



Fondo Multilateral de Inversiones  
Miembro del Grupo BID

# PSRDEF

JULIO 2016 - DICIEMBRE 2016

## SECTION 1: PROJECTSUMMARY

**PROJECTNAME:** Fortalecimiento del Programa de Credito de OEF

ProjectNum: ES-S1018 - OperationNum: ATN/OC-15300-ES

**Purpose:** Mujeres micro y pequeñas empresarias acceden a crédito en sus comunidades y desarrollen actividades productivas sostenibles

**CountryAdmin**

EL SALVADOR

**CountryBeneficiary**

EL SALVADOR

**EA:**

ASOCIACION PARA LA ORGANIZACION Y EDUC.  
EMPRESARIAL FEMENINA DE EL SALVADOR

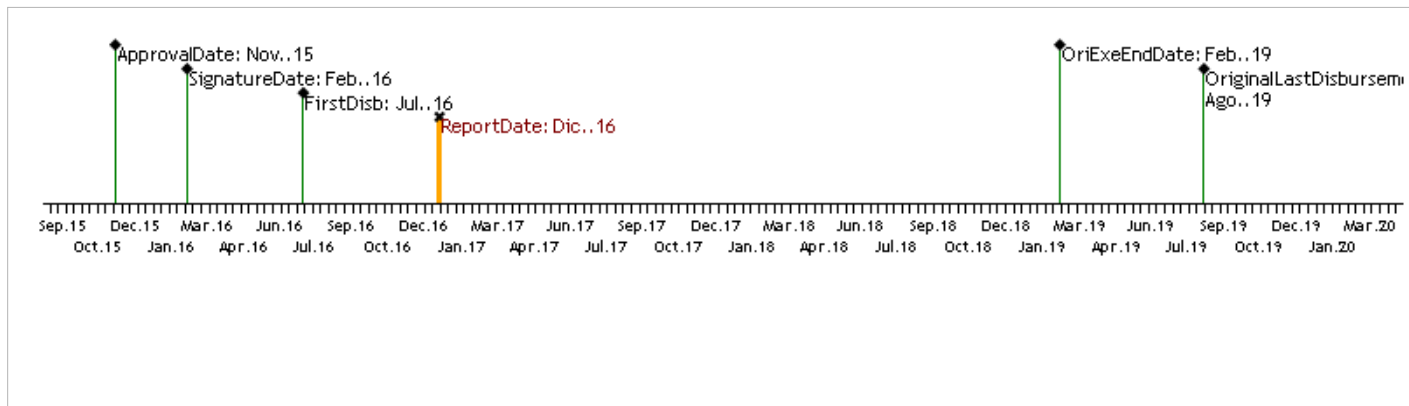
**DesignTeamLeader:**

EDGAR RIVERA

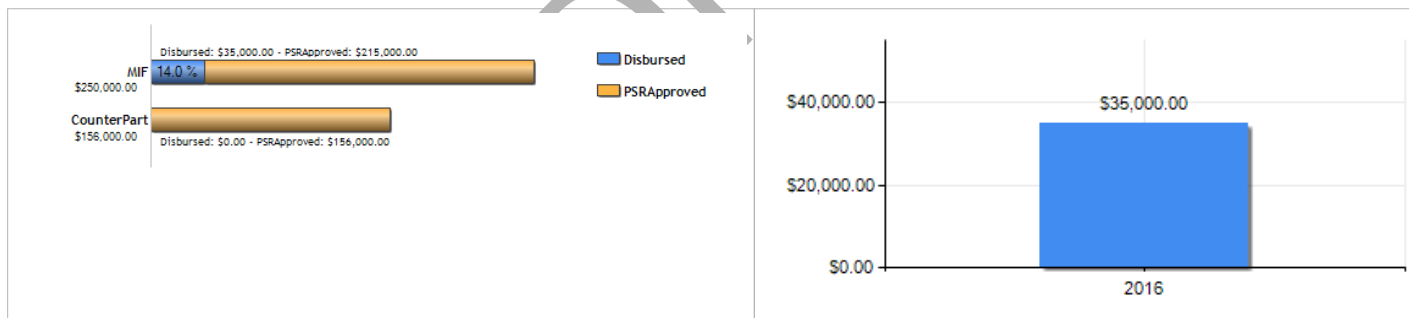
**SupervisionTeamLeader:**

GUILLERMO VILLACORTA

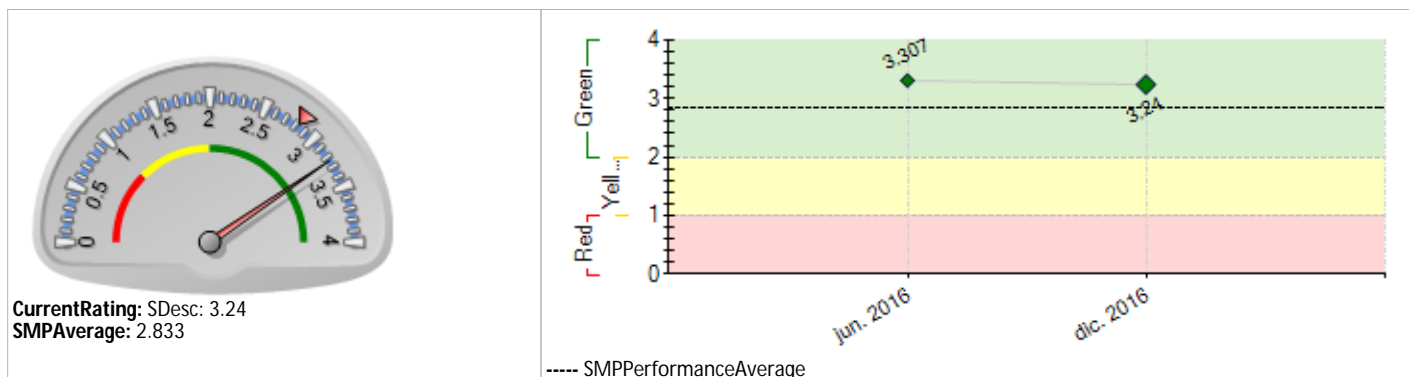
## PROJECTCYCLE



## PSRRESOURCEDISBURSEDSMP



## PERFORMANCERATINGS



## EXTERNALRISK

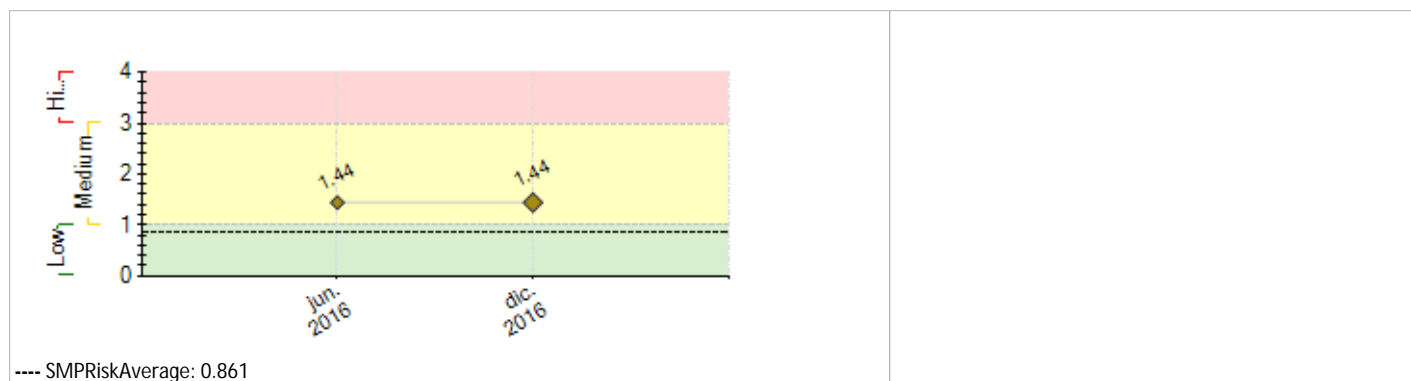
## INSTITUTIONALCAPACITY

**Risk**

**FinancialMngt:** Low

**Procurement:** Low

**TechnicalCapacity:** Low



## SECTION 2: PERFORMANCE

### PSRReportCumulative

Informe Feb-Dic/16

Principales logros:

Cumplimiento de Condiciones Previas de los Convenios: Cooperación y Préstamo. Por lo que se recibió primer desembolso del préstamo por USD \$ 250,000.00 y Cooperación Técnica por \$35,000.00. Colocación de 306 créditos por el desembolso recibido el-64.55%, de clientes corresponde a mujeres. Y cumplimiento con el Plan de Adquisiciones, mediante la Ejecución del Primer Rating Financiero, obteniendo una calificación EBBB-, "con perspectiva estable". El indicador de calidad de cartera PAR>30 es el 7.45%, al 31/12/16

Dificultades o retrasos: No Hubo

En cuanto a la perspectiva se tiene: La elaboración de Manual de Prevención de Lavado de Dinero, Elaboración e implementación del Plan de Mejora en Sistemas y Procesos y Reportar en el PSR las actividades del período –semestralmente-, dos capacitaciones ejecutadas para el personal, CrediManá tiene la demanda suficiente para colocar los fondos siguientes, por lo cual podemos aseverar que cumplimos altamente con los objetivos generales del Proyecto.

Especial énfasis en lo que resta de la ejecución: 1- Cumplimiento del Plan Adquisiciones enfocado en el fortalecimiento de CrediManá y de la clientela, lo que dará paso a colocación de la cartera de créditos en forma oportuna y apropiada

### PSRCommentsMIFSpecialist

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El proyecto se considera satisfactorio. OEF obtuvo su primer Rating Financiero (EBBB-), lo que significa que cuenta con una capacidad de pago razonable, pero con una oportunidad de mejora; también, OEF es vulnerable ante cambios en la Industria. A pesar que OEF El Salvador es una institución no supervisada por el Ente Regulador, se encuentra afín al resto de la industria.

Se espera que OEF continúe como parte de su estrategia actualizando anualmente su rating e incorpore el rating social en el 2017. A partir de este primer rating, OEF realizará un plan estratégico para revisar sus debilidades y oportunidades y responder al segmento meta que atiende.

### PSRReportSemester

Proyecto: "Expansión de Crédito Rural y Periurbano para Mujeres Salvadoreñas"

Cooperación Técnica no reembolsable Ref: ATN/OC-15300-ES

Contrato de Préstamo: Bm-PESNo.SP/OC-15-07-ES

Periodo de Ejecución Jul-Dic/16

Aspectos relevantes:

- ATN/OC-15300-ES, entregó Primer desembolso de Fondos por el valor Treinta y cinco mil 00/100 USD (\$35,000.00)

- Colocación de 306 créditos con los primeros doscientos cincuenta mil 00/100 USD (\$ 250,000.00) del primer desembolso de préstamo.

-Ejecución del Primer Rating Financiero, realizado por la calificadora de riesgo Pacific Credit Rating –PCR-, obteniendo una calificación EBBB-, “con perspectiva estable”.

- Las Mujeres tienen el 67.64% participación –de los créditos otorgados en el marco del Proyecto- A nivel de la cartera de CrediManá, las mujeres tienen el 64.55%. El resto corresponde a hombres

- El indicador de calidad de cartera PAR>30 es el 7.45%, al 31/12/16

- Los destinos de los créditos son los siguientes: Comercio 272 Producción 12 y Servicio 22, distribuidos geográficamente en los departamentos de: Ahuachapán 1, Chalatenango 8, La Libertad 7, La Paz 4, San Miguel 5, San Salvador 29, San Vicente 100 y Usulután 152.

Durante el próximo semestre se prevé cumplir los Hitos e Indicadores siguientes:

- Elaboración de Manual de Prevención de Lavado de Dinero

- Elaboración e implementación del Plan de Mejora en Sistemas y Procesos.

