

URUGUAY

**PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA SUPERINTENDENCIA DE
SERVICIOS FINANCIEROS (SSF)**

UR-L1052

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el siguiente equipo de proyecto: Edgardo Demaestri (CMF/CUR), Jefe de Equipo; Roberto Fernández, (ICS/CUR); Kevin McTigue, (LEG/SGO); Gabriele del Monte (CSC/CUR); Nadia Rauschert, (CSC/CUR); Carolina D'Angelo, (CSC/CUR); Jimena Chiara, (CMF/CUR); y Dianela Avila, (ICF/CMF).

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO

I.	DESCRIPCIÓN Y MONITOREO DE RESULTADOS.....	1
A.	Marco de referencia, problemática y justificación	1
B.	Objetivos, componentes y costos.....	3
C.	Indicadores clave de resultados	10
II.	ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS.....	10
A.	Instrumento de financiación	10
B.	Salvaguardias sociales y ambientales	11
C.	Aspectos fiduciarios.....	11
D.	Principales riesgos	11
III.	PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN	12
A.	Resumen de las disposiciones para la implementación	12
B.	Disposiciones de monitoreo y evaluación	14

Anexos	
Anexo I	DEM Resumen
Anexo II	Matriz de Resultados
Anexo III	Resumen del Plan de Adquisiciones
Enlaces Electrónicos	
OBLIGATORIOS	
1. POA	http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=2180168
2. Disposiciones de Monitoreo y Evaluación	http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=2210933
3. Plan de Adquisiciones	http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=2178088
4. Estrategia Ambiental y Social	http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=2178278
OPCIONALES	
1. Presupuesto Detallado	http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=2223733

SIGLAS Y ABREVIATURAS

AFAP	Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional
ASBA	Asociación de Supervisores Bancarios de las Americas
BCU	Banco Central del Uruguay
CFAA	<i>Country Financial Accountability Assessment</i> (Evaluación de la Capacidad de Gestión de la Administración Financiera Pública)
CO	Capital Ordinario
DEM	Matriz de Efectividad en el Desarrollo
IFE	Instituciones Financieras Externas
LPI	Licitación Pública Internacional
LPN	Licitación Pública Nacional
MEF	Ministerio de Economía y Finanzas
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OE	Organismo Ejecutor
PNUD	Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
ROS	Reportes de Operaciones Sospechosas
SIIF	Superintendencia de Instituciones de Intermediación Financiera
SSE	Sistema de Seguimiento y Evaluación
SSF	Superintendencia de Servicios Financieros
UEP	Unidad Ejecutora del Programa
UIAF	Unidad de Información y Análisis Financiero
UIF	Unidades de Inteligencia Financiera.
XBRL	<i>eXtensible Business Reporting Language</i>

RESUMEN DEL PROYECTO REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY

PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA SUPERINTENDENCIA DE SERVICIOS FINANCIEROS (SSF)

UR-L1052

Términos y Condiciones Financieras			
Prestatario: República Oriental del Uruguay		Período de amortización:	20 años
		Período de gracia:	4 años
		Organismo Ejecutor: Banco Central del Uruguay (BCU)	Período de desembolsos:
Fuente	Monto	Tasa de interés	Libor
IDB (CO)	US\$4 millones	Comisión de inspección y vigilancia:	*
Local	N/A	Comisión de crédito:	*
Total	US\$4 millones	Moneda: USD de la Facilidad Unimonetaria. Conversión a Pesos Uruguayos: Facilidad en Moneda Local (FML). (GN-2365-6)	
Esquema del Programa			
Objetivo/descripción del Proyecto:			
El Programa busca contribuir a la eficacia y eficiencia de la Superintendencia de Servicios Financieros (SSF) del BCU, en sus funciones de regulación y supervisión financiera, tanto a nivel prudencial como de conducta de negocios, para que en el marco de un esquema integrado logre sus objetivos de protección al consumidor, estabilidad y eficiencia del sistema financiero.			
El Programa consta de cuatro componentes: i) Fortalecimiento institucional para la integración de la regulación y supervisión financiera (¶1.15); ii) Mejora de la función de regulación prudencial (¶1.26); iii) Mejora de la función de supervisión prudencial (¶1.33); y iv) Defensa de la competencia y protección al consumidor (¶1.40). La implementación de las acciones de estos componentes se llevará adelante mediante la contratación de consultorías, la realización de talleres y otros medios de capacitación; y mediante la adquisición de hardware y software para el mejoramiento de la recepción, análisis y difusión de información.			
Cláusulas contractuales especiales:			
Condiciones previas al primer desembolso de los recursos del financiamiento evidencia de: i) entrada en vigencia del Reglamento Operativo del Programa (¶2.6); y ii) suscripción de convenio para traspasar los recursos del Financiamiento entre el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y el BCU. (¶2.6).			
Excepciones a las políticas del Banco: Ninguna.			
Proyecto califica para: SEQ[] PTI[] Sector[] Geographic[] Headcount[]			

* La comisión de crédito y la comisión de inspección y vigilancia serán establecidas periódicamente por el Directorio Ejecutivo como parte de su revisión de cargos financieros del Banco, de conformidad con las disposiciones aplicables de la política del Banco sobre metodología para el cálculo de cargos para préstamos del Capital Ordinario. En ningún caso la comisión de crédito podrá exceder del 0,75%, ni la comisión de inspección y vigilancia exceder, en un semestre determinado, lo que resulte de aplicar el 1% al monto del financiamiento, dividido por el número de semestres comprendido en el plazo original de desembolsos.

I. DESCRIPCIÓN Y MONITOREO DE RESULTADOS

A. Marco de referencia, problemática y justificación

- 1.1 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 circunstancias externas que afectaron significativamente a la economía. A partir de los eventos ocurridos como consecuencia de la crisis, el Banco apoyó la implementación del Programa Sectorial de Fortalecimiento del Sector Bancario, orientado a implantar reformas en el sector. Asimismo, el Banco apoyó el Programa de Fortalecimiento de la Superintendencia de Instituciones de Intermediación Financiera (SIIF) que estuvo orientado a fortalecer el marco institucional, el marco regulatorio y la función de supervisión del sector. Las principales acciones que se apoyaron con ese programa se sintetizan a continuación:
- 1.2 **Fortalecimiento del marco institucional.** Las transformaciones estuvieron orientadas a fortalecer el marco institucional de la red de seguridad del sistema financiero. Asimismo, a fin de mitigar problemas de asimetría de información y fomentar la disciplina de mercado, se mejoró la información brindada al público sobre indicadores del sistema financiero en términos de calidad, cantidad, frecuencia y oportunidad, por ejemplo a través de la ampliación de la información difundida en los boletines informativos de la SSF.
- 1.3 **Fortalecimiento del marco regulatorio.** Los cambios introducidos se pueden agrupar en cuatro categorías: i) la solvencia; ii) la evaluación y tratamiento de los riesgos que afectan a las entidades; iii) la gestión de riesgos y la definición de estándares mínimos de gestión; y iv) la protección de los usuarios del sistema financiero.
- 1.4 **Fortalecimiento de la función de supervisión.** Se cambió el enfoque de la función de supervisión, evolucionándose 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 detectadas en las instituciones, y con énfasis en la evaluación de sus gestiones.
- 1.5 En Uruguay la regulación y supervisión del 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 Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional (AFAP), y la Superintendencia de Seguros y Reaseguros. La nueva Carta Orgánica del BCU (Ley 18.401) aprobada en noviembre de 2008, 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 está a cargo de supervisar la totalidad de los servicios financieros.

