



Informe de Terminación de Proyecto

República Dominicana. Préstamos en Apoyo a Reformas de Política (PBL) PCR

Nombre del Proyecto: Programa Sectorial Consolidación
Reforma Financiera

País: República Dominicana

Sector/Subsector:

Equipo de Proyecto Original: Olver Bernal (ICF/CMF) Jefe; José Justiniano (MIF/MIF); José Juan Gomes (ICF/CMF); Nobuyuki Otsuka (MIF/MIF); Armando Chamorro (CMF/CDR); y Javier Cayo (LEG/SGO).

Número de Préstamo: 1536/OC-DR

Número de Proyecto: DR-0151

Fecha del QRR: Marzo 11 de 2008.

Fecha de Aprobación Final del PCR:

PCR Equipo: Autor Principal y Miembros: Olver Bernal (ICF/CMF) Jefe; Armando Chamorro (CMF/CDR) y Javier Jimenez (LEG/SGO).



DEV
DEVELOPMENT EFFECTIVENESS
AND STRATEGIC PLANNING DEPARTMENT



Índice

I. INFORMACIÓN BÁSICA.....	2
II. EL PROYECTO	2
A. CONTEXTO DEL PROYECTO	2
B. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO	5
i. Objetivo(s) del Desarrollo	6
ii. Componentes	6
C. OBJETIVOS DEL DESARROLLO.....	6
D. DESEMBOLSOS	7
III. IMPLEMENTACIÓN DEL PROYECTO	2
A. ANÁLISIS DE LOS FACTORES CRÍTICOS.....	9
B. DESEMPEÑO DEL PRESTATARIO/AGENCIA EJECUTORA	9
IV. SOSTENIBILIDAD.....	9
A. ANÁLISIS DE FACTORES CRÍTICOS.....	10
B. RIESGOS POTENCIALES.....	10
C. CAPACIDAD INSTITUCIONAL.....	11
V. LECCIONES APRENDIDAS.....	11

Anexos

1. Matriz de Políticas
2. Memorandos de Liberación de Desembolsos
3. Ayuda Memoria Taller de Cierre
4. Evaluación del Prestatario
5. Marco Lógico





Abreviaturas y Acrónimos

BANCREDITO: Banco Nacional de Crédito
BANINTER: Banco Intercontinental
BCRD: Banco Central de la República Dominicana
BID: Banco Interamericano de Desarrollo
BM: Banco Mundial
BNV: Banco Nacional de la Vivienda
EIF's: Entidades Financieras
FMI: Fondo Monetario Internacional
GDR: Gobierno de República Dominicana
JM: Junta Monetaria
LMF: Ley Monetaria y Financiera
PIB: Producto Interno Bruto
RD\$: Pésos de República Dominicana
SB: Superintendencia Bancaria
SBA: *Small Business Administration*
US\$: Dólares de los Estados Unidos





I. Información Básica

DATOS BÁSICOS (MONTO EN US\$)

NO. PROYECTO: DR-0151

TITULO: Programa Consolidación Reforma Financiera

Programático Si ☐ No ☒

De ser sí, listar todos los proyectos relacionados y número del préstamo: 1536/OC-DR

Prestatario: República Dominicana
Agencia ejecutora (AE): Banco Central de la República Dominicana (BCRD), Superintendencia Bancaria (SB) y Banco Nacional de la Vivienda (BNV)

Fecha aprobación Directorio: Febrero 25 de 2004

Fecha efectividad contrato préstamo: 23 de marzo de 2004

Fecha elegibilidad primer desembolso: 24 de marzo de 2004

Sector:

Meses en ejecución

* desde aprobación: 34

* desde efectividad del contrato: 33

Períodos de desembolso

Fecha original desembolso final: 26 de septiembre de 2006

Fecha actual desembolso final: 26 de diciembre de 2006

Extensión acumulativa (meses): n/a

Equidad Social (SEQ): No

Clasificación ambiental: Esta operación no tiene impactos ambientales directos.

En estado de "Alerta"

Está el proyecto "en alerta" por PAIS: No

De ser afirmativo, favor indicar razones (Clasificaciones OD, PI, y/o indicadores relevantes de PAIS):

Comentarios de relevancia de la clasificación de alerta de este proyecto (sí aplica): N/A

Resumen de la Clasificación de Desempeño

OD	<input type="checkbox"/> Muy Probable (MP)	<input checked="" type="checkbox"/> Probable (S)	<input type="checkbox"/> Poco Probable (PP)	<input type="checkbox"/> Improbable (MI)
PI	<input type="checkbox"/> Muy Satisfactorio (MS)	<input checked="" type="checkbox"/> Satisfactorio (S)	<input type="checkbox"/> Poco Satisfactorio (I)	<input type="checkbox"/> Muy Insatisfactorio (MI)
SO	<input type="checkbox"/> Muy Satisfactorio (MS)	<input checked="" type="checkbox"/> Satisfactorio (S)	<input type="checkbox"/> Poco Satisfactorio (PS)	<input type="checkbox"/> Muy Insatisfactorio (MI)

II. El Proyecto

a. Contexto del Proyecto

Los esfuerzos de estabilización y reforma, iniciados desde comienzos de la década de los 90, en medio de un entorno externo altamente favorable, redundaron en un crecimiento alto e ininterrumpido de la economía. En efecto, entre los años 1993 y 2000, la economía creció a una tasa promedio anual de 6,2%. En el año 2001, la economía





comenzó a desacelerarse tanto por factores externos como internos¹. Para recuperar las altas tasas de crecimiento registradas a finales de los noventa, las autoridades comenzaron ese mismo año a relajar la política monetaria e impulsaron un agresivo programa de inversiones públicas a ser financiado con recursos externos, incluyendo la colocación de US\$500 millones en Bonos Soberanos en los mercados internacionales de capitales. Sin embargo, frente a una demanda externa débil, la política fiscal expansiva adelantada por el Gobierno comenzó a crear importantes desequilibrios macroeconómicos, incluyendo una creciente salida de capitales, una acelerada pérdida de reservas, fuertes presiones especulativas en el mercado cambiario y un sistemático aumento en los precios. Inevitablemente, en el contexto descrito y frente a una creciente desconfianza de los agentes económicos, la posición de liquidez de la banca, así como la composición de sus activos y pasivos, se deterioró. Estos desequilibrios se acentuaron aún más a partir del tercer trimestre del año 2002 debido a la creciente percepción entre los agentes económicos, de que el Gobierno no estaba dispuesto a recortar su ya elevado nivel de gasto, como respuesta a ciertas medidas contradictorias adoptadas por la autoridad monetaria y al severo conflicto que se suscitó entre el Gobierno de la República Dominicana (GDR) y las empresas generadoras y distribuidoras de electricidad en torno a la sustentabilidad financiera del sector eléctrico y a la percepción de serias dificultades financieras en algunas instituciones bancarias.

Por otro lado, cuando se comenzaban a registrar indicios de cierta recuperación en la demanda externa a comienzos del año 2003², se descubrió el fraude del Banco Intercontinental (BANINTER). Al 8 de abril, fecha de su intervención, BANINTER era la entidad bancaria más grande del país, con depósitos registrados y no registrados por RD\$55.900 millones (equivalentes a US\$2.236 millones ó un 14% del PIB). El 13 de mayo, las autoridades anunciaron públicamente que el descuadre financiero de BANINTER alcanzaba los RD\$55.000 millones (equivalentes a unos US\$ 2.100 millones, 13,2% del PIB ó un 67% del Presupuesto del Gobierno Central para 2003). A juicio de las autoridades dicho descuadre era el producto de acciones dolosas efectuadas a lo largo de los últimos 14 años, mediante una contabilidad paralela. El gobierno reaccionó interviniendo el Banco, el cual quedó bajo la administración de una junta interventora designada por la Junta Monetaria y proveyéndole liquidez a la Institución de manera que pudiera seguir honrando sus compromisos tanto internos como externos³; además con el objetivo de enviar una señal clara al mercado de que no se condonarían fraudes, el

¹ Entre los factores que más han afectado el buen desempeño de la economía desde 2001 están la gradual desaceleración de las economías estadounidense y europea, la apreciación del dólar frente al Euro, las secuelas de los actos terroristas del 11 de septiembre, las alzas experimentadas en los precios internacionales del petróleo debido a conflictos bélicos en el medio y lejano oriente y el efecto recesivo de las medidas de ajuste que tuvo que adoptar la actual administración en sus primeros 180 días para enfrentar los desequilibrios fiscales y externos existentes a su llegada al poder.

² Producto de una recuperación en la demanda externa y de la depreciación del Peso, las exportaciones de bienes y servicios no factoriales en el primer semestre de 2003 crecieron en un 11,3% con relación a igual periodo del año anterior. Las remesas familiares, por su parte, lo hicieron en un 6%. Estos crecimientos en las exportaciones y las remesas, conjuntamente con una contracción en las importaciones en respuesta a la misma depreciación del peso, a la caída en la demanda doméstica y al sobrecargo temporal de 10% sobre las importaciones aplicado en los primeros cinco meses del año, permitieron que la cuenta corriente de la balanza de pagos pasará de un déficit de US\$480 millones en la primera mitad de 2002 a un superávit de US\$465 millones en la primera mitad de este año.

³ Hasta el momento, la asistencia del Banco Central a Baninter es equivalente a un 12% del PIB, pero podría aumentar a un 15% si no se recuperan activos. Para mitigar el impacto monetario de estos apoyos de liquidez, el Banco Central intensificó la colocación de sus papeles en el mercado doméstico. Reflejando tal incremento, así como el impacto de la depreciación del tipo de cambio, el saldo de la deuda pública externa a mediados de 2003 aumentó a un 45% del PIB, nivel muy superior al 26,3% del PIB alcanzado al cierre de 2002.





Gobierno, siguiendo las directrices de la ley, encarceló al mayor accionista de la institución y a dos de sus ejecutivos principales e incautó sus activos. De conformidad con la Ley, la licencia de BANINTER fue revocada y el banco entró en proceso de liquidación. El caso BANINTER demostró claramente que los mecanismos de control y supervisión bancaria no han operado adecuadamente, reflejando la existencia de una gran debilidad institucional en este ámbito. Por lo tanto, no se podía descartar que malas prácticas contables y financieras, similares a las empleadas por la previa administración de BANINTER, pudiesen estar ocurriendo en otras entidades bancarias. De hecho, con posterioridad a la intervención de BANINTER, se encontró que otros dos bancos de tamaño medio habían incurrido de manera excesiva en endeudamiento relacionado y estaban empezando a enfrentar serios problemas de liquidez (el Banco Nacional de Crédito y el Banco Mercantil). La primera de estas instituciones fue puesta bajo un plan de recuperación y se vendió a un reconocido grupo económico nacional. Este banco se mantendrá bajo una estricta supervisión, hasta que toda la asistencia de liquidez provista por el Banco Central sea repagada. El otro banco fue puesto bajo un plan de reestructuración que incluyó el reemplazo de su alta gerencia, su recapitalización y un plan de negocios que permitió el repago del apoyo de liquidez otorgado por el Banco Central. Para dar cumplimiento al proceso de capitalización este banco fue vendido al *Republic Bank of Trinidad and Tobago*. Las autoridades solicitaron a las entidades multilaterales y en particular al Fondo Monetario Internacional (FMI), la colaboración técnica para ayudar en este proceso y examinar más en detalle la situación del sistema bancario⁴.

Inevitablemente, el colapso de BANINTER exacerbó la desconfianza entre los agentes económicos, al igual que ejerció presiones adicionales sobre las tasas de interés, el tipo de cambio, los precios y debilitó las finanzas públicas. El gobierno, con apoyo del FMI y de los bancos de desarrollo, se comprometió a enfrentar estos problemas a través de un programa económico integral dirigido a fortalecer el sistema bancario y a crear las condiciones macroeconómicas necesarias para resumir un crecimiento alto y sostenido de la economía. Para recuperar la confianza de los depositantes en el sistema bancario, el programa del gobierno incluyó acciones que buscaron: i) enfrentar y dar solución a los problemas de las tres instituciones bancarias mencionadas, con el propósito de minimizar las posibilidades de riesgo sistémico y limitar potenciales impactos fiscales y monetarios; ii) fortalecer la gestión corporativa y las prácticas gerenciales de las instituciones financieras; iii) consolidar el marco legal para la resolución de crisis bancarias, protegiendo así la estabilidad sistémica y por ende, minimizando los costos fiscales; iv) adelantar inspecciones asistidas a la totalidad de los bancos con la colaboración de expertos internacionales; y v) reforzar las regulaciones prudenciales y la supervisión bancaria. A los efectos de garantizar la estabilidad de precios, y por ende del tipo de cambio, el gobierno propuso también mantener una estricta disciplina monetaria en lo sucesivo, la cual fue ejercida en forma creciente a través de instrumentos de mercado. En este sentido fue previsto para el tercer trimestre de 2005, el reinicio de subastas competitivas para la colocación de papeles del Banco Central, así como el establecimiento de una ventana de redescuento de tales papeles en dicha entidad a los efectos de proveer liquidez al sistema. Para la implantación del Programa Macroeconómico del Gobierno se destinó un paquete de asistencia financiera por parte

⁴ / El Banco fue invitado a participar en las misiones del FMI que se efectuaron del 22 al 30 de abril, del 19 al 23 de mayo y del 10 al 20 de junio.





de las instituciones financieras internacionales de US\$1.200 millones sobre un período de 24 meses, incluyendo US\$300 millones del Banco Mundial (BM), US\$300 millones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (US\$100 millones de esta operación y US\$200 millones de un préstamo de emergencia destinado a garantizar el mantenimiento de los programas sociales del gobierno) y US\$600 millones del FMI⁵. Este monto excluyó potenciales operaciones de gestión de deuda, provenientes de entes multilaterales, que se usaran en la recompra de certificados del Banco Central. Los recursos previstos en esta operación formaron parte integral del paquete de asistencia financiera acordado por las autoridades, el FMI y el BID para respaldar el programa económico integral que adelanta el gobierno y en particular fortalecer la balanza de pagos mediante una recuperación importante de las reservas internacionales del país.

