

REPÚBLICA COOPERATIVA DE GUYANA

PROGRAMA DE REFORMA DEL SECTOR FINANCIERO

(GY-L1016)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por Olver Bernal (ICF/CMF), jefe del equipo; Manuel Pacheco (ICF/CMF); José Saavedra (ICF/CMF); Navita Anganu (ICF/CMF); Derise Williams (CCB/CGY); Diego Buchara (LEG/SGO); Musheer Kamau (CCB/CCB); y Dianela Ávila (ICF/CMF), quien asistió en la elaboración del documento.

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO

I.	DESCRIPCIÓN Y SUPERVISIÓN DE RESULTADOS	1
A.	Antecedentes y aspectos abordados.....	1
B.	Justificación del programa	7
C.	Objetivo y componentes	9
D.	Principales indicadores de resultados	14
II.	ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS	14
A.	Instrumentos de financiamiento.....	14
B.	Riesgos ambientales y sociales	14
C.	Otros temas y riesgos importantes	14
III.	PUESTA EN MARCHA Y PLAN DE GESTIÓN	15
A.	Resumen de los acuerdos de supervisión de resultados	15

ANEXOS Y ENLACES ELECTRÓNICOS

Anexos	
Anexo I	Matriz de políticas y medios de verificación

Enlaces electrónicos
REQUERIDOS Carta de políticas http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=1782289 Matriz de resultados http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=1605100 Evaluación macroeconómica independiente <u>Confidencial. Disponible previa solicitud</u> FMI. Carta de evaluación. <u>Confidencial. Disponible previa solicitud</u> OPCIONALES Datos estadísticos de Guyana http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=1713526

SIGLAS Y ABREVIATURAS

FMI	Fondo Monetario Internacional
FSAP	Programa de evaluación del sistema financiero
IMAD	Iniciativa Multilateral de Alivio de la Deuda
PPME	Países Pobres Muy Endeudados
SCLP	Servicio para el crecimiento y la lucha contra la pobreza

RESUMEN DEL PROYECTO

REPÚBLICA COOPERATIVA DE GUYANA PROGRAMA DE REFORMA DEL SECTOR FINANCIERO

(GY-L1016)

Términos y condiciones financieras			
Prestatario: República Cooperativa de Guyana Organismo ejecutor: Banco de Guyana		Plazo de amortización: OC	30 años
		FOE	40 años
		Período de gracia: OC	6 años
		FOE	40 años
		Período de desembolso:	12 meses
Fuente	Monto		
BID (CO)	US\$2.5 millones	Inspección y vigilancia: %	CO*
BID (FOE)	US\$2.5 millones		FOE 0.0
Otros/Cofinanciamiento		Tasa de interés: %	CO ajustado FOE 0.25
Contraparte local	0.0	Comisión de crédito: %	CO* FOE 0.0
Total	US\$5.0 millones	Moneda:	Dólares estadounidenses
Esquema del proyecto			
Objetivo del proyecto: El objetivo del Programa es contribuir al fortalecimiento del sector financiero y al mejoramiento del acceso de empresas y particulares a los servicios financieros. En particular, el programa contribuirá a consolidar la capacidad de supervisión del Banco de Guyana, incrementar el acceso a los servicios financieros, aumentar la transparencia del sector financiero mediante la difusión pública de datos financieros, y mejorar la eficiencia del sistema de pagos. Adicionalmente, el programa contribuiría a fortalecer la capacidad de las autoridades de combatir el lavado de dinero. Esta operación es la primera de una serie de tres préstamos programáticos en apoyo de reformas de política, cada uno por un importe de hasta US\$5 millones. El Programa incluirá intervenciones de política en cinco áreas: (i) condición macroeconómica; (ii) marco normativo y de supervisión del sector financiero; (iii) acceso a los servicios financieros; (iv) rendición de cuentas de la autoridad monetaria y mayor eficiencia del sistema de pagos; y (v) mejoras en el marco normativo de lucha contra el lavado de dinero. (párrafos 1.24 y 1.25).			
Condiciones contractuales especiales: Véase (Anexo I) Matriz de Políticas y Medios de Verificación			
Excepciones a políticas del Banco: Ninguna			
El proyecto califica como: SEQ [] PTI [] Sector [] Geográfica [] % de beneficiarios []			
Adquisiciones: N/A			
Fecha de verificación del ESR:			

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

I. DESCRIPCIÓN Y SUPERVISIÓN DE RESULTADOS

A. Antecedentes y aspectos abordados¹

- 1.1 El Gobierno de Guyana se ha propuesto revitalizar la inversión, el desarrollo del sector privado y el crecimiento mediante la ejecución de un programa integral de competitividad. Este programa tiene por finalidad respaldar reformas de política que mejorarán el funcionamiento del sector financiero, fortalecer la estabilidad financiera y macroeconómica y facilitar el acceso de las empresas de Guyana a recursos financieros, contribuyendo así a crear un clima de inversión más propicio para el sector empresarial.

a. Condiciones macroeconómicas

- 1.2 El Gobierno de Guyana ha mantenido un régimen sólido de políticas macroeconómicas. La economía guyanesa, impulsada por inversiones revitalizadas del sector público y privado, ha crecido moderada e ininterrumpidamente durante los tres últimos años a razón de 4,7% en 2006 y 5,4% en 2007; para 2008 se proyecta un crecimiento de 4,5%, a pesar de las presiones que ejercen los precios en los rubros de alimentos y combustible. Esta recuperación fue posterior a una gran inundación, la catástrofe natural más devastadora en la historia reciente de Guyana. Según las proyecciones del FMI, se prevé un crecimiento promedio de 4,4% a mediano plazo en el periodo 2008-2012, el cual estará previsiblemente apuntalado por los sectores azucarero, arrocero y aurífero.
- 1.3 El gobierno trabaja para reducir el déficit fiscal en 2008, en tanto intensifica los aumentos de recaudación que comenzaron en 2007. El déficit fiscal disminuyó de 13,6% del PIB en 2005 a 11,7% en 2006, para estrecharse aún más a 9,1% en 2007. En 2007, las operaciones financieras generales del sector público, computadas en valores en efectivo, mejoraron durante el año debido a los sólidos resultados del gobierno central, producto de una mayor recaudación del impuesto al valor agregado (IVA) y del impuesto sobre consumos específicos. El marco macroeconómico a mediano plazo sugiere un ajuste fiscal significativo y ambicioso hasta 2012, incluida una reducción del déficit fiscal global a un nivel de 3,5% del PIB hacia 2012. Se espera que la inflación disminuya en torno a 8,1% en 2008 debido al descenso de los precios de alimentos y combustibles. Está previsto que el impacto inicial del régimen del IVA disminuya, lo que permitiría que la tasa de inflación descienda significativamente.
- 1.4 Los objetivos primarios de la política monetaria en 2007 fueron lograr la estabilidad de precios y del tipo de cambio, y al mismo tiempo crear un entorno propicio para el crecimiento económico y del crédito. En este sentido, el énfasis se centró en la

¹ Los temas que se describen en esta sección y en la siguiente se recogen de documentos de referencia, “Financial Sector Assessment Program” (FMI 2006) *Guyana Selected Issues – Enhancing the Financial System’s Contribution to Growth*, (FMI 2008) e Informe Anual 2007 (Banco de Guyana 2008). Todas las publicaciones del Banco de Guyana están disponibles en su sitio virtual, en <http://www.bankofguyana.org.gy>.