- Reportar en el PSR las actividades del período –de manera semestral-

#### PSRCommentsMIFSpecialist

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

La ejecución semestral fue satisfactoria. No obstante, se sugiere a OEF que agilice la ejecución de las actividades en el 2017, a fin de lograr ejecutar las mejoras en el corto plazo y que puedan demostrar efectos en la Calidad de la Cartera de Crédito.

### SECTION 3: INDICATORS AND MILESTONES

Indicators		Baseline	Intermediate 1	Intermediate 2	Intermediate 3	Planned	Achieved	Status
<b>Goal:</b> Incremento de los ingresos derivados de las actividades productivas de las familias de los beneficiarios del programa de crédito.	I.1 Incremento de los ingresos de los familias de las beneficiarias del proyecto.	0				15 Feb. 2019	0	
	I.2 Beneficiarias que aumentaron sus condiciones de vida.	0				75 Feb. 2019	0	
<b>Purpose:</b> Mujeres micro y pequeñas empresarias acceden a crédito en sus comunidades y desarrollen actividades productivas sostenibles	R.1 Porcentaje de participación de mujeres en la cartera del Programa CREDIMANA	65 Feb. 2016	65 Feb. 2017	70 Feb. 2018		75 Feb. 2019	0	
	R.2 Clientes (beneficiarias) del proyecto ubicadas en el área rural	0				75 Feb. 2019	0	
<b>Component 1:</b> "Rating" Financiero Social <b>Weight:</b> 10% <b>Classification:</b> Satisfactorio	C1.11 Rating Financiero del Programa CREDIMANÁ (acumulado)	0 Feb. 2016	1 Feb. 2017	2 Feb. 2018		3 Feb. 2019	1 Dic. 2016	OnCourse
	C1.12 Plan de Mejora implementado (acumulado)					Feb. 2019		
	C1.13 Mejora o Estabilidad en la Calificación del Rating Crediticio					Feb. 2019		
<b>Component 2:</b> Fortalecimiento de la Gestión de Riesgo de Credimana. <b>Weight:</b> 60% <b>Classification:</b> Satisfactorio	C2.11 Asistentes a los eventos de capacitación y asistencia técnica durante la ejecución del proyecto	0				200 Feb. 2019		
	C2.12 Política de Prevención contra el Lavado de Dinero y Activos aprobada por OEF					Feb. 2017		
	C2.13 Porcentaje de cartera en riesgo mayor a 30 días (PAR30)	10.3 Feb. 2016	7.5 Feb. 2017	7 Feb. 2018		6.5 Feb. 2019		
	C2.14 Sistema informático integrado y operando					Feb. 2018		
	C2.15 Provisión de la cartera en mora	52 Feb. 2016	75 Feb. 2017	75 Feb. 2018		100 Feb. 2019		
<b>Component 3:</b> Promoción del Credimana y educación empresarial. <b>Weight:</b> 30% <b>Classification:</b> Satisfactorio	C3.11 Nuevo Producto Financiero diseñado					Feb. 2018		
	C3.12 Personas miembros del personal de CREDIMANÁ que asistieron al Programa de Educación Empresarial financiados por el proyecto	0				20 Feb. 2018		
	C3.13 Número de microempresarios que asistieron a los eventos	0				240		

de capacitación del Programa de Educación Empresarial financiados por el proyecto (se espera que de estos al menos el 60% sean mujeres)					Feb. 2019		
---	--	--	--	--	-----------	--	--

Milestones	Planned	DueDate	Achieved	DateAchieved	Status
H0 Condiciones previas	1	Ago. 2016	1	Jun. 2016	Achieved
H1 Empresa de Rating Contratada	1	Sep. 2016	1	Sep. 2016	Achieved
H2 Elaboración de Política / Manual de Prevención de Lavado de Dinero	1	Ene. 2017			
H3 Primer Plan de Mejora elaborado a partir de los resultados del Rating Crediticio	1	Ene. 2017			
H4 Capacitaciones ejecutadas con participación del personal del Programa CrediManá	2	Abr. 2017			
H5 Elaborado el Estudio de Mercado	1	Jul. 2017			
H6 Diagnóstico de Sistemas Informáticos	1	Ago. 2017			
H7 Empresa de Rating Contratada para la elaboración del Segundo Rating. El Segundo Rating será con alcance de Rating Financiero y Social	1	Sep. 2017			
H8 Propuesta de los Nuevos Productos Microfinancieros aprobada.	1	Ene. 2018			
H9 Nuevos Productos Microfinancieros implementados (al menos 1 producto)	1	Ago. 2018			
H10 Empresa de Rating Contratada para la elaboración del tercer Rating. (incluirá Financiero y Social)	1	Sep. 2018			

