Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

JULIO 2011 - DICIEMBRE 2011

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

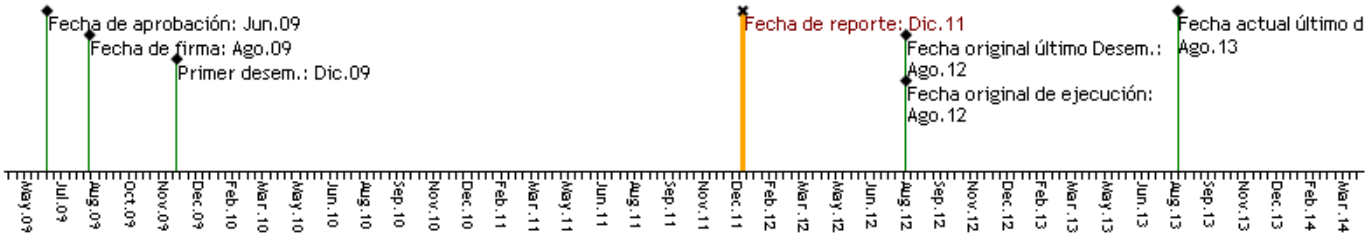
Propósito:
Desarrollar un innovador esquema para impulsar el acceso a financiamiento para la educación superior en el país utilizando el mercado de valores.

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

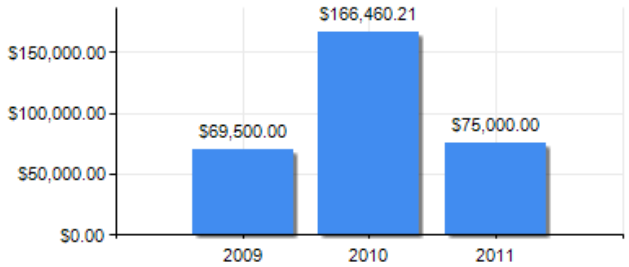
Agencia Ejecutora: FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO,INC.

Líder equipo de diseño: Rojo, Francisco
Líder equipo de supervisión: Ramirez, Smeldy

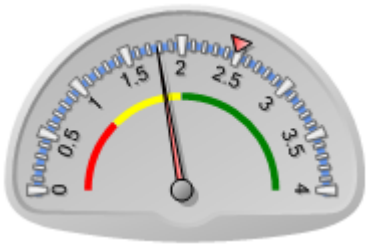
CRONOLOGÍA DE EVENTOS



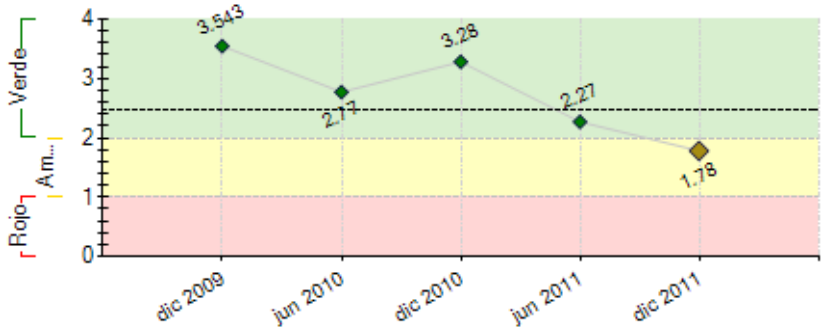
RECURSOS



PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Insatisfactorio: 1.78
Promedio FOMIN: 2.481

