Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

JULIO 2012 - DICIEMBRE 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

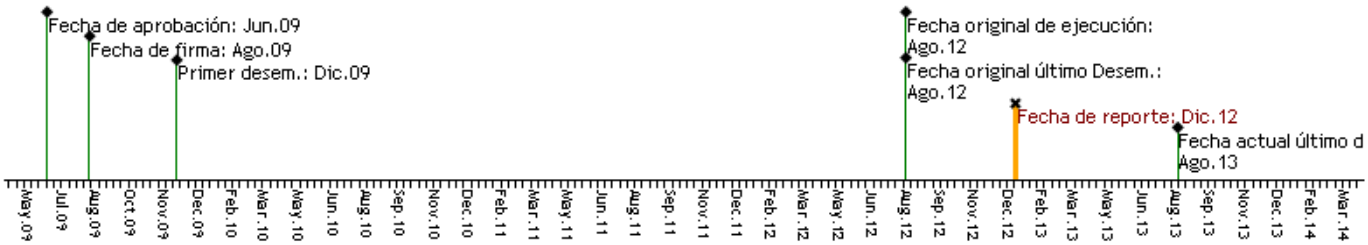
Propósito:
Desarrollar un innovador esquema para impulsar el acceso a financiamiento para la educación superior en el país utilizando el mercado de valores.

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

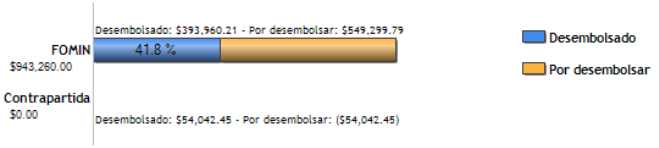
Agencia Ejecutora: FUNDACION APEC DE CREDITO EDUCATIVO,INC.

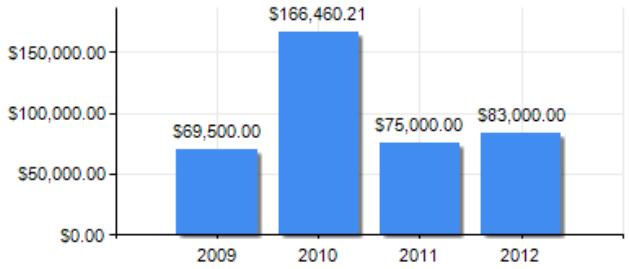
Líder equipo de diseño: Rojo, Francisco
Líder equipo de supervisión: Ramirez Rufino, Smeldy

