

PROGRAMA DE AJUSTE DEL SECTOR FINANCIERO

(GY-0032)

RESUMEN EJECUTIVO

PRESTATARIO Y GARANTE: La República Cooperativa de Guyana

ORGANISMO EJECUTOR: El Ministerio de Finanzas será la entidad responsable de la ejecución general del programa. El Ministerio de Asuntos Jurídicos será el organismo ejecutor del subprograma de derechos de propiedad aceptables a los bancos y la Asociación de Banqueros será la entidad responsable del subprograma de finanzas del sector rural.

MONTO Y FUENTE: BID: US\$38 millones

PLAZOS Y CONDICIONES FINANCIERAS:

| | |
|---------------------------|--|
| Plazo de amortización: | 40 años |
| Período de desembolso: | 3 años |
| Tipo de interés: | 1% al año durante los 10 primeros años, 2% al año a partir de entonces |
| Supervisión y vigilancia: | 1% |
| Comisión de crédito: | 0,50% |

OBJETIVOS:

El objetivo del programa es crear un sistema financiero capaz de respaldar la creciente actividad del sector privado, que es necesaria para el desarrollo de Guyana. Esto se logrará mediante las siguientes acciones: mejoramiento de la seguridad y solidez del sistema financiero y aumento de su competitividad, fortalecimiento de ciertos bancos gubernamentales, privatización de otros tres bancos de propiedad estatal y mejoramiento de la prestación de servicios financieros al sector rural.

El gobierno ya ha tomado varias medidas importantes para la ejecución del programa. Se ha dictado un decreto ministerial que autoriza al Banco de Guyana a otorgar permisos para dos nuevos bancos comerciales. El gobierno ha vendido a un inversionista privado las acciones que poseía en el Banco de Comercio e Industria de Guyana y ha presentado tres importantes proyectos de leyes financieras, de las cuales el parlamento ha aprobado una: la Ley de Instituciones Financieras. Se ha dictado un decreto ministerial cuyo resultado será la fusión del Banco Nacional Cooperativo de Guyana (GNBC) y el Banco Cooperativo de Desarrollo Agrícola e Industrial de Guyana

(GAIBANK). El gabinete ha aprobado el plan de acción para la fusión de estos dos bancos y el fortalecimiento institucional de la entidad resultante. El BID proporcionará asesoramiento y apoyo financiero para estas medidas durante la preparación del proyecto.

DESCRIPCIÓN:

El programa facilitará las condiciones para la promulgación de leyes financieras modernas que aumenten el alcance y la calidad de la supervisión bancaria; creará un banco central autónomo y facilitará el acceso al crédito por parte de prestatarios más pequeños; apoyará la fusión del GAIBANK y el GNGB y el fortalecimiento de la entidad resultante; promoverá la venta de las acciones que el gobierno posee en otras dos instituciones financieras y mejorará las corrientes de crédito a agricultores y empresas en pequeña escala.

El préstamo proporcionará US\$38 millones de rápido desembolso en apoyo de la balanza de pagos. El préstamo se desembolsará en tres tramos, hasta el cumplimiento de las condiciones de la política del sector financiero contenidas en la matriz de política y en la carta de política. El primer tramo, por el monto de US\$12 millones, se desembolsará una vez que la operación sea aprobada por el Banco. El segundo será de US\$16 millones y el tercero, de US\$10 millones. El gobierno depositará parte del primer desembolso en una cuenta abierta en el Banco de Guyana que se utilizará para financiar el programa de apoyo técnico. Se espera que los subprogramas de derechos de propiedad aceptables a los bancos y de finanzas del sector rural cuenten con el apoyo del FOMIN.

**CLASIFICACIÓN
AMBIENTAL:**

El Comité del Medio Ambiente, en la reunión del 19 de mayo de 1993, clasificó esta operación en la Categoría II.

RIESGOS:

El mayor riesgo para el programa de ajuste es la posibilidad de que el fortalecimiento de la institución creada por la fusión del GAIBANK y el GNGB no resulte exitoso. Estos dos bancos han incurrido en grandes pérdidas en los últimos años y la creciente competencia por parte de los bancos del sector privado está ejerciendo mayor presión sobre ellos. Para lograr éxito, el plan de acción para el fortalecimiento del banco resultante de la fusión deberá llevarse a cabo en forma expedita y eficiente.

El éxito del programa depende también de la continua estabilidad macroeconómica. Sólo recientemente

Guyana ha recuperado su estabilidad macroeconómica y debe seguir ejerciendo una política monetaria y fiscal cautelosa para asegurar su continuidad.

**ESTRATEGIA DEL
BANCO EN EL PAÍS
Y EN EL SECTOR:**

La estrategia del Banco en Guyana está contenida en el documento de programación por país aprobado en marzo de 1991. Esta estrategia asigna al sector financiero una alta prioridad, razón por la cual, esta operación es compatible con la estrategia del Banco. Una nueva estrategia se está negociando con Guyana, la cual aparecerá en un documento de país que posiblemente sea preparado en mayo de 1995.

**CONDICIONES
CONTRACTUALES
ESPECIALES:**

El programa se regirá por un contrato de préstamo. Las condiciones especiales del contrato aparecen en el Anexo IV.

**EXCEPCIONES A LA
POLÍTICA DEL
BANCO:**

Se solicitan dos excepciones a la política del Banco. Una de ellas se refiere a la política de adquisiciones del Banco, con respecto a las compras de petróleo y productos del petróleo, a fin de permitir que Guyana realice compras por montos superiores a US\$5 millones sin que medie licitación pública internacional. También se solicita una dispensa de la limitación de seis meses que normalmente impone el Banco al financiamiento retroactivo, con el fin de permitir que los gastos en que se incurra durante los 12 meses anteriores sean cubiertos con fondos del préstamo.

I. INTRODUCCIÓN

- 1.1 Desde la adopción de una democracia más participativa a fines de los años ochenta, Guyana ha tomado medidas que le permitieron reanudar el crecimiento económico y sentar las bases para el desarrollo general del país. Muchas de estas medidas estaban contenidas en el Programa de Recuperación Económica (ERP) que comenzó a mediados de 1988. Como resultado de este programa y de los esfuerzos de un grupo de apoyo encabezado por el Canadá, se corrigieron los atrasos con instituciones multilaterales; se eliminaron o redujeron considerablemente los controles sobre los precios, los tipos de interés y el mercado de divisas; se inició un programa de privatización, y comenzaron a realizarse nuevas inversiones en el país. Estas medidas han tenido un efecto positivo: se ha reactivado el crecimiento económico, mientras que la inflación se ha reducido y se ha desacelerado la depreciación del tipo de cambio. No obstante, persisten varios obstáculos que desalientan al sector privado, en cuanto a realizar las inversiones necesarias para asegurar la continuación de este proceso de crecimiento.
- 1.2 Muchos de estos obstáculos se encuentran en el sector financiero. La legislación financiera y la reglamentación bancaria están desactualizadas y no cubren las actividades de numerosas instituciones que reciben depósitos. Los dos principales bancos de propiedad estatal tienen una gestión deficiente y técnicamente están en quiebra, lo que plantea un riesgo para todo el sistema bancario. Los bancos administrados en forma privada han sido sumamente cautelosos y han invertido la mayor parte de sus fondos en bonos del tesoro. Como consecuencia, el sector productivo recibe poco apoyo del sistema financiero mientras que el tesoro nacional sufre grandes pérdidas debido a que cubre los déficit de los bancos estatales. Otros obstáculos comprenden deficiencias en las leyes y en los procedimientos administrativos que rigen el otorgamiento de garantías de préstamos. Como resultado de estos factores, el Gobierno de Guyana ha solicitado al Banco un Préstamo de Ajuste del Sector Financiero que le permita ejecutar un programa de reformas dirigido a corregir estos problemas.
- 1.3 El programa que se describe en este documento promoverá la aprobación de leyes financieras modernas y la creación de un banco central autónomo, respaldará medidas destinadas a mejorar el establecimiento de derechos de propiedad que sean aceptables a los bancos, apoyará la fusión de los dos bancos gubernamentales más grandes y el fortalecimiento de la institución resultante, dispondrá la privatización de otros tres bancos (uno de los cuales ya fue enajenado), y establecerá un programa de capacitación y asistencia destinado a aumentar las corrientes de crédito al sector rural. De esta manera se sentarán sólidas bases para respaldar el crecimiento del sector privado y aumentar la formación de capital.

- 1.4 Este programa de reformas cuenta con la coordinación del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA). Estas instituciones lo respaldarán durante tres años, junto con la introducción de reformas de políticas y programas de asistencia técnica coordinados estrechamente. Estos programas coordinados le permitirán a Guyana recibir considerable apoyo para su balanza de pagos y para la modernización de la infraestructura financiera del país.
- 1.5 El monto de la operación que se propone es de US\$38 millones. El préstamo se otorgará a tipos de interés concesionarios, será financiado por el Fondo para Operaciones Especiales (FOE) del Banco y se desembolsará en tres tramos. Una vez cumplidas las condiciones descritas en este documento de préstamo, la propuesta será presentada al Directorio Ejecutivo del BID. Al cumplirse las condiciones convenidas, se desembolsará un primer tramo de US\$12 millones. Tras el cumplimiento de las condiciones del segundo tramo, se desembolsarán US\$16 millones y el desembolso final, de US\$10 millones, se realizará cuando se cumplan las condiciones para el tercer tramo. Se espera que la operación del Banco Mundial, que también será en términos concesionarios utilizando fondos de la Asociación Internacional de Fomento (AIF), sea de US\$21 millones (incluidos los reembolsos de la AIF) y que esté acompañada de fondos de asistencia técnica reembolsable por un monto de US\$3,5 millones. Se otorgará en tres tramos, durante un período algo más largo. El servicio financiero del FMI es por el equivalente de unos US\$75 millones, distribuidos a lo largo de un período de tres años. La asistencia del FOMIN y del FIDA se encuentra aún en estudio y se espera que ambos fondos ratifiquen sus aportaciones en julio de 1995.
- 1.6 El gobierno ha acordado financiar el apoyo técnico para este programa mediante la colocación de US\$3 millones en una cuenta en el Banco de Guyana, la cual se utilizará para contratar consultores y adquirir equipos. El gobierno y el Banco convendrán los términos de referencia para la labor que se realizará según se especifica en el Anexo III.

II. MARCO DE REFERENCIA

A. Marco macroeconómico

- 2.1 Hasta 1988, Guyana seguía un modelo de desarrollo económico que llamaba "socialismo cooperativo", caracterizado por una marcada intervención del Estado en la economía. Se nacionalizaron los sectores críticos del azúcar y la bauxita, se crearon bancos estatales y las empresas de propiedad del Estado se extendieron incluso hasta la venta minorista de bienes de consumo. Los precios y los tipos de interés eran controlados y las divisas racionadas. Como resultado de ello, gran parte del capital de inversión de Guyana huyó del país en busca de lugares más acogedores en el extranjero o fue desapareciendo a medida que el descuido en los trabajos de mantenimiento llevaba al deterioro de la infraestructura y Guyana ingresaba a un prolongado período de declinación económica. Los efectos de estas políticas no se limitaron a la destrucción del capital de inversión, sino que tuvieron un efecto igualmente pernicioso en el acervo de capital humano del país. En 1991, el PIB era inferior al nivel logrado ocho años antes y tantos ciudadanos salieron del país en busca de mejores perspectivas en el extranjero que la población disminuyó realmente durante este período.
- 2.2 Con la declinación económica vinieron grandes déficit del sector público, elevada inflación y una creciente dependencia de los préstamos externos. El sector público realizó nuevas inversiones en la industria y la cuenta del petróleo importado creció hasta convertirse en la deuda más grande del gobierno. A comienzos de los años ochenta, el gobierno empezó a suspender los pagos de la deuda externa, tanto a instituciones financieras oficiales como privadas y estos atrasos siguieron aumentando durante la década. Para 1990, la deuda era de casi el 500% del PIB. El gobierno realizó algunos esfuerzos para tratar estos problemas a mediados de los años ochenta pero sin grandes resultados.
- 2.3 En 1988 se formó un grupo de apoyo para ayudar a Guyana a reinser-tarse en la comunidad internacional. El grupo fue encabezado por el Canadá y el BID desempeñó una importante función en este esfuerzo. Los resultados de las gestiones del grupo fueron el pago de la deuda atrasada con organismos oficiales y la implantación del ERP, cuyos principales logros fueron la eliminación de los contratos de precio, la liberalización de los tipos de interés y de cambio, la privatización de 14 compañías, incluida la venta de parte de las acciones del Estado en dos bancos comerciales y la reanudación de la disciplina monetaria y fiscal.
- 2.4 Este programa fue fructífero. Si bien el PIB real siguió disminuyendo en 1990, la economía tuvo un giro favorable, habiendo registrado una tasa real de crecimiento del 8% en 1991 y 1992, seguida

por una del 13% en 1993, y de aproximadamente el 8,5% en 1994. Tras alcanzar un punto máximo de 102%, la inflación se redujo a alrededor de 16% ese año. La liberalización de los regímenes cambiario y de tipos de interés pusieron freno a la desmonetización de la economía; los pasivos del sistema bancario aumentaron rápidamente a partir de fines de 1991 y siguieron creciendo en 1992 y 1993. Durante este período se estabilizó el tipo de cambio mientras que los tipos de interés (medidos por el rendimiento promedio sobre bonos del tesoro a 90 días) disminuyeron de 31% en 1991 a 17% en marzo de 1995 y hubo un marcado aumento de reservas internacionales brutas a fines de 1994, llegando a US\$247 millones.

- 2.5 Pese a estos éxitos, el total de la deuda externa ha permanecido muy elevado, situándose en aproximadamente US\$2.000 millones en los últimos años ya que las amortizaciones, reprogramaciones y condonaciones han sido prácticamente iguales a los nuevos préstamos para financiar inversiones de capital del sector público. Aproximadamente el 40% del total de la deuda se mantiene con instituciones multilaterales y aproximadamente el 50% es bilateral. A Trinidad y Tobago se le debe cerca de US\$400 millones por concepto de compras de petróleo. La eliminación de atrasos con bancos comerciales tuvo lugar en 1992 mediante un arreglo de recompra financiado por una donación del servicio de reducción de la deuda de la AIF, a un costo de US\$9 millones.
- 2.6 Desde 1990, el marco de política macroeconómica ha sido respaldado mediante dos servicios financieros reforzados de ajuste estructural (SRAE) sucesivos del FMI y un crédito para el ajuste estructural otorgado por el Banco Mundial. En el marco de estos programas, el gobierno ha instituido una programación monetaria rigurosa, ha controlado el nivel del gasto público y reestructurado la masa de deuda externa. El mencionado servicio del Banco Mundial ha sido desembolsado en su totalidad. Actualmente se está desembolsando el segundo SRAE del FMI, a un ritmo que se ajusta aproximadamente a las amortizaciones adeudadas al FMI.
- 2.7 El 16 de junio, el FMI presentó su examen de mitad de período según lo previsto por el programa SRAE y sus metas macroeconómicas rectificadas para 1995 al Directorio del FMI. Según el examen, el Fondo concluyó que el desempeño macroeconómico no solo era satisfactorio sino que más vigoroso que lo previsto por el programa. En muchos aspectos, Guyana superó sus metas macroeconómicas y como resultado, se efectuará un desembolso de US\$13 millones en apoyo de la balanza de pagos. El próximo examen del programa se efectuará en marzo de 1996. El programa expirará hacia fines de 1996, y se espera que el gobierno inicie negociaciones para obtener un programa complementario el próximo año.

B. Obstáculos al crecimiento económico

- 2.8 Si bien el ERP ha ayudado a reiniciar el proceso de crecimiento económico y a impulsar el proceso de reinserción de Guyana en la

comunidad internacional, dicho programa no ha sido suficiente para combatir los efectos de 20 años de gestión económica deficiente. Además, se ha perdido algo del ímpetu inicial, ya que hasta hace poco se habían tomado pocas medidas sustanciales de reforma económica desde los primeros años del ERP. Este ímpetu debería recuperarse y lo que se ha ganado con la apertura de la economía, como resultado del ERP, debería consolidarse ahora con el fin de sentar bases firmes para apoyar el continuo crecimiento y desarrollo.

2.9 Tres de las necesidades más apremiantes son las siguientes: una racionalización del sistema tributario, la implantación de mejores sistemas de recaudación de aranceles a la importación y el desarrollo de un sector financiero sólido. Hace poco el Banco Mundial negoció un crédito de ajuste del desarrollo del sector privado que cuenta con subprogramas destinados a mejorar la administración aduanera, simplificar el régimen del impuesto a la renta y crear en Guyana un servicio centralizado para los inversionistas. Además, el crédito del Banco Mundial cuenta con un subprograma para el sector financiero con medidas similares a las contenidas en esta operación.

