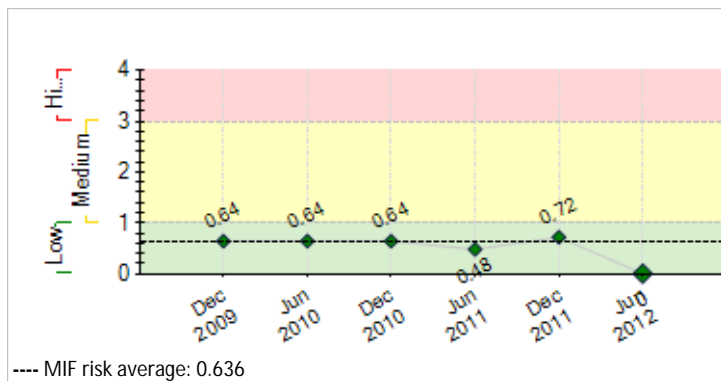
#### INSTITUTIONAL CAPACITY

Risk

Financial Management: 0

Procurement: 0

Technical Capacity: 0



## SECTION 2: PERFORMANCE

### Summary of project performance since inception

1) Al 30 de junio de 2012 se aprobaron 94 solicitudes de subsidio de las cuales se han pagado y publicado 82 informes de calificacion correspondientes a 72 instituciones microfinancieras de 18 paises de la region, con un promedio de US\$ 6,000 por subsidio; se ha participado en 6 eventos internacionales de microfinanzas con fines de promocion y difusion; se han precalificado 31 agencias de calificacion; se ha elaborado y publicado el Documento "Marco Regulatorio de Calificacion de Riesgo de Instituciones Microfinancieras de America Latina" con base en informes de cinco paises de caso (Bolivia, Ecuador, Mexico, Nicaragua y Peru) que representan alrededor del 60% del microcredito de la region.

2) La disminucion en la demanda de subsidios causada, entre otros, por la crisis economica y politica en algunos paises de la region y por la competencia de los subsidios de otros auspiciadores internacionales para ratings sociales, cuya difusion no tiene caracter publico, fueron mitigados por una amplia difusion del Fondo tanto en los FOROMIC como a traves de las redes regionales, calificadoras, supervisores y el Equipo del FOMIN.

3) La menor demanda de subsidios, riesgo identificado desde el inicio del proyecto, y la poca colaboracion de las autoridades de supervision para la elaboracion del antes citado Documento, se mitigaron, respectivamente, con mayores actividades de mercadeo y la busqueda, con exito, del apoyo de la Asociacion de Supervisores Bancarios de las Americas-ASBA.

#### Comments from the Supervision Team Leader

Agree with the Executing Agency comments

A pesar de estos esfuerzos, la firma administradora termino devolviendo \$101,464 al final del periodo estipulado para el procesamiento de subsidios.

### Summary of project performance in the last six months

1) Durante el septimo semestre (1 de enero al 30 de junio de 2012) se han procesado (i) 20 solicitudes de las cuales se aprobaron 12 subsidios a IMF ubicadas en 9 paises, (ii) 3 extensiones de plazo de cartas de compromiso, (iii) 5 anulaciones de cartas de compromiso, (iv) 21 pagos de subsidios.

2) El sitio web del Fondo recibio mas de 21,000 visitantes durante el semestre, los cuales vieron mas de 68,000 paginas (un aumento de 8,000 respecto al semestre previo).

3) El Coordinador del Fondo participo en abril en un taller de difusion sobre la calificacion en microfinanzas auspiciado por el FOMIN para funcionarios del Banco del Pueblo de China (banco central) y el Banco de Desarrollo de China. A su vez el Director Tecnico del Fondo participo en un webinar del FOMIN sobre comparabilidad entre las evaluaciones de las calificadoras especializadas.

