

TC ABSTRACT

I. Basic Project Data

▪ Country/Region:	REGIONAL/CSC - Southern Cone
▪ TC Name:	Consolidation of Financial Integration in the Pacific Alliance
▪ TC Number:	RG-T3084
▪ Team Leader/Members:	FONSECA, DANIEL FERNANDO (IFD/CMF) Team Leader; SIERRA GONZALEZ, EDUARDO (CMF/CTT); ARAUZ HERRERA, ALISON (IFD/CMF); GARCIA NORES, LUCIANA VICTORIA (INT/INT); BERNAL, OLIVER LUIS (IFD/CMF); BERNEDO, CECILIA (IFD/CMF); LUGO, GLORIA (IFD/CMF)
▪ Taxonomy:	Client Support
▪ Number and name of operation supported by the TC:	N/A
▪ Date of TC Abstract:	16 Feb 2018
▪ Beneficiary:	América Latina y el Caribe
▪ Executing Agency:	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK
▪ IDB funding requested:	\$ 400,000.00
▪ Local counterpart funding:	\$ 0.00
▪ Disbursement period:	36 months
▪ Types of consultants:	Individuals; Firms
▪ Prepared by Unit:	Cap Mkts & Fin Institutions
▪ Unit of Disbursement Responsibility:	Institutions for Development
▪ TC included in Country Strategy (y/n):	No
▪ TC included in CPD (y/n):	No
▪ Alignment to the Update to the Institutional Strategy 2010-2020:	Economic integration

II. Objective and Justification

- 2.1 The objective of this TC is to promote the financial integration of the Pacific Alliance (PA), supporting an agenda of activities in the financial markets of the beneficiary countries. Through knowledge products and the creation of forums for dialogue and multilateral collaboration (between participating PA governments) and between participating governments and the private sector, it is hoped to facilitate the development of proposals and the implementation of concrete actions that Advance the issues that prioritize the governments of the PA. To this end, the specific objectives are: (i) to develop knowledge products that deepen the analysis of initiatives aimed at promoting financial integration in the financial and capital market, including bank financing (foreign trade and factoring), opening and management of Bank accounts, capital market operations, investment funds, pension funds, and any other financial integration initiative to be prioritized; (ii) the development of forums for multilateral dialogue (between PA participating governments) and between participating PA and private sector governments to discuss technical proposals; and (iii) the evaluation and dissemination of results and good practices.
- 2.2 Se propone que esta CT le dé continuidad y expanda sobre los temas tratados en el bien público regional MILA: Desafíos para la Consolidación de un Mercado Bursátil Más Amplio e Inclusivo (RG-T2423), el cual ha venido siendo ejecutado por el Banco y cuya ejecución concluya en 2018. La CT dará continuidad a la gestión de integración de los mercados de capitales e incorporará nuevos temas de acuerdo las prioridades de integración financiera establecidas por los gobiernos de la AP.

