

# PROJECT STATUS REPORT

JANUARY 2018 - JUNE 2018

## SECTION 1: PROJECT SUMMARY

**PROJECT NAME:** Inclusive Pension Savings

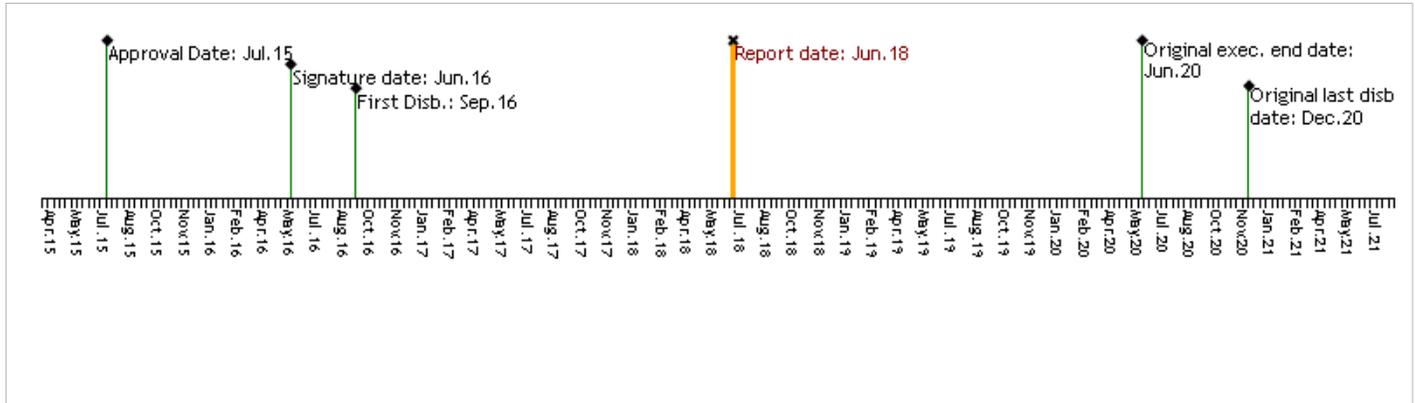
Project Number: RG-M1277 - Project Num.: ATN/ME-15065-RG

**Purpose:** Aumentar el número de trabajadores independientes de bajos ingresos que usan productos de ahorro previsional

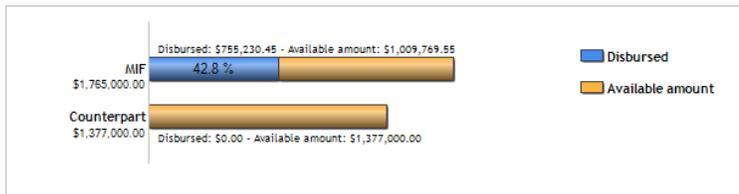
**Country Admin:** UNITED STATES  
**Country Beneficiary:** CHILE, COLOMBIA, MEXICO, PERU

**Executing Agency:** INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK  
**Design Team Leader:** MARIANO BOSCH MOSSI  
**Supervision Team Leader:** MARIANO BOSCH MOSSI

