

PERFIL DE PROYECTO (PP)

URUGUAY

I. DATOS BÁSICOS

Título del Proyecto:	Programa de Fortalecimiento de la Superintendencia de Servicios Financieros (SSF)		
Número del Proyecto:	UR-L1052		
Equipo de Proyecto:	Edgardo Demaestri (CMF/CUR), Jefe de Equipo; Kevin McTigue (LEG/SGO); Carolina D'Angelo (CSC/CUR); Jimena Chiara (CMF/CUR); Ana Saint Esteven (Consultora); Roberto Fernández (ICS/CUR); Sara Alvarez (ICF/CMF); Gabriele del Monte (CSC/CUR); Nadia Rauschert (CSC/CUR).		
Prestatario:	República Oriental del Uruguay		
Organismo Ejecutor:	Banco Central del Uruguay - Superintendencia de Servicios Financieros		
Plan de Financiamiento:	BID:	US\$	4.000.000
	Total:	US\$	4.000.000
Salvaguardias:	Políticas identificadas: Clasificación OP-703: Categoría C		

II. PROBLEMÁTICA Y JUSTIFICACIÓN GENERAL

A. Antecedentes y Justificación

- 2.1 Durante el año 2002 el país sufrió una profunda crisis económica y financiera, desencadenada a partir de un prolongado período recesivo que comenzó a fines de 1998 y de eventos externos que afectaron significativamente a la economía. A partir de los eventos ocurridos como consecuencia de la crisis, el Banco apoyó la implementación de un Programa de reestructura de la Superintendencia de Instituciones de Intermediación financiera (SIIF), orientado a fortalecer y mejorar el sistema de regulación y supervisión vigente en el país. Dicho Programa generó significativas modificaciones y reformas tanto a nivel organizacional, como en aspectos relativos a la supervisión, regulación y funcionamiento operativo.
- 2.2 **Fortalecimiento del marco institucional.** Las transformaciones realizadas durante el Programa mencionado estuvieron orientadas a fortalecer tanto el marco institucional de la red de seguridad del sistema financiero como sus componentes. Asimismo, con el objetivo de mejorar las asimetrías de información y fomentar la disciplina de mercado, se perfeccionó la información brindada al público en términos de calidad, cantidad, frecuencia y oportunidad.

- 2.3 **Fortalecimiento del marco regulatorio.** Los cambios introducidos se pueden agrupar en cuatro categorías: i) las vinculadas a la solvencia, a través del perfeccionamiento de los requerimientos de capital, ii) las relacionadas con la evaluación y tratamiento de los riesgos que afectan a las entidades, iii) las asociadas a la gestión de riesgos y a la definición de estándares mínimos de gestión, y iv) las vinculadas a la protección de los usuarios del sistema financiero y a la calidad de los servicios prestados.
- 2.4 **Fortalecimiento de la función de supervisión.** Uno de los aspectos a destacar es el cambio de enfoque en la función de supervisión. Se evoluciona desde una supervisión basada en el cumplimiento de normas regulatorias, con un análisis fundamentalmente ex-post, hacia una concepción de análisis basado en riesgos, proactivo en cuanto al tratamiento de las debilidades que se detectan en las instituciones, y con énfasis en la evaluación de gestión de las mismas.
- 2.5 **Nuevo marco legal de supervisión financiera.** En Uruguay la regulación y supervisión de todo el sistema financiero es competencia exclusiva del Banco Central del Uruguay (BCU), quien la venía ejerciendo a través de la SIIF, la División de Mercado de Valores y Control de AFAPs, y la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. Con fecha 13 de noviembre de 2008 se publica la ley 18.401 que introduce un cambio radical en el esquema de supervisión financiera al crear una nueva entidad con potestades ampliadas, la Superintendencia de Servicios Financieros (SSF), la cual estará a cargo de supervisar todos los servicios financieros.
- 2.6 El presente programa pretende continuar con el soporte brindado en el anterior proceso de fortalecimiento de la Superintendencia y participar activamente, otorgando asistencia en el nuevo desafío que representa la supervisión integrada permitiendo la sustentabilidad en el largo plazo.
- 2.7 El Banco ha definido una estrategia para el período 2005-2009 donde el apoyo técnico y financiero se orienta hacia tres áreas principales, las cuales abordan desde el punto de vista institucional los desafíos que enfrenta el país en su desarrollo. El presente Proyecto de préstamo se encuadra dentro de la estrategia de mejorar la competitividad y profundizar la inserción internacional para lograr un crecimiento sostenido. Uno de los aspectos en que se focaliza esta estrategia es el sistema financiero y el desarrollo de mercado de capitales.