gestión eficaz del exceso de liquidez en el sistema financiero. Durante 2007, el programa de política monetaria del Banco de Guyana fue relativamente exitoso, ya que logró contener las presiones inflacionarias provocadas por el encarecimiento del petróleo y de los alimentos en los mercados mundiales y locales. Durante 2007, la balanza global de pagos registró un déficit de US\$1,4 millón frente a un superávit de US\$42,9 millones en el mismo período del año anterior. El déficit en cuenta corriente mejoró respecto de las cifras de 2006, pese a un aumento significativo del déficit de la balanza comercial de mercancías. Esto se debió principalmente al aumento de las transferencias a través de remesas, así como a la reducción de los pagos de interés de la deuda externa gracias al alivio de la deuda. Por el contrario, la cuenta de capital registró un superávit más pequeño, lo que obedeció fundamentalmente a un pronunciado aumento de las inversiones a corto plazo en el extranjero por parte de bancos comerciales. Durante 2007 el tipo de cambio se mantuvo relativamente estable, sin cambios bruscos. El tipo de cambio del dólar de Guyana se depreció un 1,24% frente al dólar estadounidense, y pasó de G\$201,00 a finales de diciembre de 2006 a G\$203,50 a raíz de una sobredemanda periódica y los efectos de la indexación.

- 1.5 Hacia finales de los años ochenta, los niveles de la deuda pública dejaron de ser viables, y Guyana acordó con el Club de París la reestructuración y reducción de su deuda. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y otras entidades le proporcionaron alivio adicional de la deuda, lo que también contribuyó a la fuerte posición general del gobierno central. El servicio de la deuda externa (como porcentaje de las exportaciones) fue equivalente a 6% en 2006 y se sitúa en el 2,4% en 2008. En valores netos, el coeficiente deuda externa/PIB también descendió de 72% a 60% en 2006, y a 39,3% en 2007. Según las proyecciones, este valor aumentará a 45% en 2008. El coeficiente deuda externa/ingresos públicos descendió de 204,6% en 2006 a una cifra proyectada de 128,5% en 2008. La deuda pública interna de Guyana aumentó en los últimos años y contrarrestó en parte las mejoras logradas en el nivel de la deuda pública total. De hecho, el coeficiente deuda interna/PIB se incrementó de 32% en 1997 a 42% en 2006². Sin embargo, en marzo de 2008, esta tendencia se mantuvo bastante estable en un 33,8% del PIB. Se prevé que el valor neto actual del coeficiente deuda/PIB aumentará de 39% en 2007 a 58% en 2012, y se situará en un 44% en 2027.
- 1.6 Pese al compromiso de las autoridades de garantizar un marco macroeconómico más sostenible a mediano plazo, no se han disipado los riesgos futuros, en especial en el contexto de la crisis financiera mundial y el encarecimiento de los precios de los combustibles. La ventaja de Guyana en cuanto al precio de los productos básicos (excluidos los combustibles) y la respuesta del gobierno a las dificultades actuales son factores importantes para determinar las probabilidades de estabilidad. El informe finalizado por el Directorio Ejecutivo del FMI en enero de 2008 sobre la Consulta del Artículo IV 2007 con Guyana contiene una revisión completa de la

² Cifras correspondientes a la deuda interna bruta del sector público.

evolución reciente de la economía de Guyana, lo que también se incluye en la *Evaluación Macroeconómica Independiente (IMA)* realizada por el BID, la cual concluye que el marco macroeconómico en Guyana es adecuado para acceder a un préstamo de apoyo a reformas de política.

b. Estructura del sector financiero y tendencias recientes.

- 1.7 El sector financiero ha experimentado grandes cambios durante la última década, tanto en la estructura de propiedad como en el marco normativo. La privatización de instituciones financieras estatales fue una parte importante de las reformas. Hoy día, el sistema financiero local está formado por instituciones que se dividen en dos subsistemas: las instituciones depositarias, integradas por bancos comerciales y “cuasi bancos” que captan determinados depósitos y otorgan préstamos (incluidas las cooperativas de crédito y la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda), y el sistema financiero no bancario, formado por compañías de seguro, firmas de corretaje, pequeños prestamistas y fondos de pensión.
- 1.8 El sistema financiero está dominado por los bancos, si bien la cantidad de instituciones no bancarias ha crecido en los últimos años. En este último tiempo, el sistema bancario ha saneado su exposición crediticia por préstamos incobrables a mediados de la primera década de 2000 tras un período sin crecimiento, precios más bajos de las exportaciones y grandes inundaciones (véase *Datos estadísticos de Guyana* que incluye un conjunto completo de datos financieros de instituciones financieras con licencia correspondientes a los últimos años).
- 1.9 **Actividad crediticia de los bancos comerciales.** Los bancos concentraban alrededor de 62% de los activos financieros. El sistema financiero sigue estando concentrado. La mitad de los activos bancarios están en manos de los dos bancos más grandes. Los costos operativos y los diferenciales de las tasas de interés son relativamente elevados. Tras un periodo de estancamiento durante la primera mitad del decenio, los préstamos otorgados por bancos comerciales al sector privado han crecido a un ritmo más acelerado en los últimos años (18,7% en 2007). Este mayor crecimiento ha obedecido principalmente a una mayor actividad de préstamos personales (familiares), de hipotecas residenciales, y a sectores de distribución y otros servicios. El crédito personal a hogares aumentó en un 35,9% en 2007, en tanto los sectores de hipotecas residenciales, otros servicios y distribución se incrementó en un 31%, 21,3% y 12,5% respectivamente. Las compras de bonos locales han aumentado en torno a 13%, lo que refleja una mayor inversión en bonos. En lo que atañe a los principales sectores de la economía, el crédito a los sectores arrocero y de manufactura creció en un 11,2% y 3,8% respectivamente. Por el contrario, el crédito a los sectores agrícola y de minería disminuyó en un 15,4% y en un 13,9%, respectivamente.
- 1.10 **Instituciones financieras no bancarias.** Los recursos financieros de las instituciones financieras no bancarias, entre las que se incluyen instituciones financieras que captan y que no captan depósitos, con y sin licencia bancaria, creció en un 11,8% en 2007. No obstante, su participación en el activo total del sector

financiero se mantuvo relativamente estable en un 38%. Los recursos totales de la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda se incrementaron en un 6,5% a G\$33.522 millones, y esta entidad concentró el 26,3% del activo total de las instituciones financieras no bancarias. Las empresas financieras, formadas por una corredora de bolsa, una empresa financiera, una empresa de inversión, un banco mercantil, y dos instituciones de microfinanzas, aumentaron sus recursos en un 34% en 2007. Los recursos consolidados de los planes de pensión en 2005 totalizaron alrededor de US\$85 millones y crecieron un 6,1% en 2007.