4) Se publico en el sitio web del Fondo el Documento "Marco Regulatorio de Calificacion de Riesgo de Instituciones Microfinancieras de America Latina" con base en informes de cinco paises de caso (Bolivia, Ecuador, Mexico, Nicaragua y Peru) que representan alrededor del 60% del microcredito de la region, informes que tambien fueron publicados en el sitio web. En el citado Documento se plantean lineamientos y principios que pueden contribuir a mejorar el marco regulatorio para la calificacion de riesgo de IMF. El Documento publicado incluye comentarios y observaciones de calificadoras inscritas y de supervisores bancarios de la region.

#### Comments from the Supervision Team Leader

Agree with the Executing Agency comments

## SECTION 3: INDICATORS AND MILESTONES

	Indicators	Baseline	Intermediate 1	Intermediate 2	Intermediate 3	Planned	Achieved	Status
<b>Purpose:</b>  To contribute to the consolidation of the rating market for microfinance.	<b>P.I.1</b> Number of small Latin American and Caribbean (LAC) MFIs rated.	0 Mar 2009	0 Oct 2009	14 Oct 2010	55 Oct 2011	60 Jan 2012	72 Jun 2012	
	<b>P.I.2</b> Rating scale equivalences for specialized raters has been developed.	0				1 Jan 2012	1 Jun 2012	
	<b>P.I.3</b> Regulators understand the benefits and limitations of different rating product.						Yes Jan 2012	
						Jan 2012	Jan 2012	
<b>Component 1:</b> Establishing a Matching Grant Facility  <b>Weight:</b> 60%	<b>C1.I.1</b> Number of ratings that have been conducted.	0 Mar 2011	0 Oct 2009	30 Oct 2010	70 Oct 2011	100 Jan 2012	82 Jun 2012	Finished
	<b>C1.I.2</b> Number of approved applications by MFIs.	0 Jan 2009	10 Oct 2009	40 Oct 2010	100 Oct 2011	100 Jan 2012	94 Jun 2012	Finished

**Classification:** Satisfactory

**Component 2:** Promote Policy Dialogue on Regulation and Ratings

**Weight:** 20%

**Classification:** Satisfactory

<b>C2.I1</b>	Country diagnoses and recommendations distributed to regulators.	0	0	3	5	5	5	Finished
		Jan 2009	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Dec 2011	
<b>C2.I2</b>	Equivalence tables for specialized raters developed	0				1	1	Finished
						Jan 2012	Jun 2012	

**Component 3:** Dissemination of the Rating Fund

**Weight:** 20%

**Classification:** Satisfactory

<b>C3.I1</b>	Project website developed and functioning.	0	1			1	1	Finished
		Mar 2009	May 2009			Jan 2012	Apr 2009	
<b>C3.I2</b>	Number of events participated and organized.	0	1	4	0	4	5	Finished
		Mar 2009	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Jan 2012	

Milestones		Planned	Due Date	Achieved	Date achieved	Status
<b>M0</b>	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

PROJECT RISK LEVEL: Low TOTAL NUMBER OF RISKS: 2 IN EFFECT RISKS: 0 NOT IN EFFECT RISKS: 1 MITIGATED RISKS: 1

### SECTION 5: SUSTAINABILITY

Likelihood of project sustainability after project completion: P - Probable

#### CRITICAL ISSUES THAT MAY AFFECT PROJECT SUSTAINABILITY

##### Issue

[X] A market is not generated for the project's services and/or activities (low payment capacity or low demand for those services)

##### Comments

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

1) Incremento de contactos con IMF, redes nacionales y regionales, calificadoras y supervisores alertando sobre el cierre del Fondo. 2) Coordinaciones con la Asociacion de Supervisores Bancarios de las Americas para obtener comentarios de los supervisores bancarios de la region sobre el Documento "Marco Regulatorio de Calificacion de Riesgo de Instituciones Microfinancieras de America Latina"

### SECTION 6: PRACTICAL LESSONS

*[No lessons learned added yet.]*