

2011

Informe de Evaluación Final



Francisco Bustamante

Consultor

02/02/2011

Informe de Evaluación Final

Iniciativa impulsada por instituciones Homólogas

Para reforzar el cumplimiento de los principios básicos de Basilea I

(ATN/MT – 9782 – RG)

BID/FOMIN



CONTENIDO

<u>Resumen Ejecutivo.....</u>	<u>5</u>
INTRODUCCIÓN.....	5
EI PROYECTO	7
EJECUCION DEL PROYECTO	7
Logros de Objetivos de Desarrollo del Proyecto	10
Lecciones Aprendidas	12
Conclusiones y Recomendaciones	13
<u>Reporte de evaluación</u>	<u>14</u>
INTRODUCCION.....	14
Propósito de la Evaluación	17
Descripción y Situación del Proyecto	17
Lecciones Aprendidas	20
Recomendaciones.....	20
Estado General de la Ejecución del Proyecto	23
Metodología de Evaluación.....	24
Relevancia del Proyecto.....	26
Introducción.....	26
Cambios en el contexto en que se está ejecutando el Proyecto y Revisión de Supuestos	27
Validez de la lógica del Proyecto	28
Continúa siendo relevante el proyecto	29
Implicaciones de Continuación/Reformulación del Proyecto	29
<u>Eficiencia.....</u>	<u>30</u>
Introducción	30
Manejo de los recursos (“inputs”) del Proyecto	31
Informes sobre.....	34
Cronograma y entrega de los recursos “inputs”	34
Logro de los resultados del proyecto	35
Problemas y Riesgos del proyecto.....	39
Problemas en la ejecución del proyecto.....	40
<u>Lecciones Aprendidas</u>	<u>40</u>
<u>Conclusiones y Recomendaciones</u>	<u>41</u>
<u>Anexos</u>	<u>42</u>
Anexo N° 1.....	43
Anexo N° 2.....	44
Anexo N° 3.....	47

SIGLAS Y ACRÓNIMOS

AEA	American Economic Association
ASBA	Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas
BCP	Basel Core Principles for Effective Banking Supervision
BIS	Bank for International Settlements
CEMLA	Centro de Estudios Monetarios Latino Americanos
CID/CME	Oficina de País- México. Banco Interamericano de Desarrollo
FED	Federal Reserve Bank
FMI	Fondo Monetario Internacional
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
FSAP	Financial Sector Assessment Program
MIF	Multilateral Investment Fund
PCC	Programa de Capacitación Continental
Región	América Latina y el Caribe
WB	World Bank

RESUMEN EJECUTIVO

Nombre del Proyecto: Iniciativa impulsada por Instituciones Homólogas, para reforzar el cumplimiento de los Principios Básicos de Basilea (BCPs por sus siglas en inglés)¹

Número de Proyecto:	RG-M1070
Número de Operación:	ATN/MT.8782-RG
Fecha de Aprobación:	26-Abril 2006
Fecha de Firma de Convenio:	10-Enero 2007
Fecha Declaración de Elegibilidad para recibir desembolsos	5-Abril 2007
Fecha Vigente Último Desembolso:	10-Abril 2011
Monto FOMIN	USD 741,200
Aporte ASBA	USD 818,300

INTRODUCCIÓN

- 2.2 ASBA asume, desde el año 1999, las funciones de enlace y coordinación entre las entidades de regulación y supervisión bancaria de la Región que originalmente desempeñaba al interior de CEMLA, bajo el acrónimo de ASBALC, ubicado en la Ciudad de México. Durante el tiempo transcurrido, genera y articula los apoyos al fortalecimiento y capacitación de los equipos técnicos de las entidades de regulación y supervisión bancaria de las Américas. En esta fase de desarrollo de ASBA, negocia y articula la operación cuya ejecución se evalúa en el presente documento y que es complementaria a los trabajos de ASBA en materia de generar espacios de análisis, colaboración y de creación de sinergias entre los supervisores de la Región.
- 2.3 Los contactos entre el FOMIN y ASBA desembocan en el año 2006 en la aprobación de la operación bajo evaluación. El inicio de actividades de la misma ocurre en octubre de 2007. En diciembre de ese mismo año, inicia la crisis del mercado de valores del sector inmobiliario norteamericano, que se extiende al resto de los mercados financieros. El impacto en el sector real es notorio, generándose la crisis mundial de 2007 a 2009, comparable a la crisis de 1929.
- 2.4 ASBA y las entidades de supervisión de la Región son puestas a prueba por la crisis. Aquella en su capacidad de respuesta a las necesidades de promover acciones de capacitación, cooperación técnica y de diálogo regional que ayude a la adopción de nuevas prácticas de administración de riesgos y refuerce la implantación de los Principios Básicos para una Efectiva Supervisión Bancaria, y éstas en oportunamente evaluar y realizar acciones de supervisión que aporten a sostener la solvencia del sistema financiero regional. En medio de los peores augurios, dada la situación crítica que se observa y que ha obligado a los bancos centrales del mundo industrial a emitir dinero, así como acciones complementarias de los gobiernos, y pasarlo a los bancos para que puedan absorber las colosales pérdidas financieras, una parte importante de las Américas pudo administrar la crisis con mejores resultados de los esperados.
- 2.5 Se esperaba, entonces y como efectivamente ocurrió, una reducción en el flujo de recursos a la Región. Misma que venía obteniendo favorables tasas de crecimiento durante los 5 años previos, gracias al alza de los precios de sus exportaciones. Contrario a otras épocas, en esta ocasión los gobiernos de la Región

¹ Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, Principios Básicos para una Supervisión Bancaria Eficaz, Octubre 2006.

mantenían razonables políticas macroeconómicas que le ayudaron a amortiguar el impacto de la caída de los ingresos y de flujos financieros.

- 2.6 En la segunda fase de la crisis, a partir de 2010 cuando empieza a vislumbrarse la recuperación mundial, se hacen necesarios cambios en la infraestructura de regulación y supervisión global, para animar el crecimiento. Sin embargo, la Región pasó de tasas de crecimiento del PIB de 5.2 % en el 2007, 4.8% en el 2008, -1.9% en el 2009² a un crecimiento general estimado de 4.1%. Este crecimiento, presenta un reto importante para la región en cuanto a que debe hacerse sostenible en el tiempo, para lo cual la estabilidad del sector financiero de la región será clave.

RIESGOS

- 2.7 En este escenario, las expectativas de crecimiento son estables, pero aun así se espera que los países de economías emergentes mantengan un ritmo por encima de los países industrializados. Se espera entonces, que los flujos de capitales fluyan nuevamente a la Región, probablemente de manera no controlada, lo cual pondría a prueba la capacidad de las economías de absorber los mismos reduciendo los riesgos inflacionarios y evitando burbujas - tipo inmobiliario - como las que detonaron la presente crisis.
- 2.8 Hay consenso mayoritario que la aplicabilidad de los Principios Básicos, sigue siendo válida, por ello se ha iniciado un proceso global de revisión de los mismos. Más aún, los Principios son esenciales para poder continuar con los esfuerzos de implantación de los Pilares 2 y 3 de Basilea II y enfrentar los retos que proponga Basilea III. Ciertamente existe un diálogo acerca del alcance y efectividad de la supervisión financiera. Es también claro para los analistas y “practitioners”, entiéndase supervisores, banqueros centrales, formuladores de políticas, que la supervisión individual de los bancos necesariamente deberá emigrar de alguna manera a considerar a todos los actores del sector financiero incluidos aquellos que hasta ahora no han sido considerados como parte del todo. Un ejemplo claro de esto, es la siguiente cita:

Going forward, a critical question for regulators and supervisors is what their appropriate “field of vision” should be. Under our current system of safety and soundness regulation, supervisors often focus on the financial conditions of individual institutions in isolation. An alternative approach, which has been called system wide or macroprudential oversight, would broaden the mandate of regulators and supervisors to encompass consideration of potential systemic risks and weaknesses as well³.

² CEPAL. Anuario Estadístico de América Latina y el Caribe.

³ Bern Bernanke, citado por la American Economic Association, AEA, en su Journal of Economic Perspectives, artículo, *A macroprudential approach to Financial Regulation. USA Winter 2011*

EL PROYECTO

2.1 Los componentes del proyecto son: (i) La formulación de directrices y prácticas óptimas, (ii) La cooperación técnica entre autoridades supervisoras homólogas, y (iii) La capacitación especializada a cargo de entes homólogos.

2.2 El presupuesto asignado originalmente y las modificaciones recomendadas son los siguientes:

COMPONENTES	PRESUPUESTO ORIGINAL USD		PRESUPUESTO MODIFICADO USD	
	BID	ASBA	BID	ASBA
I	174,240.00	209,580.00	277,994.62	320,298.99
II	92,036.00	79,520.00	58,648.75	39,571.61
III	283,400.00	399,000.00	201,304.95	696,156.59
IV	152,000.00	130,200.00	156,551.68	149,427.77
V	39,524.00		46,700.00	
TOTAL	741,200.00	818,300.00	741,200.00	1,205,454.96

2.3 Claramente se dispone de la totalidad de los recursos con un aporte de ASBA superior a lo originalmente acordado con el FOMIN, de cerca de 47% adicional.

EJECUCION DEL PROYECTO

3.1 La ejecución del proyecto fue satisfactoria. Hubo necesidad de una prórroga adicional para terminar algunas consultorías consideradas básicas como: (a) la evaluación o encuesta de impacto del proyecto, (b) la auditoría de los gastos realizados, (c) la definición del alcance de una metodología o proyecto de comunicación de ASBA por medios electrónicos con sus asociados, (d) la realización del taller de cierre y (e) la realización de la evaluación de impacto final del proyecto.

3.2 El proyecto de comunicación, no contemplado originalmente entre los productos del proyecto, surge como una necesidad imperiosa a efecto de aprovechar la tecnología de comunicaciones internacionales, en el mediano plazo bajar los costos operativos, pero esencialmente para transferir conocimientos e información de manera oportuna.

3.3 Los productos entregados por el proyecto, se detallan en la siguiente tabla, por componente.

RESUMEN DEL CUMPLIMIENTO Y EJECUCIÓN DE COMPONENTES DEL MARCO LÓGICO				
Objetivo y Propósito	Programado	Realizado julio 2009	Acumulado febrero 2011	Calidad
Prácticas de supervisión modernas implantadas, coeficientes de capital y mecanismos de resolución de bancos implantado.	Para alcanzar dos años después de la ejecución del proyecto.	Depende de la ocurrencia de los supuestos detallados en el Marco Lógico		Para medir estos avances se requiere actualizar la línea de base del proyecto. Medir otros aspectos que hayan contribuido además del proyecto a conseguir los objetivos de desarrollo del proyecto.
Componente I Directrices y prácticas óptimas identificadas, aprobadas y documentadas para su difusión y promoción de su implantación entre los miembros de ASBA (modificado para reflejar que el proyecto entrega productos, no su implantación final).	Para finales del proyecto.			La adopción de las prácticas recomendadas no es responsabilidad del proyecto.
	5 documentos terminados y entregados	5 totalmente terminados. 2 en revisión. 2 en proceso.	7 documentos terminados impresos 3 documentos en revisión	Sobre lo esperado la producción de documentos.
	4 talleres realizados	Se han realizado 10 talleres técnicos y una reunión técnica / difusión en Buenos Aires (Nov-2007)	Completado en julio 2009	Satisfactorio.
	2 encuestas realizadas	Se han realizado dos encuestas.	8 encuestas realizadas	Satisfactorio
	3 eventos de promoción	3 eventos realizados. Está previsto un evento de divulgación en la próxima reunión anual en Lima, 11 nov. 2009.	4 eventos realizados.	Satisfactorio. Desempeño General del componente satisfactorio
	Formularios de evaluación del proyecto implantados	Estarán listos para evaluación final. Se desarrollará una herramienta de autoevaluación para las superintendencias-Actividad nueva.	Consultoría para autoevaluación de implantación de principios básicos en proceso.	En proceso
	3 encuestas preliminares sobre el impacto de recomendaciones.		Encuesta sobre impacto de recomendaciones. Mayo 2011	

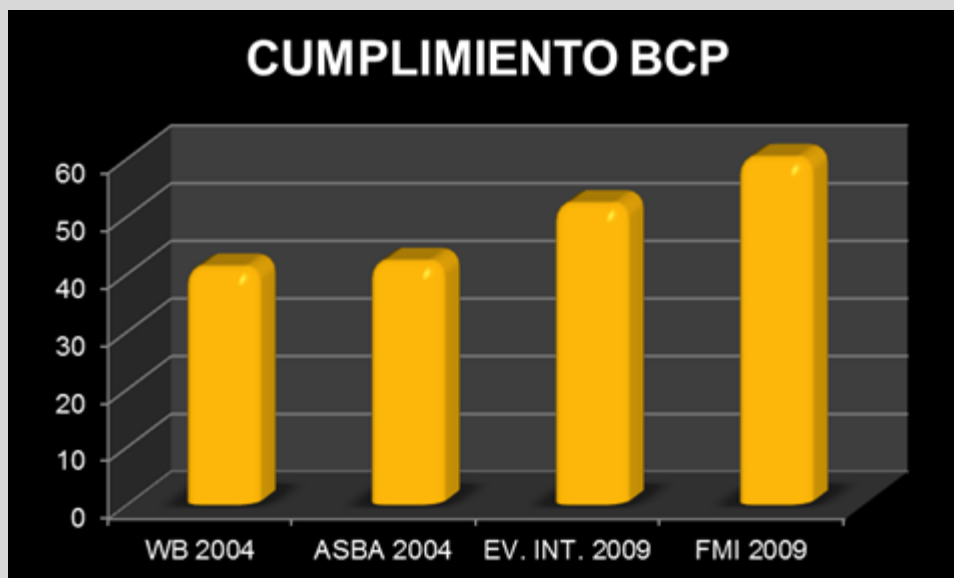
Componente II Cooperación técnica ejecutada entre autoridades supervisoras homólogas.	6 evaluaciones de país	Se ha realizado en 2006 una evaluación que detalla el estado vigente de supervisión de todos los países miembros.	Se obtuvieron resultados para 24 países	Satisfactorio.
	4 actividades con organismos regionales	Se han llevado a cabo 3 actividades 2006,2008, 2009	4 actividades realizadas	
	Se ha realizado una encuesta sobre los retos en materia de recursos humanos	ASBA realiza una encuesta anual de necesidades de formación que es la base a su programa de capacitación	Encuestas permanentes que realiza ASBA anualmente.	
	Se ha organizado el material de apoyo para todas las actividades planificadas	Material disponible en medios magnéticos.		
	10 cooperaciones técnicas horizontales	5 actividades de realizadas.	7 actividades realizadas	
Componente III Capacitación especializada instituciones homólogas, implantada	Se han capacitado 350 supervisores	456 supervisores capacitados.	664 capacitados con evaluación de aprovechamiento de 80%	
	Se han dictado 12 cursos	Se han dictado 15 cursos. Se calcula por lo menos 3 nuevas actividades de capacitación en temas derivados del análisis de los documentos generados en los Grupos de Trabajo.	20 cursos o seminarios.	
	10 pasantías	6 pasantías realizadas	9 pasantías realizadas.	
	Actividad Nueva. Implantación de un Administrador de Contenidos electrónico.		Se implantó en Abril 2010 y se rediseñó en Julio del mismo año.	

