

Informe de Terminación de Proyecto

PCR

***Nombre del Proyecto: Cooperación Técnica de Apoyo al
Programa Sectorial de Servicios
Financieros***

País: República Argentina

***Equipo de Proyecto Original: Caroline Crabbe
Claudete Camarano***

Número de Préstamo(s), CT(s): 1325/OC - AR

Fecha del CRG: 28.08.06

Fecha de Aprobación Final:

***PCR Equipo: Autor Principal y Miembros: Claudete Camarano, Jefe de
Proyecto; Mario de Andrade Ferreira, Especialista Financiero y Ernesto
Lazcano, Consultor***



Abreviaturas y Acrónimos

A.G.N.:	Auditoría General de la Nación
B.C.R.A.:	Banco Central de la República Argentina
Cía./cías.:	Compañía /s
C.N.V.:	Comisión Nacional de Valores (Capitales)
C.T. o Cooperación Técnica:	Préstamo 1325/OC-AR
Docto.:	Documento
F.A.P.E.P.:	Facilidad de Preparación y Ejecución de Proyecto
Nvo.:	Nuevo
Pte.:	Presidente
Sectorial o Préstamo Sectorial:	Préstamo 1324/OC-AR
Sem.:	Semestre
S.S.N.:	Superintendencia de Seguros de la Nación
TdR:	Términos de Referencia
UEP:	Unidad Ejecutora del Proyecto
Vto:	Vencimiento

Índice

I. INFORMACIÓN BÁSICA	4
II. EL PROYECTO	5
A. CONTEXTO DEL PROYECTO Y SUMARIO	5
B. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO	7
i. Objetivo(s) del Desarrollo	7
ii. Componentes	7
C. REVISIÓN DE LA CALIDAD DEL DISEÑO (SI APLICA)	9
III. RESULTADOS	9
A. EFECTOS DIRECTOS	9
B. EXTERNALIDADES	10
C. PRODUCTOS	10
D. COSTOS DEL PROYECTO	11
IV. IMPLEMENTACIÓN DEL PROYECTO	12
A. ANÁLISIS DE LOS FACTORES CRÍTICOS	12
B. DESEMPEÑO DEL PRESTATARIO/AGENCIA EJECUTORA	12
C. DESEMPEÑO DEL BANCO	12
V. SOSTENIBILIDAD	13
A. ANÁLISIS DE FACTORES CRÍTICOS	13
B. RIESGOS POTENCIALES	13
C. CAPACIDAD INSTITUCIONAL	14
VI. EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTO	14
A. INFORMACIÓN SOBRE RESULTADOS	14
B. SEGUIMIENTO FUTURO Y EVALUACIÓN EX-POST	14
VII. LECCIONES APRENDIDAS	14

I. Información Básica

DATOS BÁSICOS (MONTO EN US\$)

NO. PROYECTO: AR0284

TÍTULO: Cooperación Técnica de Apoyo al Programa Sectorial de Servicios Financieros

Prestatario: República Argentina
Agencia ejecutora (AE): Ministerio de Economía, Hacienda y Finanzas

Fecha aprobación Directorio: 13 de junio de 2001
Fecha efectividad contrato préstamo: 25 de junio de 2001

Préstamo(s): 1325/OC-AR
Sector: RM

Fecha elegibilidad primer desembolso: 12 de diciembre de 2001

Instrumento de préstamo: Cooperación Técnica de Apoyo a Programa Sectorial

Meses en ejecución
* desde aprobación: 58
* desde efectividad del contrato: 58

Períodos de desembolso

Fecha original desembolso final: 25 de setiembre de 2002
Fecha actual desembolso final: 25 de abril de 2006
Extensión acumulativa (meses): 43

Monto préstamo(s)

* Monto original: US\$ 2.000.000
* Monto actual: US\$ 1.521.077
* Pari Passu (si aplica): 93 %
Fueron fondos redireccionados de [] o a [] este proyecto?
[X] N/A

Monto US\$: NA

Número de proyecto(s) o subproyecto(s) para donde los fondos fueron redireccionados:

Número de Proyecto(s) o subproyecto(s) de donde los fondos fueron redireccionados:

Reducción de Pobreza (PTI): No
Equidad Social (SEQ): No
Clasificación ambiental: N/A

Desembolsos

* Monto actual: US\$ 1.381.542 (91%)

Costo total del proyecto (estimado original): US\$ 2.200.000

En estado de "Alerta"

Está el proyecto "en alerta" por PAIS: No
De ser afirmativo, favor indicar razones (Clasificaciones OD, PI, y/o indicadores relevantes de PAIS): N/A
Comentarios de relevancia de la clasificación de alerta de este proyecto (si aplica): N/A

Resumen de la Clasificación de Desempeño

OD	[] Muy Probable(MP)	[x] Probable (S)	[] Poco Probable (PP)	[] Improbable (MI)
PI (*)	[] Muy Satisfactorio (MS)	[40%] Satisfactorio (S)	[60%] Poco Satisfactorio (I)	[] Muy Insatisfactorio (MI)
SO (AS)	[] Muy Satisfactorio (MS)	[X] Satisfactorio (S)	[] Poco Satisfactorio (PS)	[] Muy Insatisfactorio (MI)

(*) La calificación del 40% Satisfactorio y 60% Poco Satisfactorio fue extraída de los ISDP del periodo extendido entre el 2do. Semestre de 2002 al 1er. Semestre de 2005 y refleja ciertas irregularidades: baja disponibilidad de aportes locales, lentitud en la ejecución y atrasos en el proceso de licitación internacional para contratación de estudios.(Tabla-Sumario)

II. El Proyecto

a. Contexto del Proyecto y Sumario

Esta Tabla-Sumario contiene los principales acontecimientos internos y externos del Préstamo 1325/OC-AR, para una visión rápida de su evolución. Se muestran hitos institucionales en Argentina y el vínculo con el Préstamo 1324/OC-AR, porque el objetivo de la C.T. fue apoyar el cumplimiento de las condicionalidades de este último. Para ambos funcionó una sola UEP.