B. Objetivos y Resultados Esperados

- 2.8 El objetivo general del Programa abarca dos grandes áreas: i) Apoyar en el proceso de integración y reforma que surge a partir de la aprobación de la ley 18.401 y la creación de la Superintendencia de Servicios Financieros; ii) Apoyar en la implantación de medidas para continuar el proceso de fortalecimiento y mejora de la red de seguridad del sistema financiero, orientado principalmente hacia los componentes de prevención.
- 2.9 Los objetivos específicos del Programa pueden agruparse en: i) fortalecimiento de la estructura y funcionamiento interno de la SSF; ii) función de regulación; iii) función de supervisión; iv) defensa de la competencia y protección del

consumidor; v) sistemas de información y procesos administrativos; y vi) capacitación, investigación y generación de conocimiento. Al finalizar el programa se espera que la SSF haya fortalecido y mejorado sus capacidades de regulación y supervisión así como los canales de interrelación con los demás componentes del sistema.

- 2.10 **Componente 1: Estructura y funcionamiento interno de la SSF.** Uno de los cambios que establece la ley modificativa de la Carta Orgánica del BCU es, como ya se mencionara, la unificación de los supervisores de los distintos agentes del sistema financiero en una única Superintendencia de Servicios Financieros. Asimismo, se establecen nuevas potestades regulatorias y de control sobre determinados agentes financieros, no contemplados anteriormente.

1.1 Ampliación de competencias regulatorias y de control. Se dotará de recursos a la SSF destinados al análisis e implementación de los cambios que serán necesarios como consecuencia de las mayores potestades regulatorias que se asignan a la nueva Superintendencia.

1.2 Estructura interna – integración. Profundizar los cambios ya definidos de la nueva estructura organizacional integrada y la implementación de los mismos.

1.3 Evaluación de auditores externos. Se profundizará el análisis que actualmente se realiza de la función de los auditores externos. Su justificación deviene de la importancia asignada a estos agentes en el actual esquema de supervisión.

1.4 Fortalecimiento de la unidad de información y análisis financiero. Profundizar la integración de la función de inteligencia financiera y de supervisión del riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo al actual modelo de supervisión integrada, y fortalecer la dotación existente de recursos humanos y materiales.

1.5 Control de calidad de los procesos. Apoyar en la mejora de la calidad de los procesos en la operatoria de la SSF.

- 2.11 **Componente 2: Función de regulación.** Continuar con los cambios en el marco regulatorio, haciéndolo extensivo a las nuevas potestades de la SSF.

2.1 Adaptación de normas en forma integrada. Se analizará el marco regulatorio en forma integral y su coherencia, para identificar áreas de mejora, instrumentar mecanismos para compartir información y evitar duplicaciones en los requerimientos.

2.2 Rediseño de recopilaciones de normas. Rediseñar los marcos regulatorios de los distintos agentes supervisados, de forma de obtener un producto más amigable y sistematizado.

2.3 Información como insumo. Se analizará la información requerida actualmente a las entidades y su adecuación a las presentes necesidades de supervisión.

2.4 Adecuación de normas contables a las normas internacionales. Si bien ya se comenzó con este proceso, a través del Programa propuesto busca avanzar con

el mismo en forma significativa. Ello implica además redefinir los requerimientos de información en función de los impactos derivados del proyecto de acercamiento a las Normas Internacionales de Información Financiera y la introducción de una nueva tecnología de información contable (XBRL).

