

PERFIL DE COOPERACIÓN TÉCNICA

Febrero, 2009

I. INFORMACIÓN GENERAL

País / Región:	Países de América Latina y el Caribe
Nombre del programa:	Supervisión del Sistema Financiero: Arquitectura Institucional y Gobierno de los Organismos de Supervisión en América Latina
Número del Programa:	RG-T1693
Equipo de proyecto:	Jefe de Equipo: Francisco Demichelis (ICF/CMF); Miembros: Vanessa Granados (ICF/CMF); Hyun Jung Lee (LEG/SGO) y Dianela Avila (ICF/CMF)
Fecha de solicitud:	Diciembre de 2008
Beneficiario:	Países de América Latina principalmente y el Caribe
Organismo Ejecutor:	Banco Interamericano de Desarrollo
Nombre del Fondo:	Fondo Suizo de Cooperación Técnica para Servicios de Consultoría y Actividades de Capacitación (STC)
Monto	US\$ 150,000
Responsabilidad Básica y Técnica	División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras
Periodo Ejecución y Desembolso	Ejecución 12 meses Desembolso 12 meses

II. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

A. ANTECEDENTES

- 2.1 A lo largo de las últimas décadas los mercados financieros han sido marcados por dos tendencias: la innovación y la globalización. La innovación se hace evidente en el surgimiento y crecimiento explosivo de nuevos productos y mercados, que ofrecen nuevas opciones de financiamiento, inversión y distribución de riesgo. La innovación financiera ha generado beneficios para inversionistas, emisores e instituciones financieras pero a la vez, como eventos recientes lo demuestran, ha generado nuevos riesgos e impuesto nuevos retos a los organismos de supervisión.
- 2.2 La evolución de los mercados financieros se ve reflejada en los cambios sustanciales que ha sufrido su arquitectura. Por una parte los papeles tradicionales y las actividades que llevan a cabo los distintos tipos de instituciones financieras ya no están tan claramente delimitados como antes. Por otra parte el surgimiento de nuevos productos, como los derivados de crédito, ha incrementado la interdependencia entre instituciones y segmentos del sector financiero, lo que ha llevado a que los riesgos que se originan en un cierto sector acaben teniendo repercusiones en otros.
- 2.3 En contrapartida no es claro que la arquitectura de los sistemas de regulación y supervisión haya mantenido el paso. La nueva realidad de los mercados

financieros hace necesaria una arquitectura regulatoria que esté en condiciones de evaluar de forma integral los riesgos del sistema en su conjunto. De forma análoga, el gobierno de instituciones financieras y empresas emisoras ha captado mucho más atención que el gobierno de las instituciones encargadas de la supervisión y regulación del sistema financiero. Por su parte el gobierno de las instituciones encargadas de la supervisión y regulación del sistema financiero ha sido considerado sólo de manera tangencial a pesar de que su modelo de gobierno influye en su efectividad, independencia y disposición para coordinarse con otras instituciones similares.