- 1.6 Dentro de los motivos que justifican la reforma de la anterior Carta Orgánica del BCU se exponen los siguientes: i) mejorar la autonomía del BCU; ii) creación de una corporación de protección del ahorro bancario; y iii) supervisar de manera más adecuada a los diferentes agentes que actúan en el mercado financiero. Vale destacar que, como parte de la reforma, la nueva SSF tiene potestades regulatorias y de control sobre agentes que anteriormente no estaban sujetos al control banco centralista.
- 1.7 **Problemática.** El proceso de integración de la regulación y supervisión financiera es complejo y debe ser diseñado e implementado de forma tal que se maximicen los beneficios potenciales y se minimicen los eventuales riesgos asociados a la integración. En particular, se debe resolver la siguiente problemática: i) a nivel institucional, cómo crear una institucionalidad que permita cumplir con las funciones que la ley confiere a la SSF sin que los costos de funcionamiento aumenten de forma significativa, aprovechando las economías de escala y de alcance derivadas de la integración; ii) a nivel de regulación, cómo regular el funcionamiento de distintos mercados (banca, seguros, valores y AFAP) desde un ente integrado, en concordancia con las mejores prácticas internacionales, sin afectar de forma adversa el comportamiento de los clientes de servicios financieros, procurando minimizar la posibilidad de que aumente el riesgo moral y sin representar un costo adicional para las instituciones; iii) a nivel de supervisión, cómo realizar un análisis integral de riesgos que permita maximizar las economías de alcance, partiendo de una situación de experiencia en análisis de riesgo especializado por sectores; iv) a nivel del funcionamiento del mercado, cómo llevar adelante, desde un único organismo, las funciones de supervisión prudencial y de conducta de negocios de los oferentes de servicios financieros.
- 1.8 La literatura contempla el planteamiento de estos problemas y sus posibles soluciones, recogiendo la experiencia de distintos países que han atravesado procesos de integración, como es el caso de Australia, el Reino Unido, y Japón¹.
- 1.9 **Justificación de la operación.** El proceso de fusión dentro del BCU de los distintos sectores con funciones de supervisión tiene un muy alto impacto sobre la organización, ya que implica el comienzo de un camino de unificación de procesos, estilos de conducción, sistemas de información, redefinición de objetivos, y reasignación de recursos. Todo ello se debe abordar en un proceso sistemático y ordenado, haciendo que en muchos casos sea necesario que la SSF cuente con apoyo externo, tanto técnico como de financiamiento, para realizar una transición ordenada hacia la conformación de un organismo de supervisión único.
- 1.10 **Estrategia del Banco en Uruguay.** En la estrategia vigente para el período de 2005 a 2009 el apoyo técnico y financiero se orienta hacia tres áreas principales²,

¹ Demaestri, E; Guerrero, F: *The Rationale for Integrating Financial Supervision in Latin America and the Caribbean*. IADB, Technical Papers Series, July, 2003.

Demaestri, E; Sourrouille, D: *Integrated Financial Supervision: Experiences in Selected Countries*. IADB, Technical Papers Series, December, 2003.

una de las cuales es la mejora de la competitividad y la profundización de la inserción internacional para lograr un crecimiento sostenido. En tal sentido, la estrategia hace énfasis en atender las vulnerabilidades e ineficiencias en el sector financiero, que limitan un amplio acceso a servicios financieros y las posibilidades de desarrollo productivo. Si bien la estrategia de país con Uruguay para el período de 2010 a 2014 aún se encuentra en proceso de elaboración, el grado de avance de la misma permite sostener que la meta mencionada anteriormente se mantendrá vigente.

- 1.11 El presente Programa contribuye al logro de lo contemplado en la estrategia, ya que prevé el apoyo a la adopción de políticas y medidas tendientes a reducir la vulnerabilidad del sistema financiero, perfeccionar la regulación y supervisión, instrumentar la red de seguridad financiera y realizar reformas que promuevan la eficiencia del sector, entre otros aspectos. Los objetivos del presente Programa, a través de los diferentes componentes planteados, contemplan en gran medida los aspectos señalados.

B. Objetivos, componentes y costos

- 1.12 **Objetivos.** El Programa busca contribuir a la eficacia y eficiencia de la SSF del BCU, en sus funciones de regulación y supervisión financiera, tanto a nivel prudencial como de conducta de negocios, para que en el marco de un esquema integrado logre sus objetivos de protección al consumidor, y estabilidad y eficiencia del sistema financiero.
- 1.13 Los objetivos específicos y respectivos componentes del Programa se refieren a: i) el fortalecimiento institucional para la integración de la regulación y supervisión financiera; ii) la mejora de la función de regulación prudencial; iii) la mejora de la función de supervisión prudencial; y iv) la defensa de la competencia y la protección al consumidor en relación con la conducta de negocios de los proveedores de servicios financieros. A su vez, estos objetivos se ven reflejados en el Plan Estratégico de la SSF cuyo diseño se encuentra en las etapas finales de discusión.
- 1.14 Al finalizar el Programa se espera que la SSF haya aumentando la eficacia y eficiencia en sus funciones de regulación y supervisión financiera, en el marco de un enfoque institucional integrado, así como los canales de interrelación con los demás agentes del sistema de la red de seguridad financiera. En particular, en relación con la eficacia, se espera mejorar la situación actual de cumplimiento de los principios básicos reconocidos internacionalmente para banca, valores y seguros. En cuanto a la eficiencia, se espera mejorar la calidad de la regulación y supervisión financiera en el marco de la integración, sin que el número de funcionarios de la SSF aumente de forma significativa. A continuación se describen los componentes del Programa.

² Documento GN-2398, BID, Estrategia de País con Uruguay (2005-2009). Versión revisada.

- 1.15 **Componente 1: Fortalecimiento Institucional para la Integración de la Regulación y Supervisión Financiera (US\$1.314.300).** Contribuir a la conformación de una institucionalidad que permita una eficaz y eficiente regulación y supervisión integrada de los mercados de servicios financieros (intermediación, valores, seguros y pensiones) que opere en coherencia con el funcionamiento de la red de seguridad del sistema financiero. Dicho objetivo se alcanzará a través de la mejora de: i) las habilidades de los recursos humanos de la SSF; ii) la calidad de los procesos (estandarización y alcance); iii) los sistemas de información; y iv) la coordinación y delimitación de responsabilidades con los demás agentes de la red de seguridad del sistema financiero ante situaciones problemáticas de entidades supervisadas. En el marco de este componente se financiarán las siguientes actividades:
- 1.16 **Plan estratégico de la SSF.** Considerando que la integración de la regulación y supervisión financiera es el tema central del Plan Estratégico de la SSF (período 2010-2014), se financiará una evaluación del cumplimiento de los objetivos de dicho Plan a efectos de contribuir al alineamiento del mismo con los objetivos de este Programa.
- 1.17 **Conformación y fortalecimiento de una Unidad de Supervisión de Auditores Externos.** A partir de la formulación del modelo de supervisión que se apoya en los auditores externos a modo de auxiliares en el proceso, resulta necesario diseñar e implementar mecanismos de evaluación de la calidad del trabajo de los mencionados auditores a fin de determinar si este apoyo externo efectivamente aporta valor al proceso. A tales efectos, el Programa apoyará la conformación de una unidad especializada dentro de la SSF.
- 1.18 **Fortalecimiento de la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).** Para promover la integración de las funciones de inteligencia financiera y de supervisión del riesgo de lavado de activos y de financiamiento del terrorismo al actual modelo de supervisión, el Programa apoyará el fortalecimiento de la UIAF en materia de consultoría técnica, tecnológica y sistemas de información. Asimismo, se revisará el procedimiento de supervisión de casas de cambio y se promoverá la mejora permanente de las tareas de inteligencia financiera en las empresas del sistema financiero supervisadas por la SSF.
- 1.19 **Gestión de calidad de los procesos.** Definición y primera fase de implementación de mecanismos de gestión de calidad de procesos de la SSF, tanto de regulación como de supervisión financiera.
- 1.20 **Vinculación de la SSF con la red de seguridad financiera.** Se financiarán estudios sobre mecanismos que faciliten la compatibilización entre las funciones de la SSF y las funciones de la red de seguridad financiera, incluidos el BCU y el sistema de seguro de depósitos, y se apoyará la implementación de dichos mecanismos.