Periodos	Jun/Dic 01	Ene/Jun 02	Julio/Dic 02	Ene/Jun 03	Julio/Dic 03	Ene/Jun 04	Julio/Dic 04	Ene/Jun 05	Julio/Dic 05	Ene/Jun 06	
EVOLUCIÓN SEMESTRAL DEL PROGRAMA EN EL CONTEXTO	OC-AR	Docto. Proyecto 29.05.01 Firma: 25.06.2001 (15 meses) Elegible: 12.12.2001	Vendimiento 25.09.02 Prórroga 13.11.02 Falta contratación estudios	Vendimiento 25.09.02 Prórroga 13.11.02 Falta contratación estudios	Misión de Supervisión del 15/17.01.03 Gobierno solicita utilizar la C.T. como herramienta necesaria para reconstrucción de los servicios financieros	Visita de Inspección 23 y 29.12.03 Observaciones sobre archivo y recomposición del pari-passu Los registros son claros. Resultan accesibles. No posee Manual de Operaciones. Utiliza sistema UEPEX	Visita de Inspección Contable Financiera 18.06.04 Auditado Efas 2003 por A.G.N. Se solicita organigrama e instructivo de operaciones, en caso de prórroga. Negociación sobre los TdR de los estudios	Consenso TdR para 10 estudios. Presupuesto aproximado US\$ 700,000 Licitación Pública Internacional N° 01/2004 para realización de estudios. Se publica el 29.12.04	Visita de Inspección 17.03.05 Se alerta por manejo de tiempos: Vto. 25.09.05 36 meses de prórroga. Evaluación de antecedentes con no-objeción del Banco. Protestas dilatan la prosecución.	Se firman contratos 14.09.05. Comienzan 5 estudios. Plazo último Desembolso 25.09.05 Se prórroga. Cambio de autoridades en Economía. Asume Felisa Micelli y nuevo Secretario de Finanzas. Presentan Organigrama e instructivo Procedimiento. Cancelación parcial al 30.9.05 US\$ 478.923.05	Visita de Inspección Técnica 13.02.06 Cierre de programa. Problemas de cash flow por 5% Fondo Rotatorio. Sistema de Pago directo a proveedores. Visita de Inspección Contable 23.03.06 Cierre de programa. Contabilidad actualizada. Se emite Nota CAR 1579 Con temas pendientes. UEP cesa 25.04.06 Desembolso Final 25.04.06
	Préstamo 1325 / OC-AR		Misión de Supervisión 24/28.06.02 Solicitará prórroga ejecución y desembolso Contenidos y presupuesto estudios	Misión de Administración Dic. 02 Inicio de Re-programación Se propone modificar TdR de estudios del Sector Seguros, Jubilaciones, Mercado de Capital. Solicitud del gobierno de separar el 1325 del 1324 Desembolso 9.37%	Misión de Supervisión del 18/21.03.03 Discutió la reprogramación y recibió TdR sobre estudios						
	UEP	Respaldo a la Capacidad Operacional de la Unidad Ejecutora de Proyecto									
	Recomendaciones	FAPEP	UEP elabora estudios propios y recomendaciones para el Sectorial y C.T.						Licitación Internacional - Estudios		
	Reprogramación		Procesos de negociación TdR de Estudios								
	Marco Político Institucional	Cae Gobierno Pte. De la Rúa	Default Gobierno Provisorio Pte. Duhalde	Negociaciones con FMI dilatan continuidad 1324/OC-AR	Elecciones Nacionales Nvo. Gobierno 25.05.03	Nuevo gobierno inicia negociaciones por la deuda externa con acreedores privados. Se pagan servicios financieros al FMI. El gobierno fija prioridades políticas para la reconstrucción de la macroeconomía. El Banco ha adoptado una estrategia de país tendiente a ser parte de la solución en el caso argentino					



Matriz de Políticas – Préstamo 1324/ OC - AR	Objetivos y Productos - Préstamo 1325/ OC - AR
Componente	Componente
A. Marco Macroeconómico Objetivo: Un entorno macroeconómico estable para la ejecución y aplicación del programa	Componente 2: Estudios. Recomendaciones para las reformas del Sector Financiero
C. Reestructuración del sector de los seguros Objetivos: Promover un mercado competitivo y dotado de solidez financiera y reformar el marco regulatorio y las capacidades de la Superintendencia (SSN) referentes al cumplimiento de sus cometidos. Condicionalidades del Segundo Tramo: 6) Liquidar el 100% de las reclamaciones contra el INDER presentadas por compañías que acepten la Opción 1 y pago en efectivo de por lo menos el 28% del total de la suma liquidada. 8) Completar análisis in situ de por lo menos 25 compañías de seguros de bienes y accidentes, utilizando criterios elaborados como condición para el primer tramo. 10) Prohibir a las aseguradoras con un patrimonio neto igual a cero o negativo, la emisión de nuevos seguros o la renovación de la cobertura de seguros existente. (Estudio 2) 11) Mantener normas que concedan a las compañías subcapitalizadas no más de cuatro meses para cumplir los requisitos de capitalización (Estudio 2) 12) Presentar un plan de acción satisfactorio para el Banco, de convergencia del marco regulatorio con las normas internacionales, habiéndose realizado como mínimo, la aplicación de la Escala de Supervisión. El plan incluirá un calendario y definirá responsabilidades.	a) Sector Seguros. El objetivo es ayudar al Prestatario a cumplir con las condiciones del Préstamo Sectorial, que tienden a la solidez financiera y mayor transparencia del mercado, brindando protección a los consumidores y que las normas nacionales de supervisión y regulación sean compatibles con estándares internacionales Estudio Realizado de apoyo al cumplimiento de las condicionalidades: Estudio 2. Sistema Integral de Información de las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Seguros (Sinensup).
D. Desarrollo de mercados de capital Objetivos: Reforzar la estructura de los mercados de capital, promover la transparencia y una adecuada gestión, brindar mayor protección a los derechos de los accionistas minoritarios y reforzar el cumplimiento de la función regulatoria. Condicionalidades del Segundo Tramo: 14) Vigencia del margo legal referente a la transparencia y gestión de las compañías en forma compatible con los principios de la OCDE aplicables a las compañías que cotizan en bolsa. Las normas fundamentales están vigentes. (Estudio 6) 16) Presentar y dar a conocer públicamente un Documento de Políticas de Mercados de Capital que al Banco le resulte satisfactorio, referente, como mínimo, a los siguientes ámbitos: -Facultades de aplicación coercitiva de normas de las autoridades reguladoras de valores. (Estudio 3 y Estudio 6) -Requisitos para las emisiones en el mercado primario. -Estructura y gestión de las instituciones de los mercados secundarios. (Estudio 3 y Estudio 6) -Estructura de compensación y liquidación y sistemas de garantías. -Requisitos de ingreso de intermediarios en diferentes mercados. -Requisitos de prudencia en materia de gestión de riesgos para intermediarios e instituciones del mercado. -Normas de organización interna y operacionales para intermediarios e instituciones del mercado (Estudio 6) -Régimen tributario comparado de los diferentes instrumentos y servicios financieros.	b) Mercado de Capitales. Contribuir a vincular las iniciativas del sector privado y público para ampliar y profundizar los mercados de capitales, y fortalecer los esfuerzos estatales para fiscalizar a las sociedades comerciales, acorde con principios internacionales. Estudios Realizados de apoyo al cumplimiento de las condicionalidades: Estudio 1. Instrumentos Financieros Alternativos al Crédito Bancario. Estudio 3. Funcionamiento Institucional de la Comisión Nacional de Valores (CNV) Estudio 8. Estudios sobre Microfinanzas c) Armonizar la regulación y supervisión de conglomerados financieros. A través del Préstamo 1316/OC-AR (FAPEP) se financió una evaluación de su composición, sus actividades y su regulación. Con éste, se ampliará esa evaluación, analizando la armonía de criterios y estándares regulatorios para garantizar adecuada supervisión. Estudio Realizado de apoyo al cumplimiento de las condicionalidades: Estudio 6. Estructura Jurídica y Funcionamiento de Conglomerados Financieros Marco Regulatorio y de Supervisión Consolidada de Servicios Financieros