- 1.11 **Coefficientes de solvencia seleccionados de instituciones financieras depositarias con licencia.** Las entidades financieras en su conjunto reportaron mayores niveles de capital, utilidades y liquidez durante 2007. Sin embargo, el aumento de los activos ponderados por el riesgo provocó una ligera disminución del coeficiente de suficiencia de capital, en comparación con la cifra de finales de diciembre de 2006. A pesar de esto, el coeficiente de suficiencia de capital se mantuvo muy por encima del nivel prudencial de referencia de 8% (15,3% a finales de diciembre de 2007). El crecimiento de los activos ponderados por el riesgo se debió a un aumento de 34% de los préstamos inmobiliarios, y al incremento del crédito a hogares y sectores de servicios en un 13,3% y 29,6%, respectivamente. La tasa de morosidad de las instituciones financieras depositarias con licencia rondó el 10,3% de su cartera total de préstamos frente a un 11,8% en 2006 (y alrededor de 40% en 2002). El coeficiente de pérdidas por préstamos en relación con los préstamos morosos creció de 41,1% en 2006 a 56,4% en 2007 debido fundamentalmente a un incremento de 39,3% en las provisiones para pérdidas por préstamos. Los préstamos otorgados a los 20 prestamistas principales disminuyeron a G\$26.745 millones, o sea un 2,1% por debajo de la cifra de G\$27.311 millones informada a fines de diciembre de 2006. Los préstamos a partes relacionadas creció en un 11,2% a G\$3.784 millones. El coeficiente que relaciona dichos préstamos con la cartera total de préstamos pasó de 5,7% a 5,5% en 2007.

Indicadores de solidez financiera 2002-07						
(en %)						
	2002	2003	2004	2005*	2006*	2007*
Coeficiente capital/activos ajustados por el riesgo	14,3	12,7	14,3	14,6	15,7	15,3
Préstamos morosos/cartera total de préstamo	38,2	37,2	23,3	17,8	11,8	10,3
Provisión para pérdidas por préstamos/Préstamos morosos	53,7	33,3	39,7	44,4	41,0	56,4
Rentabilidad del activo	0,4	1,2	1,4	1,7	2,8	2,3
Rentabilidad del patrimonio	4,5	13,7	16,4	21,3	29,3	24,9
Activos líquidos/activo total	23,9	26,4	33,3	31,6	30,0	25,9

* Cifras revisadas de conformidad con el Informe Anual del Banco de Guyana de 2007.

- 1.12 Las pruebas de tensión del Programa de evaluación del sistema financiero (FSAP) para 2006 determinaron que los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio eran limitados, pero identificaron riesgos de crédito relacionados con grandes exposiciones. Sin embargo, las pruebas concluyeron que esos riesgos estaban bastante controlados debido al bajo nivel de intermediación financiera. No obstante, indicaron que el riesgo de crédito —que surge de la fuerte concentración de crédito— constituía su principal vulnerabilidad y conducía a la potencial subcapitalización de los bancos en caso de incumplimiento de sus principales prestatarios. Las pruebas de tensión actualizadas usando la metodología del FSAP y los datos registrados hasta septiembre de 2007 indican que la resistencia del sistema bancario ha mejorado en los últimos años, pero los bancos siguen expuestos al riesgo crediticio de grandes prestatarios.
- 1.13 Dado que los lazos con EE.UU. y otros mercados financieros son débiles, hasta el momento Guyana prácticamente no se ha visto afectado por la turbulencia que provocó la crisis en el mercado *subprime* (préstamos de alto riesgo de impago). Sin embargo, en el corto plazo, el endurecimiento de las condiciones de crédito en el mundo podrían presentar riesgos para el sector financiero. La vulnerabilidad al riesgo soberano de los países del CARICOM también pone de manifiesto un eventual canal de contagio del nerviosismo que impera en los mercados financieros internacionales hacia el sistema bancario local. En estas circunstancias, una mejor fiscalización y supervisión permitiría proteger mejor al sistema del impacto que pudiera tener la turbulencia de los mercados financieros internacionales.
- 1.14 **Fiscalización y supervisión.** La fiscalización y supervisión del sistema financiero es ejercida de manera compartida por organismos de supervisión de capacidades muy variadas. Por mandato de la Ley de Instituciones Financieras de 1995, el Banco de Guyana concede licencias y supervisa a los bancos y entidades que participan en el “negocio financiero” (empresas financieras, bancos mercantiles y firmas fiduciarias). La Ley de Seguro de 1998 autoriza al Superintendente de Seguros y Fondos de Pensión, que asumió su mandato en 2002, a supervisar y otorgar licencias a compañías de seguro, planes de pensión, corredores y agentes, mientras que la Ley de la Industria de Valores de 1998 establece el Consejo de Valores, que tiene a su cargo la fiscalización de los participantes en el mercado de valores (emisores, intermediarios e inversionistas). Las cooperativas de crédito son fiscalizadas por el Departamento de Desarrollo de Cooperativas conforme a la Ley de Sociedades Cooperativas de 1948, en su versión vigente. La Ley de la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda de 1940 permitió la creación de la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda que, por ser una entidad formada por miembros, es supervisada por una junta directiva, cuyos integrantes son elegidos directamente por los miembros.
- 1.15 Durante 2007, se reestructuró el Departamento de Supervisión Bancaria del Banco de Guyana tras la decisión de las autoridades de pasar de una supervisión centrada en las operaciones a una supervisión centrada en el riesgo. Esto se vio facilitado por el Proyecto de Fortalecimiento de la Supervisión Bancaria financiado por el BID,

que concluyó en octubre de 2007. La adopción de un enfoque centrado en el riesgo llevó a la fusión de las divisiones situadas en sus oficinas y fuera de ellas para crear la División de Supervisión que propicia un enfoque de supervisión más flexible y específico con un fuerte énfasis en la identificación de aquellos riesgos que pueden afectar la seguridad y solvencia de cada institución financiera con licencia y del sector financiero en general. También se creó la División Regulatoria, de Emisiones y Políticas (División de Políticas), que tiene a su cargo la responsabilidad general de cuestiones legislativas y regulatorias, políticas y prácticas de supervisión, la resolución de cuestiones regulatorias, el análisis del rendimiento sistémico y problemas emergentes. El Banco de Guyana ha avanzado en la confección de nuevas directrices en consonancia con las mejores prácticas internacionales.

c. Principales dificultades del sector financiero

- 1.16 **Acceso a servicios financieros.** Si bien el coeficiente de depósitos bancarios/PIB es congruente con el de los otros países de CARICOM y superior al de otros países pequeños de bajo ingreso y dependientes de la industria de los productos básicos, la relación entre el crédito bancario al sector privado y la base de depósitos es baja en Guyana, en comparación con los demás países. La aparente reticencia de las instituciones financieras a tomar riesgo de crédito también se pone de manifiesto en los amplios diferenciales de las tasa de interés y en el exceso de liquidez, lo que significa que se está produciendo cierta forma de racionamiento del crédito bancario. Esta situación obedece, en parte, a la baja tasa de transformación del ahorro en crédito al sector privado. Debido a la falta de sistemas de información crediticia, de estados financieros auditados, de planes de negocios aptos para financiamiento bancario, y los problemas con la ejecución de garantías, los bancos imponen altos costos de financiamiento y establecen rigurosos requisitos de garantía. El crédito al sector privado repuntó en el período 2006–2007 (principalmente el crédito personal e hipotecario) pero sus niveles siguen siendo similares a los registrados a principios del decenio.
- 1.17 De acuerdo con el Programa de Evaluación del Sector Financiero (FSAP) para Guyana, el estancamiento del crédito bancario en estos últimos años parece obedecer a tres razones principales. En primer lugar, la demanda de crédito se vio limitada por el bajo nivel de crecimiento general. En segundo lugar, los bancos han mostrado mayor reticencia a otorgar préstamos y aversión al riesgo como consecuencia de la gran proporción de préstamos incobrables al sector agrícola a fines de los años noventa. Este factor, sumado a rigideces institucionales, también contribuyó a la persistencia de altos diferenciales en las tasas de préstamo. En tercer lugar, también han incidido las limitaciones institucionales. En particular, se han resaltado las cuatro limitaciones siguientes: (i) *Falta de destrezas comerciales suficientes*: al no contar con formación financiera ni destrezas de gestión, los nuevos empresarios no están en condiciones de darle “viabilidad bancaria” a sus ideas. (ii) *Infraestructura débil de información de crédito*: la elaboración de informes financieros no siempre es confiable y su disponibilidad se limita mayormente a grandes prestatarios corporativos. La información de crédito es muy