2.10 El sector financiero de Guyana comprende lo siguiente:

| COMPOSICIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO DE GUYANA | |
|---|--|
| TIPOS DE INSTITUCIÓN | PORCENTAJE DEL TOTAL DE ACTIVOS DEL SISTEMA |
| Bancos comerciales (7) <u>1</u> / | 76% |
| Compañías fiduciarias (4) | 4% |
| Bancos de ahorro de propiedad mutual (1) | 6% |
| Compañías de seguro (6) | 7% |
| El sistema nacional de seguros | 3% |
| Fondos privados de jubilación | 4% |
| TOTAL | 100% |

1/ La fusión del GAIBANK, banco de desarrollo de propiedad estatal, con el GNCB, el banco estatal de mayor envergadura, está programada para 1995. Sus activos se incluyen en la cifra correspondiente a los siete bancos comerciales.

2.11 El marco jurídico y regulador del sector financiero es deficiente. La reglamentación de prudencia es inadecuada y el Banco de Guyana carece de la autonomía necesaria para desempeñar sus funciones.

Los grandes bancos de propiedad del Estado, el Banco Nacional Cooperativo de Guyana (GNCB) y el Banco Cooperativo de Desarrollo Agrícola Industrial de Guyana (GAIBANK) han tenido un desempeño deficiente, habiendo desperdiciado los escasos fondos públicos y, en el caso del GNCB, poniendo en peligro la situación del sistema bancario en general. La participación del gobierno en otras instituciones financieras sofoca la innovación y compromete fondos públicos que, de no ser así, deberían emplearse para proporcionar servicios sociales. El mercado de acciones de Guyana, que es pequeño e informal, no desempeña una función importante en la formación de capital. El Sistema Nacional de Seguros (NIS) necesita fortalecimiento institucional para controlar el desperdicio y para que pueda desempeñar su función como sistema de seguro social del país. El programa de reforma del sector financiero está dirigido a todas estas esferas, excepto al NIS. Al centrar la mira en las deficiencias más importantes del sector financiero, el gobierno desea lograr rápidos resultados, al tiempo que reconoce que la capacidad de absorción que tiene el país en cuanto a medidas de reforma está restringida.

C. Estrategia del Banco en Guyana

- 2.12 La estrategia del Banco para Guyana se expone en el documento de programación por país (CPP) aprobado por el Comité de Programación en marzo de 1991. (Una nueva estrategia está siendo tratada con las autoridades y se espera que sea aprobada posteriormente en 1995.) El CPP identifica las siguientes prioridades: sector agropecuario y defensas marítimas, energía eléctrica, transporte vial, sector financiero y los sectores sociales (agua, desarrollo urbano y el programa de atenuación del impacto social (SIMAP)). Las inversiones en los sectores industrial, minero y forestal y en rehabilitación urbana se definen como complementarias a las prioridades mencionadas anteriormente.
- 2.13 El proyecto expuesto en este documento de préstamo está dirigido al sector financiero, en cumplimiento de la meta estratégica que se ha fijado en esa esfera. Las mejoras del sector financiero respaldarán el crecimiento económico al facilitar la formación de capital en todos los sectores. La operación también contiene medidas específicas para intensificar las corrientes de financiamiento hacia el sector agropecuario. Mediante la operación se contribuirá a las otras metas estratégicas en forma indirecta al reducir los montos que se gastan en recapitalización periódica de los bancos de propiedad estatal, aumentando los ingresos del gobiernos provenientes de la privatización y contribuyendo a una economía más activa, mediante lo cual el gobierno podrá percibir mayores recaudaciones tributarias. Los fondos que se ahorren u obtengan de este modo pueden invertirse en las otras metas de los sectores público o sociales que forman parte de la estrategia del Banco en Guyana.

D. Relaciones con otros organismos multilaterales y acreedores externos

- 2.14 Desde 1988, el gobierno ha manejado adecuadamente su deuda externa. La mayor parte de la deuda se ha contraído con entidades financieras oficiales. Si bien el monto total adeudado a acreedores externos ha permanecido constante en alrededor de US\$2.000 millones, las condiciones del servicio de la deuda han mejorado. Los préstamos en condiciones concesionarias han reemplazado a la deuda contraída anteriormente en términos comerciales y se han negociado varias cancelaciones de deudas bilaterales. Este proceso continúa pero no es suficiente; la carga de la deuda, que es de US\$2.400 per cápita, sigue siendo aplastante, lo que sitúa a Guyana en el tercer lugar entre los países miembros del Banco con deudas más elevadas.
- 2.15 En junio de 1994, el FMI aprobó un segundo servicio financiero reforzado de ajuste estructural (SRAE). El informe del personal recomendó que el segundo SRAE demostrara que Guyana había tenido un buen desempeño con respecto a las metas macroeconómicas contenidas en el servicio anterior, pero que el país no había logrado implantar todas las metas estructurales. Funcionarios del FMI presentaron al Directorio de esa institución, el 16 de junio de 1995, un primer examen de mitad de período del nuevo SRAE con la recomendación de desembolsar un tramo por US\$13 millones.
- 2.16 El Banco Mundial, que reinició sus actividades en Guyana en 1990, cuenta con una cartera de US\$212 millones de préstamos pendientes en este país y otros US\$77 millones comprometidos pero no desembolsados. El Banco Mundial tiene en tramitación nuevas operaciones por el equivalente de US\$65 millones hasta 1998, entre las cuales figuran proyectos en los sectores de azúcar, arroz, abastecimiento de agua, educación secundaria, atención primaria de la salud y extracción de bauxita. En junio de 1990 se apoyó la reforma de políticas económicas mediante un crédito para ajuste estructural cuyo último desembolso, de US\$17 millones, se realizó en diciembre de 1993.
- 2.17 Los esfuerzos de los principales donantes están desplegándose en forma bien coordinada. Se han realizado misiones conjuntas del BID, el Banco Mundial y el FMI. Las condiciones de política financiera que se proponen en esta operación son prácticamente las mismas que las contenidas en el crédito de ajuste del desarrollo del sector privado otorgado por el Banco Mundial y las tres instituciones multilaterales han colaborado en la preparación del documento del marco de políticas de Guyana. El segmento sobre derechos de propiedad aceptables a los bancos del subprograma referente al marco jurídico y regulador ha contado con el generoso apoyo de una donación del gobierno canadiense. Donaciones del Japón y Gran Bretaña han respaldado el proceso de privatización. Se espera que el FOMIN y el FIDA aprueben financiamientos no reembolsables y préstamos en apoyo de los subprogramas de derechos de propiedad aceptables a los bancos y de finanzas del sector rural.

III. EL PROGRAMA SECTORIAL

- 3.1 El objetivo principal del programa es crear un marco para el desarrollo del sistema financiero que le permita a éste crecer hasta ser capaz de respaldar el desarrollo del sector privado, que es necesario en Guyana. La modernización de la legislación bancaria incrementará la seguridad del sistema y lo hará más competitivo. Los sistemas más sencillos y más sólidos para la creación de derechos de propiedad aceptables a los bancos harán posible que más empresas e individuos puedan proporcionar la garantía que por lo general se necesita para obtener financiamiento. Con la fusión de los dos bancos más grandes de propiedad estatal y el fortalecimiento de la institución resultante se espera reducir, y ojalá eliminar, los costos fiscales de cubrir sus pérdidas. La privatización de otros tres bancos enviará una señal positiva a la comunidad empresarial, al tiempo que permitirá una mayor recaudación de ingresos para el Estado, lo cual es muy necesario. Además, las medidas para aumentar la afluencia del crédito al sector rural aumentará la productividad y reducirá la pobreza en las zonas rurales.
- 3.2 El programa consta de cuatro partes. El subprograma más grande está dirigido a introducir nueva legislación financiera. Se promulgará una Ley de Instituciones Financieras para mejorar la reglamentación del sistema. Una nueva Ley Orgánica del Banco de Guyana mejorará el funcionamiento de dicha institución al convertirla en un banco central independiente. La legislación que rige la creación y ejecución de los "intereses de valores" (garantías) será consolidada en una moderna Ley de Valores de Propiedades Muebles. La oficina en la cual se registran los intereses de valores será fortalecida y otras leyes que se ven afectadas por estos cambios serán enmendadas para armonizarlas con las nuevas. Por último, las leyes de Guyana se consolidarán mediante la incorporación de todas las enmiendas que hayan tenido lugar desde 1976 a los textos de las leyes originales, con lo cual el gobierno podrá emitir un código actualizado de las leyes de Guyana. La segunda parte del programa es la fusión del GNCB y el GAIBANK y el fortalecimiento de la institución resultante de la fusión. La tercera parte del programa es la venta de las tenencias que el gobierno posee en otras tres instituciones financieras. El subprograma final es un programa de capacitación y asistencia técnica para que las instituciones financieras puedan otorgar más préstamos a las zonas rurales.
- A. Marco macroeconómico
- 3.3 El programa requiere un entorno macroeconómico estable. En marzo de 1995, el FMI emprendió un estudio de mitad de período de su programa SRAE y lo presentó a su Directorio en junio del presente año. La evaluación que hizo el FMI del desempeño macroeconómico

del país fue positivo, ya que éste superó las metas definidas para muchas áreas. Durante la ejecución del Programa, el Banco vigilará el desempeño macroeconómico de Guyana y las posteriores evaluaciones del FMI con respecto a las metas fijadas en virtud del programa SRAE a fin de evaluar la continua estabilidad del entorno macroeconómico.

B. Marco jurídico y regulador del sector financiero

- 3.4 El marco jurídico del sector financiero está contenido en la Ley de la Banca, la Ley Orgánica del Banco de Guyana y, para la mayoría de las instituciones de propiedad del gobierno, la Ley de Instituciones Financieras Cooperativas (COFA). Este marco se ve afectado por varias otras leyes que estipulan las reglas para el establecimiento de intereses de valores como garantía. Estas leyes están desactualizadas y son inadecuadas para proteger la solidez de un sistema bancario en el cual las instituciones del sector privado funcionan en un entorno competitivo y basado en el mercado.

1. Legislación bancaria

- 3.5 La actual Ley de la Banca tiene un marco de cobertura muy estrecho, porque cubre solamente las instituciones que reciben depósitos a la vista. Otras instituciones cuasibancarias importantes no están reglamentadas de manera alguna, si bien reciben del público depósitos a plazo. Varias instituciones aprovechan de ordinario este resquicio haciéndose llamar "compañías fiduciarias" en lugar de bancos, y recibiendo depósitos a plazo y transformarlos en "depósitos a la vista" por medio de un artificio similar a los fondos de mercados de dinero. Posteriormente, estas instituciones prestan estos recursos y se dedican a otras actividades "bancarias". Algunas de estas entidades tienen que ver con grupos industriales o comerciales que bien pueden estar financiando sus propias actividades con los depósitos que obtienen sus ramas financieras en lugar de reducir los riesgos de los depositantes invirtiendo en carteras más diversificadas. Estas instituciones no supervisadas ponen en peligro la confianza del público y, a la larga, el tesoro nacional.
- 3.6 Las normas para la capitalización y el establecimiento de reservas contra riesgos que tienen los bancos son insuficientes. El capital que requiere la Ley de la Banca para iniciar un nuevo banco es de G\$1 millón. La devaluación ha reducido este monto al equivalente de aproximadamente US\$8.000. La reglamentación relativa a los antecedentes y la experiencia de los accionistas y gerentes de nuevos bancos es deficiente. Además, no existen normas de conducta para propietarios, oficiales y directores de bancos.
- 3.7 El Banco de Guyana carece de la autonomía jurídica para encargarse en forma eficaz de la gestión de la política monetaria y supervisar el sistema financiero. Los directores de este banco son nombrados por el Ministerio de Finanzas (MF) y el gobernador (presidente) del Banco está bajo la autoridad del ministro. No existen

restricciones en cuanto a las relaciones financieras entre el gobierno central y el Banco de Guyana. Además, muchas decisiones importantes, como la emisión de reglamentos de prudencia y el cumplimiento de los mismos, el otorgamiento de nuevas autorizaciones bancarias y hasta la apertura de nuevas sucursales de bancos existentes, requieren la aprobación del MF.

- 3.8 Durante la preparación de este proyecto, una misión conjunta del Banco, el FMI y el Banco Mundial viajó a Guyana para analizar las bases jurídicas del sector de los servicios financieros. Los miembros de la misión formularon recomendaciones específicas para la reforma de las leyes del sector financiero de Guyana. Estas recomendaciones se incorporaron en un conjunto de proyectos de leyes financieras que habrán de corregir las deficiencias mencionadas anteriormente. En julio de 1993 se entregaron al gobierno los proyectos de ley y el material de apoyo. Como medida intermedia, las tres instituciones también ayudaron al gobierno a redactar un decreto ministerial durante el cual se aumentaba el nivel del capital necesario para iniciar un banco al equivalente de US\$2 millones, y que estipulaba los criterios de selección que se emplearían al juzgar las solicitudes de nuevas autorizaciones bancarias. Este decreto fue emitido en julio de 1993 y los criterios estipulados en el mismo fueron utilizados por el Banco de Guyana y el Ministerio de Finanzas para examinar solicitudes de nuevas autorizaciones bancarias. Como resultado de ello, durante 1994 se otorgaron dos nuevas autorizaciones, aumentando el número de bancos comerciales en un 40%, al tiempo que se agregaba US\$4 millones al capital del sistema bancario. Ya se están viendo los efectos de esta mayor competencia; los bancos son más dinámicos, están proporcionando mejores servicios y otorgando más préstamos a los sectores productivos de la economía.

Medida propuesta

- 3.9 Las reformas legislativas consisten de una Ley de Instituciones Financieras (FIA), una nueva Ley Orgánica del Banco de Guyana y diversas enmiendas a la Ley COFA, la Ley de Corredores de Divisas (Autorizaciones) y la Ley de Empresas. En virtud de la FIA se extiende la cobertura de la reglamentación para incluir a todas las instituciones que reciben depósitos del público, incluidas las compañías fiduciarias que actualmente no están reglamentadas y las instituciones reglamentadas por la Ley COFA. Otras disposiciones del proyecto de ley FIA crearían normas de gestión e integridad para oficiales y directores de instituciones financieras, conferirían mayor autoridad para la aplicación de la reglamentación al Banco de Guyana, exigirían que las instituciones autorizadas sean sometidas a auditorías y exámenes de gestión por parte de auditores externos competentes y establecerían un proceso de liquidación voluntaria e involuntaria de las instituciones financieras autorizadas.

- 3.10 La Ley COFA deberá enmendarse con el fin de eliminar sus funciones reguladoras, ya que éstas serán asumidas por el Banco de Guyana una vez que se promulgue la Ley FIA. El gobierno considerará en el futuro la total eliminación de ese tipo de instituciones y la ley que las rige (COFA). La Ley de Corredores de Divisas se enmendará para dar al Banco de Guyana la capacidad de solicitar información y realizar inspecciones de los corredores de divisas. La Ley de Empresas se modificará para ceder a la FIA la jurisdicción del registro y la reglamentación de las instituciones financieras.
- 3.11 En 1994 se discutió la FIA con la comunidad financiera y se realizaron algunos cambios técnicos. En enero de 1995, el parlamento aprobó dicha ley. Con el fin de que la FIA sea promulgada, el Ministerio de Finanzas debe emitir el decreto correspondiente. Una vez que las enmiendas mencionadas en el párrafo 3.10 sean aprobadas por el parlamento, el Ministerio emitirá dicho decreto. La promulgación de la FIA es una condición para la presentación de esta operación al Directorio Ejecutivo del Banco.
- 3.12 La nueva Ley Orgánica del Banco de Guyana está destinada a crear un banco central autónomo. Dicha ley concentrará los objetivos del Banco de Guyana en la estabilidad de precios y la estabilidad monetaria del país y le conferirá las facultades y los recursos necesarios a fin de que este banco pueda contar con un grado considerable de autonomía en sus funciones de banco central y de supervisión bancaria. A fin de lograr estos objetivos, la ley contiene disposiciones en el sentido de adoptar una política monetaria basada en los principios de mercado, promover una relación de igualdad entre el Banco de Guyana y el gobierno, fortalecer el capital y las reservas del Banco de Guyana y cambiar la forma en que se nombran los directores de este banco exigiendo períodos escalonados en sus funciones. El Banco de Guyana se halla terminando el proyecto de ley con el fin de remitirlo al Ministerio. La presentación de la ley por parte del Banco de Guyana al Ministerio es condición previa para someter la propuesta al Directorio Ejecutivo. La ley debe ser aprobada por el gabinete antes del desembolso del segundo tramo y estar reglamentada antes del tercer tramo.

