

# PMR Operational Report

<b>Operation Number</b>	CH-L1098	<b>Chief of Operations Validation Date</b>	09/28/17
<b>Year- PMR Cycle</b>	First period Jan-Jun 2017	<b>Division Chief Validation Date</b>	
<b>Last Update</b>	09/28/17	<b>Country Representative Validation Date</b>	
<b>PMR Validation Stage</b>	Validated by Chief of Operations		

## Basic Data

### Operation Profile

<b>Operation Name</b>	Project for Productive Development Financing in Chile	<b>Loan Number</b>	3677/OC-CH
<b>Executing Agency</b>	CORP. DE FOMENTO DE LA PRODUCCION	<b>Sector/Subsector</b>	FM-BNK - FINANCIAL MARKETS-BANKING MARKET DEVELOPMENT
<b>Team Leader</b>	DEMICHIELIS,JOSE FRANCISCO	<b>Overall Stage</b>	Disbursing (From eligibility until all the Operations are closed)
<b>Operation Type</b>	Loan Operation	<b>Country</b>	CHILE
<b>Lending Instrument</b>	Investment Loan	<b>Convergence related Operation(s)</b>	
<b>Borrower</b>	REPUBLICA DE CHILE		

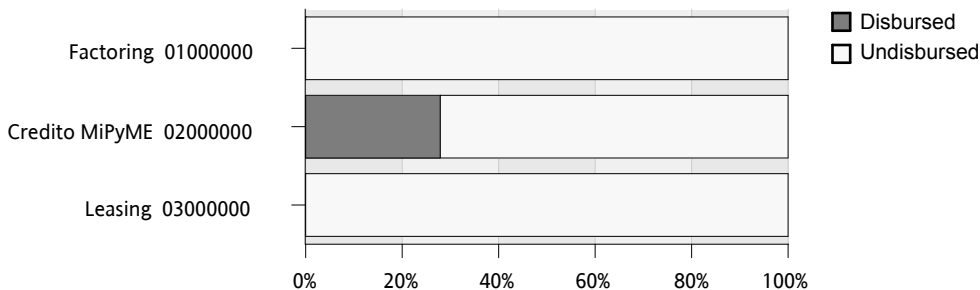
## Environmental and Social Safeguards

<b>Impacts Category</b>	B13	<b>Was/Were the objective(s) of this operation reformulated?</b>	NO
<b>Safeguard Performance Rating</b>		<b>Date of approval</b>	
<b>Safeguard Performance Rating - Rationale</b>			

## Financial Data

Item	Total Cost and Source					Available Funds (US\$)			
	Original IDB	Current IDB	Local Counterpart	Co-Financing / Country	Total Original Cost	Current IDB	Disb. Amount to Date	% Disb	Undisbursed Amount
CH-L1098	120,000,000	120,000,000	300,000	0	120,300,000	120,000,000	13,956,112.48	11.63%	106,043,887.52
Aggregated	120,000,000	120,000,000	300,000	0	120,300,000	120,000,000	13,956,112.48	11.63%	106,043,887.52

## Expense Categories by Loan Contract (cumulative values)



Please note that the Overall Stage represents the stage of the operation at the time of this report's publication, which might not necessarily match the stage of the operation during the PMR Cycle to which the report pertains. Please also note that inactive indicators and outputs are not displayed; totals in the actual cost table may not match the sum of the cost of the outputs displayed, due to the cost of inactive outputs.

## PMR Operational Report

### RESULTS MATRIX

#### IMPACTS

**Impact Nbr. 0:** Crecimiento en ventas de empresas que recibieron financiamiento

**Observation:** El indicador mide el crecimiento de las operaciones de empresas beneficiarias del Programa 2 años después de haber solicitado financiamiento, respecto al total de empresas beneficiarias en el año t.

