Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

ENERO 2011 - JUNIO 2011

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Credito Productivo Rural y Microahorros en Bolivia

Nro. Proyecto: BO-M1038 - Nro. Operación: ATN/ME-11676-BO

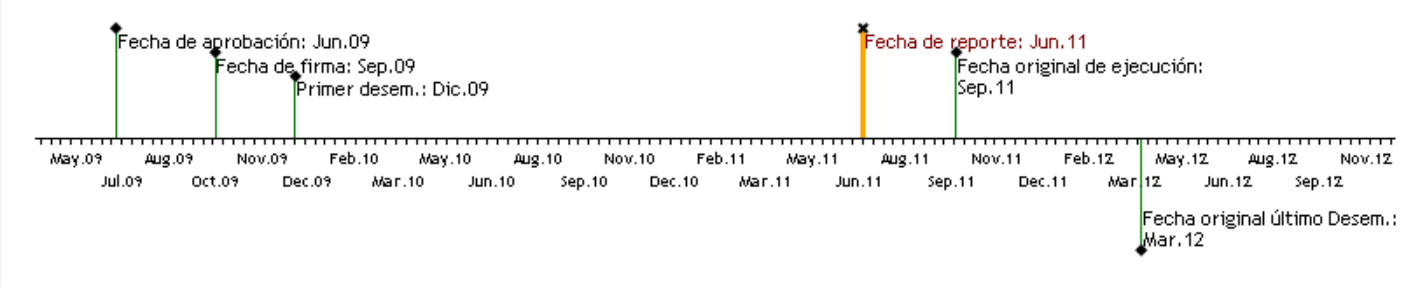
Propósito: Propósito de la CT (solamente): Apoyar el fortalecimiento de CIDRE en el diseño e implementación de productos de captación y el mejoramiento de sus sistemas de comunicación e información.

País Administrador	País Beneficiario	Grupo	Subgrupo
BOLIVIA	BOLIVIA	SMF - Financiamiento de la micro, pequeña y mediana empresa	MCRO - Microempresa

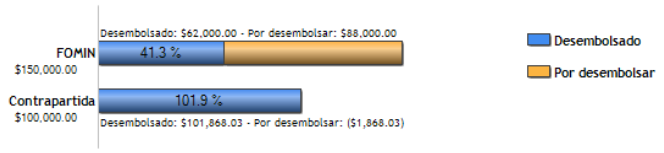
Agencia Ejecutora: CENTRO DE INVESTIGACION Y DESARROLLO REGIONAL

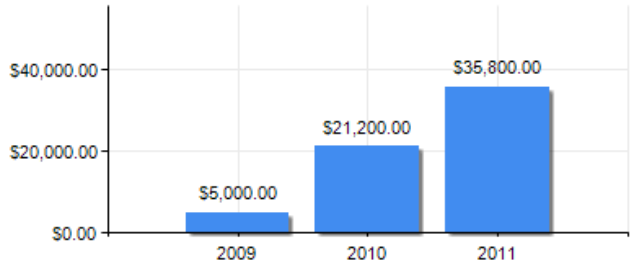
Líder equipo de diseño: Wittkowski, Dieter
Líder equipo de supervisión: Catalano, Fernando David