2. Derechos de propiedad aceptables a los bancos

- 3.13 Para que una economía crezca y sea vigorosa, las instituciones financieras deben actuar como intermediarias entre ahorristas y prestatarios. En su función de intermediarias, estas instituciones tienen la responsabilidad de custodiar los fondos de los depositantes y las garantías desempeñan una importante función en tales resguardos. Además, dado que las garantías de fácil valoración simplifican la tarea de analizar la capacidad que pueda tener un deudor para cumplir con el servicio de su deuda, las instituciones pueden procesar muchas más transacciones cuando dependen parcialmente de las garantías más que si tuvieran que llegar a comprender

- a nivel experto - por ejemplo, la capacidad de cada prestatario industrial para transformar sus materias primas en ingresos y utilidades.

- 3.14 Se da garantía cuando un prestatario cede un derecho de propiedad, como el título sobre un terreno o un automóvil, a un prestamista. De ahí la expresión "derechos de propiedad aceptables a los bancos". Los activos comerciales, como bienes en existencia, o el derecho de recibir el producto de la venta de bienes o servicios, también pueden utilizarse para obtener un préstamo cuando la ley y los procedimientos administrativos son claros con respecto a estos aspectos. Cuando los sistemas para establecer garantías son engorrosos, los bancos otorgarán menos préstamos y los dirigirán a clientes más adinerados con capacidad reconocida para cumplir con el servicio de la deuda. Con el fin de promover el crecimiento y el desarrollo y otorgar a los pequeños prestatarios acceso al sistema financiero formal es necesario contar con un sistema jurídico que permita a los prestatarios proporcionar fácilmente garantías a las instituciones de préstamo, y que una institución de préstamo pueda determinar fácilmente su prioridad, registrar su interés en esa garantía y aplicar las medidas relativas a incumplimiento.
- 3.15 En Guyana, el proceso de obtener una participación en las garantías y, en caso de falta de pago, tomar las medidas del caso, lleva mucho tiempo, es costoso y poco confiable. Esto se debe a las dificultades que ofrecen las mismas leyes - en las que se da una extraña combinación de derecho romano-holandés y derecho estatutario y consuetudinario inglés - y a problemas administrativos en el "Deeds Registry", la oficina estatal en la que se registran los derechos a una garantía (llamados intereses de valores). Por último, existe un problema más general que afecta a toda la base jurídica de la sociedad: las leyes de Guyana no han sido publicadas con las enmiendas que se les han introducido desde 1976. Algunas leyes han sido enmendadas docenas de veces y la percepción del texto completo de una ley depende con frecuencia del número de enmiendas que cada parte interesada tenga en sus manos.
- 3.16 Todo esto dificulta la creación, el otorgamiento y la ejecución de los intereses de valores. El monto del crédito proporcionado por el sistema financiero refleja esta situación. A fines de diciembre de 1994, los depósitos en bancos privados ascendían a US\$292 millones, pero los préstamos al sector privado solamente alcanzaban a US\$99 millones. Una relación más normal es una de uno a uno, de modo que es fácil observar que si se corrigieran estos problemas, los efectos positivos que ello tendría en el otorgamiento de préstamos y en el crecimiento económico podrían ser considerables.
- 3.17 Durante la preparación de este proyecto se proporcionó asistencia técnica para lo siguiente: i) examinar la legislación existente y las prácticas que rigen los intereses de valores y formular recomendaciones para un nuevo sistema; ii) examinar las operaciones de la Oficina de Registro de Títulos y formular recomendaciones para

modernizarla, y iii) realizar un programa piloto para actualizar las leyes comerciales de Guyana y crear un sistema que pueda utilizarse para actualizar todas las leyes del país. Con estos propósitos, el Ministerio de Asuntos Jurídicos ha quedado encargado de redactar lo siguiente:

- * el proyecto de la Ley de Seguridad de Propiedades Muebles;
- * recomendaciones sobre la modernización de la Oficina de Registro de Títulos;
- * la versión recopilada de las leyes de Guyana, que comprende todas las enmiendas que se les han introducido en los últimos 20 años;
- * una metodología, que emplea técnicas modernas de diseño gráfico informatizado, para recopilar el resto de las leyes de Guyana y mantenerlas actualizadas en el futuro;
- * la descripción de los equipos y programas de computación necesarios para mantener actualizadas las leyes.

Medidas propuestas

- 3.18 El Ministerio de Asuntos Jurídicos examinará el proyecto de Ley de Seguridad de Propiedades Muebles con el gabinete, con miembros del Poder Judicial, el Colegio de Abogados y con las entidades financieras y otras partes afectadas con el fin de realizar los ajustes técnicos que sean necesarios al proyecto de ley. Se otorgará asistencia técnica para facilitar este proceso por medio de sesiones de capacitación para estos grupos. La ley se presentará al parlamento antes de la fecha fijada de julio de 1996.
- 3.19 Se prestará asistencia técnica para fortalecer la Oficina de Registro de Títulos. Se instalarán equipos y programas informáticos empleados en modernas oficinas de registro para proporcionar servicios eficaces y seguros y se capacitará al personal de la mencionada Oficina en el uso de los mismos.
- 3.20 Por último, este proyecto proporcionará asistencia técnica al Ministerio de Asuntos Jurídicos para actualizar la legislación restante, como las leyes no comerciales de Guyana. La tecnología de diseño gráfico informatizado que se proporcionó al Ministerio durante la preparación del proyecto se utilizará para crear un original maestro definitivo de las leyes de Guyana una vez recopiladas. Esta recopilación será verificada por la Comisión de Estudio de Leyes, dependencia que forma parte del Ministerio, para determinar su precisión; las leyes recopiladas pasarán a ser el nuevo código de leyes de Guyana, una vez que dicha Comisión las haya aprobado. Se espera que esto se lleve a término antes de fines de 1995.
- 3.21 Además, se elaborará una tecnología sencilla para mantener actualizadas las leyes. La existencia de estas leyes en discos de

computadora que pueden actualizarse fácilmente en el Ministerio y en oficinas de abogados permitirá asegurar que no vuelvan a quedar desactualizadas.

C. Banco Nacional Cooperativo de Guyana y Banco Cooperativo de Desarrollo Agrícola e Industrial de Guyana

- 3.22 Estas dos instituciones son de propiedad absoluta del gobierno; en conjunto constituyen el 24% del total de activos del sistema financiero. Ambas tienen graves dificultades financieras ocasionadas por préstamos no cobrados, como resultado de lo cual el GAIBANK ha constituido una gran sangría para los limitados recursos fiscales de Guyana y el GNCB lo será también una vez que se haya recapitalizado para cubrir las pérdidas pasadas. En conjunto, estos bancos constituyen un riesgo para todo el sistema financiero que sólo hace muy poco volvió a la normalidad.
- 3.23 El GNCB es el segundo banco más grande de Guyana, luego del Banco Nacional de Industria y Comercio. Funciona como banco comercial; recibe depósitos del público y otorga préstamos e inversiones líquidas a corto plazo; cuenta con 12 sucursales, muchas más que cualquiera de los otros bancos comerciales. Los clientes también pueden depositar en el GNCB a través del sistema postal; este acceso a depósitos por medio del sistema de sucursales y el sistema postal ha permitido al banco aumentar sus depósitos en forma considerable en el transcurso de los años y evitar así una crisis de liquidez o un movimiento especulativo. Mientras tanto, siguen creciendo las obligaciones del gobierno ante los depositantes.
- 3.24 Las deudas incobrables constituyen el principal problema del GNCB. Del total de préstamos y adelantos de US\$43 millones, a fines de 1993 se habían constituido reservas por US\$28 millones. Los funcionarios del banco han indicado que gran parte de los préstamos fueron otorgados por motivos políticos. En muchos casos la documentación de los préstamos es insuficiente como para tener validez en los tribunales. Constantemente, se ha hecho caso omiso de las reglas y procedimientos bancarios para el registro de garantías. Los intentos por cobrar estas deudas no han producido resultados satisfactorios, si bien existen pruebas de algunas recuperaciones recientes.
- 3.25 Al 31 de diciembre de 1994, el banco había informado contar con un total de activos de aproximadamente US\$79 millones y un patrimonio neto de US\$3 millones. Sin embargo, si se realiza una contabilidad apropiada de los bonos no redituables del gobierno guyanés en posesión del GNCB, la institución demostraría tener un patrimonio neto negativo de aproximadamente US\$9 millones. También existen algunas pruebas de que es posible que se requiera un mayor nivel de reservas a fin de reflejar en forma más precisa la porción de la cartera de préstamos que puede esperarse cobrar.

- 3.26 El GNCB está reglamentado por la Ley COFA y la Ley de la Banca. La Ley COFA explícitamente requiere que el gobierno cubra las pérdidas de las instituciones que se rigen por ella. En 1991 se realizaron intentos de recapitalizar al GNCB para cubrir las pérdidas que ya entonces podían observarse, pero el gobierno no logró pagar en efectivo, ni en bonos del gobierno que devengan interés para efectuar la capitalización. En lugar de ello, se registró una cuenta por cobrar del tesoro y este asiento se utilizó para cuadrar el balance. Posteriormente, el gobierno no actuó de conformidad con el acuerdo que constituye la prueba de la cuenta por cobrar, pues no realizó los pagos de los intereses ni del capital que son pagaderos periódicamente. Como resultado de ello, y del continuo desempeño deficiente de la cartera de préstamos, el GNCB ha seguido arrojando pérdidas.
- 3.27 El GAIBANK, institución financiera del desarrollo de Guyana, es el tercer banco del país en tamaño. Se autofinanciaba con líneas de crédito provenientes de entidades donantes (entre las que figura el BID) hasta que estas fuentes se agotaron en 1994, y con fondos provenientes del gobierno. Se otorgaron préstamos a prestatarios de los sectores industrial, comercial y agropecuario. Se suponía que el GAIBANK estaría regulado por la Administración Financiera Cooperativa, pero esta regulación nunca fue eficaz. En vista de la ineficacia de dicha regulación, el gobierno decidió calificar de injustificados los gastos de COFA y finalmente ésta se disolvió, razón por la cual el GAIBANK no ha estado reglamentado de manera alguna en los últimos dos años.
- 3.28 El historial del GAIBANK se caracteriza por grandes y continuas pérdidas causadas por una administración deficiente y por un proceso de préstamos que se ha visto afectado por la influencia política. Aproximadamente el 60% de los préstamos que figuran en los libros del GAIBANK tienen vencimientos atrasados. Durante un período reciente de 12 meses, no se había recibido el 80% de los pagos de intereses vencidos. Además, la calidad de las garantías que el GAIBANK posee contra préstamos es deficiente. Se carece de una clara política sobre clasificación y estimación del valor de las garantías; hay incoherencias en los tipos de garantías que se exigen para grandes préstamos, y no hay ningún programa para conservar la condición física y el valor de las garantías.
- 3.29 Es difícil tener un panorama preciso del GAIBANK, porque no siempre se siguen procedimientos contables de aceptación general. Como el banco no ha podido atender el servicio de sus deudas, muchos de estos pagos han tenido que ser realizados por el gobierno con fondos del tesoro nacional. Esta asunción de deudas por parte del gobierno central ha sido reconocida en parte por medio de contratos, en los cuales el gobierno ha asumido oficialmente las deudas y por lo tanto eliminado los pasivos respectivos del balance del GAIBANK. Como resultado de ello, debido a que las reservas para pérdidas son insuficientes, los propios libros del GAIBANK muestran que es una institución rentable. Sin embargo, al asignar una

reserva insuficiente para las pérdidas, el banco reconoce más ingreso del que recibe, y al pasar gran parte de la obligación del servicio de su deuda al Ministerio de Finanzas evita uno de sus gastos más grandes.

3.30 Se consideraron varias soluciones alternativas para corregir varios problemas del GNGB y del GAIBANK:

- seguir el funcionamiento de las dos instituciones como bancos del sector público,
- liquidar uno de los bancos o ambos,
- fusionar los bancos y fortalecer la entidad resultante,
- fusionar y fortalecer los bancos y privatizar la entidad resultante.

3.31 El problema descrito no se resolvería si ambas instituciones continuaran funcionando como en el presente, y la liquidación de uno de los dos bancos no es una alternativa políticamente factible en este momento. El gobierno está enajenando la mayor parte de su capital accionario en el sector financiero (véanse los párrafos 3.37 a 3.41). Si decidiera liquidar ya sea el GNGB o el GAIBANK pasaría de una participación dominante en el sector financiero a una participación muy pequeña o incluso nula en el sector. Este cambio sería demasiado drástico en las circunstancias actuales. Hay mucha duplicación de personal y de cobertura geográfica y los problemas de las dos instituciones son idénticos. Hay algún margen para realizar ahorros, por consiguiente el gobierno ha decidido que la alternativa preferida era la del fortalecimiento de la institución resultante de la fusión. El gobierno también considerará la posibilidad de privatizar la entidad resultante si pueden encontrarse compradores interesados. El efecto que tendrá dicha fusión será reducir considerablemente la magnitud combinada de ambos bancos, aminorando de esa forma el riesgo que asume el gobierno en los pasivos de los bancos del sector público.

3.32 Con todo, no es factible realizar una fusión completa del GNGB y del GAIBANK. Los préstamos incobrables de ambas instituciones serían demasiado pesados, lo que impediría que la institución resultante de la fusión se concentrara en competir en el nuevo entorno bancario dominado por el sector privado. Si bien podría lograrse algún ahorro en los costos operativos al compartir las instalaciones, este sería el único beneficio identificable, y estas eficiencias no son importantes cuando se las compara con los problemas financieros y operativos que sería necesario resolver con el fin de fusionar completamente las dos instituciones.

3.33 No obstante, es factible realizar una fusión parcial, en la cual los préstamos no redituables de las dos instituciones se remitirían a una compañía gubernamental de cobranzas, mientras que los préstamos redituables se concentrarían en la entidad resultante. (No será posible vender los préstamos no redituables a una empresa

privada de cobranzas porque estos préstamos llevan varios años en mora y la documentación que les sirve de apoyo no está bien redactada). De este modo, esta entidad se vería fortalecida y podría concentrar sus esfuerzos en lograr una rentabilidad sostenible. En última instancia, hasta podría privatizarse la institución en caso de que se hallara un comprador (véase el párrafo 3.41).

- 3.34 Será necesario recapitalizar el GNGB a fin de que pueda funcionar productivamente en forma sostenida. Actualmente, un monto considerable de los activos del banco consisten en deuda gubernamental no redituable. Estos activos cuentan con el apoyo de pasivos, principalmente en forma de depósitos del público que conllevan un interés o costo administrativo alto. Este desequilibrio entre los activos que generan ingresos y los depósitos que originan costos eliminan casi toda posibilidad de que el GNGB pueda alguna vez volver a funcionar lucrativamente en forma sostenida sin una recapitalización sustancial.
- 3.35 El primer paso en el plan de recapitalización es cuantificar las deficiencias de capital. Una vez conocida esta brecha, el gobierno, con la asistencia del Banco de Guyana, el BID y el FMI, determinará qué proporción de la recapitalización vendrá en la forma de inyecciones de efectivo, cuánto se contribuirá en forma de bonos de tesorería comerciables y cuánto en valores gubernamentales a más largo plazo. En esa ocasión, se determinará también un calendario para la recapitalización diseñado con el fin de ajustar el costo de la recapitalización en el presupuesto de 1996 y el programa del FMI. El FMI declara que las contribuciones pueden concretarse sustancialmente en 1996 sin contravenir las directrices del programa fiscal.

Medidas propuestas

- 3.36 El gobierno está procediendo a realizar la fusión del GNGB y del GAIBANK y a fortalecer el banco resultante de la fusión. Un plan de acción para lograr esto ha sido aprobado por el gabinete y el proceso ha comenzado con el debido decreto ministerial. El plan de acción cuenta con tres componentes principales: i) el gobierno contratará a un equipo de expertos para ayudar en la gestión del GNGB durante el proceso de fusión y fortalecimiento; ii) los préstamos incobrables de ambas instituciones serán identificados y transferidos a una compañía de cobranzas de propiedad estatal, y iii) la entidad resultante de la fusión será recapitalizada mediante el reemplazo de la deuda del gobierno que se empleaba para recapitalizar el GNGB en el pasado con valores del gobierno negociables que devengan intereses. El acuerdo del plan de acción, que era condición para las negociaciones, ya se ha cumplido. La realización satisfactoria del plan sería condición para la presentación de la propuesta de préstamo al Directorio y para el desembolso del segundo y tercer tramos del préstamo.