III. Description of Activities and Outputs

- 3.1 **Comp. 1. Productos de conocimiento.** Se apoyará en: i) elaboración de estudios sobre los temas específicos que se identifiquen en la integración de los mercados financieros y de capitales de la AP; ii) apoyo de consultorías específicas para cada país que ayuden en la implementación de las recomendaciones identificadas; y iii) desarrollo de productos concretos que beneficien el proceso de integración mediante el intercambio y la coordinación de informaciones. Los estudios comparativos de países estarán enfocados a subsectores específicos del mercado financiero y de capitales. A título de ejemplo, los estudios comparativos pueden ser desarrollados para analizar las dificultades de integración entre países el sector de factoring, de inversión extranjera directa y comercio exterior, de apertura y gestión de cuentas bancarias transfronterizas, implementación y desarrollo de la factura electrónica entre otros. Los estudios de cada subsector estarán vinculados al análisis de los siguientes factores principales: i) la visión de negocios por parte de los agentes privados de los mercados financieros y de capitales; ii) las barreras en el marco normativo relacionado con la regulación y reconocimiento de registros y procesos locales; iii) aspectos vinculados a la gestión de los riesgos asociados; y (iv) aspectos de coordinación en el funcionamiento de un mercado integrado. El 2do subcomponente financiará apoyos de consultorías para que cada país pueda cumplir la ejecución de las recomendaciones apuntadas en los estudios sectoriales. Como parte de este subcomponente la CT podrá financiar, entre otros, el desarrollo de aspectos de legislación específica en cada país y/o cambios/actualizaciones en los sistemas y registros correspondientes. El 3er subcomponente servirá para desarrollar productos y consultorías vinculados a la integración regional entre los países participantes de la AP. A modo de ejemplo, entre las actividades que pueden ser financiadas en este subcomponente están el desarrollo de registros regionales de inversores institucionales regionales, sistemas de información financiera integrados, sistemas de calificación/rating para productos financieros y/o metodologías de análisis de riesgo.
- Comp. 2: Espacios de diálogo multilateral.** Se apoyara en el desarrollo de espacios que promuevan el dialogo multilateral entre los gobiernos de los países participantes de la AP, centrado en el apoyo a un órgano coordinador que tenga el suficiente empoderamiento para recomendar decisiones, priorización y seguimiento a una agenda de trabajo, y poder de convocatoria de los participantes públicos y privados. Como parte de las actividades en este componente: se financiarán la participación pública y de expertos técnicos en las actividades relacionadas a: i) reuniones de la AP en materia de coordinación; ii) reuniones técnicas de los temas que se prioricen y iii) eventos de diálogo público-privado de integración financiera de la AP.
- Comp. 3: Evaluación y diseminación.** Centrado en el desarrollo de acciones de evaluación y diseminación de la CT. Entre las actividades que serán financiadas se encuentra: i) el desarrollo de un repositorio de casos y buenas prácticas regionales; ii) actividades de diseminación de los resultados y productos generados por esta cooperación; y iii) la elaboración de un informe final que evalúe los resultados alcanzados y desarrolle recomendaciones sobre la continuidad en la agenda de la integración financiera en la AP.
- 3.2 **Component I: Componente 1. Productos de conocimiento.** . Elaboración de productos de conocimiento
- 3.3 **Component II: Componente 2: Espacios de diálogo multilateral.** Apoyo al desarrollo de espacios que promuevan el dialogo multilateral entre los gobiernos de los países participantes de la AP
- 3.4 **Component III: Componente 3: Evaluación y diseminación.** . Desarrollo de acciones de evaluación y diseminación de la CT

IV. Budget

Indicative Budget

Activity/Component	IDB/Fund Funding	Counterpart Funding	Total Funding
Componente 1. Productos de conocimiento.	\$ 200,000.00	\$ 0.00	\$ 200,000.00
Componente 2: Espacios de diálogo multilateral	\$ 150,000.00	\$ 0.00	\$ 150,000.00
Componente 3: Evaluación y diseminación.	\$ 50,000.00	\$ 0.00	\$ 50,000.00

V. Executing Agency and Execution Structure

- 5.1 El Banco ejecutará directamente la CT. El Banco coordinará con el Grupo de Alto Nivel de Integración Financiera de la AP para asegurar un diálogo constante sobre la priorización de las actividades, el seguimiento a las consultorías y las responsabilidades sobre los entregables para la ejecución de las actividades. Asimismo, coordinará con la Corporación Interamericana de Inversiones, el Fondo Multilateral de Inversiones y el Consejo Empresarial de la Alianza del Pacífico para asegurar la participación privada relevante en la ejecución de la CT.
- 5.2 El Banco ejecutará directamente la CT, debido a: (i) la voluntad de los gobiernos de los países participantes de la AP; (ii) la ausencia de un órgano legalmente constituido para firmar los acuerdos; y (iii) la necesidad de asegurar un proceso eficiente y transparente de contratación de los consultores.

VI. Project Risks and Issues

- 6.1 Se identifican los siguientes riesgos en la CT: (i) una falta de coordinación entre los gobiernos de los países participantes en la AP al consensuar las actividades a priorizar, ocasionando retraso en la ejecución; (ii) un cambio en las prioridades de los gobiernos de los países participantes de la AP, ocasionando que las actividades pierdan relevancia; y (iii) la coordinación y convocatoria requerida para alinear los intereses de los agentes públicos y privados, ocasionando que las actividades tengan un alcance limitado.

VII. Environmental and Social Classification

- 7.1 The ESG classification for this operation is "undefined".