



Operation Number: **UR-L1052**  
Year- PMR Cycle: **Second period Jan-Dec 2013**  
Last Update: **6/6/2014**  
PMR Validation Stage: **Validated by Representative**

Chief of Operations validation date: **06/09/2014**  
Division Chief validation date: **06/17/2014**  
Country Representative validation date: **06/25/2014**

Inter-American Development Bank - IDB  
Office of Strategic Planning and Development Effectiveness

## Operation Profile

### Basic Data

Operation name:	Program to Strengthen the Financial Services Superintendency (SSF)	Loan Number:	2228/OC-UR
Executing Agency (EA):	BANCO CENTRAL DEL URUGUAY		
Team Leader:	Sierra Gonzalez,Eduardo	Sector/Subsector:	BANKING MARKET DEVELOPMENT
Operation Type:	Loan Operation	Overall Stage:	Disbursing (From eligibility until all the loans are closed).
Lending Instrument:	Investment Loan	Country:	URUGUAY
Borrower:	REPUBLICA ORIENTAL DE URUGUAY	Convergence related Operation(s):	

### Total Cost and Source

	Original IDB	Current Active IDB	Local Counterpart	Co-Financing/Country	Total operation cost - Original Estimate
UR-L1052	\$4,000,000.00	\$4,000,000.00	\$0.00	\$0.00	\$4,000,000.00

### Available Funds (US\$)

	Current IDB	Disb. Amount to Date	% Disbursed	Undisbursed Balance
UR-L1052	\$4,000,000.00	\$2,208,908.24	55.22%	\$1,791,091.76

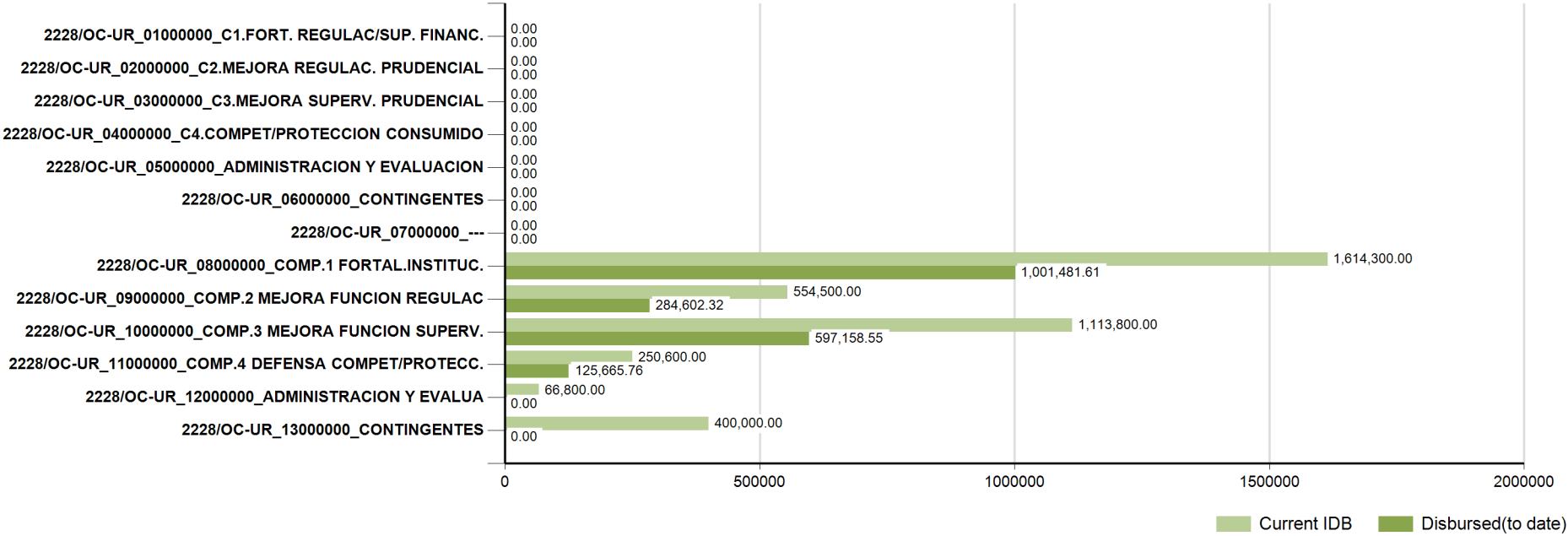
### Environmental and Social Safeguards

Main Operation	
Impacts Category:	C
Safeguard Performance Rating:	
Safeguard Performance Rating - Rationale:	

### Reformulation Information

Main Operation	
Was/Were the objective(s) of this operation reformulated?	NO
Date of approval:	

Expense Categories by Loan Contract (cumulative values)



Results Matrix

Impacts

No information related to this operation.