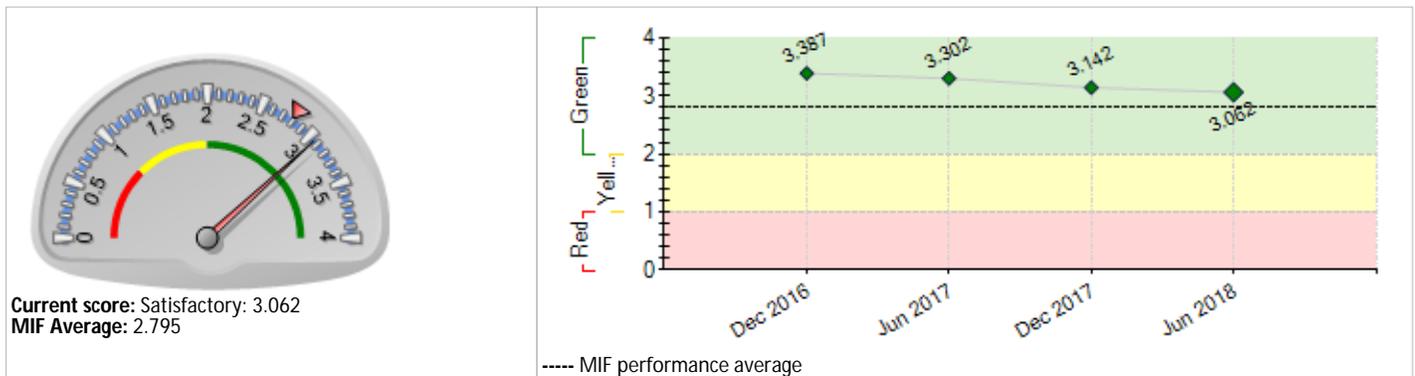
### PROJECT CYCLE



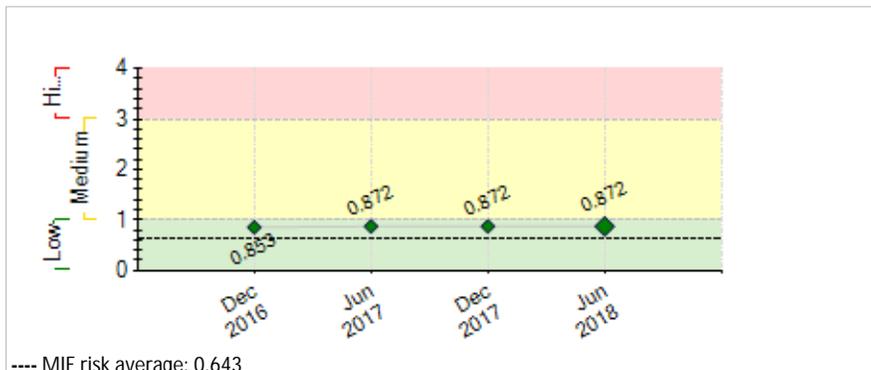
### FUNDS



### PERFORMANCE SCORE



### EXTERNAL RISKS



### INSTITUTIONAL CAPACITY

**Risk**

- Financial Management:** Low
- Procurement:** Low
- Technical Capacity:** Low

## SECTION 2: PERFORMANCE

## Summary of project performance since inception

El avance en el cumplimiento de los indicadores de resultados de los tres componentes del proyecto es muy bueno, prácticamente se han alcanzado todos los hitos. Se ha posicionado al proyecto con los actores públicos, privados y académicos relacionados con los sistemas de pensiones en México, Colombia, Chile y Perú. Se han desarrollado 23 notas conceptuales describiendo modelos de ahorro previsional inclusivo, de las cuales ya se tienen en implementación 5 y logrando resultados preliminares de 1.

En Perú, la implementación de las iniciativas ha tenido retrasos debido a rigideces regulatorias que dificultan la incorporación de los trabajadores independientes y la promoción del ahorro voluntario: la cotización mínima equivale al 10% del salario mínimo mensual, lo cual para muchos independientes de ingresos bajos e irregulares puede ser una fuerte barrera de entrada; y para poder hacer ahorro voluntario hay que tener como mínimo 5 años afiliado al sistema. Por ello, se ha optado por utilizar instrumentos de ahorro bancario más flexibles y simultáneamente impulsar mejoras regulatorias en el sistema de pensiones de Perú.

El avance en la consecución de los indicadores de impacto ha sido más lento de lo esperado y se están realizando modificaciones a las soluciones de ahorro implementadas con el fin de incrementar el impacto en el segmento de trabajadores inactivos, es decir, que no venían ahorrando.

## Comments from the Supervision Team Leader

Agree with the Executing Agency comments

## Summary of project performance in the last six months

Este semestre se concretó la implementación de dos nuevas iniciativas en Chile: la promoción del ahorro voluntario a través de Banco Estado y el fortalecimiento de la opción por defecto para contribuir por pensiones habilitada para independientes en la página del Servicio de Impuestos Internos. Asimismo, se terminó de implementar la campaña informativa y promocional del ahorro voluntario a través de redes sociales en México. Los resultados de estas tres iniciativas se están evaluando a fin de determinar su impacto.