LOGROS DE OBJETIVOS DE DESARROLLO DEL PROYECTO

- 4.1 Los objetivos de desarrollo del proyecto quedan establecidos en el Marco Lógico. Durante la revisión o Evaluación Intermedia se hicieron algunas recomendaciones acerca de la formulación de los indicadores respectivos. Las razones de estas recomendaciones fueron, (a) los impactos se esperaban en el futuro, no obstante se expresaban en presente indicativo activo (han), (b) el énfasis en entes bien administrados aplicando prácticas integradas, nos lució innecesario. Los objetivos, e indicadores, se expresan a continuación:

Resumen de Objetivos	Indicadores Originales	Indicadores Revisados
<p>General: Contribuir a mejorar la competitividad y estabilidad de los mercados financieros de América Latina y el Caribe.</p> <p>Específico: Facilitar la formulación e implantación de prácticas óptimas normativas en la Región en apoyo al crecimiento, la estabilidad y el funcionamiento competitivo del sector bancario en América Latina y el Caribe</p>	<p><u>Dos años después de la conclusión del proyecto: entes bien administrados</u> de la región han implantado prácticas integradas de reglamentación y supervisión basadas en los riesgos y han verificado el cumplimiento de sus requerimientos básicos por parte del sector bancario. Además han puesto en marcha procesos transparentes y eficientes de seguimiento y resolución en el sector bancario.</p> <p><u>Al cabo de tres años:</u> han mejorado considerablemente los niveles de cumplimiento de las normas internacionales sobre temas claves de supervisión en la Región.</p> <p>Los países beneficiarios del proyecto han incorporado mejores técnicas en sus marcos de supervisión para evaluar apropiadamente los sistemas de gestión de riesgos y las exigencias de capital para cubrir posibles pérdidas aumentando en 20% su línea de referencia (estipulada actualmente en 43% del nivel promedio de cumplimiento regional de los Principios Básicos de Basilea.</p>	<p>Dos años después de la conclusión del proyecto. Algunos entes de supervisión bancaria de la Región, habrán implantado prácticas integradas de reglamentación y supervisión basadas en los riesgos y habrán verificado el cumplimiento de sus requerimientos básicos por parte del sector bancario. Además se habrán puesto en marcha procesos transparentes y eficientes de seguimiento y resolución en el sector bancario.</p> <p>Al cabo de tres años: Los entes de supervisión habrán implantado sólidas prácticas de regulación y supervisión en los ámbitos en los que recibieron apoyo del proyecto.</p>

- 4.2 Si bien es cierto que los logros de los objetivos se tienen definidos para dos y tres años después de terminada la ejecución del proyecto, la literatura e indicadores existentes sugieren que los objetivos se están cumpliendo sustancialmente. Al respecto, obsérvese el avance en la implantación de los BCP en LAC, en la siguiente gráfica, en donde se comparan mediciones de 2004 vs. 2009, donde se percibe una mejoría de casi el 50%:

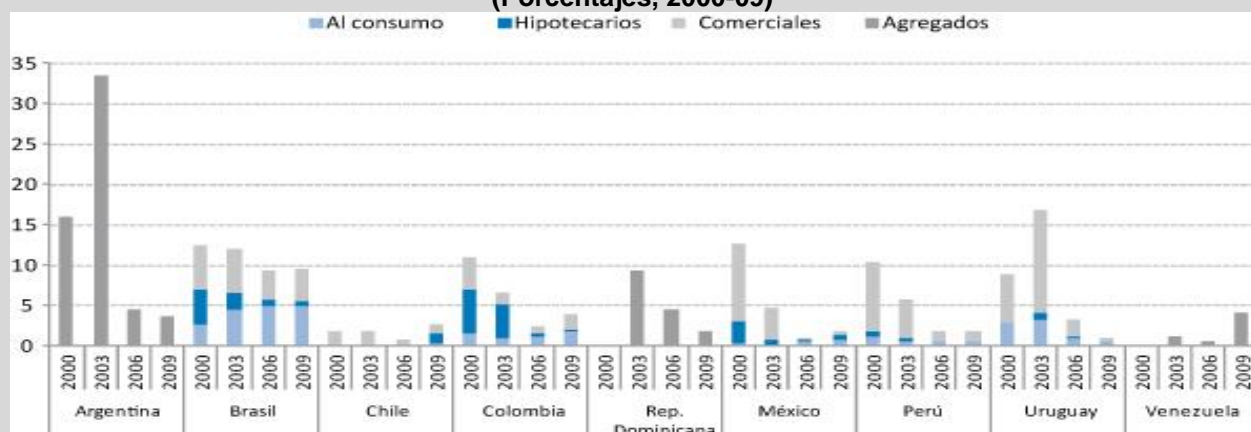


- 4.3 Asimismo, Lataneconomy.org, en su página web presenta un análisis de la situación denominado El impacto de la Crisis⁴. En dicho artículo presenta información relevante sobre el cumplimiento de los requerimientos de adecuación de capital, así como de razones y relaciones de solvencia y de riesgo que contribuyen a concluir que los resultados que muestran las superintendencias, son consistentes y altamente satisfactorios con los resultados del proyecto.
- 4.4 “La mayoría de los países de la región han mantenido o incluso incrementado la proporción de capital en relación con los activos. Una medición más matizada es la relación de solvencia que tiene en cuenta el perfil de riesgo de los activos subyacentes. En general, las autoridades nacionales latinoamericanas exigen que los bancos mantengan una relación de solvencia –capital en relación con los activos ponderados por riesgo– superior al 8% establecido en Basilea I.... En la mayoría de los países de la región, las relaciones de solvencia observadas superan con creces dicho nivel. En los principales países latinoamericanos, dichos índices sobrepasan o igualan los observados antes de la crisis mundial –con un promedio regional del 15.6% en 2009 frente al 15.0% en 2006–”⁵

⁴ Latin American Economy Outlook, <http://www.latameconomy.org>. 2011

⁵ OP CIT. LATAMECONOMY.ORG

**Gráfica Préstamos incobrables en relación con el número total de préstamos
(Porcentajes, 2000-09)**



Nota: Debido a diferencias en las contabilidades y los regímenes de supervisión nacionales, la información no es estrictamente comparable entre países.

Fuente: Bancos centrales nacionales y organismos de supervisión.

- 4.5 Claramente, los indicadores de la muestra del 2000 al 2009 con la excepción de Venezuela, demuestran una notable mejoría en la relación de préstamos incobrables vs. Cartera. En términos generales, entonces, la muestra indica una mejor calidad de su cartera de riesgo en el año 2009 comparada con el año 2000, antes de la crisis.

LECCIONES APRENDIDAS

- 5.1 La oportunidad en la disponibilidad de recursos es crítica para que la implantación de reformas profundas como las propuestas en el proyecto, pueda realizarse. Los recursos estuvieron disponibles en el momento adecuado. Ni antes, ni después de que se necesitaran. La Cooperación Técnica se convirtió así en parte de las respuestas que el Grupo BID diseñó para apoyar a la Región en medio de la Crisis, con antelación suficiente para ser debidamente aprovechada.
- 5.2 La Crisis detonó respuestas favorables de las entidades de supervisión a la implantación de los BCP. A pesar de la misma situación que presionaba sobre los recursos humanos, financieros y técnicos, hubo interés marcado de los supervisores en aprovechar los recursos en mejorar la capacitación de su personal.
- 5.3 La tecnología disponible puede aprovecharse más adecuadamente, haciendo permanente el suministro de recursos compartidos a los miembros de ASBA, de manera complementaria a los medios diseñados en el proyecto. Sin embargo, no se asignaron recursos a esta funcionalidad, por lo cual será conveniente tomarlo en cuenta en la formulación de otros programas de diseminación y capacitación masiva de recursos humanos y técnicos en la Región.
- 5.4 Por otro lado, el papel de ASBA como interlocutor entre los organismos internacionales, extra regionales y los supervisores bancarios, permitió la coordinación de esfuerzos y el desarrollo de temas especializados, tal como fue concebido en el diseño del proyecto, de manera correcta.
- 5.5 Proyectos cuyos logros de resultados se esperan sean obtenidos dos o tres años después del último desembolso resultan de difícil medición así como de la atribución al proyecto de los resultados que se

obtenían en fechas tan distantes. Indicadores de medio término pueden contribuir a la medición del grado y certeza del rumbo del proyecto.

- 5.6 El proyecto contaba con la asistencia de un Coordinador y un Comité Asesor. La contratación y aprendizaje de los dos profesionales que llegaron a ocupar la posición demandó a estos, tiempo de aprendizaje que se reflejó en la eficiencia del proyecto. Asimismo, constituir el Comité Asesor no fue posible. Una lección sería que es mejor contar con un Coordinador que organice el proyecto desde el inicio y que realice visitas periódicas in-situ y seguimiento a distancia. El Comité Asesor fue sustituido eficientemente por el Comité Técnico de ASBA.
- 5.7 El Programa contribuyó a la consolidación de ASBA como un promotor eficiente del diálogo y catalizador de acciones regionales encaminadas a la mejora continua de la supervisión bancaria.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

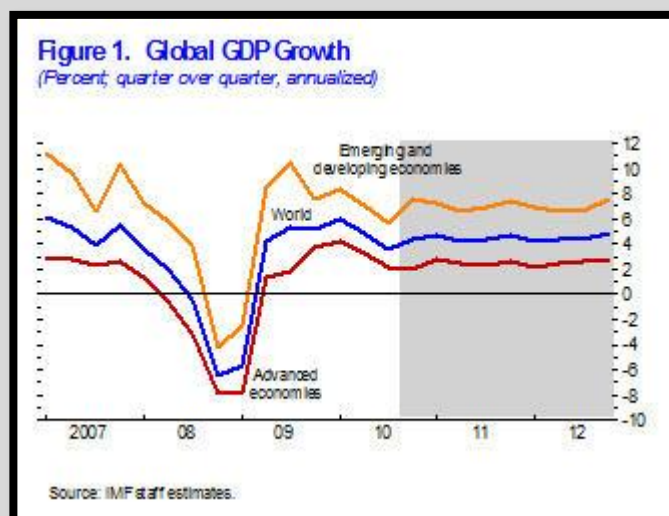
- 6.1 En general, los productos entregados por el proyecto exceden las metas esperadas. Los indicadores externos al proyecto indican una mejoría sustancial de los indicadores de aplicación de los BCP. Se esperaba que de un promedio de 43% al inicio del proyecto aumentara un 20% tres años después de terminado el proyecto, al 2014. El FMI reporta un mejoramiento general de 60%, al 2009. Mucho más de lo proyectado y en menos tiempo, pero aún lejos de los indicadores de los países industriales⁶.
- 6.2 La sostenibilidad del proyecto medida en términos del apoyo de ASBA, se sustenta en la continuidad de la Cooperación Técnica y la Capacitación a través del PCC de la organización. Sin embargo, la verdadera sostenibilidad se da en la continuidad que se le dé al Programa, para llenar la brecha entre lo logrado y lo pendiente.
- 6.3 El escenario financiero global ha cambiado con la incorporación de otros actores, tanto empresas multinacionales como intermediarios financieros. Hay procesos de concentración y menos actores, y hay diferencias entre las bancas locales e internacionales. Un elemento propio del financiamiento de los mercados locales, es el crédito a las pequeñas y medianas empresas, a través de intermediarios financieros específicos. En este contexto la supervisión tiene nuevos retos y espacios que llenar.
- 6.4 ASBA a través de programas específicos de largo plazo puede contribuir con (a) cerrar la brecha de cumplimiento de los principios básicos, incluidas sus revisiones, (b) la implementación de Basilea II fundamentalmente el Pilar II, y la implementación de Basilea III complementando los pilares I y III de Basilea II. Para lograr estos avances, ASBA puede, (i) continuar siendo el promotor del diálogo entre las entidades supervisoras, fortaleciendo su rol, (ii) fortalecer los procesos de capacitación y cooperación técnica en la administración de riesgos, la supervisión consolidada y de conglomerados financieros, y la supervisión de otros segmentos de mercados, (ej. Cooperativas, Microfinanzas, etc.), (iii) continuar promoviendo la transferencia de conocimientos a través de pasantías y cooperaciones horizontales, cuyo impacto es el uso eficiente de recursos.

⁶ Global Financial Regulatory Reform: Implications for Latin America and the Caribbean (LAC), MIF

REPORTE DE EVALUACIÓN

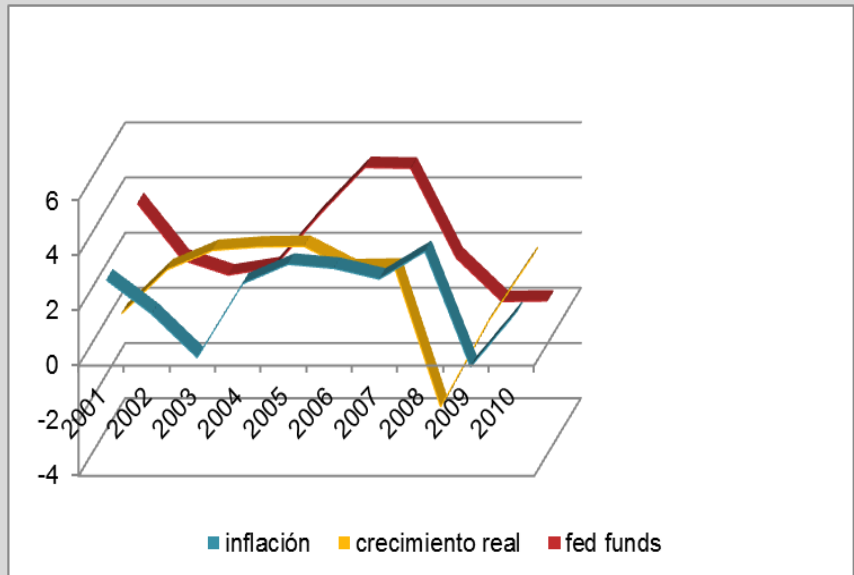
INTRODUCCION

- 1.1 En diciembre de 2007 y finalizando en junio de 2009, se estima empezó y se controló la primera gran recesión del siglo XXI en los Estados Unidos de Norteamérica (USA), con repercusiones mundiales. Sin embargo después del 2009, el desempleo se resiste a reducirse significativamente y consecuentemente la producción mundial se mantiene ralentizada. De acuerdo a los convencionalismos, una recesión ocurre cuando transcurren dos trimestres consecutivos de caída en el Producto Interno Bruto, PIB. Caso contrario, la recuperación ocurre cuando existen dos trimestres consecutivos de crecimiento de la economía. Esta condición solamente vino a cumplirse en USA a fines de 2009.
- 1.2 Dados los débiles números económicos, después de reiniciada la recuperación, durante buena parte del año 2010 existió el temor de una segunda caída o recesión⁷. En su lugar, se ha mantenido una tendencia estabilizada, como se observa en la gráfica anexa, tomada del World Economic Outlook Update, de febrero 2011.
- 1.3 Las estimaciones para el año 2011 pronostican una tasa de crecimiento de 4.5% para la economía mundial, contando los países emergentes con la mejor expectativa. Entretanto, los países desarrollados si bien se espera crezcan, las tasas esperadas de crecimiento son menores.
- 1.4 La crisis como es sabido se inició en USA, particularmente en el sector financiero. Las emisiones sin sustento de instrumentos de crédito sofisticados como los derivados, particularmente los Mortgage Back Securities, MBS, o Collateralized Mortgage Obligation, CMO, al momento en que fueron impagas las amortizaciones correspondientes, impactaron adversamente el valor de las inversiones de los bancos, los trading books, afectando la solvencia de aquellos.
- 1.5 Es harto conocido que las autoridades norteamericanas transfirieron cantidades masivas de recursos a los bancos, como empréstitos o compras de activos tóxicos, esperando que estos recursos fueran reciclados a la economía bajo la figura de préstamos y lograr restablecer el crecimiento económico. Asimismo, se redujeron las tasas de interés a las cuales se le prestó a los bancos, esperando que las bajas tasas entre los bancos y transferidas a los consumidores e inversionistas estimulara a su vez el gasto y las inversiones productivas. Esto no ocurrió, ya que los bancos utilizaron esos recursos para blindarse contra potenciales corridas y para crear reservas para las carteras contaminadas, contribuyendo a que la crisis se acentuara y se propagara a otras economías.
- 1.6 El recuerdo de la Gran Crisis de 1929 durante la cual se adoptaron políticas restrictivas a la emisión de recursos, hizo temer los peores resultados en esta ocasión. Como se indicó arriba, en esta ocasión el curso de acción fue el contrario. El gobierno americano corrió al rescate de los bancos.