El Gobierno argentino solicitó financiamiento del Banco para continuar con las reformas del sector financiero, que profundizasen las efectuadas en los años '90: "Estaba empeñado en aplicar un programa de reformas de segunda generación, orientado a seguir mejorando el funcionamiento de los mercados de valores, seguros y pensiones, crear condiciones para la prestación de servicios de alta calidad y eficientes en función del costo; armonizar y perfeccionar la reglamentación y supervisión, y facilitar la integración y la competencia regionales con otros

*mercados financieros regionales e internacionales y entre éstos"*¹. (...)Este préstamo (1325/OC-AR) **financiaría una serie de estudios que servirían de base para las políticas del segundo tramo y las reformas futuras en los mercados de servicios financieros, así como para financiar las operaciones de la unidad de implementación del proyecto**".²

Como se aprecia en la Tabla, desde el inicio hasta la mitad de su ejecución, el Proyecto quedó atrapado entre dos modelos socioeconómicos, en pleno proceso de quiebre institucional.

Análisis y fundamento de la evaluación

El modelo del '90 se agotó en diciembre 2001. Su herencia: agravación del déficit fiscal, el default de la deuda pública, la ruptura de los contratos, la anomia institucional, la inédita elevación de la pobreza estructural y exclusión social, la ruptura del tejido social y el descrédito de la dirigencia política. Después del estallido social, el gobierno del Pte. Duhalde abandonó la convertibilidad; en enero de 2002 decidió la flotación del peso en medio de una elevada conflictividad con ahorristas, deudores y alta inflación. El sector financiero bancario perdió la confianza de actores económicos y sociales. A partir del nuevo gobierno, en mayo de 2003, se alcanzó mayor estabilidad.

Un Documento Especial de OVE³, muy rico en diagnóstico y conclusiones respecto de la operatoria en Argentina, destacó la gravitación de los factores institucionales sobre los problemas argentinos, por lo cual no se ampliará mayor información al respecto.

A la luz de este enfoque, se fundamentó la evaluación, evitando la práctica de sobrevaluar el desempeño y el cumplimiento de los objetivos de desarrollo "justificados" por el contexto.

b. Descripción del Proyecto

i. Objetivo(s) del Desarrollo

El Proyecto asistirá al Prestatario en su reforma de servicios financieros, apoyando al Programa Sectorial de Servicios Financieros (Anexo A Punto I Párrafo 1.01 del Contrato de Préstamo de Cooperación Técnica).

ii. Componentes

1.-: (A) Respaldo para la capacidad operacional de la UEP (Anexo A Punto II y Párrafo 2.01 del Contrato de Préstamo de Cooperación Técnica) El Proyecto apoyará la capacidad operacional de la UEP cuyas responsabilidades se detallan en el párrafo 3.03.

2.-: (B) Estudios (Anexo A Punto II y Párrafos 2.02, 2.03, 2.04, 2.05, 2.06, 2.07, 2.08, 2.09 y 2.10 del Contrato de Préstamo de Cooperación Técnica).

a) Sector Seguros. El objetivo es ayudar al Prestatario a cumplir con las condiciones del Préstamo Sectorial, que tienden a la solidez financiera y mayor transparencia del mercado, brindando protección a los consumidores y que las normas nacionales de supervisión y regulación sean compatibles con estándares internacionales (2.02, 2.03)

b) Mercado de Capitales. Contribuir a vincular las iniciativas del sector privado y público para ampliar y profundizar los mercados de capitales, y fortalecer los esfuerzos estatales para fiscalizar a las sociedades comerciales, acorde con principios internacionales. (2.04, 2.05, 2.06)

c) Armonizar la regulación y supervisión de conglomerados financieros. A través del Préstamo 1316/OC-AR (FAPEP) se financió una evaluación de su composición, sus actividades y su regulación. Con éste, se ampliará esa evaluación, analizando la armonía de criterios y estándares regulatorios para garantizar adecuada supervisión. (2.07)

¹ BID: Documento de Proyecto Préstamos 1324 y 1325/OC-AR, 29.05.01. Cap. I, p.1, párr. 1.1.

² BID: Op. Cit. Resumen Ejecutivo, Descripción. P. 2/6

³ BID-Oficina de Evaluación y Supervisión. Documento: "Evaluación del Programa de País (CPE): Argentina Período 1990-2002. Oficialmente distribuido al Directorio Ejecutivo el 27.08.04. Se recomienda lectura de p. 1, Cap. I Párr.1.1. y Notas N° 2. Disponible en www.iadb.org

d) Reforma del régimen tributario de los servicios financieros. Se evaluará la factibilidad de las reformas propuestas, acorde al actual marco de restricciones presupuestarias y legales. Se establecerán prioridades para los cambios que tienden al desarrollo más equilibrado del sector. Los aspectos de este análisis, vinculados con los mercados de capitales, serán un insumo para el Documento de Políticas de Mercado de Capitales. (2.08)

e) Normas internacionales de contabilidad y auditoría. Se financiará un análisis de normas contables, de auditorías y actuariales. En especial, se identificarán fallas y superposiciones legales en el marco jurídico del país y su comparación con los principios de la International Federation of Accountants (IFAC) y de la International Accounting Standards Commission (IASC). (2.09)

f) Aplicación de códigos y normas internacionales. Diseño de medidas preventivas para enfrentar potenciales riesgos de los servicios financieros y promover estabilidad en los mercados. El estudio jerarquizará los riesgos detectados y revisará los mecanismos para reducirlos y controlarlos: leyes, normas y reglamentos-, propiciando mejor coordinación regulatoria del gobierno por la calidad de la información y desempeño de recursos humanos. (2.10)