Los resultados preliminares de la estrategia de mensajes en Colombia y México muestran que los empujones (nudges) han sido efectivos en incrementar el ahorro de los afiliados que ya venían ahorrando un poco (activos). Sin embargo, uno de los retos principales es que en aquellos afiliados que no venían ahorrando (inactivos) el impacto ha sido limitado. Con grupos focales y las contrapartes se ha diseñado una nueva estrategia de llamadas telefónicas y/o nuevos contenidos para los inactivos.

En el próximo semestre se implementará la primera iniciativa en Perú de débitos automáticos con conductores de Cabify y de consolidará el nuevo canal para realizar aportaciones de la Red Yastás en México.

## Comments from the Supervision Team Leader

Agree with the Executing Agency comments

## SECTION 3: INDICATORS AND MILESTONES

|   | Indicators | Baseline  | Intermediate | Intermediate | Intermediate | Planned  | Achieved | Status   |           |
|---|------------|---|--------------|--------------|--------------|----------|----------|----------|-----------|
|   |            |   | 1            | 2            | 3            |          |          |          |           |
| <b>Goal:</b> Incrementar el volumen del ahorro previsional entre los trabajadores independientes de América Latina y el Caribe                            | I.1        | Crecimiento promedio anual de ahorro formal entre los clientes.   | 0            |              |              | 5        | 10.05    |          |           |
|   |            |   | Jun 2016     |              |              | May 2020 | Jun 2018 |          |           |
|   | I.2        | Clientes con un crecimiento anual de ahorro formal del 10% o más.   | 0            |              |              | 200000   | 38048    |          |           |
|   |            |   | Jun 2016     |              |              | May 2020 | Jun 2018 |          |           |
| <b>Purpose:</b> Aumentar el número de trabajadores independientes de bajos ingresos que usan productos de ahorro previsional                              | R.1        | Personas de bajos ingresos que ahorran para el retiro   | 0            | 50000        | 150000       |          | 400000   | 4797     |           |
|   |            |   | Jun 2016     | Jun 2017     | Jun 2018     |          | May 2020 | Jun 2018 |           |
|   | R.2        | Entidades ofreciendo soluciones de ahorro previsional inclusivo apoyadas por el proyecto. Número de fondos de pensiones y otros intermediarios que ofrecen nuevos productos, estrategias de comercialización, recordatorios de pagos, actividades de atención al cliente, entre otras, con apoyo del Fomin. | 0            | 1            | 2            |          | 5        | 5        |           |
|   |            |   | Jun 2016     | Jun 2017     | Jun 2018     |          | May 2020 | Jun 2018 |           |
|   | R.3        | Asociaciones de fondos de pensiones con actividades de promoción del ahorro previsional enfocado a trabajadores independientes.   | 0            | 2            | 4            |          | 4        | 1        |           |
|   |            |   | Jun 2016     | Jun 2017     | Jun 2018     |          | May 2020 | Jun 2018 |           |
|   | R.4        | Modelos de ahorro previsional desarrollados e implementados.  | 0            | 2            | 4            |          | 6        | 6        |           |
|   |            |   | Jun 2016     | Jun 2017     | Jun 2018     |          | May 2020 | Jun 2018 |           |
|   | R.5        | Nuevas afiliaciones al sistema pensional o ahorro previsional. Aplica principalmente para Colombia y Peru.  | 0            | 50000        |              |          | 100000   | 630      |           |
|   |            |   | Jun 2016     | Jun 2018     |              |          | May 2020 | Jun 2018 |           |
|   | R.6        | Cuentas de ahorro previsional activas.  | 0            | 50000        | 150000       |          | 400000   | 4797     |           |
|   |            | Aquellas que cumplen con al menos una contribución al año, que alcance un valor mínimo el cual será determinado en cada país (i.e. como un % del salario mínimo mensual)  | Jun 2016     | Jun 2017     | Jun 2018     |          | May 2020 | Jun 2018 |           |
| <b>Component 1:</b> Identificación y promoción de iniciativas de ahorroprevisional inclusivo<br><b>Weight:</b> 30%<br><b>Classification:</b> Satisfactory | C1.I1      | Talleres realizados en los 4 países.  | 0            | 2            | 4            | 6        | 8        | 5        | Delayed   |
|   |            | Número de talleres de sensibilización e identificación de iniciativas   | Jun 2016     | Nov 2016     | Jun 2017     | Jun 2018 | May 2020 | Jun 2018 |           |
|   | C1.I2      | Estrategias para incrementar el ahorro previsional diseñadas.   | 0            | 4            | 10           | 16       | 16       | 23       | On Course |
|   |            | Ajustes a productos previsionales, estrategias de comercialización, recordatorios de pagos, nuevas actividades  | Jun 2016     | Nov 2016     | Jun 2017     | Jun 2018 | May 2020 | Jun 2018 |           |

