Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

ENERO 2013 - JUNIO 2013

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Riesgo Compartido para Servicios Financieros Rurales

Nro. Proyecto: BO-S1006 - Nro. Operación: ATN/SF-11205-BO, SP/SF-08-04-BO

Resultado: Comprobar un nuevo modelo de financiamiento rural local, bajo la modalidad de riesgo compartido entre Pro-rural y Asociaciones de Productores.

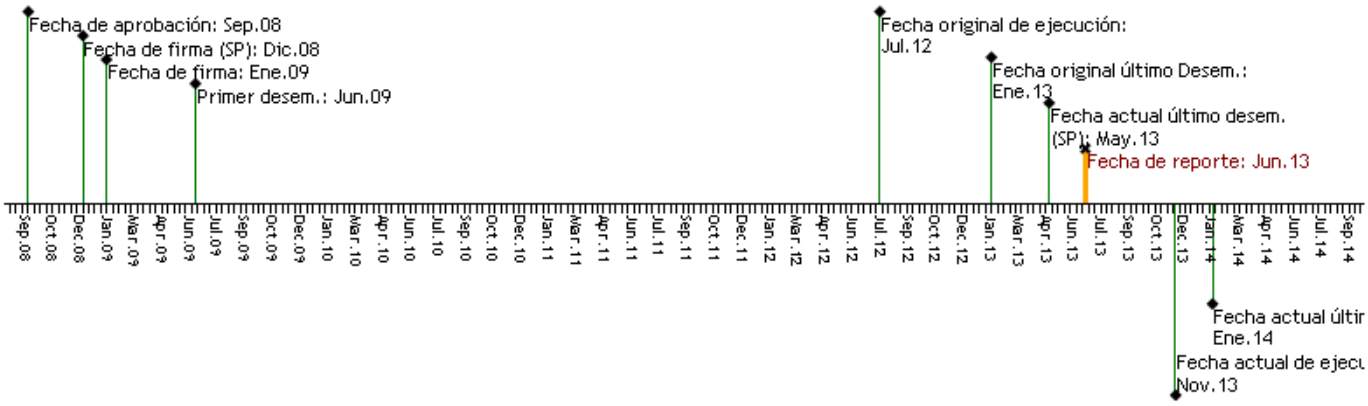
País Administrador
BOLIVIA

País Beneficiario
BOLIVIA

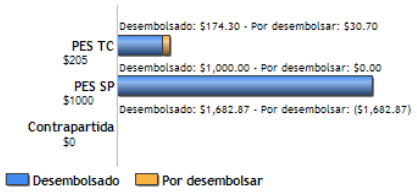
Agencia Ejecutora:

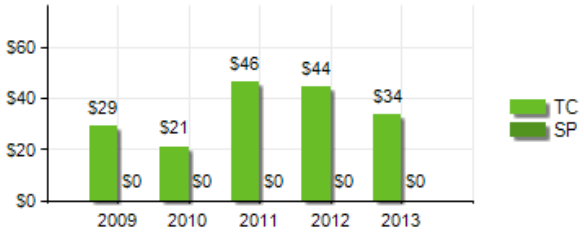
Líder equipo de diseño: Wittkowski, Dieter
Líder equipo de supervisión: Padron, Maria Fernanda

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

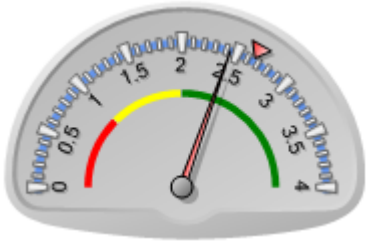


RECURSOS (EN MILES DE USD)