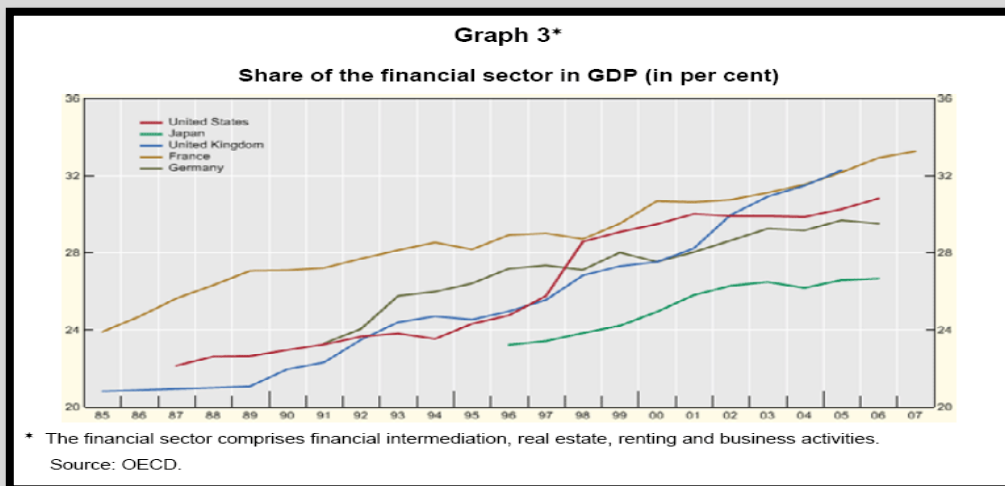
⁷ Double dip recession

1.7 La economía norteamericana presentaba tasas de crecimiento estables entre los años 2002 y 2006, pero bajas. Había tendencias inflacionarias y las tasas de fondos federales tendían a subir. A partir de 2007 el panorama cambió, se desplomaron las tasas de fondos federales de 5.25 % a 4.75%, en la presencia de la desaceleración tanto de la inflación como de la economía. En el año 2008, las tasas que continuaron cayendo, fueron de 0 a 0,25. A partir de 2009 se insinúan tendencias al alza de precios, y la economía norteamericana afianza su lenta recuperación. Véase la gráfica anexa, en la cual se observa el repunte hacia el año 2010, de manera sostenida.



1.8 Los bancos redujeron sus exposiciones en el exterior, fortaleciendo sus posiciones en sus casas matrices. Esto se reflejó en una tendencia a la reducción del crédito externo a los países menos desarrollados. Estos adoptaron políticas de protección frente a la caída de los flujos financieros, así como la pérdida de mercados por la reducción de las importaciones de los países desarrollados.

1.9 Por otra parte, la crisis se expandió al resto del mundo, debido en gran medida a la interconexión de los circuitos financieros. También porque la industria financiera representa cada día una porción más importante de las economías desarrolladas. Y las inversiones realizadas por bancos de todo el mundo desarrollado en instrumentos emitidos en Estados Unidos impactaron la solvencia de dichas instituciones. El rescate bancario llegó a que



Estados Unidos proporcionó recursos a países para que apoyaran sus sistemas financieros, procurando mantener funcionando los mismos. Obsérvese la participación de los sectores financieros en la economía de los países desarrollados, en la gráfica.

1.10 Simultáneamente con los préstamos a bancos, con el objetivo de abaratar el costo del dinero, la FED compra billones de USD en MBS. Dado que la economía no se recupera con la rapidez esperada, en agosto de 2010 la Reserva Federal de los Estados Unidos anuncia una segunda ronda de compra de títulos de deuda. En esta ocasión en lugar de emitir y transferir cantidades masivas de dinero a los bancos, o a empresas, o a subsidiar ventas de equipos tales como los automóviles, adopta el esquema de

facilitar dinero a través de operaciones de recompra⁸ de bonos y títulos de deuda emitidos por el gobierno norteamericano.

- 1.11 El rendimiento de los bonos del tesoro de Estados Unidos, T-Bond, utilizados como referencia de los beneficios de los papeles de renta fija, muestra un alza constante desde septiembre de 2010 cuando tuvo su nivel más bajo en el último año, de rendimientos de 3.69%, hasta 4,7% en febrero 9, 2011. Las expectativas de crecimiento económico del presente año rondan el 3% y la inflación se espera no supere el 2%, mientras que se proyecta que el desempleo rondará el 8.8%, menor a la cifra de dos dígitos del año 2010.
- 1.12 En este contexto de aparente y lento retorno a la normalidad, los países de la región emergieron relativamente indemnes de mayores daños. Los retos son otros. Así como cuando se inició la crisis se esperaba una retracción en el flujo de capitales a la región, en esta ocasión se pueden dar movimientos de capitales masivos hacia la región, debido a la relativa salud financiera de la misma, provocando sobre ofertas de recursos, especulaciones inmobiliarias u otros tipos de presiones en el sector financiero.
- 1.13 En esta apretada síntesis que cubre de manera muy sucinta las fluctuaciones en la economía en los últimos 3 años, se resume el panorama o trasfondo en el cual la cooperación técnica ATN/MT-9782-RG, Iniciativa impulsada por instituciones Homólogas para reforzar el cumplimiento de los Principios Básicos de Basilea I, se acerca a su terminación.
- 1.14 Temas como la supervisión consolidada siguen siendo válidos, aún más hoy día. La homologación de prácticas de supervisión. La vigencia de los Principios Básicos como pilar de la supervisión bancaria. La migración hacia las otras propuestas de Basilea, dependerá de la fortaleza de la aplicación de los Principios Básicos.
- 1.15 El hecho de que la crisis financiera se desatara justamente en los países en los cuales se creía que la supervisión bancaria era moderna, técnicamente de punta y oportuna, arrojó dudas sobre la efectividad de la supervisión bancaria en general, y en alguna medida en los Principios Básicos en particular. La literatura especializada se ha referido al tema desde distintos puntos de vista.
- 1.16 Un reciente documento, Basel Core Principles and Bank Risk: Does Compliance Matter? De Asli Demirgüç-Kunt y Enrica Detragiache, del FMI, marzo 2010, aplicando una metodología de Z-score encontró que en una muestra de 3 mil bancos en 86 países, ni el cumplimiento de los Principios Básicos en general ni sus componentes individuales relacionados con la medición de riesgos estaban fuertemente relacionados. Asimismo, tampoco encontraron una fuerte relación entre el cumplimiento de los Principios Básicos con medición del riesgo sistémico, a través de la metodología Z-scores.
- 1.17 Invalida estos resultados la implantación de los Principios Básicos? El mismo estudio establece que estos resultados, en países menos desarrollados, pueden estar afectados por una débil aplicación de los principios, débiles regulaciones o inclusive, insuficiente calidad de los registros financieros. Creo que hay otras variables que habría que considerar, entre las cuales que la crisis se disparó en los bancos de países desarrollados en los portafolios de inversión (trading book) y no necesariamente en las actividades corrientes de financiamiento bancario tradicional (banking book). En todo caso, lo que cabría es determinar cuan precisa es la medición de resultados obtenidos por la metodología aplicada, tomando en cuenta las mismas consideraciones de los autores del citado estudio.
- 1.18 En fecha tan reciente como el invierno de 2010, la American Economic Association, AEA, en su Journal of Economic Perspectives, publica un artículo, A macroprudential approach to Financial Regulation⁹, en el cual destacan la necesidad de que la supervisión basada en el funcionamiento independiente de los

⁸ QE2. Quantitative easing Money second round.

⁹ Samuel G. Hanson, Anil K Kashyap, and Jeremy C. Stein, pages.3-28

agentes financieros, se extienda hacia la evaluación del conjunto del mercado, tal como en dicho documento se cita al Presidente del Federal Reserve Bank, Ben Bernanke:

Going forward, a critical question for regulators and supervisors is what their appropriate “field of vision” should be. Under our current system of safety and soundness regulation, supervisors often focus on the financial conditions of individual institutions in isolation. An alternative approach, which has been called systemwide or macroprudential oversight, would broaden the mandate of regulators and supervisors to encompass consideration of potential systemic risks and weaknesses as well.

PROPÓSITO DE LA EVALUACIÓN

- 1.19 La cooperación técnica ATN/MT-9782-RG, fue concebida en su momento para apoyar la implementación de los acuerdos de Basilea I. De acuerdo a los objetivos de dicha consultoría, la misma espera contribuir a incrementar la competitividad y estabilidad de los mercados financieros en América Latina y el Caribe. El objetivo específico es facilitar la formulación e implantación de prácticas óptimas normativas y de supervisión bancarias en la región, en apoyo al crecimiento, la estabilidad y funcionamiento competitivo del sector bancario.
- 1.20 La evaluación intermedia del programa realizada en julio de 2009, señalaba que los indicadores de logros se han cumplido sustancialmente, y que los temas pendientes podrían realizarse, probablemente hasta abril del 2011, sin mayores contratiempos. Por otra parte, la evaluación también pretende explicitar las condiciones necesarias para garantizar la sostenibilidad de este esfuerzo de mejora continua de la capacidad técnica de las superintendencias, el manejo de los nuevos retos que se colocan ante las superintendencias por el cambiante entorno económico financiero, la responsabilidad de las mismas frente a los temas de macro-supervisión, y el fortalecimiento de los mecanismos regionales de supervisión consolidada, compartición de información y relevancia de los mecanismos de supervisión actualmente vigentes o en desarrollo.

ENTES RELEVANTES

- 1.21 La evaluación final se centra en la revisión de la Asociación de Supervisores Bancarios, ASBA, como ente ejecutor, particularmente de su Unidad de Coordinación del Proyecto. Se analizan los avances realizados con relación a las recomendaciones formuladas en la evaluación intermedia, los eventos no identificados que puedan haber afectado el avance de la ejecución de la Cooperación Técnica. Se realizan consultas y encuestas con actores participantes como son las superintendencias que han brindado su apoyo a otras entidades homólogas y verificación de satisfacción de la calidad de los productos por parte de los participantes en las actividades del proyecto en la medida de lo posible.

DESCRIPCIÓN Y SITUACIÓN DEL PROYECTO

- 1.22 El proyecto consiste de tres componentes estructurados para contribuir a la competitividad y estabilidad del sistema financiero en Latino América y el Caribe. El objetivo específico del proyecto es facilitar la formulación e implantación de óptimas normativas y prácticas de supervisión bancaria en la región en apoyo al crecimiento, la estabilidad y el funcionamiento competitivo del sector bancario. Los componentes del proyecto son: (i) La formulación de directrices y prácticas óptimas, (ii) La cooperación técnica entre autoridades supervisoras homólogas, y (iii) La capacitación especializada a cargo de entes homólogos.

1.23 Este orden permitiría en el primer componente, que se ejecuta a través de la constitución de Grupos de Trabajo, la formulación de propuestas e identificación de necesidades que alimentarían el segundo componente, dedicado a la cooperación técnica entre superintendencias para promover la transferencia de experiencias y conocimiento entre ellas. El tercer componente, consistiría en la capacitación a través de seminarios y talleres dirigidos a funcionarios de las superintendencias, transmitiendo de manera puntual el apoyo técnico en la diseminación de prácticas óptimas.

1.24 El presupuesto asignado y disponible a julio de 2009 fue el siguiente:

INICIATIVA IMPULSADA POR INSTITUCIONES HOMOLOGAS PARA REFORZAR LA IMPLANTACION DE LOS PRINCIPIOS BASICOS DE BASILEA I. ATN/MT-9782-RG. MILES USD							
		PRESUPUESTO		DESEMBOLSADO		DISPONIBLE	
Categoría	Descripción	BID	LOCAL	BID	LOCAL	BID	LOCAL
01.00.00	Componente 1						
01.01-00	Formulación directrices prácticas	174,240.00		53,959.00		120,281.00	
02.00.00	Componente 2						
	CT autoridades supervisoras	92,036.00		51,595.00		40,441.00	
03.00.00	Componente 3						
	Capacitación	283,400.00		95,246.00		188,154.00	
04.00.00	Administración	152,000.00		71,363.00		80,637.00	
05.00.00	AUDITORIA Y EV	39,524.00				39,524.00	
FONDO ROT				76,220.00		(76,220.00)	
	Total	741,200.00		348,383.00		392,817.00	

1.25 La evaluación intermedia arribó a los siguientes resultados, conclusiones y recomendaciones:

PROBLEMAS

- Entre los problemas que pudieron afectar la ejecución del proyecto estuvo la búsqueda de un coordinador por el cual pasaron dos personas, hasta octubre 2010 fecha en la cual venció el contrato y la asignación de recursos para este propósito se agotó. Otro problema que inicialmente pudo afectar la ejecución del proyecto fue que el Comité Asesor responsable del seguimiento técnico del proyecto no ha funcionado, principalmente por las agendas ocupadas de los titulares.
- En menor escala ha influido en la gestión del proyecto las disposiciones que restringen a las superintendencias en cuanto a información contable, políticas de gasto de los respectivos países, emisión de comprobantes de gastos a terceros, etc. Estos temas se han resuelto con la asesoría contable de la especialista financiera de CID/CME.

- c. Por otra parte, la reserva de los superintendentes en facilitar información actualizada sobre las evaluaciones FSAP, limita la capacidad de ASBA o de cualquier observador externo para evaluar el impacto efectivo de los procesos de cooperación técnica y capacitación a y de los supervisores. No bastan los apoyos de ASBA, sino se complementan con la emisión de normativas correspondientes, leyes, adopción de los métodos y prácticas de trabajo adoptadas.