limitada y, por consiguiente, los bancos dependen en gran medida de garantías físicas y de "reputación". (iii) *Procedimientos ineficientes de registro de tierras*: la transición de las escrituras públicas al proceso de titulación de terrenos ha sido lenta, y ha incidido en los esfuerzos de racionalización de préstamos de los bancos, incrementando los costos de coordinación del financiamiento bancario. (iv) *Derechos frágiles de los acreedores y procesos de ejecución hipotecaria prolongados*: los regímenes actuales de insolvencia (liquidación y administración judicial) no protegen con firmeza los derechos de los acreedores quirografarios.

- 1.18 **Marco institucional para el desarrollo de un sector financiero sólido.** En Guyana, las carteras y la titularidad de los bancos están naturalmente concentradas por razones estructurales y, por ende, son intrínsecamente más riesgosas que en las economías más grandes y diversificadas. En los últimos años, se han hecho avances en el marco normativo de supervisión pero todavía queda mucho por mejorar en un programa destinado a aumentar la intermediación y promover la estabilidad. Si bien los requisitos prudenciales son mayormente congruentes con las normas internacionales (con inclusión de las normas de suficiencia de capital, la clasificación de los préstamos, y los métodos de supervisión), sigue habiendo puntos débiles en la gestión del riesgo y en otras disposiciones específicas. Es necesario adoptar medidas para mejorar la difusión y el intercambio de información entre los participantes del mercado. En el ámbito institucional, la eficacia del departamento de supervisión bancaria debería adoptar un enfoque en la gestión de los recursos humanos que permita contrarrestar la rápida rotación de personal. En otro orden, el sector no bancario ha crecido en tamaño y adquirido una importancia sistémica en los últimos años y, por consiguiente, debería ser fiscalizado por el Banco de Guyana. En ese mismo sentido, hay importantes falencias en el sector de seguros. Por último, también hay margen para mejorar la política monetaria y es necesario fortalecer el marco normativo de lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo a fin de mejorar la integridad del sistema financiero.
- 1.19 La matriz de políticas de este programa tiene por objetivo abordar la problemática en estos dos ejes.

B. Justificación del programa

- 1.20 A la luz de la evolución del sector financiero de Guyana y su estrategia apoyada en políticas externas, las autoridades reconocen la importancia de continuar las reformas destinadas a intensificar la profundización del sistema financiero y el acceso al crédito. El sistema financiero está dominado por bancos, si bien el número de instituciones financieras no bancarias ha aumentado en estos últimos años. Los bancos comerciales concentran alrededor de 70% de los activos financieros. El sistema bancario sigue estando concentrado, y los bancos más grandes poseen más de la mitad de los activos bancarios. Los costos operativos y los diferenciales de tasas de interés son relativamente elevados y el coeficiente de crédito al sector privado en relación con los depósitos es bajo en el país.

- 1.21 Claramente, Guyana necesita profundizar su sector financiero y realizar reformas adicionales que permitan consolidar la solidez del sistema financiero y su contribución al crecimiento económico. En Guyana, el efectivo es el medio de pago de preferencia, de modo que el acceso a los servicios financieros sigue siendo limitado y es preciso introducir más mejoras en el sistema de pagos. Si bien durante 2007 tuvieron lugar acontecimientos institucionales destacados en el sector financiero, como los primeros pasos hacia un nuevo enfoque de supervisión bancaria centrada en la gestión del riesgo y la elaboración de nuevas directrices, todavía resta completar otras iniciativas en materia de políticas. Estas iniciativas contribuirán en el corto y mediano plazo a fortalecer al sector financiero y mejorar el acceso de las empresas y los particulares a los servicios financieros. Para cumplir con estos objetivos, además de la estabilidad macroeconómica, el programa abordará las cuatro áreas siguientes: (i) el marco normativo y de supervisión del sector financiero; (ii) el acceso a los servicios financieros; (iii) la rendición de cuentas de la autoridad monetaria y mejoras en la eficiencia del sistema de pagos; y (iv) mejoras en el régimen de lucha contra el lavado de dinero.
- 1.22 Desde el punto de vista macroeconómico, los déficit sostenidos tanto de la cuenta fiscal como de la balanza de pagos indican una necesidad significativa de financiamiento bruto. El gobierno está trabajando para reducir el déficit fiscal en 2008 y, al mismo tiempo, intensificar el aumento de la recaudación que comenzó en 2007. El marco macroeconómico a mediano plazo sugiere la aplicación de un ajuste fiscal significativo y ambicioso hasta 2012. La evaluación macroeconómica independiente realizada por el Banco concluye que, a pesar de las recientes conmociones exógenas, el marco de política macroeconómica de Guyana sigue siendo estable en términos generales. Si bien el marco macroeconómico presenta algunos riesgos, éstos están razonablemente controlados. En enero de 2008, el Directorio Ejecutivo del FMI analizó el informe sobre la Consulta del Artículo IV de 2007 con Guyana y, posteriormente, realizó una evaluación intermedia en junio de 2008. La evaluación macroeconómica independiente recoge las conclusiones de esa visita, la Carta de Evaluación del FMI adjunta, y el Artículo IV más reciente. La operación actual proporcionará menos de 3% del financiamiento necesario, pero al mismo tiempo propiciará mejoras sostenidas en el sector financiero tendientes a promover el ahorro local que, a su vez, contribuirá a obtener resultados económicos sostenibles en el mediano plazo.
- 1.23 La Estrategia de País con Guyana para el período 2008-2012 está terminando de definirse y su presentación al Directorio está prevista para noviembre de 2008. La estrategia de país se apoya en tres pilares principales: (i) inversiones esenciales en infraestructura; (ii) mayor competitividad; y (iii) desarrollo social para el crecimiento. El programa actual apoyará los pilares de competitividad y desarrollo social mediante el fortalecimiento del sector financiero y, lo que es más importante, un mejor acceso al crédito. Debido a la Iniciativa Multilateral de Alivio de Deuda (IMAD), Guyana tiene ahora acceso a asignaciones mucho más limitadas de financiamiento concesional que durante la estrategia anterior. Así pues, se ha

adoptado un enfoque programático para maximizar la utilización de tales asignaciones.