B. JUSTIFICACIÓN

- 2.4 Hoy en día estamos presenciando en los mercados financieros una de las crisis más severas de la historia. Las causas de la crisis y los factores que contribuyeron a que se detonara son diversos, pero se ha señalado que los rezagos en la arquitectura regulatoria, que no han mantenido el paso ante la evolución en la arquitectura de los mercados, dificultaron que las instituciones regulatorias cumplieran efectivamente con su mandato.
- 2.5 Ante estos hechos es de esperarse que la arquitectura institucional y el gobierno de los organismos de regulación y supervisión de los sistemas financieros sean incluidos en la agenda de discusión de los círculos financieros internacionales. A los países latinoamericanos les sería útil arribar a estos debates con información oportuna acerca de la situación imperante en la región y las tendencias recientes en la materia. Para el análisis de los sistemas de regulación y supervisión en el marco de la actual crisis financiera global, resulta oportuno estudiar las experiencias regionales más destacadas en lo que se refiere a la arquitectura institucional y al gobierno de los organismos de supervisión. En la región, Perú y Colombia han hecho grandes contribuciones y avances en la materia.
- 2.6 En el caso colombiano, el fuerte crecimiento del sistema financiero y el aumento en el número de inversionistas extranjeros presenciado en la década de los años noventa motivó la necesidad de reestructurar el sistema de supervisión. Esta arquitectura en Colombia pasó de una estructura especializada, conformada por entidades separadas para la supervisión de los servicios financieros, a una estructura integrada, con una institución financiera responsable por la supervisión de todos los segmentos del sistema financiero.
- 2.7 De la misma manera Perú ha modificado su sistema de supervisión. La integración de la supervisión financiera en un solo organismo permitió ejercer un solo control de todo un conglomerado financiero. Estas y otras acciones del Gobierno en el marco de los pilares de Basilea II, han permitido que la supervisión financiera peruana sea más eficiente y que el sistema financiero de este país esté en mejores condiciones para soportar la actual crisis financiera internacional.

- 2.8 No obstante, estos países, al igual que otros países de la región, aún presentan vacíos en la supervisión de los sistemas financieros. Resulta importante analizar el alcance de estos avances y la manera en que ellos han permitido tener sistemas financieros más transparentes y eficientes en la región. En caso contrario, surge la necesidad de analizar las posibles incongruencias en los organismos de supervisión que actualmente dificultan la eficacia y eficiencia de los sistemas regulatorios en América Latina.

III. OBJETIVOS Y DESCRIPCIÓN DEL PROGRAMA

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo general de la consultoría es desarrollar un estudio sobre la arquitectura institucional y la gobernabilidad de los organismos de supervisión en América Latina, a la luz de las experiencias regionales y en particular del caso peruano y colombiano, con el propósito de buscar soluciones que permitan a los países de la región estar mejor preparados y contar con mejores sistemas de supervisión y regulación para enfrentar los desafíos de la innovación financiera y la globalización de los mercados financieros.¹
- 3.2 Como resultado de la consultoría se espera construir una guía de los factores y condiciones necesarios para una supervisión del sistema financiero eficiente, abordando aspectos como: estructura y modelos de supervisión financiera, marco regulatorio/legal y Basilea II, gobernabilidad e independencia de la supervisión, coordinación con otras agencias del Gobierno y su importancia durante situaciones de crisis, e innovación y globalización. Por último los resultados de estos estudios permitirán al Banco posicionarse en la toma de decisiones y manejo de políticas en el sector financiero que abrirá la puerta al diálogo y futuras acciones que permitan acompañar las reformas.

B. Descripción

- 3.3 Una primera etapa del proyecto permitirá desarrollar un diagnóstico de la arquitectura institucional y gobierno de los sistemas de supervisión de América Latina y el Caribe, abarcando los aspectos mencionados anteriormente y transmitiendo de manera más explícita la situación de los sistemas de supervisión en Perú y Colombia. Adicionalmente la consultoría identificará las lecciones aprendidas detrás del incremento en la complejidad de los sistemas financieros, su relación con la crisis y la formulación de recomendaciones para la Región.
- 3.4 Para la difusión de los resultados del estudio, se prevé llevar a cabo un evento regional con la participación de los agentes involucrados en la regulación y

¹ En la literatura suele referirse al término de regulación y supervisión indistintamente. La definición rigurosa de regulación se refiere al marco legal de comportamiento de las firmas, mientras que supervisión se refiere a la observación de las firmas reguladas. Considerando que los organismos de regulación y de supervisión en los países estudiados son los mismos, se abarcará la regulación y supervisión como un solo tema.

supervisión de los sistemas financieros. Este evento también permitirá mantener discusiones entre los especialistas y compartir experiencias y avances que se puedan dar en la región. Por último se pretende también proveer un espacio dentro de la CT dedicado a dar retroalimentación a las enseñanzas del estudio, a través de nuevas acciones y/o actividades. Por ejemplo, se podría apoyar un programa de algún país en particular interesado en aplicar las recomendaciones del estudio.