CONCLUSIONES

- a. La crisis financiera mundial ha impactado la Región, demandando de las superintendencias del sector bancario, afianzar los procesos de capacitación y adaptación de los Principios Básicos de Basilea con miras a mejorar la supervisión, particularmente la gestión integrada de riesgos y los riesgos de grupos consolidados internacionales.
- b. En las actuales circunstancias, de que los países restringen los presupuestos públicos y las superintendencia demandan con mayor énfasis la permanencia de sus supervisores en el terreno, la capacidad de ASBA de buscar soluciones alternativas a los métodos tradicionales se convierte en estratégica, para contribuir al fortalecimiento de la capacidad técnica de sus agremiados.
- c. La necesidad de ampliar los conceptos de supervisión para tomar en cuenta riesgos sistémicos, lo cual está fuera de la competencia y atribuciones de las superintendencias, demandará de éstas una gran capacidad de manejo de información actualizada, y el desarrollo de mecanismos de compartición de información con otros agentes de supervisión, bancos centrales y ministerios de economía y finanzas de los distintos países.
- d. Los operadores de mercado y /o las autoridades públicas demandarán mayor apoyo de las superintendencias, y existe el riesgo de que demanden a las superintendencias disminuir o relajar sus reglas a cambio de mantener los flujos de recursos al sector productivo. Esto demandará una coherencia y consistencia entre los países a efecto de evitar un eventual relajamiento de normas de supervisión. La operación en trámite entre ASBA y el FOMIN, puede contribuir a mejorar este tipo de supervisión y generar apoyos alternativos a los operadores de mercado para mejorar los riesgos de crédito asociados, con normativas claras y apoyo técnico a través de ASBA.
- e. Las necesidades de capacitación y desarrollo de normativas pondrá presión sobre ASBA, a efecto de agilizar estos procesos, definir las prácticas óptimas identificadas y proceder a su difusión e implantación. Esto pondrá a prueba la capacidad actual de ASBA de responder a esa demanda, en condiciones de oportunidad y calidad en la respuesta.

LECCIONES APRENDIDAS

- a. A pesar de que los superintendentes estaban sensibilizados ante las bondades del proyecto, actividades de promoción y difusión debieron incorporarse para ayudar a generar la demanda por los recursos del proyecto, al inicio del mismo.
- b. Las normas fiscales de países distintos en operaciones regionales, pueden causar atrasos en la documentación de los aportes locales. En este sentido, la flexibilidad y asesoría de la oficina local del FOMIN es relevante para ayudar al Ejecutor a poder documentar las transacciones del proyecto.
- c. Se crearon dos mecanismos de supervisión, el Comité Asesor y el Comité Técnico, siendo que los miembros del último eran mayoría en la composición del primero. Resultó en una redundancia, ya que el Comité Técnico funcionó suficientemente bien para el seguimiento del proyecto. Deberá evaluarse la conveniencia de contar con pocos pero efectivos mecanismos de supervisión.
- d. La vinculación de componentes cuando el primero del cual dependen los otros, implica cambios de cultura en la forma de hacer las cosas, usualmente genera descoordinaciones que pueden causar atrasos en la ejecución del proyecto. En el caso que nos ocupa, el hecho de que ASBA cuenta con otros mecanismos como el PCC y sus encuestas, le permitió calibrar adecuadamente la demanda de los cursos, que resultó consistente con los resultados de los Grupos de Trabajo generadores de las propuestas de fortalecimiento de las prácticas óptimas de supervisión.

RECOMENDACIONES

OPERATIVAS Y FINANCIERAS

- a. Se recomendaron transferencias entre categorías de inversión en el presupuesto, destinados a a financiar una forma diferente de entrega de los productos del proyecto, derivados del nuevo entorno de crisis de la Región y de limitadas capacidades de tiempo y dinero de las superintendencias, y de los cooperantes internacionales.
- b. Dadas las restricciones presupuestarias que las distintas superintendencias enfrentan, y la necesidad urgente de implantar prácticas óptimas, se recomienda reservar recursos para este proceso de difusión a través de medios electrónicos sin descuidar las pasantías y cursos presenciales. ASBA asignaría recursos de gastos de transporte o viáticos, para complementar a aquellas superintendencias que presenten problemas de financiamiento en las actuales circunstancias.
- c. ASBA deberá fortalecer su plataforma informática para poder brindar un mejor servicio a sus asociados aprovechando las ventajas tecnológicas que ofrece internet.
- d. Entrega de información de informes de progreso en un formato que privilegie el uso de los indicadores de avance, con calidad, cantidad y tiempo definidos, comentarios puntuales sobre problemas y soluciones a adoptar. También que idealmente se entreguen a fines de mayo y noviembre, a efecto de que sirvan de información a los Informes de Supervisión del Desempeño de los Proyectos, ISDP que el FOMIN debe preparar al cierre de junio y diciembre de cada año.

- e. ASBA deberá gestionar ante la Representación la actualización de su clave para acceder al LMS1 y poder balancear mensualmente sus saldos con los registros del Banco.
- f. Durante esta evaluación se comprobó que ASBA está presentando una justificación parcial del uso del Fondo Rotatorio. Deberá terminar de justificar el saldo pendiente.
- g. Con base al Marco Lógico revisado, las tareas identificadas, los procesos pendientes de realización, la Coordinación del proyecto deberá preparar un Plan de Trabajo para su uso y conocimiento del Banco, así como de un nuevo Plan de Adquisiciones para los próximos 18 meses.
- h. Es importante proceder a mejorar las comunicaciones internas de ASBA a través de una LAN y con las superintendencias a través del desarrollo informático que permita la difusión de sus productos en línea a todos los supervisores de la Región.

TÉCNICAS/ TEMÁTICAS

- a. ASBA deberá asignar personal técnico capacitado en los Grupos de Trabajo pendientes, para mejorar y agilizar los procesos de decisión, aprobación, difusión e implantación de prácticas óptimas. Para ello se deberán realizar ajustes en las categorías de inversión, como se anexa a este informe de evaluación intermedia.
- b. ASBA deberá realizar una actualización de la línea base del estado de implantación de los Principios Básicos de Basilea. La coyuntura actual externa al proyecto, las necesidades de financiamiento y asistencia técnica de los asociados deberán facilitar la capacidad de negociación de ASBA para obtener de sus agremiados por lo menos los capítulos de los informes de FSAP, correspondientes al sector bancario.
- c. Entre los ajustes que se proponen se encuentra fortalecer el proceso de identificación de instructores en las superintendencias. Para ello, se puede promover un proceso de certificación de los mismos que puede ser por alguno de los organismos cooperantes como el FED o el Banco de España, o a través de los cursos a distancia de la Universidad Autónoma de Madrid y del Tecnológico de Monterrey.
- d. Se deberán asignar recursos para acompañar estos costos de formación alternativa a los seminarios, que demandan el desplazamiento al exterior de los supervisores bancarios.
- e. ASBA inició la preparación de una base de datos para captar información económica relevante, como un proyecto complementario, hace un año. En este momento este esfuerzo es esencial terminarlo, captar los datos y verterlos a una base de datos susceptible de actualización permanente para brindar la información que el nuevo escenario demanda.
- f. Dadas las restricciones presupuestarias que las distintas superintendencias enfrentan, y la necesidad urgente de implantar prácticas óptimas, se recomienda reservar recursos para este proceso de difusión a través de medios electrónicos sin descuidar las pasantías y cursos presenciales. ASBA asignaría recursos de gastos de transporte o viáticos, para complementar a aquellas superintendencias que presenten problemas de financiamiento en las actuales circunstancias.
- g. La evaluación final retoma las recomendaciones realizadas en la evaluación intermedia, a efecto de utilizarlas de referencia para validar el avance de la Cooperación Técnica desde julio de 2009. Asimismo, se evaluarán las circunstancias nuevas que hayan podido incidir en la ejecución del proyecto.

RESUMEN DEL CUMPLIMIENTO Y EJECUCION DE COMPONENTES DEL MARCO LÓGICO				
Objetivo y Propósito	Programado	Realizado julio 2009	Acumulado febrero 2011	Calidad
Prácticas de supervisión modernas implantadas, coeficientes de capital y mecanismos de resolución de bancos implantado.	Para alcanzar dos años después de la ejecución del proyecto.	Depende de la ocurrencia de los supuestos detallados en el Marco Lógico		Para medir estos avances se requiere actualizar la línea de base del proyecto. Medir otros aspectos que hayan contribuido además del proyecto a conseguir los objetivos de desarrollo del proyecto.
Componente I	Para finales del proyecto.			La adopción de las prácticas recomendadas no es responsabilidad del proyecto.
Directrices y prácticas óptimas identificadas, aprobadas y documentadas para su difusión y promoción de su implantación entre los miembros de ASBA (modificado para reflejar que el proyecto entrega productos, no su implantación final).	5 documentos terminados y entregados	5 totalmente terminados. 2 en revisión. 2 en proceso.	7 documentos terminados impresos 3 documentos en revisión	Sobre lo esperado la producción de documentos.
	4 talleres realizados	Se han realizado 10 talleres técnicos y una reunión técnica / difusión en Buenos Aires (Nov-2007)	Completado en julio 2009	Satisfactorio.
	2 encuestas realizadas	Se han realizado dos encuestas.	8 encuestas realizadas	Satisfactorio
	3 eventos de promoción	3 eventos realizados. Está previsto un evento de divulgación en la próxima reunión anual en Lima, 11 nov 2009.	4 eventos realizados.	Satisfactorio.
				Desempeño General del componente satisfactorio
	Formularios de evaluación del proyecto implantados	Estarán listos para evaluación final. Se desarrollará una herramienta de autoevaluación para las superintendencias- Actividad nueva.	Consultoría para autoevaluación de implantación de principios básicos en proceso.	En proceso
	3 encuestas preliminares sobre el impacto de recomendaciones.		Encuesta sobre impacto de recomendaciones. Mayo 2011	
Componente II	6 evaluaciones de país	Se ha realizado en 2006 una evaluación que detalla el estado vigente de supervisión de todos los países miembros.	Se obtuvieron resultados para 24 países	Satisfactorio.
Cooperación técnica ejecutada entre autoridades supervisoras				

homólogas.				
	4 actividades con organismos regionales	Se han llevado a cabo 3 actividades 2006,2008, 2009	4 actividades realizadas	
	Se ha realizado una encuesta sobre los retos en materia de recursos humanos	ASBA realiza una encuesta anual de necesidades de formación que es la base a su programa de capacitación	Encuestas permanentes que realiza ASBA anualmente.	
	Se ha organizado el material de apoyo para todas las actividades planificadas	Material disponible en medios magnéticos.		
	10 cooperaciones técnicas horizontales	5 actividades de realizadas.	7 actividades realizadas	
Componente III Capacitación especializada por instituciones homólogas, implantada	Se han capacitado 350 supervisores	456 supervisores capacitados.	664 capacitados con evaluación de aprovechamiento de 80%	
	Se han dictado 12 cursos	Se han dictado 15 cursos. Se calcula por lo menos 3 nuevas actividades de capacitación en temas derivados del análisis de los documentos generados en los Grupos de Trabajo.	20 cursos o seminarios.	
	10 pasantías	6 pasantías realizadas	9 pasantías realizadas. CEDDET. Apoyo de Banco de España.	
	Actividad Nueva. Implantación de Administrador de Contenidos electrónico.		Se implantó en abril de 2010. Y se rediseñó en julio del mismo año.	

ESTADO GENERAL DE LA EJECUCIÓN DEL PROYECTO

- 1.26 El estado general de ejecución del proyecto es satisfactorio, y con ajustes introducidos durante la revisión intermedia en julio de 2009 se recomendaron variaciones en la forma de entrega de algunos productos. Básicamente se formularon recomendaciones de orden Operativo y Financiero y Técnicas o Temáticas.
- a. Entre las recomendaciones Operativas o Financieras más relevantes tenemos: (a) Transferencias entre categorías de inversión en el presupuesto, destinados a financiar una forma diferente de entrega de los productos del proyecto, (b) Reservar recursos para difusión de las prácticas óptimas a través de medios electrónicos sin descuidar las pasantías y cursos presenciales, (b) Fortalecer la plataforma informática para poder brindar un mejor servicio a sus asociados aprovechando las ventajas tecnológicas que ofrece internet, y (d) mejorar las comunicaciones internas de ASBA a través de una

LAN y con las superintendencias a través del desarrollo informático que permita la difusión de sus productos en línea a todos los supervisores de la Región.

- b. Las recomendaciones Técnicas o Temáticas más importantes, son: (a) La actualización de la línea base del estado de implantación de los Principios Básicos de Basilea. (b) Fortalecer el proceso de identificación de instructores en las superintendencias. (c) La preparación de una base de datos para captar información económica relevante, como un proyecto complementario no contemplado en el diseño del proyecto. (d) Reservar recursos para el proceso de difusión de las prácticas óptimas a través de medios electrónicos sin descuidar las pasantías y cursos presenciales.
- c. Estas recomendaciones principales implicaban, como se ha indicado, un cambio complementario en la forma de entrega de los productos, no así en los mismos. Los avances en el logro de estas actividades modificadas son: en materia de recomendaciones operativas, (a) se realizaron las transferencias de categorías, (b) se reservaron recursos para la difusión de prácticas óptimas por medios electrónicos, (c) se fortaleció la plataforma tecnológica con un Administrador de contenidos que nos permite la promoción del diálogo con la difusión de lecturas recomendadas, documentos en consulta, publicaciones de ASBA, biblioteca virtual, foros de discusión, encuestas y bases de datos, y (d) se mejoraron las comunicaciones internas de ASBA a través de una LAN, pendiente de aprobación en el Plan de Adquisiciones para mejorar la atención a los usuarios de ASBA, se recomendó el desarrollo de una plataforma que permitiera tanto los cursos a distancia como el acceso a superintendentes y otros a la información de ASBA para la cual tuvieran acceso autorizado. Esta consultoría de desarrollo de software o implantación está pendiente de selección. Se estima tenerla contratada antes del 15 de marzo del 2011.
- d. Las recomendaciones técnicas o temáticas más importantes fueron aplicadas de la siguiente manera: (a) la actualización de la línea de base del estado de implantación de los Principios Básicos de Basilea I, pendiente; (b) se están utilizando instructores provenientes de las superintendencias, ampliando el rango de instructores como se esperaba, y (c) la preparación de la base de datos para captar información económica relevante se encuentra funcionando a nivel de documento. Con relación a la encuesta de actualización de la línea de base del estado de implantación de los Principios Básicos de Basilea, la misma será parte de una encuesta ex post sobre la repercusión de las recomendaciones de aplicación de los productos entregados por el proyecto. Esta encuesta será acordada antes de la fecha de último desembolso del proyecto, abril 10 de 2011.
- e. Los atrasos observados se refieren a las principales recomendaciones formuladas durante la fase de la evaluación intermedia, destinada a cambiar la forma de distribución de los productos. Estos, los productos acordados con el FOMIN fueron entregados en su gran mayoría según lo planeado. De las actividades acordadas con el FOMIN solamente quedaría pendiente las evaluaciones de impacto para cuales se espera contratarlas antes de la fecha de último desembolso para abril 2011.

