Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

JULIO 2011 - DICIEMBRE 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

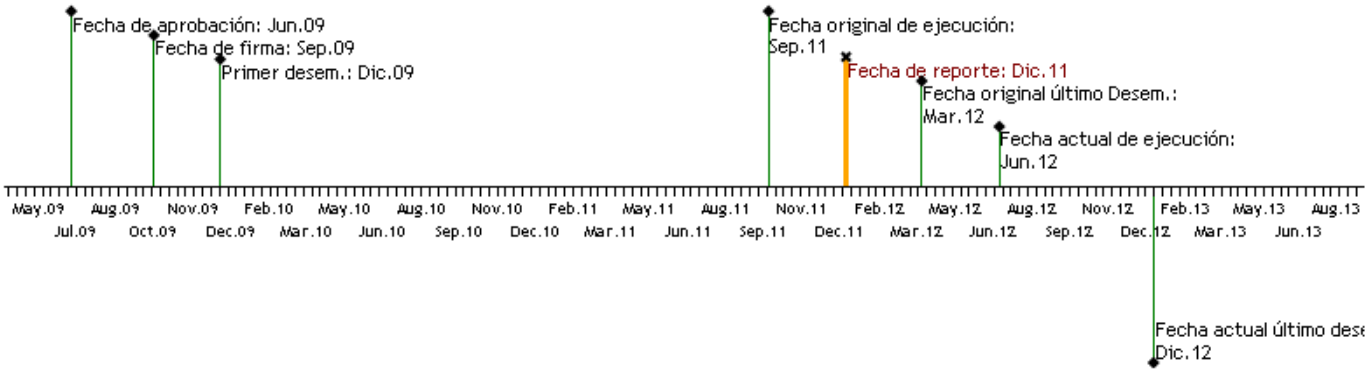
Propósito: Propósito de la CT (solamente): Apoyar el fortalecimiento de CIDRE en el diseño e implementación de productos de captación y el mejoramiento de sus sistemas de comunicación e información.

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

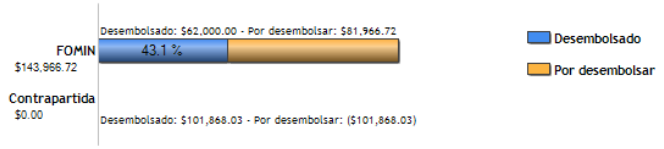
Agencia Ejecutora: CENTRO DE INVESTIGACION Y DESARROLLO REGIONAL

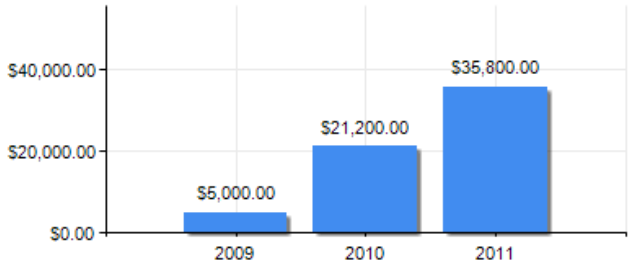
Líder equipo de diseño: Wittkowski, Dieter
Líder equipo de supervisión: Catalano, Fernando David

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

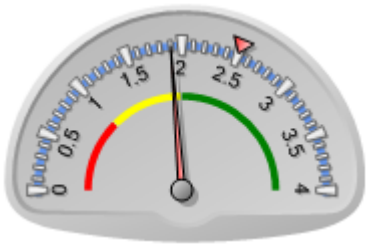


RECURSOS

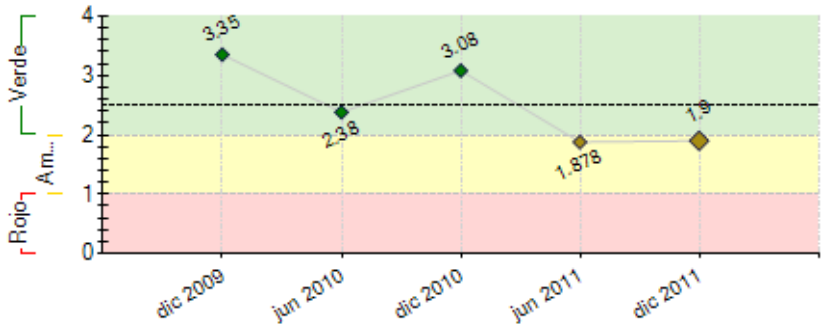




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Insatisfactorio: 1.9
Promedio FOMIN: 2.501