El Prestatario había ido logrando importantes avances en los ámbitos mencionados anteriormente dentro del marco del acuerdo de "Stand-By", firmado con el FMI. En efecto, el Prestatario se comprometió a ejecutar una ambiciosa agenda de reformas diseñada con la asistencia del FMI, BM y BID, que tuvo como objetivo recuperar y garantizar la confianza en el sistema bancario. Desde la aprobación inicial del programa con el FMI y gracias al acompañamiento financiero del BID, el Prestatario implementó la resolución de los tres bancos con problemas; la Superintendencia Bancaria (SB), con asistencia internacional realizó una inspección de todos los bancos; cuyo informe de evaluación está publicado en la página Web del BCRD, en el cual se aprobaron los Reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera en las áreas de: Sanciones; Fondo de Contingencia para Resolución Bancaria y Condición de Prestamista de Última instancia; Programa Monetario y reglamentos de la Junta Monetaria (JM). Así mismo, la SB promulgó los Reglamentos Internos de la SB y el reglamento de Control de Operaciones con Partes Vinculadas, al igual que aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico, y creó el Fondo de Contingencia. De otro lado, la Junta Monetaria aprobó recientemente los reglamentos internos para la preparación y publicación del Programa Monetario y de funcionamiento y organización del BCRD. En cumplimiento de la ley, el Gobierno dominicano refirió a los tribunales correspondientes, los casos del alegado fraude por parte de los antiguos dueños de BANINTER, BANCREDITO y Banco Mercantil y se comprometió activamente en el procesamiento legal de dichos antiguos dueños y de los administradores. Finalmente, también se dio comienzo a la transformación del BNV como entidad multisectorial de crédito de segundo piso.

b. Descripción del Proyecto:

El Programa de Consolidación de la Reforma Financiera fue aprobado por el Directorio Ejecutivo el 25 de febrero de 2004, como instrumento de apoyo a la consolidación del proceso de recuperación del sistema bancario de la República Dominicana. El objetivo principal del Programa fue el fortalecimiento del sistema bancario dominicano y acompañar el programa que para tal efecto se propusieron las autoridades como respuesta a la crisis financiera que enfrentó el país durante el año 2003. De manera más específica, el Programa pretendió facilitar el desarrollo e implantación de la Ley Monetaria y Financiera (LMF), junto con el fortalecimiento institucional requerido para dar permanencia a la reforma financiera contenida en la LMF. Los objetivos específicos

⁵ Los recursos provenientes del FMI son equivalentes al 100% de su cuota anual por dos años.





del Programa de Consolidación de la Reforma Financiera fueron tres, los cuales correspondieron a: (i) fortalecer las instituciones públicas que le dan soporte al sistema de intermediación financiera, en particular el Banco Central de la República Dominicana (BCRD); (ii) fortalecer los órganos de supervisión para modernizar el marco normativo en el cual opera el sistema bancario, mejorar su transparencia, promover su competencia y eficiencia, proteger su solvencia y mejorar su capacidad de absorber choques internos y externos; y (iii) crear las condiciones para restaurar la solvencia del sistema bancario y la confianza del público en ese sistema, al tiempo que se garantizó el establecimiento de los mecanismos requeridos para un adecuado flujo de recursos de mediano y largo plazo, necesarios para la financiación de la inversión productiva.

i. Objetivos del Desarrollo:

El Programa tuvo como objetivo facilitar el desarrollo e implantación de la nueva LMF y el fortalecimiento institucional requerido para dar permanencia a la reforma financiera contenida en la LMF, cuyos objetivos específicos respondieron a los siguientes: (i) fortalecer las instituciones públicas que le den soporte al sistema de intermediación financiera, en particular el BCRD; (ii) fortalecer los órganos de supervisión para modernizar el marco normativo en el cual opera el sistema bancario, mejorar su transparencia, promover su competencia y eficiencia, proteger su solvencia y mejorar su capacidad de absorber choques internos y externos; y (iii) crear las condiciones para restaurar la solvencia del sistema bancario y la confianza del público en ese sistema, al tiempo de garantizar el establecimiento de los mecanismos requeridos para un adecuado flujo de recursos de mediano y largo plazo necesarios para la financiación de la inversión productiva.

ii. Componentes:

Componente A:

Reglamentación de la Ejecución de la Política Monetaria y Adecuación de la estructura del BCRD para dar cumplimiento a los objetivos de la nueva Ley Monetaria.

Componente B:

Fortalecimiento de la Supervisión Bancaria y Desarrollo del Mercado Financiero.

Componente C:

Eliminación de las funciones de crédito en el Banco Central y Creación del mecanismo sustituto de crédito de fomento al sector productivo (Banca de 2º Piso).





c. Objetivos del Desarrollo

LOGRO DE LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO (OD)

Objetivos de Desarrollo(s) (Propósito)

1. Componente: Reglamentación de la Ejecución de la Política Monetaria y Adecuación de la estructura del BCRD para dar cumplimiento a los objetivos de la nueva Ley Monetaria. Este componente buscó el fortalecimiento institucional patrimonial y técnico de la autoridad monetaria y en particular del BCDR, mediante el desarrollo reglamentario de la LMF de forma tal que se establecieron las condiciones necesarias para que el BCDR opere de manera eficiente, reduzca el déficit cuasi-fiscal, y incremente su capacidad técnica

Clasificación: P (Probable)

2. Componente: Fortalecimiento de la Supervisión Bancaria y Desarrollo del Mercado Financiero. Este componente buscó el fortalecimiento institucional patrimonial y técnico de la SB. Este componente apoyó las modificaciones normativas, reglamentarias y prudenciales que permiten la autonomía de la SB para realizar sus funciones, incluyendo su independencia funcional y autonomía financiera, así como la profesionalización de la entidad mediante la elaboración y ejecución de un plan estratégico y la adopción de una adecuada gerencia de recursos humanos; Asimismo, el Programa apoyó la adopción de estándares y prácticas internacionales en materia prudencial, referentes a la concentración y manejo de riesgo de crédito, y modernización de las prácticas de auditoría y la ejecución de inspecciones asistidas a la totalidad de los bancos con el doble propósito de eliminar malas prácticas bancarias y establecer el real nivel de solvencia del sistema financiero.

Clasificación: P (Probable)

3. Eliminación de las funciones de crédito en el Banco Central y Creación del mecanismo sustituto de crédito de fomento al sector productivo (Banca de 2° Piso). El tercer componente buscó crear las condiciones para que el sector productivo cuente con mecanismos idóneos para la canalización de recursos de mediano y largo plazo que sustituyan la eliminación de la función de crédito de fomento que en el pasado cumplía el BCDR.

PP (Poco Probable)

Reformulación.

[X] N/A

Reajuste ISDP: indicar si y cuándo el ISDP fue reajustado, y explicar cambios que resultaron de este ejercicio.

[X] N/A

Resumen del(os) Objetivo(s) de Desarrollo Clasificación (OD):

[] Muy Probable(MP)

[X] Probable (S)

[] Poco Probable (PP)

[] Improbable (MI)

Las autoridades han dado prioridad al fortalecimiento de la capacidad de supervisión. En este sentido, la Junta Monetaria actualizó el marco regulatorio contemplado en el programa con la reciente aprobación de los siguientes reglamentos: (i) contabilidad consolidada; (ii) supervisión consolidada; (iii) tratamiento de riesgo de mercado; (iv) riesgos de liquidez; y (v) el uso de fondos públicos bajo la ley de riesgo sistémico (*acción previa*). Adicionalmente, la Autoridad Monetaria y Financiera reconoce la importancia de ampliar la coordinación entre el Banco Central, la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Valores, la Superintendencia de Pensiones, y la Superintendencia de Seguros para asegurar la adopción de una supervisión consolidada efectiva, en cumplimiento de las disposiciones de la Ley Monetaria y Financiera. Se aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico y la cual crea el Fondo de Consolidación Bancaria. De otra parte, la modificación al catálogo de cuentas que rige las instituciones de intermediación financiera que lo adapta a las nuevas regulaciones y normas contables internacionales— entró en vigencia el 1 de enero de 2006. Los bancos remitieron los estados financieros auditados mostrando su cumplimiento con el coeficiente mínimo de capital de 10 por ciento a diciembre de 2005 y junio de 2006, de acuerdo con normas locales para la evaluación de activos. Los estados financieros fueron auditados por firmas contables reconocidas internacionalmente, e incluyeron informes preliminares al 30 de junio de 2006, tomando en cuenta el posible impacto de las nuevas reglas de valoración de activos y constitución de reservas de pérdidas introducidas en enero de 2005. Para mejorar la transparencia, la Superintendencia comenzó la difusión de indicadores financieros de las entidades bancarias en forma trimestral a partir de octubre de 2005. A partir de la fecha, La Superintendencia de Bancos viene recibiendo semestralmente los planes de negocio a cinco años de todos los bancos, en cumplimiento de la norma que indica que a partir de diciembre de 2005, los planes de negocios serán actualizados dos veces al año, en marzo y septiembre, con base a los estados financieros de diciembre y junio anteriores, respectivamente. Los estados financieros continuarán siendo auditados por una compañía de contabilidad y auditoría reconocida internacionalmente, con la participación de un socio de un país con grado de inversión.





d. Desembolsos

TRAMOS DE DESEMBOLSO				
TRAMOS	Monto (US\$000)	Fecha Esperada	Fecha Actual	Dispensa Otorgada Si/No
I	40,000	24 de marzo de 2004	25 de marzo de 2004	No
II	20,000	24 de junio de 2005	27 de enero de 2006	Sí
III	40,000	23 de septiembre de 2006	26 de diciembre de 2006	No

El Gobierno de la República Dominicana dio cumplimiento a la mayor parte de las condiciones especiales previas al desembolso del segundo tramo. El no cumplimiento total de algunas condiciones especiales, como se mencionó en el punto 2.3 del memorando de desembolso, se asocia a la intención de las autoridades de introducir algunas modificaciones a la Ley Monetaria y Financiera y que también forma parte de las “dispensas” que le otorgara el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su 4a revisión de su Acuerdo con el Gobierno del país. Las autoridades solicitaron una dispensa al incumplimiento de esta cláusula. Dichos cambios están relacionados con el otorgamiento de una mayor autonomía e independencia de la autoridad monetaria (miembros de la JM, Gobernador del Banco Central y Superintendente de Bancos), aspectos que con ocasión de la aprobación de la LMF mencionábamos como algunas de las debilidades de esta Ley. La Administración consideró un avance adicional la introducción de dichas modificaciones y por lo tanto reconoció la necesidad de esperar la modificación de la LMF para la aprobación de los reglamentos correspondientes, y en consecuencia recomendó el otorgamiento de la dispensa solicitada. Las condiciones dispensadas al realizar el desembolso del segundo tramo fueron cumplidas por el Gobierno como condición para el desembolso del tercer y último tramo

III. Implementación del Proyecto

a. Análisis de los factores críticos

El Programa de Consolidación de la Reforma Financiera fue aprobado por el Directorio Ejecutivo el 25 de febrero de 2004, como instrumento de apoyo a la consolidación del proceso de recuperación del sistema bancario de República Dominicana. El objetivo principal del Programa fue el fortalecimiento del sistema bancario dominicano y acompañar el programa que para tal efecto se propusieron las autoridades como respuesta a la crisis financiera que enfrentó el país durante el año 2003. De manera más específica, el Programa pretendió facilitar el desarrollo e implantación de la Ley Monetaria y Financiera (LMF), junto con el fortalecimiento institucional requerido para dar permanencia a la reforma financiera contenida en la LMF. Los objetivos específicos del Programa de Consolidación de la Reforma Financiera fueron tres, los cuales correspondieron a: (i) fortalecer las instituciones públicas que le dan soporte al sistema de intermediación financiera, en particular el Banco Central de la República Dominicana (BCRD); (ii) fortalecer los órganos de supervisión para modernizar el marco normativo en el cual opera el sistema bancario, mejorar su transparencia, promover su competencia y eficiencia, proteger su solvencia y mejorar su capacidad de absorber choques internos y externos; y (iii) crear las condiciones para restaurar la solvencia del sistema bancario y la confianza del público en ese sistema, al tiempo que se garantizó el establecimiento de los mecanismos requeridos para un adecuado flujo de recursos de mediano y largo plazo, necesarios para la financiación de la inversión productiva.

Dada la magnitud y gravedad de la crisis bancaria, el principal factor era recuperar la confianza del público en el sistema financiero, para lo cual fue necesario desarrollar toda la implementación de la Ley Monetaria y Financiera, e intervenir 3 entidades bancarias con serios problemas de solvencia y aparente ejecución de acciones dolosas. En los tres casos, las autoridades siguieron los procesos judiciales necesarios. Igualmente se adelantó un sistema de inspecciones asistidas internacionalmente para todas las entidades bancarias. La aplicación de las nuevas regulaciones demandó ajustes importantes en el patrimonio de





algunas entidades, para lo cual se exigió a la banca la presentación de programas de capitalización debidamente revisados y avalados por la Superintendencia Bancaria.

b. Desempeño del Prestatario/Agencia Ejecutora

El Prestatario ejecutó una ambiciosa agenda de reformas, diseñada con la asistencia del FMI, el Banco Mundial y el BID, que tuvo como objetivo recuperar y garantizar la confianza en el sistema bancario. Desde la aprobación inicial del programa con el FMI y gracias al acompañamiento financiero del BID, el Prestatario implementó la resolución de los tres bancos con problemas (BANINTER, BANCREDITO y Banco Mercantil); la Superintendencia Bancaria con asistencia internacional realizó una inspección de todos los bancos; cuyo informe está publicado en la página Web del BCRD, en el cual se aprobaron los Reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera en las áreas de: Sanciones; Fondo de Contingencia para Resolución Bancaria y condición de prestamista de última instancia; Programa Monetario y reglamentos de la Junta Monetaria (JM). Asimismo, la SB promulgó los Reglamentos Internos de la SB y el reglamento de Control de Operaciones con Partes Vinculadas, al igual que se aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico y se creó el Fondo de Contingencia. De otro lado, la Junta Monetaria aprobó recientemente los reglamentos internos para la preparación y publicación del Programa Monetario y de funcionamiento y organización del BCRD. En cumplimiento de la ley, el Gobierno dominicano ha referido a los tribunales correspondientes los casos del alegado fraude por parte de los antiguos dueños de BANINTER, BANCREDITO y Mercantil y está comprometido activamente en el procesamiento legal de dichos antiguos dueños y de los administradores. Finalmente, también se ha venido fortaleciendo la transformación del BNV como entidad multisectorial de crédito de segundo piso.