D. Participación estatal en el sector financiero

- 3.37 El estado tiene participación en el capital de cuatro instituciones financieras importantes. Es propietario absoluto del GNGB y del GAIBANK. Además, posee el 51% de las acciones del Banco Nacional de Industria y Comercio (NBIC) y todas las acciones del Fondo Fiduciario del GNGB. Hasta el último trimestre de 1994, también poseía el 30% de las acciones del Banco de Comercio e Industria de Guyana (GBTI).
- 3.38 El NBIC es un banco rentable que se maneja en gran medida como si fuera una institución totalmente privada. El gobierno desearía vender su participación en el NBIC por múltiples motivos. En primer lugar, al hacerlo se liberarían recursos que podrían redistribuirse a otras actividades que son más apropiadas para el gobierno, como incrementar los servicios sociales, amortizar deudas del gobierno o rehabilitar infraestructura. En segundo lugar, como se trata de una institución que ya está razonablemente bien manejada, las acciones que el gobierno posee en ella probablemente pueden venderse sin que el banco tenga que pasar por un proceso de reestructuración, lo cual lleva mucho tiempo. Por último, si el NBIC es en su mayoría de propiedad de inversionistas del sector privado, la administración podrá estar en mejores condiciones de obtener nuevo capital y hacerlo crecer.
- 3.39 El gobierno ha preparado una declaración de su política de privatización que expone su intención de traspasar toda su participación en las compañías mencionadas en el documento. Además, la declaración de política de privatización estableció una comisión interministerial para supervisar el proceso y una unidad de privatización, la cual fue dotada de personal en 1993. En 1994, la unidad de privatización ayudó en la venta de las acciones que el gobierno tenía en el GBTI.

Medidas propuestas

- 3.40 En el caso del NBIC, el gobierno pretende vender el 30% de las inversiones que posee directamente y de esta manera transferir el control al sector privado. Retendrá el 23% de las acciones que posee a través del NIS sobre la base de que estas acciones constituyen un nivel de participación apropiado para un Fondo de Jubilaciones.
- 3.41 Mientras el gabinete no identifique específicamente una institución como prioritaria para privatización, el gobierno prefiere expresar su compromiso con las metas de privatización de las instituciones del sector financiero en términos de un porcentaje del total de sus participaciones, en vez de hacerlo en términos de nombrar instituciones completas. Esto tiene por objeto retener una cierta flexibilidad en cuanto al orden de las ventas y ser coherente con los compromisos adquiridos con el Banco Mundial y el FMI. Con la venta de sus acciones en el GBTI, el gobierno ya ha cumplido con la

meta de privatización para la presentación del préstamo al Directorio Ejecutivo. Con la venta de sus acciones en el NBIC, se alcanzará la meta de vender otro 40% de sus participaciones en el sector para el segundo tramo. Con la venta de una porción adecuada de su participación en una de las instituciones restantes, cumplirá la condición impuesta para el tercer tramo. Debido a que no se tiene ninguna certeza de que se podría hallar uno o más compradores para el GNCB, la condición del tercer tramo refleja esta realidad y es levemente menos estricta que la propia meta del gobierno. Por consiguiente, las condiciones son que el gobierno venda un 30% adicional de su participación en el sector financiero antes del segundo tramo y que, para el tercer tramo, las instituciones financieras que aún sean de propiedad del gobierno no constituyan más del 25% de su participación total, comparado con el punto de referencia de finales de 1993.

| VALOR DE LOS ACTIVOS COMBINADOS DE LA PARTICIPACIÓN DEL GOBIERNO EN EL SECTOR FINANCIERO (Al 31 de diciembre de 1993) | | |
|---|---|--|
| INSTITUCIÓN | TOTAL DE ACTIVOS EN MILES DE MILLONES DE G\$ | PORCENTAJE DE VALOR DE ACTIVOS COMBINADOS |
| GAIBANK | 5,56 | % 12,14 |
| GNCB | 10,76 | 23,49 |
| Fondo Fiduciario GNCB | 1,19 | 2,60 |
| NBIC | 18,42 | 40,21 |
| GBTI | 9,51 | 20,75 |
| GOMFB | 0,06 | 0,13 |
| GCIS | 0,31 | 0,68 |
| Valor de activos combinados | 45,81 | 100,00 |

E. Finanzas del sector rural

- 3.42 Los cultivos predominantes son el azúcar y el arroz; el azúcar es producida por un monopolio de propiedad estatal. Con excepción de un gran molino arrocero que pertenece al gobierno, la producción de arroz se halla en manos de agricultores, molineros y exportadores privados. Los problemas del mercado de exportación del arroz, en especial las pérdidas potenciales del acceso preferencial a los mercados de la Unión Europea (UE) y CARICOM, hacen que el negocio del cultivo del arroz sea fundamentalmente riesgoso y motivo de que los bancos adopten una actitud conservadora en cuanto a financiar los cultivos, la molienda y la comercialización del arroz.
- 3.43 Estos riesgos y problemas, además de los mencionados en la sección B anterior sobre los derechos de propiedad aceptables a

los bancos, han tenido como resultado niveles muy bajos de financiamiento bancario al sector agropecuario. A fines de diciembre de 1993, los préstamos al sector agropecuario ascendían solamente a US\$11 millones. A los niveles actuales de producción, los cultivos en el terreno representan una inversión de aproximadamente US\$64 millones, gran parte de lo cual se financia mediante ahorros personales. Con la privatización del sector del arroz y la considerable expansión que ha tenido lugar en los últimos dos años, los agricultores medianos y pequeños han sufrido dificultades de liquidez. Un problema frecuente tiene lugar cuando los exportadores demoran el pago a los productores de arroz hasta cuatro meses después de recibido el arroz de éstos. Esto hace que los productores queden desfinanciados para sembrar la próxima cosecha.

- 3.44 El GAIBANK se propone llegar a ser una de las principales entidades financiadoras del sector agropecuario, pero no ha logrado cumplir esta función. La mayor parte de sus préstamos se ha destinado más bien a préstamos industriales y a financiar la adquisición de maquinaria pesada en los sectores del azúcar y el arroz. Sólo US\$1,4 millón de su cartera de préstamos de US\$30 millones se ha destinado directamente a la agricultura. Como se expuso anteriormente, el gobierno se encuentra en vías de fusionar el GAIBANK con el GNGB, lo que significará el cierre efectivo del primero.

Medidas propuestas

- 3.45 Para ayudar a los productores agrícolas y a los pequeños empresarios rurales a obtener acceso al sistema formal, el programa de ajuste del sector financiero prestará apoyo técnico a bancos comerciales (incluido el GNGB), proveedores y prestatarios en pequeña escala para que establezcan los vínculos necesarios con el sector privado para elevar la eficiencia del sector rural. Se examinarán diversas iniciativas para aumentar las corrientes de crédito y disminuir los márgenes de préstamos mediante el aprovechamiento de la presencia y el conocimiento local de los comerciantes, los molineros y personas escogidas de la localidad, mediante incentivos para amortizaciones rápidas, capacitación y mejoramiento de la calidad de la información relativa a prestatarios y entidades financieras. Las enmiendas que se proponen a las leyes sobre transacciones garantizadas que se mencionan en los párrafos 3.13 a 3.21 mejorarán también, probablemente, las corrientes de crédito a los prestatarios rurales en pequeña escala y pequeñas empresas urbanas.
- 3.46 Durante la elaboración del proyecto se desarrolló una iniciativa en la que intervendrían los proveedores de maquinaria pesada. Estos proveedores se encuentran en buenas condiciones de ayudar a los bancos a decidir quién sería un buen riesgo de préstamo para la compra de dichos equipos. También se encuentran en mejor situación de realizar la reposición del equipo, reacondicionarlo y hallar otros compradores en el caso de incumplimiento. Varios de estos proveedores y bancos comerciales han convenido elaborar un acuerdo

cooperativo de esta índole. Los proveedores de equipos han acordado dar una garantía del 25% sobre los préstamos otorgados a los agricultores para la compra de dicho equipo. El BID ha sido el iniciador de este diálogo entre los proveedores y los bancos y continúa trabajando con estos grupos a fin de producir la documentación necesaria para estos tipos de préstamo.

- 3.47 Otras iniciativas son menos avanzadas y se irán desarrollando durante la ejecución. A partir de pequeños proyectos piloto y con la ampliación que se realice según los resultados lo ameriten, este proyecto trabajará con instituciones financieras, agricultores, proveedores y otros participantes rurales clave para elaborar un sistema financiero rural que sea viable desde el punto de vista comercial y que preste servicios a pequeños agricultores y empresarios. Se creará una unidad de ejecución del proyecto dentro de la Asociación de Banqueros para que formule y ejecute nuevas iniciativas para ampliar los servicios financieros a una mayor variedad de clientes rurales. Los elementos más importantes del proyecto son los siguientes:

- Préstamos a grupos con garantías múltiples.
- Capacitación de oficiales de enlace de bancos comunitarios y dirigentes de grupos.
- Fomento de las ventas a crédito por parte de los proveedores de insumos.
- Creación de una base de datos de referencia crediticia local en el banco.
- Examen del arrendamiento como medio alternativo de financiar actividades en el sector.

- 3.48 El FOMIN ha manifestado interés en participar, junto con el Banco, en este subprograma. Por tal razón, antes de presentar el proyecto al Directorio Ejecutivo, se sostendrán conversaciones adicionales con el FOMIN a fin de establecer la posibilidad de contar con el apoyo de ese Fondo para la ejecución de este componente.

IV. FINANCIAMIENTO Y EJECUCIÓN DEL PROGRAMA

A. El prestatario y el organismo ejecutor

- 4.1 El prestatario será la República Cooperativa de Guyana y el Ministerio de Finanzas será el organismo ejecutor principal. El Ministerio de Asuntos Jurídicos será el organismo ejecutor del subprograma de derechos de propiedad aceptables a los bancos y la Asociación de Banqueros será el ejecutor del subprograma de finanzas del sector rural.

B. Desembolsos, adquisiciones y financiamiento retroactivo

- 4.2 Con los fondos del préstamo se financiará el costo f.o.b. de las importaciones autorizadas, o el costo c.i.f., cuando corresponda incluir el flete. Los desembolsos de los tramos se realizarán con la documentación de importación proporcionada por el Ministerio de Finanzas. Se aplicarán las restricciones normales contenidas en una lista negativa, según la cual se excluye los gastos en moneda local, armas de fuego y otros materiales empleados por las fuerzas armadas, artículos suntuarios e importaciones financiadas por medio de préstamos a mediano y largo plazos.
- 4.3 El Ministerio de Finanzas, en caso necesario, contratará a un consultor para que prepare la información necesaria para el desembolso del primer tramo del préstamo. Debido a que el Banco está proporcionando en la actualidad asistencia técnica a la entidad aduanera, es probable que sea bastante más fácil la tarea de reunir los registros de importación en la forma que el Banco requiere, con lo cual no será necesario que el gobierno tenga que contratar a alguien en forma permanente para estar función. La Representación y el equipo del proyecto habrán de poder ayudar al gobierno en la documentación para la entrega del segundo y tercer tramos. No será necesario, por lo tanto, crear una unidad ejecutora del proyecto para esta parte.
- 4.4 La adquisición de bienes con los fondos del préstamo se llevará a cabo de conformidad con los procedimientos normales del Banco. Para montos superiores a los US\$5 millones, se requerirá licitación pública internacional. En el caso de las importaciones de petróleo y productos del petróleo, por valor superior a US\$5 millones adquiridas a proveedores individuales, no siempre se sigue la letra de los procedimientos del Banco, pero sí se aplican prácticas comerciales aceptables y se realizan efectivamente a precios de mercado. Esta situación es similar a la que ha observado el Banco en otras operaciones de ajuste sectorial. Sobre la base de las recomendaciones formuladas por la Representación, en cuanto a su experiencia en la administración de un préstamo sectorial anterior (Préstamo Híbrido para el Sector Agrícola, 876/SF-GY), debería otorgarse una dispensa al requisito de licitación pública internacional en

contratos superiores a US\$5 millones para importaciones de petróleo y productos del petróleo, siempre que estas importaciones sean de países miembros del Banco y que los pagos tengan lugar dentro del período establecido en el contrato de préstamo.

- 4.5 En el caso de montos inferiores a US\$5 millones, las adquisiciones que realice el sector público deberán ajustarse a los procedimientos locales establecidos, siempre que sean coherentes con la política de adquisiciones del Banco. Las adquisiciones por montos más pequeños que realice el sector privado deberán ajustarse a prácticas comerciales aplicables y, en lo posible, efectuarse según cotizaciones de proveedores de por lo menos dos países miembros del Banco.
- 4.6 Un tema relacionado con los desembolsos de fondos del préstamo propuesto se refiere a la cantidad limitada de importaciones elegibles para las cuales el país podría reclamar reembolso en el primer tramo. Esto podría ocurrir si el crédito para el ajuste y desarrollo del sector privado del Banco Mundial y la presente operación se desembolsan con un breve intervalo entre sí. Esta limitación podría atenuarse proporcionando condiciones más flexibles a los procedimientos de financiamiento retroactivo del Banco. De conformidad con la política establecida por el Banco para los préstamos sectoriales, los gastos elegibles se reconocen para fines de financiamiento retroactivo hasta seis meses antes de la fecha del convenio de préstamo. En vista de lo anterior, se solicitará una dispensa de la política del Banco para extender ese período de financiamiento retroactivo a 12 meses. No obstante, el financiamiento retroactivo total se limitará al 50% del monto total del préstamo. La fecha de los gastos para fines de aplicar esta condición sería la fecha de valor de la remesa del pago al proveedor extranjero.

C. Programa de apoyo técnico

- 4.7 El gobierno respaldará la ejecución de las reformas contenidas en el programa de reforma del sector financiero por un monto de hasta US\$3 millones. Se realizarán asignaciones a los cuatro subprogramas. Se presentará una solicitud al Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) para que financie el subprograma de finanzas del sector rural por un monto de hasta US\$1 millón y el subprograma de derechos de propiedad aceptables a los bancos por un monto de hasta US\$700.000. Si estas solicitudes son aprobadas, la contribución del gobierno al programa de apoyo técnico se reducirá en las cuantías correspondientes. En el Anexo III se presenta un plan para el programa de apoyo técnico.
- 4.8 Los contratos de apoyo técnico se coordinarán entre el gobierno y el Banco. Se redactarán términos de referencia para la contratación de consultores con insumos de ambas partes. El gobierno preparará una lista de candidatos seleccionados previamente para cada contratación, la cual se enviará al Banco para su aprobación.

D. Registros, auditoría y control

- 4.9 Para cada desembolso, el organismo ejecutor proporcionará documentación que indique los bienes importados durante cada período, el país de origen, la fecha y el valor de la transacción. Para fines de contabilidad y control de las transacciones, el prestatario abrirá una cuenta especial en el Banco Central, mantendrá registros contables del proyecto, preparará y enviará solicitudes de desembolso, presentará listas de las transacciones consideradas elegibles y mantendrá toda la documentación de apoyo pertinente. Dentro de los noventa días siguientes al desembolso de cada tramo, el prestatario presentará al Banco un estado de cuenta para cada tramo, preparado de conformidad con los términos de referencia acordados con el Banco y certificados por una firma de contadores públicos independientes designada por el prestatario y aceptada por el Banco.
- 4.10 Los fondos para el programa de apoyo técnico se depositarán en una cuenta separada en dólares estadounidenses en el Banco de Guyana, y se emplearán para pagar los bienes y servicios de conformidad con un memorando de entendimiento que se negociará con el gobierno. Este memorando reflejará el programa expuesto en el Anexo III.

E. Impacto ambiental de la operación

- 4.11 En reunión realizada el 19 de mayo de 1993, el Comité del Medio Ambiente consideró el documento ambiental relativo al préstamo para el sector financiero. La operación se clasificó en la Categoría II, puesto que no tiene ningún impacto inmediato directo o indirecto en el medio ambiente; en consecuencia no se solicitó estudio ni informe ambiental alguno fuera del documento presentado. No obstante, el Comité del Medio Ambiente sugirió que en caso de preverse medidas que afecten en forma considerable la función del GAIBANK, el Comité debería ser informado en cuanto a toda posible consecuencia ambiental que lleven consigo tales medidas. Como la función del GAIBANK será reducida y sus operaciones pasarán a la institución resultante de la fusión entre el GNGB y el GAIBANK, se considera que de esta fusión no surgirá ninguna nueva consecuencia para el medio ambiente.