Indicator		Unit of Measure	Baseline	Baseline Year		2016	2017	2018	2019	2020	EOP 2020
0.0	Crecimiento en ventas de empresas que recibieron financiamiento	%PIB	0.0	2018	P						1.30
					P(a)						1.30
					A						

#### Details

**Means of verification:** Rendiciones mensuales de CORFO

**Observations:** Crecimiento en operaciones=  $\frac{\sum(\text{empresas que recibieron financiamiento y aumentan ventas en } T_f+2)}{\sum(\text{empresas que recibieron financiamiento en el año } t)} \times 100$ . Línea de base: Se obtendrá a partir de la primera camada de operaciones el año 2018. Meta 2019: 1,3%. Esta meta corresponde al crecimiento natural del número de microempresas, se consideró el crecimiento promedio de la microempresa para el periodo 2005-2015. La fuente de información es el SII.

<b>Pro-Gender</b>	No	<b>Pro-Ethnicity</b>	No
-------------------	----	----------------------	----

## PMR Operational Report

### RESULTS MATRIX

#### OUTCOMES

**Outcome Nbr. 0:** Crecimiento promedio de nuevas colocaciones comerciales, con fondos del proyecto, de los IFNB tratados.

**Observation:** Crecimiento en relación a las colocaciones del año anterior de préstamos comerciales del total de IFNB tratados con fondos del proyecto. La meta de 3% del año 2020 representa el crecimiento acumulado a lo largo de los cuatro años anteriores. Para el análisis de atribución se hará una comparativa en relación a un grupo de control de IFNB no tratados. Fuente: CORFO.

Indicator		Unit of Measure	Baseline	Baseline Year		2016	2017	2018	2019	2020	EOP 2020
0.0	Crecimiento promedio de nuevas colocaciones comerciales, con fondos del proyecto, de los IFNB tratados.	%	0.0	2016	P	0.00	0.75	0.75	0.75	0.75	3.00
					P(a)	0.00	0.75	0.75	0.75	0.75	3.00
					A	0.00					

#### Details

**Means of verification:** Crecimiento en relación a las colocaciones del año anterior de préstamos comerciales del total de IFNB tratados con fondos del proyecto. La meta de 3% del año 2020 representa el crecimiento acumulado a lo largo de los cuatro años anteriores. Para el análisis de atribución se hará una comparativa en relación a un grupo de control de IFNB no tratados.

Pro-Gender	No	Pro-Ethnicity	No
------------	----	---------------	----

**Outcome Nbr. 1:** Número de las MiPyME financiadas con recursos del proyecto a través de IFNB beneficiarias.

**Observation:** Número de empresas que han recibido recursos del proyecto. Se suponen las siguientes cantidades promedio: US\$28.900 de leasing, US\$4.300 de factoring y US\$1.400 para Cooperativas de Ahorro y Crédito. Para el análisis de atribución del PCR se comparará el número de MiPyME financiadas por participantes del proyecto versus un grupo de control válido. El número estimado total de MiPyME que están recibiendo crédito de IFNB en la actualidad es de 800.000. Se utilizará este número como base para el análisis de atribución. Fuente: CORFO. La cifra obtenida el año 2016 es alta dado que el número de créditos fue alto, pero el monto de los microcréditos fue bajo (FONDO ESPERANZA).

Indicator		Unit of Measure	Baseline	Baseline Year		2016	2017	2018	2019	2020	EOP 2020
1.0	Número de las MiPyME financiadas con recursos del proyecto a través de IFNB beneficiarias.	Micro / small / medium enterprises (#)	0.0	2015	P	0.00	500.00	500.00	500.00	500.00	2,000.00
					P(a)	0.00	9,300.00	12,000.00	6,500.00	0.00	2,000.00
					A	30,711.00					

#### Details

**Means of verification:** Número de empresas que han recibido recursos del proyecto. Se suponen las siguientes cantidades promedio: US\$28.900 de leasing, US\$4.300 de factoring y US\$1.400 para Cooperativas de Ahorro y Crédito. Para el análisis de atribución del PCR se comparará el número de MiPyME financiadas por participantes del proyecto versus un grupo de control válido. El número estimado total de MiPyME que están recibiendo crédito de IFNB en la actualidad es de 800.000. Se utilizará este número como base para el análisis de atribución