IV. Sostenibilidad

a. Análisis de Factores Críticos

Los cuatro principales factores de vulnerabilidad del programa económico del gobierno estuvieron representados por: (i) **la dificultad intrínseca de lograr las metas cuantitativas de la política fiscal**; (ii) **lograr la reforma estructural del sector eléctrico**; (iii) formular y ejecutar **el plan de recapitalización del BCRD**; y (iv) la **posibilidad de choques externos** que puedan afectar la estabilidad del programa económico. En opinión del Banco, los primeros tres riesgos estuvieron adecuadamente mitigados bajo la ejecución ordenada del programa "de *Stand-By Arrangement* " (SBA), el cual requirió ser extendido hasta enero de 2008, de acuerdo a las negociaciones con el FMI. El riesgo de choques externos, de materializarse, sólo puede ser mitigado por medidas de emergencia y el adecuado monitoreo de su ocurrencia.

b. Riesgos Potenciales

La Autoridad Monetaria y Financiera reconoció la importancia de ampliar la coordinación entre el Banco Central, la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Valores, la Superintendencia de Pensiones, y la Superintendencia de Seguros, para asegurar la





adopción de una supervisión consolidada efectiva, en cumplimiento de las disposiciones de la Ley Monetaria y Financiera. Se aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico, la cual creó el Fondo de Consolidación Bancaria.

Las autoridades establecieron todo un marco regulatorio que recogió las mejores prácticas y estándares internacionales. Con ello se crearon las condiciones mínimas para garantizar la solvencia del sistema financiero y de esta forma anticipar problemas futuros en el mismo. **Las autoridades reconocen la necesidad que de manera permanente se mantenga un fortalecimiento técnico y profesional de las entidades de control y supervisión para que con la adecuada vigilancia y estricto cumplimiento de las normas establecidas no se repitan episodios de crisis financiera.**

En cuanto al fortalecimiento patrimonial del Banco Central, se desarrolló una estrategia gradual de largo plazo, mediante la cual el estado asume la deuda del BCRD originada en el salvamento del sistema financiero. Con esta solución, en el futuro el BCRD recuperará una mayor autonomía para el manejo de la política monetaria al desprenderse de la necesidad de intervención en el mercado financiero para la esterilización de costo de la crisis financiera; de esta forma, recuperará la tasa de interés en el mercado de dinero como mecanismo de transmisión de las decisiones de política monetaria.

c. Capacidad Institucional

La propuesta para mejorar la independencia de la Superintendencia de Bancos estuvo acompañada por un fortalecimiento de su capacidad supervisora, a fin de asegurar el prudente y profesional desempeño del sistema bancario. En tal sentido, se viene ejecutando el plan de acción para el fortalecimiento de la Superintendencia de Bancos. El plan de fortalecimiento ha contado con el apoyo financiero del BID y del Banco Mundial, e incluye, entre otros, el perfeccionamiento de la capacidad de supervisión in-situ y extra-situ, y la adopción de modelos de seguimiento de liquidez y de medición de riesgos bancarios. Así mismo, el plan incluye actualizar la central de riesgo a los más altos estándares de la región, proceso que se encuentra en ejecución desde mediados de 2006. Como ya se mencionó, las autoridades establecieron todo un marco regulatorio que recogió las mejores prácticas y estándares internacionales. Con ello se crearon las condiciones mínimas para garantizar la solvencia del sistema financiero y para anticipar problemas futuros en el mismo. **Se necesita que de manera permanente se mantenga un fortalecimiento técnico y profesional de las entidades de control y supervisión para que con la adecuada vigilancia y estricto cumplimiento de las normas establecidas no se repitan episodios de crisis financiera.**

V. Lecciones Aprendidas

La total y oportuna implementación del programa fue posible gracias al compromiso de las autoridades en su ejecución, y a una excelente cooperación entre las autoridades y las agencias multilaterales, en particular el FMI y el BID.





La adopción de todos los nuevos reglamentos en desarrollo integral de este programa, que actualiza el marco regulatorio de la actividad financiera en la República Dominicana, adoptando los criterios de mayor aceptación y acercándola significativamente a los estándares internacionales, fue posible gracias a la existencia de amplios recursos disponibles de Cooperaciones Técnicas reembolsables y no reembolsables. Cabe señalar que hay un avance muy significativo en el desarrollo de los sistemas de información, tanto desde las EIFs hacia las autoridades como desde las autoridades y las EIFs hacia el público en general.

Es importante mencionar que la adecuada vigilancia y el estricto cumplimiento de las nuevas normas, redundarán en el fortalecimiento de la solvencia de las entidades bancarias, para lo cual **es necesario que de manera sostenida y permanente se garantice el fortalecimiento técnico de las entidades de regulación y supervisión. En igual sentido opera el mantenimiento eficiente de la oficina de protección del usuario creada en la SB.**

Si bien, el conjunto de medidas del Programa se han cumplido y el avance de las autoridades monetarias y de supervisión ha sido significativo, **el reto mayor está en mantener los logros obtenidos y garantizar la calidad y permanente actualización del equipo de trabajo, su permanente motivación y el permanente compromiso de las autoridades por mantener la solvencia financiera y técnica del sistema financiero.**

Es importante destacar que la ejecución de esta operación PBL se realizó sin atrasos significativos en sus plazos de ejecución. Esto fue posible gracias a la estrecha coordinación que se dio entre el Banco y las diferentes agencias ejecutoras del programa y en particular al haber contado con recursos de cooperación técnica suficientes para la revisión y modificación de todas las políticas de control del sistema bancario. Así mismo, es muy importante destacar la estrecha cooperación y colaboración entre las entidades multilaterales en la ejecución e implementación del programa; además el diseño de ejecución dando independencia financiera y técnica a los diferentes ejecutores, facilitó el avance simultáneo de las múltiples actividades.

Desde el punto de vista de los ejecutores estas fueron las principales lecciones aprendidas:

- El cumplimiento de las condiciones del Programa sentó las bases para una buena coordinación entre los co-ejecutores.
- Coordinación entre el FMI, BM y el BID para el diseño de los programas de asistencia, especialmente con el SBA, que significó que las condiciones de los desembolsos no perdieran su vigencia a pesar del tiempo transcurrido.
- La disponibilidad de recursos del BID/FOMIN permitió atender las necesidades más urgentes de asistencia técnica en la crisis bancaria.
- El Concatenamiento de las condicionalidades a través de los tres tramos permitió la gradualidad del proceso de reforma.
- Los tiempos de respuesta en los desembolsos de tramos fueron mejorando en la medida en que las instituciones co-ejecutoras tomaron conciencia de la importancia del documento de sustento necesario para el cumplimiento de las





condiciones. Factor fundamental para esta agilización fue la presentación por adelantado de la documentación de sustento de determinadas condiciones para facilitar la revisión del cumplimiento.

- La cláusula para el reconocimientos de gastos previos en el préstamo de cooperación técnica (1498/OC-DR) permitió a las autoridades iniciar las inspecciones asistidas con la oportunidad requerida.
- El cambio de autoridades políticas y de funcionarios en los organismos co-ejecutores no impidió la continuidad del proceso de reforma y cumplimiento de las condicionalidades.
- El desembolso de los tres tramos se realizó prácticamente dentro del plazo originalmente estipulado, con una sola prórroga de tres meses para el tercer desembolso.
- La combinación de misiones de administración y apoyo técnico y financiero/administrativo de COF/CDR fue adecuada y positiva.
- Ubicación de la unidad ejecutora directamente conectada con la dirección superior lo cual permite el acceso a las autoridades.
- La matriz de verificación, combinada con la participación de LEG y la participación de los co-ejecutores en su elaboración facilitaron el cumplimiento de las condicionalidades.
- Para la sostenibilidad de las reformas del sector financiero es crítico el buen desenvolvimiento de los procesos de aplicación de las sanciones jurídicas. El caso BANINTER es un buen ejemplo.
- El mecanismo utilizado para el funcionamiento de la unidad ejecutora que permite que los aspectos técnicos sean coordinados por cada institución directamente con la representación de manera que solo los temas administrativos sean manejados a través de la unidad.





Anexos:

1. Matriz de Políticas
2. Memorandos de Liberación de Desembolsos
3. Ayuda Memoria Taller de Cierre
4. Evaluación del Prestatario
5. Marco Lógico



MATRIZ DE POLITICAS (DR-0151)

Políticas	Previo a Directorio	Previo primer desembolso	Previo segundo desembolso	Previo tercer desembolso
Situación macroeconómica	El marco de políticas económicas es acorde con los objetivos del Programa.	El marco de políticas económicas es acorde con los objetivos del Programa.	El marco de políticas económicas es acorde con los objetivos del Programa.	El marco de políticas económicas es acorde con los objetivos del Programa.
Componente 1				
Reglamentación de la Ley Monetaria y Financiera				
Aprobación e implantación de los reglamentos previstos en la LMF		Presentación de un cronograma de elaboración y aprobación de los reglamentos	<p>Por lo menos los siguientes reglamentos previstos en la LMF habrán sido aprobados por la Junta Monetaria:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades de Intermediación Financiera. 2. Reglamento Cambiario 3. Reglamento de Operaciones Monetarias 4. Reglamento del Programa Monetario y Financiero 5. Reglamento de Adecuación Patrimonial 6. Reglamento de Sanciones 7. Reglamento del Fondo de Contingencia 8. Reglamento del Prestamista de Última Instancia 9. Reglamento sobre Partes Vinculadas 10. Reglamento sobre Offshore 	

Políticas	Previo a Directorio	Previo primer desembolso	Previo segundo desembolso	Previo tercer desembolso
Política Monetaria				
Operaciones de Mercado abierto	Re-implantación de mecanismos de mercado para la intervención del BC en el mercado monetario.	Mantenimiento de mecanismos de mercado para la intervención del BC en el mercado monetario, como principal instrumento de control monetario	Mantenimiento de mecanismos de mercado para la intervención del BC en el mercado monetario, como principal instrumento de control monetario	Mantenimiento de mecanismos de mercado para la intervención del BC en el mercado monetario, como principal instrumento de control monetario
Instrumentos de liquidez para el sector financiero		Desarrollo de: Ventanilla "overnight" & Ventanilla "tipo Lombard"	Implementación de un mecanismo de publicación de las tasas de interés del BC en sus instrumentos de liquidez para el sector financiero	Mantenimiento de los instrumentos de liquidez y los mecanismos de publicación de las tasas de interés.
Reglamento de Implementación y divulgación del programa monetario		Presentación al Banco del cronograma de preparación del reglamento.	Aprobación del reglamento. Presentación al Congreso del programa monetario de 2004	Presentación al Congreso del programa monetario para 2005
Transparencia Monetaria y Financiera de la Autoridad Monetaria y Financiera (AMF)		Presentación al Banco del cronograma de preparación del reglamento.	Aprobación de reglamentos de funcionamiento de la nueva Junta Monetaria	Divulgación de la información monetaria y financiera atendiendo las recomendaciones de mejores prácticas internacionales.
Política Cambiaria				
Cobertura en divisas sobre los depósitos en moneda extranjera.	Mantenimiento de los depósitos de encaje sobre depósitos en moneda extranjera en el BC	La reglamentación en materia de encajes sobre depósitos en moneda extranjera se mantiene. El BC interviene en el mercado cambiario mediante procedimientos que no introducen distorsiones en la determinación del precio de las divisas	La reglamentación en materia de encajes sobre depósitos en moneda extranjera se mantiene El BC interviene en el mercado cambiario mediante procedimientos que no introducen distorsiones en la determinación del precio de las divisas	La reglamentación en materia de encajes sobre depósitos en moneda extranjera se mantiene El BC interviene en el mercado cambiario mediante procedimientos que no introducen distorsiones en la determinación del precio de

Políticas	Previo a Directorio	Previo primer desembolso	Previo segundo desembolso	Previo tercer desembolso
				las divisas
Prestamista de Ultima Instancias				
Fondo de Contingencia (seguro de depósitos)		Elaboración del reglamento operativo del FC	El FC esta funcionando de acuerdo con la normativa establecida.	El FC esta funcionando de acuerdo con la normativa establecida.
Adecuación Patrimonial del BC				
Definición de la deuda cuasi-fiscal y su esquema de solución			Presentación del estudio de cuantificación de la deuda del gobierno con BC (Art. 82 LMF)	Aprobación por el Gob. Del esquema de solución
Capitalización del banco Central			A partir de noviembre 13 de 2003, el Banco Central ha sido capitalizado en una cuantía no inferior al equivalente de US\$40.0 millones	A partir de noviembre 13 de 2003, el Banco Central ha sido capitalizado en una cuantía no inferior al equivalente de US\$65.0 millones
Definición del nuevo esquema contable para el BC			Aprobación nuevo sistema contable para el BC	Los estados financieros de BC correspondientes a 2004 se han publicado reflejando el nuevo régimen contable.
Reglamentos Internos				
Banco Central		Presentación del cronograma de preparación y aprobación de los reglamentos internos del BC	Aprobación e implantación de los reglamentos.	La reglamentación acordada se mantiene.
Estructura Orgánica del BC			Aprobación de la JM de la nueva estructura orgánica del BC	Aprobación de la JM de la nueva estructura orgánica del BC. Adopción de política de recursos humanos
Proceso de Transición-Fortalecimiento del sistema Bancario				
Riesgo Sistémico	Presentación y aprobación	Presentación de un	La JM ha aprobados los	