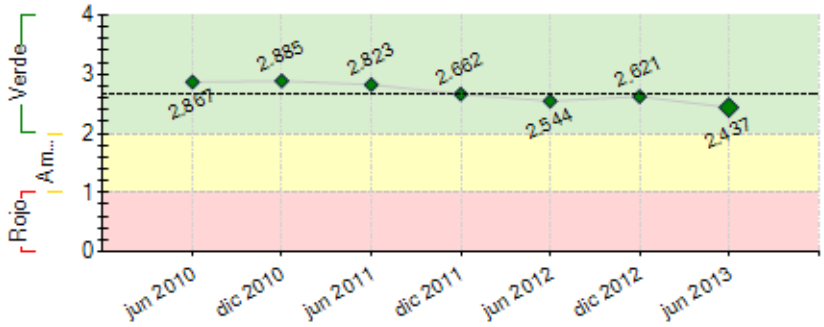




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 2.437
Promedio PES: 2.657

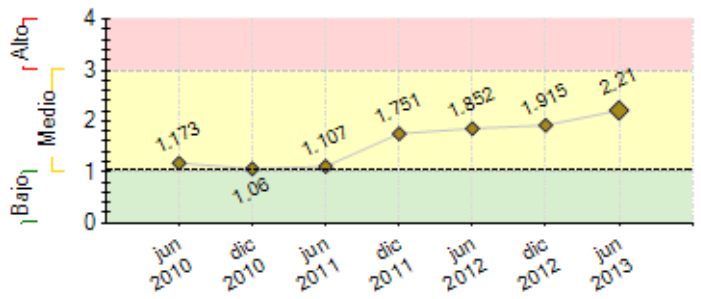


----- Promedio desempeño PES

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

	Riesgo
Administración Financiera:	---
Adquisiciones:	---
Capacidad Técnica:	---



---- Promedio de riesgo PES: 1.047

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

A la fecha, el Proyecto ha logrado su propósito, comprobando un nuevo modelo de financiamiento rural local. Pro-Rural, bajo la modalidad de riesgo compartido, ha logrado conformar 4 FIRs (entidades microfinancieras de productores) con asociaciones de productores de quinua (1), cacao (1) y café (2) y un (1) MICROFIR en leche, beneficiando a más de 1,800 beneficiarios a lo largo de la vida del Proyecto, alcanzando una cartera desembolsada de más de USD 2,5 MM. Dos de los 4 FIRs se ha independizado, consolidando sus servicios entre sus asociados y logrando nuevas oportunidades de financiamiento y apoyo; los dos operando en el Programa (CREDI PRO-AGRO y FINCAFE, ambos en café) están en proceso de fortalecimiento de sus servicios. La experiencia de los FIRs a raíz del Programa ha tenido incidencia en la nueva Ley de Servicios Financieros a ser aprobada en los próximos meses, que los reconoce como una nueva figura legal de Entidades Financieras Comunales. Adicionalmente, con base en la experiencia de los FIRs, Pro-Rural ha desarrollado el Programa de los MICROFIR que no estaba previsto y que se consolida como producto orientado a organizaciones pequeñas donde existe una demanda insatisfecha puesto que, por su tamaño, este tipo de organizaciones no tiene acceso a servicios financieros de la banca tradicional; llevando, además, capacitaciones a medida en el área rural. La Contribución permite consolidar los FIRs y la implementaciñon de los MICROFIRs con herramientas operativas.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
El Proyecto ha logrado resultados exitosos y ha generado lecciones aprendidas en cuanto a la aplicación de la modalidad de riesgo compartido para incrementar el acceso a servicios financieros de productores rurales. Un elemento clave para el éxito ha sido la capacitación técnica y herramientas informáticas entregadas por Pro-Rural a los cuatro FIRs conformados, puesto que las asociaciones de productores rurales no cuentan con suficientes capacidades para gestionar una entidad microfinanciera. Estas nuevas capacidades, en combinación con su dominio de los temas productivos, son las que en última instancia garantizarán la sostenibilidad de los FIRs. Por este motivo, durante el último semestre Pro-Rural ha enfatizado la capacitación en los dos FIRs que siguen operando bajo el Programa.

Las actividades que restan hacia el cierre del Proyecto se refieren principalmente a la evaluación y la elaboración de productos de conocimiento para su difusión.