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

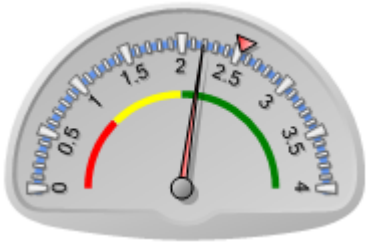


RECURSOS

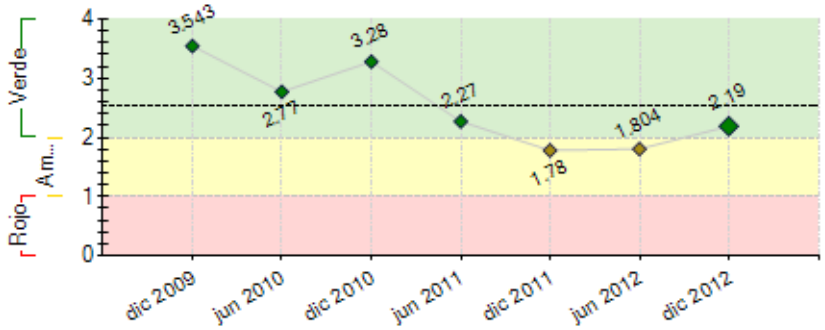




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 2.19
Promedio FOMIN: 2.524

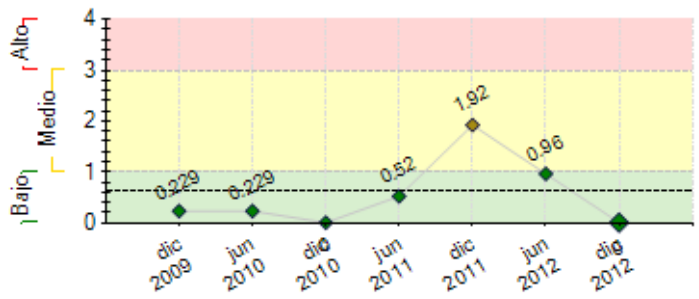


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

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



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.642

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto desde el inicio

Los logros acumulados del proyecto a la fecha han sido: el 95% de la implantación de recomendaciones resultado de la reingeniería de procesos, implantación de la estructura organizacional completa, 2 calificaciones de riesgo de la institución y publicación de la última, reducción del tiempo de aprobación del crédito, nueva imagen en la Web, selección, e implantación software administrativo, Inicio proceso licitación Core, implantación creditscoring y sistema preaprobaciones online. El cumplimiento de los indicadores ha sido satisfactorio, con excepción de los relativos a la emisión de bonos en el mercado de valores. Las dificultades relevantes fueron la no contemplación de ONG´s en el reglamento de fiducia, la licitación Core declarada desierta por presupuesto, actividades relacionadas a tecnología, no previstas en plan de trabajo y presupuesto y la contratación consultoria análisis financiero. El riesgo más importante, es el cambio en las regulaciones del mercado de capitales. Las perspectivas futuras se mantienen optimistas con atención a la emisión de la FIDUCIA, aunque no durante la vigencia del proyecto que cierra en el mes de agosto 2013. en lo que resta del proyecto, nos concentraremos en la puesta en marcha del Core bancario y la conclusión de las actividades pendientes del componente 1.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El desempeño acumulado de la entidad ejecutora ha sido más que satisfactorio. Los **principales logros alcanzados** a la fecha han sido: (i) un 50% de reducción en el tiempo de procesamiento de los créditos solicitados por la demanda de estudiantes; (ii) 7372 clientes forman parte de la cartera activa de FUNDAPEC, sobrepasando la meta original de 6000 clientes; (iii) un 75% de reducción de los costos operativos; y (iv) la calificación de riesgo BBB de la calificadora Fitch Ratings como fruto de las actividades implementadas del programa. Las **dificultades presentadas** están relacionadas con la emisión de valores para captar recursos financieros que permitan extender su cartera de crédito. Dicha dificultad está relacionada con regulaciones del sector financiero, en el cual no existe jurisprudencia sobre el financiamiento de ONG 's a través de la emisión de títulos de deuda. Este riesgo, el cual afecta el propósito de la operación, **fue mitigado** mediante la captación de [US$6.9 millones, US$4.4 en llíneas de crédito del sector financiero, US$2.5 a través de Higher Education Financial Fund (HEFF) , lo que ha permitido atender 2,230 nuevos clientes en el 2012. No obstante lo anterior, se espera realizar acceder al mercado de capitales a través de una fiducia, más allá de la fecha de conclusión del proyecto. De cara al cierre de la operación la entidad deberá poner en funcionamiento del core bancario para completar el proceso de mejoramiento interno.

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

Los resultados más importantes alcanzados, se concentraron en la contratación de los sistemas que conformarán la plataforma tecnológica de la institución, que de acuerdo a la estrategia propuesta, está en proceso de implementación el ERP (aplicaciones administrativas y financieras) y en proceso de licitación internacional el CORE BANCARIO. En adición a estas actividades FUNDAPEC, para cumplir con los indicadores del proyecto y las metas propuestas de crecimiento en su plan estratégico, ha captado recursos de otras fuentes que le ha permitido hacer frente a sus requerimientos de colocación, habiendo superado los objetivos del semestre. Esto así, debido a los inconvenientes surgidos con la legislación y reglamento correspondientes para que FUNDAPEC pueda emitir bonos en el mercado de capaitales. Los nuevos retrasos en la contratación del CORE Bancario, se debió al bajo presupuesto ofertado en el pliego para el software, no obstante haber hecho un estudio de los costos estimados. La concentración de actividades para el resto del proyecto está en la contratación e inicio de la implementación del CORE, así como implementar todos los servicios y productos tecnológicos en proceso, los cuales permitirán continuar con la baja en los costos operativos del proyecto. FUNDAPEC se mantiene atenta y activa en relación a la posible emisión a través de la FIDUCIA, tan pronto como la legislación y reglamentos así lo permitan.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

El desempeño semestral de la agencia ejecutora ha sido satisfactorio. El principal logro, fue la selección del software administrativo ERP (DYNAMICS AX). El principal riesgo del pasado semestre fue la no participación de firmas en la licitación que seleccionaría el CORE BANCARIO a implementarse en FUNDAPEC por considerar que el presupuesto no era suficiente. Para mitigar el riesgo, luego de una revalidación en el mercado. La entidad aumentó el presupuesto en un 25%, e inicio nuevamente el proceso licitatorio internacional. Se espera tener el core seleccionado y por lo menos haber iniciado su implementación para el 1er semestre del 2013.