IV. PRESUPUESTO

- 4.1 El costo estimado de la consultoría es de US\$150.000:

PRESUPUESTO (US\$)	
Categoría	Fondos STC - No reembolsable
Diagnóstico	100.000
Retroalimentación	20.000
Difusión	30.000
Contrapartida Local	0
TOTAL	150.000

V. ORGANISMO EJECUTOR Y ESTRUCTURA DE EJECUCIÓN

- 5.1 La gestión del programa estará a cargo de la División Mercados de Capitales e Instituciones Financieras, ICF/CMF. La contratación de las consultorías se llevarán a cabo por el BID de conformidad con los procedimientos y políticas del Banco contenidas en el documento GN-2350-7.

VI. TEMAS PRINCIPALES

- 6.1 Este proyecto está directamente relacionado con la estrategia institucional del Banco. Asimismo sus actividades se encuentran en línea con la orientación del Banco hacia la provisión de mayor asistencia técnica a sus clientes, y un manejo más activo del conocimiento y de los recursos no financieros. Adicionalmente la actual crisis financiera internacional ha puesto en prueba la estabilidad financiera de región, y ha traído nuevas necesidades para los gobiernos, especialmente en el marco de la supervisión financiera. Ante esta situación, el fortalecimiento de la arquitectura institucional y gobierno de los organismos de supervisión en la región es indispensable y oportuno. Por lo tanto, su diagnóstico y el planteamiento de posibles reformas ayudará a fortalecer la supervisión financiera de la región, y podrá disminuir el impacto de crisis futuras.

VII. IMPACTO SOCIAL Y AMBIENTAL

- 7.1 De acuerdo con los objetivos del programa descritos bajo la sección II B no se prevé que genere impactos ambientales, ni sociales directos. Así mismo mediante la utilización del Toolkit- y siguiendo la Política de Salvaguardia de Medio Ambiente del Banco, el jefe de equipo propone clasificación “C” para la operación, por la naturaleza de los componentes financiados en la misma.

VIII. CERTIFICACIÓN

- 8.1 Por la presente certifico que esta cooperación técnica fue aprobada para financiamiento por el Fondo Suizo de Cooperación Técnica para Servicios de Consultoría y Actividades de Capacitación (STC) en fecha 15 de diciembre del 2008, de conformidad con la comunicación de igual fecha suscrita por Reymund Furrer Jefe de Cooperación Multilateral. Igualmente, certifico que existen recursos disponibles en el Fondo Suizo de Cooperación Técnica para Servicios de Consultoría y Actividades de Capacitación (STC), hasta la suma de \$150.000 para financiar las actividades descritas y presupuestadas en este documento. La reserva de recursos representada por esta certificación es válida por un periodo de diez (10) meses calendario contados a partir de la fecha de firma de esta certificación. Si el proyecto no fuese aprobado por el BID dentro de ese plazo, los fondos reservados se considerarán liberados de compromiso, requiriéndose la firma de una nueva certificación para que se renueve la reserva anterior. El compromiso y desembolso de los recursos correspondientes a esta certificación sólo debe ser efectuado por el Banco en dólares. Esta misma moneda será utilizada para estipular la remuneración y pagos a consultores, a excepción de los pagos a consultores locales que trabajen en su propio país, quienes recibirán su remuneración y pagos contratados en la moneda de ese país. No se podrá destinar ningún recurso del Fondo para cubrir sumas superiores al monto certificado para la implementación de este Plan de Operaciones. Montos superiores al certificado pueden originarse de compromisos estipulados en contratos que sean denominados en una moneda diferente a la moneda del Fondo, lo cual puede resultar en diferencias cambiarias de conversión de monedas sobre las cuales el Fondo no asume riesgo alguno.