Los componentes no se reestructuraron, pero el Gobierno propuso reprogramar el 1325, en diciembre de 2002, que coincidió con las tratativas del Contrato Modificadorio del 1324. La UEP realizó recomendaciones y estudios para cumplimiento de las condiciones del préstamo sectorial, entre el 2do. Semestre del 2002 y el 2do. Semestre del 2004, acompañando al 1324 hasta el desembolso del Tercer Tramo y continuó con el proceso licitatorio. La CT fue pensada para sostener esos cambios, por lo cual se previó que el Sectorial expiraba a las 12 meses mientras que la CT tenía un plazo de 15 meses. Luego, los desajustes propios de la crisis determinaron plazos distintos. Los consultores de la UEP fueron financiados, al inicio, con fondos de la Fapep y luego, con la vigencia de la C.T. Los estudios realizados directamente por la UEP fueron:

1) "Informe sobre Inversores Institucionales" 2do. Semestre/2002; 2) "Sistema de Ahorro para fines determinados" (conglomerados financieros). Diagnóstico, reflexiones y propuestas para el sistema de ahorro previo y capitalización en el marco del estudio sobre vacíos e ineficiencias regulatorias en determinadas actividades financieras"; 1er Trimestre/2003; 3) "Diagnostico y propuesta para una regulación y supervisión integral de los servicios financieros en la Argentina" 1er. Semestre/2003; 4) "La utilización de los Warrant y Certificados de Depósitos como instrumento de financiamiento de productos básicos." 3er. Trimestre/2003; 5) "Los instrumentos de pago y algunas reflexiones para la profundización de los medios de pago electrónico" 2do. Semestre/2003; 6) "Economía informal y medios electrónicos de pago" Ejecutado a solicitud de la Secretaría de Finanzas (realizado con aporte local); (2004);. Asimismo, la UEP fue consultada para formular el Decreto N° 476/04 del 20.4.04, que creó el Gabinete de Regulación y Supervisión Financiera para armonizar normas regulatorias y control de los conglomerados financieros.

Durante la Misión de Administración (diciembre de 2002), se dejó constancia de los acuerdos. No cambió el objetivo de los estudios, sino que se actualizaron. *"El gobierno de Argentina presentó la propuesta de separar el préstamo de la cooperación técnica por cuanto los estudios a realizarse dentro de ésta última superan el ámbito del préstamo. Adicionalmente, se solicitó ampliar el plazo de la cooperación técnica debido a que los estudios planteados requerirían más de seis meses para su finalización. El Banco informó que esta prórroga se podría discutir cuando los términos de referencia, plazos y costos de los estudios se hayan definido"*. En la reformulación se enfatizó: 1) propiciar mecanismos microfinancieros para reestablecer la confianza del público, 2) eficaz supervisión de los conglomerados financieros, consolidando los entes de regulación 3) desarrollo de instrumentos de financiamiento no bancario 4) proponer cambios en el sistema privado de pensiones, 5) garantizar la solvencia de las empresas, sustentada en normas y procesos de supervisión producto del fortalecimiento de la S.S.N., 6) protección del consumidor como objetivo de la regulación financiera.

La Ayuda Memoria de la Misión del 28 al 31.10.03 registró: *"El Gobierno Argentino entregó a las autoridades de la Misión los nuevos Términos de Referencia siguiendo los lineamientos propuestos"*. La reprogramación demoró por consultas en la negociación, desajuste cronológico entre 1324 y 1325, prórrogas, déficit de presupuesto y dilaciones por la situación

institucional. La urgencia afectó la adopción de medidas gubernamentales, distorsionando el "timing" en la secuencia: resultados de estudios/ decisiones.

c. Revisión de la Calidad del Diseño (si aplica)

Debieron encadenarse en el marco lógico factores proxy, para mediar entre: "Indicadores económicos y financieros que reflejen el fortalecimiento del sistema financiero" (Indicador de OD) y la incidencia de los estudios. Tampoco hubo línea de base.

Asimismo, la asignación del 64% para administrar (C1:US\$ 463.000,00 y C2: US\$ 723.000,00), indujo a un grado de eficiencia poco satisfactorio, porque la relación entre los gastos de administración fue muy alta con relación a los gastos destinados a la obtención de productos para cumplir los Objetivos de Desarrollo. El 10 % es una relación óptima.

III. Resultados

a. Efectos Directos

LOGRO DEL LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO (OD)		
Objetivos de Desarrollo(s) (Propósito)	Indicadores Claves de Efectos Directos	
1. Apoyar la ejecución del Proyecto Sectorial Financiero 1324/OC-AR y desarrollar estudios sobre el sector financiero argentino	Efectos Directos Planeados: No hay línea de base determinada (Marco Lógico) 1.1 Indicadores económicos y financieros que reflejen el fortalecimiento del sistema financiero. 1.2 Estudios Terminados	Efectos Directos Logrados 1.1 Grado de ejecución del Proyecto Sectorial Financiero finalizado: satisfactorio con recomendaciones de política para el sector financiero. 1.2 Los nuevos estudios permitirán profundizar otros temas relevantes para la Secretaría de Finanzas
Clasificación: P		
Reformulación. <input checked="" type="checkbox"/> N/A		
Reajuste ISDP: indicar si y cuándo el ISDP fue reajustado, y explicar cambios que resultaron de este ejercicio. <input checked="" type="checkbox"/> N/A		
Resumen del(os) Objetivo(s) de Desarrollo Clasificación (OD):		
<input type="checkbox"/> Muy Probable (MP) <input checked="" type="checkbox"/> Probable (S) <input type="checkbox"/> Poco Probable (PP) <input type="checkbox"/> Improbable (MI)		
Justifique brevemente la clasificación basada en el grado de cumplimiento de las metas planeadas, explicando las diferencias entre los efectos directos planeados y los logrados, así como otros factores. Indicar referencias sobre la evidencia que respalda dichos resultados. 1.1.El presente Programa constituyó un importante apoyo para el cumplimiento de las condicionalidades que exigía la ejecución del Préstamo 1324/OC-AR. Éste último finalizó sus actividades en diciembre de 2003 y en su PCR, señaló: (2.3.2.1) "In addition, it is important to underline that the Technical Cooperation TC 1325/OC-AR (under execution) in Support of the Financial Service Sector Program contributes to the sustainability of the Program. Moreover, the institutional relationship built between the Bank and the Secretary of Finance and the constant dialogue maintained lead also as a positive factor for sustainability. (Negrillas son de este PCR)". 1.2 Con relación a la sostenibilidad de los estudios efectuados se realizaron entrevistas al Presidente de la C.N.V. Dr. Narciso Muñoz, al Superintendente de S.S.N. Lic. Miguel Baelo, al Jefe de Asesores, Dr. Juan Carlos Barboza, y al Coordinador Técnico, Ing. Emilio Nastri, de la Secretaría de Finanzas, los que enfatizaron la aplicación de los estudios en el fortalecimiento institucional y en el desempeño de largo plazo de las CNV y SSN. El detalle de las mismas se trata en el punto V Sostenibilidad a) Factores Críticos.		
Estrategia de País: Dados los resultados descritos arriba, indicar brevemente cómo el proyecto contribuyó a la estrategia de país en el país. "La estrategia de crecimiento económico y social del Banco para Argentina correspondiente al período 2001-2003 se concentra en cuatro objetivos generales clave: i) fomentar un crecimiento económico sostenible a través de la elevación del nivel de productividad, el fomento de un entorno favorable para la inversión y un incremento de la competitividad; ii) reducir la pobreza y mejorar la calidad de vida de la población elevando las oportunidades de empleo y ampliando la cobertura de los servicios sociales básicos; iii) profundizar la modernización del sector público nacional y ampliar las reformas para abarcar a las administraciones provinciales y municipales y iv) profundizar la integración regional" ⁵ 1.3 Para la estrategia de país citada, el Programa contribuyó al objetivo i) y en parte al iii) por el apoyo brindado al Préstamo 1324 OC-AR que permitió modificar regulaciones para la transparencia del mercado (seguros, capital y conglomerados financieros), e incrementó la supervisión de los organismos especializados. Contribuyó a la creación del Gabinete de Regulación y Supervisión Financiera (Decreto N° 476/04) para armonizar normas regulatorias y control de los conglomerados financieros.		