Outcomes

Outcome:	1 Eficacia de la Superintendencia de Servicios Financieros (SSF) en sus funciones de regulación y supervisión financiera, mejorada.									
Observation:										
Indicators	Flags*	Unit of Measure	Baseline	Baseline Year	Means of verification	Observations	2012		2013	EOP
1.1 Principios básicos de supervisión en banca, cumplidos.		principios básicos	21.00	2010	Financial Sector Assessment Program (FSAP)		P	21.00		22.00
	P(a)						21.00		22.00	
	A							28.00		
1.2 Principios básicos de supervisión en valores, cumplidos.		principios básicos	11.00	2010	Consultoría independiente.		P	15.00	15.00	19.00
	P(a)						15.00	15.00	19.00	
	A									
1.3 Principios básicos de supervisión en seguros, cumplidos.		principios básicos	0.00	2010	Consultoría independiente.		P	4.00		8.00
	P(a)						4.00		8.00	
	A									
1.4 Principios básicos de supervisión en pensiones, cumplidos.		principios básicos	31.00	2010	Consultoría independiente.		P	31.00		31.00
	P(a)						31.00		31.00	
	A									
Outcome:	2 Eficiencia de la SSF en sus funciones de regulación y supervisión financiera, mejorada.									
Observation:										
Indicators	Flags*	Unit of Measure	Baseline	Baseline Year	Means of verification	Observations	2012		2013	EOP
2.1 Relación entre el N° de funcionarios de la SSF y el N° de instituciones supervisadas.		Índice	1.80	2010	Memorias de la SSF.		P	1.90	2.00	2.00
	P(a)						1.90	2.00	2.00	
	A									

 RF - RF Indicator     SI - Sector Indicator     CI - Country Indicator     PG - Pro-Gender     PE - Pro-Ethnicity

Outputs: Annual Physical and Financial Progress

Componente 1: Fortalecimiento Institucional para la Integración de la Regulación y Supervisión Financiera.		Physical Progress			Financial Progress		
Outputs	Unit of Measure	2013		EOP	2013		EOP
Técnicos de la SSF capacitados en temas de supervisión integrada en el marco del Plan Estratégico de la SSF.	Personas	P	20.00	75.00	P	262,900.00	628,760.00
		P(a)	20.00	205.00	P(a)	200,000.00	798,488.66
		A	50.00	125.00	A	190,000.00	588,488.66

Sistema XBRL diseñado con primera fase implementada.	Sistema	<b>P</b>	0.00	1.00	<b>P</b>	290,000.00	594,000.00
		<b>P(a)</b>	0.00	1.00	<b>P(a)</b>	100,000.00	838,145.18
		<b>A</b>		0.00	<b>A</b>	232,000.00	451,145.18
Protocolo de compatibilización entre las funciones de la SSF y de la red de Seguridad del Sistema Financiero definido y acordado.	Protocolo	<b>P</b>	0.00	1.00	<b>P</b>	15,000.00	57,000.00
		<b>P(a)</b>	0.00	1.00	<b>P(a)</b>	20,000.00	0.00
		<b>A</b>	1.00	1.00	<b>A</b>		0.00

Componente 2: Mejora de la Función de Regulación Prudencial.		Physical Progress			Financial Progress		
Outputs	Unit of Measure	2013		EOP	2013		EOP
Marco normativo adaptado al encargo de supervisión integral.	Marco Normativo	<b>P</b>	0.00	1.00	<b>P</b>	66,800.00	211,700.00
		<b>P(a)</b>	0.00	1.00	<b>P(a)</b>	70,000.00	239,000.00
		<b>A</b>		0.00	<b>A</b>	12,000.00	59,000.00
Requerimientos de presentación de Estados Financieros (básicos y complementarios), revisados e implantados, a nivel piloto, en concordancia con normas internacionales (NIIF).	Documento	<b>P</b>	1.00	2.00	<b>P</b>	37,800.00	215,050.00
		<b>P(a)</b>	1.00	2.00	<b>P(a)</b>	36,000.00	334,837.85
		<b>A</b>	1.00	1.00	<b>A</b>	67,000.00	253,837.85