|       |   |          |          |  |  |  |          |          |          |
|-------|---|----------|----------|--|--|--|----------|----------|----------|
|       | de atención y seguimiento al cliente, entre otras.  |          |          |  |  |  |          |          |          |
| C1.13 | Estudios sobre las barreras al ahorro previsional voluntario identificadas en los talleres.<br><br>Elaborados a partir de los talleres, encuestas y estudios disponibles en los países. | 0        | 2        |  |  |  | 5        | 5        | Finished |
|       |   | Jun 2016 | Jun 2017 |  |  |  | Nov 2017 | Jun 2018 |          |
| C1.14 | AFP que han participado en los talleres.  | 0        | 6        |  |  |  | 12       | 18       | Finished |
|       |   | Jun 2016 | Nov 2016 |  |  |  | Jun 2017 | Jun 2018 |          |

|  |  |   |          |          |          |          |          |           |           |
|--|--|---|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| <b>Component 2:</b> Implementación de iniciativas de ahorro previsional inclusivo<br><b>Weight:</b> 60%<br><b>Classification:</b> Satisfactory | C2.11  | Soluciones de ahorro previsional en implementación en los cuatro países.<br><br>Nuevos productos previsionales, estrategias de comercialización, recordatorios de pagos, nuevas actividades de atención y seguimiento al cliente, entre otras | 0        | 2        | 4        |          | 6        | 6         | On Course |
|  |  |   | Jun 2016 | Jun 2017 | Jun 2018 |          | May 2020 | Jun 2018  |           |
|  | C2.12  | Socios para la implementación de campañas de promoción del ahorro previsional incluyendo educación financiera.<br><br>Incluye grandes cadenas de proveedores, tiendas, asociaciones gremiales de trabajadores independientes, etc.            | 0        | 4        |          |          | 8        | 6         | On Course |
|  |  |   | Jun 2016 | Jun 2018 |          |          | May 2020 | Jun 2018  |           |
|  | C2.13  | Soluciones que incluyen cuentas de ahorro previsional con débito automático   | 0        |          |          |          | 2        | 2         | On Course |
|  |  |   | Jun 2016 |          |          |          | Jun 2018 | Jun 2018  |           |
| C2.14  | Nuevos canales disponibles para recibir el ahorro previsional.                                     | 0   |          |          |          | 2        | 2        | On Course |           |
|  |  | Jun 2016  |          |          |          | Jun 2018 | Jun 2018 |           |           |
| C2.15  | Campañas de educación financiera y ahorro previsional dirigidas a los trabajadores independientes. | 0   | 2        |          |          | 4        | 2        | Delayed   |           |
|  |  | Jun 2016  | Nov 2017 |          |          | Jun 2018 | Jun 2018 |           |           |

