Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

REPORTE DE ESTADO DEL PROYECTO

JULIO 2014 - DICIEMBRE 2014

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

NOMBRE DEL PROYECTO: Cracion de un Mercado Alternativo de Inversiones para Pequeñas Empresas en Chile

Número de proyecto: CH-M1054 - Nro. Operación: ATN/ME-14106-CH

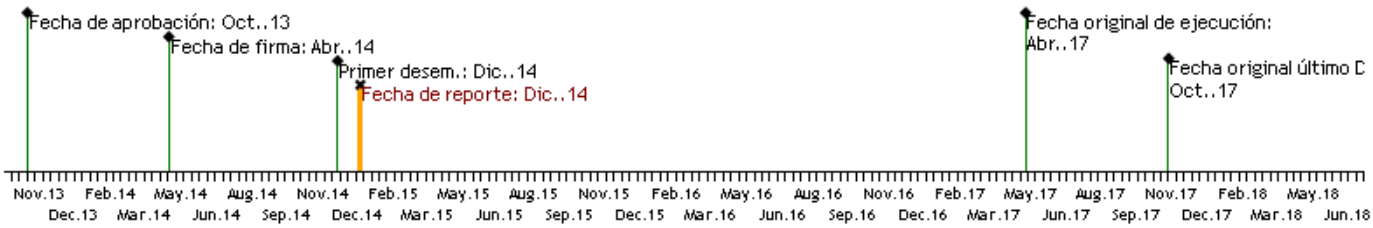
Resultado: The result of the project is an increased SMEs' access to equity financing for capital investments through the development of an alternative investment market platform.

País Administrador	País Beneficiario	Grupo	Subgrupo
CHILE	CHILE	SME - Desarrollo de la pequeña y mediana empresa	SEFI - Financiamiento de la pequeña empresa

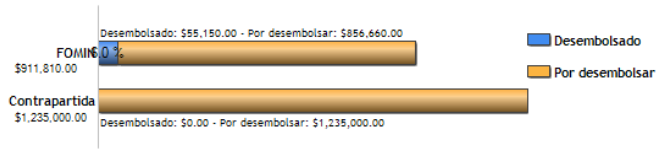
Agencia ejecutora: FUNDACION EMPRENDER

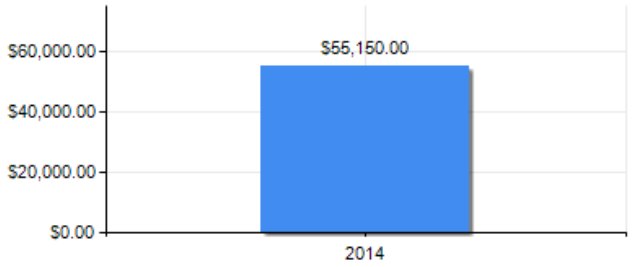
Líder equipo de diseño: Rojo, Francisco
Líder equipo de supervisión: Diaz Lucarelli, Patricio

CRONOLOGÍA DE EVENTOS

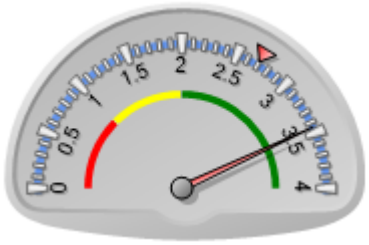


RECURSOS

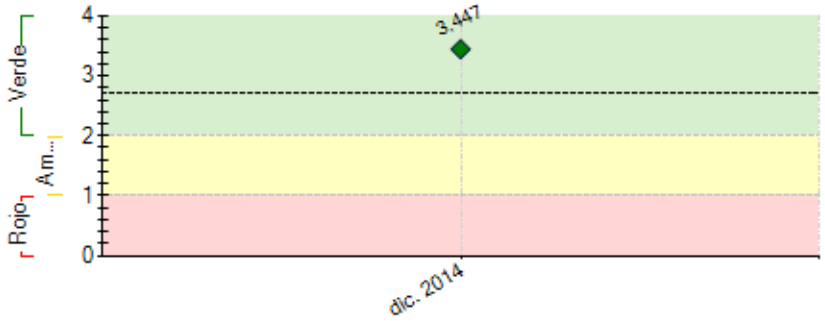




PUNTAJE DE DESEMPEÑO



Puntaje actual: Satisfactorio: 3.447
Promedio FOMIN: 2.702

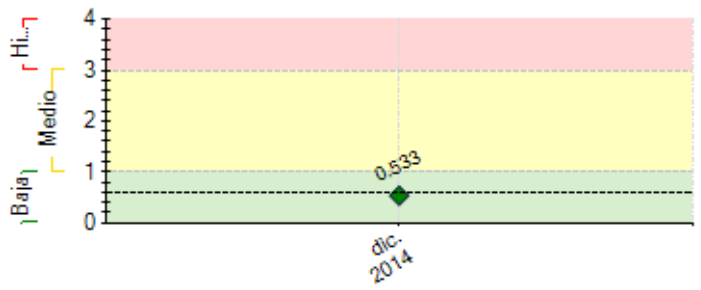


----- Promedio desempeño FOMIN

RIESGOS EXTERNOS

CAPACIDAD INSTITUCIONAL

	Riesgo
Administración Financiera:	Baja
Adquisiciones:	Baja
Capacidad Técnica:	Medio