- 1.21 **Diagnóstico de funciones, tareas, recursos humanos y equipamiento disponible.** Diagnóstico y formulación de recomendaciones para la eventual adecuación al nuevo sistema integrado, en lo que refiere a funciones, tareas y recursos humanos disponibles de la SSF.
- 1.22 **Capacitación de funcionarios de la SSF, pasantías e intercambios.** Capacitación continua de funcionarios de la SSF, orientada hacia la generación de conocimiento en materia de regulación y supervisión financiera. Asimismo, se financiarán misiones de pasantías e intercambio con supervisores de otros países. 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.
- 1.23 **Sistemas de información (hardware y software).** Modernización de los procesos administrativos mediante la utilización de tecnologías de la información y las comunicaciones, tales como el sistema XBRL (tecnología de información contable), para lo cual se financiará asesoramiento externo y la adquisición de hardware y software.
- 1.24 **Equipamiento tecnológico.** Actualización del equipamiento tecnológico de la SSF. Se financiará la adquisición de nuevas unidades y el equipamiento para las salas multiuso.
- 1.25 Al finalizar la implementación del Programa se prevé: i) contar con una estructura institucional que permita mejorar la calidad de la regulación y supervisión financiera sin que la relación entre el número de funcionarios de la SSF y el número de instituciones supervisadas supere el umbral de 2, al que se hace referencia en la Matriz de Resultados; ii) haber capacitado casi al 50% de los técnicos de la SSF; y iii) contar con una dotación de equipamiento tecnológico acorde a las nuevas funciones de la SSF.
- 1.26 **Componente 2: Mejora de la Función de Regulación Prudencial (US\$454.500).** En materia de regulación se busca disponer de un marco normativo integral que genere incentivos adecuados a las instituciones y resulte consistente con las mejores prácticas internacionales y las características específicas de los mercados locales. El objetivo de este componente es apoyar los cambios requeridos del marco regulatorio, a fin de hacerlo extensivo y consistente con las nuevas potestades de la SSF. En el marco de este componente se financiarán las siguientes actividades:
- 1.27 **Marco normativo integrado.** Análisis del marco regulatorio y su coherencia en forma integral, para identificar áreas de mejora, instrumentar mecanismos para compartir información y evitar duplicaciones en los requerimientos.
- 1.28 **Rediseño y recopilación de normas.** Rediseño y compilación temática de la normativa regulatoria para el accionar de los distintos agentes supervisados, a fin de obtener un producto más sistematizado y que implique menores costos de implementación por parte de los proveedores de servicios financieros. Asimismo,

se revisará y actualizará el marco normativo relativo a la transparencia de la información que brindan las instituciones financieras al consumidor.

- 1.29 **Difusión del marco normativo.** La correcta aplicación del nuevo marco normativo depende de su adecuada difusión a las entidades supervisadas. Las políticas de difusión del marco normativo, a ser establecidas por la SSF, determinarán el número de eventos de difusión a realizar.
- 1.30 **Reformulación de los estados financieros básicos y de los requerimientos de información en base a NIIF y a XBRL.** Análisis y adecuación a las presentes necesidades de regulación de la información requerida a las entidades. Ello implica redefinir los estados financieros básicos y los requerimientos de información, en función de los impactos derivados del proyecto de acercamiento a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la introducción de una nueva tecnología de información contable (XBRL).
- 1.31 **Adecuación del marco regulatorio y de las normas contables locales a las mejores prácticas internacionales.** Avanzar en la aplicación de las mejores prácticas internacionales en cuanto a: i) normas prudenciales orientadas a mantener la estabilidad y solvencia de las entidades; ii) normas contables consistentes con las prácticas internacionales; iii) normas orientadas a establecer adecuadas conductas de mercado; iv) régimen informativo consistente con las necesidades de supervisión; y v) régimen sancionatorio que opere como incentivo para evitar comportamientos indeseados. Ante la fusión de las unidades supervisoras, estos objetivos se traducen en la necesidad de homogeneizar los regímenes normativos que operan sobre los distintos actores del mercado financiero.
- 1.32 Al finalizar la implementación del Programa, se prevé contar con un marco normativo adaptado en su totalidad al nuevo enfoque integrado de regulación, que procure minimizar el riesgo moral y reducir los costos que los requerimientos de información implican para las instituciones financieras, lo que contribuirá a mejorar la eficiencia del sistema financiero.
- 1.33 **Componente 3: Mejora de la Función de Supervisión Prudencial (US\$1.113.800).** El cometido de este componente es apoyar a la SSF en el logro de su objetivo en materia de supervisión prudencial: ejercer una supervisión efectiva basada en un análisis integral de riesgo y evaluación de la gestión de las instituciones financieras, que permita anticipar y prevenir eventuales problemas de liquidez o insolvencia de dichas instituciones. En el marco de este componente se financiarán las siguientes actividades:
- 1.34 **Supervisión integrada.** Apoyo al proceso de integración con el fin de optimizar sinergias para lograr una supervisión integrada eficaz y eficiente. Se apoyará la reforma de los procesos de supervisión integrada (*in situ* y *extra situ*) y el desarrollo de definiciones estratégicas que permitan establecer estándares de gestión de gobierno corporativo y procedimientos específicos de supervisión en

materia de conglomerados financieros. Asimismo, se apoyará el diseño de una matriz de riesgos para conglomerados. Se pretende maximizar los beneficios derivados de la integración de la función de supervisión.

- 1.35 **Análisis integral de riesgos.** La función de supervisión se llevará a cabo de acuerdo a un modelo de supervisión integral enfocado en riesgos, consistente con las prácticas internacionales. Se pretende avanzar en la definición de metodologías y estándares de medición; y en los distintos conceptos establecidos en Basilea II respecto a requerimientos de capital sensible a riesgo (Riesgo de Crédito, Riesgos de Mercado, Riesgo Operacional). Si bien el proceso de supervisión en base a riesgos ya se inició a nivel de empresas de intermediación financiera, se deberá impulsar en las empresas del mercado de pensiones, valores y de seguros; y se deberá mejorar el enfoque de supervisión de los conglomerados financieros.
- 1.36 **Riesgo de seguros.** Apoyo al desarrollo de un modelo de supervisión basado en el perfil de riesgos de las empresas de seguros y reaseguros. Asimismo, se apoyará la evaluación de la aplicabilidad de las metodologías de determinación de los requerimientos de capital para empresas de seguros, que se establecen en los documentos de consulta denominados Solvencia II.
- 1.37 **Riesgo de intermediarios de valores y AFAP.** Apoyo a la aplicación de un enfoque de supervisión por riesgos para los intermediarios de valores y para las AFAP. En tal sentido se prevé revisar la metodología de supervisión basada en riesgos de los intermediarios de valores, definir la estrategia de supervisión *in situ* y los procedimientos para llevarla a cabo, y fortalecer la supervisión a distancia de dichas entidades.
- 1.38 **Requerimientos de información para análisis de riesgos.** Reformulación de los requerimientos de información exigidos a las entidades supervisadas contemplando el perfil de riesgos de cada entidad, a fin de obtener requerimientos diferenciados.
- 1.39 Al finalizar la implementación del Programa, se prevé que se encuentre en funcionamiento un enfoque de análisis integral de riesgos que permita evaluar a todas las instituciones que forman parte de un mismo conglomerado financiero.
- 1.40 **Componente 4: Defensa de la competencia y protección al consumidor (US\$550.600).** El objetivo de este componente es promover la competencia en el mercado financiero y mejorar la función de protección al consumidor, en relación con la conducta de negocios por parte de los oferentes de servicios financieros, para aumentar la confianza en el sistema financiero. Se busca lograr este objetivo a través del diseño e implementación de procesos ágiles que permitan la atención de denuncias y consultas de los usuarios en forma diligente y a través de la promoción de la aplicación de buenas prácticas en los procesos de atención de reclamos de clientes en las propias instituciones supervisadas, así como en lo que

se refiere a prácticas de competencia. En el marco de este componente se financiarán las siguientes actividades:

- 1.41 **Marco reglamentario.** Las leyes dictadas sobre la protección al consumidor financiero requieren el dictado de normas reglamentarias en el ámbito de seguros, valores y pensiones. El Programa promoverá el dictamen de esas normas.
- 1.42 **Fortalecimiento de áreas específicas dentro de la SSF.** Apoyo al fortalecimiento de las áreas dentro de la SSF que se encarguen de la defensa de la competencia y protección al consumidor. Se prevé la conformación de una ventanilla de atención al consumidor, la cual contará con sistemas y procedimientos que abarquen a todos los usuarios de servicios financieros.
- 1.43 **Supervisión en temas de protección al consumidor.** La SSF diseñará un sistema de generación de acciones de supervisión a partir de los reclamos de usuarios financieros que se reciban en el área de atención al consumidor financiero.
- 1.44 **Sistema de información transparente.** Se busca promover la transparencia de mercado a través de la producción y divulgación oportuna de la información, tanto en lo que se refiere a las principales operativas de las empresas del sistema, como a la información financiera de las empresas supervisadas, de forma de promover una efectiva disciplina de mercado.
- 1.45 **Sensibilización sobre derechos del usuario financiero.** Se prevé el diseño de una política de educación a los usuarios de productos financieros, en base a la cual se realizarán actividades de divulgación sobre: i) los derechos del usuario financiero; ii) los mecanismos de reclamo del cliente financiero; y iii) los riesgos inherentes a los distintos productos financieros. En tal sentido se desarrollarán eventos de difusión para docentes y alumnos de instituciones educativas, medios de comunicación y participantes del mercado financiero. El número de actividades a desarrollar será determinado en el marco de la política de educación anteriormente mencionada.
- 1.46 **Análisis de mercados.** Se busca contribuir al conocimiento del sistema financiero a través de la elaboración de informes de las principales tendencias y perspectivas de las variables micro y macroeconómicas relevantes para establecer el nivel de competencia en el sistema bancario y los mercados de valores, ahorro previsional y seguros.
- 1.47 Al finalizar la implementación del Programa, se prevé contar con una ventanilla de atención al consumidor operando de forma consolidada y con un sistema de información transparente, lo que contribuirá a minimizar el riesgo moral.
- 1.48 **Costo y financiamiento del Programa.** En el Cuadro I se presenta el presupuesto resumido del Programa, por un monto total de US\$4 millones a ser financiados con recursos del Capital Ordinario del Banco.

Cuadro I: Presupuesto (US\$)			
Categoría de Inversión		Total-BID	%
1	Componente 1: Fortalecimiento Institucional para la Integración de la Regulación y Supervisión Financiera.	1.314.300	33%
1.1	Plan Estratégico de la SSF.	12.000	0.3%
1.2	Conformación y fortalecimiento de unidad de supervisión de auditores externos.	153.300	3.8%
1.3	Fortalecimiento de la unidad de información y análisis financiero (UIAF).	270.000	6.8%
1.4	Gestión de calidad de los procesos.	36.000	0.9%
1.5	Vinculación de la SSF con la red de seguridad financiera.	37.000	0.9%
1.6	Diagnóstico de funciones, tareas, recursos humanos y equipamiento disponible.	20.000	0.5%
1.7	Capacitación de funcionarios de la SSF, pasantías e intercambios.	186.000	4.7%
1.8	Sistemas de información (hardware, software).	500.000	12.5%
1.9	Equipamiento tecnológico.	100.000	2.5%
2	Componente 2: Mejora de la Función de Regulación Prudencial.	454.500	11%
2.1	Marco normativo integrado.	71.500	1.8%
2.2	Rediseño y recopilación de normas.	130.200	3.3%
2.3	Difusión del marco normativo.	30.000	0.8%
2.4	Reformulación de los estados financieros básicos y de los requerimientos de información en base a NIIF y a XBRL.	122.000	3.1%
2.5	Adecuación del marco regulatorio y de las normas contables locales a las mejores prácticas internacionales.	100.800	2.5%
3	Componente 3: Mejora de la Función de Supervisión Prudencial.	1.113.800	28%
3.1	Supervisión integrada.	453.400	11.3%
3.2	Análisis integral de riesgos.	245.300	6.1%
3.3	Riesgo de seguros.	115.700	2.9%
3.4	Riesgo de intermediarios de valores y AFAP.	105.000	2.6%
3.5	Requerimientos de información para análisis de riesgos.	194.400	4.9%
4	Componente 4: Defensa de la Competencia y Protección al Consumidor.	550.600	14%
4.1	Marco regulatorio.		
4.2	Fortalecimiento de áreas específicas dentro de la SSF.	126.000	3.2%
4.3	Supervisión en temas de protección al consumidor.	24.000	0.6%
4.4	Sistema de información transparente.	192.000	4.8%
4.5	Sensibilización sobre derechos del usuario financiero.	57.400	0.4%
4.6	Análisis de mercados.	151.200	3.8%
5	Administración y Evaluación.	166.800	4%
5.1	Administración.	100.800	2.5%
5.2	Evaluación.	66.000	1.6%
6	Contingentes.	400.000	10%
TOTAL		4.000.000	100%

C. Indicadores clave de resultados

- 1.49 La Matriz de Resultados que se presenta en el Anexo II, la cual en sustancia ya ha sido preacordada con la SSF, incluye los indicadores a nivel de objetivo general y de cada uno de los componentes descritos anteriormente. Cada componente tiene indicadores de producto, de resultados intermedios y de resultados finales. Los indicadores de producto están expresados principalmente en términos de metodologías y propuestas normativas elaboradas, sistemas y procedimientos de gestión diseñados e instalados, y técnicos capacitados. Los indicadores de resultado reflejan los efectos directos generados por la implementación de los productos en términos de un desempeño eficaz y eficiente de la SSF. El impacto general del Programa será medido en función de su objetivo, a través de indicadores que toman como referencia el comportamiento del sistema de regulación y supervisión financiera en su conjunto.
- 1.50 **Indicadores clave.** De acuerdo con el objetivo y metas descritos, los indicadores clave del Programa dan cuenta del compromiso asumido por parte de la SSF para profundizar el proceso de reestructura interna, a fin de fortalecer y mejorar sus capacidades de regulación y supervisión, así como los canales de interrelación con los demás componentes del sistema de la red de seguridad financiera. Esto es, los indicadores de producto del Programa consisten básicamente en la contratación de consultorías de apoyo específico que contribuyan al proceso de adecuación de la SSF al nuevo sistema de supervisión integrado. A nivel de resultados finales se busca constatar si la implementación de las recomendaciones arrojadas por las mencionadas consultorías tuvo un impacto favorable: si aumentó la eficacia y eficiencia de la supervisión y regulación financiera en el logro de sus objetivos de protección al consumidor, estabilidad y eficiencia del sistema financiero.

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS

A. Instrumento de financiación

- 2.1 **Prestatario y Organismo Ejecutor.** El Prestatario de esta operación será la República Oriental del Uruguay. El Organismo Ejecutor será el Banco Central del Uruguay (BCU).
- 2.2 **Modalidad de préstamo.** Se utilizará la modalidad de Préstamo de Cooperación Técnica.
- 2.3 **Monto y fuente del financiamiento.** El monto del financiamiento se estima en el equivalente de cuatro millones de dólares de EE.UU.; incluyendo el pago de impuestos. Los recursos del financiamiento provendrán de la Facilidad Unimonetaria del Capital Ordinario del Banco. No se contempla el aporte de contraparte local.
- 2.4 **Período de Ejecución.** El Programa tiene un plazo previsto de ejecución de cuatro años.

- 2.5 **Fondo Rotatorio.** Se prevé la constitución de un fondo rotatorio por hasta el equivalente al 5% del financiamiento total de la operación, una vez que se cumplan las condiciones previas estipuladas. El manejo de los recursos del Programa se hará a través de una cuenta específica y exclusivamente utilizada para el propósito de la ejecución del Programa.
- 2.6 **Condiciones contractuales especiales.** Serán condiciones previas al primer desembolso que el Prestatario presente a satisfacción del Banco evidencia de:
i) **entrada en vigencia del Reglamento Operativo del Programa;** y
ii) **suscripción de un convenio para traspasar los recursos del Financiamiento entre el MEF y el BCU.**

B. Salvaguardias sociales y ambientales

- 2.7 En virtud de las características del Programa, no se espera generar ningún impacto ambiental o social que requiera ser considerado. El Proyecto fue clasificado por la Unidad de Salvaguardias Ambientales como Categoría “C”.