METODOLOGÍA DE EVALUACIÓN

DISEÑO / ESTRATEGIA GENERAL

- 1.27 La metodología utilizada para la evaluación consistió en preparar un plan de trabajo que contemplaba, (i) la lectura de toda la documentación disponible del proyecto, desde el Plan de Operaciones, el Convenio, los LMS1, los informes de progreso, la información contable del proyecto, la base de datos de los cursos dictados, los reportes de los grupos de trabajo, los reportes del Grupo Asesor del proyecto, etc. (ii) además una revisión de la literatura reciente sobre los Financial Sectoral Assessment Program, FSAP, informes del Bank for International Settlements, International Monetary Fund, y distintos artículos sobre la crisis financiera y bancaria actual, así como sobre supervisión bancaria. (iii) entrevistas con los ejecutivos

de ASBA, como con el Secretario Ejecutivo, el Coordinador del Proyecto, la Administradora de ASBA y el responsable de Estudios e Implementación. Inicialmente diseñamos una plantilla de encuesta destinada a captar la opinión del Grupo Asesor del Proyecto. Dado que el mismo no ha funcionado, sustituimos la encuesta por otra dirigida a los superintendentes para determinar si los beneficiarios del Componente II, el cual transfiere conocimientos y prácticas a los supervisores, era exitoso o no. Dada la reserva natural con que las superintendencias manejan su información la encuesta midió 3 elementos, como claves para evaluar la calidad del producto (a) la permanencia de los capacitados en la superintendencia, (ii) las pérdidas de esos recursos que hayan salido de las superintendencias, (iii) una pregunta abierta para determinar los grados de reforzamiento o nuevos temas a incluir en este componente. Este razonamiento se basa en que la rotación del personal es alta por distintas razones de orden político, competencia de los mismos bancos que atraen a los supervisores, etc. (iv) una revisión detallada del presupuesto asignado y gastado, con miras a determinar la eficiencia en el uso de los recursos del FOMIN, (v) una revisión de la estructura de personal, funciones, existencia o no de reglamentos y procedimientos internos de trabajo, uso de la tecnología en el desarrollo de sus funciones, (vi) los mecanismos de difusión utilizados y contemplados en el diseño del proyecto, vis a vis la disponibilidad de nuevas tecnologías de uso masivo como la informática, (vii) la existencia de planes gerenciales y estratégicos de ASBA, (viii) la complementariedad del programa con las funciones de ASBA, y (ix) la programación de actividades actuales para la ejecución del proyecto.

FUENTES DE INFORMACIÓN

- 1.28 Las principales fuentes de información del proyecto fueron los archivos y bases de datos existentes en ASBA. Los productos generados por ASBA como son los reportes de los Grupos de Trabajo del componente 1, los archivos de los cursos dictados, la encuesta con los superintendentes, y sobre todo, las entrevistas, conversaciones y constante comunicación durante dos semanas con los funcionarios de ASBA de todos los niveles. Se sostuvo reuniones con el especialista de FOMIN a cargo de la supervisión de la operación en CID/CME.

INSTRUMENTOS

- 1.29 Los instrumentos utilizados en esta evaluación están constituidos por la metodología de trabajo adoptada, las fuentes de información disponibles y las entrevistas con el personal de ASBA y las encuestas realizadas, lo cual ha constituido suficientes y satisfactorios medios o instrumentos para realizar esta evaluación de medio término.

LIMITACIONES

- 1.30 No se enfrentaron limitaciones significativas que afectaran nuestro trabajo en esta evaluación.

RELEVANCIA DEL PROYECTO

INTRODUCCIÓN

- 2.1 ASBA es una organización que antes de la aparición del proyecto financiado con el FOMIN, mantenía una presencia y tenía un Programa de Capacitación Continental, PCC, que a la fecha ha beneficiado a más de 5 mil supervisores de la Región. Asimismo, desde entonces era un Foro de Discusión y Análisis que facilitaba la convivencia técnica de todas las autoridades regionales en materia de supervisión bancaria. Por otra parte, se constituyó en una fuente de canalización de asistencia técnica de los organismos más desarrollados de España, Estados Unidos y Canadá, así como del Fondo Monetario Internacional y del Banco Internacional de Pagos de Basilea. De hecho, toda la asistencia técnica que los organismos de supervisión extra regionales brindan, se tramitan a través de ASBA. En este sentido, la entidad técnica y de foro permanente de los temas de supervisión existía antes de que el FOMIN otorgara su apoyo a la organización.
- 2.2 El proyecto analizado vincula y desarrolla varios componentes adicionales a las tareas ya existentes de ASBA. (a) formaliza la gestión y definición de prioridades de los temas percibidos como más importantes por los distintos superintendentes a través de los Grupos de Trabajo, que incorporan y enriquece el diálogo regional al integrar a entes supervisores con distintos grados de desarrollo, (b) identifica, a la par que el PCC, líneas de fortalecimiento técnico de los supervisores en general, (c) constituye un elemento para coordinar y optimizar los apoyos técnicos recibidos tanto de los países extra región como de los organismos internacionales y los siempre limitados recursos locales, y (d) permite el desarrollo y fortalecimiento puntuales de las capacidades de supervisión. Este enfoque en cascada del proyecto permite una mejor comprensión, optimización de recursos y fortalecimiento institucional. Más que los recursos aportados, el proyecto permite y fortalece a ASBA como un interlocutor válido, canalizador de recursos técnicos a la región y foro de discusión entre las autoridades locales, los organismos internacionales y las entidades técnicas cooperantes.

CAMBIOS EN EL CONTEXTO EN QUE SE ESTÁ EJECUTANDO EL PROYECTO Y REVISIÓN DE SUPUESTOS

- 2.3 El proyecto inicia desembolsos en octubre de 2007. En diciembre de ese mismo año, para muchos expertos, empieza a desencadenarse los factores que llevarán a la primera crisis financiera mundial del siglo XXI, misma que si bien es cierto muestra signos de recuperación, no han sido superadas las secuelas de la propia. Es decir, el contexto de ejecución del proyecto, fue distinto al observado durante la fase de preparación de la Cooperación Técnica, lo cual marca su desarrollo y ejecución. A la vez que se hace evidente la necesidad y pertinencia de la misma, se dan varios factores que son contradictorios, entre los cuales podemos identificar: (a) la presión sobre las superintendencias para prevenir el efecto contagio, compromete la disponibilidad de los técnicos para dedicarle tiempo a la capacitación, (b) a la vez, se hace evidente la necesidad de estar actualizado en la supervisión bancaria; (c) la necesidad de implantar los Principios Básicos de Basilea, PBB, se hace notoria; (d) los recursos disponibles de los países se ven comprometidos por la desaceleración económica que afecta a todos en general. Pese a estos factores el proyecto que fue diseñado para ser ejecutado en tiempos de paz, se ejecuta exitosamente en un ambiente tan distinto al esperado, convirtiendo desventajas en ventajas, como veremos más adelante. A la vez, este cambio de entorno o contexto permite mostrar la robustez adquirida por las entidades supervisoras, la rapidez de respuesta de los organismos regionales como ASBA, la calidad de la visión desarrollada por ASBA, la pertinencia del proyecto y los ajustes necesarios para que el proyecto prosiga y pueda cumplir con los objetivos de desarrollo.
- 2.4 En los últimos años la aplicación de buenas prácticas financieras y fiscales había logrado en general mejorar la calificación de riesgo de los países del continente. Inclusive se ha vivido en los mercados más sofisticados un proceso de sustitución de financiamiento interno en lugar de financiamiento externo por parte de los gobiernos, mejorando la fortaleza ante riesgos de tasas de interés internacionales, a la vez que se aumentaba la competencia del sector público con el privado por los recursos locales, particularmente las pymes.
- 2.5 Por otra parte los bancos de capital nacional, relativamente pequeños, experimentaban la llegada de nuevos clientes que en el pasado tenían acceso a fuentes internacionales, generando una competencia sobre la clientela tradicional de estos bancos, constituida por pymes, de manera significativa.
- 2.6 Sin embargo, como reflejo de la caída de la actividad económica, era dable esperar un impacto adverso en la calidad de las carteras de crédito de los bancos, así como del impacto de las alzas de los precios del petróleo y una potencial desaceleración del empleo.
- 2.7 Afortunadamente, como se indica en el numeral 2.4, los países de la región estaban mejor blindados que nunca en términos de su fortaleza para soportar la caída de los flujos financieros. Buenas prácticas fiscales, niveles de reservas internacionales adecuados (colocados en los bancos de mejor calificación internacional, que no escapaban al fenómeno de deterioro de sus balances), y sobre todo, niveles de reservas y de capitalización en general por encima de los mínimos exigidos, han permitido a los bancos y por ende a los superintendentes, poder enfrentar los retos que se despliegan sobre los sistemas bancarios regionales. Las fortalezas en los bancos, eran propias del sistema financiero como un todo.
- 2.8 Del lado de los superintendentes, la crisis ha tenido efectos claros. Por un lado, ha demostrado la oportuna vigencia del proyecto, destinado al fortalecimiento de las capacidades de las superintendencias de supervisar a los operadores de mercado. Asimismo ha puesto de relieve la importancia de contar con una supervisión integrada de los riesgos, y de los mecanismos de resolución de bancos, tal como se ha desarrollado en los Grupos de Trabajo. Igualmente los cooperantes internacionales de España, Estados Unidos y Canadá países originarios de importantes bancos en la región, tienen todo el incentivo para ampliar su apoyo. En síntesis, la variación en el entorno supone para toda la Región, un prueba de esfuerzo de todas las capacidades financieras, técnicas y de recursos humanos. Igualmente, en el nicho de la supervisión bancaria realza la validez del proyecto, a la vez que presiona a las superintendencias por un trabajo más cercano con los operadores de mercado y limita su capacidad de continuar aprovechando los recursos del proyecto, de manera limitada.

- 2.9 El entorno no termina de asentarse en una dirección definida. Los esfuerzos de los bancos centrales en proteger sus instituciones financieras utilizando distintas herramientas, tales como, (a) la compra de carteras contaminadas, llamadas activos tóxicos mediante el programa TARP10, (b) el Term Auction Facility, TAF¹¹, (mientras el Banco Central Europeo actuaba similarmente), expandiendo el balance del Federal Reserve Bank por USD\$ 1 trillón, valores norteamericanos, mediante la creación de programas conocidos por las siglas TSLF, PDCF, AMLF, MMLF, CPFF, y TALF¹².
- 2.10 En este ambiente, surgen algunos posibles cursos de acción, como reconoce el mismo Mishkin en su artículo mencionado: *“...A final concern sometimes raised is that the expansion in the monetary base will necessarily be inflationary, but this is unlikely to be the case in the current environment. The reason is that banks are perfectly happy to hold huge amounts of excess reserves—thus essentially neutralizing the effect this money would have on demand or the price level—as long as they are paid interest on the reserves, as is now the case. However, purchase of long-term government bonds has raised concerns that the FED is willing to accommodate profligate fiscal policy by monetizing government debt, and this does have the potential to cast inflation expectations adrift without an anchor, which could have inflationary consequences in the future...”*¹³
- 2.11 En el caso particular de la Región, se observa un cambio en el entorno distinto al que prevalecía al inicio de la crisis. Hay una reversión de la tendencia en el flujo de recursos. Justamente porque la Región mantiene una relativa salud económica, los excedentes de recursos financieros en el mundo se espera inicien una migración masiva que puede implicar tendencias inflacionarias, burbujas de activos fijos, adquisiciones de empresas locales, etcétera.
- 2.12 Sintetizando, los retos que aparecen en el futuro inmediato de la Región en términos financieros serían: (a) tendencias inflacionarias, (b) entradas especulativas de capitales generando distorsiones sectoriales, de precios relativos y de estabilidad de empresas, (c) excesos de recursos en los bancos que pone presión sobre sus administradores para generar rentabilidad para sus accionistas, y (d) cambios macro sectoriales que demandan una supervisión macro prudencial, a la par que se mantenga la supervisión de cada banco individual.
- 2.13 En este contexto, claramente, surge la necesidad de validar el grado de implantación de los Principios Básicos de Basilea I, su fortalecimiento, e iniciar las tareas para la promoción de la implantación de los otros pilares, el proceso de supervisión bancaria hasta llegar a la necesaria disciplina de mercado.

VALIDEZ DE LA LÓGICA DEL PROYECTO

- 2.14 El proyecto sigue teniendo perfecta validez lógica en su estructura interna, sus objetivos de desarrollo, las actividades a desarrollar y las adaptaciones, menores, que se requerirían para adecuarlo al entorno. De hecho la estructura de desarrollo de temáticas a través de la investigación de los Grupos de Trabajo, la diseminación a través de seminarios y las cooperaciones in situ u horizontales, combina la relación

¹⁰ Troubled Asset Relief Program, que llegó a desembolsar USD\$ 345 mil millones de los USD\$ 700 mil millones autorizados.

¹¹ Desembolsó más de USD\$ 400 mil millones

¹² Over the Cliff: From the Subprime to the Global Financial Crisis. Frederich S. Mishkin, Journal of Economics Perspectives, winter 2011

¹³ Subrayado nuestro

estudio y práctica necesarios. La inclusión o incentivación del uso de la tecnología, hace que el impacto de los trabajos sea de más largo plazo.

CONTINÚA SIENDO RELEVANTE EL PROYECTO

- 2.15 Como se estableció en el capítulo previo, el entorno del sistema financiero desde diciembre de 2007 es mucho más complejo, El proyecto continúa siendo absolutamente relevante, indispensable y estratégico en la coyuntura actual. Su valor agregado disponiendo conocimientos técnicos a disposición de los supervisores, de manera actualizada, es crucial para mantener la comunicación entre las superintendencias de los distintos países, intercambiando experiencias, opiniones y conocimientos..

IMPLICACIONES DE CONTINUACIÓN/REFORMULACIÓN DEL PROYECTO

- 2.16 El concepto de sostenibilidad asociado a este proyecto está íntimamente ligado a que pueda continuar existiendo el mismo sin depender de financiamiento de terceros. Para que exista sostenibilidad pura, se deben dar ciertos requerimientos: (a) oportunidad o relevancia, (b) medios de difusión eficientes y eficaces, (c) necesidad sentida de parte de los usuarios, (d) mecanismos de actualización del mismo, eficientes y en uso, (e) consistencia con otras iniciativas complementarias, (f) tener un plazo o meta definido, y (g) financiamiento.
- 2.17 El proyecto en evaluación cumple con casi todos los requerimientos identificados: (a) es un proyecto oportuno con alta relevancia para el usuario final, (b) el proyecto adoptó mecanismos de uso de tecnología de internet y de mejoría de su plataforma tecnológica, para mantener la difusión permanente en línea y en tiempo real, manteniendo costos operativos bajos, (c) los usuarios demostraron en todo momento interés en el proyecto[1]. (d) los mecanismos de actualización del mismo existen en el seno de ASBA, que mantiene constante contacto con las fuentes de generación de normativas, técnicas y tecnologías aplicables al negocio, (e) el proyectos es complementario con los programas que desarrolla ASBA y con los programas de ascenso o tránsito a los lineamientos de Basilea I y II, (f) si bien el proyecto tiene una meta modesta de implantación de los Principios Básicos I, los mismos han sido superados a la fecha de esta evaluación y los países muestran interés en alcanzar una difusión e implantación completas de los Principios Básicos.
- 2.18 El único elemento que no ha sido garantizado es un financiamiento constante e indefinido del proyecto. Y esto se explica dada la estructura del mismo que nunca fue concebido para ser autofinanciable en términos de garantizar su existencia o sostenibilidad mediante el cobro de sus servicios, por tiempo indefinido, sino por el logro de metas específicas. Y estas se han logrado.
- 2.19 Sin embargo, este elemento de no tener financiamiento definido a futuro se considera limitante. La relevancia del proyecto, las modificaciones introducidas al proyecto para garantizar su difusión mediante medios electrónicos y el acceso que ASBA mantiene con organismos que proveen de tecnología, normativas e investigaciones, mismos que son difundidos por ASBA hacia sus asociados, es garantía de sostenibilidad del proyecto.
- 2.20 Adicionalmente, la pertinencia del proyecto no se agota con los resultados ya obtenidos o por obtener en el medio plazo. Surgen otras metas como es continuar la difusión de los Principios Básicos de Basilea I y II; la vigencia de los cursos de formación formal de supervisores, iniciados conjuntamente con el proyecto, la difusión de nuevas prácticas o actualizaciones técnicas, son tareas asumidas por ASBA y que se continuarán en el futuro inmediato.
- 2.21 Es decir, nuevos proyectos que se basan en el éxito logrado en este esfuerzo conjunto entre ASBA y FOMIN son posibilidades que surgen debido a los buenos resultados observados. El esfuerzo es constante, la meta, entonces, es otra: potenciar la capacidad tecnológica de ASBA para poder continuar

difundiendo con costos manejables la implantación de prácticas de supervisión eficientes, profundizar los cursos a distancia de supervisores, el desarrollo de una capacidad técnica formativa con base en las superintendencias latinoamericanas, fortalecer un think tank latinoamericano sobre el tema, son posibles opciones de desarrollo que el actual proyecto permite vislumbrar.