---- Promedio de riesgo FOMIN: 0.604

SECCIÓN 2: DESEMPEÑO

Resumen del desempeño del proyecto en los últimos seis meses

Se publicó la Plataforma con algunas funcionalidades, se desarrolló el reglamento operativo, procesos internos (políticas de adquisiciones, modelo de negocio) y contratos para empresas e inversionistas. Se establecieron alianzas con 4 instituciones y conversaciones con 6 fondos de inversión. Se contactaron más de 280 empresas (90 preseleccionadas), 6 de éstas con contratos de prestación de servicios y 22 inversionistas están registrados (la mayoría de los cuales serán registrados en Marzo en la Plataforma). Se cumplieron los hitos críticos de firma de contrato, cumplimiento de las condiciones previas, y lanzamiento de la Plataforma.

Las principales dificultades han sido la identificación de las mejores empresas para postular a la Bolsa Emergente, y explicar bien el modelo a eventuales inversionistas. Adicionalmente, la plataforma misma tiene complejidades relevantes que han debido ser atendidas. Por otra parte, el nivel de orden financiero de las empresas es bajo, lo que ha significado la inversión de tiempo extraordinario en colaborar con las empresas en la implementación de estándares.

En los próximos 6 meses, esperamos registrar más de 5 empresas, levantar al menos U$1MM, prospectar nuevos inversionistas, activar los reportes de la Plataforma, y realizar eventos masivos de difusión de la Plataforma.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

SECCIÓN 3: INDICADORES E HITOS

		Indicadores	Línea de base	Intermedio 1	Intermedio 2	Intermedio 3	Planeado	Logrado	Estado
Resultado: The result of the project is an increased SMEs' access to equity financing for capital investments through the development of an alternative investment market platform.	**R.1**	Number of jobs created (cumulative) (disaggregated by men and women led/owned SMEs)	0 Abr. 2014				50 Abr. 2017	0 Dic. 2014	
	R.2	Number of SMEs that receive equity investments (disaggregated by men and women led/owned SMEs). Definition: Number of SMEs	0 Abr. 2014	1 Abr. 2015	3 Abr. 2016		12 Abr. 2017	0 Dic. 2014	
	R.3	Amount (USD) in capital investments in SMEs (disaggregated by men and women led/owned SMEs). Definition: Amount of USD	0 Abr. 2014	1000000 Abr. 2015	3000000 Abr. 2016		15000000 Jul. 2017	0 Dic. 2014	
	R.4	Number of investors investing through the platform	0 Abr. 2014	2 Abr. 2015	8 Abr. 2016		40 Abr. 2017	0 Dic. 2014	
	R.5	Number of SMEs that go through due diligence process and become listed on the platform. Definition: Number of SMEs	0 Abr. 2014	2 Abr. 2015	8 Abr. 2016		20 Abr. 2017	0 Dic. 2014	
Componente 1: IT functionality and Operational Guidelines of the Platform. **Peso:** 34% **Clasificación:** Satisfactorio	**C1.I1**	The AIMP is functioning.					Abr. 2015	No Dic. 2014	En curso
	C1.I2	The platform has a secure electronic market for users to conduct transactions. Definition: Electronic market enables smooth functioning of transactions					Oct. 2015	No Dic. 2014	En curso
	C1.I3	The platform has established internal processes to operate. Defintion: Yes/No					Abr. 2015	No Dic. 2014	En curso
	C1.I4	The platform has developed contracts for investors and SMEs that operate in the platform					Oct. 2014	Si Oct. 2014	Finalizado
Componente 2: Awareness-Raising Campaign among Potential Participant Enterprises and Investors. **Peso:** 23% **Clasificación:** Satisfactorio	**C2.I1**	Number of mentions of the platform in the press and on TV	0 Abr. 2014	12 Abr. 2015	20 Abr. 2016		30 Abr. 2017	0 Dic. 2014	En curso
	C2.I2	Number of Institutional/Commercial Partnerships	0 Abr. 2014	2 Abr. 2015	6 Abr. 2016		8 Abr. 2017	5 Dic. 2014	En curso
	C2.I3	Number of individuals that participate in dissemination events to promote platform. Defintion: Number of people that attend events.	0 Abr. 2014	500 Abr. 2015	1000 Abr. 2016		1500 Abr. 2017	0 Dic. 2014	En curso
	C2.I4	Number of companies that have requested admission/submitted initial application to the AIMP. Definition: Number of companies	0 Abr. 2014	15 Abr. 2015	35 Abr. 2016		50 Abr. 2017	0 Dic. 2014	En curso
Componente 3: Implementation of the Alternative Investment Market Platform **Peso:** 38%	**C3.I1**	Number of investors registered on the platform.	0 Abr. 2014	25 Ago. 2015	70 Abr. 2016		80 Abr. 2017	0 Dic. 2014	En curso
	C3.I2	Number of companies registered	0 Abr. 2014	2 Ago. 2015	10 Abr. 2016		20 Abr. 2017	0 Dic. 2014	En curso