C. Aspectos fiduciarios

- 2.8 El Organismo Ejecutor (OE) del Programa será el BCU. Se ha determinado que el OE tiene la capacidad de administrar adecuadamente el Programa, incluyendo los aspectos financieros y la presentación de informes de avance correspondientes³. En lo que a adquisiciones concierne, el OE tiene experiencia dada su participación en la ejecución del Préstamo 1407/OC-UR-2, actividad que realizó de forma satisfactoria. Adicionalmente, estudios anteriores⁴ concluyen que el riesgo fiduciario del país es bajo, sustentado en una administración financiera en el sector público responsable y transparente, aunque burocrática, y que se cuenta con eficaces mecanismos de rendición de cuentas. Considerando estos antecedentes, la supervisión financiera en cuanto a desembolsos se va a realizar en forma ex post. No obstante, durante la ejecución de la operación se prevé analizar junto a la contraparte la posibilidad de implantar eventuales acciones de fortalecimiento adicional en la capacidad de gestión y riesgo fiduciario.

D. Principales riesgos

- 2.9 No se prevén riesgos de relevancia para el logro de los objetivos de desarrollo de esta operación. La SSF tiene buen prestigio y experiencia en la implantación de reformas. Sin embargo, la complejidad del proceso de integración y la interacción del accionar de la SSF con el funcionamiento de la red de seguridad financiera plantean desafíos.

³ Se desea hacer notar que el Banco ha venido ejecutando con el BCU el Plan de Fortalecimiento Institucional de la SIIF (1407/OC-UR-2), asociado al Programa Global de Financiamiento Multisectorial.

⁴ Evaluación de la capacidad de gestión de la administración financiera pública (CFAA) realizado junto al Banco Mundial en 2005.

- 2.10 En primer lugar, se tienen los desafíos que resultan a partir de la esencia misma del proceso de integración de la regulación y supervisión financiera. Este proceso conlleva desafíos para maximizar los beneficios previstos de la integración, en particular aprovechar economías de escala y limitar el arbitraje regulatorio, minimizando los riesgos de que el organismo se torne burocrático y no se puedan mitigar los problemas asociados con el potencial mayor riesgo moral que pudiera estar asociado con la percepción de los consumidores de servicios financieros frente al accionar de la superintendencia integrada. El diseño del Programa y las acciones contempladas en el mismo están orientados a mitigar estos desafíos. Por ejemplo, las acciones del Componente 1 están orientadas a mejorar: i) las habilidades de los recursos humanos de la SSF; ii) la calidad de los procesos (estandarización y alcance); y iii) los sistemas de información.
- 2.11 En segundo lugar, están los desafíos que se relacionan con el accionar de la SSF en el marco de la red de seguridad financiera, en particular en relación con el papel de prestamista de última instancia del BCU y de protección de depositantes a cargo del seguro de depósitos. Para mitigar estos desafíos, entre las acciones previstas en el Programa se encuentra la coordinación y delimitación de responsabilidades entre la SSF y los demás agentes de la red de seguridad del sistema financiero ante situaciones problemáticas de entidades supervisadas.
- 2.12 En tercer lugar, desde el punto de vista de la ejecución cabe mencionar que la ejecución del Programa 1407/OC-UR-2 fue más lenta de lo previsto, lo que podría explicarse por el hecho de que el personal asociado con la Unidad Ejecutora no estaba dedicado exclusivamente a la ejecución del mismo. Esto, junto al eventual cambio de autoridades y de personal de la SSF⁵ podría generar un riesgo para la adecuada implementación del Programa. Para mitigar este riesgo, se prevé que la ejecución del Programa estará a cargo de la Gerencia de Administración y Sistemas de la SSF, la cual, a tales fines, actuará como Unidad Ejecutora del Programa.

III. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN

A. Resumen de las disposiciones para la implementación

- 3.1 El Prestatario será la República Oriental del Uruguay y el Organismo Ejecutor será el Banco Central del Uruguay (BCU). La ejecución del Programa estará a cargo de la Gerencia de Administración y Sistemas de la SSF, la cual, a tales efectos, actuará como Unidad Ejecutora del Programa (UEP). La UEP será responsable de la supervisión general del Programa y estará orientada al cumplimiento oportuno de sus objetivos y metas. Asimismo, será responsable de la gestión, aspectos técnicos, coordinación y estará a cargo tanto de los aspectos financieros, contables y jurídicos del Programa, como de las funciones de seguimiento.

⁵ El 1 de marzo de 2010 asume en el país un nuevo gobierno.

- 3.2 A los efectos de la ejecución del Programa, la contraparte técnica del país con el Banco será la SSF a través de la UEP. La misma, la cual cuenta con personal con experiencia en la ejecución de programas de reformas, será la responsable de coordinar lo necesario para la adecuada ejecución del Programa y el cumplimiento de los compromisos adquiridos en el Contrato de Préstamo. A tales efectos, en caso que fuera necesario, se prevé la contratación de consultoría, con financiamiento del Programa, para apoyo a la ejecución del mismo.
- 3.3 La ejecución de los componentes del Programa será desarrollada por el OE en el marco del Reglamento Operativo del Programa, acordado entre el Banco y la SSF, cuya entrada en vigencia será condición previa al primer desembolso. El RO será consistente con las normas y políticas del Banco, con las leyes y prácticas bancarias y financieras vigentes en el país, y especialmente con el Contrato de Préstamo.
- 3.4 **Adquisición de bienes y servicios.** Las adquisiciones y contrataciones del Programa se realizarán de conformidad con lo dispuesto en los documentos GN-2349-7 y GN-2350-7 de agosto de 2006, y de acuerdo a lo establecido en la legislación nacional, siempre que ésta no sea contradictoria con las Políticas del Banco.
- 3.5 El plan de adquisiciones, cuyo borrador se presenta como enlace electrónico a este documento, será actualizado cada 12 meses para los restantes meses de ejecución del Programa, y cada vez será sometido a la revisión y aprobación del Banco. La revisión del Banco de los procedimientos de adquisiciones y contrataciones del Programa se realizará de forma *ex ante*, de acuerdo con las disposiciones de las Políticas de Adquisiciones y de las Políticas de Consultores. Sin embargo, el Banco podrá decidir a su criterio, y con base en el resultado de las revisiones que efectúe, que la revisión de las adquisiciones o contrataciones, por valores menores a los montos límite para LPI, pase a llevarse a cabo en forma *ex-post* de la siguiente forma: (i) la facilidad de realizar adquisiciones bajo la modalidad de revisión *ex-post* podrá ponerse en práctica si el Banco así lo determina, a solicitud del OE una vez demostradas a satisfacción del Banco las condiciones necesarias; (ii) el Banco podrá en cualquier momento revocar la facilidad de realizar adquisiciones bajo modalidad de revisión *ex-post* en forma general o parcial; y (iii) como resultado de las revisiones realizadas en forma *ex-post* el Banco, según las circunstancias, podrá rechazar el financiamiento.
- 3.6 Las adquisiciones de bienes cuyo costo estimado sea igual o mayor a US\$250.000, se realizarán mediante Licitación Pública Internacional (LPI), aquellas cuyo costo estimado sea igual o mayor a US\$50.000 pero inferior a US\$250.000, por Licitación Pública Nacional (LPN), y las inferiores a US\$50.000, por comparación de precios. La contratación directa se aplicará para bienes de materialidad menor y para bienes patentados o para compatibilidad con los existentes.

- 3.7 La contratación de los servicios de consultoría por el OE podrá efectuarse a través del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), para lo cual se lo podrá contratar como agencia especializada en administrar las contrataciones de consultorías del Programa. Tal contratación está justificada por las ventajas técnicas e institucionales del PNUD, y su amplia experiencia en el país para la contratación de consultores. Se prevé que los cargos relacionados a la contratación del PNUD serán financiados con recursos del Organismo Ejecutor.