Políticas	Previo a Directorio	Previo primer desembolso	Previo segundo desembolso	Previo tercer desembolso
Mecanismos de transición para garantizar la recuperación del sistema bancario.	del proyecto de ley "Programa Excepcional de Prevención del Riesgo para las EIFs	cronograma para la reglamentación de la ley	reglamentos de la ley	
Mecanismos de capitalización del sistema bancario			Los programas de capitalización para las entidades con problemas de solvencia han sido aprobados por la JM. La SB ha verificado el cumplimiento de los programas y en caso de incumplimientos ha aplicado la reglamentación vigente.	La SB ha verificado el cumplimiento de los programas y en caso de incumplimientos ha aplicado la reglamentación vigente.
Componente 2				
Supervisión Bancaria				
Fortalecimiento Institucional		Aprobación del Plan estratégico Aprobación reglamentos internos de la SB	Definición e implantación de estructura funcional de la SB	La SB está implantando el plan estratégico y la nueva estructura funcional, incluyendo la implantación de la Gerencia para el manejo de los recursos humanos
Adecuación de normas prudenciales y bancarias, administración y manejo de riesgo de crédito		La JM ha aprobado el Reglamento de control de operaciones con partes vinculadas	La normativa sobre partes vinculadas sigue vigente La JM ha aprobado los Reglamentos sobre supervisión consolidada	La normativa sobre partes vinculadas sigue vigente La normativa sobre supervisión consolidada sigue vigente.
Normatividad sobre apertura y funcionamiento		Adopción de "fit and proper principles"	La normativa de fit and proper se mantiene vigente	La normativa de fit and proper se mantiene vigente
Metodología de seguimiento		Aplicación de nueva	La SB utiliza Indicadores de	La SB utiliza Indicadores

Políticas	Previo a Directorio	Previo primer desembolso	Previo segundo desembolso	Previo tercer desembolso
financiero de las EIFs		metodología	alerta temprana	de alerta temprana
Sistema de sanciones		Aprobación reglamento de sanciones	El reglamento de sanciones acordado sigue vigente	El reglamento de sanciones acordado sigue vigente
Central de información de cartera			Definición de los sistemas de reporte y consulta obligatoria	Todos los bancos reportan a la Central de Cartera y en caso de incumplimiento serán sometidos a las acciones determinadas por las reglamentaciones vigentes
Protección a los usuarios del sistema financiero		Creación de estructura de protección del usuario	Aprobación de reglamentos	
Normalización del mercado			Publicación de estados financieros de la EIFs bajo el nuevo régimen contable	Implantación de un régimen de publicación de información financiera (indicadores financieros y tasas de interés) de los bancos al público en general
Lavado de dinero		Evaluación del cumplimiento de las recomendaciones del GAFIT		Presentación de un informe de Cumplimiento de las recomendaciones GAFIT
Recuperación Sistema Bancario				
Inspecciones asistidas con la participación de expertos internacionales	Contratación de los consultores internacionales y preparación de los procedimientos para efectuar las Inspecciones Asistidas	Inspecciones asistidas en ejecución.	A la totalidad de los bancos se les habrá efectuado la inspección asistida. La Superintendencia y la Junta Monetaria habrán aprobado los esquemas de solución para garantizar la solvencia del sistema bancario y solucionar todas las deficiencias detectadas por las inspecciones asistidas	La SB verifica que todos los bancos estarán dando cumplimiento a toda la reglamentación vigente y en caso de incumplimiento aplicara las sanciones establecidas en la reglamentación vigente.

Políticas	Previo a Directorio	Previo primer desembolso	Previo segundo desembolso	Previo tercer desembolso
Entidades bancarias con problemas	Resolución de BANINTER			
	Resolución BanCredito			
	Resolución Banco Mercantil			
Análisis preventivo	Arqueos selectivos de caja para todos los bancos			
	Análisis de consistencia del movimiento de compensación bancaria			
Realización de inspecciones “in-situ”				La SB habrá efectuado una nueva inspección “in-situ” a por lo menos 10 de los bancos múltiples.
Componente 3				
Eliminación de las funciones de crédito en el Banco Central y Creación del mecanismo sustituto de crédito de fomento al sector productivo (Banca de 2º Piso)				
Crédito al Sector Publica No Financiero (SPNF)	Desde septiembre de 2003 el BC no concede crédito directo ni vía redescuento al SPNF	Desde septiembre de 2003 el BC no concede crédito directo ni vía redescuento al SPNF	Desde septiembre de 2003 el BC no concede crédito directo ni vía redescuento al SPNF	Desde septiembre de 2003 el BC no concede crédito directo ni vía redescuento al SPNF
Crédito al Sector productivo	Desde septiembre de 2003 el BC no concede crédito directo ni a través de redescuento a la banca comercial para el sector productivo El BNV no concede nuevas operaciones de redescuento a la banca comercial hasta tanto no se haya aprobado su nueva estructura funcional y se haya definido su plan de negocios.	Desde septiembre de 2003 el BC no concede crédito directo ni a través de redescuento a la banca comercial para el sector productivo	Desde septiembre de 2003 el BC no concede crédito directo ni a través de redescuento a la banca comercial para el sector productivo	Desde septiembre de 2003 el BC no concede crédito directo ni a través de redescuento a la banca comercial para el sector productivo
Definición de nueva estructura funcional para el BNV	Traslado de los Fondos de Fomento del Banco Central al BNV		Aprobación por el Consejo Directivo de la nueva estructura funcional	Reglamentos de Crédito aprobados

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
NO AUTORIZADO PARA USO PUBLICO

REPUBLICA DOMINICANA

**PROGRAMA DE CONSOLIDACIÓN DE LA REFORMA FINANCIERA
(PRÉSTAMO 1536/OC-DR)**

**INFORME DE ELEGIBILIDAD DEL DESEMBOLSO DEL PRIMER TRAMO
DEL FINANCIAMIENTO**

REPUBLICA DOMINICANA
PROGRAMA DE CONSOLIDACIÓN DE LA REFORMA FINANCIERA
(PRÉSTAMO 1536/OC-DR)

INFORME DE ELEGIBILIDAD PARA EL DESEMBOLSO DEL PRIMER
TRAMO DEL FINANCIAMIENTO¹

Monto del Préstamo:	US\$ 100 millones
Fecha del Contrato:	1 de marzo de 2004
Monto del Primer Tramo:	US\$ 40 millones
Monto del Segundo Tramo:	US\$ 20 millones
Monto del Tercer Tramo:	US\$ 40 millones

I. ANTECEDENTES

- 1.1 El presente documento tiene por objeto presentar un informe de las acciones realizadas por el Gobierno de Republica Dominicana bajo el marco del Programa de Consolidación de la Reforma Financiera que acompaña el Préstamo 1536/OC-DR. Las acciones realizadas por el Gobierno en el marco del Programa permiten dar por cumplidas todas las condiciones contractuales especiales previas al desembolso del primer tramo de la operación.

II. MARCO DE REFERENCIA

- 2.1 El préstamo para el Programa de Consolidación de la Reforma Financiera fue aprobado por el Directorio Ejecutivo el 25 de febrero de 2004, como instrumento de apoyo a la consolidación del proceso de recuperación del sistema bancario de la Republica Dominicana. El objetivo último del proyecto es el fortalecimiento del sistema bancario dominicano, acompañando el programa que para tal efecto se han propuesto las autoridades como respuesta a la crisis financiera que ha enfrentado el país recientemente. De manera más específica, el programa pretende facilitar el desarrollo y total implantación de la nueva Ley Monetaria y Financiera (LMF) junto con el fortalecimiento institucional requerido para dar permanencia a la reforma financiera contenida en la LMF. Los objetivos del Programa Consolidación Reforma Financiera son tres, que se refuerzan y complementan

¹ Este informe fue preparado por el Equipo de Proyecto conformado por: Javier Cayo (LEG/OPR), Armando Chamorro (COF/CDR), y Oliver Bernal (RE2/FI2), Jefe del Equipo. El equipo agradece la colaboración de Yolanda Galaz (RE2-FI2).

entre sí: (i) fortalecer las instituciones públicas que le dan soporte al sistema de intermediación financiera, en particular el Banco Central; (ii) fortalecer los órganos de supervisión para modernizar el marco normativo en el cual opera el sistema bancario, mejorar su transparencia, promover su competencia y eficiencia, proteger su solvencia y mejorar su capacidad de absorber choques internos y externos; y (iii) crear las condiciones para restaurar la solvencia del sistema bancario y la confianza del público en ese sistema, al tiempo que se garantice el establecimiento de los mecanismos requeridos para un adecuado flujo de recursos de mediano y largo plazo necesarios para la financiación de la inversión productiva.

- 2.2 El Gobierno de Republica Dominicana ha logrado importantes avances en los ámbitos mencionados anteriormente. Asimismo, es del caso destacar que se han logrado dichos avances dentro del marco del acuerdo de “Stand-By”, firmado con el Fondo Monetario Internacional (FMI) en agosto de 2003 y revisado en febrero 12 de 2004. En efecto, el gobierno se ha comprometido con la ejecución de una ambiciosa agenda de reformas, diseñada con la asistencia del FMI y las entidades multilaterales, que tiene como objetivo garantizar la confianza en el sistema. Desde la aprobación del programa con el FMI, el Gobierno ha realizado progresos importantes en la resolución de los tres bancos en problemas (Baninter, Bancrédito y Banco Mercantil); emprendió una inspección con asistencia internacional de todos los bancos, que deberá ser completada próximamente; y la aprobación de los Reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera en las áreas de Sanciones, Fondo de contingencia para resolución bancaria y condición de prestamista de última instancia. Asimismo, la SB presentó para la aprobación de la Junta Monetaria los Reglamentos Internos de la SB y el reglamento de Control de Operaciones con Partes Vinculadas. Se aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico. En cumplimiento de la ley, el Gobierno ha referido a los tribunales los casos de alegado fraude por parte de los antiguos dueños de Baninter y Bancrédito y se halla comprometido activamente en el procesamiento legal de sus antiguos dueños. Además, se ha iniciado una auditoria forense y legal al Banco Mercantil; en caso de necesidad, basándose en los resultados de esa auditoria, se tomarán las medidas legales apropiadas.

III. ANALISIS DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESPECIALES PREVIAS A TODOS LOS DESEMBOLSOS DE LOS RECURSOS DEL FINANCIAMIENTO

- 3.1 **Cláusula 3.03(a):** *Mantenga un marco de políticas macroeconómicas congruente con los objetivos del Programa y con los lineamientos establecidos en la carta de política sectorial, a que se refiere la Cláusula 4.01 de estas Estipulaciones Especiales. (Cumplida).*

Las políticas adoptadas por las autoridades así como la evolución de los principales indicadores macroeconómicos durante lo que va corrido de 2004, permiten establecer que la situación macroeconómica se ha venido desempeñando

dentro de los parámetros negociados en el acuerdo de Stand-By con el FMI. Aunque se espera que la actividad económica comience a recuperarse en la segunda mitad de 2004, se proyecta que el PIB real caiga, alrededor del 1 % en 2004 sobre una base anual, pero que se recupere sustancialmente a partir de 2005. En la medida que la confianza aumente y la demanda interna comience a recuperarse, el superávit en la cuenta corriente externa deberá moderarse. Se proyecta que la inflación, después de llegar a un tope de 43% en 2003, disminuya a menos de 14% en 2004 y a un sólo dígito en 2005. Se proyecta una recuperación moderada de las reservas internacionales netas (RIN) durante el resto del programa, recuperándose las RIN desde un nivel negativo de US\$95 millones en 2003 a un nivel de cero a finales de 2004 y creciendo después a niveles positivos de US\$300 millones en 2005.

PRINCIPALES PROYECCIONES MACROECONÓMICAS

	2002	2003	2004	2005
PIB Real (cambio porcentual)	4.1	-1.3	-1.0	4.0-5.0
IPC Inflación (Cambio porcentual de 12 meses)	10.5	42.7	14.0	9.5
Balance externo de cuenta corriente (En porcentaje del PIB)	-3.8	5.6	4.5	2.9
Reservas Internacionales Brutas (En millones de US\$)	630	279	725	1243
Reservas Internacionales Netas (En millones de US\$, según definición del programa)	356	-95	0	300

Para alcanzar el objetivo fiscal para el 2004, el Gobierno ha impulsado un paquete de medidas de política económica equivalente al 2.5% del PIB, consistente en medidas fiscales que representan alrededor de 0.5% del PIB y de recortes de gasto del orden del 2% del PIB. Las medidas, que fueron aprobadas por el Congreso en enero de 2004, incluyen lo siguiente:

- *Medidas impositivas.* Estas medidas abarcan (i) aumentos de las tasas del Impuesto Selectivo al consumo de alcohol, tabaco y otros productos; (ii) eliminación de las exenciones del Impuesto Sobre la Renta a los intereses que devengan las empresas de los certificados del Banco Central y en la renta de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos; y (iii) regularización de las medidas impositivas establecidas mediante Decreto en el 2003, incluyendo un impuesto de 5% sobre las exportaciones de bienes y servicios durante 6 meses, un 2% de recargo a la importación y un aumento del impuesto de salida de los aeropuertos. Si en el curso del año fiscal surgiera un déficit en los ingresos totales del Gobierno, se implantarían las medidas de política impositiva compensatorias.
- *Medidas sobre gastos.* Dadas las dificultades para asegurar un paquete impositivo más ambicioso a corto plazo, el Presupuesto del 2004 contempla recortes significativos en los gastos de capital con respecto al PIB y reduce el crecimiento del gasto corriente discrecional. Sobre esta base y considerando un límite en el

aumento de los salarios del sector público de 9%, el Presupuesto del 2004 aprobado por el Congreso limita el gasto público total a una cifra por debajo del 16% del PIB. Este sería el nivel más bajo en los últimos cinco años, y el Gobierno reconoce la necesidad de prepararse para su eventual aumento a mediano plazo. Mientras tanto, se cercioraran de que los límites al gasto especificados en el Presupuesto se cumplan estrictamente, incluyendo las funciones de un nuevo comité coordinador creado para supervisar y controlar los gastos de capital de financiamiento externo.