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	0.7	
							Ago 2011	Dic 2012	
	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	Monto en millones de US$ de titulos emitidos	0				5	0	
							Ago 2013	Feb 2010	
	P.I4	Incremento en número de clientes de cartera activa de FUNDAPEC	4000				6000	7372	
							Ago 2012	Ene 2013	
	P.I5	Se han reducido los costos operativos de FUNDAPEC	0				80	75	

							Ago 2013	Dic 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	0.7 Jul 2012	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	3 Nov 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	0.8 Dic 2012	Atrasado
	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	7372 Dic 2012	Atrasado
	C1.I8	Integrar servicios al cliente on-line.	0				1 Ago 2011	0.6 Nov 2012	Atrasado
	C1.I9	Contar con un sistema de inteligencia de negocios.	0				1 Ago 2011	0.7 Dic 2012	Atrasado
	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	En curso
	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	En curso
	C1.I13	Porcentjae de los alumnos de educación superior de República Dominicana que conocen los servicios de FUNDAPEC	0				25 Ago 2012	25 Dic 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		Atrasado
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	0.6 Dic 2012	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	 Dic 2012	Atrasado
	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	 Dic 2012	Atrasado
	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	En curso
	C3.I2	Número de instituciones de crédito educativo de la región conocen la experiencia del proyecto ejecutado por FUNDAPEC.	0				10 Ago 2012	 Dic 2012	Atrasado
	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
H2	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
H3	Recomendaciones realizadas en el marco de la consultoría de evaluación de procesos implementadas	30	Ago 2010	30	Jul 2010	Logrado
H4	Porcentaje de implementación del sistema informático	70	Feb 2011	45	Dic 2012	No Logrado
H5	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	Primera emisión colocada en el mercado de valores	1	Abr 2011	1	Nov 2012	Logrado tarde
H7	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
H8	Segunda emisión colocada en el mercado de valores	1	Abr 2012	0	Jun 2012	No Logrado

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

[X] Demoras en la aprobación legislativa

SECCIÓN 4: RIESGOS

RIESGOS MÁS RELEVANTES QUE PUEDEN AFECTAR EL DESEMPEÑO FUTURO

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Bajo **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 10 **RIESGOS VIGENTES:** 0 **RIESGOS NO VIGENTES:** 8 **RIESGOS MITIGADOS:** 2

SECCIÓN 5: SOSTENIBILIDAD

Probabilidad de que exista sostenibilidad después de terminado el proyecto: MP - Muy 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:

La disposición y compromiso de la Junta Directiva de FUNDAPEC, aseguran el cumplimiento de los objetivos e indicadores propuestos, como se ha mostrado hasta la fecha. A pesar de que el marco regulatorio del país no han permitido las emisiones previstas, la institución ha buscado fuentes alternas que le han permitido cumplir con las metas, lo cual muestra que como resultado del proyecto, la institución se ha fortalecido, operativa y financieramente mostrando tener la capacidad para participar en el mercado de capitales.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor
1. La fecha de firma del contrato, no debería ser la misma fecha donde se inician las actividades del Plan de Trabajo. En el Cronograma de Trabajo, deberían contemplarse las actividades relacionadas a la conformación de la Unidad Ejecutora.	Design	Friessner, Betsy Del Carmen
2. En el cronograma de trabajo del proyecto, ni en el presupuesto fueron plasmadas las actividades que son pre-requisito de otras definidas en el Reglamento Operativo. Esto hace que se reflejen retrasos en la ejecución del proyecto.	Design	Friessner, Betsy Del Carmen
3. Medición del Avance del Proyecto, sujeto a la ejecución de un componente cuya ejecución depende de regulaciones, leyes y reglamentos de un sector emergente, aún no desarrollado en el país. A pesar de que la institución ha buscado otras fuentes de recursos para hacer frente a los planes definidos en el proyecto, las soluciones o alternativas ejecutadas no pueden ser incluidas como indicadores de ejecución en el proyecto.	Design	Friessner, Betsy Del Carmen
4. Actividades y Costos Proyectos de Tecnología. Durante la ejecución del proyecto hemos encontrado muchos costos ocultos que no fueron contemplados en la etapa de diseño del proyecto. Estos costos y/o actividades han encarecido el proyecto, además de que tambien han sido objeto de retraso. Los costos asociados a tecnología que no fueron contemplados en presupuesto, ni en la programación son: Evaluación de la Plataforma Tecnológica, Equipos, licencias, instalaciones de redes, programación de interfases con nuevos softwares, recursos humanos adicionales, consultorías de acompañamiento en implantación de software, contratos con terceros relativos a velocidad y capacidad internet, anchos de banda para comunicación entre otros.	Design	Friessner, Betsy Del Carmen