C. **Objetivo y componentes**

- 1.24 **Objetivos del programa.** El objetivo principal del programa es coadyuvar a corto y mediano plazo al fortalecimiento del sector financiero y a mejorar el acceso de empresas y particulares a los servicios financieros. Concretamente, el programa contribuirá a consolidar la capacidad de supervisión del Banco de Guyana, mejorar el acceso a los servicios financieros, incrementar la transparencia del sector financiero mediante la difusión pública de datos financieros, y mejorar la eficiencia del sistema de pagos. Asimismo, el programa debería contribuir a fortalecer la capacidad de control de las autoridades para combatir el lavado de dinero. Esta operación es la primera de una serie de tres préstamos programáticos de reforma de política, cada uno de hasta US\$5 millones, por un total de US\$15 millones.
- 1.25 **Estructura del Programa.** El Programa consta de cinco componentes: (i) sostenibilidad macroeconómica; (ii) perfeccionamiento del marco normativo y de supervisión del sector financiero; (iii) ampliación del acceso a los servicios financieros; (iv) mejoramiento de la rendición de cuentas de la autoridad monetaria y la eficiencia del sistema de pagos; y (v) refuerzo del marco normativo para combatir el lavado de dinero. En la matriz de políticas del programa y medios de verificación (Anexo I) se incluyen las condiciones previas al desembolso del préstamo para cada componente, los medios de verificación pertinentes, así como los factores de activación de las operaciones subsiguientes en la serie.
- 1.26 **Componente I: Mantenimiento de un marco macroeconómico sostenible y propiciación de un sector financiero razonable.** El prestatario adoptará medidas tendientes a crear un entorno macroeconómico estable que sea congruente con los objetivos del Programa y con indicadores económicos fundamentales y que refleje una recuperación del crecimiento de carácter más permanente. En líneas generales, las condiciones fiscales y de endeudamiento se mantendrán en niveles sostenibles y congruentes con la estrategia nacional de competitividad.
- 1.27 *Condición política.* El marco macroeconómico del prestatario es congruente con los objetivos del programa y la carta de política del Gobierno de Guyana. En su Carta de Política, el gobierno ha delineado las medidas que le permitirán mantener un marco macroeconómico congruente con los objetivos de fortalecimiento del sector financiero que establece el Programa. Más aún, el Banco ha realizado una evaluación macroeconómica destinada a valorar de manera independiente las condiciones económicas actuales y las perspectivas en un documento denominado Evaluación Macroeconómica Independiente. Durante la ejecución del Programa, el Banco continuará supervisando las tendencias económicas y consultará con otros organismos internacionales, especialmente el FMI, con quien se espera que Guyana acuerde un nuevo programa de Servicio para el crecimiento y la lucha contra la pobreza (SCLP).

- 1.28 **Componente II: Perfeccionamiento del marco normativo y de supervisión del sector financiero.** Este componente fortalecerá al sector financiero, mejorará el marco normativo y propiciará la eficiencia de las entidades de crédito y de servicios financieros. También abordará la necesidad de una mayor comunicación entre las autoridades y los intermediarios financieros, así como la necesidad de una mayor transparencia y gobernanza corporativa en el sector financiero.
- 1.29 *Condiciones de política:* El Banco de Guyana instrumentará un nuevo enfoque de supervisión centrado en el análisis del riesgo, abordará los problemas que afectan a la industria, y fomentará una mejor relación de trabajo entre los organismos fiscalizadores. También mejorará los formularios que utilizan los bancos para presentar informes, promoverá la divulgación de coeficientes financieros, mejorará la gobernanza corporativa, y permitirá la supervisión de la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda por parte del Banco de Guyana. Se espera que estas medidas mejoren la movilización del ahorro y la intermediación financiera, y asignen los recursos de manera más eficiente con destino a inversiones productivas. Adicionalmente, el Banco de Guyana pondrá en marcha un plan importante a fin de mejorar la capacidad técnica de los supervisores que deben aplicar las normas y reglamentos debido a la alta rotación de personal (producto de las altas tasas de migración y los problemas dinámicos que afectan al sector financiero mundial).
- a. *Perfeccionamiento de los formularios de informes de bancos.* Aprobación e instrumentación de mejoras en los nuevos formularios de informes de bancos para facilitar el análisis de los resultados financieros de cada banco a partir de un Nuevo Plan de Cuentas.
 - b. *Divulgación y difusión de los principales coeficientes de las instituciones financieras con licencia.* Divulgación pública y transparente de los principales coeficientes financieros a cargo del Banco de Guyana, en particular: (1) coeficientes de capital, tales como capital total admitido/activos ponderados por riesgo; (2) coeficientes de calidad de activos, como activos ponderados por riesgo/activo total y préstamos morosos/préstamos totales; (3) coeficientes de rentabilidad, como la rentabilidad del activo y la rentabilidad del patrimonio; y (4) coeficientes de liquidez, como activos líquidos/total activo y activos líquidos/total pasivos a la vista y a plazo.
 - c. *Intercambio de información entre organismos de supervisión.* Identificación de las enmiendas legislativas necesarias para mejorar la coordinación y el intercambio de información entre organismos de supervisión de información, bajo la dirección del Banco de Guyana.
 - (i) El **factor activador de la siguiente operación** es la redacción y presentación ante el Gabinete de las enmiendas identificadas para mejorar la coordinación e intercambio de información entre los organismos de supervisión.
 - d. *Adopción de directrices sobre gobernanza corporativa.* Emisión de nuevas directrices sobre gobernanza corporativa a cargo del Banco de Guyana,

compatibles con el objetivo de garantizar la seguridad y solvencia, proteger los fondos de los depositantes y acrecentar el valor para el accionista. Las nuevas directrices identificarán claramente la división de poderes y establecerán los mecanismos de rendición de cuentas entre el directorio, la gerencia y el accionariado, al tiempo que protegerán los intereses de los depositantes y tendrán en cuenta los efectos sobre otras partes interesadas, tales como acreedores, empleados, clientes y la comunidad.

- (ii) El *factor activador de la siguiente operación* es la aprobación y emisión de un nuevo reglamento de conformidad con las mejores prácticas internacionales en materia de supervisión con base en la gestión del riesgo, en particular el establecimiento de límites sobre los grandes préstamos y sobre los préstamos a accionistas, directores, funcionarios y otras partes relacionadas.

e. *Autorización al Banco de Guyana para supervisar la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda.* Identificación de las enmiendas legislativas necesarias para que el Banco de Guyana supervise la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda.

- (iii) El *factor activador de la siguiente operación* es la redacción y presentación ante el Gabinete de las enmiendas identificadas para que el Banco de Guyana supervise la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda.

f. *Aumento de la capacidad técnica del personal de la dirección de supervisión bancaria.* Aprobación de parte del Banco de Guyana de un plan para mejorar la capacidad técnica de los supervisores a cargo de aplicar las normas y reglamentos. Este plan contará con el apoyo de una cooperación técnica que está en preparación en el Banco.

1.30 **Componente III: Ampliación del acceso a los servicios financieros.** Este componente respaldará las políticas para el desarrollo de nuevos instrumentos financieros, fortalecerá la supervisión de las instituciones de microfinanzas, y eliminará las barreras de acceso al crédito a fin de fomentar el desarrollo de actividades económicas productivas.

1.31 *Condiciones de política:* El Banco de Guyana apoyará la introducción de nuevos instrumentos financieros, fortalecerá la supervisión de las instituciones de microfinanzas, impulsará una mayor colaboración entre los participantes del mercado, y propiciará las condiciones necesarias para crear una oficina de crédito que facilite y aumente el acceso al crédito y a los servicios financieros.

a. *Desarrollo de nuevos instrumentos financieros.* El Banco de Guyana preparará estudios de factibilidad para la introducción de nuevos instrumentos *financieros*, como el arrendamiento financiero.

