Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

JULIO 2013 - DICIEMBRE 2013

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Creación de instrumentos de mercado para el impulso del financiamiento de la edu

Nro. Proyecto: DR-M1025 - Nro. Operación: ATN/ME-11658-DR

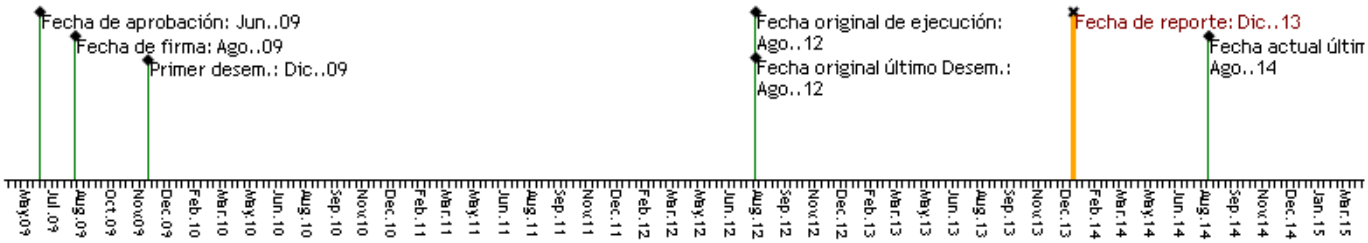
Resultado:
Desarrollar un innovador esquema para impulsar el acceso a financiamiento para la educación superior en el país utilizando el mercado de valores.

País Administrador	País Beneficiario	Grupo	Subgrupo
REPÚBLICA DOMINICANA	REPÚBLICA DOMINICANA	WSD - Desarrollo de habilidades laborales	YTRG - Capacitación de jóvenes

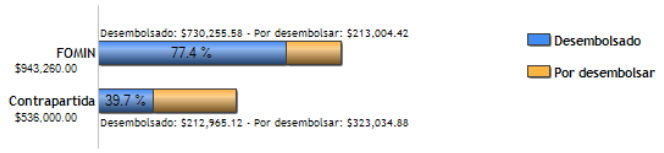
Agencia Ejecutora: FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO,INC.

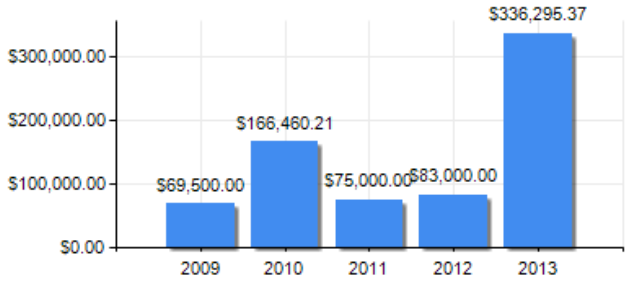
Líder equipo de diseño: Rojo, Francisco
Líder equipo de supervisión: Wettstein, Mariana

