



MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

I. BASIC DATA (Amounts in US\$ millions)					
Country: Uruguay Executing Agency (EA): FUAAM Window: IIIa Has the project been reformulated: <input type="checkbox"/> Yes <input checked="" type="checkbox"/> No (If yes see Section V)		Project Title: Línea de actividad para Fortalecimiento institucional de FUAAM AT Number: 302 ATN/ATC Number (s): ME-6741-UR		Date of Donor Approval: 9.11.99 Date of Contract Signature: 19.11.99 Date of Contract Validity: 19.11.99 Date of Eligibility for Disbursement: Original Date of Final Disbursement: 19.02.03 Current Date of Final Disbursement: 19.02.03	
CO Specialist: Alfredo Echegaray Headquarters Staff Member Assigned: María Victoria Saenz de Lleras Date of Latest Report Update: 02.7.01 Date of Latest Report Review by Representative: 05.7.01	Months in Execution from approval: 19 from signature: 19 Cumulative Extension of Original Disbursement Date (months): 0 % Deviation from original Disbursement period: 0	Original TC Amount: 0.250 Current Amount: 0.250 Disbursements: 0.153 % Disbursed: 61% Counterpart: 0.227	TC Modality: <input checked="" type="checkbox"/> NR <input type="checkbox"/> R <input type="checkbox"/> CR		
II. PROJECT IMPLEMENTATION PROGRESS (IP)					
Components/Outputs:	Key Delivery Performance Indicators:	Classification of Component			
		HS	S	U	VU
1. Tecnología crediticia mejorada 2. Directivos y personal de FUAAM capacitados 3. Administración de FUAAM mejorada	1- Nuevos procedimientos operativos implantados en evaluación y seguimiento de microcréditos 2- Todo el personal y la directiva de FUAAM son capacitados en aspectos de gestión operativa 3- Equipamiento informático incorporado y nuevos manuales de procedimientos implantados		X		
			X		
			X		
Assumptions Related to the Implementation of each Component		Probability			
1. Identificación y disponibilidad de consultores apropiados para transferir tecnología a FUAAM		High		Low	
		x			
Summary Component Assumptions Classification (check one)					
Implementation Progress Summary Classification (IP): (A satisfactory or higher classification indicates, among other things, that the project will be completed during the currently approved disbursement period) <input type="checkbox"/> Highly Satisfactory (HS) <input checked="" type="checkbox"/> Satisfactory (S) <input type="checkbox"/> Unsatisfactory (U) <input type="checkbox"/> Very Unsatisfactory (VU)					
III. ACHIEVEMENT OF DEVELOPMENT OBJECTIVES (DO)					
Project Development Objective(s): Situación institucional, financiera y administrativa de FUAAM fortalecida		Key Performance Indicators: Al finalizar el Programa: Clientes aumentan a 3621; Cartera en riesgo +30d = 2%; Reservas/cartera en riesgo = 100%; Rendimiento s/cartera = 14.4%; clientes/oficial de crédito= 402; gastos adm/cartera promedio=13%			
Assumptions Related to each Development Objective		Probability			
1. La situación macroeconómica no se deteriora hasta el punto de generar incremento de morosidad importante en la cartera de microcréditos de FUAAM		High		Low	
				X	
Summary Development Objectives Assumptions Classification (check one)					



MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

Expected Achievement of Development Objective Classification (DO):

☐ Highly Probable (HP)

☒ Probable (P)

☐ Low Probability (LP)

☐ Improbable (I)

Briefly explain major factors taken into account to justify the DO Classification:

Annex 2

IV. OVERVIEW OF PROJECT PERFORMANCE ISSUES

Check key reasons for Unsatisfactory/Very Unsatisfactory IP Classification or Low Probability/Improbable DO Classification

☐ Legislative approvals

☐ Borrower / executing agency commitment

☐ Counterpart funding shortfall

☐ Executing agency institutional capacity

☐ Organizational changes in executing agency

☐ Community/political opposition

☐ Executing agency staff deficiency

☐ Consultant performance

☐ Inter-agency coordination

☐ Supplier/contractor performance

☐ Project/component design

☐ Contract condition compliance delays

☐ Bank efficiency (response delays)

☐ Procurement difficulties

☐ Environmental issues

☐ Cost overrun

☐ Qualified external audit

☐ Policy changes

☐ Organizational changes

☐ Executing agency personnel changes

☐ Other (see Issues, Section VI)

V. PROJECT STATUS

Progress to date in implementing each component (Include reference to IP assumptions, if applicable)

El programa se está ejecutando de acuerdo a lo previsto y cuenta con muy buenos consultores internacionales en tecnología crediticia, que es su aspecto esencial. Ya se están incorporando nuevos procedimientos y criterios operativos para evaluar solicitudes de microcréditos y efectuar su seguimiento. Se ha incorporado una sustancial mejora de equipamiento informático que permite una gestión más eficaz y uniforme en microcrédito. Se espera completar la ejecución del programa en el plazo original previsto, aproximadamente.

Current Status of each Assumption related to DO

El programa fue diseñado en un contexto macroeconómico de crecimiento. En cambio, en sus 19 meses de vigencia la economía uruguaya ha padecido una recesión con importantes consecuencias en el desempleo y, consiguientemente, en el aumento de microempresarios de ese origen. Por lo tanto, la demanda de microcréditos ha aumentado sustancialmente pero también el riesgo del mismo, por lo que se requiere ser más selectivo para preservar la calidad de la cartera.

Timeliness of Compliance with contractual conditions (If applicable)

“Qualified opinions” of external auditors

Reformulation (If applicable): Date of last reformulation _____. Briefly describe:

Lessons learned (If applicable):

1- La tecnología crediticia para microcréditos debe ser adaptada a la realidad del microempresario en Uruguay, donde éste no tiene una tradición en el sector por generaciones, sino que proviene fundamentalmente de desempleados que tienen como horizonte volver a ser asalariados.

Potential Problems (If applicable):



MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

VI. ISSUES AND ACTIONS				
<u>Issue</u>	<u>Action</u>	<u>Responsible Unit</u>	<u>Date Action to be taken</u>	<u>Completed</u>
				[] []