- (i) Los **hechos habilitantes de la siguiente operación** son la preparación y la adopción respectivamente de un marco para el desarrollo de nuevos instrumentos financieros.
 - b. *Supervisión de instituciones financieras de pequeña escala.* El Banco de Guyana acreditará el inicio del proceso de supervisión de las entidades de microfinanzas para tener una perspectiva más amplia del acceso a los servicios financieros.
 - (ii) El **factor activador de la siguiente operación** consistirá en que el Banco de Guyana acredite la supervisión continua de instituciones financieras de pequeña escala (entidades microfinancieras).
 - c. *Promoción de sociedades entre los bancos comerciales y las instituciones microfinancieras.* Presentación por parte del Banco de Guyana del informe de la Asociación de Bancos de Guyana que aborde los acontecimientos nuevos y recientes.
 - d. *Creación de una oficina de crédito.* Presentación a cargo del Banco de Guyana de las enmiendas legislativas necesarias para propiciar la creación de una oficina de crédito.
 - e. Propiciar las condiciones necesarias para crear una oficina de crédito que facilite e incremente el acceso al crédito.
 - (iii) El **factor activador de la siguiente operación** es la presentación ante el gabinete de las enmiendas necesarias para la creación de una Oficina de Crédito.
 - f. *Mejorar los derechos de los acreedores.* Presentación a cargo del Ministerio de Finanzas de un informe que evalúe el grado de avance en relación con el establecimiento y funcionamiento de un Tribunal Comercial.
- 1.32 **Componente IV: Mejoramiento de la política monetaria y los sistemas de pagos.** Entre las deficiencias del sistema de pagos, cabe citar: (i) la ausencia de información; (ii) el desarrollo de competitividad; y (iii) las iniciativas más importantes para reducir los costos de transacciones relacionados con el uso de los servicios financieros, entre otras. El objetivo de este componente es aumentar la difusión al público de las políticas del sector financiero del Banco de Guyana, con miras a mejorar la transparencia y la rendición de cuentas, y fomentar el uso de un sistema de pagos electrónicos que permita reducir los costos de transacción.
- 1.33 *Condiciones de política:* Este componente fomentará la difusión permanente y coherente de políticas financieras y monetarias, y la introducción de mecanismos de automatización para mejorar la eficiencia del sistema de pagos. A efectos de propiciar la transparencia y rendición de cuentas, el Banco de Guyana comenzará a publicar informes anuales y semestrales sobre el estado de la economía del país.
- a. *Publicación de informes anuales y semestrales sobre el estado de la economía del país.* Publicación y presentación al Gabinete a cargo del Banco de Guyana

de los informes semestrales sobre el estado de la economía del país, con especial énfasis en la evolución del sector financiero y el control de la inflación local.

- (i) El **factor activador de la siguiente operación** es que el Banco de Guyana presentará y publicará anualmente los informes sobre el estado de la economía nacional puntualmente.
- b. *Automatización de pagos y mecanismos de transferencia de salarios del sector público, pensiones y asistencia pública.* La adopción de un mecanismo seguro de bajo costo para pagos regulares y periódicos. Esto incluirá la identificación de un marco que respalde la automatización de los pagos y mecanismos de transferencia de los salarios del sector público, pensiones y asistencia pública.
 - (ii) El **factor activador de la siguiente operación** es la adopción de un **sistema de** automatización de pagos y de mecanismos de transferencia de salarios del sector público, pensiones y asistencia pública.
- c. *Acuerdo de participación en pérdidas para un sistema de transferencias de grandes sumas.* El Banco de Guyana analizará y creará las condiciones propicias para el establecimiento de un mecanismo de participación en pérdidas para un sistema de transferencia de grandes sumas, en consonancia con las mejores prácticas presentadas por el Banco de Guyana en los términos de referencia.
 - (iii) El **factor activador de la siguiente operación** es la adopción del marco que establece los criterios para la participación en pérdidas en un sistema de transferencia de grandes sumas, en consonancia con las mejores prácticas.

1.34 **Componente V: Refuerzo del marco normativo para la lucha contra el lavado de dinero.** El objetivo de este componente es profundizar y mejorar las normas contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

1.35 *Condiciones de política:* Este componente contribuirá al desarrollo de una estrategia para fortalecer las prácticas de seguimiento y acusación de quienes infringen la ley sobre lavado de dinero.

- a. *Marco estratégico e institucional para mejorar la eficiencia de la legislación contra el lavado de dinero.* Proyecto de ley para desarrollar una legislación integral contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. Este proyecto debería recoger las mejores prácticas internacionales, como (1) el establecimiento y administración de la Unidad de Inteligencia Financiera; y (2) prever facultades integrales para la acusación de delitos de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo.
 - (i) El **factor activador de la siguiente operación** es la presentación ante el Gabinete del nuevo proyecto de ley para combatir el lavado de dinero.

D. Principales indicadores de resultados

- 1.36 Los resultados del programa se recogen en los compromisos de reforma normativa e institucional asumidos por las autoridades en cada una de las tres operaciones (Anexo I – Matriz de políticas y medios de verificación). Los resultados de estas actividades se evaluarán mediante datos disponibles al público que miden las variables de manera congruente con los objetivos del programa que se indican en la Matriz de Resultados.

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS

A. Instrumentos de financiamiento

- 2.1 Este préstamo programático en apoyo de reformas de política consta de tres operaciones de hasta US\$5 millones cada una (financiadas por parte iguales) con recursos del Capital Ordinario y del Fondo para Operaciones Especiales (FOE) por un total de US\$15 millones. Dada la naturaleza de las actividades previstas, se ha considerado adecuado adoptar el instrumento programático de apoyo a reformas de política dado que respalda los cambios de política en un horizonte a mediano plazo sin perder de vista la complejidad ni la naturaleza dinámica del proceso de reforma³. Esta estructura propiciará un diálogo ininterrumpido entre las autoridades y el Banco para analizar los avances hechos, ajustar las metas, proporcionar asistencia técnica, y evaluar los objetivos del Programa.

B. Riesgos ambientales y sociales

- 2.2 Las políticas previstas en esta operación no tendrán efectos sociales y ambientales directos sobre el entorno del país. Por consiguiente, de conformidad con las disposiciones que establece el párrafo B.13 de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de salvaguardias (documentos GN 2208-20 y OP-703), esta operación no necesita ser clasificada.