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

En el semestre se concluyó con la ejecución total de los recursos del préstamo del Banco, USD 1MM, destinados a cartera de los FIRs, lográndose colocar USD1,101,067 producto de las recuperaciones reinvertidas en los mismos FIRs. Por otra parte, en el semestre el FIR AFID (EL CEIBO, cacao) se independizó del Programa demostrando la consolidación de sus operaciones y nuevas oportunidades de financiamiento, dando continuidad a sus operaciones en la región de Sapecho, Yungas y El Alto, La Paz. Es importante resaltar también la consolidación del Programa de los MICROFIR como producto adicional del Programa; se conformó el primero en el área lechera, el producto no sólo es novedoso por trabajar bajo la metodología de riesgo compartido con organizaciones más pequeñas sino también por su enfoque de género y las capacitaciones con énfasis en educación financiera rural y bancarización que son parte de la gestión del producto. Sin duda es un instrumento financiero con mucho potencial y que respalda la sostenibilidad del Programa en la Institución. Los recursos de la Contribución está permitiendo la consolidación del FIR CREDI PRO-AGRO que efectuará su relanzamiento con un sistema integrado, imagen institucional, incorporación de Cajeros y nueva infraestructura, por otro lado apoya también la implementación de los MICROFIR con herramientas operativas e incentivos de promoción.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

1 Este semestre Pro-Rural conformó el primer MICROFIR con una asociación pequeña de productoras lecheras. El seguimiento de los avances y primeros resultados de esta primera experiencia (y las otras futuras) durante el próximo semestre que resta de ejecución, permitirá validar y/o ajustar la metodología de los MICROFIRs que Pro-Rural desarrolló como medida de sostenibilidad del Programa al interior de la institución. Adicionalmente, Pro-Rural ha conseguido fondos de cooperación canadiense como apoyo a este emprendimiento.

Asimismo, para reflejar los cambios en el contexto del Programa (incluidos la decisión de independizarse de 2 FIRs y el desarrollo e implementación del programa de MICROFIRs), los indicadores del Programa fueron ajustados.

Este semestre se realizarán las actividades de cierre puesto que la fecha de último desembolso vence en enero de 2014.

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
Resultado: Comprobar un nuevo modelo de financiamiento rural local, bajo la modalidad de riesgo compartido entre Pro-rural y Asociaciones de Productores.	**P.I1**	Número de FIRs y MICROFIRs que siguen mostrando predisposición para operar bajo la modalidad de riesgo compartido.	0				4	3	
							Sep 2013	Jun 2013	
	P.I2	Porcentaje de clientes que manifiestan confianza en los servicios financieros ofertados por los FIRs y/o MICROFIRs de las asociaciones que permanecen operando en el Programa	0				70	100	
							Sep 2013	Jun 2013	
	P.I3	Número de familias de pequeños productores de bajos ingresos beneficiarios del Programa.	0				1250	1823	
							Sep 2013	Jun 2013	
	P.I4	Número de asociaciones de productores beneficiarias del Programa.	0				5	5	
							Sep 2013	Jun 2013	
Componente 1: Servicios financieros. **Peso:** 90% **Clasificación:** Satisfactorio	**C1.I1**	Número acumulado de FIRs y/o MICROFIRs implementados.	0	1	3	4	5	5	
				Ene 2010	Ene 2011	Ene 2012	Sep 2013	Jun 2013	
	C1.I2	Número de FIRs que operan en el Programa y que generan excedentes.	0	3			2	3	
			Dic 2008	Ene 2012			Sep 2013	Dic 2012	
	C1.I3	Número de clientes atendidos por los FIRs y/o MICROFIRs durante su permanencia en el Programa.	0	350	650	800	1250	1823	
				Ene 2010	Ene 2011	Ene 2012	Sep 2013	Jun 2013	
	C1.I4	Monto de cartera bruta (en dólares) lograda entre todos los FIRs y/o MICROFIRs mientras permanecieron en el Programa.	0	740000	1300000	1600000	2200000	2561591	
				Ene 2010	Ene 2011	Ene 2012	Sep 2013	Jun 2013	
	C1.I5	Nivel de mora de la cartera de los FIRs que operan en el Programa, es menor o igual al promedio reportado por FINRURAL en las zonas de influencia.						No	
							Sep 2013	Jun 2013	
	C1.I6	Porcentaje de FIRs que se independizan del Programa y siguen operando en el mercado	0				40	50	Finalizado
							Sep 2013	Jun 2013	
Componente 2: Servicios deAsistencia Técnica a los FIR. **Peso:** 10% **Clasificación:** Satisfactorio	**C2.I1**	Se dispone de herramientas de gestión y tecnológicas, para la implementación de los FIR.	0				1	1	
							Ene 2010	Jun 2013	
	C2.I2	Número de FIR que operan con el sistema de cartera y cuentan con el equipo humano capacitado.	0	3			4	4	
				Ene 2010			Ene 2011	Jun 2013	
	C2.I3	Se ha publicado y difundido la experiencia del modelo.	0				1	0	
							Dic 2013	Jun 2013	

