



MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

Annex 2

I. BASIC DATA (Amounts in US\$ millions)					
Country: Ecuador Executing Agency (EA): Superintendencia de Bancos Window: Has the project been reformulated: <input type="checkbox"/> Yes <input checked="" type="checkbox"/> No (If yes see Section V)		Project Title: Mejoramiento del marco legal, regulador y de supervisión del sistema de cooperativas de ahorro y crédito. AT Number: TC9610131 ATN/ATC Number (s): ATN/MT-5878-EC		Date of Donor Approval: 06ENE98 Date of Contract Signature: 18MAR98 Date of Contract Validity: 18MAR98 Date of Eligibility for Disbursement: 15SEP98 Original Date of Final Disbursement: 25FEB01 Current Date of Final Disbursement: 25FEB01	
CO Specialist: Edgar Carvajal Headquarters Staff Member Assigned: Bernardo Guillamón Date of Latest Report Update: 10JUL00 Date of Latest Report Review by Representative: 14JUL00	Months in Execution from approval: 29 from signature: 28 Cumulative Extension of Original Disbursement Date (months): N/A % Deviation from original Disbursement period: N/A	Original TC Amount: 706.000 Current Amount: 706.000 Disbursements: 102.411 % Disbursed: 14 % Counterpart: Original: 525.000 Actual: 41.000	TC Modality: <input checked="" type="checkbox"/> NR <input type="checkbox"/> R <input type="checkbox"/> CR		
II. PROJECT IMPLEMENTATION PROGRESS (IP)					
Components/Outputs:	Key Delivery Performance Indicators:	Classification of Component			
		HS	S	U	VU
1. Modernización del Marco Legal y Regulatorio.	1.- Preparación de una propuesta del marco regulatorio, que incluya las últimas prácticas aceptadas internacionalmente y que se prepare con la participación y consenso de las instituciones involucradas		X		
2. Mejoramiento de la Vigilancia y Control de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coacs) por la Superintendencia de Bancos.	2.- Diseño e implementación de mecanismos de Control y Supervisión que emplearía la Subintendencia de Cooperativas en las Coacs que serían parte de su ámbito según lo definido en la Ley.		X		
3. Adecuación de las Coacs a la Supervisión, control y normas prudenciales.	3.- Transferencia a las Coacs y a las instituciones que les brindan servicios de los mecanismos y procedimientos para aplicar prácticas prudenciales, control y supervisión y difusión de la nueva Ley.		X		
Assumptions Related to the Implementation of each Component		Probability			
		High	Low		
1. El sistema de Coacs participa en un proceso de consenso en la preparación de la Ley y en la tramitación para su aprobación.		X			
2. La Superintendencia de Bancos está dispuesta a modificar las prácticas de Supervisión y Control utilizadas, y una vez modificadas hay un criterio institucional favorable para su aplicación en el sistema.		X			
3. El sistema de Coacs tiene predisposición al conocimiento y utilización del nuevo marco legal y de supervisión establecido en el Programa.		X			
Summary Component Assumptions Classification (check one)		X			
Implementation Progress Summary Classification (IP): (A satisfactory or higher classification indicates, among other things, that the project will be completed during the currently approved disbursement period)					
<input type="checkbox"/> Highly Satisfactory (HS) <input checked="" type="checkbox"/> REP Satisfactory (S) <input checked="" type="checkbox"/> MIF Unsatisfactory (U) <input type="checkbox"/> Very Unsatisfactory (VU)					



MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

III. ACHIEVEMENT OF DEVELOPMENT OBJECTIVES (DO)

Project Development Objective(s): 1. Profundizar y expandir los servicios financieros para la población de menores ingresos. 2. Mejoramiento del Marco Legal y de Supervisión de las Coacs.	Key Performance Indicators: 1. Un mayor número de socios de cooperativas tienen acceso a instituciones reguladas que brindan servicios financieros aplicando normas prudenciales de solvencia institucional. Se buscaría una cobertura de supervisión que considere el 90 % del Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito. 2. Emisión de una propuesta consensuada de la Ley de Cooperativas, emisión de Reglamentación Complementaria, definición, implementación y difusión del marco legal y de supervisión.										
Assumptions Related to each Development Objective 1. Las cooperativas se muestran interesadas en el nicho de mercado que contiene a personas de bajos ingresos. 2. Los diferentes actores del sistema consideran que la regulación y la supervisión son indispensables para el sistema cooperativo. 3.	<table border="1"> <tr> <th colspan="2">Probability</th></tr> <tr> <th>High</th><th>Low</th></tr> <tr> <td>X</td><td></td></tr> <tr> <td>X</td><td></td></tr> <tr> <td></td><td>X</td></tr> </table>	Probability		High	Low	X		X			X
Probability											
High	Low										
X											
X											
	X										
Summary Development Objectives Assumptions Classification (check one)	<input type="checkbox"/> Highly Probable (HP) <input checked="" type="checkbox"/> REP Probable (P) <input checked="" type="checkbox"/> MIF Low Probability (LP) <input type="checkbox"/> Improbable (I)										
Expected Achievement of Development Objective Classification (DO): <u>Briefly explain major factors taken into account to justify the DO Classification:</u> <p>El proceso seguido en la formulación de la propuesta ha tenido características de amplia consulta, ha recogido propuestas que se han preparado con anterioridad, ha tomado en cuenta las tendencias a nivel internacional y se ha llegado a una propuesta final acordada con los niveles gubernamentales, alrededor de 120 cooperativas, las instituciones que las proveen de servicios y las instituciones internacionales que brindan apoyo actualmente. La Superintendencia de Bancos está dispuesta a mejorar sus esquemas de supervisión y control como parte de la modernización de la institución y de la reforma estructural por la que está atravesando. El sistema cooperativo ha percibido como una oportunidad la crisis del sistema financiero en general, por cuanto las cooperativas pueden cubrir aún más los espacios dejados por los Bancos. El país reconoce la necesidad de proteger al pequeño ahorrista y ampliar la llegada actual con servicios financieros.</p>											