|   |   |   |   |          |  |          |          |           |           |
|---|---|---|---|----------|--|----------|----------|-----------|-----------|
| <b>Component 3:</b> Conocimiento y diseminación.<br><b>Weight:</b> 10%<br><b>Classification:</b> Satisfactory | C3.11   | Estudio temático con los resultados del componente 1.   | 0 |          |  |          | 1        | 1         | Finished  |
|   |   |   |   |          |  |          | May 2017 | Oct 2017  |           |
|   | C3.12   | Taller de cierre para los 4 países.<br><br>En coordinación con los actores públicos y privados de la industria previsional de los cuatro países.                  | 0 |          |  |          | 4        | 0         | On Course |
|   |   |   |   |          |  |          | May 2020 | Jul 2017  |           |
|   | C3.13   | Estudios de caso.<br><br>Estudio que consolide los resultados de las soluciones implementadas por país y un estudio de caso con la evaluación final del proyecto. | 0 | 2        |  |          | 5        | 2         | On Course |
|   |   |   |   | May 2018 |  |          | May 2020 | Jun 2018  |           |
| C3.14   | Encuestas de salida a beneficiarios del proyecto realizadas.  | 0   |   |          |  | 4        | 0        | On Course |           |
|   |   |   |   |          |  | May 2020 | Jul 2017 |           |           |
| C3.15   | Fondos de pensiones, intermediarios financieros y agencias de gobierno que reciben productos de conocimiento generados por el proyecto. | 0   |   |          |  | 50       | 0        | On Course |           |
|   |   |   |   |          |  | May 2020 | Jul 2017 |           |           |

| Milestones          | Planned | Due Date | Achieved | Date of achievement | Status   |
|---------------------|---------|----------|----------|---------------------|----------|
| M1 Conditions Prior | 1       | Nov 2016 | 1        | Nov 2016            | Achieved |

**CRITICAL ISSUES THAT HAVE AFFECTED PERFORMANCE**  
*[None reported in this period]*

**SECTION 4: RISKS**

**MOST IMPORTANT RISKS AFFECTING FUTURE PERFORMANCE**

|   | Level  | Mitigation action   | Responsible         |
|---|--------|---|---------------------|
| 1. Una disminución de la rentabilidad y viabilidad económica de los fondos de pensiones de los países del proyecto, lo cual afectaría el atractivo de los productos de ahorro previsional.  | Medium | Mayor énfasis en productos de ahorro previsional no-tradicionales.  | Project Coordinator |
| 2. Alta rotación de personal de las contrapartes del proyecto retrasa implementación de iniciativas   | Medium | Llevar acuerdos por escrito, firmar Convenios y Memorandos a fin de institucionalizar acuerdos e involucrar a un amplio grupo de actores de la contraparte.                                 | Project Coordinator |
| 3. Demanda limitada de los productos de ahorro previsional ofrecidos en cada uno de los países.   | Low    | Énfasis en campañas de concientización.   | Project Coordinator |
| 4. Descontento con el sistema de pensiones y desconfianza en instituciones formales de ahorro   | Low    | Acciones de educación financiera y previsional.   | Project Coordinator |
| 5. Que los fondos de pensiones o las agencias de gobierno que promocionan y supervisan el ahorro previsional reduzcan su énfasis en la inclusión de los trabajadores independientes, o establezcan normativas de participación que la dificulten. | Low    | Enfocar actividades en instituciones del sector financiero que hayan demostrado interés en trabajar con trabajadores informales/independientes y con personas de bajos ingresos en general. | Project Coordinator |

**PROJECT RISK LEVEL:** Medium **TOTAL NUMBER OF RISKS:** 5 **IN EFFECT RISKS:** 5 **NOT IN EFFECT RISKS:** 0 **MITIGATED RISKS:** 0

**SECTION 5: SUSTAINABILITY**

**Likelihood of project sustainability after project completion:** P - Probable

**CRITICAL ISSUES THAT MAY AFFECT PROJECT SUSTAINABILITY**

| Issue   | Comments |
|---|----------|
| [X] A <b>market</b> is not generated for the project's services and/or activities (low payment capacity or low demand for those services)   |          |
| <b>Actions related to sustainability which have been taken in the reporting period:</b>   |          |
| La economía del comportamiento tiene un gran potencial para ayudar a diseñar arquitecturas de decisión favorables al ahorro y la tecnología contribuye a reducir los costos para acercarnos a los trabajadores. El proyecto busca generar evidencia robusta sobre soluciones efectivas y eficientes para promover el ahorro para el retiro que los gobiernos de la región, administradoras de fondos de pensiones, bancos y otras entidades financieras puedan escalar de manera masiva y costo-efectiva a través de políticas públicas. De este modo, los hallazgos de este proyecto tienen el potencial de beneficiar a muchos millones de trabajadores independientes y de bajos ingresos en América Latina y el Caribe. |          |

## SECTION 6: PRACTICAL LESSONS

*[No lessons learned found]*