	Hitos	Planeado	Fecha de cumplimiento	Logrado	Fecha alcanzada	Estado
H1	Condiciones previas	4	Jul 2009	4	May 2009	Logrado

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO
[No se reportaron factores para este período]

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

	Nivel	Acción de mitigación	Responsable
1. Los costos financieros y tasas de interés de los préstamos podrían desincentivar la participación de las Asociaciones de Productores en el Programa de los FIRs.	Alto	Pro-Rural ha tomado sus previsiones y está consolidando el Programa de los MicroFir como un plus del Programa para trabajar también con asociaciones de productores más pequeñas y beneficiar a productores más pequeños y de menores recursos, asegurando además la sostenibilidad del Programa en la Institución.	Project Guest
2. Riesgo Social: Las presiones sindicales al interior de las Asociaciones de Productores podrían afectar las condiciones de colocación y recuperación de créditos otorgados.	Alto	Realizar actividades de concertación y reflexión que permitan mostrar a las Asociaciones el riesgo que pueden implicar las decisiones sindicales en aspectos estrictamente técnicos de los FIRs conformados.	Project Guest
3. Condiciones sociales y políticas. Las condiciones sociales y políticas del país generan un ambiente de incertidumbre en el escenario financiero rural más aun considerando los cambios que se vienen dando en las condiciones crediticias de los recursos disponibles para actividades productivas rurales por parte del sector público. Asimismo la próxima aprobación de la Nueva Ley de Servicios Financieros genera inscertidumbre en el sector.	Medio	Pro-Rural ha desarrollado mecanismos de dialogo y concertacion con las organizaciones de productores que le permite anticipar situaciones difíciles que pudieran presentarse. En cuanto a la Nueva Ley de Servicios Financieros, Pro-Rural está monitoreando los avances en la elaboración de la misma y buscará asesoramiento legal en el momento en que esta sea promulgada.	Project Guest
4. Riesgo climático. Los fenómenos naturales originan un riesgo porque podrían afectar la actividad productiva de los clientes de los FIR, y por tanto, la Cartera de los FIR y de Pro-Rural a lo largo de la vida del Proyecto.	Medio	Pro-Rural promueve que los FIRs otorguen financiamiento en condiciones promedio considerando la ciclicidad historica de la agricultura en funcion de datos historicos que mantienen las Asociaciones respecto a la epoca de produccion, precios, etc. Los FIR deben colocar sus creditos bajo mecanismos de desembolso parciales de acuerdo al ciclo productivo agricola anual que debe estar plasmado en sus Reglamentos de Credito.	Project Guest

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Medio **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 14 **RIESGOS VIGENTES:** 4 **RIESGOS NO VIGENTES:** 7 **RIESGOS MITIGADOS:** 3

SECCIÓN 5: SOSTENIBILIDAD

Probabilidad de que exista sostenibilidad después de terminado el proyecto: P - 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:

La independencia de 2 de los 4 FIRs (FAAAS de quinua y AFID de cacao) conformados muestra claramente la sostenibilidad del Programa no sólo al interior de las Asociaciones de productores sino también de manera independiente, dichas Instituciones se consolidan en el sistema financiero y ahora son reconocidas bajo una nueva figura legal (Entidades Financieras Comunales). Por otra parte Institucionalmente el Programa también se consolida a través del nuevo producto que hemos denominado MICROFIR que por sus características de estar orientado a pequeñas Asociaciones, su enfoque de género, el complemento de las capacitaciones a medida y procesos de bancarización de sus asociados lo hace sumamente atractivo y de interés para muchos por lo que ya se consolida en Pro-Rural y poyecta resultados positivos.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. La coyuntura de abundancia de liquidez y bajas tasas de interés en el sistema financiero nacional, así como las disposiciones de apoyo al sector productivo del Gobierno Nacional, dieron lugar a que las asociaciones de productores cuestionen las condiciones financieras iniciales del Programa con Pro-Rural al enfrentar mayores opciones de financiamiento y finalmente, dos FIRs decidieron operar de manera independiente del Programa que gracias al éxito en el funcionamiento de la metodología siguen operando pero que pero que dependiendo de su maduración pueden contar o no con las capacidades técnicas requeridas para continuar su mayor crecimiento.	Risk	Escobar Valdez, Claudia Mariela
2. El modelo de Riesgo Compartido comprobado con el Programa responde perfectamente a asociaciones de productores con negocios desarrollados, con estructura orgánica definida y un gran número de asociados. Su aplicación en asociaciones pequeñas exige una redefinición de la metodología, que tome en cuenta la reducción de escala en cuanto a montos y plazos, así como la falta de información histórica.	Design	Escobar Valdez, Claudia Mariela
3. La cartera de los Fondos de Inversión Rural (FIRs) tendió a crecer aceleradamente desde sus inicios no sólo por tratarse de servicios financieros desarrollados al interior de sus Asociaciones para los propios asociados sino también por la demanda de los productores que en ocasiones estarían accediendo a créditos inclusive por primera vez para el incremento, la mejora o ampliación de su producción y otros, además considerando que los FIRs como ninguna entidad financiera aprovechó para la gestión crediticia los propios controles sociales al interior de las Asociaciones como avales para la otorgación de créditos, y un factor de éxito en la recuperación de los mismos la asociación en su conjunto ejerce influencia para que el asociado realice los pagos a tiempo, mitigando así el riesgo de mora; por otra parte la valiosa información histórica y actualizada de años de trabajo y disponible por cada productor clave para los desembolsos de crédito cuya evaluación está basada en la misma, agili	Implementation	Escobar Valdez, Claudia Mariela
4. Es fundamental sensibilizar permanentemente a los productores rurales sobre la prudencia requerida en el manejo de entidades de servicios financieros (Fondos de Inversión Rural, FIRs, por ejemplo) para que logren sostenibilidad, principalmente durante la etapa de maduración.	Sustainability	Escobar Valdez, Claudia Mariela
5. La experiencia del Programa nos ha permitido advertir que si bien se puede llevar adelante innovaciones financieras en el área rural estas toman tiempo de maduración, las costumbres, la cultura y la gente de la región son aspectos que deben considerarse a la hora de implementar este tipo de Programas sensibilizando sobre la prudencia en el manejo de entidades de servicios financieros si se quiere proyectar a futuro, las alianzas y/o asociaciones que permitan tener representación y voz pueden ayudar a consolidar nuevas iniciativas en favor de productores rurales.	Implementation	Escobar Valdez, Claudia Mariela
6. El Programa ha demostrado que el modelo de riesgo compartido utilizado para la conformación de Fondos de Inversión Rural (FIRs) con asociaciones de productores constituye una nueva forma de financiamiento rural en apoyo al sector productivo. Este modelo que facilita el acceso a financiamiento a través de las asociaciones de productores, se basa en que las asociaciones y Pro-Rural asumen riesgos conjuntamente, lo cual genera un mayor compromiso de ambos lados por cumplir los objetivos y metas definidas.	Implementation	Escobar Valdez, Claudia Mariela