V. PROBLEMAS Y RIESGOS

A. Impacto social

- 5.1 Para un país en desarrollo, los costos sociales de un sector bancario inestable son enormes; dichos costos se reflejan en inversiones no realizadas, por no haberlas podido financiar el sistema bancario, y en fondos públicos desperdiciados, cuando el gobierno ha tenido que asumir las obligaciones de instituciones que han quebrado. Cuando no se realizan inversiones debido a que el sector bancario es demasiado pequeño o no competitivo y no puede financiar su parte, no se crean empleos y aumenta la pobreza. En forma análoga, el desperdicio de recursos fiscales en operaciones de rescate de bancos aumenta la pobreza. En un país en desarrollo como Guyana, cuya capacidad de aumentar los ingresos del gobierno mediante el incremento de impuestos es muy limitada, los fondos para rescatar un banco tienen que provenir de otras fuentes; con frecuencia, las únicas fuentes son cortes en los servicios sociales, incluso básicos, como los de salud y educación. A la larga, las aulas y las camas de hospital son la moneda con que pagan las sociedades cuyas bases tributarias son tan limitadas que ofrecen pocas alternativas. Naturalmente, cuando se reducen estos servicios básicos, como ha sucedido en forma marcada en Guyana, aumenta la pobreza.
- 5.2 Esta operación contiene medidas destinadas a mejorar la seguridad y la solidez del sistema bancario y, por consiguiente, puede esperarse que sirva para reducir la pobreza de estas dos maneras. Se han tomado ya medidas que hacen posible que el gobierno apruebe dos nuevas autorizaciones bancarias. El efecto de estas acciones ha sido más o menos inmediato, concretándose en la creación de 20 nuevos empleos bien remunerados y la presencia de dos nuevos competidores, lo que ha revitalizado al sector bancario. Los bancos del sector privado ofrecen ahora más servicios que antes, incluidos más préstamos al sector productivo, con el consiguiente efecto de crear empleos y reducir la pobreza.
- 5.3 Por último, el subprograma de finanzas del sector rural contribuirá a mitigar la miseria en ese sector al aumentar la inversión y la productividad agrícolas.

B. Riesgos del programa

- 5.4 La ejecución satisfactoria del programa requiere una política monetaria estable, continua disciplina fiscal y mercados cambiario y monetario que sean libres y abiertos, en los cuales los precios sean determinados por la interacción de las fuerzas del mercado. En la actualidad, estas condiciones existen en Guyana, pero hay señales de deterioro en esta estabilidad macroeconómica, lo cual podría poner en riesgo las metas del programa. El valor del dólar

guyanés ha bajado, frente al dólar estadounidense, cuya cotización pasó de 134 a 144 durante los últimos 12 meses luego de mantenerse estable durante dos años. En la actualidad, el mercado cambiario está funcionando en forma esporádica; los dólares, que hasta hace poco estaban libremente disponibles, ahora a veces no lo están tras los esfuerzos realizados por el gobierno para mantener un tipo estable.

- 5.5 Para tener éxito, el fortalecimiento institucional del GNCB requerirá la acción concertada de su administración, su directorio y sus asesores. Esta tarea se hace más difícil debido a que el gobierno no se halla en condiciones de aportar el capital pagado que se necesita con el presupuesto de este año. Por consiguiente, el GNCB debe sobrevivir hasta 1996, año en que comenzará su recapitalización.
- 5.6 Por último, el gobierno ha adoptado un método de lograr consenso para la determinación y ejecución de la política. Como resultado de ello no ha actuado en forma rápida para aprovechar la mayoría que tiene en el parlamento ni el período de "luna de miel" del que el gobierno podría haber disfrutado durante sus primeros dos años en el poder. Esto, junto con una capacidad de absorción para reformas de política que se ve limitada por instituciones que se han debilitado por años de descuido, plantea graves riesgos para el éxito de este programa.
- 5.7 Para compensar estos riesgos, se necesitan varias reformas importantes que deberán realizarse antes de la presentación al Directorio. Algunas de ellas ya se han tomado. Se ha autorizado la constitución de dos bancos nuevos, ya se han redactado grandes porciones de tres leyes financieras y una de ellas, la FIA, fue aprobada por el parlamento en enero; la venta de las acciones que el gobierno posee en el GBTI tuvo lugar el año pasado. Además, se ha emitido un decreto ministerial que dará como resultado la fusión legal del GNCB y el GAIBANK, antes del 1 de junio de 1995. Y el gabinete aprobó un plan de acción para el fortalecimiento institucional del banco fusionado. De esta manera, se está forjando un historial que reducirá los riesgos del programa de ajuste sectorial financiero mientras se establece una plataforma para las medidas que habrán de tomarse durante la ejecución del mismo.

**GUYANA — PROGRAMA DE AJUSTE DEL SECTOR FINANCIERO
MATRIZ DE POLÍTICA**

| PRIMER TRAMO | MEDIDAS TOMADAS | ANTES DE LAS NEGOCIACIONES | ANTES DE PRESENTACIÓN AL DIRECTORIO | SEGUNDO TRAMO | TERCER TRAMO |
|---|--|---|---|--|---|
| MACROECONÓMICO | | | | | |
| Marco macroeconómico y formas. | El segundo SRAE del FMI, de tres años de duración, comenzó en junio de 1994. Se encuentra en marcha en la actualidad el estudio realizado por funcionarios del FMI. | Desempeño macroeconómico satisfactorio compatible con los objetivos del programa. | Desempeño macroeconómico satisfactorio compatible con los objetivos del programa. | Desempeño macroeconómico satisfactorio compatible con los objetivos del programa. | Desempeño macroeconómico satisfactorio compatible con los objetivos del programa. |
| LEGISLATIVO Y JURÍDICO Y REGULADOR | | | | | |
| Marco legal y regulatorio. | <p>En junio de 1993, el MF decretó un aumento del equivalente de US\$2 millones en el capital que se exige a los bancos.</p> <p>Especialistas patrocinados por el FMI y el Banco Mundial están prestando asistencia técnica en supervisión bancaria.</p> <p>En 1993, el equipo patrocinado por el FMI, el BID y el Banco Mundial asesoró al Gobierno de Guyana en cuanto a la redacción de la nueva legislación financiera.</p> <p>En enero de 1995, el parlamento aprobó una nueva Ley de Instituciones Financieras (FIA), la cual entrará en vigencia tras la emisión de un decreto ministerial.</p> | <p>Se habrán presentado al parlamento las enmiendas de adaptación de la COFA y leyes financieras relacionadas. Junto con la FIA, estas leyes tendrían, entre otras cosas, los siguientes efectos:</p> <p>i) Fortalecerían la independencia y la autoridad reguladora del Banco de Guyana.</p> <p>ii) Establecerían la regulación, por el Banco de Guyana, de todas las principales instituciones que aceptan depósitos.</p> <p>iii) Exigirían el establecimiento de capital satisfactorio y reservas para pérdidas.</p> <p>iv) Establecerían normas de prudencia incluida la concentración de préstamos y los límites de préstamos a terceros con relación de parentesco.</p> | <p>Aprobación y aplicación de la FIA y documentos pertinentes a la COFA y leyes relacionadas.</p> <p>Promulgación por parte del Banco de Guyana de un plan de acción para la emisión de reglamentos de prudencia de la FIA.</p> | <p>Emisión del reglamento de la Ley de Instituciones Financieras para los siguientes aspectos:</p> <p>i) Otorgamiento de licencias a entidades existentes y nuevas,</p> <p>ii) Capital mínimo requerido, según normas de Basilea y el programa de acumulación de capital,</p> <p>iii) Actividades permitidas,</p> <p>iv) Clasificación de préstamos y fijación de reservas,</p> <p>v) Limitaciones sobre grandes acumulaciones de riesgo y transacciones con terceros que tengan relación de parentesco, y</p> <p>vi) Requisitos sobre divulgación financiera.</p> | <p>Presentación de pruebas de cumplimiento del reglamento.</p> |

GUYANA – PROGRAMA DE AJUSTE DEL SECTOR FINANCIERO
MATRIZ DE POLÍTICA

| VO | MEDIDAS TOMADAS | ANTES DE LAS NEGOCIACIONES | ANTES DE PRESENTACIÓN AL DIRECTORIO | SEGUNDO TRAMO | TERCE |
|------------------|---|----------------------------|---|--|--|
| de la l Banco | En julio de 1993 se redactó un nuevo proyecto de ley del Banco de Guyana. | | <p>El Banco de Guyana habrá analizado el proyecto de ley y lo habrá entregado al MF con sus recomendaciones. El proyecto de ley habrá de incluir disposiciones en cuanto a lo siguiente:</p> <p>i) Estipular la existencia de un banco central autónomo.</p> <p>ii) Definir la preservación de la estabilidad monetaria como meta principal del Banco de Guyana.</p> <p>iii) Estipular la elección de directores del Banco de Guyana por períodos escalonados que no coincidan con el período de funciones del gobierno.</p> <p>iv) Prohibir que el Banco de Guyana financie al gobierno.</p> | Aprobación por el gabinete del proyecto de Ley Orgánica del Banco de Guyana que contenga disposiciones para la autonomía del Banco Central, la preservación de la estabilidad monetaria, la elección de directores en períodos escalonados y la prohibición que el Banco de Guyana financie al gobierno. | Reglament la Ley Or del Banco Guyana. |

**GUYANA - PROGRAMA DE AJUSTE DEL SECTOR FINANCIERO
MATRIZ DE POLÍTICA**

| OBJETIVO | MEDIDAS TOMADAS | ANTES DE LAS NEGOCIACIONES | ANTES DE PRESENTACIÓN AL DIRECTORIO | SEGUNDO TRAMO | TERCER TRAMO |
|---|---|---|--|---|---|
| BANCO COOPERATIVO DE GUYANA (GNCB) Y BANCO COOPERATIVO DE DESARROLLO AGRÍCOLA E INDUSTRIAL DE GUYANA (GAIBANK) | | | | | |
| Reestructurar al Banco mínimo interno. | Se ha presentado el informe de consultoría que recomienda la reestructuración y privatización del GNCB. | Completar el plan de acción aceptable al Banco que cubra la fusión del GNCB y el GAIBANK y el fortalecimiento institucional del banco resultante (Nuevo Banco Comercial, NCB). El plan de acción habrá de incluir: | Anuncio público de la fusión del GNCB/GAIBANK y plan de fortalecimiento. | Ejecución satisfactoria del plan de acción, que comprende: | Ejecución satisfactoria del plan de acción. |
| Reducir las pérdidas operacionales del sector industrial. | Se ha presentado el informe de consultoría que recomienda la liquidación del GAIBANK. | <ul style="list-style-type: none"> i) Transferencia de préstamos problemáticos a una compañía de cobranzas. ii) Nombramiento de un equipo de expertos para asesorar en la ejecución del plan de acción. iii) Capitalización del GNCB para reunir los requisitos de la FIA. iv) Realización de un programa de rehabilitación con el Banco de Guyana para cumplir con la reglamentación de prudencia. v) Racionalización del personal y aumentos de sueldo a niveles competitivos. | <ul style="list-style-type: none"> Nombramiento de un equipo asesor según términos de referencia y contrato aceptables al Banco 1/. Identificación de préstamos no redituables en el GNCB y el GAIBANK para pasarlos a una compañía de cobranzas de propiedad estatal. Creación de la compañía de cobranzas de propiedad estatal. | <ul style="list-style-type: none"> i) Transferencia de Carteras de préstamos no redituables a la compañía de cobranzas. ii) Transferencia de los activos redituables del GAIBANK al GNCB a cambio de que el GAIBANK asuma parte de los pasivos. Transferencia de otros pasivos del GAIBANK al gobierno. Liquidación de otros activos del GAIBANK. iii) Finalizar la racionalización de personal para ambos bancos. iv) Finalizar sustancialmente la fusión y el programa de reestructuración. | |

La condición deberá cumplirse antes del primer desembolso del préstamo.

GUYANA — PROGRAMA DE AJUSTE DEL SECTOR FINANCIERO
MATRIZ DE POLÍTICA

| OBJETIVO | MEDIDAS TOMADAS | ANTES DE LAS NEGOCIACIONES | ANTES DE PRESENTACIÓN AL DIRECTORIO | SEGUNDO TRAMO | TERCER TRAMO |
|---|--|--|--|---|---|
| PRIVATIZACIÓN ESTATAL EN CAPITAL DEL SECTOR FINANCIERO | | | | | |
| La fundación en nan- | <p>En agosto de 1993, el gobierno emitió un marco de política de privatización para reiniciar el proceso de privatización que se había detenido en noviembre de 1992. La política establece la Unidad de Privatización y la Junta de Privatización.</p> <p>Los miembros de la Junta han sido nombrados y el gobierno ha seleccionado al jefe de la Unidad.</p> <p>En 1994, las acciones restantes del gobierno en el GBTI se vendieron a un inversionista privado.</p> | <p>El gobierno habrá anunciado los objetivos detallados del programa de privatización, que comprenderán:</p> <p>i) Política para la participación de los empleados.</p> <p>ii) Secuencia y fechas en que se privatizarán las entidades.</p> <p>iii) Detalles y fecha de la campaña de información al público y emisión de un "folleto de privatización".</p> | <p>Se habrá finalizado el plan de acción aceptable al Banco para la privatización de instituciones en el sector financiero. El plan de acción incluirá disposiciones para lo siguiente:</p> <p>i) Una evaluación del valor de las participaciones del Estado en el sector.</p> <p>ii) La venta de por lo menos el 65% de las participaciones del Estado en el sector.</p> <p>iii) Llamada a licitación pública.</p> <p>iv) Examen de los compradores potenciales de conformidad con las disposiciones de la FIA.</p> <p>v) Adjudicación de las ofertas.</p> <p>vi) Adjudicación de las acciones al licitante que haya presentado la oferta más alta.</p> | Ejecución satisfactoria del plan de acción. | Ejecución satisfactoria del plan de acción. |
| TÉCNICO | Medidas contenidas en el programa. | | El gobierno habrá abierto una cuenta en el Banco de Guyana para financiar la ejecución del programa, según se describe en el plan de acción de apoyo técnico. | Ejecución satisfactoria del plan de acción. | Ejecución satisfactoria del plan de acción. |

GUYANA
PROGRAMA DE AJUSTE DEL SECTOR FINANCIERO

CARTA DE POLÍTICA

Señor Enrique V. Iglesias,
Presidente del
Banco Interamericano de Desarrollo
Washington, D.C.

Estimado señor Iglesias:

El Gobierno de Guyana está llevando a cabo un programa de reformas económicas destinadas a crear sólidos cimientos para su desarrollo. Es un programa basado en los principios del mercado que permitirá contar con un sector privado más vigoroso y competitivo. El objetivo de esta carta es describir este programa y colocarlo en el contexto de nuestros logros y metas para el futuro.

Ya se han tomado varias medidas importantes. Desearíamos solicitar formalmente la ayuda de su digna institución para llevar a cabo las medidas que quedan por tomarse, al tiempo que reconocemos su ayuda en las que ya se han tomado.

Antecedentes

El gobierno emprendió su Programa de Recuperación Económica (ERP) para promover el crecimiento de su economía, eliminar los desequilibrios internos y externos, colocar al sector no estructurado en la economía formal y normalizar las relaciones de Guyana con sus acreedores externos. Estos objetivos se enunciaron en el documento de Marco de Política de 1989-1991 y fueron respaldados por un servicio financiero reforzado de ajuste estructural (SRAE) del Fondo Monetario Internacional (FMI) para 1990-1993 y un crédito de ajuste estructural otorgado por la Asociación Internacional de Fomento (AIF).

Mediante el segundo SRAE de tres años (1994-1997) suscrito con el FMI en julio de 1994, se dio una mayor proyección a estos esfuerzos y se consolidaron. Más específicamente, el déficit fiscal ha sido reducido mediante la aplicación de una política fiscal conservadora y la reforma tributaria; se han elevado los egresos de capital, se ha liberalizado más el régimen comercial y el régimen cambiario de libre funcionamiento y la estabilidad macroeconómica han facilitado un considerable crecimiento del mercado de divisas. Además, el marco de incentivos para el sector privado ha mejorado, en parte gracias a la importante modernización de la

legislación que regula el sector financiero y de capitales. En todo este ajuste, el gobierno ha instituido y fortalecido sus programas sociales destinado a los ciudadanos más vulnerables.