C. Otros temas y riesgos importantes

- 2.3 Los riesgos importantes que pueden afectar negativamente los resultados del Programa son dos. En primer lugar, el deterioro de las condiciones macroeconómicas podría reducir la inversión empresarial y disminuir el ritmo de la reforma estructural. Así pues, el equipo del proyecto recomienda efectuar una rigurosa supervisión de la situación macroeconómica en coordinación con el FMI. En 2007, venció el Acuerdo SCLP con el FMI, y a partir de fines de 2008 se espera la entrada en vigencia de un nuevo programa de Servicio para el crecimiento y la lucha contra la pobreza. En segundo lugar, si las deliberaciones sobre reformas de política se paralizaran, esto podría limitar los avances en pos de los resultados esperados. Por ejemplo, las mejoras necesarias de supervisión basadas en la gestión

³ Véase "Guías para la Preparación e Implementación de Préstamos de Apoyo a Reformas de Políticas (CS-3633)

Véase IMA, 26 de septiembre de 2008.

del riesgo en el contexto de una grave crisis financiera mundial, sumada a la probabilidad de una recesión económica mundial, podría atenuar el ritmo que se imprima a las reformas. El compromiso político del gobierno y el programa de reformas delineado en varios documentos de política y estrategia aseguran que estas acciones se llevarán a cabo. En cuanto a las condiciones de desembolso del primer préstamo, éstas ya se han cumplido antes de la presentación al Directorio.

III. PUESTA EN MARCHA Y PLAN DE GESTIÓN

- 3.1 El Prestamista será la República Cooperativa de Guyana y la entidad responsable de ejecutar las reformas, el Banco de Guyana, que acreditará la prueba necesaria de cumplimiento de las condiciones del programa y de las operaciones subsiguientes. El Banco de Guyana será responsable de (a) coordinar la ejecución del programa; (b) revisar y presentar los planes de trabajo y los informes de avance; (c) supervisar el cumplimiento de la condicionalidad e indicadores de desempeño establecidos en la matriz de políticas y de medios de verificación acordados por el Gobierno de Guyana y el Banco; (d) constatar el cumplimiento de los compromisos del programa; y (e) recopilar la información necesaria para los indicadores que se especifican en la matriz de resultados. El Ministro de Finanzas supervisará la ejecución del Programa.

A. Resumen de los acuerdos de supervisión de resultados

- 3.2 Tanto el Banco de Guyana como el Ministerio de Finanzas compartirán responsabilidades por la supervisión de los resultados del Programa; sin embargo, el Banco de Guyana informará al Banco periódicamente sobre los avances hechos en materia de cumplimiento, y las cifras actualizadas de los indicadores de resultados. El Prestatario y el Banco celebrarán reuniones semestrales para analizar los avances logrados en la ejecución del Programa y en cuanto al cumplimiento de las condiciones que se definen como factores activadores de las operaciones subsiguientes. Para estas reuniones, el Prestatario deberá proporcionar, antes de cada reunión, la información y documentación solicitada por el Banco en relación con el avance del programa. Las reuniones se centrarán en (a) la verificación del grado de avance realizado con los indicadores del programa y sus componentes; (b) la confección de un inventario de los logros y las deficiencias del diseño y la ejecución del programa y de su eficacia para la consecución de los objetivos de desarrollo del país; y (c) la recomendación de medidas correctivas o de seguimiento para la segunda y tercera operaciones de la serie programática.

**PROGRAMA DE REFORMA DEL SECTOR FINANCIERO
GUYANA - GY-L1016**

MATRIZ DE POLÍTICAS Y MEDIOS DE VERIFICACIÓN

Objetivos programáticos	Primer préstamo programático	Medios de verificación	Factores activadores de la segunda etapa	Factores activadores de la tercera etapa
I. SOSTENIBILIDAD MACROECONÓMICA				
Acrecentar la estabilidad económica.	El marco macroeconómico del prestatario permite lograr los objetivos del Programa y es congruente con la carta de políticas.	Una evaluación macroeconómica independiente realizada por el Banco en la que se evalúan las políticas y el desempeño macroeconómico de Guyana.	El marco macroeconómico del prestatario permite lograr los objetivos del Programa y es congruente con la carta de políticas.	El marco macroeconómico del prestatario permite lograr los objetivos del Programa y es congruente con la carta de políticas.
II. MARCO NORMATIVO Y DE SUPERVISIÓN PARA EL SECTOR FINANCIERO				
Fortalecer al sector financiero, mejorar el marco normativo y la eficiencia del sector financiero.	<ol style="list-style-type: none"> Mejoras en los formularios de informes de bancos para permitir un análisis más sencillo del desempeño financiero de cada banco, con base en el Nuevo Plan de Cuentas, aprobado y puesto en marcha. Principales coeficientes de todas las instituciones financieras con licencia que captan depósitos: (1) Coeficientes de capital, tales como Capital total admisible/Activos ponderados por riesgo y Capital de nivel 1/Activos ponderados por riesgo; (2) Coeficientes de calidad de activos, como Activos ponderados por riesgo/Activo total y Préstamos morosos/Préstamos totales; (3) Coeficientes de rentabilidad, como la rentabilidad del activo y la rentabilidad del patrimonio; y (4) Coeficientes de liquidez, como Activos líquidos / Total activo y Activos líquidos / Total pasivos a la vista y a plazo públicamente divulgados por el gobierno. 	<ol style="list-style-type: none"> Informe presentado al Banco por el Banco de Guyana que analiza los avances hechos en la instrumentación del nuevo Plan de Cuentas. Coeficientes publicados por el Banco de Guyana en su sitio virtual. 	<ol style="list-style-type: none"> Ninguno Principales coeficientes financieros de todas las instituciones financieras con licencia que captan depósitos, con actualización trimestral en el sitio virtual del Banco de Guyana. 	<ol style="list-style-type: none"> Ninguno Principales coeficientes financieros de todas las instituciones financieras con licencia que captan depósitos, con actualización trimestral en el sitio virtual del Banco de Guyana

Objetivos programáticos	Primer préstamo programático	Medios de verificación	Factores activadores de la segunda etapa	Factores activadores de la tercera etapa
	<p>3. Identificación de las enmiendas legislativas necesarias para mejorar la coordinación y el intercambio de información entre los organismos de supervisión, dirigida por el Banco de Guyana.</p> <p>4. Aprobación y emisión de nuevas directrices necesarias para introducir la supervisión basada en el riesgo, en especial las directrices sobre gobernanza corporativa.</p> <p>5. Identificación de las enmiendas legislativas para supervisión de la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda al amparo del Banco de Guyana; proceso dirigido por el Banco de Guyana.</p> <p>6. Aprobación por parte del Banco de Guyana del plan para mejorar la capacidad técnica de los supervisores para aplicar las normas y reglamentaciones.</p>	<p>3. Carta del Banco de Guyana dirigida al Banco, con copia del informe que identifica las enmiendas legislativas.</p> <p>4. Circular del Banco de Guyana mediante la cual aprueba las nuevas Directrices de Gobernanza Corporativa publicada en el sitio virtual del Banco de Guyana.</p> <p>5. Carta del Banco de Guyana dirigida al Banco, y copia de un informe que identifique las enmiendas legislativas.</p> <p>6. Circular del Banco de Guyana mediante la cual aprueba el Plan, y remisión de copia del Plan al Banco.</p>	<p>3. Redacción y presentación al Gabinete de enmiendas para mejorar la coordinación y el intercambio de información entre organismos de supervisión que se identifican en el informe.</p> <p>4. Aprobación y emisión de nueva directriz necesaria para actualizar las mejores prácticas internacionales en materia de supervisión basada en el riesgo, en especial los límites sobre préstamos de gran envergadura y sobre préstamos a accionistas, directores, funcionarios y otras personas relacionadas.</p> <p>5. Redacción y presentación al Gabinete de las enmiendas para la supervisión de la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda.</p> <p>6. Ejecución del plan para mejorar la capacidad técnica de los supervisores para aplicar las normas y reglamentaciones.</p>	<p>3. Promulgación de nueva legislación para mejorar la coordinación y el intercambio de información entre los organismos de supervisión.</p> <p>4. Cumplimiento por parte de las instituciones financieras con licencia de las Nuevas Directrices sobre límites de préstamos de gran cuantía y de préstamos a accionistas, directores, funcionarios y otras partes relacionadas, verificados por el Banco de Guyana.</p> <p>5. Promulgación de nuevas leyes para que el Banco de Guyana supervise la Nueva Sociedad de Ahorro para la Vivienda.</p> <p>6. Ejecución del plan para mejorar la capacidad técnica de los supervisores para aplicar las normas y reglamentaciones.</p>