PSRCRITICALISSUESTITLE  
[NoneReportedFactors]

#### SECTION 4: RISKS

##### PSRRISKTITLE

	Level	MitigationAction	Responsible
1. Se mantienen condiciones económicas y sociales estables en El Salvador	Medium	Desde la perspectiva institucional y según lo observado, tanto como a partir de las operaciones de crédito en las zonas de impacto de CrediManá, podemos aseverar que se ha mantenido la demanda de crédito esperada. Hemos colocado más que los fondos correspondientes al Primer desembolso de BID, demanda asumida con recursos propios. En el caso de Chalatenango se mejoró el flujo comercial, lo mismo que en Usulután, la demanda de crédito se mantuvo creciente y en San Vicente, nuevos e importantes negocios se han instalado; incluyendo una sucursal de Pizza Hutt y un Sub Way –en proceso-, y Cafetería el Pimentón, entre otros. Según estadísticas gubernamentales, los índices de violencia han disminuido, además se monitorea el Riesgo País y nos interesamos en dar seguimiento a casos de corrupción publicados. La deportación de inmigrantes, sigue siendo un alto riesgo. Hay incertidumbre empresarial y política ante una eventual suspensión de Fondos del Milenio.	Coordinador del proyecto
2. Se cuenta con un entorno regulatorio para microfinanzas favorable.	Medium	Participación en eventos –capacitaciones, foros nacionales e internacionales- y aplicación de medidas del marco regulatorio al interior de CrediManá. Participar en sesiones de Junta Directiva de ASOMI e INFORED, que nos permite aportar y promover cambios, a nivel de políticas públicas y privadas. Mantener actualizada las políticas de control interno y el manual de Organización de CrediManá. Continuar con la actualización permanente de nuestro modelo de negocio, según los cambios que presenta el marco regulatorio y adecuar productos ofrecidos a la clientela, de acuerdo a cambios en la legislación Nacional	Coordinador del proyecto

OVERALLPROJECTRISK: Medium NRORISKS: 2 INEFFECTRISK: 2 NOTINEFFECTRISK: 0 MITIGATEDRISKS: 0

#### SECTION 5: SUSTAINABILITY

PSRSustainabilityScore: P - Probable

##### PSRCRITICALISSUESSUSTAINABILITYTITLE

Issue	Comments
[X] Ausencia de un plan de sostenibilidad o inadecuada implementación del mismo	Si bien OEF ya realizó un plan de mejora a partir del Primer Rating, se recomienda elabore un plan de sostenibilidad para la continuidad de las acciones financiadas por el proyecto.

##### RelativeActions:

Reinversión en la cartera de Crédito y modificación de política de Reserva de Saneamiento ampliando los índices de cobertura de riesgo de la cartera de CrediManá.  
Se prevé la inversión y se adquirieron tres nuevos equipos tecnológicos de última generación, también se adquirieron dos nuevas motocicletas, proveyendo de equipo eficaz para el desarrollo del trabajo de campo.  
Se implementó un sistema informático de registro de garantías de créditos Hipotecarios y prendarios.  
Se Contrató otro Asesor de Crédito.

## SECTION 6: PRACTICAL LESSONS

1. Se creó una nueva imagen para mejorar la entrega de los servicios de crédito mediante la apertura y descentralización de operaciones en tres ventanillas de CrediManá.

**RelativeTo**  
Implementation

**Author**  
DIAZ, MARIO

Administrar y operativizar los diferentes compromisos en el marco de la Ejecución del Convenio con el BID.

Se incrementa el acceso a otros fondos, a partir de tener experiencia con BID, ya que se mejora la imagen y los indicadores.

Draft