

PROJECT STATUS REPORT

JULY 2011 - DECEMBER 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

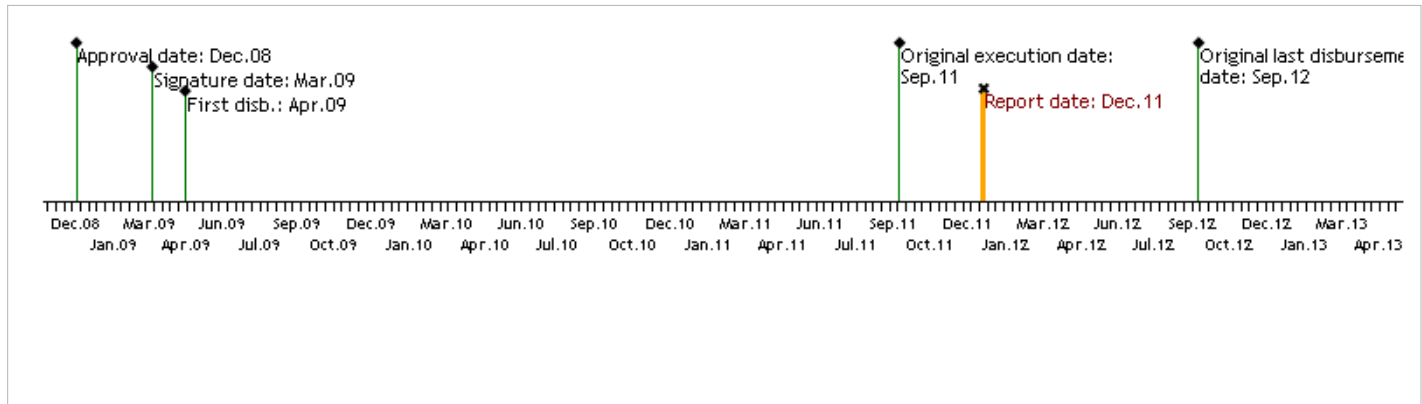
Design Team Leader:

Navajas, Sergio

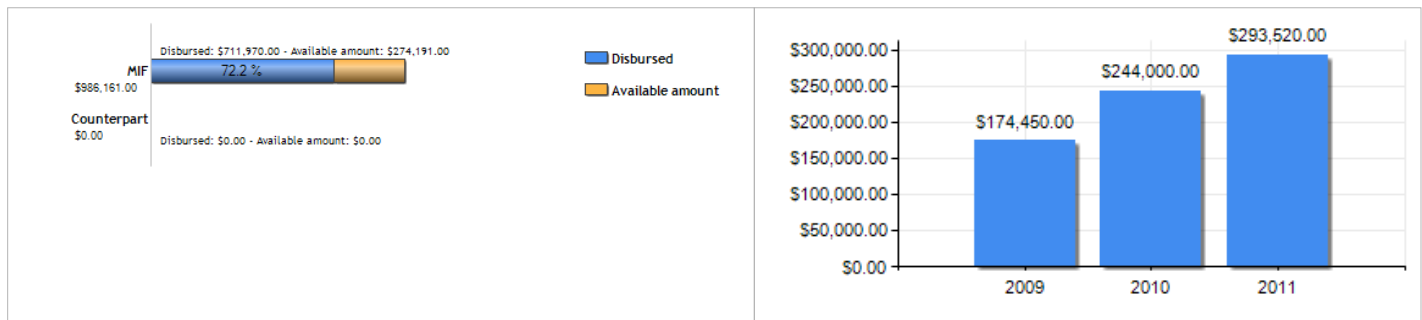
Supervision Team Leader:

Pedroza, Paola

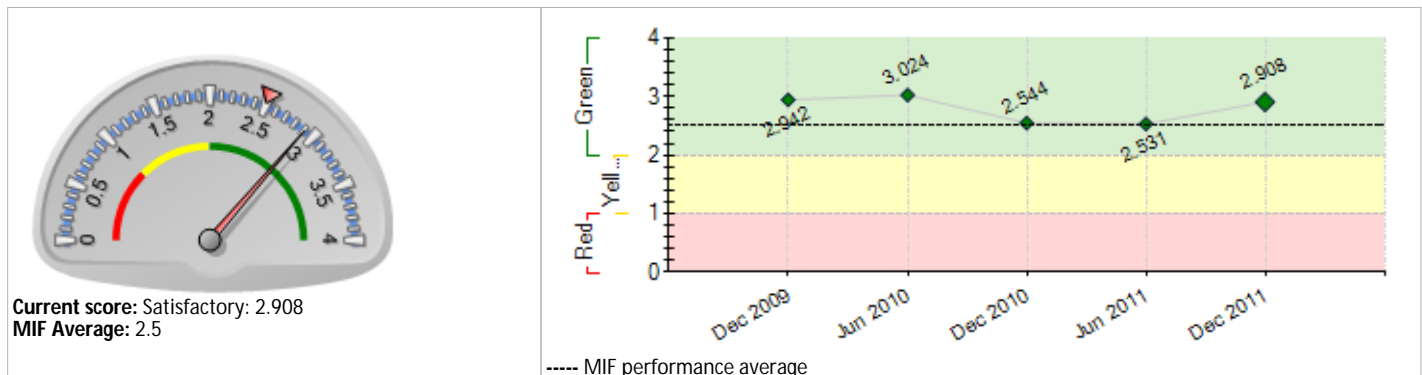
TIMELINE



FUNDS



PERFORMANCE SCORE

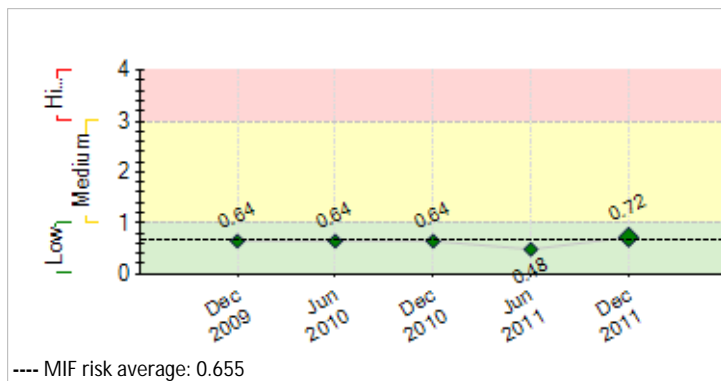


EXTERNAL RISKS

INSTITUTIONAL CAPACITY

Risk

Financial Management: 0
Procurement: 0
Technical Capacity: 0



SECTION 2: PERFORMANCE

Summary of project performance since inception

- 1) Al 31 de diciembre de 2011 se aprobaron 82 solicitudes de subsidios de los cuales se han pagado 61, se participó en 5 eventos internacionales de microfinanzas con fines de promoción y se precalificaron 31 agencias de calificación.
- 2) La disminución en la demanda de los subsidios causada, entre otros, por la crisis política y económica en algunos países y por subsidios a las calificaciones sociales se ha mitigado con la amplia promoción del Fondo, la participación en los FOROMIC y la colaboración con las redes regionales, calificadoras, y el equipo de FOMIN. Adicionalmente, se aprobó un incremento del límite superior de cartera de US\$ 15 a 25 millones.
- 3) Se elaboró el documento de principios sobre la calificación de riesgo de las microfinanzas.
- 4) Los mayores riesgos identificados que afectan al proyecto - la menor demanda de subsidios y la poca colaboración de autoridades de supervisión - se han mitigado con la intensificación de las actividades de mercadeo y la búsqueda, con éxito, del apoyo de ASBA, para la difusión del documento de principios.