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

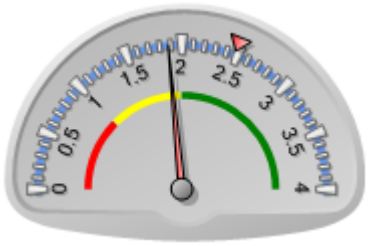


RECURSOS

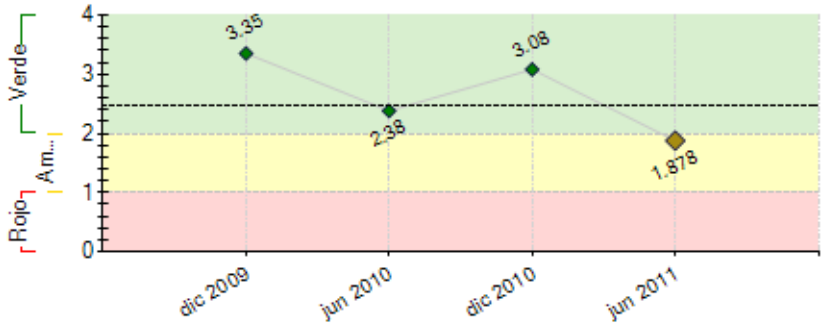




PUNTAJE DE DESEMPEÑO

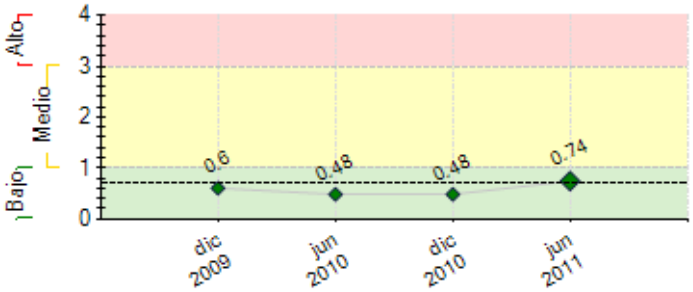


Puntaje actual: Insatisfactorio: 1.878
Promedio FOMIN: 2.477



----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.691

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Los principales resultados acumulados hasta el 30 de junio de 2011 son: (i) 4.059 préstamos otorgados, lo que corresponde a 8.846 clientes; (ii) 20.49 MM USD de cartera con más del 57% en el sector agropecuario. Se ha cumplido con el 100% de ejecución de las consultorías planificadas hasta el fin del primer semestre de la presente gestión, según el Plan de Ejecución del Proyecto (PEP). Limitaciones del proyecto: retraso de la Autoridad Reguladora (ASFI) en la otorgación de la licencia para realizar captaciones. Durante el mes de junio se ha recibido una visita de inspección de la ASFI que posibilitaría la obtención de la licencia de funcionamiento. Actualmente CIDRE remite los reportes financieros exigidos de acuerdo a la normativa vigente, de manera mensual. Se han tenido ciertos retrasos en algunas consultorías debido a la dificultad de encontrar Consultores especializados en los temas de referencia. Debido a cambios no previstos en la ejecución presupuestaria, durante el primer semestre se ha solicitado una reformulación del presupuesto al Banco, a fin de ejecutar la totalidad del presupuesto planteado. Dicha reformulación contempla una ampliación del plazo hasta el 31 de diciembre de 2011. En el plazo restante del proyecto se pondrá especial énfasis en la obtención de licencia de la ASFI para comenzar a implementar los productos de ahorro diseñados y la difusión de la cultura de ahorro en áreas rurales.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
Se han desarrollado las actividades previstas de acuerdo a lo planificado. Las demoras en la finalización del proceso de adecuación para la regulación de las Instituciones Financieras de Desarrollo, fuera de control de la Agencia Ejecutora, provocaron modificaciones en la planificación de actividades. Los productos se reflejarán en el segundo semestre de la gestión 2011.

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

En el primer semestre de la presente gestión se han desembolsado 8,60 MM USD correspondientes a 1.608 operaciones y se ha tenido un crecimiento de cartera de 3,47 MM USD llegando a una cartera de 20,49 MM USD al cierre de periodo. El crecimiento de CIDRE ha superado los objetivos y metas propuestas para el proyecto. Durante el último semestre se ha ejecutado la consultoría de "Credit Scoring", la cual ha sido cumplida satisfactoriamente según los plazos establecidos. El producto ha sido concluído y entregado a CIDRE. La implementación integral de este sistema, conjuntamente al de atención móvil en areas rurales, tendrán un impacto sustancial en la eficiencia de los recursos humanos y financieros de CIDRE. Se viene ejecutando también la "Campaña publicitaria de imagen institucional" en cinco departamentos. Se ha inicado el proceso para la consultoría "Capacitación del personal de CIDRE en operaciones de captación".

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

Propósito:

Propósito de la CT (solamente): Apoyar el fortalecimiento de CIDRE en el diseño e implementación de productos de captación y el mejoramiento de sus sistemas de comunicación e información.

	Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
P.I1	Número de préstamos otorgados en el año (siempre con > 30% en el sector agropecuario)	0	1350	1700		2200	4059	
			Sep 2010	Oct 2011		Sep 2012	Jun 2011	
P.I2	Monto de cartera desembolsada (siempre con >40% en el sector agropecuario)	0	6000000	7600000		9900000	8604119	
			Sep 2010	Oct 2011		Sep 2012	Jun 2011	
P.I3	Saldos de cuentas de depósitos al final de cada año	0	2000000	4000000		7000000	0	
			Sep 2010	Oct 2011		Sep 2012		

Componente 1: Fortlaecimiento de la capacidad en captaciones en sectores rurales **Peso:** 38% **Clasificación:** Satisfactorio	**C1.I1**	CIDRE cuenta con los sistemas y el personal capacitado para implementar productos de captaciones en el área rural	0				1	0	Atrasado
							Sep 2010	Sep 2010	
	C1.I2	Productos de ahorro diseñados e implementados	0				2	100	Finalizado
							Oct 2011	Dic 2010	
	C1.I3	Un sistema móvil de atención al cliente en áreas rurales funcionando	0				1	100	Finalizado
							Oct 2011	Abr 2011	
	C1.I4	Imagen institucional de CIDRE y cultura de ahorro en áreas rurales promocionadas	0				1	7	En curso
							Oct 2011	Jun 2010	
Componente 2: Mejoramiento del sistema de información **Peso:** 37% **Clasificación:** Satisfactorio	**C2.I1**	Módulos de activos fijos, recursos humanos y sistema en línea para ejecución de cartera funcionando	0				1	100	Finalizado
							Sep 2010	Feb 2010	
	C2.I2	Instalado y operando el software y los equipos necesarios para la conexión en red VPN de la sede y las agencias	0				1	100	Finalizado
							Sep 2010	Jun 2010	
	C2.I3	Sistema de credit scoring funcionando	0				1	100	Finalizado
							Oct 2011	Mar 2011	
Componente 3: Apoyo a la gestión del proyecto y la replicabilidad de experiencias **Peso:** 25% **Clasificación:** Satisfactorio	**C3.I1**	Estudio sobre países factibles para diseñar sistema de garantías alternativas e ideas para transferir tecnología de CIDRE a otras entidades interesadas	0				1	1	Finalizado
							Sep 2010	Nov 2010	
	C3.I2	Países de la región que solicitan el apoyo de CIDRE para implemntar un sistema de garantías alternativas	0				1	1	Finalizado
							Oct 2011	Nov 2010	
	C3.I3	Préstamo del Banco formalizado con CIDRE	0				1	1	Finalizado
							Oct 2009	Sep 2009	

	Hitos	Planeado	Fecha de cumplimiento	Logrado	Fecha alcanzada	Estado
H0	[*] Condición Previa: Evidencia de la designación del Coordinador del	2	Mar 2010	2	Dic 2009	Logrado

	Proyecto					
H1	[*] Contar con la certificación de la red de comunicación de CIDRE	1	Sep 2010	1	Ago 2010	Logrado
H2	[*] Disponer del estudio de mercado para el ahorro rural	1	Sep 2010	100	Jun 2010	Logrado
H3	Estudio concluido de los puntos móviles de atención y la tecnología instalada	1	Mar 2011	100	Oct 2010	Logrado
H4	[*] Terminada la consultoria para diseño e implementación de los productos de ahorro rural	1	Mar 2011	0	Mar 2011	Logrado
H5	[*] Implementados los módulos de activos fijos, recursos humanos y sistema en línea para ejecución de cartera	1	Mar 2011	0	Mar 2011	No Logrado
H6	[*] Sistema de credit scoring implementado	1	Mar 2011	0	Mar 2011	Logrado
H7	[*] Campaña de promoción de la cultura de ahorro concluida	1	Mar 2011	0	Mar 2011	No Logrado
H8	[*] Productos de ahorro rural implementados	2	Sep 2011	0	Dic 2010	

[*] Indica que el hito ha sido reformulado

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

[X] Cambios en la política nacional

[X] Otros, cuáles?: Retrasos en el cumplimiento de la reglamentación por parte del ente Regulador

