



## MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



## PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

Annex 2

I. BASIC DATA (Amounts in US\$ millions)					
<b>Country:</b> Ecuador  <b>Executing Agency (EA):</b> Superintendencia de Bancos <b>Window:</b>  <b>Has the project been reformulated:</b> <input type="checkbox"/> Yes <input checked="" type="checkbox"/> No (If yes see Section V)		<b>Project Title:</b> Mejoramiento del marco legal, regulador y de supervisión del sistema de cooperativas de ahorro y crédito. <b>AT Number:</b> TC9610131  <b>ATN/ATC Number (s)</b> ATN/MT-5878-EC		<b>Date of Donor Approval:</b> 06ENE98  <b>Date of Contract Signature:</b> 18MAR98  <b>Date of Contract Validity:</b> 18MAR98  <b>Date of Eligibility for Disbursement:</b> 15SEP98 <b>Original Date of Final Disbursement:</b> 25FEB01 <b>Current Date of Final Disbursement:</b> 10JUL01	
<b>CO Specialist:</b> Edgar Carvajal <b>Headquarters Staff Member Assigned:</b> Frank Nieder <b>Date of Latest Report Update:</b> 25JUN01 <b>Date of Latest Report Review by Representative:</b>	<b>Months in Execution</b> <b>from approval:</b> 41 <b>from signature:</b> 39 <b>Cumulative Extension of Original</b>  <b>Disbursement Date (months):</b> 5 <b>% Deviation from original Disbursement period:</b> 13 %	<b>Original TC Amount:</b> 706.000 <b>Current Amount:</b> 706.000 <b>Disbursements:</b> 182.156 <b>% Disbursed:</b> 25.80 %  <b>Counterpart:</b> Original: 525.000	<b>TC Modality:</b> <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. Marco Legal y Regulatorio para las COACs, modernizado.	1.- Propuesta de un marco legal y regulatorio armonizado con la Ley General de de Instituciones del sistema financiero finalizado a los 4 meses.		X		
2. Vigilancia y Control de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (Coacs) mejorados.	Proyecto de reforma presentado a las instituciones estatales pertinentes a los 12 meses. 2.- Diagnóstico finalizado con recomendaciones para implementación a los 4 meses.			X	
3. Funcionamiento de las Coac's adecuado a la Supervisión, control y normas prudenciales.	Adopción de un Plan de Mejoramiento de Vigilancia y Control eficiente y efectivo a los 18 meses. 3.- Prácticas actualizadas, difundidas y homogenizadas a los 24 meses.			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			
<b>Implementation Progress Summary Classification (IP):</b> (A satisfactory or higher classification indicates, among other things, that the project will be completed during the currently approved disbursement period)					



## MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



## PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

☐ Highly Satisfactory (HS)      ☐ Satisfactory (S)      ☒ Unsatisfactory (U)      ☐ Very Unsatisfactory (VU)

## III. ACHIEVEMENT OF DEVELOPMENT OBJECTIVES (DO)

<b>Project Development Objective(s):</b> 1. Profundizar y expandir los servicios financieros para la población de menores ingresos.  2. Mejoramiento del Marco Legal y de Supervisión de las Coacs.	<b>Key Performance Indicators:</b> 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.	HP	P	LP	I
			X		
			X		
<b>Assumptions Related to each Development Objective</b>  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. ----- Summary Development Objectives Assumptions Classification (check one)		Probability			
		High		Low	
		X			
		X			
		X			
<b>Expected Achievement of Development Objective Classification (DO):</b>  [ ] Highly Probable (HP)                      [X] Probable (P)                      [ ] Low Probability (LP)                      [ ] Improbable (I)					

Briefly explain major factors taken into account to justify the DO Classification:

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. Para la promulgación de la propuesta se ha escogido la vía de un Decreto Ejecutivo propuesto por el Superintendente de Bancos, con un alcance mucho más amplio de regulación al existente, propendiendo al fortalecimiento del sector en el término de 4 años, en los que las cooperativas deben crecer en tamaño y fortaleza para continuar como reguladas.

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



## MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)



## PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)

## 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. Escogida la estrategia de promulgación en términos perentorios.
2. Se efectuó el diagnóstico de los esquemas de supervisión y control de las Coacs, sin embargo la ejecución de este componente depende de la promulgación del marco legal.
3. La ejecución del componente de difusión dependerá de la promulgación del marco legal.

**Se constituyó un grupo de trabajo que prepararía el Decreto Ejecutivo hasta el 6 de julio, la Superintendencia se tomaría el período adicional necesario para concluir con el trámite de promulgación del Decreto. Solamente si se cumple este compromiso se revisaría la alternativa de la continuidad del Programa, caso contrario sería cancelado.**

**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 socios.
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.

El apoyo institucional (ejecutor, actores y gobierno) es indispensable en propuesta de reforma en que la unidad del apoyo hace factible la tramitación y aceptación de las propuestas (Ejecutivo, Legislativo)

**Potential Problems** (If applicable):

La prioridad institucional que la Superintendencia de Bancos le ha dado al tema de las Cooperativas, siempre dependerá de las prioridades institucionales significativas; entre ellas las demandas de la sociedad ecuatoriana relacionadas con la gestión y eficiencia de la supervisión del sistema financiero nacional y el proceso de reestructura interna ya iniciado.

## 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.	Definido el plazo para la promulgación del Decreto Ejecutivo, efectuar un seguimiento para un conocimiento cercano del proceso.	BID / SUPERINTENDENCIA	Permanente	[ ]



**MULTILATERAL INVESTMENT FUND (MIF)**

**PROJECT PERFORMANCE MONITORING REPORT (MPPMR)**

2. Seguimiento y apoyo al proceso de promulgación del Decreto Ejecutivo.	Mantener el interés de los involucrados en el proceso de formulación, a fin de que participen proactivamente en el proceso de promulgación.	BID / SUPERINTENDENCIA / INVOLUCRADOS DEL SISTEMA	Permanente	[ ]
--	---	---	------------	-----