Comments from the Supervision Team Leader

Agree with the Executing Agency comments

Estamos de acuerdo con lo expuesto por la firma consultora. Los resultados que el proyecto ha logrado en comparación a lo planeado durante el diseño son satisfactorios. Durante la ejecución sólo se han encontrado dos obstáculos principales: (i) la disminución de la demanda de subsidios causada principalmente por el aumento en la demanda de calificaciones sociales y (ii) la poca colaboración de las autoridades de supervisión para revisar y dar comentarios al documento de principios. Estos dos aspectos han sido los principales causantes de algunas demoras en el proyecto y en el cumplimiento de algunos indicadores. A pesar de esto, el proyecto ha logrado hasta la fecha sus objetivos.

Summary of project performance in the last six months

- 1) Durante el sexto semestre (en el período comprometido entre el 1 de Julio y 31 de Diciembre de 2011) se han procesado (i) 27 solicitudes, de las cuales se han aprobado 12 subsidios a IMF ubicadas en 8 países de la región. (ii) Se venció una carta de compromiso, sin que la entidad beneficiaria haya utilizado el cofinanciamiento aprobado: CREDICONFIA, de México; (iii) se han cancelado dos cartas de compromiso previamente vencidas: Amigo, S.A., de Bolivia y CREDICOMUN, de Mexico. (iv) Se han efectuado 12 reembolsos y (v) se inscribió una nueva calificadoras: Moody's Latin America, Argentina. 2) La página web ha estado permanentemente activa y ha recibido más de dieciocho mil visitantes, los cuales han visto más de 60 mil páginas (un aumento de 20 mil respecto del semestre pasado. 3) El Fondo participó con un stand informativo en el "XIV Foro Interamericano de la Microempresa" en San José - Costa Rica, los días 10, 11 y 12 de octubre de 2011. 4) Se ha terminado el borrador del documento denominado "Marco Regulatorio de Calificación de Riesgo de Instituciones Microfinancieras de América Latina". Se ha procedido a la remisión del documento para comentarios de las calificadoras inscritas en el Fondo y, a través de la Secretaría Ejecutiva de ASBA, se han solicitado las opiniones de los miembros de esta Asociación de Supervisores.

Comments from the Supervision Team Leader

Agree with the Executing Agency comments

De acuerdo con lo expuesto por la firma consultora. Se ha extendido el proyecto y el respectivo contrato por 6 meses (hasta Septiembre de 2012) para dar mas tiempo a los reembolsos de los cofinanciamientos.

Por otra parte el FOMIN contrató de manera independiente al contrato con ICC, una consultora para desarrollar las tablas de equivalencia de las calificaciones de los raters especializados. Dentro de un proceso de selección en el que los raters participaron activamente, se comenzó el proceso de desarrollo de dichas tablas. Dentro del marco de esta consultoría, también se está trabajando la armonización del nombre del producto líder de los raters. En noviembre se realizó un foro en Washington, D.C. para presentar los hallazgos preliminares y recibir comentarios de una diversidad de grupos de interés.

SECTION 3: INDICATORS AND MILESTONES

Indicators		Baseline	Intermediate 1	Intermediate 2	Intermediate 3	Planned	Achieved	Status
Purpose:	P.11 Number of small Latin American and Caribbean (LAC) MFIs rated.	0	0	14	55	60	57	
		Mar 2009	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Jan 2012	

To contribute to the consolidation of the rating market for microfinance.	P.12	Rating scale equivalences for specialized raters has been developed.	0				1	1	
							Jan 2012	Dec 2011	
	P.13	Regulators understand the benefits and limitations of different rating product.					Jan 2012	Jan 2012	

Component 1: Establishing a Matching Grant Facility**Weight:** 60%**Classification:** Satisfactory

C1.11	Number of ratings that have been conducted.	0	0	30	70	100	61	Delayed
		Mar 2011	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Dec 2011	
C1.12	Number of approved applications by MFIs.	0	10	40	100	100	82	Delayed
		Jan 2009	Oct 2009	Oct 2010	Oct 2011	Jan 2012	Dec 2011	

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

C2.11	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	
C2.12	Equivalence tables for specialized raters developed	0				1	1	On Course
						Jan 2012	Dec 2011	