B. Disposiciones de monitoreo y evaluación

- 3.8 El Programa dispondrá de un sistema de seguimiento y evaluación continua (SSE) que permitirá el registro y medición del avance en el cumplimiento de los indicadores de la matriz de resultados, evaluar la relevancia de las acciones contempladas en el diseño de la operación y contemplar eventuales modificaciones para facilitar el logro de los objetivos perseguidos.
- 3.9 Como parte del SSE, se realizarán reuniones de seguimiento conjunto entre el OE, la SSF y el Banco. Asimismo, se contará con informes semestrales de progreso a ser preparados por la UEP y presentados al Banco con anterioridad al 28 de febrero y 31 de agosto de cada año. Los informes deberán tomar como referencia el cumplimiento de las metas establecidas en la Matriz de Resultados, y aquellos informes correspondientes al segundo semestre calendario deberán incluir el Plan Operativo Anual (POA) para el próximo año, el cual presentará el presupuesto asignado, las actividades y metas a cumplir en ese período, así como las respectivas proyecciones hasta la conclusión del Programa.
- 3.10 Se acordó realizar una evaluación inicial a los seis meses de iniciada la ejecución del Programa, y una evaluación intermedia a los 18 meses de iniciada la ejecución del mismo. Dichas evaluaciones complementarán las actividades de seguimiento y evaluación continua del Programa. La evaluación a los seis meses es especialmente relevante, pues posibilitará ajustar o completar el diseño de aquellas áreas del Programa que así lo requieran. La evaluación a los 18 meses revisará los resultados obtenidos hasta ese momento, lo que permitirá identificar los cambios necesarios para alcanzar los resultados perseguidos por el Programa. Asimismo, se acordó la realización de una evaluación final que tendrá lugar a los cuatro años de iniciada la ejecución del Programa o cuando se haya alcanzado por lo menos un nivel de desembolsos de 80%. Estas evaluaciones serán realizadas con el apoyo de servicios de consultoría especializada, cuyos términos de referencia serán acordados entre el OE y el Banco. El costo de estas evaluaciones será financiado con recursos del Programa.
- 3.11 **Auditorías.** Durante el período de ejecución del Programa y dentro de los 120 días siguientes al cierre de cada ejercicio fiscal, el Organismo Ejecutor deberá presentar al Banco los estados financieros del Programa debidamente auditados por el Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay. El estado financiero final del Programa se presentará a los 120 días contados a partir de la fecha del último desembolso.

ANEXO I

La información contenida en este documento es confidencial

Período 2010-2013

Período 2010-2013								
Objetivo del Programa		Contribuir a la eficacia y eficiencia de la SSF en sus funciones de regulación y supervisión financiera, tanto a nivel prudencial como de conducta de negocios, para que en el marco de un esquema integrado logre sus objetivos de protección al consumidor, y estabilidad y eficiencia del sistema financiero.						
Indicadores de Resultados		Líneas de Base		Metas		Medios de Verificación		
La supervisión en bancos, seguros, valores y pensiones se hace según estándares internacionales.		Situación del cumplimiento actual de los principios básicos en banca, valores, pensiones y seguros, en base a informes de diciembre 2006 (FSAP), septiembre 2007 (Portela-Vanegas), año 2007 y a ser determinado en el marco del programa, respectivamente.		Mejora relativa del cumplimiento de los Principios Básicos de la Supervisión de banca, valores y seguros de al menos un 30% de los principios incumplidos o parcialmente incumplidos en la línea de base. Mantener el cumplimiento de los principios de pensiones.		Verificación mediante <i>Financial Sector Assessment Program (FSAP)</i> o, consultoría independiente.		
Relación entre el número de funcionarios de la SSF y el número de instituciones supervisadas.		1,8 (al inicio del proceso de integración – 1 de marzo 2010) ¹ .		No superior a 2.		Memorias de la SSF.		
¹ . Esta relación resulta de comparar un total de 168 funcionarios y 95 instituciones supervisadas, incluyendo 13 Bancos; 1 Cooperativa; 5 Casas Financieras; 4 IFE's; 4 Administradoras de Grupos de Ahorro Previo; 12 Administradoras de Crédito; 17 Aseguradoras; 9 Mutuas; 24 Agentes de valores; 2 Bolsas; y 4 AFAP.								
Componente 1		Objetivo: Contribuir a la conformación de una institucionalidad que permita una eficaz y eficiente regulación y supervisión integrada de los mercados de servicios financieros (intermediación financiera, seguros, valores y AFAP) que opere sin ser afectada por otros objetivos del Banco Central y en coherencia con el funcionamiento de la red de seguridad del sistema financiero.						
Indicadores de Productos		Base	Año 1 (2010)	Año 2 (2011)	Año 3 (2012)	Año 4 (2013)	Meta	Medios de Verificación
Diseño de plan estratégico.		Borrador de Plan estratégico ha sido preparado.	Plan estratégico de la SSF incorpora aspectos de supervisión integrada en banca, seguros, valores y pensiones.		Evaluación del plan estratégico.		Plan Estratégico evaluado.	Informe de la SSF.

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

Unidad de Supervisión de auditores externos.	La Unidad forma parte del organigrama de la SSF.	Pautas elaboradas para conformación de la Unidad.	Unidad dotada de procedimientos, recursos humanos y materiales, según pautas elaboradas en etapa anterior.	50% de las auditorías externas de bancos, seguros y AFAP supervisadas.		Unidad de Supervisión de Auditores Externos conformada y supervisando el 100% de auditorías externas de bancos, seguros y AFAP.	Informe de la SSF sobre situación de los Auditores Externos. Memoria SSF.
Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) fortalecida.	N/A	Implementación del sistema informático para el manejo de la operativa de lavado de activos y financiamiento de terrorismo.	Revisión del procedimiento de supervisión de Casas de Cambio.	Supervisión en las casas de cambio que representan el 30% del volumen operativo. Análisis del 70% de los ROS, pedidos judiciales y pedidos de información de otras UIF recibidos.		UIAF cuenta con nuevo sistema informático para la operativa de lavado de activos y financiamiento del terrorismo; y con procedimiento para supervisión de casas de cambio.	Memoria SSF.
Capacitación en competencias específicas para integración supervisión.	0	15 técnicos capacitados.	20 técnicos capacitados.	20 técnicos capacitados.	20 técnicos capacitados.	75 técnicos capacitados.	Resultados de evaluación de competencias adquiridas.
Instrumentos para un funcionamiento de la SSF consistente con la operatividad de la red de seguridad del sistema financiero.	N/A		Estudio sobre mecanismos para facilitar la compatibilización entre las funciones de la SSF y de la red de seguridad financiera, concluido.	Implementación de mecanismos tendientes a facilitar la compatibilización entre las funciones de la SSF y de la red de seguridad financiera.	Mecanismos implementados que facilitan la compatibilización entre las funciones de la SSF y de la red de seguridad financiera	Mecanismos implementados que facilitan la compatibilización entre las funciones de la SSF y de la red de seguridad financiera	Informe de consultoría aprobado. Informe de evaluación final del Programa.

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

Sistemas de información y medios tecnológicos acordes con la complejidad de sus funciones.	N/A		<i>Workflows</i> desarrollados.		Sistema XBRL diseñado, Primera fase de implementación de XBRL.	SSF cuenta con sistemas de información y medios tecnológicos adecuados.	Memorias de la SSF. Informes de evaluación intermedia y final del Programa.
Diagnóstico y evaluación del proceso de integración.	N/A	Taller de Diagnóstico del proceso de integración.	Implementación de las principales conclusiones a las que se arribó en el Taller.		Taller de evaluación del proceso de integración. Implementación de las principales conclusiones a las que se arribó en el Taller.	Dos talleres sobre el Proceso de Integración e implementación de las principales conclusiones extraídas de los mismos.	Informe de la SSF.
Resultados Intermedios							
La SSF opera con una clara delimitación de roles y funciones.	N/A			Rol de la SSF consistente con la red de seguridad financiera y con los otros objetivos del BCU.		La SSF opera con una clara delimitación de roles y funciones.	Informe de evaluación final del Programa.
Resultados Finales							
Ejecución de Plan Estratégico.	N/A				Cumplimiento del Plan estratégico en consonancia con los objetivos al 2013.	Cumplimiento del Plan estratégico en consonancia con los objetivos al 2013.	Informe de evaluación final del Programa.
La SSF gerencia en forma integrada la regulación y supervisión de los mercados de	N/A				SSF regula y supervisa integradamente todos los	SSF regula y supervisa integradamente todos los	Informe de la SSF Informe de evaluación final del Programa.