Clasificación: Satisfactorio	**C3.I3**	Number of SMEs that receive capacity building to prepare for listing	0 Abr. 2014	3 Ago. 2015	15 Abr. 2016		20 Jul. 2017	6 Dic. 2014	En curso
Componente 4: Knowledge Capture and Dissemination of Results from the Initiative **Peso:** 5% **Clasificación:** Insatisfactorio	**C4.I1**	AIMP monitoring systems are in place and able to disaggregate data by sex						No Dic. 2014	Atrasado
	C4.I2	Case study produced and disseminated related to lessons learned. Definition: Yes/No					Oct. 2016	No Dic. 2014	En curso
	C4.I3	The platform has been presented in a number of national and international events. Definition: number of events.	0 Abr. 2014	2 Abr. 2016			6 Abr. 2017	0 Dic. 2014	En curso

Hitos		Planeado	Fecha de cumplimiento	Logrado	Fecha alcanzada	Estado
H1	Contract Signed and Conditions Prior to first disbursement are fulfilled	1	Abr. 2014	1	Abr. 2014	Logrado
H1	Condiciones previas	1	Oct. 2014	4	Oct. 2014	Logrado
H2	The platform has been launched	1	Oct. 2014	1	Oct. 2014	Logrado
H3	At least 1 company receive financing through the platform	1	Abr. 2015			
H4	At least 2 companies receive financing through the platform	2	Oct. 2015			
H5	At least 4 companies receive financing through the platform	4	Abr. 2016			
H6	At least 7 companies receive financing through the platform	7	Oct. 2016			

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. These targets are set under the assumption that systems will be harmonized, user friendly, and adaptable to the needs of SMEs. In addition these targets depend on demand for SME financing and participating in the platform	Baja	The electronic exchange market should provide end-user rich knowledge on the systems and their harmonization.	Project Guest
2. Los objetivos son definidos bajo el supuesto que las primeras empresas que postulan a la Plataforma se encuentran en orden, y el proceso de Due Diligence se cumple en forma satisfactoria sin mayores observaciones que retrasen el proceso de enlistamiento.	Baja	Contratación de asesorías financieras y legales, para apoyar a estas empresas en el proceso de preparación para postular a la Plataforma, anticipando aquellos aspectos que pudieran ser objeto de observaciones de parte de las auditorías.	Project Guest
3. These targets are set under the assumption that the investment climate continues being conducive in Chile. These indicators are set undert the assumption that there will be enough interest from SMEs and investors, which may or may not be true.	Baja	FE has prepared a number of companies that are ready and willing to enlist themselves to acquire equity financing. In addition, AIMP has been having conversations with family offices and high net worth individuals who are interested in investing.	Project Guest

NIVEL DE RIESGO DEL PROYECTO: Baja **NÚMERO TOTAL DE RIESGOS:** 3 **RIESGOS VIGENTES:** 3 **RIESGOS NO VIGENTES:** 0 **RIESGOS MITIGADOS:** 0

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:

Durante este período, se documentó el modelo operativo completo de la Plataforma, y se redactó el reglamento operativo de ésta, junto con los contratos de operación con empresas e inversionistas que participan en la Plataforma. Adicionalmente, se está desarrollando un manual con las políticas de adquisiciones y contratación de servicios, así como las políticas de viáticos y compra de pasajes.

Se desarrolló la Plataforma Transaccional y se entregó la documentación necesaria para poder realizar futuros desarrollos compatibles, sin depender de la empresa que lo desarrolla. Desde el punto de vista relacional, se han formalizado alianzas con 4 instituciones (AFINA Holdings, Standford Research Institute, DUOC UC y ESUCOMEX) y avanzadas conversaciones con 6 fondos de inversión que permiten darle solidez a la Plataforma, y asegurar un flujo continuo de potenciales empresas e inversionistas.
Lo anterior, va en línea con el objetivo de sustentabilidad de la Plataforma, que tiene por finalidad independizar a la Plataforma y su operación de las personas que la operan.

SECCIÓN 6: LECCIONES PRÁCTICAS

	Relativa a	Autor

1. Las empresas que mayor potencial han demostrado para ser enlistadas en la Plataforma, han sido contactadas por referencias, y en forma personalizada, las 6 empresas que han firmado contrato han sido contactadas por este medio. Una difusión masiva nos va a permitir contar con un mayor flujo de empresas, y vemos que al menos en un inicio, será necesario realizar una aproximación personalizada con aquellas empresas potenciales para la Plataforma.	Sustainability	Nardecchia, Nicolás
2. Cada una de las entidades con las que hemos conversado tiene intereses diferentes y perspectivas distintas. En este sentido, es importante saber cuáles son estas antes de negociar la eventual participación de algunas de ellas. Si se llega con una propuesta estándar para todas, es muy probable que no esté alineada con sus intereses más directos. Por lo tanto es importante ser sensible a estos intereses, diagnosticarlos bien, e identificarlos explícitamente en las propuestas que hacemos.	Implementation	Nardecchia, Nicolás