Los resultados macroeconómicos de los vigorosos esfuerzos de estabilización y reforma que se han desplegado han sido impresionantes. El crecimiento del PIB real promedió por encima del 8% entre 1992 y 1994, y la inflación ha decaído. El tipo de interés ha permanecido estable y las reservas brutas han aumentado. Sin embargo, aún subsisten restricciones graves, principalmente una deuda externa e interna muy voluminosa y una infraestructura deteriorada. Estos problemas exigirán una mayor participación del sector privado, en colaboración con el gobierno. El programa de reforma del sector financiero será un elemento clave para asegurar un crecimiento continuo y una estabilidad a largo plazo.

EL PROGRAMA DE AJUSTE DEL SECTOR FINANCIERO

El gobierno está comprometido con la realización de un programa para modernizar el sector financiero con el fin de ampliar los servicios financieros al alcance de las empresas, el gobierno y particulares y reducir el costo de estos servicios. Nuestro programa consta de tres partes. En primer lugar hemos emprendido un programa para modernizar el marco jurídico y regulador del sector financiero. Posteriormente, con el fin de reducir las pérdidas del sector bancario oficial, fusionaremos dos instituciones y fortaleceremos considerablemente a la entidad resultante de la fusión. Reduiremos aún más la participación del Estado en el sector financiero mediante la venta de nuestras participaciones en dos instituciones importantes. Finalmente, desarrollaremos un programa para eliminar algunos de los obstáculos del mercado que impiden que los servicios financieros lleguen al sector rural.

1. **Modernización del marco jurídico y regulador.** En la actualidad, el marco regulador del sistema financiero consta de la Ley de la Banca y la Ley Orgánica del Banco de Guyana, así como de leyes y reglamentos relacionados con ellas. Este marco está bastante desactualizado y requiere que el Banco de Guyana obtenga la aprobación del Ministerio de Finanzas antes de poder actuar en muchos aspectos. Por consiguiente, el Banco de Guyana carece de la autonomía necesaria en la gestión y ejecución de la política monetaria y en el cumplimiento de sus funciones supervisoras y reguladoras. La autoridad del Banco de Guyana se extiende solamente a los bancos comerciales, no a otros proveedores de servicios financieros ni a las compañías fiduciarias, si bien éstas reciben depósitos del público. No existen normas de prudencia relativas a los límites de préstamos ni a los requisitos de capital, o las que hay son deficientes.

Mucho se ha hecho para corregir estas deficiencias. Se ha redactado una ley de instituciones financieras (FIA) totalmente nueva, cuyo proyecto ha sido discutido entre las partes afectadas, aprobado por el parlamento y promulgado por decreto ministerial. La FIA deberá estar plenamente reglamentada para el primer trimestre de 1996; la

reglamentación incluirá el establecimiento del encaje legal que es el mismo para todas las instituciones que reciben depósitos. Mientras tanto, hemos seguido nuestros esfuerzos para mejorar la supervisión bancaria mediante la contratación de un segundo experto internacional para que ayude a realizar las inspecciones y otorgue capacitación a funcionarios del Banco de Guyana.

También hemos redactado un proyecto de Ley Orgánica del Banco de Guyana considerablemente nuevo, principalmente para abordar la cuestión de la autonomía del Banco Central, la cual define la preservación de la estabilidad de precios como meta principal del Banco de Guyana, estipula que los directores del banco sean nombrados por períodos escalonados que no coincidan con el período del gobierno en funciones, prohíbe que el Banco de Guyana financie al gobierno y armoniza el texto de la ley con el de la FIA. El Banco de Guyana se encuentra analizando su Ley Orgánica, ya enmendada, y en breve la presentará a este Ministerio con sus recomendaciones. El Ministerio realizará su propio estudio y lo consultará con el gabinete y con las partes afectadas antes de presentarlo al parlamento en fecha posterior a la aprobación de la FIA. Esperamos que sea promulgada como ley durante el primer trimestre de 1996.

Derechos de propiedad aceptables a los bancos. La segunda parte de nuestro subprograma para reformar el marco jurídico y regulador del sector financiero está dirigida a un campo que llamamos "derechos de propiedad aceptables a los bancos". El suministro de crédito depende de la capacidad de individuos y compañías de convertir títulos de propiedad — sobre terrenos o equipos, contratos de venta y recibos de depósitos — en "intereses de valores" (garantías) para respaldar los préstamos. Estos intereses de valores son, en efecto, la lubricación de un sistema financiero: en la medida en que el sistema para su creación y registro, esté bien lubricado funcionará bien y el crédito fluirá normalmente al sector productivo.

En Guyana, el sistema no ha funcionado bien y, como resultado de ello, el monto del capital creado por nuestro sistema financiero ha sido limitado. Muchas de las leyes que rigen la creación de los intereses de valores son anticuadas — algunas de ellas datan del período colonial holandés — y la Oficina de Registro de Títulos carece de los sistemas necesarios para garantizar la integridad de los títulos y dar una respuesta expedita a las indagaciones. Estamos enmendando las leyes existentes y redactando una nueva ley para corregir estas deficiencias. El Fiscal General del Estado recibió, en febrero de 1995, un proyecto de ley a estos efectos, la cual pasará por el proceso normal de estudio con el fin de presentarla al parlamento antes de fines de 1995. Además, estamos reformando el registro de títulos con el apoyo técnico del Programa de Ajuste del Sector Financiero.

El proceso de estudio de las leyes relacionadas con los derechos de propiedad aceptables a los bancos nos ha brindado la oportunidad de resolver otro grave problema relacionado con la ley. En Guyana las leyes

no han sido recopiladas desde 1977. Numerosas leyes fueron enmendadas muchas veces pero el texto de las leyes originales no ha sido modificado para incluir estas enmiendas. Con el transcurso del tiempo, la gente se ha olvidado de cuál es la versión vigente de las leyes o enmiendas y esto ha puesto al gobierno en serias dificultades en sus esfuerzos de poner a disposición de la sociedad un marco jurídico estable. En consecuencia, estamos emprendiendo una revisión de todas nuestras leyes, recopilándolas en un código que refleje las enmiendas que han tenido lugar en los últimos 20 años. Esta actividad está a mitad de camino; continuará con la asistencia técnica que forma parte del préstamo solicitado. La recopilación de todas las leyes de Guyana deberá terminarse para agosto de 1995 y esperamos que el código actualizado de las leyes sea aprobado por la Comisión de Estudio de Leyes antes de fines de 1995. Esto nos permitirá sentar los sólidos fundamentos que necesita una sociedad civil moderna basada en la ley. Además, como resultado de la generosidad del Gobierno de Canadá, contaremos con la tecnología necesaria para mantener las leyes actualizadas en el futuro.

2. Banco Nacional Cooperativo de Guyana (GNCB) y Banco Cooperativo para el Desarrollo Agrícola e Industrial de Guyana (GAIBANK). Estas instituciones no han tenido un buen desempeño y, como resultado de ello, el gobierno se ha visto obligado a cubrir sus pérdidas periódicas. Hemos decidido fusionar los dos bancos con el fin de eliminar duplicaciones y utilizar los recursos en forma más eficiente. Además, se fortalecerá la institución resultante para asegurar que sus operaciones sean rentables.

Como parte de la fusión, las carteras de préstamo de las instituciones serán examinadas para determinar cuáles préstamos son redituables y cuáles no lo son. Los préstamos no redituables serán transferidos a una compañía de cobranzas separada, donde se les pueda dar la atención adecuada. Será necesario establecer una compañía de cobranzas de propiedad del estado, ya que estos préstamos son demasiado antiguos y su documentación muy deficiente como para captar el interés de una empresa de cobranzas del sector privado. A fin de evitar que esta compañía se convierta en una sangría de recursos para la tesorería, el gobierno vigilará de cerca su desempeño y presentará al BID un informe sobre dicho desempeño al final de cada mes de abril durante la ejecución del programa.

Además, se tomarán medidas para racionalizar la dotación de personal del banco y mejorar sus sueldos. El banco se recapitalizará por medio del reemplazo de las cuentas por cobrar del fondo consolidado con valores negociables del gobierno. Por último, el banco iniciará un programa de rehabilitación con el Banco de Guyana para asegurar el cumplimiento del reglamento de prudencia contenido en la nueva Ley de Instituciones Financieras.

Se ha preparado en coordinación con el BID y el Banco Mundial, un plan de acción que detalla estas medidas. Durante la primera mitad de 1995 se nombraron asesores para asistir a la administración de la nueva

institución en la ejecución del plan. También durante la primera mitad del año anunciaremos este plan, identificaremos los préstamos no redituables y estableceremos la entidad encargada del cobro de estos préstamos, a la cual se transferirán los préstamos. Para marzo de 1996, se habrá terminado la racionalización del personal y estará sustancialmente terminada la fusión y el programa de reestructuración.

Confiamos en que la administración del banco, trabajando con los asesores, pueda devolver a la institución sus condiciones de solidez financiera y rentabilidad. No obstante, en caso de que esto no suceda, el plan del gobierno para contingencias contiene otras medidas, entre ellas el nombramiento de dos especialistas de jornada completa para que ocupen los puestos de gerente general y gerente financiero hasta que el nuevo banco sea rentable en forma sostenida.

3. Propiedad del Estado en el sector financiero. Con el fin de crear un sistema financiero impulsado por las fuerzas del mercado, es importante reducir la participación del Estado en el sector financiero. En 1992 se tomaron las primeras medidas para este proceso, con la venta de acciones del gobierno en el Banco de Comercio e Industria de Guyana (GBTI) y el Banco Nacional de Industria y Comercio (NBIC). Desde entonces estas instituciones han podido funcionar sin interferencia del gobierno y han tenido una gestión fructífera de acuerdo con metas e incentivos del sector privado. Más recientemente, el gobierno vendió su participación restante en el capital del GBTI, que llegaba al 30%. El gobierno está empeñado en vender una proporción adicional de sus tenencias en el sector, de modo que las que aún retenga en su poder a fines de junio de 1997 no constituyan más del 25% del valor de los activos combinados que tenía a fines de 1993. El gobierno no realizará nuevas inversiones en empresas del sector financiero ni iniciará otras nuevas hasta que transcurra por lo menos un año del desembolso final del préstamo.

4. Finanzas del sector rural. La última parte del Programa de Ajuste del Sector Financiero es de suma importancia: un programa para aumentar las corrientes de crédito al sector rural. Es muy pequeño el monto de crédito que se proporciona a la economía rural; esto se debe en parte a las deficiencias que existen en el campo de los derechos de propiedad aceptables a los bancos, que se mencionó anteriormente. Las reformas que se describen aquí ayudarán a aliviar la situación, pero los intereses de valores no son el único problema. Los agricultores tienen dificultades en recibir a tiempo los pagos de los molineros de arroz y carecen de conocimientos especializados en el uso del crédito; además, la capacidad de los bancos para evaluar proyectos y fijar el precio de los riesgos de los préstamos es inadecuada. El programa de reforma proporcionará asistencia técnica en estas esferas. De este modo, podremos continuar la expansión agrícola que hemos logrado en los últimos años y evitar la marginalización de este importante segmento de nuestra sociedad.

Consideraciones finales. Durante la ejecución de este programa, el gobierno mantendrá las reformas que ya ha realizado hasta la fecha, incluida la eliminación de los controles de precios y de los tipos de interés y el establecimiento de un mercado cambiario libre y abierto. Para llevar a cabo el programa, el gobierno ha presupuestado hasta US\$3 millones, que se utilizarán para pagar servicios de consultoría y el equipo necesario para implantar plenamente las medidas del programa. Para el financiamiento de estos trabajos, el gobierno depositará US\$2 millones del primer desembolso del préstamo en una cuenta especial que ha abierto en el Banco de Guyana para este fin. Por último, el Ministerio de Finanzas actuará como organismo ejecutor de este programa, con excepción del subprograma sobre derechos de propiedad aceptables a los bancos, que será ejecutado por el Ministerio de Asuntos Jurídicos, y del subprograma de finanzas del sector rural, que será ejecutado por la Asociación de Banqueros.

Bharrat Jagdeo
Ministro de Finanzas

GUYANA
APOYO TÉCNICO PARA EL PROGRAMA DE
AJUSTE DEL SECTOR FINANCIERO

I. INTRODUCCIÓN

- 1.1 La asistencia financiera proveniente de diversas fuentes respaldó las medidas que se han tomado hasta la fecha para reformar el sector financiero. Los fondos donados por el Japón, el Canadá, Gran Bretaña, el BID y el Banco Mundial se utilizaron para redactar leyes, prestar asesoramiento y proveer pequeñas cantidades de equipos. Esto ha tenido como resultado la aprobación de la Ley de Instituciones Financieras (FIA), una primera versión del proyecto de Ley Orgánica del Banco de Guyana, el primer proyecto de Ley de Valores de Propiedades Muebles (MPSA), la recopilación de las leyes comerciales de Guyana, asesoramiento sobre el establecimiento de un mercado de capitales, un estudio de diagnóstico sobre el sistema nacional de seguros y dos estudios de diagnóstico de los bancos estatales.
- 1.2 Durante la ejecución será necesario mantener este ímpetu con el fin de cumplir con las metas del programa. Para ello, el gobierno requerirá hasta US\$3 millones para financiar la contratación de servicios de consultoría, la adquisición de equipos y para otras tareas que puedan necesitarse con el fin de implantar las medidas de reforma política y otras actividades del programa. El financiamiento para estas actividades está contenido en el préstamo propuesto. Sin embargo, preocupa a las autoridades el alto nivel de deuda externa que tiene Guyana y prefieren financiar la asistencia técnica con recursos no reembolsables. Por consiguiente, si el FOMIN declara que Guyana es elegible para recibir financiamiento, se presentará a este Fondo una solicitud de financiamiento para los subprogramas de derechos de propiedad aceptables a los bancos y de finanzas del sector rural mencionados en el cuerpo de la propuesta de préstamo.
- 1.3 Con el apoyo financiero que se describe en este anexo, el gobierno estará en condiciones de: i) finalizar la redacción de la MPSA y realizar seminarios sobre su uso y ejecución; ii) fortalecer la operación del registro de títulos; iii) terminar la compilación de las leyes de Guyana; iv) fortalecer al GNCB; v) prestar apoyo a la Unidad de Recuperación de Préstamos, y vi) fortalecer al Banco de Guyana.
- 1.4 El Ministerio de Asuntos Jurídicos será el organismo ejecutor de las partes i), ii) y iii); el Ministerio de Finanzas tendrá a su cargo la ejecución de las partes iv) y v), y el Banco de Guyana tendrá la responsabilidad de la parte vi).

II. DESCRIPCIÓN

2.1 Los siguientes campos recibirán apoyo en el marco del programa:

1. Ley de Valores de Propiedades Muebles (MPSA)

2.2 El Ministerio de Asuntos Jurídicos debe adoptar varias decisiones o expresar sus preferencias en cuanto a diversas esferas antes de que el proyecto de ley MPSA sea tratado con el gabinete. Deberán tomarse decisiones sobre la manera en que se proporcionarán los servicios de registro a zonas fuera de Georgetown, el método del registro, la índole de las sanciones por fraude y las disposiciones de transición. Además, es importante explicar la MPSA a los miembros del Poder Judicial y del Colegio de Abogados y a otros grupos interesados, de modo que los beneficios del nuevo sistema sean comprendidos plenamente. Se contratará a un consultor para que revise la versión final de la MPSA con el fin de que incluya estas decisiones y para que dicte cursos explicativos acerca de la índole y el uso de las nuevas reglas.

2. Fortalecimiento del Registro de Títulos

2.3 Relación con lo anterior tiene la oficina en la que se registran las reclamaciones por valores. El Registro de Títulos no está prestando el nivel de servicio que se requiere para que los valores desempeñen el importante papel que les corresponde para contribuir al movimiento del crédito. Se prestará asistencia en la forma de capacitación sobre modernos métodos de administración de oficinas de registro y de suministro a la oficina de los equipos y programas de computación que ella necesita.

3. Actualización de las leyes de Guyana

2.4 El proyecto piloto ha elaborado una tecnología para la actualización de las leyes, la cual será utilizada para recopilar el resto de las leyes de Guyana de modo que la Comisión del Estudio de Leyes pueda examinar, comentar y por último aprobar un nuevo código de las leyes de Guyana. Se contratará a un especialista para que lleve a cabo la recopilación y a otro para que ayude al Ministerio de Asuntos Jurídicos en la redacción final de los resultados.

4. Fusión del GNCB y el GAIBANK y fortalecimiento institucional

2.5 El Banco Mundial está proporcionando asistencia técnica para contratar asesores que asistan en el proceso de fusión y fortalecimiento. Estos fondos son suficientes para aproximadamente 12 meses. Como no será posible reorganizar totalmente el banco en un período tan corto, se espera que la tarea necesitará uno o dos años más que lo que estipula el préstamo del Banco Mundial.