⁴ BID- PCR-Bank Memorandum: Argentina Financial Service Sector Program, Loan 1324/OC-AR, p. 16 y 23 CRG del 12.04.05

⁵ BID- Docto. Proyecto Op.Cit.: Cáp. Marco de Referencia; p. 11, Párr.1.36

b. Externalidades

No tuvo incidencias en este aspecto. En la aprobación, el Comité de Medio Ambiente e Impacto Social concluyó que: *"no tendrá efectos ambientales o sociales directos puesto que todas las iniciativas se limitarán a reformas legales e institucionales del sector financiero"*⁶

c. Productos

PROGRESO EN LA IMPLEMENTACION (PI)			
Componentes (Productos)		Indicadores Claves del Producto	
1. Componente 1: Capacidad Operacional de la Unidad Ejecutora del Proyecto Costo total Componente 1: US\$ 463.000,00 Contrapartida: US\$ 12.000,00 BID: US\$ 451.000,00 Desembolso BID %: 100 % del valor reprogramado (Cuadro de Costos) Clasificación: S		Productos Planeados	Productos Logrados
		Indicadores del Marco Lógico e ISDP: 1.1. La UEP ha preparado informes internos y presupuestos. (Marco Lógico) 1.2. Ejecución del Proyecto Sectorial Financiero y de estudios sobre el sector financiero (ISDP)	1.1. La UEP preparó informes internos y presupuestos, organizó la licitación que culminó en la contratación de estudios. Sin embargo, fue hecho fuera de tiempo, sin tener conexión adecuada con lo requerido por el Sectorial Financiero. Suplió esa falencia con estudios propios 1.2 Se cumplieron las condiciones del sectorial financiero, desembolsado y se preparó el PCR del 1324 OC-AR (ISDP)
Explique brevemente diferencias entre los productos planeados y actuales (si aplica). 1.1 La crisis ocasionada por la recesión económica, fuga de capitales y retiro masivo de depósitos bancarios desarticularon la coordinación entre la secuencia temporal del Marco Lógico del Préstamo 1325/OC-AR y la Matriz de Políticas del Préstamo 1324/OC-AR. Por ello, los estudios se licitan en 2005 y finalizan a principios de 2006, mientras el Préstamo 1324/OC-AR terminó en diciembre de 2003. [] N/A /*Reestructuración. Indique si este componente del proyecto ha sido reestructurado (fecha aprobación Gerente)(si aplica). Describir brevemente las consecuencias de estos cambios. [X] N/A			
[] Muy Satisfactorio (MS)	[X] Satisfactorio (S)	[] Poco Satisfactorio (PS)	[] Muy Insatisfactorio (MI)
2. Componente 2 : Estudios. Recomendaciones para las reformas del sector financiero. Costo total Componente 2: US\$ 723.000,00 Contrapartida: US\$ 128.000,00 BID: US\$ 595.000,00 Desembolso BID %: 98,3% del valor reprogramado (Cuadro de Costos) Clasificación: S		Productos Planeados	Productos Logrados
		No hay línea de base. Indicadores del Marco Lógico e ISDP 1.1. Informes finales de los consultores e informes internos de la UEP (Marco Lógico) 1.2. Estudios contratados para cumplir a tiempo y forma con todas las condicionalidades del Préstamo Sectorial Financiero (ISDP) 1.3 De acuerdo con la reprogramación los 10 estudios fueron los siguientes: ⁷ 1- Instrumentos Financieros Alternativos al Crédito Bancario. 2- Sistema Integral de Información de las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Seguros 3- Funcionamiento Institucional de la Comisión Nacional de Valores (CNV) 4- Mecanismos de Cobertura – Seguro de Automotores Responsabilidad Civil 5- Reglas de Inversión para Inversores Institucionales 6- Estructura Jurídica y Funcionamiento de Conglomerados Financieros y Marco Regulatorio y de Supervisión Consolidada de Servicios Financieros 7- Mejoramiento a la Protección Efectiva a los Consumidores de Servicios Financieros 8- Estudios sobre Microfinanzas 9- Tratamiento Impositivo de Instrumentos e Intermediarios Financieros 10- Marco Contable y de Auditoría de los Servicios	1.1. Se elaboraron los informes finales de los consultores sobre 5 estudios e informes internos de la UEP 1.2. Se preparó la respectiva licitación internacional resultando en la contratación de cinco estudios en septiembre de 2005 por un monto total aproximado de US\$ 915,000 1.3 Los cinco estudios son los siguientes: ⁸ 1- Instrumentos Financieros Alternativos al Crédito Bancario. 2- Sistema Integral de Información de las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Seguros 3- Funcionamiento Institucional de la Comisión Nacional de Valores (CNV) 4- No se llevó a cabo 5- No se llevó a cabo 6- Estructura Jurídica y Funcionamiento de Conglomerados Financieros y Marco Regulatorio y de Supervisión Consolidada de Servicios Financieros 7- No se llevó a cabo 8- Estudios sobre Microfinanzas 9- no se llevó a cabo 10- No se llevó a cabo.

