Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

ENERO 2012 - JUNIO 2012

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

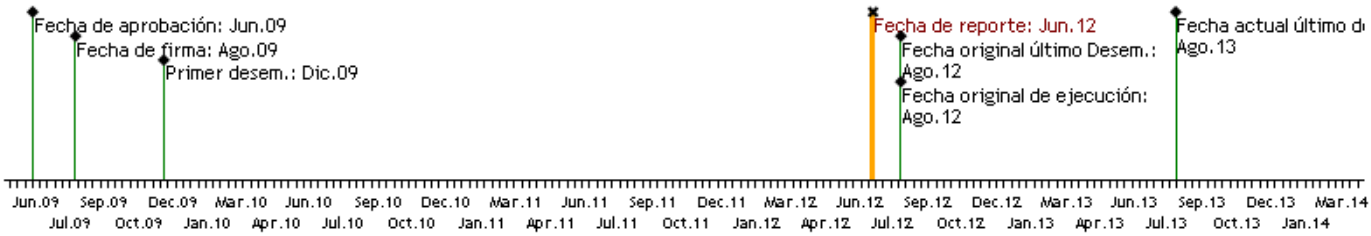
Propósito:
Desarrollar un innovador esquema para impulsar el acceso a financiamiento para la educación superior en el país utilizando el mercado de valores.

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

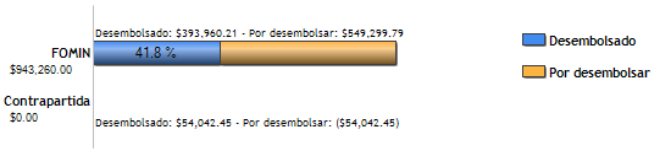
Agencia Ejecutora: FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO,INC.

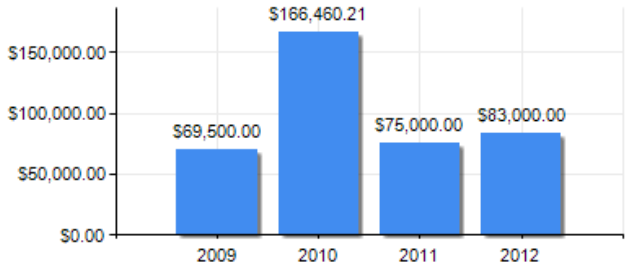
Líder equipo de diseño: Rojo, Francisco
Líder equipo de supervisión: Ramirez, Smeldy

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

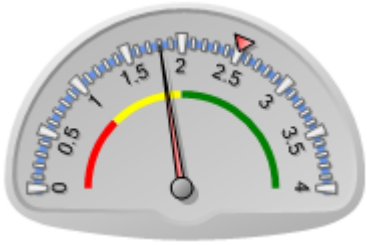


RECURSOS

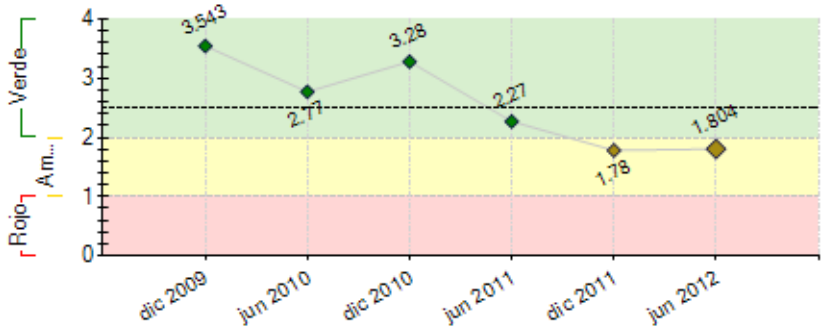




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Insatisfactorio: 1.804
Promedio FOMIN: 2.507