5. Apoyo a la Unidad de Recuperación de Préstamos

- 2.6 Recién ahora se está estableciendo esta importante parte de la estrategia para el fortalecimiento del GNGB. Sin embargo, el presupuesto de Guyana no incluye partida alguna para financiar los costos de instalación y operación del primer año de la unidad.

6. Fortalecimiento del Banco de Guyana

- 2.7 Será necesario fortalecer continuamente al Banco de Guyana para que pueda desempeñar las funciones ampliadas que le asigna la nueva ley. Las áreas de supervisión bancaria y política monetaria son especialmente críticas. En el pasado, el Banco Mundial y el FMI proporcionaban expertos, pero ya no se dispone de los fondos necesarios para ello. El hecho de que el Banco de Guyana continúe recibiendo algún tipo de ayuda en esta materia es importante para la estabilidad macroeconómica y para la seguridad y solidez del sistema bancario.

III. COSTO Y FINANCIAMIENTO

- 3.1 Se estima que el costo de esta asistencia será de US\$2,6 millones. La operación será financiada por el gobierno con fondos del Préstamo de Ajuste del Sector Financiero y posiblemente del FOMIN.
- 3.2 El prestatario, a través de las diversas entidades participantes, será responsable de proporcionar a los organismos ejecutores el apoyo logístico para los consultores en la realización de sus respectivas tareas. Los fondos de este componente de apoyo técnico del préstamo serán depositados en una cuenta en el Banco de Guyana y a medida que sea necesario para pagar por los servicios prestados. En el cuadro siguiente se resume el presupuesto estimado por categorías principales:

| RESUMEN DEL PROGRAMA DE APOYO TÉCNICO | | | |
|---|---|---|---------------|
| ÁREA DE REFORMA | OBJETIVO | ESTIMACIONES PRESUPUESTARIAS | TOTAL EN US\$ |
| 1. MPSA | Prestar apoyo para la aprobación de la MPSA. | 1. Asesoramiento de redactores (dos semanas, US\$25.000). 2. Cursos de capacitación (dos semanas, US\$25.000). Posible financiamiento del FOMIN. | 50.000 |
| 2. Registro de títulos | Fortalecer la operación de la Oficina de Registro de Títulos. | 1. Experto en las operaciones de la Oficina de Registro (cuatro visitas de dos semanas cada una, US\$100.000). 2. Asesor en computación (un mes, US\$25.000). 3. Equipos y programas de computación (US\$300.000). Posible financiamiento del FOMIN. | 425.000 |
| 3. Recopilación de las leyes de Guyana | Prestar apoyo para la adopción de una versión recopilada de las leyes de Guyana. | 1. Editor legal en MLA (seis meses, US\$150.000). 2. Especialista en recopilación de las leyes (cuatro meses, US\$100.000). 3. Programas y equipos de computación (US\$100.000). Posible financiamiento del FOMIN. | 350.000 |
| 4. Fusión del GNCB y el GAIBANK y fortalecimiento | Finalizar la fusión y lograr una rentabilidad sostenida para el banco resultante. | 1. Asesores superiores (dos durante doce meses cada uno, US\$800.000). 2. Asesor en sistemas de información gerencial (cuatro meses, US\$100.000). 3. Cursos de capacitación, equipos y programas de computación (US\$300.000). | 1.200.000 |
| 5. Apoyo a la Unidad de Recuperación de Préstamos | Proporcionar los sistemas y procedimientos operativos y ambientales necesarios para cobrar los préstamos que sean transferidos a esta Unidad. | 1. Gerente general (12 meses) 2. Capacitación (US\$50.000) 3. Hardware y software (US\$200.000) | 150.000 |
| 6. Banco de Guyana | Asesorar en materia de política monetaria y asistir en la capacitación de supervisores bancarios. | 1. Un asesor/instructor de supervisión bancaria por 12 meses (US\$150.000) 2. Un asesor en política monetaria por 12 meses (US\$150.000) | 300.000 |
| TOTAL | | | 2.725.000 |

CONDICIONES ESPECIALES DEL CONTRATO

GUYANA
PROGRAMA DEL SECTOR FINANCIERO
(GY-0032)

A continuación aparece una lista de condiciones que el prestatario debe cumplir a la satisfacción del Banco antes de se autorice el segundo y tercer tramo del préstamo:

A. Condiciones que deben cumplirse antes de que se autorice el segundo tramo:

1. Marco macroeconómico

- (a) Un desempeño macroeconómico satisfactorio compatible con los objetivos del programa.

2. Marco jurídico y regulador

- (a) Se ha publicado el reglamento de la Ley de Instituciones Financieras (FIA), que abarca los campos siguientes:

- (i) licencias para entidades nuevas y existentes
- (ii) capital mínimo requerido, según las normas de Basilea, y programa de acumulación de capital para instituciones subcapitalizadas
- (iii) actividades permisibles
- (iv) clasificación de préstamos y fijación de reservas
- (v) limitaciones sobre grandes acumulaciones de riesgo y transacciones con terceros que tengan relación de parentesco, y
- (vi) requisitos sobre divulgación financiera.

- (b) Aprobación, por el gabinete, de un proyecto de ley del Banco de Guyana que contenga disposiciones sobre la independencia del banco central, la conservación de la estabilidad monetaria, la elección de directores por períodos escalonados, y una prohibición de que el Banco de Guyana financie al gobierno.

3. Banco Cooperativo Nacional de Guyana (GNCB) y Banco Cooperativo de Desarrollo Agrícola e Industrial de Guyana (GAIBANK)

(a) La ejecución satisfactoria del Plan de acción para la fusión del GNCB y el GAINBANK, y el fortalecimiento institucional de la entidad resultante, incluida la ejecución de los siguientes subcomponentes de dicho plan de acción:

(i) la transferencia de las carteras no productivas a una compañía de cobranzas;

(ii) la transferencia de los activos productivos del GAIBANK al GNCB a cambio de que éste asuma parte de los pasivos del GAIBANK; la transferencia de los demás pasivos del GAIBANK al Gobierno de Guyana, y la liquidación de los demás activos del GAIBANK;

(iii) una racionalización completa del personal de ambos bancos; y

(iv) la conclusión sustancial del programa de fusión y reestructuración.

4. Propiedad estatal en el sector financiero

(a) La ejecución satisfactoria del plan de acción para la privatización de instituciones en el sector financiero.

5. Apoyo técnico

(a) La ejecución satisfactoria del programa de apoyo técnico.

B. Condiciones que deben cumplirse antes de que se autorice el tercer tramo:

1. Marco macroeconómico

(a) Un desempeño macroeconómico satisfactorio compatible con los objetivos del programa.

2. Marco jurídico y regulador

(a) Pruebas de que se está aplicando cabalmente el reglamento de la Ley de Instituciones Financieras.

(b) Reglamentación completa de la Ley del Banco de Guyana.

3. Banco Cooperativo Nacional de Guyana (GNCB) y Banco Cooperativo de Desarrollo Agrícola e Industrial de Guyana (GAIBANK)

- (a) La ejecución satisfactoria del plan de acción en lo referente a la fusión del GNCB y el GAIBANK y el fortalecimiento institucional de la entidad resultante.

4. Propiedad estatal en el sector financiero

- (a) La ejecución satisfactoria del plan de acción para la privatización de instituciones en el sector financiero.

5. Apoyo técnico

- (a) La ejecución satisfactoria del programa de apoyo técnico.

**PLAN DE ACCIÓN PARA EL FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL DEL
BANCO COOPERATIVO NACIONAL DE GUYANA**

16 de marzo de 1995

La junta directiva del GNCB y el Ministerio de Finanzas han elaborado un plan de acción destinado a llevar a cabo la fusión del GAIBANK y el GNCB y a fortalecer considerablemente la entidad resultante (que en este documento retendrá el nombre de GNCB). A continuación se explican los pasos del plan, y se anexa el documento del plan propiamente dicho.

MARCO JURÍDICO

El marco jurídico en que se desenvuelve el GNCB fue establecido por el reglamento de la compañía, la Ley de Instituciones Financieras (FIA) recién promulgada, la Ley de Administración Financiera Cooperativa (COFA), la Ley del Banco de Guyana y otros estatutos sobre cuestiones financieras, o que contienen artículos sobre ellas. En estos momentos se le están haciendo muchas enmiendas a estas leyes, y en algunos casos se están redactando de nuevo, a fin de proporcionar una base más firme para el mayor nivel de actividad financiera que está teniendo lugar en Guyana.

La Ley de Instituciones Financieras (FIA) asigna al Banco de Guyana la función de regular el sector financiero, del cual forma parte importante el GNCB. Con el objeto de poner en vigor la FIA, el Ministerio de Finanzas emitirá el decreto correspondiente tan pronto como el parlamento apruebe las enmiendas del caso a la Ley del Banco de Guyana, la Ley COFA y la Ley de Corredores de Divisas, todas ellas necesarias para que estas leyes sean compatibles con la FIA. Más adelante, el Banco de Guyana terminará de redactar su nueva ley orgánica, la que creará un banco central independiente y mejorará su aptitud para controlar la inflación y supervisar las instituciones financieras. El GNCB estará registrado al amparo de la FIA y de la Ley de Compañías, y a la Administración Financiera Cooperativa se le retirará la autoridad para regular el GNCB, mediante una enmienda a la Ley COFA o su eliminación total. La conclusión de estos pasos establecerá la autoridad reguladora del Banco de Guyana sobre el GNCB. Posteriormente, el GNCB participará, con el Banco de Guyana, en un programa de rehabilitación para ponerse en línea con los límites prudentes de capitalización y crédito de la FIA en el período previsto en ella.

Con el desarrollo de un mercado más competitivo de los servicios financieros, la promulgación de la FIA y la eliminación de la autoridad de la COFA sobre las actividades del GNCB, el reglamento del banco resulta anticuado. Este reglamento será evaluado y enmendado para que refleje estos acontecimientos. Esta modificación conferirá a la gerencia del banco autoridad total para administrar la institución, en conformidad con el marco establecido por la junta directiva, y eximirá a la junta de la responsabilidad de conducir los asuntos cotidianos del banco.

CONCILIACIÓN Y CAPITALIZACIÓN DE CUENTAS

Una información financiera básica fiable es un punto de partida esencial para reestructurar cualquier banco. Por consiguiente, uno de los primeros pasos del plan consiste en tomar ciertas medidas que aseguren que esta importante información se obtenga desde un principio, y con carácter continuo de ahí en adelante. Primero que nada, los activos fijos del GNCB, incluidos los transferidos del GAIBANK, deben ser revalorizados de manera que reflejen con más exactitud los valores de estos activos en el mercado. La gerencia del GNCB y el GAIBANK suministrarán las cuentas correspondientes a fines de 1994. Se contratará una firma de auditores internacionales para que examinen la cartera de préstamos de ambos bancos, recomienden asignaciones apropiadas a esas carteras e identifiquen los préstamos que se van a transferir a la Compañía de Recuperación de Préstamos (LRC). Una vez revalorizados los activos fijos, examinadas las carteras y establecidas las asignaciones, habrá terminado la mayor parte del trabajo, que culminará en una auditoría total de las cuentas de los dos bancos y la producción del balance general de apertura de la entidad consolidada. La firma también preparará proyecciones financieras para los próximos tres años.

Un resultado importante de estas acciones será determinar el activo neto real de la entidad consolidada. Una vez conocida la posición real, se formulará un plan de capitalización que con el tiempo reemplazará a las cuentas por cobrar del Fondo Consolidado con valores negociables del gobierno que devenguen intereses. El año presupuestario actual no incluye fondos para esta capitalización, por lo que comenzará en 1996 y terminará durante 1997. Para entonces, este plan de acción habrá sido ejecutado en su mayor parte, y el GNCB será una institución mucho más sólida.

TRANSFERENCIA DE PRÉSTAMOS VENCIDOS A LA COMPAÑÍA DE RECUPERACIÓN DE PRÉSTAMOS

Una característica muy importante del fortalecimiento del GNCB es la transferencia de la cartera de préstamos vencidos del Banco a una compañía de recuperación de préstamos (LRC), que deberá responder ante el Ministerio de Finanzas. La LRC fue creada por decreto ministerial en febrero de 1995. Pronto se nombrarán los integrantes de la junta directiva y la gerencia de la LRC, y se creará un organigrama, así como sistemas y procedimientos de operación. Para asegurar que haya incentivos suficientes para que la gerencia y el personal cobren los préstamos, se establecerá un sistema de compensación que incluirá el pago de bonos cuando se cumplan o excedan las metas de cobros.

Más adelante la LRC tendrá su plantilla y se transferirán a ella los préstamos del GNCB y el GAIBANK. Simultáneamente se preparará un presupuesto para la compañía, y se asignarán fondos de contrapartida para financiar la LRC. Por último, se instalará un sistema para la transferencia periódica de "dividendos" al Fondo Consolidado, que representarán

el producto de los préstamos cobrados por la compañía, menos el costo de administrarla.

La gerencia de la LRC producirá sus estados financieros a más tardar el 31 de marzo de cada año, y estas cuentas serán examinadas por el Auditor General a fines de junio de cada año.

GERENCIA

El GNCB no ha tenido presidente, gerente general ni gerente financiero desde octubre de 1994. Estos cargos serán ocupados con carácter urgente. Al mismo tiempo, se contratará a dos expertos para que asesoren a la gerencia, la junta directiva y el gobierno con respecto al fortalecimiento del GNCB. Se espera contratar a los asesores por un período de hasta dos años, aunque las disposiciones contractuales serán por períodos más cortos a fin de proporcionar la flexibilidad necesaria para cambiar de asesores si fuera preciso. Por último, el gobierno hará algunos cambios en la composición de la junta directiva para asegurar que ésta contenga una representación equilibrada de miembros de los sectores privado y público con experiencia para supervisar la fusión y transformación del GNCB y volver a hacerlo rentable en el nuevo mercado competitivo. De no ocurrir así, el plan de contingencia del gobierno contiene otras medidas, principalmente el nombramiento de dos especialistas que ocuparían los cargos de ejecutivo principal y ejecutivo principal de finanzas hasta que el nuevo banco vuelva a ser rentable en forma sostenida.

Una de las primeras tareas de los gerentes y asesores ("el equipo de gerencia") consistirá en evaluar el flujo de trabajo del banco y las obligaciones dentro de la institución. Esto dará lugar a medidas que mejorarán la eficiencia del banco y servirán de aporte importante para hacer una evaluación de la estructura orgánica del banco. Basándose en esta evaluación, el GNCB adoptará una nueva estructura orgánica más apropiada para la entidad consolidada.

RACIONALIZACIÓN DE LAS SUCURSALES Y EL PERSONAL

El banco consolidado tendrá 23 sucursales. Muchas de ellas están muy cerca una de otra, por lo que representan una inversión que no está produciendo ingresos adicionales al banco, ni servicios a los clientes. La red de sucursales será evaluada y se harán recomendaciones para cerrar y eliminar las que no se necesiten. En la mayoría de los casos, las actividades que se realizaban en las oficinas cerradas, serán transferidas a otras sucursales.

En combinación con esta labor, se hará una evaluación de los niveles de capacitación y los sueldos del personal del GNCB, incluido el que se va a transferir del GAIBANK. Sobre esta base, el personal será reasignado a campos o funciones en las que se utilizarán sus conocimientos de la mejor manera posible. Se espera que también habrá que reducir la plantilla a fin de cortar los costos a niveles competitivos con los de otros bancos.

Muchos de los empleados más calificados han renunciado al GNCB para ocupar cargos mejor remunerados en otras instituciones. Esto está dando lugar a consecuencias muy graves, pues la calidad de los servicios prestados por el GNCB no se ha mantenido a la par con la de otros bancos, y hay indicios de que en el GNCB se cometen fraudes con frecuencia. Para contrarrestar la pérdida de empleados calificados, atraer otros nuevos y reducir la tentación, se hará una evaluación de los niveles salariales y se presentarán y adoptarán recomendaciones para aumentar los sueldos a niveles competitivos con los que reciben empleados igualmente calificados en otros bancos. Al mismo tiempo, se eliminarán las diferencias en paga y prestaciones entre el personal del GNCB y el GAIBANK a fin de promover un ambiente transparente y equitativo que ofrezca oportunidades de empleo interesantes para todos los empleados, sin importar su lugar de procedencia.

POLÍTICA CREDITICIA/GESTIÓN DE ACTIVO-PASIVO

Para velar por que no se repitan los errores del pasado, es preciso establecer buenas normas directivas para el proceso crediticio y el costo de los riesgos que asumirá el banco. Se evaluarán las políticas y prácticas crediticias, así como la gestión de activos y pasivos. Como parte de este proceso, también se examinarán los manuales de procedimientos para estas funciones, y se harán recomendaciones para actualizarlos.