⁶ BID_ Docto de Proyecto-resumen Ejecutivo p.4/6

Financieros	
<p>Explique brevemente diferencias entre los productos planeados y actuales (si aplica). En el proceso licitatorio se recibieron los antecedentes de 21 proponentes y en su evaluación quedaron precalificadas 10 firmas consultoras, que cubrían los 10 estudios planeados. El Estudio 7 "Mejoramiento de la Protección efectiva de los consumidores de Servicios Financieros" quedó fuera de la Licitación. No hubo la cantidad de tres oferentes para formación de la lista corta. La presentación y apertura de propuestas técnicas se dilató hasta el 16.08.05, en razón de impugnaciones presentadas por dos firmas consultoras. Fueron desestimadas oportunamente por la UEP y el Banco. El 14.09.2005 se firmaron los contratos, pero, por razones de índole presupuestaria, se concretaron cinco estudios, atendiendo las prioridades de la Secretaría de Finanzas. Por esta decisión no se ejecutaron los estudios: Estudio 4 "Mecanismos de Cobertura - Seguros de Automotores Responsabilidad Civil"; Estudio 5 "Reglas de Inversión para Inversores Institucionales"; Estudio 9 "Tratamiento Impositivo de Instrumentos e Intermediarios financieros"; Estudio 10 "Marco Contable y de Auditoría de los Servicios Financieros". [] N/A</p> <p>Reestructuración. Indique si este componente del proyecto ha sido reestructurado (fecha aprobación por el Gerente). No hubo reestructuración del Componente. A fines de 2004 y luego de un consenso con RE1/FI1, se orientó la cooperación técnica hacia la realización de estudios relevantes para el análisis del sector. (ISDP) [X] N/A</p> <p>Resumen del Progreso en la Implementación Clasificación (PI):</p> <p>[] Muy Satisfactorio (MS) [X] Satisfactorio (S) [] Poco Satisfactorio (I) [] Muy Insatisfactorio (MI)</p>	

d. Costos del Proyecto

Costo Total – Planeado – Vigente (US\$ 2,200,000/1,598,998.27)						Costo Total Actual (US\$ 1,496,701.59)			Diferencias %		
Componente	BID	Local	Total	BID	Local	Total	BID	Local	Total	BID	Loc. Total
	Original			Vigente							
1. CAPACIDAD OPERACIONAL	451,000	12,000	463,000	406,966.05	13,173.92	420,139.97	406,966.05	11,049.02	418,015.07	100	83.9 99.5
1.1 Servicio de Consultoría	332,000	0	332,000				397,817.81	3,641.45	401,452.32		
1.2 Equipo	18,000	4,000	12,000				5,529.90	1,139.39	6,669.29		
1.3 Apoyo General y Servicios	101,000	8,000	109,000				3,618.34	6,275.12	9,893.46		
2. ESTUDIOS	595,000	128,000	723,000	740,743.22	128,000	868,743.22(*)	740,743.22	70,495.73	811,238.95	100	55.1 83.4
2.1 Sector Seguros	165,000	37,000	202,000				152,036.98				
2.2 Mercado de Capitales	160,000	34,000	194,000				482,376.29				
2.3 Armonizar Regulaciones y Apoyo Conglomerados Fin.	80,000	17,000	97,000				106,329.95				
2.4 Reforma de Impuesto Servicios Financieros	50,000	10,500	60,500				0				
2.5 Estándares internacionales Contabilidad y Auditoría	50,000	10,500	60,500				0				
2.6 Adopción Códigos, y estándares internacionales	90,000	19,000	109,000				0	22,729.68(1)			
SUB-TOTAL	1,046,000	140,000	1,186,000	1,147,709.27	141,173.92	1,288,883.19	1,147,709.27	81,544.75	1,229,254.02	100	57.8 95.4
3. FAPEP PAYOFF	627,000	45,000	672,000	148,076.95	4,994.09	153,071.04	148,076.95	4,994.09	153,071.04		
3.1 Impuesto al Valor Agregado	0	45,000	45,000	0	4,994.09	4,994.09	0	4,994.09	4,994.09		
3.2 Recupero Fapep y Costo F.	627,000	0	627,000	148,076.95	0	148,076.95	148,076.95	0	148,076.95		
4. COSTOS FINANCIEROS	160,000	15,000	175,000	102,044.04	15,000.00	117,044.04	102,044.04	12,332.49	114,376.53		
4.1 Comisión de Crédito	0	15,000	15,000	0	15,000.00	15,000.00	0	12,332.49	12,332.49		
4.2 FIV	20,000	0,00	20,000	6,000.00	0	6,000.00	6,000.00	0	6,000.00		
4.3 Interés	140,000	0,00	140,000	96,044.04	0	96,044.04	96,044.04	0	96,044.04		
5. CONTINGENCIAS	167,000	0,00	167,000	0,00	0	0	0	0	0		
Cancelación	---	---	---	---	---	(478,923.05)	-----	-----	-----		
TOTAL	2,000,000	200,000	2,200,000	1,397,830.26	161,168.01	1,558,998.27	1,397,830.26	98,871.33	1,496,701.59	100	61.3 96.0

⁷ UEP: Informe Semestral de Ejecución (01/01/05 al 30/06/05) p. 4/11

⁸ UEP: Informe Semestral de Ejecución (01/07/05 al 31/12/05) p. 4/8



Explique brevemente diferencias: En la reprogramación no se modificaron los montos totales. Se asignó a los Estudios una parte de los gastos operativos y Contingencias. El prestatario canceló al 30.09.05 US\$ 478,923.05. (Nota CAR 5408/2005). Se utilizó 68% del monto original y un 96% del monto vigente. (*) No se desagregaron los valores de los estudios porque a los diversos pagos se aplicaban distintas tasas de cambio. Con el cierre de la UEP, por falta de recursos, se ha dificultado el acceso a la información. (1) Esta cifra corresponde a Estudios realizados por la UEP en el periodo señalado en Tabla Sumario.