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

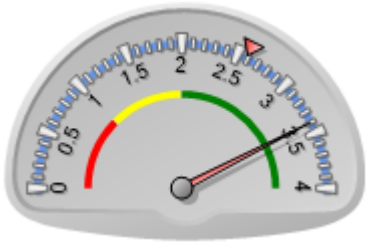


RECURSOS

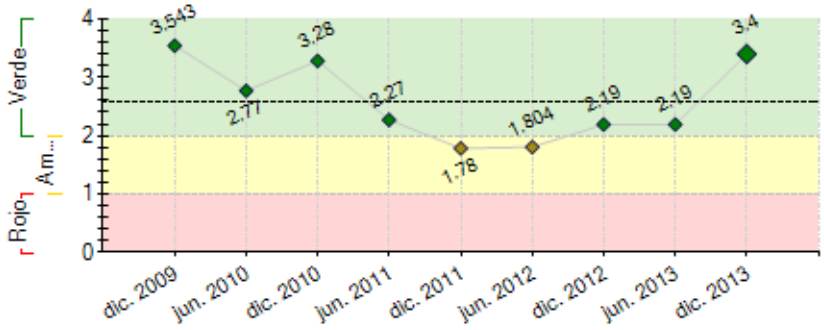




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 3.4
Promedio FOMIN: 2.588

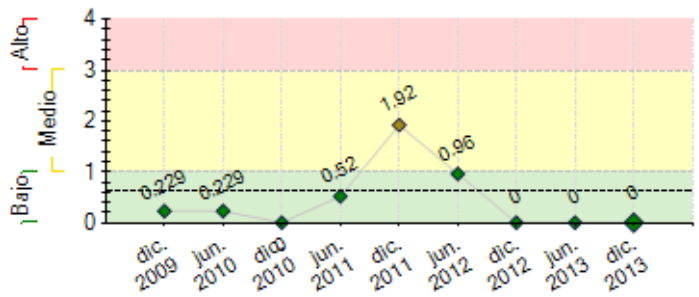


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

	Riesgo
Administración Financiera:	Bajo
Adquisiciones:	Bajo
Capacidad Técnica:	Bajo



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.623

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Los logros acumulados del proyecto son: el 100% implementación de recomendaciones, implantacion de estructura organizacional, 3 calificaciones de riesgo, reducción del tiempo de aprobación del crédito, nueva imagen web, implementación del sistema administrativo y financiero y 60% implementación del CORE bancario, implantación de credit scoring e inteligencia de negocios y pre-aprobaciones de crédito on-line. La realización del FORO INTERNACIONAL Fortalecimiento Institucional para acceder a nuevas fuentes de recursos, con la participación de más de 250 personas y la representación de 18 países, además de la presencia de APICE. Contratación del nuevo estudio de Mercado y nuevo Plan Estratégico 2014-2018. El proyecto tiene un retraso de 2 años, en la emisión de bonos educativos, debido a retrasos en las aprobaciones de políticas y reglamentos que no han sido aprobados por el Congreso. A fin de mitigar este riesgo, la unidad ejecutora conjuntamente con BHD Valores, está inmersa en la preparación de una FIDUCIA, a través de la cual se pretende cubrir las atividades relacionadas al componente 2. En lo que resta del proyecto, la unidad ejecutora pondrá especial énfasis en la conclusión de la implementación del CORE Bancario de FUNDAPEC, ya en su fase final de implementación. Por lo demás todas las actividades contenidas en el marco lógico del proyecto han sido completadas.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

Los resultados más importantes fueron la ejecución del FORO INTERNACIONAL Fortalecimiento Institucional para el acceso a nuevas fuentes de recursos financieros, contando con la representación de Apice, más de 75 instituciones y 250 participantes.la implementación del software administrativo y financiero ERP, y el inicio de la implementación del CORE Bancarios encontrándose en un 60% al 31 de diciembre. FUNDAPEC, ha duplicado el número de nuevos estudiantes que acceden a la educación superior. En el 2013 se sumaron 2,122 nuevos para una cartera activa total de 8,092 estudiantes. Las dificultades presentadas para completar la emisión en el mercado de valores, lo cual se refleja como un retraso de 2 años en el proyecto, se debieron a retrasos en la aprobación del reglamento de inversiones en el mercado de valores. Dicho reglamento ya fue publicado, por lo que FUNDAPEC pretende actualizar el prospecto de inversión y salir al mercado a través de una FIDUCIA, en conjunto con BHD Valores, que sería la primera en su clase, en salir al mercado de República Dominicana. FUNDAPEC, presentará una nueva solicitud de extensión del plazo de ejecución por 6 meses más, a los fines de completar las actividades pendientes en el componente 2.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora
Como menciona el Ejecutor en el próximo semestre la atención se enfocará en el desarrollo de la fiducia y en culminar la implementación del core bancario.