- 2.12 **Componente 3: Función de supervisión.** El objetivo de este componente es profundizar el cambio de enfoque de supervisión integrada, el cual se basa en el análisis de riesgo en forma proactiva y en la evaluación de la gestión de las entidades supervisadas.

3.1 Supervisión integrada. Se apoyará el proceso de integración de manera de optimizar sinergias para lograr una supervisión integrada eficaz y eficiente.

3.2 Basilea II. Avanzar en la definición de metodologías, estándares de medición y profundizar en los distintos conceptos establecidos en Basilea II (Riesgo de Crédito, Riesgos de Mercado, Riesgo Operacional).

3.3 Riesgo de seguros. Apoyar el desarrollo de un modelo de supervisión basado en el perfil de riesgos de las empresas de seguros y reaseguros.

3.4 Requerimientos de información. Reformular los requerimientos de información exigidos a las entidades supervisadas contemplando el perfil de riesgos de cada entidad, de forma de obtener requerimientos diferenciados.

3.5 Intermediarios de valores y AFAP. Apoyar la aplicación de un enfoque de supervisión por riesgos para las empresas que participan en el Mercado de Valores y para las AFAPs.

3.6 Conglomerados financieros. Desarrollar definiciones estratégicas que permitan establecer procedimientos específicos de supervisión en materia de conglomerados financieros. Se pretende maximizar los beneficios derivados de la integración de la función de supervisión.

- 2.13 **Componente 4: Defensa de la competencia y protección del consumidor.** Este componente está orientado a la promoción de la competencia en el mercado financiero, en función de las potestades que atribuye el marco legal. Asimismo busca mejorar la función de protección al consumidor para aumentar la confianza del cliente en el sistema financiero, lo que tendrá un impacto particularmente importante sobre aquellos consumidores que no cuenten con un nivel de sofisticación significativo.

- 2.14 **Componente 5: Sistemas de información, procesos administrativos y equipamiento.** El objetivo en cuanto a los procesos administrativos es potenciar el uso de la tecnología en las instancias de recepción de información. Asimismo, se destinarán recursos a la actualización del equipamiento tecnológico tanto a nivel de software como de hardware.

- 2.15 **Componente 6: Capacitación, investigación y generación de conocimiento.** El objetivo del componente es realizar una capacitación continua orientada hacia la generación de conocimiento que se retroalimente de manera permanente. La integración de la supervisión, en particular en la primera etapa de la fusión,

agrega un elemento más a considerar dentro del plan de capacitación. Asimismo, se financiarán investigaciones sobre los distintos mercados supervisados.

III. ASPECTOS DE DISEÑO Y CONOCIMIENTO DEL SECTOR

- 3.1 El Banco ha sido el organismo multilateral que ha liderado los proyectos de apoyo al sistema financiero en el país, por lo que cuenta con una gran experiencia y conocimiento del funcionamiento y de la idiosincrasia del sector financiero uruguayo. Se ha brindado apoyo al sector financiero a través del Programa Sectorial de Fortalecimiento del Sistema Bancario (1496/OC-UR) y el Programa Global de Financiamiento Multisectorial (1407/OC-UR). Teniendo en cuenta la experiencia con que cuenta el Banco y la estrecha interacción que se mantiene con la SSF, para llevar a cabo la preparación del Programa se prevé realizar un número reducido de estudios de análisis sectorial.
- 3.2 El Programa tendría: i) un costo total de US\$ 4 millones; ii) un plazo previsto de ejecución de tres años; y iii) se concretaría a través de recursos del Capital Ordinario del Banco.