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

servicios financieros bajo su órbita.					mercados de servicios financieros bajo su órbita.	mercados de servicios financieros bajo su órbita.	
SSF funciona acorde con la red de seguridad del sistema financiero.	N/A				SSF funciona acorde con la red de seguridad del sistema financiero.	SSF funciona acorde con la red de seguridad del sistema financiero.	Informe de evaluación final del Programa.
Componente 2	Objetivo: Disponer de un marco normativo integral que genere incentivos adecuados a las instituciones y resulte consistente con las mejores prácticas internacionales y las características específicas de los mercados locales.						
Indicadores de Productos	Base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Meta	Medios de Verificación
Marco normativo adaptado al encargo de supervisión integral.	Normas vigentes en Banca, Seguros, Pensiones y Valores fueron emitidas en forma separada.	Compilación Temática de Normas vigentes en Banca, Seguros, Pensiones y Valores. Revisión y actualización del marco normativo relativo a requerimientos de información.	Revisión y actualización del marco normativo relativo a transparencia de información y protección al consumidor.	Revisión y actualización del marco normativo relativo a requerimientos prudenciales.	Documento de marco regulatorio compilado aprobado. Marco Regulatorio revisado y adaptado en su integridad	Documento de marco regulatorio compilado aprobado. Marco Regulatorio revisado y adaptado en su integridad.	Memoria de la SSF.
Políticas de difusión del marco normativo	N/A	Definición de las políticas de difusión del marco normativo.	Eventos de difusión de la nueva normativa a entidades supervisadas (el número de eventos será determinado al definir la política de difusión).	Eventos de difusión de la nueva normativa a entidades supervisadas (el número de eventos será determinado al definir la política	Eventos de difusión de la nueva normativa a entidades supervisadas (el número de eventos será determinado al definir la política	Eventos de difusión de la nueva normativa realizados.	Memoria de la SSF

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

Nuevos Estados Financieros Básicos y requerimientos de información definidos y aprobados en concordancia con NIIF.	N/A		Estados Financieros Básicos y guías definidas.	Estados Financieros Básicos y guías aprobadas y en aplicación piloto. Definición de Estados Financieros Complementarios.	Estados Financieros Básicos y guías en aplicación plena. Estados Financieros Complementarios y guías aprobadas y en aplicación piloto.	Estados Financieros Básicos y guías definidas, aprobadas y en aplicación.	Estados Financieros Básicos y guías.
Resultados Intermedios							
Difusión del Marco normativo integral.	N/A		Las entidades supervisadas participan de los eventos de difusión realizados.	Las entidades supervisadas participan de los eventos de difusión realizados.	Las entidades supervisadas participan de los eventos de difusión realizados.	Las entidades supervisadas por la SSF participan en las instancias de difusión relacionada a la nueva normativa.	Memorias de la SSF.
Resultados Finales							
Ajustes a las Normas prudenciales y contables son aplicados por parte de las entidades oferentes de servicios, en forma consistente con prácticas internacionales.	N/A				Entidades aplican nuevas normas y requerimientos de información.	Entidades aplican nuevas normas y requerimientos de información.	Memorias de la SSF.
Componente 3							
<u>Objetivo:</u> Ejercer una supervisión efectiva basada en un análisis integral de riesgo y evaluación de la gestión de las instituciones financieras que permita anticipar y prevenir eventuales problemas de iliquidez o insolvencia de dichas instituciones.							
Indicadores de Productos	Base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Meta	Medios de Verificación
Reforma de los Procesos de Supervisión	Procesos de supervisión		Procedimientos y Metodologías	Procedimientos y Metodologías		Reforma de los Procesos de	Informe de evaluación intermedia del Programa.

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

Integrados (in situ y extra situ).	no integrados.		revisados en Seguros.	revisados en valores y pensiones.		Supervisión Integrados (in situ y extra situ) culminada en seguros y parcialmente implementada en los demás sectores.	
Metodologías para determinación de requerimientos de capital (Basilea II) por riesgo operacional, de crédito y de mercado elaboradas e implantadas.	N/A	Evaluación de requerimientos de capital en base al Método Estándar para los riesgos de crédito y de mercado.	Propuesta de requerimientos de capital en base al método de indicadores básicos para riesgo operativo, y del método estándar para riesgo de crédito. Implementación del método estándar para el riesgo de mercado.	Implementación de requerimientos de capital en base al método de indicadores básicos para el riesgo operativo, y del método estándar para el riesgo de crédito. Inclusión de la guía de proceso de autoevaluación de capital para Bancos.		Método estándar de requerimiento de capital para riesgo de mercado y riesgo de crédito, y método de indicadores básicos de requerimiento de capital para riesgo operativo implementados.	Documento de marco metodológico de determinación de capital. Memorias de la SSF.
Evaluación de la aplicabilidad de las Metodologías de determinación de requerimientos de capital en compañías de seguros (Solvencia II).	N/A				Diagnóstico de la aplicabilidad de Solvencia II en los requerimientos de capital para compañías de seguros.	Diagnóstico de aplicabilidad de Solvencia II elaborado. Propuesta de plan de acción elaborada.	Informe de evaluación intermedia del Programa.
Pautas ajustadas de remisión de información de las entidades	N/A		Pautas ajustadas de remisión de información de las	Nuevos documentos de pautas de remisión		Nuevos documentos de pautas de	Documento de pautas de remisión de información de empresas de seguros.

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

aseguradoras elaboradas e implantadas.			entidades aseguradoras elaboradas.	de información implantados.		remisión de información implantados.	Memorias de la SSF.
Metodologías para la realización de Supervisión Consolidada.	N/A	Taller sobre Conglomerados Financieros a realizarse con ASBA.	Diseño de matriz de riesgos para Conglomerados. Estándares de gestión del Gob. Corporativo en conglomerados financieros y procedimientos de supervisión de conglomerados financieros, diseñados.			Diseños de matriz de riesgo para conglomerado y estándares de gestión de Gob. Corporativo en conglomerados financieros y procedimientos de supervisión de conglomerados financieros culminados.	Informe de evaluación intermedia del Programa.
Resultados Intermedios							
Supervisión Integral in situ y extra situ parcialmente aplicada en los sectores incorporados.	N/A		Procedimientos revisados en las empresas de seguros.	Procedimientos revisados los intermediarios de valores y pensiones. Procedimientos de Supervisión Integrados aplicados al 50% de las empresas de seguros.	Procedimientos de Supervisión Integrados aplicados al 100% de empresas de seguros y pensiones y al 50% de los intermediarios de valores.	Procedimientos revisados para todos los sectores y aplicados al 100% de las empresas en banca, seguros y pensiones y al 50% de los intermediarios de valores.	Informe de evaluación intermedia del Programa.
Resultados Finales							
Supervisión Integral Aplicada en los sectores incorporados.	N/A					Procedimientos revisados en todos los sectores incorporados y aplicados al 100% de las empresas	Informe de evaluación final del Programa.