EFICIENCIA

INTRODUCCIÓN

- 3.1 ASBA es una organización pequeña y simple en su estructura operativa e institucional. Existe estabilidad en su estructura, contando con un Secretario Ejecutivo que ocupa la posición desde hace 10 años. Se apoyó con un economista por 3,5 años quien fue responsable de coordinar los estudios e implementación de acuerdos y procesos en los asociados;. Esta función la desarrolla ahora una contadora pública con Maestría en Finanzas. Cuenta también con una administradora con 9 años en la posición. Adicionalmente se cuenta con la participación de otro profesional que trabaja en el área de operaciones apoyando a los otros ejecutivos en la implementación de proyectos, una y dos asistentes, una apoyando en la coordinación de eventos y programas y la otra de asistente directa al Secretario Ejecutivo.
- 3.2 Adicional a las funciones específicas para la ejecución de este programa financiado con la ATN/MT-9782-RG, ASBA realiza otras actividades como son la publicación de una Carta Informativa, Implantación del Pilar II en México, Análisis de Riesgo de Mercado en Argentina, Regulación y Evaluación del Gobierno Corporativo, Colombia, Riesgo de Crédito y Modelos en el Marco de Basilea II en México, Análisis de Riesgo de Crédito en México, Cooperación técnica: Evaluación del Control Interno con enfoque de Supervisión basada en riesgos, Ciclos de Préstamos y Tesorería. Claramente, las acciones de ASBA sirven para apalancar procesos de mejoramiento al concentrar el apoyo y recursos e distintas fuentes. Se publican en la página web de la organización los documentos generados con el programa, así como de otras fuentes vinculadas a su quehacer, las guías de trabajo que se producen en el programa y otras actividades como el Curso de Extensión Universitaria de Riesgos en Gestión de Riesgos, con una duración de 95 horas, certificado por el Centro Internacional Carlos V (Universidad Autónoma de Madrid) y por el Tecnológico de Monterrey y Club de riesgos de España. Este curso se dicta vía internet y se encuentra accesible también a través de la página web de ASBA. En mayo 2011 termina la primera generación de este curso.
- 3.3 En materia de recursos informáticos ASBA cuenta con equipo moderno de 9 computadoras, 3 impresoras, 7 CPUs y 2 laptops. Cuenta con un servidor dedicado únicamente al correo electrónico a través de dos proveedores externos. La contabilidad se lleva en un programa residente en el servidor. Los registros contables se hacen diariamente y se preparan los estados financieros y subsidiarios por un servicio externo de apoyo de auditoría y contabilidad, mensualmente.
- 3.4 Los pagos y control de desembolsos de la ATN se lleva en hojas Excel. A la fecha, y dado el volumen de transacciones no ha sido problema para el control a través de hojas Excel. Sin embargo, para la administración de un nuevo proyecto en negociación con el FOMIN, destinado al fortalecimiento de normativas y supervisión de pymes, se deberá contar con un sistema de control de operaciones más completo.

MANEJO DE LOS RECURSOS (“INPUTS”) DEL PROYECTO

PROCESO Y PROCEDIMIENTOS DE SEGUIMIENTO Y CONTROL DE CALIDAD

- 3.5 ASBA cuenta con un Manual de Procedimientos de 2006. El mismo detalla el control de los procedimientos por área, la descripción de los mismos, atendiendo a las políticas y diagramas de flujo, así como una relación de puntos de control de los procesos y la descripción de puestos.
- 3.6 Dicho Manual de Procedimientos incluye además, el Reglamento de Trabajo y la Metodología para la administración de los proyectos., referido a las actividades de capacitación de ASBA. Los documentos del Programa BID tales como políticas de adquisiciones, documentación de tramitación de desembolsos, reglamentos, etc. Forman parte de los procedimientos activos de ASBA, pero de aplicación limitada a los recursos del FOMIN.

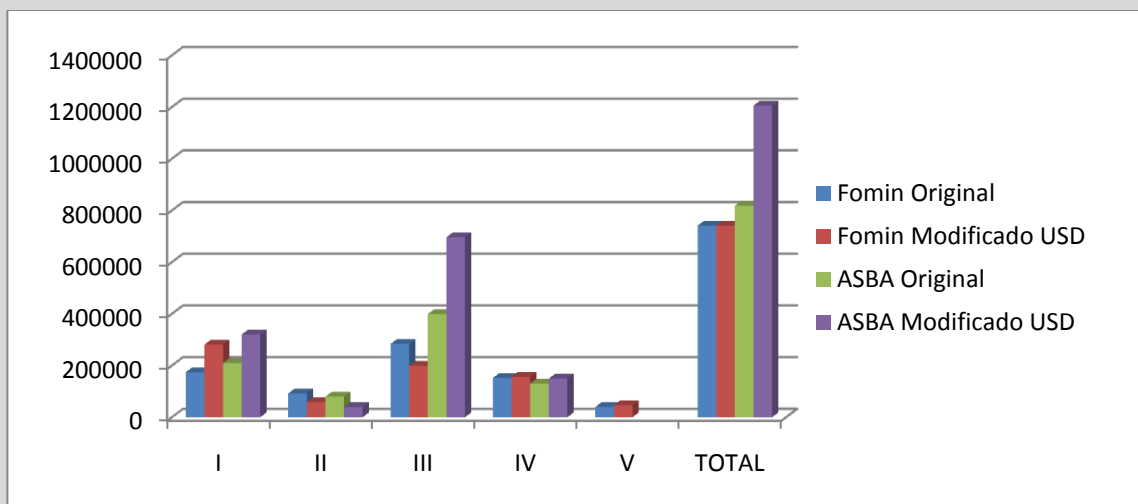
COSTOS Y CONTROL DE COSTOS (EFICIENCIA VIS-A-VIS EL PRESUPUESTO ORIGINAL)

- 3.7 Avance Financiero. Se han tramitado 10 solicitudes de desembolso, por el 91% de los recursos. El plazo de ejecución vigente, desde la declaración de desembolsos en octubre 2007 a la fecha de último desembolso, 10 de abril de 2011.
- 3.8 La operación tiene fecha efectiva el 10 de enero de 2007, con fecha de último desembolso el 10 de julio de 2010, es decir, 42 meses. Existen varios indicadores al respecto: (i) a partir de la fecha de declaración de elegibilidad para recibir desembolsos, 5 de octubre de 2007, ha transcurrido 41 meses a la fecha de esta evaluación.. El proyecto ha recibido una extensión de último desembolso que llega hasta abril 2011, que equivale a 43 meses de plazo de desembolsos. Con respecto a esta última fecha, ha transcurrido el 95% del tiempo asignado, guardando concordancia aceptable con la ejecución financiera.
 - a. La ejecución presupuestaria a diciembre 2010 es la siguiente: se ha desembolsado de los recursos del FOMIN, USD\$ 673.7 miles de dólares, que incluye un fondo rotatorio de USD\$ 148.2 miles. Con relación a los fondos de contrapartida, en julio de 2011 solamente estaban reportados el 11% de los fondos de contrapartida. Después de la Evaluación intermedia, hasta la solicitud de desembolso N° 10, justificación, se reportan gastos de contrapartida del Ejecutor por USD\$ 1.2 millón, que excede el acuerdo de aportar USD\$ 818.3 miles.
 - b. Se puede estimar que las labores realizadas cumplen en exceso las actividades acordadas con el Banco. Se han incorporado algunas actividades nuevas como resultado de las recomendaciones de la Evaluación Intermedia. Entre estas actividades tenemos, mejorar las comunicaciones internas de ASBA, iniciar el desarrollo de medios electrónicos para que los asociados de ASBA, las superintendencias puedan acceder información desde sus países vía electrónica. También están en fase de contratación o ejecución dos consultorías para establecer la autoevaluación por parte de las superintendencias, otra de impacto del proyecto en la aplicación de los Principios Básicos de Basilea I, la Evaluación Final y Auditoría, como se presenta en el siguiente cuadro:

Consultorías a Contratar	Fecha Contrato	Monto	Fecha Pago Final
Componente I			
Desarrollo y cargado de Base de Datos	10/3/2011	5,000.00	Jun-11
Software red LAN	11/3/2011	3,000.00	Jul-11
Encuesta de impacto		30,000.00	Aug-11
		38,000.00	
Por asignar		23,914.78	May-11
Componente V			
Evaluación Final		22,935.00	May-11
Auditoría Proyecto		5,000.00	Aug-11
		27,935.00	
		89,849.78	

- 3.9 Como se observa, del saldo pendiente de aplicación consistente en los saldos no desembolsados y pendientes de justificar, solamente estarían disponibles USD\$ 92,568 dólares, mismos que tienen adquisiciones de servicios asociados.
- 3.10 El comportamiento financiero del proyecto comparando el presupuesto original y el modificado propuesto, refleja los ajustes realizados durante la ejecución del proyecto. Estos se detallan en la tabla y de manera gráfica, adjuntas:

PRESUPUESTO			PRESUPUESTO II MODIFICACIÓN FINAL	
ORIGINAL SIN MODIFICACIÓN				
COMPONENTES	BID	ASBA	BID	ASBA
I	174,240.00	209,580.00	280,712.62	320,298.99
II	92,036.00	79,520.00	58,648.75	39,571.61
III	283,400.00	399,000.00	198,586.95	696,156.59
IV	152,000.00	130,200.00	156,551.68	149,427.77
V	39,524.00		46,700.00	
TOTAL	741,200.00	818,300.00	741,200.00	1,205,454.96



- 3.11 En mayo de 2010, mediante oficio PO-ATN/MT-9782-RG, el FOMIN aprobó una solicitud de transferencia de recursos entre categorías, sin alterar los objetivos del proyecto. Con base a dicho presupuesto modificado se analizaron los gastos realizados, los saldos disponibles, las consultorías pendientes de contratación para cumplir con la totalidad del proyecto. De dicho análisis surgieron los siguientes resultados: (a) necesidad de reasignación de recursos entre categorías, (b) los desembolsos que se deben realizar en el año 2011, y (c) el balance final proyectado del proyecto. Estos resultados se detallan en la tabla anexa:

CATEGORÍA	ESTADO Y PRESUPUESTO PROYECTADO AL FINAL DE LA EJECUCIÓN DEL PROYECTO 2011							
	PRESUPUESTO MODIFICADO		Desembolsado hasta dic 2010		EJECUTADO 2011		FINAL PROYECTADO	
	BID	EJECUTOR	BID	EJECUTOR	BID	EJECUTOR	BID	EJECUTOR
Formulación Directrices Pract.	224109	209580	187852.62	320298.99	92860.00		280712.62	320298.99
C. T. Autoridades Supervisoras	104374	79520	58648.75	39571.61			58648.75	39571.61
Capacitación Esp. Homólogos	219483	399000	162872.17	696156.59	35714.78		198586.95	696156.59
Administración	150704	130200	156551.68	149427.77			156551.68	149427.77
Auditoría y Evaluación	42530	0	18765	0	27935.00		46700.00	0
TOTALES	741200	818300	584690.22	1205454.96	156509.78		741200.00	1205454.96

- 3.12 Para finalizar las contrataciones y cerrar las categorías de inversión, se requerirían las transferencias que se detallan en la siguiente tabla:

NECESIDADES DE TRANSFERENCIAS DE CATEGORÍAS PARA FINALIZAR EL PROYECTO						
	Saldo	Compromiso	Disponible	Sale	Entra	Disponible
Componente I	36,256.38	(54,860.00)	(18,603.62)		56,603.62	38,000.00
Componente II	45,725.25		45,725.25	(45,725.25)		-
Componente III	56,610.83	(11,800.00)	44,810.83	(20,896.05)		23,914.78
Componente IV	(5,847.68)		(5,847.68)		5,847.68	-
Componente V	23,765.00		23,765.00		4,170.00	27,935.00
Total	156,509.78	(66,660.00)	89,849.78	(66,621.30)	66,621.30	89,849.78

- 3.13 El Fondo Rotatorio pendiente de justificación más recursos no desembolsados, constituyen la suma de USD\$ 156,509.78. Descontados los compromisos acordados, la cifra disponible neta es de USD\$ 89,849.78. De esta suma, para cubrir descalces en algunas categorías de inversión, se requieren traslados por USD\$ 66,621.30. Con estos ajustes, el proyecto puede terminar satisfactoriamente la ejecución financiera, que se refleja en los productos entregados detallados en los Anexos N° 1, 2 y 3 de este documento.

INFORMES SOBRE

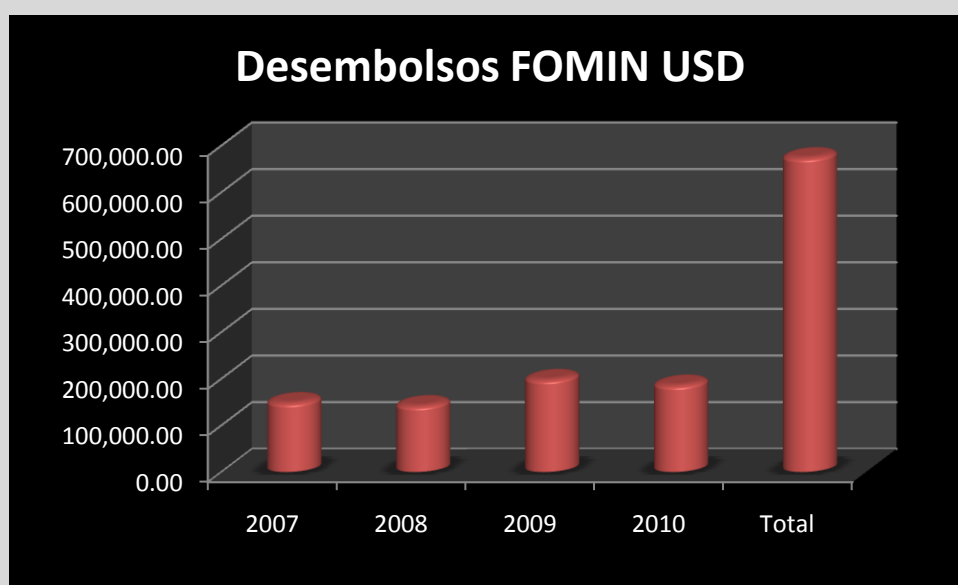
FINANZAS DEL PROYECTO

- 3.14 Las finanzas del proyecto no se vieron afectadas por el lapso transcurrido entre la firma del convenio y la declaración de elegibilidad para recibir desembolsos. Estos atrasos no afectaron al proyecto ya que el FOMIN reconoció los gastos realizados por el Ejecutor de manera tal que no se atrasaran las actividades del proyecto.
- 3.15 Asimismo los recursos de contrapartida no han sido a la fecha un problema para financiar la ejecución del Programa. De hecho, los gastos de contrapartida, estimados en USD\$ 818,300, alcanzaron a USD\$ 1,205,455, equivalentes a un 47% por encima de lo presupuestado. Por otra parte, existe un aporte no cuantificado proveniente de la cooperación de España, Estados Unidos y Canadá que brindan especialistas, metodologías y hasta material didáctico que se utiliza en los cursos y reuniones técnicas del proyecto. En síntesis, las finanzas del proyecto resultaron suficientes para su ejecución, gracias a los aportes adicionales de ASBA. La disponibilidad de recursos a la fecha no ha sido un problema.