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

- [X] National political changes
[X] Delays in fulfilling the contract terms

SECTION 4: RISKS**MOST IMPORTANT RISKS AFFECTING FUTURE PERFORMANCE**

	Level	Mitigation action	Responsible
1. Small MFIs are not aware of the Facility.	Low	Para mitigar este riesgo, el proyecto continúa promocionando el Fondo entre potenciales MFI beneficiarias con la finalidad de utilizar el saldo de los recursos disponibles.	Project Coordinator

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

SECTION 5: SUSTAINABILITY

Likelihood of project sustainability after project completion: P - Probable

CRITICAL ISSUES THAT MAY AFFECT PROJECT SUSTAINABILITY

[None reported in this period]

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

El surgimiento de las Calificaciones Sociales cuyos resultados no son públicos y tienen un costo mas bajo, ha compartido el mercado de las calificaciones (clasificación de riesgo y evaluación financiera) que promueve el Fondo. La experiencia del Fondo muestra que las IMF que han tenido una primera calificación financiera, repiten la misma en el futuro, situación que podría ser afectada por el uso de calificaciones sociales. En general, el proyecto ha promovido una mayor conciencia sobre la importancia de la calificación en la industria microfinanciera, orientada a compartir información y promover transparencia, lo que esperamos se mantenga en el futuro una vez que se cierre el proyecto. Parte de las actividades del Fondo para optimizar el desarrollo y fortalecer la institucionalización entre las IMFs en la región, se ha orientado a crear un espacio para la discusión de políticas y regulaciones relacionadas con la calificación de riesgo de dichas instituciones. Hemos enviado al Banco el borrador para discusión del documento denominado "Marco Regulatorio de Calificación de Riesgo de Instituciones Microfinancieras de América Latina".

SECTION 6: PRACTICAL LESSONS

	Relative to	Author
1. 4. Las actividades del Fondo se han orientado al entendimiento por parte del mercado (calificadoras, IMF, reguladores, inversionistas, donantes) de la naturaleza, beneficios y limitaciones de los informes de calificación, un elemento importante en la transparencia informativa de las IMF, pero no el único.	Design	Rosales, Ramon Jesus
2. 3. El proyecto ha promovido la creación de oferta y demanda de calificaciones financieras para incrementar la transparencia, disponibilidad y calidad de información de las IMF; no obstante, el subsidio por parte de otros proyectos internacionales a las denominadas calificaciones sociales que tienen carácter privado y menor costo, podrían afectar la demanda de calificaciones	Sustainability	Rosales, Ramon Jesus

financieras.

3. 2. Por otro lado, la consolidación de las microfinanzas en la región andina y México, tiende a crear instituciones más grandes y solidas, normalmente supervisadas y con intensa actividad en la captación de depósitos. Apreciamos una nueva ola de formalizaciones, esta vez, con mayor énfasis en la modalidad de microcrédito grupal, especialmente la banca comunal, para acercar a la formalidad a sectores de muy bajos ingresos provenientes de zonas rurales y periurbanas. Cada vez más se tiende a mostrar que el acceso al crédito y no su costo definen los objetivos de rentabilidad financiera y social. No obstante, la existencia de centrales de información de riesgos y supervisores profesionales, el apetito por el riesgo de las IMF en un ambiente de crecimiento y amplia competencia por clientes ya bancarizados, puede estar creando situaciones de sobreendeudamiento en algunos mercados.

4. 1. La recesión económica y las crisis políticas que se han presentado principalmente en los países de Centro América, se han afectado a las microfinanzas. La disminución de fondeo internacional (e incremento de su costo), la disminución de las remesas y el consecuente incremento en la morosidad, han impactado negativamente en la situación y perspectivas de las IMF, principalmente, en aquellas que no están supervisadas y carecen de una base de depósitos estable. Notamos, como es natural, que las IMF no desean calificarse en tiempos de crisis a fin de evitar mostrar cifras desfavorables.

Implementation Rosales, Ramon Jesus

Design Rosales, Ramon Jesus