- *Protección del gasto social.* Se han tomado medidas para proteger los programas sociales prioritarios de los recortes de gastos incluidos en el Presupuesto del 2004. Estos programas se centran principalmente en alimentos para los pobres, atención médica y educación, y están respaldados por préstamos al sector social provenientes del BID. Como resultado, se proyecta que el gasto social permanezca en cerca del 7% del PIB en el 2004, similar a su nivel en 2002-03.

3.2 Cláusula 3.03(b): *Cumpla con las condiciones especiales previas estipuladas en el Contrato de Préstamo para la iniciación del desembolso del tramo correspondiente; (Cumplida).*

Como se sustentara a continuación, el Gobierno de la República Dominicana ha dado cumplimiento a todas las condiciones especiales previas al desembolso del primer tramo.

3.3 Cláusula 3.03(c): *Mantenga abierta la(s) Cuenta(s) Especial(es) de que trata la Cláusula 5.01 de estas Estipulaciones Especiales en la cual el Banco depositará los recursos provenientes de los desembolsos del Financiamiento. (Cumplida)*

Mediante comunicación 8736, del 23 de marzo de 2004, del Gerente del Banco Central al Representante del Banco en República Dominicana, comunicando la apertura de la cuenta especial en dólares Cuenta Número 2262-20-04-00-00-01 . En los archivos del Banco hay copia de dicha comunicación.

3.4 Cláusula 3.03(d): *Presente evidencia del convenio de coordinación interinstitucional para la ejecución de actividades del Programa, debidamente suscrito entre el STP y el BCRD, la SB y el BNV. (Cumplida)*

Las autoridades presentaron copia del Convenio de Coordinación Interinstitucional, de fecha 17 de marzo de 2004, debidamente firmado por la STP, el BCRD, la SB y el BNV, documento que igualmente ha sido notariado en fecha 17 de marzo de 2004. Copia de dicho documento reposa en los archivos del programa.

IV ANALISIS DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESPECIALES PREVIAS A LA INICIACIÓN DEL DESEMBOLSO DEL PRIMER TRAMO DEL FINANCIAMIENTO. (CLAUSULA 3.04)

- 4.1 El desembolso del primer tramo del Financiamiento está condicionado a que, en adición a las condiciones especiales previas estipuladas en la Cláusula 3.03 de estas Estipulaciones Especiales, el Prestatario presente a satisfacción del Banco:

Reglamentación de la Ley Monetaria y Financiera

- 4.2 Cláusula 3.04 (a): *Evidencia de la preparación de un cronograma de elaboración y aprobación de las normas reglamentarias de la Ley Monetaria y Financiera (LMF).* **(Cumplida)**

En comunicación 8704 de 23 de marzo de 2004, el Gobernador del Banco Central envió al Banco el cronograma de elaboración de reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera y de la Ley 92-04 Programa Excepcional de Prevención de Riesgo para las Entidades de Intermediación Financiera, los cuales deberán ser aprobados por las autoridades monetarias como condición previa al segundo desembolso. Copia de dicho Cronograma reposa en los archivos del programa.

Política Monetaria

- 4.3 Cláusula 3.04 (b): *Evidencia del mantenimiento de mecanismos de mercado para la intervención del BCRD en el mercado monetario, como principal instrumento de control monetario.* **(Cumplida)**

Las autoridades monetarias han fundamentado el control monetario mediante la realización de subastas de Certificados de Inversión emitidos por el BCRD. En los archivos del programa se encuentra copia de los resultados mensuales de las Subasta realizadas.

- 4.4 Cláusula 3.04 (c): *Evidencia del desarrollo de una “Ventanilla Overnight” y una “Ventanilla tipo Lombard”, como instrumentos de liquidez para el sector financiero.* **(Cumplida)**

La Junta Monetaria, mediante la Novena Resolución, dictada el 8 de enero de 2004 creó los mecanismos de: una ventanilla Lombarda y una Ventanilla de depósitos Remunerados de Corto Plazo (Ventanilla Overnight). En los archivos del programa existe copia de dicha resolución, así como, copia de las actas de las reuniones No 06-2004 y No 10-2004 del Comité de Operaciones de Mercado Abierto (COMA) quien fuera delegado por la Junta Monetaria para la revisión periódica de las tasas de interés de las ventanillas mencionadas.

- 4.5 Cláusula 3.04 (d): *Evidencia de la elaboración de un cronograma de preparación de las normas reglamentarias de implantación y divulgación del programa monetario.* **(Cumplida)**

Como se afirma en el párrafo 4.2, el Gobernador del Banco Central presentó al Banco el Cronograma de Aprobación de los Reglamentos de la Ley Monetaria y

Financiera y los cuales deberán ser aprobados por las autoridades monetarias como condición previa al segundo desembolso. Copia de dicho Cronograma reposa en los archivos del programa. En el Cronograma se establece que para el mes de junio de 2004 estará aprobado el Reglamento de Operaciones Monetarias así como los Reglamentos Internos del BCRD .

- 4.6 Cláusula 3.04 (e): *Evidencia de la preparación de un cronograma de preparación de las normas reglamentarias de transparencia monetaria y financiera de la Junta Monetaria. (Cumplida)*

Como se afirma en el párrafo 4.2, el Gobernador del Banco Central presentó al Banco el Cronograma de Aprobación de los Reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera y los cuales deberán ser aprobados por las autoridades monetarias como condición previa al segundo desembolso. Copia de dicho Cronograma reposa en los archivos del programa. En el Cronograma se establece que para el mes de junio de 2004 estará aprobado el Reglamento de la Junta Monetaria.

Política Cambiaria

- 4.7 Cláusula 3.04 (f): *Evidencia del mantenimiento de la vigencia de las normas reglamentarias en materia de encaje sobre depósitos en moneda extranjera. (Cumplida)*

El Banco Central presentó, con fecha, 23 de marzo de 2004, la situación de encaje sobre depósitos en moneda extranjera presentada por las entidades bancarias a marzo 3 de 2004, y se ha comprometido a suministrar periódicamente (mensualmente) la evolución de la situación de encaje.

- 4.8 Cláusula 3.04 (g): *Evidencia de la intervención del BCRD en el mercado cambiario mediante procedimientos que no introducen distorsiones en la determinación del precio de las divisas. (Cumplida)*

De acuerdo con la Ley Monetaria y Financiera, la cual establece que la unificación del mercado cambiario debe realizarse antes de concluir el año 2003, la Junta Monetaria, mediante la Primera Resolución de fecha 6 de octubre de 2003 liberó el mercado cambiario. Copia de dicha resolución reposa en los archivos del programa. En la actualidad el precio del dólar se establece libremente en el mercado cambiario.

De otra parte, la Junta Monetaria, mediante su Primera Resolución de 5 de febrero de 2004 aprobó el Reglamento Cambiario y su publicación. Dicho reglamento establece las políticas y procedimientos que regulan las operaciones en divisas con el fin de contribuir al correcto funcionamiento del mercado cambiario, en un entorno de competitividad y eficiencia. Copia del reglamento vigente reposa en los archivos del programa.

Prestamista de Ultima Instancia

- 4.9 Cláusula 3.04 (h): *Evidencia de la elaboración del reglamento operativo del Fondo de Contingencia creado por la Ley Monetaria y Financiera.* **(Cumplida)**

La Junta Monetaria, mediante su Primera Resolución de 6 de noviembre de 2003 aprobó el Reglamento para el Funcionamiento del Fondo de contingencia y autorizo su publicación a partir de diciembre de 2003. Copia del reglamento vigente reposa en los archivos del programa.

Reglamentos Internos

- 4.10 Cláusula 3.04 (i): *Evidencia de la preparación del cronograma de elaboración y aprobación de los reglamentos internos del BCRD.* **(Cumplida)**

Como se afirma en el párrafo 4.2, el Gobernador del Banco Central presentó al Banco el Cronograma de Aprobación de los Reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera y los cuales deberán ser aprobados por las autoridades monetarias como condición previa al segundo desembolso. Copia de dicho Cronograma reposa en los archivos del programa. En el Cronograma se establece que para el mes de junio de 2004 estarán aprobados los Reglamentos Internos del BCRD

Proceso de Transición – Fortalecimiento del Sistema Bancario

- 4.11 Cláusula 3.04 (j): *Evidencia de la preparación del cronograma de elaboración y aprobación de las normas reglamentarias de la Ley “Programa Excepcional de Prevención del Riesgo para las Entidades de Intermediación Financiera (EIFs)”.* **(Cumplida)**

Como se menciona en el párrafo 4.2, en comunicación 8704 de 23 de marzo de 2004, el Gobernador del Banco Central envió al Banco el cronograma de elaboración de reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera y de la Ley 92-04 Programa Excepcional de Prevención de Riesgo para las Entidades de Intermediación Financiera. Copia de dicho Cronograma reposa en los archivos del programa. En el Cronograma se establece que para el mes de mayo de 2004 estarán aprobados los Reglamentos de la Ley ““Programa Excepcional de Prevención del Riesgo para las Entidades de Intermediación Financiera (EIFs).

Supervisión Bancaria

- 4.12 Cláusula 3.04 (k): *Evidencia de la aprobación del plan de fortalecimiento institucional de la SB. (Cumplida)*

El Superintendente de Bancos, mediante Circular SB CI/000/04, del 15 de marzo de 2004, aprobó el PLAN DE FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL 2003-2006. Copia de la Circular y del Plan reposan en los archivos del programa.

- 4.13 Cláusula 3.04 (l): *Evidencia de la aprobación de los reglamentos internos de la SB. (Cumplida)*

Mediante comunicación 8731 del 23 de marzo de 2004 el Secretario de la Junta Monetaria adjunta la Primera Resolución del 23 de marzo de 2004 que aprueba los Reglamentos Internos de la SB. Copia de la Resolución y de los Reglamentos Aprobados reposan en los archivos del programa.

- 4.14 Cláusula 3.04 (m): *Evidencia de la aprobación del Reglamento de “Control de Operaciones con Partes Vinculadas” por parte de la Junta Monetaria. (Cumplida)*

La Junta Monetaria, mediante su Segunda Resolución de fecha 20 de enero de 2004 autorizó la publicación del Proyecto de Reglamento Sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas. Copia del proyecto de reglamento publicado reposa en los archivos del programa. Asimismo, la Junta Monetaria, mediante la Primera Resolución de fecha 18 de marzo de 2004 aprobó en forma definitiva el Reglamento Sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas. Copia de la Resolución y el Reglamento definitivo reposa en los archivos del programa.

- 4.15 Cláusula 3.04 (n): *Evidencia de la adopción de la normativa sobre apertura y funcionamiento de EIFs (“Fit and Proper Principles”). (Cumplida)*

La Junta Monetaria, mediante su Segunda Resolución de fecha 18 de marzo de 2004 aprobó el Proyecto de Reglamento para la Apertura y Funcionamiento de EIFs y oficinas de representación y autorizó su publicación. Copia del proyecto de reglamento publicado reposa en los archivos del programa.

- 4.16 Cláusula 3.04 (o): *Evidencia de la aprobación del reglamento que establece un sistema de sanciones para las EIFs. (Cumplida)*

La Junta Monetaria, mediante su Quinta Resolución de 18 de diciembre de 2003 aprobó el Reglamento de Sanciones y autorizo su inmediata publicación. Copia del reglamento vigente reposa en los archivos del programa

- 4.17 Cláusula 3.04 (p): *Evidencia de la evaluación del cumplimiento de las recomendaciones formuladas por el GAFIT. (Cumplida)*

En cumplimiento de lo acordado en la negociación del contrato, mediante comunicación 0275 del 16 de marzo de 2004, el Superintendente de Bancos envió copia del informe del GAFIT.

Recuperación del Sistema Bancario

- 4.18 Cláusula 3.04 (q): *Evidencia de la ejecución de las inspecciones asistidas. (Cumplida)*

Con fecha 11 de marzo, la Superintendencia de Bancos por intermedio del Intendente, Miguel Tineo, envió a la Oficina de Representación del Banco la comunicación 0721 con una copia del informe de avance de la Inspecciones Asistidas y su cronograma de ejecución final. Asimismo, el Representante del Banco fue invitado a las presentaciones parciales que ha hecho el Coordinador de las Inspecciones Asistidas a las autoridades.

Eliminación de las funciones de crédito en el BCRD y Creación del Mecanismo Sustituto de Crédito de Fomento al Sector Productivo (banca de 2° Piso)

- 4.19 Cláusula 3.04 (r): *Evidencia de la no-concesión de créditos directos ni operaciones de redescuento al Sector Público No-Financiero (SPNF), a partir del mes de Septiembre del 2003. (Cumplida)*

El BCRD ha presentado al Banco la información sobre la evolución del crédito al sector público no financiero donde consta que desde septiembre de 2003 dicho crédito no ha aumentado. Igualmente, el Banco recibió copia de los estados financieros del BNV donde consta que no hay financiamiento al SPNG.