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
Resultado: Desarrollar un innovador esquema para impulsar el acceso a financiamiento para la educación superior en el país utilizando el mercado de valores.	**R.1**	Primera emisión de títulos vinculados a la educación superior realizada por una institución de crédito educativo en América Latina.	0				1	0.7	
							Ago. 2011	Dic. 2012	
	R.2	Las AFPs disponen de un instrumento de mercado que promueve el acceso a financiamiento educación superior, combinando rentabilidad económica y garantía jurídica.	0				1	0	
							Ago. 2011	Feb. 2010	
	R.3	Monto en millones de US$ de titulos emitidos	0				5	0	
							Ago. 2013	Feb. 2010	
	R.4	Incremento en número de clientes de cartera activa de FUNDAPEC	4000				6000	8092	
							Ago. 2012	Dic. 2013	
	R.5	Se han reducido los costos operativos de FUNDAPEC	0				80	80	
							Ago. 2013	Jun. 2013	
Componente 1: Mejora operativa de FUNDAPEC para la gestión de nuevos mecanismos de financiamiento y mayores volúmenes de recursos. **Peso:** 40% **Clasificación:** Muy Satisfactorio	**C1.I1**	Se identificaron los aspectos críticos a mejorar en la estructura operativa actual de FUNDAPEC	0				1	1	Finalizado
							Ago. 2010	Jul. 2010	
	C1.I2	Se identificó el sistema informático que mejor se adapta a las necesidades de FUNDAPEC.	0				1	1	
							Ago. 2010	Jun. 2013	
	C1.I3	Se identificó los potenciales clientes de FUNDAPEC y se cuenta con un plan de captación de clientes.	0				1	1	Finalizado
							Ago. 2010	Jun. 2010	
	C1.I4	Se constituyó un grupo de trabajo para la mejora de los servicios de inserción laboral entre FUNDAPEC y universidades	0				5	5	
							Ago. 2010	Oct. 2013	
	C1.I5	FUNDAPEC cuenta con una nueva estructura operativa y de procesos, así como también con un nuevo sistema informático implementado	0				1	0.9	Atrasado
							Ago. 2011	Dic. 2013	
	C1.I6	Porcentaje de reduccion del tiempo de proceso de un crédito.	0				50	50	
							Ago. 2011	Feb. 2012	
	C1.I7	Número de clientes en la carta activa que maneja FUNDAPEC	0				10000	8092	Atrasado
							Ago. 2011	Dic. 2013	
	C1.I8	Integrar servicios al cliente on-line.	0				1	1	