Original Firmado

2/24/2009

Marguerite S. Berger
Jefe
Unidad de Gestión de Donaciones y Cofinanciamiento
VPC/GCM

Fecha

IX. APROBACIÓN

Original Firmado

2/27/2009

Kurt Focke
Jefe de División
Mercado de Capitales e Instituciones Financieras
ICF/CMF

Fecha

SAFEGUARD SCREENING FORM

This Report provides a summary of the project classification process and is consistent with Safeguard Screening Form requirements. The printed Report should be attached as an annex to the Project Concept Document (or equivalent) (together with the Safeguard Policy Filter Report) and sent to ESR.

1. Save as a Word document. 2. Enter additional information in the spaces provided, where applicable. 3. Save new changes

PROJECT DETAILS	IDB Sector	Capital Markets
	Project Type	Technical Cooperation
	Additional Operation Details	
	Country	Regional
	Project Status	New Operation
	Investment Checklist	Generic Checklist
	Team Leader	Francisco Demichelis
	Project Title	Supervisión del Sistema Financiero: Arquitectura Institucional y Gobierno de los Organismos de Supervisión en América Latina
	Project Number	RG-T1693
	Safeguard Specialist(s)	<i>To be completed by assessor</i>
	Assessment Date	2009-01-26
	Assessment Number	2009-01263811-2
	Additional Comments	

PROJECT CLASSIFICATION SUMMARY	Project Category: C	Override Rating:	Override Justification:
	Conditions/Recommendations		Comments:
		<ul style="list-style-type: none"> • Normally no environmental impact assessment studies or consultations are required for Category "C" operations. • Some Category "C" operations may require specific safeguard/monitoring requirements (Policy Directive B.3). These operations will establish safeguard/monitoring requirements for environmental and other risks (social, disaster, cultural, H&S etc.) • The Project Team must send to ESR the PP or PCD (or similar) containing the E&S Strategy (the requirements for an ESS are described in the Environment Policy Guideline: Directive B.3) plus the Safeguard Policy Filter and Screening Form Reports. 	
Policy Directives can be accessed from the Resources tab on the Toolkit home page.			

SUMMARY OF	Identified Impacts/Risks	Potential Solutions
------------	--------------------------	---------------------

SAFEGUARD POLICY FILTER REPORT

This Report provides guidance for project teams on safeguard policy triggers and should be attached as an annex to the Project Concept Document (or equivalent) together with the Safeguard Screening Form, and sent to ESR.

1. Save as a Word document. 2. Enter additional information in the spaces provided, where applicable. 3. Save new changes.

PROJECT DETAILS	IDB Sector	Capital Markets
	Project Type	Technical Cooperation
	Additional Operation Details	
	Country	Regional
	Project Status	New Operation
	Investment Checklist	Generic Checklist
	Team Leader	Francisco Demichelis
	Project Title	Supervisión del Sistema Financiero: Arquitectura Institucional y Gobierno de los Organismos de Supervisión en América Latina
	Project Number	RG-T1693
	Safeguard Specialist(s)	<i>To be completed by assessor</i>
	Assessment Date	2009-01-26
	Assessment Number	2009-01262208-2
	Additional Comments	

SAFEGUARD POLICY FILTER RESULTS	Project Type	Technical Cooperation	
	Safeguard Policy Items Identified (Yes)	No issues identified	
	Potential Safeguard Policy Items (?)	No potential issues identified	
	Recommended Action	Operation has not triggered any Policy Directives. Complete Project Classification Tool. Submit Safeguard Policy Filter Report, PCD (or equivalent) and Safeguard Screening Form to ESR. <i>Policy Directives can be accessed from the Resources tab on the Toolkit home page.</i>	
	Additional Comments		

Avila, Francy Dianela

From: Corrales, Denis
Sent: Tuesday, January 27, 2009 11:22 AM
To: Avila, Francy Dianela; Demichelis, Jose Francisco; Granados, Vanessa; Lee, Hyun Jung
Cc: ESRNET
Subject: RG-T1693 (Supervisión del Sistema Financiero) : IDBDOCS-#1833692-v1-PERFIL_DE_COOPERACION_TECNICA.DOC

Estimados Francisco y Francy Dianela,

RG-T1693

Clasificación C:

ESG ha revisado el Perfil de la CT de la referencia y no tiene objeción al mismo; por tanto, es aceptado tal como ha sido presentado.