Objetivos programáticos	Primer préstamo programático	Medios de verificación	Factores activadores de la segunda etapa	Factores activadores de la tercera etapa
III. ACCESO A SERVICIOS FINANCIEROS				
Mejorar el acceso de las empresas y particulares a los servicios financieros a fin de promover el desarrollo de actividades económicas productivas.	<p>1. Iniciación de proceso de análisis para desarrollar nuevos instrumentos financieros, como el arrendamiento.</p> <p>2. Iniciación de la supervisión a cargo del Banco de Guyana de instituciones financieras de pequeña escala (entidades microfinancieras).</p> <p>3. El Banco de Guyana propicia la formación de sociedades entre bancos comerciales (Asociación de Bancos de Guyana) y las entidades microfinancieras.</p> <p>4. Banco de Guyana identifica las enmiendas legislativas necesarias para propiciar la creación de una Oficina de Informes de Crédito.</p> <p>5. Se mejoran los derechos de los acreedores en el sistema judicial.</p>	<p>1. El Banco de Guyana presenta al Banco los Términos de Referencia para su análisis a fin de desarrollar nuevos instrumentos financieros y el Banco verifica que se estén preparando los estudios.</p> <p>2. Se presenta al Banco el informe del Banco de Guyana sobre el inicio de la supervisión.</p> <p>3. El Banco de Guyana origina y remite un informe de la Asociación de Bancos de Guyana al Banco en el que abordan los acontecimientos nuevos y recientes.</p> <p>4. Carta del Banco de Guyana dirigida al Banco y copia de un informe que identifique las enmiendas legislativas.</p> <p>5. Ley____, e informe al Banco preparado por el Ministerio de Finanzas, en el que se evalúen los avances hechos en materia de establecimiento y funcionamiento de los tribunales comerciales.</p>	<p>1. Preparación de un marco para el desarrollo de los nuevos instrumentos financieros.</p> <p>2. Se sigue instrumentando el seguimiento de instituciones financieras de pequeña escala (entidades microfinancieras).</p> <p>3. Ninguno</p> <p>4. Se redactan y presentan al Parlamento las enmiendas necesarias para crear la Oficina de Informes de Crédito.</p>	<p>1. Adopción de un marco para el desarrollo de nuevos instrumentos financieros.</p> <p>2. Se sigue instrumentando el seguimiento de instituciones financieras de pequeña escala (entidades microfinancieras).</p> <p>3. Ninguno</p> <p>4. Se pone en marcha la Oficina de Informes de Crédito.</p>

Objetivos programáticos	Primer préstamo programático	Medios de verificación	Factores activadores de la segunda etapa	Factores activadores de la tercera etapa
IV. POLÍTICA MONETARIA Y SISTEMAS DE PAGOS				
Mayor difusión al público de la política del sector financiero del Banco de Guyana a fin de propiciar la transparencia y la rendición de cuentas.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Preparación y presentación al Gabinete por el Banco de Guyana de los informes anuales y semestrales sobre la condición de la economía del país, con especial énfasis en la evolución del sector financiero y el control de la inflación interna. 2. Marco para respaldar la automatización de mecanismos de transferencia y de pago de los salarios del sector público, pensiones y asistencia pública, en preparación por el Ministerio de Finanzas y el Banco de Guyana. 3. Se inicia un estudio que analiza las opciones disponibles para establecer un sistema de reparto de pérdidas para un sistema de transferencias de grandes valores, en consonancia con las mejores prácticas. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Publicación de informes anuales y semestrales en la página virtual del Banco de Guyana y carta del Banco de Guyana presentando los informes al Ministerio de Finanzas. 2. Presentación al Banco de los términos de referencia a fin de preparar el marco de automatización de los mecanismos de pago y transferencia de salarios del sector público, pensiones y asistencia pública. 3. Se presentan los términos de referencia al Banco con el fin de preparar el estudio en el que se examinen las opciones para establecer una mecanismo de distribución de pérdidas para el sistema de transferencia de grandes cantidades, congruente con las mejores prácticas. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Publicación de informes anuales y semestrales en la página virtual del Banco de Guyana y carta del Banco de Guyana presentando los informes al Ministerio de Finanzas. 2. Preparación y adopción del marco de automatización de pagos y mecanismos de transferencia de los salarios del sector público. 3. Se prepara y adopta el marco que establece los criterios para un mecanismo de distribución de pérdidas para el sistema de transferencias de grandes cantidades, congruente con las mejores prácticas. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Publicación de informes anuales y semestrales en la página virtual del Banco de Guyana y carta del Banco de Guyana presentando los informes al Ministerio de Finanzas.

Objetivos programáticos	Primer préstamo programático	Medios de verificación	Factores activadores de la segunda etapa	Factores activadores de la tercera etapa
V. MARCO NORMATIVO PARA COMBATIR EL LAVADO DE DINERO				
Mejorar la normativa para combatir el lavado del dinero y el financiamiento del terrorismo.	Se prepara el proyecto de ley de la nueva normativa para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, incorporando las prácticas óptimas internacionales, tales como: (1) establecimiento y gestión de una Unidad de Inteligencia Financiera; y (2) establecimiento de facultades integrales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.	Carta del Banco de Guyana dirigida al Banco, y copia del proyecto de ley.	Se presenta al Gabinete el proyecto de ley contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo que incorpora las prácticas óptimas internacionales, tales como: (1) establecimiento y gestión de una Unidad de Inteligencia Financiera; y (2) establecimiento de facultades integrales para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.	Se promulga el proyecto de ley contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/08

Guyana. Préstamo ____/BL-GY a la República Cooperativa de Guyana
Programa de Reforma del Sector 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, como Prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un programa de reforma del sector financiero. Dicho financiamiento será hasta por la suma de US\$2.500.000, que formen parte de los recursos de la Facilidad Unimonetaria del Capital Ordinario del Banco, correspondiente a un préstamo paralelo en el marco del alivio de la deuda multilateral y reforma del financiamiento concesional en el Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen del Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el __ de _____ de ____)

LEG/SGO/GY/IDBDOCS/1735668
GY-L1016

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/08

Guyana. Préstamo ____/BL-GY a la República Cooperativa de Guyana
Programa de Reforma del Sector 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, como Prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un programa de reforma del sector financiero. Dicho financiamiento será hasta por la suma de US\$2.500.000, que formen parte de los recursos del Fondo para Operaciones Especiales del Banco, correspondiente a un préstamo paralelo en el marco del alivio de la deuda multilateral y reforma del financiamiento concesional en el Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen del Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el ____ de _____ de ____)

LEG/SGO/GY/IDBDOCS/1735677
GY-L1016