CRONOGRAMA Y ENTREGA DE LOS RECURSOS "INPUTS"

- 3.16 El monto desembolsado guarda relación con el tiempo transcurrido y el plazo establecido para el último desembolso también resulta suficiente para terminar el proyecto en la fecha prevista en la modificación de plazos otorgada, salvo la cancelación de los pagos de las últimas consultorías en ejecución en el año 2011. La entrega de recursos por parte del FOMIN presenta el siguiente desempeño, pendiente la justificación de fondo rotatorio en procesamiento, solicitud de desembolso N° 10, a la fecha de esta evaluación:

Desembolsos USD			
		Fecha Valor	Monto
2006	APR	Apr-26-2006	N/A
2007	ADF	Oct-19-2007	148,240.00
2008	RRF	Apr-03-2008	98,157.40
2008	RRF	Aug-11-2008	43,613.96
2009	RRF	Feb-10-2009	58,372.02
2009	RRF	Aug-12-2009	71,325.99
2009	RRF	Dec-17-2009	68,241.07
2010	RRF	Aug-06-2010	10,545.30
2010	RRF	Aug-09-2010	108,147.35
2010	RRF	Dec-15-2010	67,078.91
Total			673,722.00

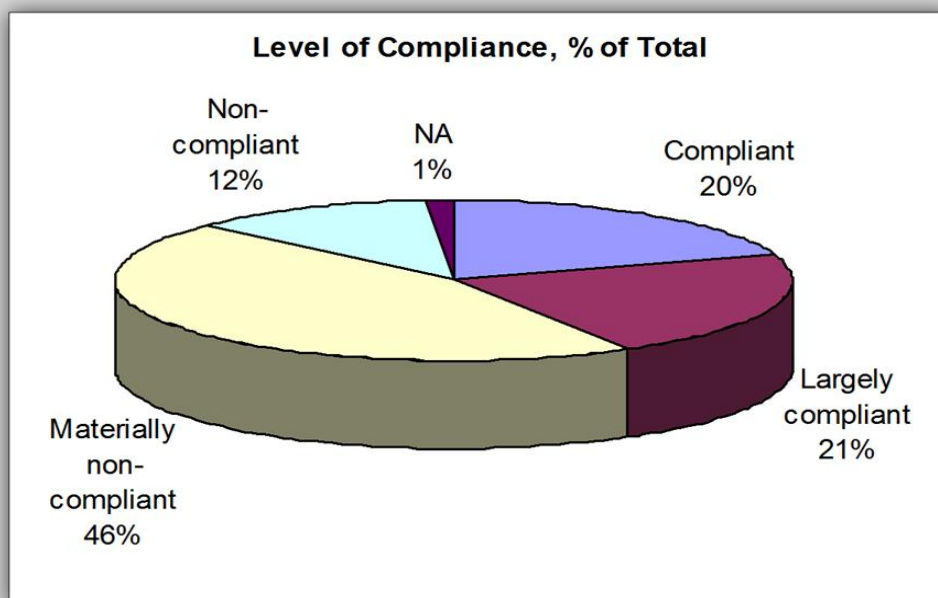


LOGRO DE LOS RESULTADOS DEL PROYECTO

- 3.17 El logro de los resultados del proyecto se definen en los siguientes niveles de accionar: (a) los productos entregados, (b) los productos en proceso, y (c) la implantación de los productos entregados, esto es, la mejora en el trabajo realizado por los supervisores. La mejoría de la supervisión tiene dos niveles, a su vez: (i) la actualización del marco regulatorio, y (ii) la aplicación de los Principios Básicos y el marco regulatorio, por parte de los reguladores. Es decir, existen áreas que siendo vitales para la implantación del proyecto, como es la formulación de normativas, no se encuentran dentro de sus actividades. En todo caso, forman parte de las condiciones necesarias o supuestos externos a la ejecución del proyecto.
- 3.18 La aprobación de normativas aplicables al sector financiero, entonces, queda bajo el paraguas jurídico de cada país, ya sea que se implanten por medio de las leyes que otorgan la autoridad a las Superintendencias, o a los Poderes Ejecutivo o Legislativo. En este contexto la medición de impacto del programa deberá tomar en cuenta estos factores a efecto de separar el entorno de las superintendencias como adverso o favorable para la implantación de los Principios Básicos. Esto último se observará en la

calidad de la supervisión y en la evaluación de impacto del programa a desarrollarse en el año 2011, cuando se haya terminado de ejecutar el proyecto.

- 3.19 No obstante lo anterior, existen mediciones en distintos momentos que nos permiten evaluar a nivel macro el avance en la Región en la aplicación de los Principios Básicos. Cuánto de esto es atribuible al proyecto deberá ser una de las preguntas a incorporar en la Evaluación de Impacto del Programa, por realizarse.
- 3.20 Tenemos varios ejemplos de medición de avance en la aplicación de los Principios Básicos, entre los cuales podemos mencionar: (i) la presentación de Fernando Montes-Negret¹⁴, *Basel II and Latin America: Some Tentative Documents*, en la cual advertía la debilidad de la aplicación de los BCP, identificando las áreas necesarias de fortalecimiento para la aplicación de Basilea II. En dicha presentación, en una muestra de 13 países, el 58% no cumplía sustancialmente con los BCP (41% cumplía sustancialmente).
- 3.21 En una muestra mundial, solamente el 23% de los países menos desarrollados cumplía con los BCP, y apenas el 63% de los países desarrollados cumplía con dichos Principios. También se señalaba ya en dicha fecha, 2004, la falta de fortalecimiento de las Superintendencias en materia de capacitación, presupuesto y recursos humanos. Ver gráfica anexa:

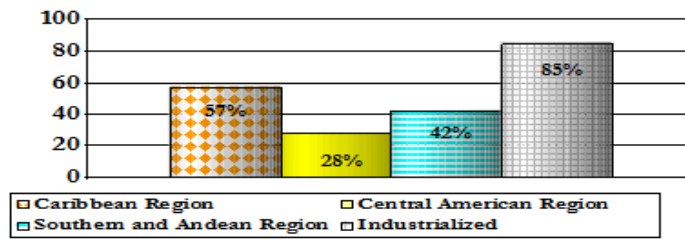


- a. ASBA en la Conferencia Basel Core Principles Compliance and Basel II Implementation Southern Cone and Andean Region. Monetary & Financial Systems Department, International Monetary Fund, dec. 2004, expuso que el cumplimiento de los BCP relevantes para Basilea II, solamente era de 57% en el Caribe, el 28% en Centroamérica, del 42% en Suramérica, mientras alcanzaba el 85% en los países industrializados, como se observa en la siguiente gráfica:

¹⁴ Sector Manager LCR, World Bank. Cartagena, 2004

Level of Adoption of Basel Core Principles

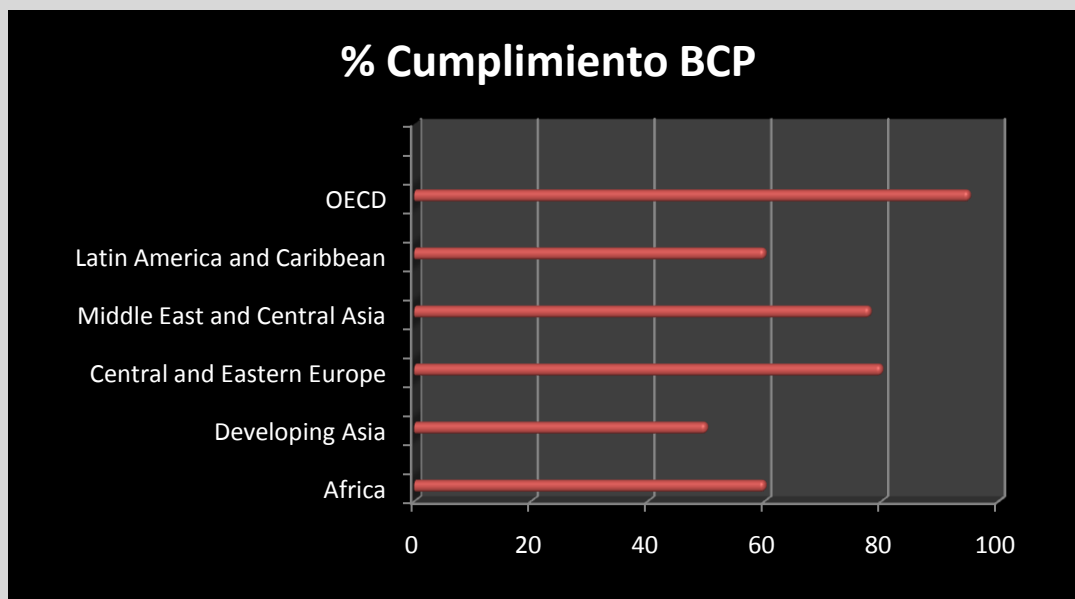
(BCPs relevant for Basel II)



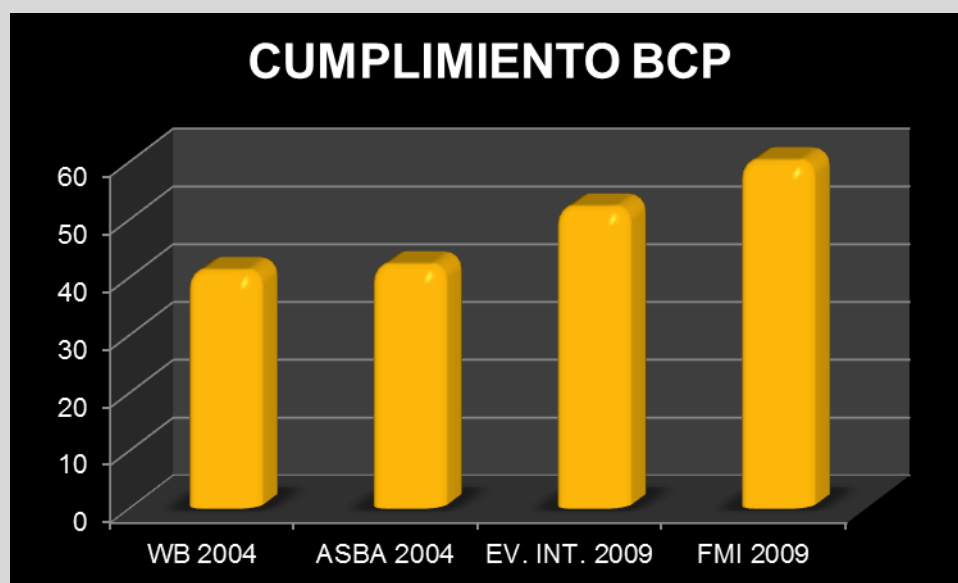
- b. Nuestra evaluación intermedia en 2009 analizó una muestra de 7 FSAPs disponibles y públicos y encontramos los siguientes valores de cumplimiento de BCPs.

Muestra de FSAPs	C	LC	NC
Antillas Holandesas	4	3	23
Antigua y Barbuda	6	14	2
Haití			24
México	22	6	3
Panamá	19	8	2
Uruguay	19	6	
Costa Rica		8	2
C= cumple			
LC= sustancialmente cumple			
NC= no cumple	70	45	56
	52%	33%	42%

- c. En un documento preparado por el Fondo Monetario Internacional en Julio 2009, Global Financial Regulatory Reform: Implications for Latin America and the Caribbean (LAC), encontró que la Región cumplía con el 60% de los BCPs, como se observa en la siguiente gráfica, adoptada del citado documento:



- d. Basados en fuentes independientes disponibles al público y previamente mencionadas, tanto del Banco Mundial, de ASBA y del Fondo Monetario Internacional, se observa una constante de mejoramiento en la aplicación de los Principios Básicos de Basilea I, como se observa en la gráfica siguiente que recoge el desempeño comparativo de las mediciones mencionadas en este párrafo:



- 3.22 Hay consistencia entre las evaluaciones disponibles en el año 2004 entre ASBA y el Banco Mundial, como la realizada en la Evaluación Intermedia y el FMI en el año 2009. En dicho lapso, se observa una mejoría del 50% en la aplicación de los BCPs. Obviamente el esfuerzo del Programa de ASBA no fue único, pero es consistente con la visión dominante en el tema. Por otra manera, obsérvese que durante el período más difícil de la crisis, la aplicación de los BCP no decayó, por el contrario.
- 3.23 Se puede sintetizar que la evidencia independiente disponible, indica que la aplicación de los BCP ha mejorado sustancialmente durante la fase de desarrollo del Proyecto. Sin embargo, los retos existentes

demandan continuar con el esfuerzo de manera de lograr la evolución favorable de la supervisión financiera, aún más ante los nuevos retos del mercado.

PROBLEMAS Y RIESGOS DEL PROYECTO

- 3.24 En menor escala ha influido en la gestión del proyecto las disposiciones que restringen a las superintendencias en cuanto a información contable, políticas de gasto de los respectivos países, emisión de comprobantes de gastos a terceros, etc. Estos temas se resolvieron favorablemente con la asesoría contable de la especialista financiera de CID/CME. Al momento del cierre de esta evaluación, se ha documentado el aporte local satisfactoriamente.
- 3.25 Por otra parte, la reserva natural de los superintendentes en facilitar información actualizada sobre las evaluaciones FSAP, limita la capacidad de ASBA o de cualquier observador externo para evaluar el impacto efectivo de los procesos de capacitación de los supervisores. No bastan los apoyos de ASBA, sino se complementan con la emisión de normativas correspondientes, leyes, adopción de los métodos y prácticas de trabajo adoptadas. Estas mejoras se pueden observar en el nivel de cumplimiento de los Principios Básicos de Basilea, los cuales como queda dicho, no son de público acceso.
- 3.26 ASBA debería tener acceso a los capítulos de los FSAP correspondientes a las evaluaciones que se hacen sobre la aplicación de los Principios Básicos y de las recomendaciones correspondientes. De esta manera, podría ser más eficiente en su apoyo a las Superintendencias.