							Ago. 2011	Jun. 2013	
	C1.I9	Contar con un sistema de inteligencia de negocios.	0				1	1	
							Ago. 2011	Oct. 2013	
	C1.I10	Disponer de sistema de seguimiento y evaluación que le permite analizar el impacto a nivel de inclusión social de sus actividades.	0				1	1	
							Ago. 2011	Jul. 2013	
	C1.I11	FUNDAPEC cuenta con un plan estratégico y de negocios que reflejan la nueva estrategia de financiamiento de la institución.	0				1	1	Finalizado
							Ago. 2011	Jun. 2010	
	C1.I12	Se duplica el número de nuevas solicitudes de crédito educativo en FUNDAPEC.	0				1	1	
							Ago. 2012	Jun. 2013	
	C1.I13	Porcentjae de los alumnos de educación superior de República Dominicana que conocen los servicios de FUNDAPEC	0				25	10354	Finalizado
							Ago. 2012	Jun. 2012	
	C1.I14	Número de estudiantes que se beneficiaron de la implementación de mejoras en los servicios de inserción laboral de 5 universidades	0				2000	2000	
							Ago. 2012	Jun. 2013	
	C1.I15	FUNDAPEC dispone de un plan de acción para la integración de sus actividades de crédito a un plan de ahorro educativo.	0				1	1	
							Ago. 2012	Jun. 2013	
Componente 2: Acceso al financiamiento para educación superior a través del mercado de valores. **Peso:** 40% **Clasificación:** Insatisfactorio	**C2.I1**	Se ha definido la estructura financiera de los títulos a emitir por FUNDAPEC.	0				1	1	Finalizado
							Ago. 2010	Jun. 2010	
	C2.I2	La primera emisión de títulos de FUNDAPEC es calificada al menos con categoría de inversión (BBB).	0				1	1	
							Feb. 2011	May. 2011	
	C2.I3	Se coloca la totalidad de la emisión a los 3 meses de realizada la misma.	0				1	0.6	Atrasado
							Feb. 2011	Dic. 2012	
	C2.I4	Las AFPs incorporan dentro de su portafolio de inversión títulos de financiamiento a la educación superior.	0				1	0	Atrasado
							Feb. 2011	Feb. 2011	
	C2.I5	Número de emisiones realizadas en el mercado de valores dominicano.	0				2		Atrasado
							Ago. 2012		
	C2.I6	El monto total de las emisiones realizadas en el mercado de valores dominicano es de al menos USD X millones	0				5		Atrasado
							Ago. 2012		
	C2.I7	Los estados financieros de FUNDAPEC muestran que la institución ha alcanzado una eficiencia operativa que le permite sostener el costo de la captación de recursos.	0				1	1	Finalizado
							Ago. 2012	Sep. 2011	
	C2.I8	BHD Valores cuenta con conocimientos técnicos sobre el mercado de crédito educativo como para apoyar a otras instituciones a que realicen emisiones en el mercado de valores.	0				1	1	Finalizado
							Ago. 2012	Sep. 2011	
Componente 3: Sistematización, evaluación y difusión de las lecciones aprendidas **Peso:** 20% **Clasificación:** Satisfactorio	**C3.I1**	Las principales instituciones vinculadas al mercado de valores, y en particular todas las AFPs en el país, conocen la emisión realizada.	0				1	0.5	Atrasado
							Ago. 2011	Dic. 2013	
	C3.I2	Número de instituciones de crédito educativo de la región conocen la experiencia del proyecto ejecutado por FUNDAPEC.	0				10	10	
							Ago. 2012	Oct. 2013	
	C3.I3	Se han generado productos de conocimiento en las áreas de: (i) Financiamiento de la educación superior vía emisiones en el mercado de valores e (ii) Indicadores de gestión de una institución de crédito educativo.	0				2	1	
							Ago. 2012	Jun. 2012	
	C3.I4	Número de personas que asisten al foro internacional de financiamiento de la educación superior organizado por FUNDAPEC.	0				200	250	
							Ago. 2011	Oct. 2013	

Hitos		Planeado	Fecha de cumplimiento	Logrado	Fecha alcanzada	Estado
H0	Inicio de la consultoría de evaluación de procesos	1	Feb. 2010	1	Mar. 2010	Logrado tarde
H1	Condiciones previas.	7	Feb. 2010	7	Oct. 2009	Logrado
H2	Recomendaciones realizadas en el marco de la consultoría de evaluación de procesos implementadas	30	Ago. 2010	30	Jun. 2010	Logrado
H3	[*] Porcentaje de implementación del sistema informático	50	Feb. 2011	50	Feb. 2011	Logrado
H4	Al menos 55% de las recomendaciones realizadas en el marco de la consultoría de evaluación de procesos implementadas	55	Feb. 2011	55	Abr. 2011	Logrado tarde
H6	Al menos se reducen costos operativos de FUNDAPEC, en términos de prestamos otorgados, en un 15% respecto a línea base	15	Ago. 2011	15	Ene. 2012	Logrado tarde

[*] Indica que el hito ha sido reformulado

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. Representantes de la Superintendencia de Valores se retrasan en la puesta en vigencia del Reglamento de Inversiones	Bajo	Seguimiento a comunicaciones publicadas por Reguladores del Mercado de Capitales	---

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Bajo **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 10 **RIESGOS VIGENTES:** 1 **RIESGOS NO VIGENTES:** 6 **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:

FUNDAPEC y su Junta Directiva, mantienen el compromiso de seguir captando recursos del sector privado más allá de finalizado este proyecto.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. Los responsables de las actividades, no deben ser personas o entidades, donde la unidad ejecutora no tenga acceso, ni participación. En este caso en particular, la emisión de bonos estaba sujeta a las aprobaciones de regulaciones que no dependen directamente de la unidad ejecutora, ni de miembros asociados al proyecto.	Implementation	Friessner, Betsy Del Carmen