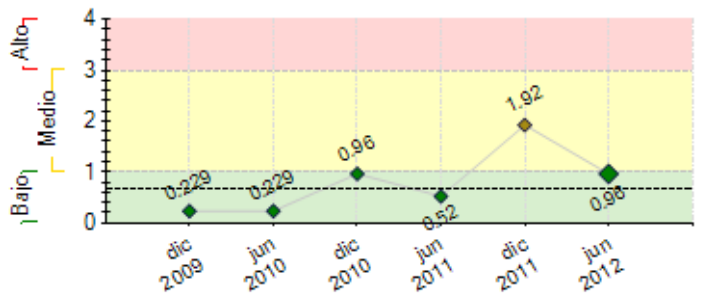


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.651

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

FUNDAPEC ha avanzado en el logro de los objetivos previstos en el proyecto, al igual que en el cumplimiento de los indicadores. El mayor avance, se muestra en el componente 1 donde se aprecia un avance sobre el 80% de las actividades, aunque no asi de los recursos por estar estos concentrados en la implementación del CORE, el cual iniciará en agosto del 2012. Ya ha sido seleccionada la aplicación tecnológica que manejará los temas Administrativos y Financieros. La que manejará los préstamos y cobranzas pretendemos iniciar la implementación en el mes de octubre. A la fecha ha sido implementado el 95% de las recomendaciones de la reingeniería de procesos y se han reducido los costos de FUNDAPEC en más de un 15.38% superando el indicador del proyecto y el tiempo en la aprobación de los créditos se ha reducido en más de un 50%. Los estudiantes que conocen a la institución superan el 77% con relación al inicio del proyecto. Cumplimos con la meta de duplicar el número de nuevas solicitudes de crédito siendo estas a junio 2012 2,757. De igual tenemos 6,439 clientes activos en la cartera de FUNDAPEC, superando la meta de los 6,000. El principal riesgo que tenemos ahora, es que el reglamento de inversiones para operar los Fideicomisos no salga en el tiempo esperado, ya que esto podría retrasar nuevamente la salida de FUNDAPEC al mercado de valores. Durante este semestre fue presentada una reestructuración del proyecto la cual fue aceptada.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El desempeño acumulado de la AE ha sido altamente satisfactorio. Todos los componentes exceptuando el relacionado con la emisión de instrumentos de deuda para un mayor fondeo de Fundapec, han sido alcanzados. El riesgo mayor que puede comprometer uno de los objetivos del proyecto, lo representa el retraso en la decisión y la posterior materialización sobre el mecanismo que utilizará FUNDAPEC para conseguir un mayor fondeo en mejores condiciones. Una posibilidad lo representa la ley de fiducias que fue aprobada a principios de año, y su reglamento operativo entro en vigencia hace alrededor de 3 meses. En tal sentido, la AE (FUNDAPEC) deberá ser lo suficientemente proactiva y realizar las consultas legales necesarias, para operativizar el mecanismo de fondeo que le sea más conveniente. De lo contrario se correría el riesgo de no alcanzar en un 100% los objetivos del programa. Por lo anterior la AE deberá enfocar sus esfuerzos en: (i) Decidir cuál será el mecanismo de fondeo; (ii) estructurar el mecanismo y calificar la cartera contra la cual se garantizaría una emisión; y (iii) finalmente realizar una emisión mediante a través del mecanismo decidido.

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

Los resultados más importantes del semestre están concentrados en el proceso de licitación para la plataforma tecnológica de FUNDAPEC. Este proceso se dividió en 2 partes la adquisición del ERP y del CORE. En el mes de agosto iniciamos la implementación del ERP y para el mes de oct-nov el CORE. A la fecha ya hemos superado los 6,000 clientes en la cartera activa y se ha duplicado el número de solicitudes recibidas, asimismo se ha incrementado en un 77% los estudiantes que conocen a FUNDAPEC con relación al inicio del proyecto. Para el próximo semestre esperamos que se haya oficializado el reglamento de inversiones, para salir al mercado de valores en el presente año o inicio del siguiente. Otro reto de relevancia es la implantación de la nueva plataforma tecnológica de FUNDAPEC y la oferta de todos los servicios a través de la web, complementado con las acciones de inserción laboral y la integración del ahorro al crédito.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El desempeño semestral ha sido satisfactorio. Los principales logros lo representan el inicio de las licitaciones para la adquisición del ERP y el Core Bancario. No obstante, no se desarrollaron actividades de mayor relevancia. De cara al próximo semestre la UE deberá enfocarse en: (i) seleccionar el mecanismo de fondeo que permita atender la demanda de crédito; (ii) implementar el ERP; (iii) el Core Bancario; y (iv) los nuevos servicios WEB para los clientes vigentes y eventuales. No se verifican riesgos externos que puedan afectar los objetivos de desarrollo del programa principalmente porque el reglamento de ley que operativiza la figura fiduciaria fue puesto en vigencia en Abril-Mayo de este año.

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	6349	
							Ago 2012	Jun 2012	

P.I5	Se han reducido los costos operativos de FUNDAPEC	100					80 Ago 2011	60 Jun 2012	

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 Ago 2010	1 Jul 2010	Finalizado
	C1.I2	Se identificó el sistema informático que mejor se adapta a las necesidades de FUNDAPEC.	0				1 Ago 2010	0.5 Jul 2011	Atrasado
	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	1 May 2012	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	50 Feb 2012	Finalizado
	C1.I7	Número de clientes en la carta activa que maneja FUNDAPEC	0				10000 Ago 2011	6439 Jun 2012	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	2757 Jun 2012	Finalizado
	C1.I13	Porcentjae de los alumnos de educación superior de República Dominicana que conocen los servicios de FUNDAPEC	0				25 Ago 2012	10354 Jun 2012	Finalizado
	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:** 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:** Insatisfactorio	**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	1 Jun 2012	En curso
	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
H1	Inicio de la consultoría de evaluación de procesos	1	Feb 2010	1	Mar 2010	Logrado tarde
H0	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	40	Jun 2012	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	Jun 2012	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	18	Jun 2012	Logrado tarde
H7	Segunda emisión colocada en el mercado de valores	1	Abr 2012	0	Jun 2012	No Logrado

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. Demora en la identificación de la figura jurídca que facilitara el fondeo de la institucion	Medio	La UE debe de tomar una desición respecto de la figura juridica que utilizará para el fondeo	Direccion Ejecutiva de FUNDAPEC

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Medio **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 10 **RIESGOS VIGENTES:** 1 **RIESGOS NO VIGENTES:** 8 **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:

A pesar de que FUNDAPEC no ha salido al Mercado de Valores con las emisiones previstas en el proyecto, ha realizado acciones que le ha permitido avanzar en relación al logro de los objetivos planteados en el proyecto. La Junta Directiva de la institución decidió como estrategia salir en busca de fondos en el sector financiero, mientras se hace oficial el reglamento del FIDEICOMISO y puede hacer las emisiones programadas en el proyecto. Asimismo, se presentó la reestructuración de las actividades del proyecto, a fin de que en un año puedan completarse las actividades establecidas en el mismo.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. Definición de estrategia ante el no cumplimiento de actividades que dependen de organismos reguladores. FUNDAPEC se vió en la necesidad de buscar alternativas de financiamiento para poder hacer frente al Plan Estratégico y a los propósitos establecidos en el proyecto.	Implementation	Friessner, Betsy Del Carmen