Saludos

Dennis Corrales
Natural Resources Specialist
VPS/ESG

From: ESRNET
Sent: Monday, January 26, 2009 2:20 PM
To: Corrales, Denis
Cc: ESRNET
Subject: DENIS/FW: IDBDOCS-#1833692-v1-PERFIL_DE_COOPERACION_TECNICA.DOC
Importance: High

Denis for your review TC<150,000

Thank you.

Laura

From: Avila, Francy Dianela
Sent: Monday, January 26, 2009 12:08 PM
To: ESRNet
Subject: IDBDOCS-#1833692-v1-PERFIL_DE_COOPERACION_TECNICA.DOC
Importance: High

Estimados Sre:

Adjunto para su revision y clasificación el perfil de CT del programa RG-T1693 con los correspondientes filtros.

Quedo atenta a sus comentarios y sugerencias,
Atentamente,

<< File: IDBDOCS-#1833692-v1-PERFIL_DE_COOPERACION_TECNICA.DOC >>
Filtros ESR

<< File: IDBDOCS-#1849191-v1-DATA_ESR_SCREENING_FORM.XLS >> << File: IDBDOCS-#1849185-v1-SAFEGUARD_SCREENING_FORM.DOC >> << File: IDBDOCS-#1849023-v1-SAFEGUARD_POLICY_FILTER_REPORT.DOC >>



Schweizerische Eidgenossenschaft
Confédération suisse
Confederazione Svizzera
Confederaziun svizra

Swiss Confederation

Federal Department of Economic Affairs FDEA
State Secretariat for Economic Affairs SECO
Economic Cooperation and Development
Multilateral Cooperation

Cover note

Date:	15 December 2008
To:	Kai Hertz, Financial and Institutional Specialist, W-906 IDB
Fax:	+1-202-623-3489
Sent by:	SECO-WEMF
On behalf of:	
No. of pages incl. cover:	1

Reference: 2008-12-15/472

CTF / IDB: Supervisión del Sistema Financiero: USD 150,000

Dear Mr. Hertz,

With reference to your request dated December 10, 2008, I am pleased to confirm hereby the approval by the State Secretariat for Economic Affairs (SECO) of an allocation of a maximum amount of USD 150,000.- from the Swiss Technical Co-operation Fund, for the financing of the above-mentioned assistance.

I thank you in advance for keeping us informed on the progress made on the project and for sending us a copy of the final report.

Yours sincerely,

State Secretariat for Economic Affairs
Economic Cooperation and Development


Raymund Furrer
Head Multilateral Cooperation

cc. WE/mab; WEMF/fur, bli; WEMU/bje, rub
IDB: Ariel Wyler

State Secretariat for Economic Affairs SECO
Nadia Bohli
Effingerstrasse 1, 3003 Bern
Tel. +41 (31) 324 02 22, Fax +41 (31) 324 92 39
nadia.bohli@seco.admin.ch
www.seco.admin.ch

Avila, Francy Dianela

From: Lee, Hyun Jung
Sent: Wednesday, February 04, 2009 5:28 PM
To: Demichelis, Jose Francisco
Cc: Granados, Vanessa; Avila, Francy Dianela
Subject: RE: IDBDOCS-#1833692-v3-PERFIL_DE_COOPERACION_TECNICA.DOC

Follow Up Flag: Follow up
Flag Status: Red

Perfecto. Mil gracias.