CAPACIDAD DE LA AGENCIA PARA IDENTIFICAR PROBLEMAS

- 4.1 ASBA, que mantiene un consejo directivo en permanente comunicación con su Secretariado Permanente, pudo administrar los problemas que emergieron durante la ejecución del proyecto sin mayores contratiempos.
- 4.2 Dado que previamente ASBA contaba con una plataforma de trabajo para la organización de actividades de capacitación, los componentes del proyecto, particularmente 2 y 3 no tuvieron mayores contratiempos para su implantación.

CAPACIDAD DE LA AGENCIA EJECUTORA PARA ANALIZAR Y PROPONER SOLUCIONES

- 4.3 ASBA ha identificado correctamente que su relación con organismos como el FED, el Banco de España y otros le permiten obtener un recurso de primera calidad en materia de especialista en supervisión. No obstante, es consciente que esa dependencia, sobre todo que se da en términos de cooperación no reembolsable está sujeta a disponibilidades de las agencias cooperantes. Para administrar este riesgo, ASBA ha procedido a identificar potenciales instructores dentro de las mismas superintendencias a efecto de contar con recursos alternativos. Igualmente, el desarrollo informático que ha identificado ASBA como medio masivo de difundir los productos de los Grupos de Trabajo, así como los acercamientos con las universidades de España y de México para difundir un curso de supervisión de riesgos.

LECCIONES APRENDIDAS

- 5.1 La oportunidad en la disponibilidad de recursos es crítica para que la implantación de reformas profundas como las propuestas en el proyecto, puedan realizarse. Los recursos estuvieron disponibles en el momento adecuado. Ni antes, ni después de que se necesitaran. La Cooperación Técnica se convirtió así en parte de las respuestas que el Grupo BID diseñó para apoyar a la Región en medio de la Crisis, con antelación suficiente para ser debidamente aprovechada.
- 5.2 La Crisis detonó respuestas favorables de las superintendencias a la implantación de los BCP. A pesar de la misma situación que presionaba sobre los recursos humanos, financieros y técnicos, hubo interés marcado de los supervisores en aprovechar los recursos en mejorar la capacitación de su personal.
- 5.3 La tecnología disponible puede aprovecharse más adecuadamente, haciendo permanente el suministro de recursos compartidos a los miembros de ASBA, de manera complementaria a los medios diseñados en el proyecto. Sin embargo, no se asignaron recursos a esta funcionalidad, por lo cual será conveniente tomarlo en cuenta en la formulación de otros programas de diseminación y capacitación masiva de recursos humanos y técnicos en la Región.
- 5.4 Por otro lado, el papel de ASBA como interlocutor entre los organismos internacionales, extra regionales y los supervisores bancarios, permitió la coordinación de esfuerzos y el desarrollo de temas especializados, tal como fue concebido en el diseño del proyecto, de manera correcta. El Programa contribuyó a la consolidación de ASBA como un promotor eficiente del diálogo y catalizador de acciones regionales encaminadas a la mejora continua de la supervisión bancaria.
- 5.5 Proyectos cuyos logros de resultados se esperan sean obtenidos dos o tres años después del último desembolso resultan de difícil medición así como de la atribución al proyecto de los resultados que se obtengan en fechas tan distantes. Indicadores de medio término pueden contribuir a la medición del grado y certeza del rumbo del proyecto.

- 5.6 El proyecto contaba con la asistencia de un Coordinador y un Comité Asesor. La contratación y aprendizaje de los dos profesionales que llegaron a ocupar la posición demandó a estos, tiempo de aprendizaje que se reflejó en la eficiencia del proyecto.
- 5.7 Asimismo, constituir el Comité Asesor no fue posible. Una lección sería que es mejor contar con un Coordinador que organice el proyecto desde el inicio y que realice visitas periódicas in-situ y seguimiento a distancia. El Comité Asesor fue sustituido eficientemente por el Comité Técnico de ASBA.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- 6.1 En general, los productos entregados por el proyecto exceden las metas esperadas. Los indicadores externos al proyecto indican una mejoría sustancial de los indicadores de aplicación de los BCP. Se esperaba que de un promedio de 43% al inicio del proyecto aumentara un 20% tres años después de terminado el proyecto, al 2014. El FMI reporta un mejoramiento general de 60%, al 2009. Mucho más de lo proyectado y en menos tiempo, pero aún lejos de los indicadores de los países industriales¹⁵.
- 6.2 La sostenibilidad del proyecto medida en términos del apoyo de ASBA, se sustenta en la continuidad de la Cooperación Técnica y la Capacitación a través del PCC de la organización. Sin embargo, la verdadera sostenibilidad se da en la continuidad que se le dé al Programa, para llenar la brecha entre lo logrado y lo pendiente.
- 6.3 El escenario financiero global ha cambiado con la incorporación de otros actores, tanto empresas multinacionales como intermediarios financieros. Hay procesos de concentración y menos actores, y hay diferencias entre las bancas locales e internacionales. Un elemento propio del financiamiento de los mercados locales, es el crédito a las pequeñas y medianas empresas, a través de intermediarios financieros específicos. En este contexto la supervisión tiene nuevos retos y espacios que llenar.
- 6.4 ASBA a través de programas específicos de largo plazo puede contribuir con (a) cerrar la brecha de cumplimiento de los principios básicos, incluidas sus revisiones, (b) la implementación de Basilea II fundamentalmente el Pilar II, y la implementación de Basilea III complementando los pilares I y III de Basilea II. Para lograr estos avances, ASBA puede, (i) continuar siendo el promotor del diálogo entre las entidades supervisoras, fortaleciendo su rol, (ii) fortalecer los procesos de capacitación en la adm. de riesgos, supervisión consolidada y de conglomerados financieros, y supervisión de otro segmento de mercados, (ej. Cooperativas, microfinanzas, etc.), (iii) continuar promoviendo la transferencias de conocimientos a través de pasantías y cooperaciones horizontales, cuyo impacto es el uso eficiente de recursos.

¹⁵ Global Financial Regulatory Reform: Implications for Latin America and the Caribbean (LAC), MIF

ANEXOS

ANEXO N° 1

COMPONENTE I.- Formulación de directrices prácticas y prácticas óptimas:

Productos Entregados

Grupo de Trabajo	Tema	Estado del documento
1	Esquemas efectivos de Seguro de Depósito y Prácticas de Resolución de Bancos	Texto publicado y distribuido en formato magnético e impreso
2	Sanas Prácticas de Gestión y Supervisión del Riesgo de Crédito en las Américas	
3	Supervisión Consolidada	
4	Gobierno Corporativo en Agencias de Supervisión	
5	Gobierno Corporativo en Instituciones Bancarias	
6	Riesgo Operacional en Instituciones Bancarias	
7	Autorización de Instituciones Bancarias	
8	Riesgo de Liquidez	Documento en proceso de revisión
9	Pruebas de tensión	Documento en proceso de revisión
GD – 1	Conglomerados Financieros	Documento en proceso de revisión
Consultoría	Desarrollo de una metodología para la autoevaluación del cumplimiento de los Principios Básicos de Basilea para una Supervisión Bancaria Efectiva	Se ha seleccionado al consultor que habrá de desarrollar el trabajo durante el segundo semestre de 2010: Jan van der Vossen quien cuenta con una amplia trayectoria en el desarrollo de los Principios Básicos de Basilea y de las metodologías para su evaluación (además de haberlas aplicado en múltiples países). La fecha de finalización se estima que será dentro del mes de diciembre de 2010 (dependiendo de la oportunidad de las respuestas que los Miembros Asociados).
Consultoría	Curso sobre Regulación y Supervisión Bancaria basada en la Gestión de Integral de Riesgos	Términos de referencia desarrollados e invitación a consultores calificados. La respuesta no fue la esperada y la única expresión de interés recibida superaba la disponibilidad financiera de ASBA. (un costo propuesto de US\$ 200,000), por lo que este tema ha quedado pendiente.

ANEXO N° 2

COMPONENTE II.- Cooperación técnica entre entidades supervisoras homólogas:

Productos Entregados

Tipo de intervención	Tema	Beneficiario	País	Cooperante	País	Estado
Cooperación Técnica	Supervisión de conglomerados financieros	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Honduras	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú	Perú	Operación concluida
Cooperación Técnica	Diagnóstico y mapa de ruta para la implantación de la Supervisión Basada en Riesgos	Superintendencia de Bancos de República Dominicana	República Dominicana	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú	Perú	Operación concluida
Cooperación Técnica	Capacitación especializada	Superintendencia de Bancos y Seguros	Ecuador	ASBA	N/A	Operación concluida
Cooperación Técnica	Desarrollo de Norma Básica de Riesgo Operativo	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	Bolivia	Superintendencia Financiera de Colombia	Colombia	Operación concluida
Cooperación Técnica	Diagnóstico y mapa de ruta para la implantación de la Supervisión Basada en Riesgos	Superintendencia de Bancos del Banco Central del Paraguay	Paraguay	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú	Perú	Operación concluida
Cooperación Técnica	Diagnóstico y mapa de ruta para la implantación de la Supervisión Basada en Riesgos	Superintendencia General de Entidades Financieras	Costa Rica	Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay	Uruguay	Operación concluida
Cooperación Técnica	Capacitación especializada	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	México	ASBA	N/A	En proceso de ejecución. El tercer y último curso se efectuará durante el mes de noviembre de 2010
Cooperación Técnica	Elementos de Tránsito hacia Basilea II	Superintendencia Financiera de Colombia	Colombia	ASBA	N/A	En proceso de definición

Pasantía	Desarrollo de base de datos de normas vigentes en la región	ASBA	N/A	Superintendencia de Bancos de Panamá	México	Operación concluida
Pasantía	Desarrollo de Norma Básica de Riesgo Operativo	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	Bolivia	Superintendencia Financiera de Colombia	Colombia	Operación concluida; la norma está en proceso de consulta con la industria
Pasantía	Tesorería y Administración de Liquidez	Superintendencia del Sistema Financiero	El Salvador	Banco de España	España	Operación concluida
Pasantía	Manejo de modelos avanzados	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú	Perú	Banco de España	España	Operación concluida
Pasantía	Supervisión Consolidada	Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay	Uruguay	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú	Perú	Operación concluida
Pasantía	Actuación de los auditores externos y su relevancia para asegurar la calidad de la información para el supervisor y para terceros	Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay	Uruguay	Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del Banco Central de la República Argentina	Argentina	Operación concluida
Pasantía	Cargado de base de datos de normas vigentes en la región	ASBA	N/A	Superintendencia de Bancos de Chile	México	Operación concluida
Pasantía	Evaluación de los riesgos asociados a las operaciones de microfinanzas y procesos de autorización escalonados	Superintendencia del Sistema Financiero	El Salvador	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú	Perú	Operación concluida
Pasantía	Examen AML	Banco Central de la República Argentina / Banco Central del Uruguay	Argentina / Uruguay	OCC	USA	Operación concluida

Otros Productos

- Obtención de los resultados de la evaluación del FMI, del BM o la auto-evaluación de 6 países. Se obtuvieron los resultados correspondientes a 24 países.
- Formulación de las prioridades y actividades de 6 países y planes de ejecución. Se efectuó este trabajo para República Dominicana, Paraguay y Costa Rica.
- actividades de Cooperación Horizontal entre autoridades homólogas. A la fecha se han concluido 6 operaciones de Cooperación Horizontal en apoyo a Honduras, República Dominicana, Ecuador, Bolivia, Paraguay y Costa Rica y se prevé terminar la 7 (México).
- Elaboración de 6 informes de evaluación sobre los resultados de la cooperación por parte de las entidades receptoras o beneficiarias. Se tienen 4 reportes desarrollados: Honduras, Ecuador, Paraguay y Costa Rica, una presentación–reporte elaborada (intervención en República Dominicana) y un reporte preliminar entregado (Bolivia)
- actividades de cooperación con organismos multilaterales. Hasta el momento se han desarrollado 4 actividades de este tipo (las Reuniones de Alto Nivel, organizadas conjuntamente con el FSI): Mar/2008, Brasil, Mar/2009 y Oct/2009, Perú y Ene/2010, Chile.

ANEXO N° 3

COMPONENTE III. Capacitación especializada a cargo de entidades homólogas

Productos Entregados

Capacitación

Curso	Instructor	Fecha	Lugar	No. Particip.	Promedio
Evaluación de los Principios Básicos de Basilea II	IMF	2006 Ago / 21 – 23	México, D.F., México	20	78%
Supervisión de Riesgo Operativo	FDIC	2006 Oct / 23 – 27	Santa Cruz, Bolivia	24	80%
Análisis de Riesgo de Mercado	FED	2006 Oct / 30 – 2006 Nov / 3	Río de Janeiro, Brasil	33	63%
Supervisión del Riesgo Operativo	FDIC	2007 Jun / 4 – 8	Panamá, Panamá	35	87%
Evaluación del Riesgo Operativo	FED	2007 Oct / 1 – 5	Río de Janeiro, Brasil	42	68%
Riesgo de Crédito: Aspectos Relevantes para la implantación de los Enfoque Estándar y Avanzados de Basilea II	BDE	2007 Oct / 17 – 19	Lima, Perú	35	72%
Supervisión Basada en Riesgo	OSFI	2007 Oct / 1 – 5	Tortola, British Virgin Islands	25	66%
Principios de Administración de Activos y Pasivos	FED	2008 Mar / 3 – 7	Río de Janeiro, Brasil	37	77%
Crisis Bancaria y Procesos de Resolución	FDIC	2008 Abr / 7 – 11	México, D.F., México	28	89%
Supervisión Basada en Riesgo	OSFI	2008 May / 5 – 8	La Paz, Bolivia	26	86%
Supervisión Basada en Riesgo	OSFI	2008 Jul / 14 – 17	Guatemala, Guatemala	24	90%
Supervisión del Riesgo Operativo	FDIC	2008 Oct / 20 – 24	San José, Costa Rica	35	87%

	Análisis y examen de bancos	FED	2009 Mar / 23 – 28	Lima, Perú	26	83%
	Riesgo de crédito: validación de métodos avanzados	BE	2009 Abr / 20 – 23	Santiago de Chile, Chile	35	75%
	Supervisión basada en riesgos	OSFI	2009 Jun / 22 – 25	San José, Costa Rica	31	90%
	Temas de Estabilidad Financiera	FSI	2009 Sep / 29 – Oct / 1	México D.F.	33	84%
	Evaluación del Riesgo Operacional	FED	2009 Oct / 05 – 09	Buenos Aires, Argentina	27	83%
	Supervisión Enfocada al Riesgo	FED	2009 Nov/02 – 06	Aruba, Oranjestad	22	84%
	Análisis de Riesgo de Mercado	FED	2010 Abr/05 – 09	Buenos Aires, Argentina	25	77%
A	Análisis de Riesgo de Crédito	FED	2010 May/24 – 28	México D.F.	47	85%
	Evaluación del Control Interno con Enfoque de Supervisión Basada en Riesgos, Ciclos de Préstamos y Tesorería	BCRA	2010 Jul/19 – 22	Guatemala, Guatemala	27	93%
	Regulación y Evaluación del Gobierno Corporativo	BCRU	2010 Oct/19 – 22	Bogotá, Colombia	27	
TOTAL PARTICIPANTES					664	80%