Componente 3: Mejora de la Función de Supervisión Prudencial.		Physical Progress			Financial Progress		
Outputs	Unit of Measure	2013		EOP	2013		EOP
Documento de Procesos y metodologías de Supervisión Integrada (in situ y extra situ) revisadoo e implementado.	Documento	<b>P</b>	0.00	1.00	<b>P</b>	362,300.00	1,090,250.00
		<b>P(a)</b>	0.00	1.00	<b>P(a)</b>	300,000.00	1,120,945.84
		<b>A</b>		0.00	<b>A</b>	318,000.00	604,945.84

Componente 4: Defensa de la Competencia y Protección al Consumidor.		Physical Progress			Financial Progress		
Outputs	Unit of Measure	2013		EOP	2013		EOP
Campaña de sensibilización, capacitación y difusión para consumidores de servicios financieros, elaborada e implementada.	Campaña	<b>P</b>	1.00	1.00	<b>P</b>	159,400.00	400,600.00
		<b>P(a)</b>	1.00	4.00	<b>P(a)</b>	150,000.00	454,000.00
		<b>A</b>	1.00	2.00	<b>A</b>	27,000.00	58,000.00
Ventanilla de atención al consumidor en funcionamiento.	Ventanilla	<b>P</b>	1.00	1.00	<b>P</b>	46,000.00	150,000.00
		<b>P(a)</b>	1.00	1.00	<b>P(a)</b>	50,000.00	192,000.00
		<b>A</b>		1.00	<b>A</b>	32,000.00	73,000.00

Administración, Evaluación y Contingentes.

Other Cost		2013	Cost
Administración, Evaluación y Contingentes.	<b>P</b>	\$59,800.00	\$554,200.00
	<b>P(a)</b>	\$167,000.00	\$20,000.00
	<b>A</b>		\$0.00
Total Cost		2013	Total Cost
	<b>P</b>	\$1,300,000.00	\$3,901,560.00
	<b>P(a)</b>	\$1,093,000.00	\$3,025,417.53
	<b>A</b>	\$878,000.00	\$2,088,417.53

Changes to the Matrix

Section		Name	Type of Change	Reasons	Entered in the System	Agreed with Executing Agency
Output		Propuesta de revisión del Portal del usuario financiero	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014

Output	Contenido de pólizas de seguro revisado para mayor protección del consumidor	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Fases del plan de Mejora de Información de base para estudios económico-financieros (encuestas INE procesadas en 2014; cuadros con funciones de producción sectoriales elaborados en 2015)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Metodología de supervisión con enfoque de riesgos extendida a AFAP (fondos de pensión)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Software de informática Forense instalado (desarrollo de procedimientos y compra de herramientas)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Metodología de supervisión de auditores externos elaborada	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Fases de revisión de la estrategia de supervisión del lavado de activos en función del mapa de riesgos elaborada (diagnóstico en 2014 y estrategia revisada en 2015)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Sistema integrado de base documental para las actuaciones de supervisión implementado (para seguros, valores, empresas de intermediación financiera y fondos de pensión)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Fases para la recepción de balances adecuados a NIIF, implementadas para el resto de entidades de intermediación financiera (estados básicos en 2014 y complementarios en 2015)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Fases para la recepción de balances adecuados a NIIF, implementadas para el resto de entidades de intermediación financiera (estados básicos en 2014 y complementarios en 2015)	Delete Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Fases para la recepción de balances adecuados a NIIF, implementadas para bancos (estados básicos en 2013 y complementarios en 2014)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Fases para la recepción de balances adecuados a NIIF, implementadas para el resto de entidades de intermediación financiera (estados básicos en 2014 y complementarios en 2015)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Taxonomías básicas extendida a bancos (12 bancos)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Actividades de la Hoja de Ruta de Basilea III implementadas	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Fases de la extensión del Sistema XBRL implementadas (documentos de requerimientos y sistemas ETL de base de datos de IIF y extensión de taxonomías en 2014; documentos del sistema de reportes y extensión de taxonomías en 2015)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Piloto con 1 o 2 emisores implementado	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014

Output	Documento de Evaluación del sistema de rentas previsionales (diagnóstico de funcionamiento el 2014 y propuesta en 2015)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Hoja de ruta elaborada para adecuación a principios de seguros IAIS	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014
Output	Fases de implementación de sistema de calidad en la SSF (diagnóstico en 2012; implementación en 2013; extensión a procesos de supervisión en 2014)	Create Milestone	Cuando se solicitó una prórroga de 18 meses en marzo de 2014, se ajustó el cronograma de ejecución de física de productos e hitos teniendo en cuenta los avances de 2013 y el nuevo plazo de desembolsos (octubre de 2015).	5/19/2014	3/31/2014

Please note that the Overall Stage represents the stage of the operation at the time of this report's publication, which might not necessarily match the stage of the operation during the PMR Cycle to which the report pertains.