IV. SALVAGUARDIAS Y RIESGO FIDUCIARIO

- 4.1 **Salvaguardias.** En virtud de las características del presente Programa, no se espera generar ningún impacto ambiental o social que requiera ser considerado. El Equipo de Proyecto recomienda clasificar esta operación en Categoría “C”.
- 4.2 **Aspectos Fiduciarios.** El Organismo ejecutor del Programa será el Banco Central del Uruguay a través de la Superintendencia de Servicios Financieros. Se ha determinado que el organismo ejecutor está en capacidad de administrar adecuadamente el Programa, incluyendo los aspectos financieros y la presentación de informes de avance correspondientes. Adicionalmente, estudios anteriores¹ concluyen que el riesgo fiduciario del país es bajo, sustentado en una administración financiera en el sector público responsable y transparente, aunque burocrática, y se cuenta con eficaces mecanismos de rendición de cuentas. No obstante, durante la preparación de la operación se prevé analizar junto a la contraparte la posibilidad de identificar eventuales acciones de fortalecimiento adicional en la capacidad de gestión y riesgo fiduciario. Dentro de estas áreas se incluyen los mecanismos de adquisiciones y la eficiente asignación de recursos.

V. RECURSOS Y CRONOGRAMA

- 5.1 El Anexo IV detalla el cronograma de preparación, y establece los hitos necesarios para el alcance de las fechas para la aprobación de la Operación prevista para fines de septiembre de 2009. Para la preparación de la operación se estima que será necesario realizar una misión de análisis técnico y seis consultorías, por un monto total de US\$91.200. El detalle de los costos de preparación se detalla en el Anexo VI.

¹ Evaluación de responsabilidad Financiera (CFAA) realizado junto al Banco Mundial en 2003.

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 PP or PCD (or equivalent) 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-FINANCIAL MARKET DEVELOPMENT	
	Type of Operation	Technical Cooperation	
	Additional Operation Details		
	Country	URUGUAY	
	Project Status		
	Investment Checklist	Generic Checklist	
	Team Leader	Demaestri, Edgardo Carlos (EDGARDODM@iadb.org)	
	Project Title	Strengthening of Superintendency of Financial Intermediaries	
	Project Number	UR-L1052	
	Safeguard Specialist(s)	salvarez	
	Assessment Date	2009-07-31	
	Additional Comments		
PROJECT CLASSIFICATION SUMMARY	Project Category: C	Override Rating:	Override Justification:
			Comments:
	Conditions/ Recommendations	<ul style="list-style-type: none"> • No environmental assessment studies or consultations are required for Category "C" operations. • Some Category "C" operations may require specific safeguard or monitoring requirements (Policy Directive B.3). Where relevant, these operations will establish safeguard, or monitoring requirements to address environmental and other risks (social, disaster, cultural, health and safety etc.). • The Project Team must send the PP or PCD (or equivalent) containing the Environmental and Social Strategy (the requirements for an ESS are described in the Environment Policy Guideline: Directive B.3) as well as the Safeguard Policy Filter and Safeguard Screening Form Reports. 	
SUMMARY OF IMPACTS/RISKS AND POTENTIAL SOLUTIONS	Identified Impacts/Risks	Potential Solutions	
ASSESSOR DETAILS	Name of person who completed screening:	Sara Alvarez	
	Title:	Project Assistant	
	Date:	2009-07-31	

SAFEGUARD POLICY FILTER REPORT

This Report provides guidance for project teams on safeguard policy triggers and should be attached as an annex to the PP or PCD (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 change

PROJECT DETAILS	IDB Sector	CAPITAL MARKETS-FINANCIAL MARKET DEVELOPMENT	
	Type of Operation	Technical Cooperation	
	Additional Operation Details		
	Investment Checklist	Generic Checklist	
	Team Leader	Demaestri, Edgardo Carlos (EDGARDODM@iadb.org)	
	Project Title	Strengthening of Superintendency of Financial Intermediaries	
	Project Number	UR-L1052	
	Safeguard Specialist(s)	salvarez	
	Assessment Date	2009-07-31	
	Additional Comments		
SAFEGUARD POLICY FILTER RESULTS	Type of Operation	Loan Operation / Technical Cooperation Loan	
	Safeguard Policy Items Identified (Yes)	The Bank will make available to the public the relevant Project documents.	OP-102
		The Bank will monitor the executing agency/borrower's compliance with all safeguard requirements stipulated in the loan agreement and project operating or credit regulations.	(B.07)
	Potential Safeguard Policy Items(?)	No potential issues identified	
	Recommended Action:	Operation has triggered 1 or more Policy Directives; please refer to appropriate Directive(s). Complete Project Classification Tool. Submit Safeguard Policy Filter Report, PCD (or equivalent) and Safeguard Screening Form to ESR. <small>Policy Directives can be accessed from the Resources tab on the Toolkit home page.</small>	
	Additional Comments:		
ASSESSOR DETAILS	Name of person who completed screening:	Sara Alvarez	
	Title:	Project Assistant	
	Date:	2009-07-31	

**PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA SUPERINTENDENCIA DE SERVICIOS
FINANCIEROS. (UR-L1052)**

ESTRATEGIA AMBIENTAL Y SOCIAL


El objetivo del Programa propuesto abarca dos grandes áreas: i) Apoyar en la implantación de medidas para continuar el proceso de fortalecimiento y mejora de la red de seguridad del sistema financiero; ii) Apoyar en la etapa inicial del proceso de integración y reforma que surge a partir de la creación de la Superintendencia de Servicios Financieros.

En virtud de las características del presente Programa no se espera generar ningún impacto ambiental o social que requiera ser considerado, por lo que no sería necesario elaborar una estrategia ambiental y social. En Base a la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardas del BID (OP 703), la naturaleza y objetivos del Programa y sus impactos y riesgos ambientales y socioculturales, el Equipo de Proyecto recomienda la clasificación de esta operación en Categoría “C”.

PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA SUPERINTENDENCIA DE SERVICIOS FINANCIEROS (UR-L1052)

ÍNDICE DE TRABAJO SECTORIAL TERMINADO Y PROPUESTO

Temas	Descripción	Estado de Preparación	Enlaces electrónicos
Aspectos organizacionales de supervisión prudencial integrada.	Consultoría	A contratar antes del 15 de agosto de 2009	
Identificación de Factores que maximicen los beneficios de la integración o minimicen los costos.	Consultoría	A contratar antes del 31 de julio de 2009	
Identificación de elementos claves para la implementación de una supervisión integrada eficiente.	Consultoría	A contratar antes del 31 de julio de 2009	
Regulación de Inversiones de Fondos de Pensiones.	Consultoría	A contratar antes del 15 de agosto de 2009	
Regulación y supervisión de seguros.	Consultoría	A contratar antes del 15 de agosto de 2009	
Supervisión integrada, diagnóstico de la situación actual y recomendaciones de acciones a seguir.	Consultoría	A contratar antes del 31 de julio de 2009	

Gestión financiera/aspectos fiduciarios y ambiente de control	Estos temas se tratarán en el POD	En preparación	
Recolección de datos y análisis para reporte de resultados	Se tratará en el POD	En preparación	
Salvaguardias ambientales y sociales	Anexo III	Completado	 CURDOCS-69352-Anexo_III_Estrategia_Ambiental_y_Social_UR-L1052.DOC.DRF
Otros temas de importancia sobre el país/sector	Estudio sobre Metodología para Evaluación de Impacto de Programas.	En Preparación	

ELIGIBILITY REVIEW MEETING**ERM MINUTES****24 de Agosto de 2009****I. Basic information:**

PROJECT NUMBER:	UR-L1052
PROJECT NAME:	Programa de Fortalecimiento de la Superintendencia de Servicios Financieros (SSF)
PIPELINE YEAR	2009A
TEAM LEADER:	Edgardo Demaestri
CHAIRPERSON (VPC MANAGER):	Carlos Hurtado