Pro-Gender	No	Pro-Ethnicity	No
------------	----	---------------	----

	Micro-enterprises				P						
					P(a)						
					A						
	Small and Medium enterprises				P						
					P(a)						
					A						

**Outcome Nbr. 2:** Incremento en plazo de financiamiento a MiPyME a través de IFNB beneficiarias (CAC).

## PMR Operational Report

### RESULTS MATRIX

#### OUTCOMES

**Observation:** Plazo promedio de otorgamiento de crédito a MiPyME desde CAC. Para el análisis de atribución del PCR el incremento en el plazo se especificará en relación a un grupo de control adecuado a la muestra. Fuente: CORFO.

Indicator		Unit of Measure	Baseline	Baseline Year		2016	2017	2018	2019	2020	EOP 2020
2.0	Incremento en plazo de financiamiento a MiPyME a través de IFNB beneficiarias (CAC).	Micro / small / medium enterprises (#)	2.0	2015	P	0.00	2.00	2.00	3.00	3.00	3.00
					P(a)	0.00	1.00	1.50	2.00	0.00	3.00
					A	0.42					

#### Details

**Means of verification:** Plazo promedio de otorgamiento de crédito a MiPyME desde CAC. Para el análisis de atribución del PCR el incremento en el plazo se especificará en relación a un grupo de control adecuado a la muestra.

**Observations:** El resultado del indicador corresponde a la suma de los resultados de dichos sub indicadores

Pro-Gender		No	Pro-Ethnicity		No						
	Micro-enterprises				P						
					P(a)						
					A						
	Small and Medium enterprises				P						
					P(a)						
					A						
	Incremento en plazo de financiamiento a MiPyME a través de IFNB beneficiarias. (Créditos)				P						
					P(a)						
					A						
	Incremento en plazo de financiamiento a MiPyME a través de IFNB beneficiarias. (Microfinanzas)				P						
					P(a)						0.00
					A	0.42					0.42

**Outcome Nbr. 3:** Incremento en el plazo de financiamiento a MiPyME a través de IFNB beneficiarias (leasing).

**Observation:** Plazo promedio de otorgamiento de leasing a MiPyME desde IFNB de leasing. Para el análisis de atribución del PCR el incremento en el plazo se especificará en relación a un grupo de control adecuado a la muestra. Fuente: CORFO.

Indicator		Unit of Measure	Baseline	Baseline Year		2016	2017	2018	2019	2020	EOP 2020
3.0	Incremento en el plazo de financiamiento a MiPyME a través de IFNB beneficiarias (leasing).	Micro / small / medium enterprises (#)	2.0	2015	P	0.00	3.00	3.00	4.00	4.00	5.00
					P(a)	0.00	3.00	3.00	4.00	4.00	5.00
					A	0.00					

#### Details

## PMR Operational Report

### RESULTS MATRIX

#### OUTCOMES

**Means of verification:** Plazo promedio de otorgamiento de leasing a MiPyME desde IFNB de leasing. Para el análisis de atribución del PCR el incremento en el plazo se especificará en relación a un grupo de control adecuado a la muestra.