IV. Implementación del Proyecto

a. Análisis de los factores críticos

a.1 Factores críticos positivos que afectaron los productos:

Uno de los factores de relevancia fue el criterio que constó en el Contrato de Préstamo: (...) "El coordinador general y el coordinador técnico serán contratados por la Secretaría de Finanzas por un plazo no menor de 15 meses, contado a partir de la fecha de este Contrato."⁹. Dio estabilidad al trabajo de equipo en la UEP y favoreció disponer de personal calificado al presentarse la oportunidad del llamado a Licitación.

a.2. Factores críticos negativos que afectaron los productos

La baja disponibilidad de recursos locales, las prórrogas y la lentitud de los procesos administrativos por decisiones críticas del gobierno. (por ej.: proceso para contratos de consultores finalizaban en Jefatura de Gabinete, si excedían el equivalente a US\$ 1.000.)

a.3 Factores críticos positivos que afectaron los efectos directos

El interés demostrado hacia los productos y su posibilidad de implementación es consecuencia de la necesidad de reconstrucción institucional y rescate de la confianza en los mercados financieros.

a.4 Factores críticos negativos que afectaron los efectos directos

Fueron exhaustivamente analizados en el Documento de OVE citado y ya en 1998 se sospechaba una crisis. Hubo señales desde la preparación del Proyecto, pero fueron débilmente atisbadas en el Documento de Proyecto y por eso no pudieron ser definidas ni gestionadas, al faltar indicadores proxy, que mediaran entre los OD y el resultado esperado de los estudios.

b. Desempeño del Prestatario/Agencia Ejecutora

Clasificación del Desempeño del Prestatario/Agencia Ejecutora			
<input type="checkbox"/> Muy Satisfactorio (MS)	<input checked="" type="checkbox"/> Satisfactorio (S)	<input type="checkbox"/> Poco Satisfactorio (PS)	<input type="checkbox"/> Muy Insatisfactorio (MI)

Con todo los ingredientes que tuvo la crisis debe rescatarse el papel del la UEP, quién respondió satisfactoriamente a propuestas de modificación y requerimientos del Banco. En las turbulencias institucionales sorteó los efectos adversos minimizando gastos (1.2 y 1.3 Cuadro de Costos) y elaboró recomendaciones con estudios propios, contratando consultores individuales.

Al cierre del Proyecto, 25 de abril, la UEP confeccionó todos los Informes de Ejecución (excepto el Informe Final) y todos los Efas auditados por AGN hasta el 31.12.05. Al momento del cierre quedó pendiente de recepción en el Banco la documentación probatoria de gastos del saldo del Fondo Rotatorio, por US\$ 12.266,06. Con fecha 7 de Agosto de 2006 el Ejecutor cumplimentó el requerimiento. La presentación del último Efa, de las operaciones del 2006, aun se encuentra dentro de los plazos. Ambos, junto a otros temas, fueron reclamados por la Representación como se cita en la Tabla. (Nota CAR 1579-2006).

El comportamiento del ejecutor fue eficaz al cumplimentar los OD, pero con un tiempo y gastos inadecuados con relación al precio y oportunidad de los estudios. (Ver Diseño punto II, c.)

c. Desempeño del Banco

Clasificación del Desempeño del Banco			
<input type="checkbox"/> Muy Satisfactorio (MS)	<input checked="" type="checkbox"/> Satisfactorio (S)	<input type="checkbox"/> Poco Satisfactorio (PS)	<input type="checkbox"/> Muy Insatisfactorio (MI)

⁹ BID –Contrato de Préstamo Anexo A. Párr. 3.02

Explicación: Por la buena disposición para la solución de dificultades surgidas durante la ejecución del Programa. (del Memorando PCR del Ejecutor)

Al momento de finalizar el proyecto se disolvió la UEP por falta de financiamiento. Por tal razón, el Memorando del Ejecutor, adjunto, está en el formato anterior del PCR .

V. Sostenibilidad

Los estudios realizados tienen la condición de poseer una relevancia estratégica y carácter estructural, que los habilita para permanecer en el tiempo, a pesar de los cambios de gestión. Esta fue la visión que se sostuvo en la reprogramación de la Cooperación Técnica, que evaluó la importancia del factor institucional.

La calidad de los estudios obtenidos fue buena y se analizaron en COF/CAR y la Sede a su terminación. Sus contenidos sirven de insumo para corregir las dificultades de mercados imperfectos: falta de competitividad (conglomerados financieros, nuevos instrumentos financieros), transparencia (regulaciones y supervisiones) y pueden aplicarse en la reconstrucción macroeconómica e institucional del país. El fortalecimiento institucional (CNV y Seguros) influirá tanto sobre la supervisión y control financieros, como sobre la modernización del Estado.

a. Análisis de Factores Críticos

a.1 Factores críticos positivos que afectan los resultados:

Debe valorarse que, tanto la Superintendencia de Seguros (SSN) como la Comisión Nacional de Valores (CNV), disponen de ciertos recursos presupuestarios propios y máximo grado de autonomía en la toma de decisiones, que han favorecido el inicio de la implementación de los cambios. El Superintendente de SSN y el Presidente de CNV son funcionarios de máxima jerarquía designados por el Presidente de la Nación.

Superintendencia de Seguros de la Nación: Por su participación en el proceso (incluso en el Licitatorio) ha garantizado la implementación temprana de las transformaciones. Reiteraron su pedido para la contratación de estudios sobre Fondo de Garantía - Seguros de Automotores sobre Responsabilidad Civil, que ampliaría el mercado de seguros del rubro, su transparencia y solidez.

Comisión Nacional de Valores: La CNV, por su parte, está a la espera de la firma del decreto presidencial aprobando la nueva estructura organizacional que mejora sustancialmente los procesos de supervisión de agentes del mercado y que consistió en la creación de dos gerencias cuyas funciones son excluyentes y complementarias (proceso de detección de la falta (sumario) y penalización (dictámenes) con lo que son evitables hechos de corrupción que opacan la actividad. Tiene planeado realizar un proceso de capacitación para la reestructuración de roles, implantación de los nuevos procedimientos y evaluación continua en toda la organización.

Secretaría de Finanzas: La nueva gestión de la Secretaría de Finanzas (III.), tiene bajo análisis tres estudios, que fueron solicitados por las autoridades anteriores: Estudio 1: "Instrumentos Financieros Alternativos al Crédito Bancario", Estudio 6: "Estructura Jurídica y Funcionamiento de Conglomerados Financieros y Marco Regulatorio y de Supervisión Consolidada de Servicios Financieros", y Estudio 8- "Estudios sobre Microfinanzas".

b. Riesgos Potenciales

En el marco actual, el riesgo principal sería la falta suficiente de fondos disponibles para seguir ejecutando las reformas definidas en los estudios. Sería recomendable el seguimiento del Banco, para analizar los requerimientos de financiamiento de CNV y de la SSN.

c. Capacidad Institucional

Como se analizó en el punto anterior, el fortalecimiento institucional de ambos organismos está en marcha.