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

						de seguros y pensiones y al 50% de los intermediarios de valores.	
Supervisión Consolidada ejercida sobre Conglomerados Financieros.	N/A				Informes de Supervisión Consolidada al 100% de los conglomerados.	Todos los Conglomerados Financieros son objeto de Supervisión Consolidada.	Memoria de la SSF.
Componente 4	Objetivo: promover la competencia en el mercado financiero y mejorar la función de protección al consumidor, en relación con la conducta de negocios por parte de los oferentes de servicios financieros, para aumentar la confianza en el sistema financiero.						
Indicadores de Productos	Base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Meta	Medios de Verificación
Marco reglamentario de la Ley de Protección del Consumidor.	Ley aprobada.		Normas reglamentarias sobre defensa del consumidor dictadas en: seguros, valores y pensiones.			Reglamentación sobre Defensa del Consumidor en seguros, valores y pensiones publicada.	Circular publicada en Recopilación de normas de la SSF.
Metodología para supervisión de la aplicación de la ley de promoción y defensa de la competencia.	N/A	Documento de Guía metodológica elaborado.	Diseño de sistema de generación de acciones de supervisión a partir de quejas de usuarios recibidas.			Documento de Guía metodológica para aplicación de la ley de promoción y defensa de la competencia elaborado. Diseño de sistema de generación de acciones de supervisión a partir de quejas de usuarios recibidas.	Documento marco de guía metodológica. Memorias de la SSF.
Información Transparente que	N/A		Estudio que analice el grado de	Propuesta de modificación de		Boletín Estadístico de la SSF	Reporte de Estabilidad Financiera integrado.

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

promueva la disciplina de mercado.			transparencia en la información que publica la SSF.	información estadística proporcionada por la SSF, y que información deben proporcionar las entidades financieras.		incorpora modificaciones propuestas.	
Consumidores de servicios sensibilizados y capacitados en materia de riesgos inherentes a los productos financieros.	N/A		Diseño de políticas de Educación a los usuarios de productos financieros.	Actividades de divulgación sobre riesgos inherentes a los productos financieros y mecanismos de reclamo de los clientes financieros (Número de actividades a ser determinado en el diseño de política).	Actividades de divulgación sobre riesgos inherentes a los productos financieros y mecanismos de reclamo de los clientes financieros (Número de actividades a ser determinado en el diseño de política).	Actividades de divulgación sobre riesgos inherentes a los productos financieros y mecanismos de reclamo de los clientes financieros (Número de actividades a ser determinado en el diseño de política).	Estudio sobre evolución de los conocimientos de los usuarios del sistema financiero basado en encuestas, denuncias y otros elementos. Informes de evaluación intermedia y final del Programa.
Metodologías para el tratamiento del Proceso de Atención de quejas de usuarios (Ventanilla de atención al consumidor).	N/A	Sistemas y procedimientos de atención al consumidor diseñados.	Diagnóstico para evaluar la estructura de la oficina encargada de la atención al consumidor y su ubicación en el organigrama de la SSF.			Diagnóstico para evaluar la estructura de la oficina encargada de la atención al consumidor y su ubicación en el organigrama de la SSF. Sistemas y procedimientos de atención al	Memoria de la SSF.

Anexo II. Matriz de Resultados
UR-L1052

						consumidor diseñados.	
Resultados Intermedios							
Implementación de la Supervisión de la Protección del Consumidor.	N/A			Implementación de sistema de generación de acciones de supervisión a partir de quejas de usuarios recibidas.		Implementación de sistema de generación de acciones de supervisión a partir de quejas de usuarios recibidas.	Memoria de la SSF.
Infraestructura para el Proceso de Atención de quejas de usuarios. (Ventanilla de atención al consumidor).	N/A		Ventanilla de atención al consumidor en funcionamiento con carácter piloto.			Ventanilla de atención al consumidor en funcionamiento con carácter piloto.	Memorias de la SSF. Informes de evaluación intermedia y final.
Resultados Finales							
Supervisión efectiva de la Protección del Consumidor.	N/A				Acciones de supervisión generadas a partir de quejas de usuarios implementadas.	Acciones de supervisión generadas a partir de quejas de usuarios implementadas.	Memoria de la SSF.
Proceso de Atención de quejas de usuarios (Ventanilla de atención al consumidor).	N/A				Ventanilla de atención al consumidor en funcionamiento pleno.	Ventanilla de atención al consumidor en funcionamiento pleno.	Memoria de la SSF.

1. N° de ref.	2. Descripción de la Adquisición	3. Costo Estimado de la Adquisición en US\$	4. Método de Adquisición	5. Revisión ex-ante o ex-post	6. Fuente de Financiamiento y su porcentaje	7. Fechas Estimadas de contratación-adquisición
BIENES						
1.1	Comp 1: Equipamiento tecnológico	100,000	CD/CP	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 3, 5
1.2	Comp 1: Sistemas de información (hardware, software).	500,000	LPI y LPN	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1,2, 5
1.3	Comp 4: Sistema de información transparente.	56,000	CD	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 5
CONSULTORES INDIVIDUALES						
COMPONENTE 1						
2.1	Comp 1: Plan Estratégico de la SSF.	12,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 5
2.2	Comp 1: Conformación y fortalecimiento de Unidad de supervisión de auditores externos.	153,300	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1
2.3	Comp 1: Fortalecimiento de la Unidad de información y análisis financiero (UIAF).	270,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1, 3
2.4	Comp 1: Gestión de calidad de los procesos.	36,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 7
2.5	Comp 1: Vinculación de la SSF con la red de seguridad financiera.	37,000	SD/CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 3-4
COMPONENTE 2						
3.1	Comp 2: Marco normativo integrado.	71,500	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1-2
3.2	Comp 2: Rediseño y recopilación de normas.	130,200	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1 y 4
3.3	Comp 2: Reformulación de los estados financieros básicos y de los requerimientos de información en base a NIIF y a XBRL.	122,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 3 y 6
3.4	Comp 2: Adecuación del marco regulatorio y de las normas contables locales a las mejores prácticas internacionales.	100,800	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1 y 3
COMPONENTE 3						
4.1	Comp 3: Supervisión integrada.	443,400	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1, 3, 5
4.2	Comp 3: Análisis integral de riesgos.	245,300	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1-6
4.3	Comp 3: Riesgo de seguros.	115,700	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1-7
4.4	Comp 3: Riesgo de intermediarios de valores y AFAPs.	105,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 5-6
4.5	Comp 3: Requerimientos de información para análisis de riesgos.	194,400	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1
COMPONENTE 4						
5.1	Comp 4: Fortalecimiento de áreas específicas dentro de la SSF.	126,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1
5.2	Comp 4: Supervisión en temas de protección al consumidor.	24,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 3
5.3	Comp 4: Sistema de información transparente	70,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1 y 3
5.4	Comp 4: Sensibilización sobre derechos del usuario financiero.	12,400	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 3
5.5	Comp 4: Análisis de mercados.	151,200	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1 y 5
ADMINISTRACIÓN Y EVALUACIÓN.						
6.1	Administración	100,800	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1
6.2	Evaluación.	66,000	CC	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1, 4, 8.
SERVICIOS DISTINTOS DE CONSULTORIA						
7.1	Comp 1: Diagnóstico de funciones, tareas y recursos humanos disponibles.	20,000	CD	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 2 y 7
7.2	Comp 1: Capacitación de funcionarios de la SSF.	186,000	CD	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1-8
7.3	Comp 2: Difusión del marco normativo.	30,000	CD	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 3-8
7.4	Comp 3: Supervisión integrada.	10,000	CD	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 1
7.5	Comp 4: Sistema de información transparente.	56,000	CD	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 3-8
7.6	Comp 4: Sensibilización sobre derechos del usuario financiero.	45,000	CD	Ex-ante	BID / 100%	Semestre 4-8

Bienes
 CD Contratación directa
 CP Comparación de Precios
 LPN Licitación Pública Nacional
 LPI Licitación Pública Internacional
Consultores
 CC Comparación de Calificaciones
 SD Selección Directa

Firmas
 SBCC Selección
 SCC Selección
 SD Selección

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/09

Uruguay. Préstamo ____/OC-UR a la República Oriental del Uruguay
Programa de Fortalecimiento de la Superintendencia
de Servicios Financieros (SSF)

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la República Oriental del Uruguay, como Prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un programa de fortalecimiento de la superintendencia de servicios financieros. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$4.000.000 de la Facilidad Unimonetaria de los recursos del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen de Proyecto de la Propuesta de Préstamo.