- 4.20 Cláusula 3.04 (s): *Evidencia de la no-concesión de créditos directos ni operaciones de redescuento a la banca comercial para favorecer al sector productivo, a partir del mes de Septiembre del 2003. (Cumplida)*

Los estados financieros del BNV, permiten establecer que las operaciones de crédito del BCRD a través de la banca para favorecer al sector productivo (en particular DEFIMPRO) fueron trasladadas al BNV. Copia de los estados financieros del BNV reposan en los archivos del programa.

V. RECOMENDACION

- 5.1 Sobre la base de las evidencias y la documentación presentada por el Prestatario, el Equipo de Proyecto considera que se han cumplido en su totalidad las condiciones previas al desembolso del primer tramo del financiamiento. Por lo tanto, se recomienda la aprobación del cumplimiento de dichas condiciones y la autorización del desembolso de este tramo. Conforme con lo establecido en la Política OA-423-II (C y D), le compete al Jefe de División la autoridad para dicha aprobación.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
NO AUTORIZADO PARA USO PUBLICO

REPUBLICA DOMINICANA

**PROGRAMA DE CONSOLIDACIÓN DE LA REFORMA FINANCIERA
(PRÉSTAMO 1536/OC-DR)**

**INFORME DE ELEGIBILIDAD DEL DESEMBOLSO DEL SEGUNDO TRAMO
DEL FINANCIAMIENTO**

REPUBLICA DOMINICANA
PROGRAMA DE CONSOLIDACIÓN DE LA REFORMA FINANCIERA
(PRÉSTAMO 1536/OC-DR)

INFORME DE ELEGIBILIDAD PARA EL DESEMBOLSO DEL SEGUNDO
TRAMO DEL FINANCIAMIENTO¹

Monto del Préstamo:	US\$ 100 millones
Fecha inicial de vigencia del Contrato:	___ de marzo de 2004
Monto del Primer Tramo:	US\$ 40 millones
Fecha del desembolso	26 de marzo de 2004
Monto del Segundo Tramo:	US\$ 20 millones
Monto del Tercer Tramo:	US\$ 40 millones

I. ANTECEDENTES

- 1.1 El presente documento tiene por objeto presentar un informe de las acciones realizadas por el Gobierno de República Dominicana para cumplir con las condiciones contractuales especiales previas al desembolso del segundo tramo del Programa. Las acciones realizadas por el Gobierno permiten dar por cumplidas dichas condiciones, con excepción de las cláusulas 3.05 a, 3.05 d, 3-05 k y 3.05 l, para las cuales las autoridades han solicitado una dispensa transitoria y se comprometen a tenerlas debidamente cumplidas con anterioridad a la solicitud del tercer y último tramo de la operación.

II. MARCO DE REFERENCIA

- 2.1 El préstamo para el Programa de Consolidación de la Reforma Financiera fue aprobado por el Directorio Ejecutivo el 25 de febrero de 2004, como instrumento de apoyo a la consolidación del proceso de recuperación del sistema bancario de la República Dominicana. El objetivo principal del proyecto es el fortalecimiento del sistema bancario dominicano, acompañando el programa que para tal efecto se han propuesto las autoridades como respuesta a la crisis financiera que enfrentó el país durante 2003. De manera más específica, el programa pretende facilitar el desarrollo y total implantación de la nueva Ley Monetaria y Financiera (LMF), junto con el fortalecimiento institucional requerido para dar permanencia a la

¹ Este informe fue preparado por el Equipo de Proyecto conformado por: Maria Cristina Landázuri (LEG/OPR), Armando Chamorro (COF/CDR), Mauro Alem (RE2/FI2) y Oliver Bernal (RE2/FI2), Jefe del Equipo. El equipo agradece la colaboración de Yolanda Galaz (RE2/FI2).

reforma financiera contenida en la LMF. Los objetivos específicos del Programa de Consolidación de la Reforma Financiera son tres, que se refuerzan y complementan entre sí: (i) fortalecer las instituciones públicas que le dan soporte al sistema de intermediación financiera, en particular el Banco Central; (ii) fortalecer los órganos de supervisión para modernizar el marco normativo en el cual opera el sistema bancario, mejorar su transparencia, promover su competencia y eficiencia, proteger su solvencia y mejorar su capacidad de absorber choques internos y externos; y (iii) crear las condiciones para restaurar la solvencia del sistema bancario y la confianza del público en ese sistema, al tiempo que se garantice el establecimiento de los mecanismos requeridos para un adecuado flujo de recursos de mediano y largo plazo, necesarios para la financiación de la inversión productiva.

- 2.2 El Gobierno de la Republica Dominicana ha logrado importantes avances en los ámbitos mencionados anteriormente. Asimismo, es del caso destacar que se han logrado dichos avances dentro del marco del acuerdo de “Stand-By”, firmado con el Fondo Monetario Internacional (FMI) en agosto de 2003 y revisado posteriormente en febrero de 2004 y enero de 2005. En efecto, el gobierno se ha comprometido con la ejecución de una ambiciosa agenda de reformas, diseñada con la asistencia del FMI, el Banco Mundial y el BID, que tiene como objetivo garantizar la confianza en el sistema bancario. Desde la aprobación inicial del programa con el FMI, y gracias al acompañamiento financiero del BID, el Gobierno ha realizado progresos importantes en la resolución de los tres bancos en problemas (Baninter, Bancrédito y Banco Mercantil); se realizó una inspección con asistencia internacional de todos los bancos. Copia del informe de evaluación internacional de los procedimientos está publicado en la página Web del Banco Central de la República Dominicana; la aprobación de los Reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera en las áreas de Sanciones, Fondo de contingencia para resolución bancaria y condición de prestamista de última instancia. Asimismo, la SB promulgó los Reglamentos Internos de la SB y el reglamento de Control de Operaciones con Partes Vinculadas. Se aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico, y la cual crea el Fondo de Contingencia. En cumplimiento de la ley, el Gobierno ha referido a los tribunales correspondientes los casos de alegado fraude por parte de los antiguos dueños de Baninter y Bancrédito, y se halla comprometido activamente en el procesamiento legal de sus antiguos dueños. Además, se ha iniciado una auditoria forense y legal al Banco Mercantil; en caso de necesidad, basándose en los resultados de esa auditoria, se tomarán las medidas legales apropiadas.
- 2.3 En la actualidad, las autoridades intentan introducir algunas modificaciones a la LMF. Dichos cambios están relacionados con el otorgamiento de una mayor autonomía e independencia de la autoridad monetaria (miembros de la JM, Gobernador del Banco Central y Superintendente de Bancos), aspectos que con ocasión de la aprobación de la LMF mencionábamos como algunas de las debilidades de la nueva Ley. El hecho que se esté buscando su fortalecimiento nos parece apropiado y por lo tanto reconocemos la necesidad de esperar la modificación de la LMF para la aprobación de los reglamentos correspondientes.

Entendemos que tal y como el Gobierno lo ha solicitado, el cumplimiento de esta condición se dará con antelación a la solicitud del tercer y último desembolso. Es importante mencionar que algunas de las modificaciones a la Ley Monetaria y Financiera forman parte de los “waivers” que recientemente le otorgara el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su última revisión de su Acuerdo con el Gobierno del país.

III. ANALISIS DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESPECIALES PREVIAS A TODOS LOS DESEMBOLSOS DE LOS RECURSOS DEL FINANCIAMIENTO

- 3.1 Cláusula 3.03(a): *Mantenga un marco de políticas macroeconómicas congruente con los objetivos del Programa y con los lineamientos establecidos en la carta de política sectorial, a que se refiere la Cláusula 4.01 de estas Estipulaciones Especiales. (Cumplida).*

Las políticas adoptadas por las autoridades, así como la evolución de los principales indicadores macroeconómicos durante lo que va corrido de 2005, permiten establecer que la situación macroeconómica se ha venido desempeñando dentro de los parámetros negociados en el acuerdo de Stand-By con el FMI. Se proyecta que la inflación, después de llegar a un tope de 43% en 2003, disminuya a menos de un sólo dígito en 2005. Se proyecta una recuperación moderada de las reservas internacionales netas (RIN) durante el resto del programa, recuperándose las RIN desde un nivel de US\$192 millones en 2003 a niveles positivos de US\$650 millones en 2005.

PRINCIPALES PROYECCIONES MACROECONÓMICAS

	2002	2003	2004	2005
PIB Real (cambio porcentual)	4.1	-1.3	-1.0	4.0-5.0
Balance Fiscal SPNG	-2.3	-5.4	-3.3	-0.8
IPC Inflación (Cambio porcentual de 12 meses)	10.5	42.7	28.7	8.5
Balance externo de cuenta corriente (En porcentaje del PIB)	-3.8	6.0	7.6	1.7
Reservas Internacionales Brutas (En millones de US\$)	630	279	825	1804
Reservas Internacionales Netas (En millones de US\$, según definición del programa)	356	192	201	650

Fuente: FMI; BCRD y Estimaciones BID

- 3.2 El Gobierno dominicano mantiene un programa fiscal balanceado, complementado por una política monetaria restrictiva, cumpliendo con amplios márgenes las metas cuantitativas establecidas bajo el Acuerdo Contingente (SBA) actual con el FMI. Dicho programa, con una vigencia de 28 meses, se inició en enero de 2005. Los objetivos del programa económico, respaldado por el SBA, son: (i) llevar a cabo un significativo ajuste fiscal para asegurar la sostenibilidad de la deuda pública; (ii)

- formular y ejecutar una estrategia para superar las restricciones de liquidez del corto plazo del GDR; (iii) una reforma legal de la institucionalidad de la administración financiera pública para sistematizar la formulación y ejecución de la política fiscal; (iv) formular una política monetaria que reduzca a un dígito los niveles de inflación anual, manteniendo al mismo tiempo el régimen flexible del tipo de cambio; (v) fortalecer el sector financiero; (vi) profundizar el fortalecimiento del Banco central (BCRD) y la Superintendencia de Bancos para mejorar su rol en la implementación de políticas; y (vii) mejorar la eficiencia técnica y financiera del sector eléctrico para mejorar el servicio a la población y reducir su impacto presupuestario.
- 3.3 *En el área fiscal*, el Gobierno ha adoptado medidas tributarias, ha eliminado los atrasos en el pago de deuda pública y ha establecido controles al gasto corriente que le permitirán lograr un superávit primario de 1,1% del PIB en 2005, resultando en un déficit fiscal del Sector Público No Financiero (SPNF) de 0,8% del PIB. La política fiscal ha estado complementada con la renegociación de deuda externa con bancos comerciales, el Club de París, el Club de Londres y la deuda del sector eléctrico con Unión FENOSA (acreedor privado español). Las renegociaciones de deuda externa han permitido al Gobierno alargar los plazos y atenuar el impacto del servicio de la deuda en las cuentas fiscales.
- 3.4 *En el sector externo*, la balanza de pagos muestra un superávit proyectado en cuenta corriente de 1,7% del PIB, aún en presencia de un importante choque externo debido al aumento de los precios del petróleo durante 2005. El superávit en cuenta corriente va en disminución, lo cual también indica una recuperación de la demanda interna y el consumo, así como un aumento de las importaciones no petroleras. El nivel mínimo de reservas internacionales netas (RIN) establecido dentro del SBA (US\$350 Millones) se logró con un amplio margen de holgura, proyectándose que sea de US\$650 a fines de 2005.
- 3.5 *La inflación* que cerró en 28% en 2004, se redujo a 4,8% en Noviembre de 2005 (base anual), proyectándose que será de un sólo dígito (8.5%) al cierre de 2005, aún en la presencia del alza en el precio de los combustibles. En forma paralela, el Banco Central ha mantenido una política monetaria y cambiaria prudente que ha estabilizado la deuda cuasi-fiscal y el tipo de cambio. Las tasas de interés se han estabilizado a niveles bastante inferiores a los observados durante 2003 y 2004, pero aún resultando en tasas positivas en términos reales para los ahorristas.
- 3.6 El cumplimiento de metas cuantitativas de la política fiscal, monetaria y financiera, bajo el SBA, se complementa con una importante agenda de reformas estructurales del sector público orientadas a eliminar las causas sistémicas de la crisis financiera de 2003-2004. Las medidas estructurales principales incluyen: una nueva ronda de ajuste tributario (principalmente en el impuesto sobre la renta y la ampliación de la base del impuesto a las ventas-ITBIS), una nueva Ley Orgánica de Presupuesto y nuevas leyes en las áreas de crédito público, tesorería, compras y contrataciones, y control interno. Entre estas leyes, la Ley Orgánica de Presupuesto es la más

importante, ya que eliminará la creación artificial de excedentes presupuestarios para uso discrecional del Presidente de la República (reduciendo y reglamentando dicha discrecionalidad a 6% del presupuesto), y subordinará de manera definitiva la oficina de presupuesto (ONAPRES) a la Secretaría de Estado de Finanzas, eliminando su tradicional autonomía con relación a la política fiscal del Gobierno Central. Estas leyes serán complementadas con reformas legales para crear dos nuevas Secretarías de Estado: la Secretaría de Hacienda (que consolidará bajo un solo enfoque todos los aspectos de la política fiscal), y una Secretaría de Planificación y Desarrollo Sostenible, que sustituiría al actual Secretariado Técnico de la Presidencia. El GDR tiene como meta bajo el SBA la total implementación del nuevo marco legal e institucional para la administración financiera pública en Enero de 2007.