Annex 2

IV. OVERVIEW OF PROJECT PERFORMANCE ISSUES

Check key reasons for Unsatisfactory/Very Unsatisfactory IP Classification or Low Probability/Improbable DO Classification		
<input type="checkbox"/> Legislative approvals <input type="checkbox"/> Borrower / executing agency commitment <input type="checkbox"/> Counterpart funding shortfall <input type="checkbox"/> Executing agency institutional capacity <input type="checkbox"/> Organizational changes in executing agency <input type="checkbox"/> Community/political opposition <input type="checkbox"/> Executing agency staff deficiency	<input type="checkbox"/> Consultant performance <input type="checkbox"/> Inter-agency coordination <input type="checkbox"/> Supplier/contractor performance <input type="checkbox"/> Project/component design <input type="checkbox"/> Contract condition compliance delays <input type="checkbox"/> Bank efficiency (response delays) <input type="checkbox"/> Procurement difficulties	<input type="checkbox"/> Environmental issues <input type="checkbox"/> Cost overrun <input type="checkbox"/> Qualified external audit <input type="checkbox"/> Policy changes <input type="checkbox"/> Organizational changes <input type="checkbox"/> Executing agency personnel changes <input type="checkbox"/> Other (see Issues, Section VI)

V. PROJECT STATUS

Progress to date in implementing each component (Include reference to IP assumptions, if applicable) 1. Propuesta de ley formulada con criterios de consenso, en los últimos pasos de revisión. 2. Seleccionados los consultores que participarían en el diagnóstico, definición e implementación de los esquemas de supervisión y control de las Coacs que se pondrían en práctica en concordancia con las disposiciones contenidas en la Ley. 3. Identificadas las instituciones que participarían en la presentación de propuestas para este componente, definidos los términos de referencia. Etc.



MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

Current Status of each Assumption related to DO

1. La atención por parte de las cooperativas al nicho de bajos ingresos es una función natural de estas instituciones, la crisis del sistema financiero, principalmente de la banca privada, provocó un incremento de las captaciones por parte del sector cooperativo y un incremento de sus ahorros y ahorristas.
2. La discusión provocada alrededor de la ley y la necesidad de supervisión y control permiten apreciar que existe un criterio favorable hacia la necesidad de incrementar la regulación en el sistema cooperativo. Los aportes de las cooperativas, en el texto de la Ley, han tenido relación a la exigencia de que sea una supervisión y control eficientes y efectivos.

Timeliness of Compliance with contractual conditions (If applicable)

Las condiciones contractuales se han cumplido con regularidad.

“Qualified opinions” of external auditors

No se han identificado problemas importantes.

Reformulation (If applicable): Date of last reformulation _____ N/A _____. Briefly describe:

Lessons learned (If applicable):

En programas que tienen que ver con reformas estructurales o legales, es importante el involucrar a todos los actores a fin de obtener un criterio uniforme de las diferentes propuestas y una apropiación del producto o productos que se vayan obteniendo en el marco del programa.

Potential Problems (If applicable):

La prioridad institucional que la Superintendencia de Bancos le ha dado al tema de las Cooperativas, podría disminuirse o variar tomando en cuenta el proceso de reestructura institucional y las demandas de la sociedad ecuatoriana relacionadas con la gestión y eficiencia en torno a los problemas del sistema financiero nacional.

El ambiente político, la oportunidad y el camino que se adopte para la promulgación de la Ley, es un tema fundamental en el que se requiere la participación y apoyo de todas las instituciones involucradas.

VI. ISSUES AND ACTIONS

<u>Issue</u>	<u>Action</u>	<u>Responsible Unit</u>	<u>Date Action to be taken</u>	<u>Completed</u>
1. Prioridad institucional en la Superintendencia de Bancos.	Seguimiento y diálogo con las autoridades de la Superintendencia de Bancos y coordinación con las acciones relacionadas a su apoyo en el marco del sectorial financiero y el de inversiones en formulación.	BID / SUPERINTENDENCIA	Permanente	[]
2. Seguimiento y apoyo al proceso de promulgación de la Ley	Mantener el interés de los involucrados en el proceso de formulación, a fin de que participen proactivamente en el proceso de promulgación de la Ley	BID / SUPERINTENDENCIA / INVOLUCRADOS DEL SISTEMA	Permanente	[]