Pro-Gender		No		Pro-Ethnicity		No					
	Micro-enterprises				P						
					P(a)						
					A						
	Small and Medium enterprises				P						
					P(a)						
					A						

## RESULTS MATRIX

### OUTPUTS: ANNUAL PHYSICAL AND FINANCIAL PROGRESS

#### Component Nbr. 1 Factoring

	Output	Unit of Measure		PHYSICAL PROGRESS		FINANCIAL PROGRESS	
				2017	EOP 2020	2017	EOP 2020
1.1	Monto otorgado a IFNB a través de CORFO con financiamiento del proyecto (factoring no bancario)	Mill USD	P	12.5	50	13,350,000	50,000,000
			P(a)	12	31	10,500,000	31,000,000
			A	0	0	0	0

#### Component Nbr. 2 Crédito MiPyME

	Output	Unit of Measure		PHYSICAL PROGRESS		FINANCIAL PROGRESS	
				2017	EOP 2020	2017	EOP 2020
2.1	Monto otorgado a IFNB a través de CORFO con financiamiento del proyecto (Coooperativas de Ahorro y Crédito)	Mill USD	P	12.5	50	13,350,000	50,000,000
			P(a)	11	42.96	10,000,000	43,000,000
			A	0	13.96	0	13,956,000

#### Component Nbr. 3 Leasing

	Output	Unit of Measure		PHYSICAL PROGRESS		FINANCIAL PROGRESS	
				2017	EOP 2020	2017	EOP 2020
3.1	Monto otorgado a IFNB a través de CORFO con financiamiento del proyecto (Leasing no bancario)	Mill USD	P	5	20	5,000,000	20,000,000
			P(a)	19	46	10,000,000	46,000,000
			A	0	0	0	0

#### Other Cost

	Gastos de Administración	P			50,000	300,000
		P(a)			86,000	300,000
		A			0	41,000

#### Total Cost

	Total Cost	P			31,750,000	120,300,000
		P(a)			30,586,000	120,300,000
		A			0	13,997,000