- 3.7 *En el sector financiero y bancario:* Las autoridades han dado prioridad al fortalecimiento de la capacidad de supervisión. En este sentido, la Junta Monetaria actualizó el marco regulatorio contemplado en el programa con la reciente aprobación de los siguientes reglamentos: (i) contabilidad consolidada; (ii) supervisión consolidada; (iii) tratamiento de riesgo de mercado; (iv) riesgos de liquidez; y (v) el uso de fondos públicos bajo la ley de riesgo sistémico (*acción previa*). Adicionalmente, la Autoridad Monetaria y Financiera reconoce la importancia de ampliar la coordinación entre el Banco Central, la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Valores, la Superintendencia de Pensiones, y la Superintendencia de Seguros para asegurar la adopción de una supervisión consolidada efectiva, en cumplimiento de las disposiciones de la Ley Monetaria y Financiera. Se aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico y la cual crea el Fondo de Consolidación Bancaria. De otra parte, las revisiones al catálogo de cuentas que rige las instituciones de intermediación financiera—adaptándolo a las nuevas regulaciones y normas contables internacionales— entra en vigencia el 1 de enero de 2006. Los bancos remitieron los estados financieros auditados mostrando su cumplimiento con el coeficiente mínimo de capital de 10 por ciento a diciembre de 2004 de acuerdo con normas locales para la evaluación de activos. Los estados fueron auditados por firmas contables reconocidas internacionalmente, e incluyeron informes preliminares al 31 de diciembre de 2004 con respecto al posible impacto de las nuevas reglas de valoración de activos y constitución de reservas de pérdidas introducidas en enero de 2005. La Superintendencia de Bancos continuará supervisando el cumplimiento del requerimiento de capital mínimo de 10 por ciento en el contexto del nuevo sistema regulatorio, y en caso de que la solvencia de un banco particular cayera por debajo de este nivel, la Superintendencia se asegurará que el capital sea incrementado por los accionistas dentro del marco temporal especificado en la Ley Monetaria y Financiera. Si los accionistas no capitalizan sus instituciones, y no se obtienen nuevos inversionistas, las autoridades monetarias adoptarán las medidas necesarias para fortalecer a los bancos. Para mejorar la transparencia, la Superintendencia comenzará la difusión de indicadores financieros de las entidades bancarias en forma trimestral a partir de octubre de 2005. La Superintendencia de Bancos recientemente recibió los planes

de negocio a cinco años de todos los bancos y espera completar su evaluación con la ayuda de una firma consultora reconocida internacionalmente para fines de diciembre de 2005. Dicha evaluación será acompañada, en el caso que fuera necesario, por un memorando de entendimiento acordado entre el banco y la Superintendencia. Esta evaluación se efectuará sobre la base de estados financieros actualizados al 30 de junio de 2005. Dichos estados financieros y planes de negocios reflejarán el estricto cumplimiento de la norma de evaluación de activos vigente (incluyendo con relación a la valoración de garantías y omitiendo cualquiera excepción de calificación otorgada a préstamos a los sectores público y eléctrico). Para este efecto la superintendencia realizará una inspección especial del procedimiento de valoración de las garantías seguido por la banca múltiple, y sus resultados serán vinculantes para la preparación de los informes antes mencionados. A partir de diciembre de 2005, los planes de negocios serán actualizados dos veces al año, en marzo y septiembre, en base a los estados financieros de diciembre y junio previos, respectivamente. Los estados financieros continuarán siendo auditados por una compañía de contabilidad y auditoría reconocida internacionalmente, que, con respecto a los estados financieros de diciembre de cada año, contarán con la participación de un socio de un país con grado de inversión. La Superintendencia continuará requiriendo que cada auditor externo reporte sobre el cumplimiento de las instituciones bancarias con los reglamentos prudenciales, incluyendo aquellos relacionados con requerimientos de coeficiente de capital, posición cambiaria, y límites de crédito con terceras partes relacionadas. Para fines de marzo de 2006 los bancos remitirán la primera versión actualizada de los planes de negocio y se espera que la Superintendencia complete la evaluación de estos planes para junio de 2006. Las autoridades monetarias y financieras están desarrollando un plan para fortalecer a los intermediarios financieros no bancarios, específicamente: (i) las asociaciones de ahorros y préstamos; (ii) los bancos de ahorro y crédito y corporaciones de crédito; y (iii) las instituciones financieras del sector público especializadas. El plan será terminado antes de fines de diciembre de 2005 y su implementación será completada en diciembre de 2006. Se está logrando progreso en la administración y disposición de los activos de bancos comerciales recibidos por el Banco Central en dación de pago, principalmente como resultado de la reestructuración de los tres bancos múltiples resueltos. El inventario final de los activos ya ha sido terminado, y los procedimientos para la presentación y selección de las firmas ganadoras del proceso de licitación pública, han sido publicados recientemente. Asimismo, el COPRA inició recientemente la subasta en venta y administración de activos por un valor equivalente a US\$150 millones, y los contratos han sido adjudicados. A la luz de estos resultados, el Banco Central, con la colaboración de consultores internacionales de reconocida experiencia en venta y gestión de activos, vienen evaluando los procedimientos y mecanismos de disposición de activos seguidos en la primera licitación, a fin de optimizarlos. Esta cooperación técnica también incluirá asesoría en la confección del calendario de subastas para los próximos 12 meses, el cual fue publicado en noviembre de 2005. La propuesta de mejorar la independencia de la Superintendencia de Bancos está siendo acompañada por un fortalecimiento de su capacidad supervisora, a fin de asegurar el prudente y

profesional desempeño del sistema bancario. En tal sentido, se ha iniciado recientemente la ejecución de un plan de acción. Este plan de acción incluye un cronograma de actividades acordado con el personal del FMI. El plan de fortalecimiento, que cuenta con el apoyo financiero del BID y el Banco Mundial, incluye, entre otros, el perfeccionamiento de la capacidad de supervisión in-situ y extra-situ, y la adopción de modelos de seguimiento de liquidez y de medición de riesgos bancarios. Asimismo, el plan incluye elevar la central de riesgo a los más altos estándares de la región a partir de 2006. Para este fin, la concentración crediticia consolidada para prestatarios individuales y la información relacionada con prestatarios individuales por sector económico será introducida a finales de 2005. Se está progresando en cuanto a la investigación de la gestión de los bancos intervenidos. Se seleccionaron tres firmas contables internacionales para investigar el uso dado al apoyo de liquidez por los tres bancos quebrados, así como el tratamiento de sus pasivos en el exterior. El informe final será publicado en diciembre de 2005. En estricto cumplimiento del marco legal vigente, el gobierno Dominicano continúa comprometidas de llevar hasta la última instancia correspondiente los procesos judiciales en curso, con el objetivo de determinar las responsabilidades de dueños y administradores de los tres bancos quebrados en la crisis de 2003. El Procurador Adjunto encargado de estos casos continuará publicando actualizaciones acerca del progreso de los mismos.

- 3.8 *Protección del gasto social.* Se han tomado medidas para proteger los programas sociales prioritarios de los recortes de gastos incluidos en el Presupuesto del 2005. Estos programas se centran principalmente en alimentos para los pobres, atención médica y educación, y están respaldados por préstamos al sector social provenientes del BID. Como resultado, se proyecta que el gasto social en programas protegidos dirigidos a los más pobres aumenten a cerca del 1.3% del PIB en el 2005, el doble de lo presupuestado en 2003-2004.
- 3.9 Con base en las consideraciones expresadas anteriormente, la administración considera que las autoridades mantienen un marco macroeconómico consistente con los objetivos del programa de Consolidación de la Reforma del Sector Financiero. Nuestra evaluación es complementada con una nota de evaluación preparada por el FMI (Anexo X) a los efectos de esta solicitud de desembolso.
- 3.10 *Cláusula 3.03(b): Cumpla con las condiciones especiales previas estipuladas en el Contrato de Préstamo para la iniciación del desembolso del tramo correspondiente; (Parcialmente Cumplida).*

Como se sustentara a continuación, el Gobierno de la República Dominicana ha dado cumplimiento a la mayor parte de las condiciones especiales previas al desembolso del segundo tramo. El no cumplimiento total de algunas condiciones especiales, como se menciona en 2.3, se asocia a la intención de las autoridades de introducir algunas modificaciones a la Ley Monetaria y Financiera y que forma parte de los “waivers” que recientemente le otorgara el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su última revisión de su Acuerdo con el Gobierno del país.

- 3.11 *Cláusula 3.03(c): Mantenga abierta la(s) Cuenta(s) Especial(es) de que trata la Cláusula 5.01 de estas Estipulaciones Especiales en la cual el Banco depositará los recursos provenientes de los desembolsos del Financiamiento. (Cumplida)*

Mediante comunicación 8736, del 23 de marzo de 2004, del Gerente del Banco Central al Representante del Banco en República Dominicana, comunicando la apertura de la cuenta especial en dólares Cuenta Número 2262-20-04-00-00-01. En los archivos del Banco hay copia de dicha comunicación. Mediante comunicación del Gerente del Banco Central al Representante del Banco en Republica Dominicana, del 16 de diciembre de 2005, se certificó la vigencia de la cuenta arriba mencionada.

- 3.12 *Cláusula 3.03(d): Presente evidencia del convenio de coordinación interinstitucional para la ejecución de actividades del Programa, debidamente suscrito entre el STP y el BCRD, la SB y el BNV. (Cumplida)*

Las autoridades presentaron copia del Convenio de Coordinación Interinstitucional, de fecha 17 de marzo de 2004, debidamente firmado por la STP, el BCRD, la SB y el BNV, documento que igualmente ha sido notariado en fecha 17 de marzo de 2004. Copia de dicho documento reposa en los archivos del programa. En comunicación del Gerente del Banco Central al Representante del Banco en Republica Dominicana, del 16 de diciembre de 2005, se certificó la vigencia del convenio atrás mencionado.

IV. ANALISIS DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESPECIALES PREVIAS A LA INICIACIÓN DEL DESEMBOLSO DEL SEGUNDO TRAMO DEL FINANCIAMIENTO. (CLAUSULA 3.05)

- 4.1 El desembolso del segundo tramo del Financiamiento está condicionado a que, en adición a las condiciones especiales previas estipuladas en la Cláusula 3.03 de estas Estipulaciones Especiales, el Prestatario presente a satisfacción del Banco:

Reglamentación de la Ley Monetaria y Financiera

- 4.2 *Cláusula 3.05 (a): Evidencia de la aprobación por parte de la Junta Monetaria de, al menos, los siguientes reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera: (i) Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades de Intermediación Financiera; (ii) Reglamento Cambiario; (iii) Reglamento de Operaciones Monetarias; (iv) Reglamento del Programa Monetario y Financiero; (v) Reglamento de Adecuación Patrimonial; (vi) Reglamento de Sanciones; (vii) Reglamento del Fondo de Contingencia; (viii) Reglamento del Prestamista de Ultima Instancia; (ix) Reglamento sobre Partes Vinculadas; y (x) Reglamento sobre Banca “Offshore”. (Cumplida parcialmente)*

Los reglamentos señalados en el inciso (iii) y (iv) se encuentran elaborados en borrador y están pendientes de ser sometidos a la Junta Monetaria (JM), en

consecuencia las autoridades solicitan una dispensa transitoria al cumplimiento parcial de esta cláusula. Como ya lo mencionamos en 2.3, las autoridades intentan introducir algunas modificaciones a la LMF. Dichos cambios están relacionados con el otorgamiento de una mayor autonomía e independencia de la autoridad monetaria (miembros de la JM, Gobernador del Banco Central y Superintendente de Bancos), aspectos que con ocasión de la aprobación de la LMF mencionábamos como algunas de las debilidades de la nueva Ley. El hecho que se esté buscando su fortalecimiento nos parece apropiado, y por lo tanto reconocemos la necesidad de esperar la modificación de la LMF para la aprobación de los reglamentos correspondientes. Entendemos que tal y como el Gobierno lo ha solicitado, el cumplimiento de esta condición se dará con antelación a la solicitud del tercer y último desembolso.

Los demás reglamentos solicitados en esta cláusula fueron emitidos y están vigentes tal y como se certifica en comunicación conjunta del Gobernador del Banco central y el Superintendente de Bancos de fecha 3 de octubre de 2005. Igualmente, en comunicación emitida conjuntamente por el Gobernador del Banco Central y la Secretaría de la JM se verifica la vigencia de los restantes reglamentos que forman parte de la Cláusula 3.05 (a) y que fueron aprobados según las resoluciones de la JM que a continuación se describen: (i) Primera Resolución del 11 de mayo de 2004; (ii) Primera Resolución del 5 de febrero de 2004, modificada mediante Primera Resolución del 19 de febrero de 2004; (v) Tercera Resolución del 30 de marzo de 2004; (vi) Quinta Resolución del 18 de diciembre de 2003; (vii) Primera Resolución del 6 de noviembre de 2003; (viii) Cuarta Resolución del 18 de diciembre de 2003; (ix) Primera Resolución del 18 de marzo de 2004; (x) Cuarta Resolución del 30 de marzo de 2004. Copia de dichas Resoluciones y correspondientes Certificaciones del funcionario competente reposan en los archivos del Programa.

Política Monetaria

- 4.3 Cláusula 3.05 (b): *Evidencia del mantenimiento de mecanismos de mercado para la intervención del BCRD en el mercado monetario, como principal instrumento de control monetario. (Cumplida)*

Las autoridades monetarias han fundamentado el control monetario mediante la realización de subastas de Certificados de Inversión emitidos por el BCRD. El BCRD publica semanalmente en su página Web (www.bancentral.gov.do) las subastas que realiza. En los archivos del programa se encuentra copia de las publicaciones más recientes.

- 4.4 Cláusula 3.05 (c): *Evidencia de la implantación de un mecanismo de publicación de las tasas de interés del BCRD en sus instrumentos de liquidez para el sector financiero. (Cumplida)*

En la actualidad, las autoridades del Banco Central están utilizando como mecanismo principal de publicación el mantenimiento de información actualizada en la página Web del Banco Central. Las tasas de interés de los instrumentos de inversión del BCRD (ventanilla directa) así como las tasas para los diferentes plazos de las subastas se encuentran publicados en su página de internet ([Link](#)).