Se adoptarán nuevas políticas en estos dos campos, las cuales incluirán una prohibición contra la asunción de riesgos cambiarios. Hasta que el banco no haya sido capitalizado totalmente y recuperado su rentabilidad de una manera sostenible, no se harán préstamos con vencimientos a cinco años, y a todos los préstamos de más de un año se les aplicará una tasa de interés flotante. Por último, no se concederán más períodos de gracia a los pagos de interés, ya que está ampliamente reconocido que esta es una mala práctica comercial y para el desarrollo.

PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA INTERNA Y CONTROL

Los otros elementos importantes de la gestión de riesgos son unas funciones eficaces de auditoría interna y control financiero. Al principio de la reestructuración, el equipo de gerencia evaluará el sistema contable, incluida la lista de cuentas, con objeto de determinar si son adecuadas. Al mismo tiempo se examinarán las políticas y prácticas de auditoría interna, las políticas y prácticas de control financiero y los manuales de procedimientos para contabilidad, control financiero y auditoría interna. Después se revisarán los manuales para que reflejen las recomendaciones, y la gerencia del banco los adoptará. Del mismo modo, la gerencia adoptará políticas revisadas de auditoría interna, control financiero y contabilidad.

SISTEMAS DE INFORMACIÓN GERENCIAL

A fin de poder proporcionar la información básica contable y comercial necesaria para guiar a la gerencia y suministrar información a los integrantes del banco, es preciso evaluar y rediseñar los sistemas de información gerencial. Se contratará a un experto para que estudie el sistema existente, recomiende cambios y formule un plan de acción para poner en práctica las recomendaciones. La gerencia considerará las recomendaciones y adoptará y ejecutará el plan de acción para situar el sistema de información gerencial en el nivel requerido.

VENTANA PARA ACTIVIDADES DE DESARROLLO

Habida cuenta de que la meta final es vender al público una parte considerable del GNCB reestructurado, y de que en el pasado los préstamos de desarrollo le han producido grandes pérdidas al gobierno, el GNCB no realizará estas actividades. Sin embargo, dada la importancia de ofrecer este tipo de asistencia, el gobierno desea usar parte de la infraestructura física y administrativa del GNCB para ofrecer ayuda a agricultores y comerciantes pequeños. Esto se hará por medio de una "ventanilla para el desarrollo" en el GNCB, que servirá de intermediario de los recursos fiscales del gobierno o de posibles donantes a estos sectores. Reconociendo que este tipo de actividades son mucho más riesgosas que las de la banca comercial, y que no sería justo que los depositarios corrieran esos riesgos, estas se harán en nombre de la cuenta del gobierno, y para ella. En ningún caso el GNCB propiamente dicho se verá expuesto a estos riesgos, y los activos y pasivos resultantes de esas actividades no aparecerán en el balance general del GNCB.

PRIVATIZACIÓN

Muchas de las actividades que figuran en este plan de acción son las mismas que habría que llevar a cabo para fortalecer y preparar el banco para la privatización. Una vez que el banco haya sido recapitalizado y comience a demostrar cierto potencial para devengar utilidades sustanciales, el gobierno deberá poder recuperar parte de su inversión mediante la venta de todas o parte de las acciones del GNCB a inversionistas del sector privado. El gobierno se ha fijado la meta de llevar el GNCB hasta el punto de la venta antes del tercer tramo de los préstamos, en conformidad con los contratos firmados en el documento sobre el marco de políticas.

GUYANA: Crédito de ajuste para el desarrollo del sector privado
Proyecto de programa para la reestructuración del GNCB
16 de marzo de 1995

| Negociaciones | Presentación de la Junta Directiva o, para la AIF, junio 30, 1995 | 30 de septiembre de 1995 | 31 de diciembre de 1995 | Segundo tramo | 30 de septiembre de 1996 | T |
|---|---|--|---|---|--|--|
| Formulación del Plan de acción financiero y operacional para la reestructuración del GNCB. | Adopción, por el gobierno y la Junta Directiva del GNCB, del Plan de acción acordado con la AIF y el BID. | Cumplimiento de las metas provisionales indicadas en el plan. | Cumplimiento de las metas provisionales indicadas en el plan. | Cumplimiento de las metas provisionales indicadas en el plan. | Cumplimiento de las metas provisionales indicadas en el plan. | Cumplimiento de las metas provisionales indicadas en el plan. |
| <ul style="list-style-type: none"> - Se emite el decreto ministerial para transferir los activos y pasivos del GAIBANK al GNCB, y disolver el GAIBANK (hecho). | <ul style="list-style-type: none"> - Decreto ministerial para implantar la FIA. - Se inscribe el GNCB conforme a la Ley de Instituciones Financieras y la Ley de Compañías. - Se retira la autoridad de COFA sobre el GNCB (mediante la modificación de la Ley COFA). - Se evalúa el reglamento del GNCB, con referencia especial a la delegación de poderes y su adecuación para un banco que opera en un mercado competitivo. - Se formula el plan para enmendar el reglamento en conformidad con la evaluación. | <ul style="list-style-type: none"> - Se inicia un programa de rehabilitación con el Banco de Guyana para cumplir con un reglamento y capitalización sobre una base de prudencia. - El gobierno adopta un nuevo reglamento y otras revisiones a las responsabilidades de la Junta Directiva y la gerencia, respectivamente. | <ul style="list-style-type: none"> - Se cumplen las metas provisionales para el programa de rehabilitación con el Banco de Guyana. - Prueba satisfactoria de que la Junta Directiva y el equipo de gerencia están operando en conformidad con sus respectivas autoridades, según consta en el Programa. | <ul style="list-style-type: none"> - Se cumplen las metas provisionales para el programa de rehabilitación con el Banco de Guyana. - Prueba satisfactoria de que la Junta Directiva y el equipo de gerencia están operando en conformidad con sus respectivas autoridades, según consta en el Programa. | <ul style="list-style-type: none"> - Se cumplen las metas provisionales para el programa de rehabilitación con el Banco de Guyana. - Prueba satisfactoria de que la Junta Directiva y el equipo de gerencia están operando en conformidad con sus autoridades respectivas. | <ul style="list-style-type: none"> - Se cumplen las metas provisionales para el programa de rehabilitación con el Banco de Guyana. - Prueba satisfactoria de que la Junta Directiva y el equipo de gerencia están operando en conformidad con sus autoridades respectivas. |

GUYANA: Crédito de ajuste para el desarrollo del sector privado
Proyecto de programa para la reestructuración del GNCB
16 de marzo de 1995

| Negociaciones | Presentación de la Junta Directiva o, para la AIF, junio 30, 1995 | 30 de septiembre de 1995 | 31 de diciembre de 1995 | Segundo tramo | 30 de septiembre de 1996 | Tercer tramo |
|--|--|---|--|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - Se reciben las cuentas de gerencia de fines de 1994 del GNCB y el GAIBANK (hecho?) | <ul style="list-style-type: none"> - Se revalorizan los activos fijos. - Se inicia el examen de la cartera de préstamos por auditores externos, resultante en recomendaciones para asignaciones y la identificación de los préstamos que se van a transferir a la Compañía de Recuperación de Préstamos (LRC). - Los auditores externos deben presentar el balance general auditado de la institución consolidada, mostrando el patrimonio neto real. - Acuerdo para reemplazar las cuentas por cobrar del Fondo Consolidado con una inyección de efectivo y/o la emisión de valores negociables del gobierno y elevar la capitalización del banco a las normas de la FIA. | <p>Recepción del informe del Auditor general sobre las cuentas del GNCB y el GAIBANK para 1994.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Acuerdo sobre las fechas, cantidad y clases de obligaciones del gobierno que se emitirán para reemplazar las cuentas por cobrar del Fondo Consolidado y elevar la capitalización del banco a las normas de la FIA. - Recibo de las cuentas de gerencia correspondientes a la primera mitad de 1995. | <ul style="list-style-type: none"> - Se hace la primera contribución al capital. - Se reciben las cuentas auditadas correspondientes a 1995. | <p>Se hacen contribuciones adicionales al capital.</p> | <p>Se hacen contribuciones adicionales al capital. Se cumple la posición de los préstamos rehabilitados Banco</p> |

GUYANA: Crédito de ajuste para el desarrollo del sector privado
Proyecto de programa para la reestructuración del GNCB
16 de marzo de 1995

| Negociaciones | Presentación de la Junta Directiva o, para la AIF, junio 30, 1995 | 30 de septiembre de 1995 | 31 de diciembre de 1995 | Segundo tramo | 30 de septiembre de 1996 | Te |
|---|--|--------------------------|---|---|---|------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> - Decreto ministerial creando la Compañía de Recuperación de Préstamos (LRC) (hecho). - Asignación de recursos de contrapartida según lo presupuestado para la LRC. - Nombramiento de la junta directiva y el ejecutivo principal de la LRC. - Adopción del organigrama de la LRC. - Adopción de procedimientos operativos para la LRC. | <ul style="list-style-type: none"> - Nombramiento de la gerencia y personal de la LRC. - Obtención de espacio y equipos de oficina. - Transferencia de préstamos no productivos a la LRC. - Implantación de procedimientos operativos para la LRC. | | Pago periódico de dividendos de la LRC al gobierno. | Pago periódico de dividendos de la LRC al gobierno. | Pago periódico de dividendos de la LRC al gobierno. | Pago p dividen al gobi |

GUYANA: Crédito de ajuste para el desarrollo del sector privado
Proyecto de programa para la reestructuración del GNCB
16 de marzo de 1995

| Negociaciones | Presentación de la Junta Directiva o, para la AIF, junio 30, 1995 | 30 de septiembre de 1995 | 31 de diciembre de 1995 | Segundo tramo | 30 de septiembre de 1996 | Te |
|---------------|---|---|-------------------------|--|--------------------------|----|
| | <ul style="list-style-type: none"> - Nombramiento del nuevo ejecutivo principal y ejecutivo principal de finanzas. - Nombramiento de dos asesores. 1/ - Nombramiento de la nueva junta, que incluya a profesionales con experiencia de los sectores privado y público. - Comenzó la evaluación del flujo de trabajo del GNCB, obligaciones sobre presentación de informes y organigrama. - Se presentaron las recomendaciones de la evaluación del flujo de trabajo, obligaciones sobre presentación de informes y organigrama. - Formulación y adopción del plan de acción de un retiro masivo de depósitos. | Adopción de recomendaciones, incluido el nuevo organigrama. | | Desempeño satisfactorio del plan de acción, incluida una mejora considerable del desempeño. En el caso que esto no se haya logrado, el gobierno incrementará su intervención creando dos cargos de expertos y nombrándolos ejecutivo principal y ejecutivo financiero principal para que cambien la situación del banco. | | |

de cumplirse antes del primer desembolso del préstamo.

GUYANA: Crédito de ajuste para el desarrollo del sector privado
Proyecto de programa para la reestructuración del GNCB
16 de marzo de 1995

| Negociaciones | Presentación de la Junta Directiva o, para la AIF, junio 30, 1995 | 30 de septiembre de 1995 | 31 de diciembre de 1995 | Segundo tramo | 30 de septiembre de 1996 | Te |
|---------------|---|--|--|--|---|----|
| | | <ul style="list-style-type: none"> - Plan para la racionalización de sucursales, incluida una nueva evaluación provisional. - Adopción, por la gerencia y la junta, de la primera fase del plan de racionalización de sucursales, incluidos los planes para cerrar algunas de ellas. | <ul style="list-style-type: none"> - Ya se habrán cerrado las sucursales seleccionadas. | Formulación del plan de racionalización y mejora después de la fusión. | Implantación del plan después de la fusión. | |
| | <ul style="list-style-type: none"> - Evaluar los niveles y conocimientos del personal, las descripciones de cargos y los criterios para llenar los puestos con personal del GAIBANK y el GNCB. - Evaluar los niveles de sueldos y salarios, en comparación con bancos del sector privado. | Concluyeron las evaluaciones de los niveles y conocimientos del personal, las descripciones de cargos y los criterios para llenar puestos y asignar niveles salariales. | <ul style="list-style-type: none"> - Adopción de niveles salariales revisados conforme a la evaluación. - Adopción de niveles de personal planeados conforme a la evaluación. - Comienza la implantación de las tarifas salariales revisadas y las reducciones de personal en conformidad con los planes adoptados. | Conclusión del plan de racionalización de personal. | | |

GUYANA: Crédito de ajuste para el desarrollo del sector privado
Proyecto de programa para la reestructuración del GNCB
16 de marzo de 1995

| Negociaciones | Presentación de la Junta Directiva o, para la AIF, junio 30, 1995 | 30 de septiembre de 1995 | 31 de diciembre de 1995 | Segundo tramo | 30 de septiembre de 1996 | Tercer tramo |
|--|--|---|---|---------------|--------------------------|--------------|
| | <ul style="list-style-type: none"> - Evaluar las políticas y prácticas crediticias. - Evaluar los manuales de evaluación y administración de préstamos. - Evaluar la gestión de activo/pasivo. | <ul style="list-style-type: none"> - Adopción de la política crediticia revisada. - Adopción de políticas de activo/pasivo, entre ellas las de: i) no asumir riesgos cambiarios, ii) no hacer préstamos con tasa fija de interés a más de un año de vencimiento, y iii) no conceder períodos de gracia para los pagos de intereses. - Comienza la edición de los manuales de evaluación y administración de préstamos. | <ul style="list-style-type: none"> - Implantación de las políticas crediticias revisadas. - Adopción de los manuales editados para la evaluación y administración de préstamos. | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - Evaluar el sistema contable, incluidos la lista de cuentas y el manual de procedimientos contables. - Evaluar las políticas y prácticas de auditoría interna y el manual de procedimientos. - Evaluar las políticas y prácticas de control financiero y el manual de procedimientos. | <ul style="list-style-type: none"> - Establecimiento y dotación de la unidad de auditoría interna. - Adopción de procedimientos revisados de auditoría interna. - Adopción de procedimientos de control interno. - Comienza la edición de los manuales de contabilidad, auditoría interna y controles financieros. | <ul style="list-style-type: none"> - Se implantan los procedimientos revisados de auditoría interna y control financiero. - Se termina de editar los manuales de contabilidad, auditoría interna y controles financieros. | <ul style="list-style-type: none"> - Prueba satisfactoria de que los procedimientos de auditoría interna y control financiero son suficientes para asegurar la administración prudente del banco. - Adopción e implantación de manuales revisados de contabilidad, auditoría interna y controles financieros. | | | |

GUYANA: Crédito de ajuste para el desarrollo del sector privado
Proyecto de programa para la reestructuración del GNCB
16 de marzo de 1995

| Negociaciones | Presentación de la Junta Directiva o, para la AIF, junio 30, 1995 | 30 de septiembre de 1995 | 31 de diciembre de 1995 | Segundo tramo | 30 de septiembre de 1996 | Te |
|---------------|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> - El equipo de gerencia decide si contrata al asesor en sistemas de información gerencial (SIG) o si usa personal interno. - Se evalúan el personal, el equipo y los programas de computación, para el SIG y se elabora un plan de acción para mejorar los sistemas. | Se ejecuta el plan de acción. | Ejecución del plan de acción. | Ejecución del plan de acción. | | |
| | Se formula un plan de acción para el establecimiento de una ventanilla que sirva de intermediario entre los recursos presupuestarios del gobierno y los de donantes bilaterales (a las tasas del mercado) para fines de créditos de desarrollo e inversión. Esta actividad se puede hacer usando parte de la infraestructura administrativa del GNCB, pero se hará en el nombre de la cuenta de una entidad de propiedad absoluta del gobierno, y para ella, y no aparecerá en el balance general del GNCB. Implantación del plan de acción. | | | | | |
| | | | | | | En la m lo exija sobre p fijadas financie GNBC. mismo, venta. |

APENDICE

PROYECTO DE RESOLUCION

GUYANA. PRESTAMO /SF-GY A LA REPUBLICA COOPERATIVA DE GUYANA
Programa Sectorial Financiero

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la República Cooperativa de Guyana, para otorgarle un préstamo destinado a cooperar en el financiamiento del Programa Sectorial Financiero. Dicho financiamiento será hasta por la suma de US\$38.000.000 o su equivalente en otras monedas, excepto la de la República Cooperativa de Guyana, que formen parte de los recursos del Fondo para Operaciones Especiales del Banco, y se sujetará a los "Plazos y Condiciones Financieras" y a las "Condiciones Contractuales Especiales" del Resumen Ejecutivo de la Propuesta de Préstamo.