# PMR Operational Report

## CHANGES TO THE MATRIX

Section	Name	Type of Change	Reasons	Entered in the System	Agreed with Executing Agency
Outcome	Spread entre los promedios de las tasas de descuento de operaciones de Factoring y Leasing de las MiPyME, y de las tasas de colocación comercial de las CAC	Delete Outcome	INDICADOR DE RESULTADO 2: ¿Incremento en el plazo de financiamiento a MiPyME a través de IFNB beneficiarias¿, compuesto por 3 subindicadores, se eliminan debido a que no es posible calcularlos, ddado que no se cuenta con información de mercado de tasas de interés de la industria del crédito y leasing no bancario, y tampoco se cuenta con las tasas de descuento del mercado del factoring no bancario. Los indicadores anteriormente descritos son los siguientes: 1. Spread entre el promedio de las tasas de descuento de las operaciones de factoring a las Mipymes por IFNB y el promedio de las tasas de descuento de las operaciones de factoring con recursos del proyecto. 2. Spread entre el promedio de las tasas de interés de las operaciones de leasing a las MiPyME por IFNB y el promedio de las tasas de interés de las operaciones de leasing con recursos del proyecto 3. Spread entre el promedio de las tasas de interés de las colocaciones comerciales de las CAC y el promedio de las tasas de interés de las colocaciones con recursos del proyecto.	09/25/2017	09/25/2017
Impact	Crecimiento en ventas de empresas que recibieron financiamiento	Modify Impact Indicator	Se completó el P(a) final de Indicador de Impacto.	09/26/2017	09/26/2017
Impact	Crecimiento en ventas de empresas que recibieron financiamiento	Modify Impact Indicator	Dado que el Indicador propuesto Inicialmente en la operación no contaba con la información para su medición, se modificó . Este indicador mide el crecimiento de las operaciones de empresas beneficiarias del Programa 2 años después de haber solicitado financiamiento, respecto al total de empresas beneficiarias en el año t. Se considera línea base año 2018,  Crecimiento en operaciones= $[\frac{\text{¿(empresas que recibieron financiamiento y aumentan ventas en Tf+2)} }{\text{¿(empresas que recibieron financiamiento en el año t)}}] * 100$ Línea de base: Se obtendrá a partir de la primera camada de operaciones el año 2018.  Medio de verificación: Rendiciones mensuales proporcionadas por el intermediario a CORFO donde se registran todas las operaciones efectuadas con Fondos del Programa.	09/25/2017	09/25/2017
Impact	Crecimiento en ventas de empresas que recibieron financiamiento	Modify Impact Indicator	Dado que el Indicador propuesto Inicialmente en la operación no contaba con la información para su medición, se modificó . Este indicador mide el crecimiento de las operaciones de empresas beneficiarias del Programa 2 años después de haber solicitado financiamiento, respecto al total de empresas beneficiarias en el año t. Se considera línea base año 2018, Crecimiento en operaciones= $[\frac{\text{¿(empresas que recibieron financiamiento y aumentan ventas en Tf+2)} }{\text{¿(empresas que recibieron financiamiento en el año t)}}] * 100$ Línea de base: Se obtendrá a partir de la primera camada de operaciones el año 2018. Medio de verificación: Rendiciones mensuales proporcionadas por el intermediario a CORFO donde se registran todas las operaciones efectuadas con Fondos del Programa.	09/25/2017	09/25/2017
Impact	Cuota de mercado de IFNB respecto al total de financiamiento al sector privado.	Modify Impact Indicator	INDICADOR DE RESULTADO 2: ¿Incremento en el plazo de financiamiento a MiPyME a través de IFNB beneficiarias¿, compuesto por 3 subindicadores, se eliminan debido a que no es posible calcularlos, ddado que no se cuenta con información de mercado de tasas de interés de la industria del crédito y leasing no bancario, y tampoco se cuenta con las tasas de descuento del mercado del factoring no bancario. Los indicadores anteriormente descritos son los siguientes: 1. Spread entre el promedio de las tasas de descuento de las operaciones de factoring a las Mipymes por IFNB y el promedio de las tasas de descuento de las operaciones de factoring con recursos del proyecto. 2. Spread entre el promedio de las tasas de interés de las operaciones de leasing a las MiPyME por IFNB y el promedio de las tasas de interés de las operaciones de leasing con recursos del proyecto 3. Spread entre el promedio de las tasas de interés de las colocaciones comerciales de las CAC y el promedio de las tasas de interés de las colocaciones con recursos del proyecto.	09/25/2017	09/25/2017
Impact	Crecimiento en ventas de empresas que recibieron financiamiento	Modify Impact Indicator	Dado que el Indicador propuesto Inicialmente en la operación no contaba con la información para su medición, se modificó . Este indicador mide el crecimiento de las operaciones de empresas beneficiarias del Programa 2 años después de haber solicitado financiamiento, respecto al total de empresas beneficiarias en el año t. Se considera línea base año 2018, Crecimiento en operaciones= $[\frac{\text{¿(empresas que recibieron financiamiento y aumentan ventas en Tf+2)} }{\text{¿(empresas que recibieron financiamiento en el año t)}}] * 100$ Línea de base: Se obtendrá a partir de la primera camada de operaciones el año 2018. Medio de verificación: Rendiciones mensuales proporcionadas por el intermediario a CORFO donde se registran todas las operaciones efectuadas con Fondos del Programa.	09/25/2017	09/25/2017
Impact	Crecimiento en ventas de empresas que recibieron financiamiento	Modify Impact Indicator	Dado que el Indicador propuesto Inicialmente en la operación no contaba con la información para su medición, se modificó . Este indicador mide el crecimiento de las operaciones de empresas beneficiarias del Programa 2 años después de haber solicitado financiamiento, respecto al total de empresas beneficiarias en el año t. Se considera línea base año 2018, Crecimiento en operaciones= $[\frac{\text{¿(empresas que recibieron financiamiento y aumentan ventas en Tf+2)} }{\text{¿(empresas que recibieron financiamiento en el año t)}}] * 100$ Línea de base: Se obtendrá a partir de la primera camada de operaciones el año 2018. Medio de verificación: Rendiciones mensuales proporcionadas por el intermediario a CORFO donde se registran todas las operaciones efectuadas con Fondos del Programa.	09/25/2017	09/25/2017