II. ERM decisions:

ELIGIBILITY	YES		
IDB FINANCING AMOUNT AND SOURCE	US\$ 4 millones		
ENVIRONMENTAL AND SOCIAL CLASSIFICATION	Clasificación: C		
		Políticas identificadas: OP-703	
POD DUE DATE	25 de Setiembre de 2009		
TOTAL RESOURCE REQUIREMENTS (US\$)	ADMINISTRATIVE BUDGET	NPC ¹ (US\$)	90,2 mil
		PC ²	0.4 FTEs
	TC FUNDING	N/A	
	TOTAL	90,2 mil	
DIVISION CONTRIBUTION	DIVISION 1 : CMF/CUR	DIVISION 2: CSC/CUR	OTRAS DIVISIONES: LEG y ICS/CUR
	65%	19%	16%
TECHNICAL COOPERATION (TC) CLEARED FOR APPROVAL	N/A		

III. Recommendations:

SUBJECT	RECOMMENDATIONS
1. Overall risk assessment and mitigation strategy	
1.a) Environmental and Social Strategy	
2. Institutional and policy issues	
3. Other subjects as needed	<u>Capacidad de Ejecución:</u> • Averiguar si la Unidad Ejecutora del proyecto será la misma de los proyectos 1946/OC-UR y 1407/OC-UR, así como el

¹ NPC: Non personnel costs (travel, consultants, etc)² PC: Personnel costs (FTEs)

SUBJECT	RECOMMENDATIONS
	<p>número aproximado de contrataciones necesarias de forma de evaluar mejor el riesgo.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Considerar el riesgo asociado a cambios en los recursos humanos del BCU asociado con el cambio de Gobierno. <p><u>Recursos para la preparación:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Se sugiere revisar el presupuesto considerando la experiencia acumulada en el sector, así como otros programas sectoriales en pipeline. • Incluir el costo y el tiempo asociado a la Especialista Financiero y el Especialista de Adquisiciones de CUR (Anexo V). <p><u>Desembolsos:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Se sugiere realizar una revisión más exhaustiva de la factibilidad y del monto proyectado a ser desembolsado en 2009. <p><u>Comentarios más específicos:</u></p> <p>(i) En el párrafo 2.1 incluir una nota de pie de página haciendo mención a algún resultado concreto, citando su fuente.</p> <p>(ii) En el párrafo 2.2 aclarar qué tipo de información se perfeccionó.</p> <p>(iii) En el párrafo 2.4, hacer referencia a cuándo tuvo lugar el cambio de enfoque (antes o después de la ley 18.401).</p> <p>(iv) En el párrafo 2.5 debería hacerse referencia a cómo ha sido el funcionamiento de la Superintendencia desde noviembre de 2008.</p> <p>(v) En el párrafo 2.7 citar el número de documento de la estrategia vigente (GN-2398).</p> <p>(vi) En el párrafo 2.5, redactar el objetivo de forma de transmitir más claramente qué se pretende lograr en términos de resultados o efectos.</p> <p>(vii) En el párrafo 2.15 dar a conocer a quién está dirigida esa capacitación.</p> <p>(viii) Actualizar las fechas de la columna "Estado de Preparación" del Anexo IV.</p>

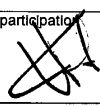
IV. Next steps

TOPIC	NEXT STEPS
Distribución del POD	17 de Septiembre de 2009

ANNEX TO ERM MINUTES
List of invitees/participants

INVITEES	DEPARTMENT/DIVISION	PARTICIPANTS
Corresponding VPC Manager Carlos Hurtado	CSC/MGR	√
Corresponding VPS Manager		
Corresponding Country Representative Tracy Betts	CUR	√
Originating VPS Division Chief Kurt Focke	ICF/CMF	√
Other relevant VPS Division Chief (s)		
Corresponding Regional Economic Advisor		
Corresponding Country Coordinator		
Corresponding LEG Coordinator		
SPD Manager		
FIN/FSV Chief		
VPC/PDP Chief		
ESG Chief		
Project team members Edgardo Demaestri Kevin Mctigue	CMF/CUR LEG/SGO	√ √
Other participants as needed Karina Azzinnari Bruno Saraiva Ivanna Cal	SCF/FMK CSC/CSC CSC/CSC	√ √ √

√ denotes ERM participation



Aprobado: Carlos Hurtado CSC/MGR