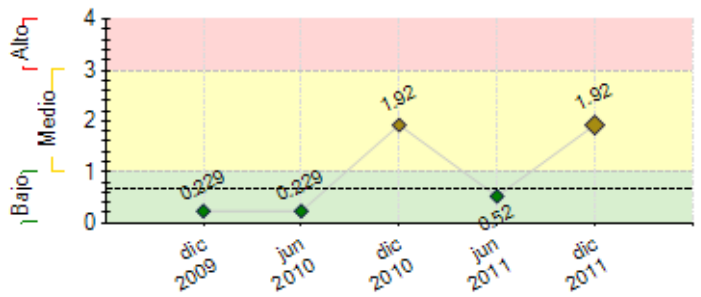


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.681

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Los logros acumulados fueron 90% de recomendaciones implementadas, implementación nueva estructura, calificación de riesgo de la institución obteniendo una BBB(dom), estructuración de la emisión de bonos, presentación del prospecto ante reguladores, adecuación de estados financieros, reducción del tiempo de aprobación de crédito, nueva imagen en la Web, desarrollo de algunas funcionalidades vía Web, selección del representante de tenedores, selección de auditores del proyecto y evaluadores de la plataforma tecnológica actual para posterior selección y compra de la nueva, asi como avances en el credit scoring. Hemos tenido dificultades y retrasos en contratar servicios para costos y productos financieros, asi como para las alianzas internacionales. El riesgo de que no fuera aprobada la emisión no pudo ser mitigado. Como resultado trabajamos en una nueva estructuración bajo el esquema de FIDUCIA y en la reestructuración del proyecto para extender el tiempo y reasignar partidas presupuestarias.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El desempeño de la UE hasta la fecha ha sido satisfactorio. Los principales logros han estado relacionados con la mejora de los procesos internos para aumentar la eficiencia reduciendo el costo operativo en por lo menos un 20%. No obstante aún no se ha podido implementar la nueva herramienta informática (core bancario). El desafío más importante, el cual se ha convertido en un riesgo, lo representa la imposibilidad de FUNDAPEC en conseguir la aprobación por parte de la superintendencia de valores, respecto la estructuración para la emisión de bonos por US$5.0MM. Este riesgo constituye una amenaza para el cumplimiento de los objetivos de desarrollo en cuanto al impulso del financiamiento para la educación superior. Para mitigar este riesgo AE, deberá re-estructurar el proyecto entorno a las posibilidades que tiene FUNDAPEC para convertirse en una fiducia o una empresa privada que le permita realizar la estructuración y una eventual emisión.

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

El resultado más importante del semestre fue la presentación del prospecto de emisión de bonos ante las autoridades correspondientes, 90% de recomendaciones implementadas resultado de la reingenieria de procesos, incremento en la cartera de clientes, Estados Financieros que muestran haber alcanzado la eficiencia operativa que permite sostener el costo de captación de recursos, la Auditoría del Proyecto y la evaluación de la plataforma tecnológica y próxima selección de la misma que contribuirá a reducir aún más los costos operativos. Las dificultades han sido para contratar los servicios de consultoría en aspectos de costos y productos financieros,las alianzas internacionales. La no aprobación de la emisión y el cambio en la modalidad de contratación para la selección del sist. informático, han provocado atrasos, y la revisión de la operación; el resultado fue la reestructuración del proyecto, actividad en proceso. Para el inicio del próximo período pretendemos obtener la aprobación de la propuesta de reestructuración del proyecto, de manera que podamos completar la adquisición de la plataforma tecnológica y avanzar con la estructuración de la emisión bajo el esquema de la FIDUCIA.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El desempeño de la entidad ejecutor ha sido satisfactorio. No obstante el principal hito del proyecto no pudo ser cumplido por factores externos. Para esto la entidad deberá reestructurar el proyecto de forma que se pueda realizar la emisión de los bonos bajo la figura de una fiducia. Igualmente para el próximo semestre deberá seleccionar e iniciar la implementación del CORE Bancario. Igualmente se espera la presentación de una extensión de plazo de ejecución y desembolso en atención a las recomendaciones del evaluador intermedio de la operación.

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
Propósito: Desarrollar un innovador esquema para impulsar el acceso a financiamiento para la educación superior en el país utilizando el mercado de valores.	**P.I1**	Primera emisión de títulos vinculados a la educación superior realizada por una institución de crédito educativo en América Latina.	0				1	0.5	
							Ago 2011	Jul 2011	
	P.I2	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	
	P.I3	FUNDAPEC cuenta con la capacidad de financiar su actividad de crédito educativo mediante la emisión recurrente de títulos públicos.	0				25	0	
							Ago 2012	Feb 2010	
	P.I4	Incremento en número de clientes de cartera activa de FUNDAPEC	4000				6000	5800	
							Ago 2012	Dic 2011	
	P.I5	Se han reducido los costos operativos de FUNDAPEC	100				80	30	
							Ago 2011	Dic 2011	
Componente 1: Mejora operativa de FUNDAPEC para la gestión de nuevos mecanismos de financiamiento y mayores volúmenes de recursos.	**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	0.5	Atrasado
							Ago 2010	Jul 2011	