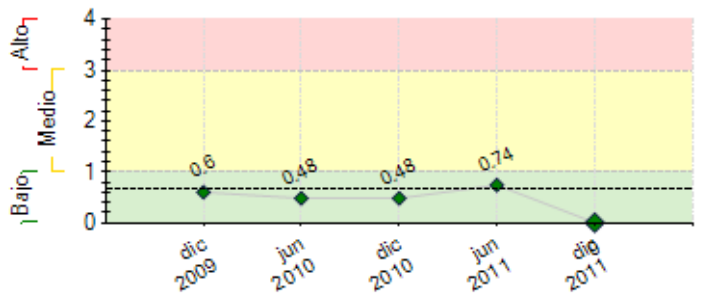


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.655

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Al 31 de diciembre de 2011 se han alcanzado los siguientes resultados: (a) 6.244 operaciones de crédito otorgadas , lo que corresponde a 10.649 clientes; (b) 25.68 MM USD de cartera con un 51% destinado al sector agropecuario. Se tienen actividades pendientes dentro del primer componente (C1) "Fortalecimiento de la capacidad en captaciones en sectores rurales" como ser el componente I1, "Sistemas y personal capacitado para implementar productos de captaciones en el área rural" e I4, "Imagen Institucional de CIDRE y cultura de ahorro en áreas rurales promocionadas". El retraso en la culminación de estas actividades está relacionada con la principal dificultad por la que se atraviesa: la actual situación del proceso de regulación de las IFD´s, lo cual ha generado un retraso en la culminación de los componentes antes mencionados. Ante esta situación CIDRE solicitó la reformulación del proyecto y la ampliación del plazo de ejecución, solicitudes que han sido aceptadas. En la reformulación se ha hecho énfasis en la capacitación del personal en evaluación financiera, con la perspectiva de que CIDRE se transforme en Fondo Financiero Privado y comenzar a implementar los productos de ahorro que han sido diseñados dentro el marco del proyecto.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

En el segundo semestre de la gestión 2011 se han desembolsado 12.11 MM USD correspondientes a 2.185 operaciones, con un incremento de cartera de 5.19 MM USD, teniendo una cartera total de 25.68 MM USD al cierre de 2011. El crecimiento en el segundo semestre ha sido posible gracias a la contratación de nuevos oficiales de crédito y resultado de las campañas de publicidad en departamentos donde CIDRE tiene cobertura. La "Campaña publicitaria de imagen institucional en cinco departamentos" fué concluída satisfactoriamente. Por otro lado la consultoría "Capacitación del personal de CIDRE en operaciones de captación" ha sufrido un retraso en su desarrollo debido a la la falta de consultores y propuestas de interés; por este motivo CIDRE está analizando actualmente la posibiidad de invitar directamente a profesionales reconocidos en el ramo, previo visto bueno del BID.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
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.	**P.I1**	Número de préstamos otorgados en el año (siempre con > 30% en el sector agropecuario)	0	1350	1700		2200	3835	
				Sep 2010	Oct 2011		Sep 2012	Dic 2011	
	P.I2	Monto de cartera desembolsada (siempre con >40% en el sector agropecuario)	0	6000000	7600000		9900000	20677675.02	
				Sep 2010	Oct 2011		Sep 2012	Dic 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	100	Finalizado
							Oct 2011	Sep 2011	
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	**C3.I1**	Estudio sobre países factibles para diseñar sistema de garantias 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	0				1	1	Finalizado

Peso: 25%		implemntar un sistema de garantías alternativas					Oct 2011	Nov 2010	
Clasificación: Satisfactorio	**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 Proyecto	2	Mar 2010	2	Dic 2009	Logrado
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	No Logrado

[*] Indica que el hito ha sido reformulado

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

[X] Cambios en la política nacional

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

	Nivel	Acción de mitigación	Responsable
1. 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
2. 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.	Bajo	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
3. 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.	Bajo	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
4. 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

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 crecimiento de CIDRE durante la gestión 2011 da cuenta del potencial de las microfinanzas rurales, razón por la cual CIDRE está en proceso de abrir nuevas agencias luego de haber realizado estudios de mercado para identificar zonas potenciales. La tecnología crediticia de CIDRE y su constante innovación en el desarrollo de productos financieros le permiten hacer frente a la competencia. CIDRE ha decidido solicitar a la ASFI la liciencia para convertirse en un Fondo Financiero Privado con el objetivo de empezar a captar recursos de ahorro y fomentar estos productos en el área rural donde se tiene cobertura. Se espera que el 2012 CIDRE cumpla con los requisitos exigidos para lograr este objetivo. A mediano plazo se tiene proyectado la apertura de agencias y/o sucursales en los 9 departamentos de Bolivia.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. El diseño de la operación tomó en cuenta la normativa vigente en ese momento la cual estableciá que las entidades financieras intermediarias no reguladas debían inicar un proceso de adecuación con miras a su regulación bajo la denominación de "Institución Financiera de Desarrollo (IFD". Pese a que el regulador definió un cronograma para el citado proceso, el mismo fue diferido, provocando retraso en las actividades planificadas en el marco del proyecto. Cuando se esten desarrollando cambios sobre política y legislación interna de los países que puedan afectar la ejecución de un proyecto, el diseño debe considerar y mantener la flexibilidad necesaria que permita efectuar modificaciones para lograr los objetivos satisfactoriamente	Diseño	CATALANO, FERNANDO David *[FOMIN]*