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

	Nivel	Acción de mitigación	Responsable
1. El cumplimiento de los objetivos del proyecto dependerá de que la ASFI habilite a CIDRE para realizar este tipo de operaciones en los plazos previstos dentro el marco del proceso regulatorio que actualmente se lleva adelante.	Medio	CIDRE ha cumplido con todos los requisitos exigidos por la ASFI, para la obtención de la licencia de funcionamiento. Por razones legales y políticas, la ASFI tiene un retraso significativo en el proceso de regulación. Se se está a la espera del pronunciamiento de la ASFI sobre el tema.	CIDRE
2. Riesgo de mercado: A pesar del crecimiento continuo de la cartera y número de clientes de la industria microfinanciera en Bolivia que refleja una demanda amplia, existe una elevada competencia en este nicho de mercado, tanto en plaza como en calidad y precios. Por tanto existe el riesgo que la competencia influya negativamente en que CIDRE pueda cumplir sus proyecciones de crecimiento y/o rentabilidad.	Medio	CIDRE considera este riesgo como reducido, puesto que ha logrado posicionarse en el otorgamiento de servicios financieros tanto en las áreas urbanas como rurales, y su ventaja comparativa es el apoyo al sector agropecuario y finanzas rurales, donde la competencia es significativamente menor. Por otro lado, una de sus fortalezas principales es su cercanía a sus clientes y su conocimiento de las necesidades financieras de ellos, y por tanto estará muy bien posicionada para seguir ampliando y profundizando su penetración en este nicho de mercado.	CIDRE
3. Riesgo de inflación: Los cambios inflacionarios en la economía Boliviana podría ocasionar cambios tantos favorables como desfavorables en la industria de las microfinanzas. Los factores favorables se presentan por el crecimiento del mercado informal que requiere de nuevos productos crediticios, teniendo en cuenta que una característica de este segmento de la industria microfinanciera, es la capacidad de cambio de actividad de acuerdo a las circunstancias del mercado. En contraparte, hay que tomar en cuenta que la inflación produce un deterioro en el poder adquisitivo de los ingresos personales y el incremento en los precios de los bienes básicos de consumo, alimentación y transporte entre otros, produciendo una baja de las ventas que repercuten en la capacidad de pago de los clientes.	Bajo	CIDRE focaliza su cartera principalmente en el sector agropecuario, cuya demanda de productos a nivel nacional es relativamente inelástica y su tendencia a la variación no se ve afectada por una situación inflacionaria. Otro aspecto que mitiga el riesgo inflacionario es la política de CIDRE de revaluar las garantías otorgadas por los clientes según los índices de inflación para poder mantener las garantías en niveles adecuados.	CIDRE
4. Riesgo de tasas de interés: Los movimientos adversos en el mercado con relación al comportamiento de las tasas de interés activas y pasivas, podrían ocasionar reducciones en el spread financiero y por tanto pérdidas a CIDRE.	Bajo	En el mediano plazo, la captación de ahorro le permitirá a CIDRE fondearse a costos menores, otorgar crèditos a tasas activas que faciliten aún más el acceso al crédito de los sectores rurales y le permitan mantener un margen que fortalezca su sostenibilidad financiera. Por otro lado, CIDRE ha establecido como política crediticia el otorgamiento de créditos con mayor plazo y con tasas de interés variables. Esta variación corresponde al spread de la empresa más la "TRE" (Tasa de Referencia) que emite el Banco Central Bolivia. Asimismo, el Consejo de Dirección de CIDRE analiza el contexto financiero del país y del sector financiero y revisa su política de tasas periódicamente. Finalmente, las tasas activas de CIDRE para el sector rural están actualmente por debajo del promedio de la industria, lo cual le permite mayor margen para variar sus tasas y para enfrentar una presión sobre su spread.	CIDRE

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Bajo **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 4 **RIESGOS VIGENTES:** 4 **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:

El ámbito de las microfinanzas en Bolivia continúa creciendo, siendo esta la principal razón que garantiza la sostenibilidad del proyecto. CIDRE continuará trabajando para ampliar sus actividades en zonas rurales sin acceso a productos financieros además de apoyar a los sectores productivos más importantes de las regiones que actualmente son atendidas. Se continuará con la búsqueda de nuevos mercados potenciales a fin de ampliar la cobertura.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. Retrasos y/o cambios en el cumplimiento de la planificación de la entidad reguladora, no controlables por la AE, podrían generar modificaciones, demoras e incertidumbre en la realización de las actividades previstas en los planes de ejecución, hitos, adquisiciones y el resto de los instrumentos de monitoreo y seguimiento.	Design	Catalano, Fernando David *[FOMIN]*
2. La ejecución del proyecto ha afrontado dificultades en conseguir Consultores especializados en temas específicos al proyectos y componentes del mismo, lo cual nos permite sugerir la creación de una base de datos de Consultores individuales, para todos los proyectos ejecutados con recursos del BID.	Implementation	Rios Pastor, Marco Antonio