Peso: 40% **Clasificación:** Muy Satisfactorio	**C1.I3**	Se identificó los potenciales clientes de FUNDAPEC y se cuenta con un plan de captación de clientes.	0				1 Ago 2010	1 Jun 2010	Finalizado
	C1.I4	Se constituyó un grupo de trabajo para la mejora de los servicios de inserción laboral entre FUNDAPEC y universidades	0				5 Ago 2010	0 Feb 2011	Atrasado
	C1.I5	FUNDAPEC cuenta con una nueva estructura operativa y de procesos, así como también con un nuevo sistema informático implementado	0				1 Ago 2011	0.5 Jun 2011	En curso
	C1.I6	Porcentaje de reduccion del tiempo de proceso de un crédito.	0				50 Ago 2011	40 Mar 2011	Atrasado
	C1.I7	Número de clientes en la carta activa que maneja FUNDAPEC	0				10000 Ago 2011	5800 Dic 2011	Atrasado
	C1.I8	Integrar servicios al cliente on-line.	0				1 Ago 2011	0.4 Dic 2011	Atrasado
	C1.I9	Contar con un sistema de inteligencia de negocios.	0				1 Ago 2011	0.2 Ago 2011	En curso
	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 Ago 2011	0 Feb 2011	Atrasado
	C1.I11	FUNDAPEC cuenta con un plan estratégico y de negocios que reflejan la nueva estrategia de financiamiento de la institución.	0				1 Ago 2011	1 Jun 2010	Finalizado
	C1.I12	Se duplica el número de nuevas solicitudes de crédito educativo en FUNDAPEC.	0				1 Ago 2012		
	C1.I13	Porcentjae de los alumnos de educación superior de República Dominicana que conocen los servicios de FUNDAPEC	0				25 Ago 2012	10 Dic 2011	En curso
	C1.I14	Número de estudiantes que se beneficiaron de la implementación de mejoras en los servicios de inserción laboral de 5 universidades	0				2000 Ago 2012	0 Feb 2010	
	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 Ago 2012		
Componente 2: Acceso al financiamiento para educación superior a través del mercado de valores. **Peso:** 40% **Clasificación:** Muy Satisfactorio	**C2.I1**	Se ha definido la estructura financiera de los títulos a emitir por FUNDAPEC.	0				1 Ago 2010	1 Jul 2011	Finalizado
	C2.I2	La primera emisión de títulos de FUNDAPEC es calificada al menos con categoría de inversión (BBB).	0				1 Feb 2011	1 May 2011	Finalizado
	C2.I3	Se coloca la totalidad de la emisión a los 3 meses de realizada la misma.	0				1 Feb 2011	0 Feb 2011	Atrasado
	C2.I4	Las AFPs incorporan dentro de su portafolio de inversión títulos de financiamiento a la educación superior.	0				1 Feb 2011	0 Feb 2011	Atrasado
	C2.I5	Número de emisiones realizadas en el mercado de valores dominicano.	0				2 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 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 Ago 2012	1 Sep 2011	Finalizado
	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 Ago 2012	1 Sep 2011	Finalizado
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 Ago 2011	0 Feb 2011	Atrasado
	C3.I2	Número de instituciones de crédito educativo de la región conocen la experiencia del proyecto ejecutado por FUNDAPEC.	0				10 Ago 2012		
	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 Ago 2012		
	C3.I4	Número de personas que asisten al foro internacional de financiamiento de la educación superior organizado por FUNDAPEC.	0				200 Ago 2011	0 Feb 2011	Atrasado

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	Jul 2010	Logrado
H3	Porcentaje de implementación del sistema informático	70	Feb 2011	20	Jul 2011	No 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
H5	Primera emisión colocada en el mercado de valores	1	Abr 2011	1	Jul 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	10	Feb 2011	No Logrado
H7	Segunda emisión colocada en el mercado de valores	1	Abr 2012			

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

[X] Otros, cuáles?: Superintendencia de Bancos no aprobo la estructuración sometida por FUNDAPEC para realizar la emision de US$5.0MM

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

	Nivel	Acción de mitigación	Responsable
1. Representantes de la Superintendencia de Valores y Superintendencia de Pensiones consideran no viable emisión de bonos en el Mercado de Valores de la ONG FUNDAPEC	Medio	Consulta Legal previa presentación del Prospecto y documentación ante las autoridades y Garantía de la AFD para subir la calificación obtenida a A+(dom).	Direccion Ejecutiva de FUNDAPEC

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Medio **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 9 **RIESGOS VIGENTES:** 1 **RIESGOS NO VIGENTES:** 7 **RIESGOS MITIGADOS:** 1

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:

Con miras a la sostenibilidad del proyecto, se está elaborando la reestructuración del Proyecto que incluye la extensión del plazo del mismo y una reasignación de partidas para hacerlo viable.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

[No se han agregado lecciones aprendidas todavia.]