Clasificación de Sostenibilidad (SO)			
<input type="checkbox"/> Muy Satisfactorio (MS)	<input checked="" type="checkbox"/> Satisfactorio (S)	<input type="checkbox"/> Poco Satisfactorio (PS)	<input type="checkbox"/> Muy Insatisfactorio (MI)

VI. Evaluación y Seguimiento

a. Información sobre Resultados

No se dispuso de línea de base. (ver Diseño,)

La calidad de la información disponible fue el resultado de un seguimiento adecuado de la UEP y su cumplimiento en función de la gestión administrativa. Se utilizaron los instrumentos normales del Banco fijados en el Contrato de Préstamo (Visitas de Inspección Técnica y Contable Financiera, Misiones, etc.). La información estuvo disponible en tiempo y forma. Las fuentes utilizadas eran los registros y archivos de la UEP que disponía del sistema UEPEX. Los registros siempre estuvieron actualizados.

b. Seguimiento Futuro y Evaluación Ex-Post

El seguimiento de los resultados del proyecto no está indicado en el Contrato de Préstamo, ni tampoco se determinó una evaluación de impacto por todo lo referido anteriormente.

VII. Lecciones Aprendidas

Debe revisarse la secuencia entre desembolso de los tramos y productos de la CT atada a un proyecto sectorial. A la luz de la experiencia se recomienda que los equipos del Proyecto consideren cuidadosamente esta secuencia en el tiempo, para que las operaciones de la Cooperación Técnica acompañen a los PBL y finalicen junto con el último desembolso del Sectorial. De esta manera se asegura que los insumos para el Sectorial estén disponibles con oportunidad y se cumpla el objetivo de CT.

En el caso del Proyecto bajo estudio se contempló una diferencia de 3 meses (12 meses para el 1324 y 15 meses para el 1325) con el fin de continuar apoyando las reformas. Por la crisis institucional la C.T. se inició con posterioridad al desembolso de los primeros Tramos, a pesar de diseñarse en el mismo momento del Sectorial, y se contempló su acción para el II Tramo del 1324 y con posterioridad (punto II, b). La UEP acompañó con estudios propios al 1324 hasta el III Tramo, que se desembolsó en Diciembre de 2003 por el Contrato Modificatorio efectuado en mayo de 2003. La necesidad de realizar estudios con Licitación Internacional con precalificación de empresas consultoras, extendió estos plazos. La secuencia entre resultado de los estudios previstos y toma de decisiones debió ser coherente. De otro modo se pierde el objetivo por desajustarse en el tiempo ambos proyectos.

Se sugiere la conveniencia de que las Unidades Ejecutoras sean financiadas con recursos del aporte local, a fin de asegurar el compromiso desde el inicio con el préstamo al cual está atada y la permanencia posterior como factor de apoyo a las reformas. El financiamiento de gastos corrientes de la UE con recursos del préstamo compromete tanto el comienzo de sus actividades como la continuidad necesaria para el cierre del proyecto, una vez terminado el plazo de desembolso (ej. Informe final, PCR, etc).

Anexos:

1. Cuadro de Costo del Proyecto por Componente y por Fuente de Financiamiento (Planeado y Actual). Se incluye en el Cuerpo del Informe. Pág. 10
2. Actas del Taller de Cierre. (Notar que cualquier desacuerdo sobre el contenido del PCR debe quedar registrado en el acta).
3. Memorando del Ejecutor. Se incluye formato anterior de PCR por cierre UEP al 25.04.06

Aprobado: _____



Daniel Oliveira, COF/CAR/REP
y Presidente del CRG

ARGENTINA
INFORME DE TERMINACIÓN DE PROYECTO (PCR)

**COOPERACIÓN TÉCNICA DE APOYO AL PROGRAMA
SECTORIAL DE SERVICIOS FINANCIEROS
(Préstamo 1325/OC-AR)**

Acta del Comité de Revisión Gerencial (CRG)
28 de agosto de 2006

I. INVITADOS

M. Rapoport, RE1/MGR; L. Rains, RE1/DEP; G. Calvo, RES/MGR; C Williams, Subrepresentante COF/CAR; S.Sagari RE1/FI1; DEV-PLN; DEV-PSO; DEF-PMP; A. Vives SDS/PEF; M. Antinori, RE2/FI2; K. Focke, RE3/FI3; Carlos Sampaio-Costa, LEG; J. Sujoy, RE1/OD1; J. Seligmann, RE1/OD1; N. Quinteros, RE1/OD1; R Tuazon, Asesor Senior RE1/RE1; E. Martinez Coordinador de Efectividad en el Desarrollo, COF/CAR; F Gomez-Acebo, RE1/FI1; C Crabbe, SDS/IFM; M. Ferreira, COF/CAR; C. Camarano, COF/CBR; E. Lazcano, Consultor; y D. Capriolo, COF/CAR.

II. PARTICIPANTES

D. Oliveira, COF/CAR/REP; J. Keterer, RE1/FI1; C. Camarano, COF/CBR; E.Lazcano, Consultor; y D. Capriolo, COF/CAR. Con anterioridad al CRG se recibieron comentarios M. Pacheco RE3/FI3.

III. DISCUTIDOS TEMAS:

El CRG revisó los comentarios recibidos por escrito de RE2/FI3 y los levantados por los demás miembros del CRG, los cuales se resumen seguidamente.

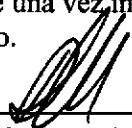
Vínculo entre la CT y el Programa Sectorial de Servicios Financieros. El Comité solicitó al Equipo del PCR incorporar en el documento final una matriz en la cual se indique como la CT ha contribuido al cumplimiento de las condicionalidades definidas en el Préstamo Sectorial. Asimismo, a la luz de que la CT se siguió ejecutando más halla de último desembolsos del Sectorial Financiero, se solicitó aclarar el alcance que se le dio a la cooperación técnica.

Gastos de Administración. El Comité solicitó aclarar porque una asignación del 64% en gastos de administración, prevista desde el diseño de la CT, habría sido poco eficiente.

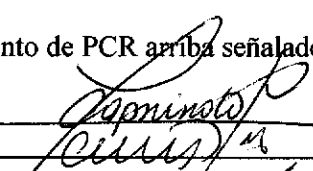
Lecciones Aprendidas. El Comité revisó las dos lecciones aprendidas de la ejecución del 1325/OC-AR, al respecto con relación a la concepción de una CT atada a un Proyecto Sectorial, solicitó incluir la conveniencia de que los Equipos de Proyecto consideren cuidadosamente la secuencia en el tiempo entre los desembolsos de los tramos y los productos a ser entregados por las CT.

IV. CONCLUSION

El CRG, decidió que una vez incluidos los ajustes al documento de PCR arriba señalados el mismo sea aprobado y publicado.



Daniel Oliveira, COF/CAR/REP
Presidente del CRG



Dino Capriolo, COF/CAR
Secretario del CGR