From: Demichelis, Jose Francisco
Sent: Wednesday, February 04, 2009 5:27 PM
To: Lee, Hyun Jung
Cc: Granados, Vanessa; Avila, Francy Dianela
Subject: RE: IDBDOCS-#1833692-v3-PERFIL_DE_COOPERACION_TECNICA.DOC

Gracias
Realizaremos los cambios solicitados y te confirmo que Suiza autorizó la utilización de los fondos para esa actividad.
Saludos, Francisco

From: Lee, Hyun Jung
Sent: Wednesday, February 04, 2009 5:06 PM
To: Avila, Francy Dianela
Cc: Demichelis, Jose Francisco; Granados, Vanessa
Subject: RE: IDBDOCS-#1833692-v3-PERFIL_DE_COOPERACION_TECNICA.DOC

Muchas gracias.

Incluyan por favor el período de desembolsos, que puede ser también 12 meses ya que no hay auditoría pues ejecuta el Banco.

Por favor, también especifiquen que se otorgan los recursos de forma no reembolsable y que no hay contraparte local. En la tabla de presupuesto, debe especificarse que los fondos son del SCT en lugar de solo decir "fondos."

Con respecto a la actividad de "difusión", siendo que ésta no está contemplado en el acuerdo que forma el fondo SCT, Suiza también autorizó utilizar los fondos para la actividad que antes era pár. 2.7 y que lee: "Por último se pretende también proveer un espacio dentro de la CT dedicado a dar retroalimentación a las enseñanzas del estudio, a través de nuevas acciones y/o actividades. Por ejemplo, se podría apoyar un programa de algún país en particular interesado en aplicar las recomendaciones del estudio."? Favor de confirmar.

Con eso, no tengo más comentarios y estoy o.k. para proceder con la aprobación.

Gracias.

From: Avila, Francy Dianela
Sent: Wednesday, February 04, 2009 11:45 AM
To: Lee, Hyun Jung
Cc: Demichelis, Jose Francisco; Granados, Vanessa
Subject: IDBDOCS-#1833692-v3-PERFIL_DE_COOPERACION_TECNICA.DOC

Estimada Hyun:

Por favor encuentra adjunto el archivo electrónico correspondiente al perfil de CT del programa RG-T1693, con sus sugerencias incluidas, para su conformidad.
Quedamos en espera de su okay para el envío a certificación y proseguir con la aprobación.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

050000

Bogotá, D.C.,

Señor

FRANCISCO DEMICHELIS

Jefe de Equipo

BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

Carrera 7 # 71 - 21, Torre B, Piso 19

Bogotá D.C.



Trámite: 470 - CORRESPONDENCIA PROTOCOL
Tipo Doc.: 39 - RESPUESTA FINAL A FAVOR DE LA
Aplica A: 0000 - 000000 - VACIO
Destinatario: 0117 - BID *
Dep Firmante: 050000 - DIRECCIÓN DE INVESTIGACIÓN Y D
Teléfono: 694 02 00

2009011844-001-000

Fecha: 17/02/2009 04:58 PM
Anexos: NO Folios: 00001
Salida Sec. Of: 0477

Referencia: 2009011844-000
470 Correspondencia Protocolaria
39 Respuesta Final
Sin Anexos

Apreciado señor Demichelis:

En atención a su correo enviado el pasado viernes 13 de febrero, mediante la presente le informo que la Superintendencia Financiera de Colombia está muy interesada en participar del proyecto y conocer los resultados al final del mismo.

Para cualquier información, puede contactarse con el señor Camilo Zea Gómez, Director de Investigación y Desarrollo de la Superintendencia y quien es la persona encargada de la regulación.

Cordial Saludo,

ROBERTO BORRÁS POLANÍA

Superintendente Financiero de Colombia

Con copia a:

- Sr. Alvaro Concha, Especialista en Desarrollo del Sector Privado y Mercado de Capitales del Banco Interamericano de Desarrollo, Carrera 7 # 71 - 21, Torre B, Piso 19, Bogotá D.C.
- Sr Camilo Zea Gómez, Director de Investigación y Desarrollo de la Superintendencia Financiera de Colombia.