- 4.5 Cláusula 3.05 (d): *Evidencia de la aprobación de las normas reglamentarias de implantación y divulgación del programa monetario. (Incumplida. Se solicita dispensa)*

Como se explicó en 2.3 y 4.2, las autoridades han solicitado una dispensa transitoria para el cumplimiento de esta cláusula.. Se espera que una vez definidas las modificaciones a la Ley Monetaria y Financiera se pueda dar cumplimiento a esta condición y en todo caso su efectivo cumplimiento será un prerequisite para la solicitud del desembolso del tercer tramo del préstamo.

Política Cambiaria

- 4.6 Cláusula 3.05 (e): *Evidencia del mantenimiento de la vigencia de las normas reglamentarias en materia de encaje sobre depósitos en moneda extranjera. (Cumplida)*

Con base en la información publicada por el Banco Central y los documentos recibidos, el equipo de proyecto pudo constatar la vigencia de las normas de encaje sobre depósitos en moneda extranjera. En comunicación 036296 del 2 de diciembre de 2005, el Director del Departamento Financiero del BCRD certifica la vigencia de dichas normas.

- 4.7 Cláusula 3.05 (f): *Evidencia de la intervención del BCRD en el mercado cambiario mediante procedimientos que no introducen distorsiones en la determinación del precio de las divisas. (Cumplida)*

La vigencia del Reglamento Cambiario referida en la Cláusula 3.05 (a) inciso (ii) garantiza que el precio del dólar se establezca libremente en el mercado cambiario. Es importante mencionar que las autoridades monetarias han venido dando cumplimiento a este reglamento y el precio de las divisas es en la actualidad libremente determinado por las condiciones del mercado. Ello garantiza que eventuales participaciones del Banco Central en el mercado cambiario no introducen distorsiones en la determinación del precio de las divisas.

Prestamista de Ultima Instancia

- 4.8 Cláusula 3.05 (g): *Evidencia del funcionamiento del Fondo de Contingencia conforme a sus normas reglamentarias. (Cumplida)*

Con la expedición de la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico se crea el Fondo de Consolidación Bancaria, el cual corresponde al Fondo de Contingencia referida en la Cláusula 3.05 (a) inciso (vii). En cumplimiento de la Ley, el Fondo de Consolidación se encuentra en proceso de capitalización con los aportes que han venido realizando las entidades de intermediación financiera. La Ley autoriza al Banco Central a descontar de las cuentas de los bancos el pago por concepto de Supervisión Bancaria y los pagos por aportes para la capitalización del Fondo de Consolidación Bancaria, lo que garantiza el funcionamiento del fondo. El Banco Central suministró la información contable de los saldos acumulados a la fecha, y que son administrados por el Banco Central.

Adecuación Patrimonial del BCRD

- 4.9 Cláusula 3.05 (h): *Evidencia del estudio de cuantificación de la deuda del Estado con el BCRD (Art. 82, LMF).* **(Cumplida)**

El estudio se encuentra documentado en la auditoría externa realizada el 31 de diciembre de 2004. Copia de los estados financieros auditados de 2004 fue entregada y reposa en los archivos del programa.

- 4.10 Cláusula 3.05 (i): *Evidencia de la capitalización del BCRD en una cuantía no inferior al equivalente de cuarenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US \$40.000.000).* **(Cumplida)**

En octubre 6 de 2005, el Banco Central fue capitalizado en una cuantía equivalente a aproximadamente US\$73.7 millones. En un informe especial, el BCRD encargó a la firma KPMG la documentación del registro contable del aporte realizado por el Gobierno Dominicano para fines de la capitalización del BCRD. Las características del Bono para Capitalizar el BCRD reportadas en el informe son las siguientes: Monto RD\$2.325.000.000 equivalentes a US\$73.673.403 a la tasa de cambio de RD\$31,5582 reportada por el BCRD a la fecha en que éste fue recibido por el BCRD, 6 de octubre de 2005.

- 4.11 Cláusula 3.05 (j): *Evidencia de la aprobación de un nuevo sistema contable para el BCRD.* **(Cumplida)**

Con la autorización de la Junta Monetaria del 20 de octubre de 2004, el Banco Central implementó el sistema de cuentas a la Versión 11i del Oracle Financials. En la actualidad el Banco Central presenta y publica sus estados financieros con sujeción al nuevo sistema contable.

Reglamentos Internos

- 4.12 Cláusula 3.05 (k): *Evidencia de la aprobación y puesta en vigencia de los reglamentos internos del BCRD.* **(Incumplida. Se solicita dispensa transitoria)**

Como se explicó en 3.10 y 4.2, las autoridades van a introducir algunas modificaciones a la LMF, razón por la cual se considera oportuno aplazar la aprobación de estos reglamentos. Se espera que una vez definidas las modificaciones a la Ley Monetaria y Financiera se pueda dar cumplimiento a esta condición y en todo caso su efectivo cumplimiento será un prerequisite para la solicitud del desembolso del tercer tramo del préstamo.

- 4.13 Cláusula 3.05 (l): *Evidencia de la aprobación por parte de la Junta Monetaria de la nueva estructura orgánica del BCRD. (Incumplida. Se solicita dispensa transitoria)*

Como se explicó en 3.10 y 4.2, las autoridades van a introducir algunas modificaciones a la LMF, razón por la cual se considera oportuno aplazar la aprobación de estos reglamentos. Se espera que una vez definidas las modificaciones a la Ley Monetaria y Financiera se pueda dar cumplimiento a esta condición y en todo caso su efectivo cumplimiento será un prerequisite para la solicitud del desembolso del tercer tramo del préstamo.

Proceso de Transición – Fortalecimiento del Sistema Bancario

- 4.14 Cláusula 3.05 (m): *Evidencia de la aprobación por parte de la Junta Monetaria de las normas reglamentarias de la Ley “Programa Excepcional de Prevención del Riesgo para las Entidades de Intermediación Financiera (EIFs)”. (Cumplida)*

La Primera Resolución de la JM del 20 de septiembre de 2005 aprueba y autoriza la publicación de dicho Reglamento. En comunicación 029232 del 29 de septiembre de 2005, el Gobernador del BCRD remite al Gerente del BCRD la reglamentación de dicha Ley.

- 4.15 Cláusula 3.05 (n): *Evidencia de la aprobación por parte de la Junta Monetaria de los posibles programas de capitalización para las entidades con problemas de solvencia. (Cumplida)*

El resultado de las inspecciones asistidas internacionalmente no mostró evidencia de faltantes importantes de capital para los bancos comerciales. Los bancos remitieron los estados financieros auditados mostrando su cumplimiento con el coeficiente mínimo de capital de 10 por ciento a diciembre de 2004, de acuerdo con normas locales para la evaluación de activos. Como se explica en 4.16, la Superintendencia de Bancos recibió los planes de negocio de los Bancos comerciales para dar cumplimiento a los nuevos requerimientos de provisión y capital que se derivan de la nueva norma sobre valoración de activos. Se recibió certificación de la firma de consultoría internacional que está haciendo la evaluación de los mismos. Dicha firma fue contratada con los recursos del Préstamo de Cooperación Técnica BID 1498/OC-DR.

4.16 Cláusula 3.05 (o): *Evidencia de la verificación de cumplimiento de los posibles programas de capitalización para las entidades con problemas de solvencia por parte de la SB y, en caso de incumplimiento de dichos programas, de la aplicación de las disposiciones reglamentarias por parte de esa misma entidad. (Cumplida)*

Si bien las inspecciones asistidas no encontraron evidencia de saltantes de capital significativos para los bancos, la nueva reglamentación de valoración de activos, que recoge las prácticas de general aceptación y acerca la regulación dominicana a los estándares internacionales, implica un aumento de los niveles de provisión y capital de la banca. En consecuencia la nueva norma concede un plazo para su adecuación a los bancos comerciales hasta finales del 2007. Con el propósito de adecuar los nuevos requisitos de provisiones y capital, la Superintendencia de Bancos solicitó a los bancos la presentación de planes de negocio para los próximos cinco años. La Superintendencia de Bancos recientemente recibió los planes de negocio de todos los bancos y espera completar su evaluación con la ayuda de una firma consultora reconocida internacionalmente para fines de diciembre de 2005. Dicha evaluación será acompañada, en el caso que fuera necesario, por un memorando de entendimiento acordado entre el banco comercial y la Superintendencia. Esta evaluación se efectuará sobre la base de estados financieros actualizados al 30 de junio de 2005. Dichos estados financieros y planes de negocios reflejarán el estricto cumplimiento de la norma de evaluación de activos vigente (incluyendo con relación a la valoración de garantías y omitiendo cualquiera excepción de calificación otorgada a préstamos a los sectores público y eléctrico). Para este efecto la superintendencia realizará una inspección especial del procedimiento de valoración de las garantías seguido por la banca múltiple, y sus resultados serán vinculantes para la preparación de los informes antes mencionados. A partir de diciembre de 2005, los planes de negocios serán actualizados dos veces al año, en marzo y septiembre, en base a los estados financieros de diciembre y junio previos, respectivamente. Los estados financieros continuarán siendo auditados por una compañía de contabilidad y auditoría reconocida internacionalmente, que, con respecto a los estados financieros de diciembre de cada año, contarán con la participación de un socio de un país con grado de inversión. La Superintendencia continuará requiriendo que cada auditor externo reporte sobre el cumplimiento de las instituciones bancarias con los reglamentos prudenciales, incluyendo aquellos relacionados con requerimientos de coeficiente de capital, posición cambiaria, y límites de crédito con terceras partes relacionadas. Para fines de marzo de 2006, los bancos remitirán la primera versión actualizada de los planes de negocio y se espera que la Superintendencia complete la evaluación de estos planes para junio de 2006.

Supervisión Bancaria

4.17 Cláusula 3.05 (p): *Evidencia de la definición e implantación de la nueva estructura funcional de la SB.* **(Cumplida)**

El organigrama estructural de la Superintendencia de Bancos fue aprobado por la JM mediante la Decimotercera Resolución del 18 de marzo de 2004. Los regímenes internos de la institución y el manual de funciones fueron aprobados por la JM mediante la Primera Resolución del 23 de marzo de 2004. En la actualidad, la Superintendencia esta funcionando con la nueva estructura. Se presentó comunicación 037822 del Gerente del Banco Central, de fecha 16 de diciembre de 2005, donde se certifica la definición e implantación de la nueva estructura funcional de la Superintendencia de Bancos.

4.18 Cláusula 3.05 (q): *Evidencia del mantenimiento de la vigencia del Reglamento de “Control de Operaciones con Partes Vinculadas”.* **(Cumplida)**

En certificación con fecha 3 de octubre de 2005 emitida conjuntamente por el Gobernador del Banco Central y la secretaria de la JM se verifica la vigencia del Reglamento sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas aprobado por la JM en la Primera Resolución del 18 de marzo de 2004. Con fecha 12 de octubre de 2005 la Dirección de Inspección de la Superintendencia presentó un informe de seguimiento a la aplicación del Reglamento. Es importante mencionar que los consultores encargados de preparar este reglamento fueron contratados como parte de las actividades a desarrollar en el préstamo de cooperación técnica BID 1498/OC-DR. Ello implicó que tanto la contratación como la aprobación de los trabajos realizados estuvo sujeta a la verificación correspondiente del Banco. Los informes recientes de supervisión contienen información sobre las operaciones con partes vinculadas.

4.19 Cláusula 3.05 (r): *Evidencia de la aprobación por parte de la Junta Monetaria de las normas reglamentarias sobre supervisión consolidada.* **(Cumplida)**

La Junta Monetaria, mediante su Tercera Resolución de fecha 28 de abril de 2005 aprobó el Reglamento de Supervisión Consolidada. Dicho reglamento es de aplicación sobre: Bancos Múltiples, Bancos de Ahorro y Crédito, Corporaciones de Crédito, Asociaciones de Ahorro y Préstamo, y el BNV. La vigencia de la resolución es a partir de junio 30 de 2006. Es importante mencionar que los consultores encargados de preparar este reglamento fueron contratados como parte de las actividades a desarrollar en el préstamo de cooperación técnica BID 1498/OC-DR. Ello implicó que tanto la contratación como la aprobación de los trabajos realizado estuvo sujeta a los procedimientos del Banco. Por lo tanto el equipo de proyecto está conforme con el reglamento aprobado.

- 4.20 Cláusula 3.05 (s): *Evidencia del mantenimiento de la vigencia de la normativa sobre apertura y funcionamiento de EIFs (“Fit and Proper Principles”). (Cumplida)*

En certificación con fecha 3 de octubre de 2005 emitida conjuntamente por el Gobernador del Banco Central y la Secretaría de la JM se verifica la vigencia del Reglamento de Apertura y Funcionamiento de EIFs aprobado por la JM en la Primera Resolución del 11 de mayo de 2004. Con fecha 8 de noviembre de 2005 el Superintendente presentó un informe sobre la aplicación del Reglamento. Es importante mencionar que los consultores encargados de preparar este reglamento fueron contratados como parte de las actividades a desarrollar en el préstamo de cooperación técnica BID 1498/OC-DR. Ello implicó que tanto la contratación como la aprobación de los trabajos realizados estuvo sujeta a los procedimientos del Banco. Por lo tanto el equipo de proyecto está conforme con el reglamento aprobado.

- 4.21 Cláusula 3.05 (t): *Evidencia de la aplicación de la nueva metodología de seguimiento financiero extra-situ de las EIFs. (Cumplida)*

Con fecha del 25 de octubre de 2005 el Superintendente remitió una comunicación adjuntando copia electrónica del Instructivo de seguimiento financiero extra-situ. Es importante mencionar que los consultores encargados de preparar estos procedimientos fueron contratados como parte de las actividades a desarrollar en el préstamo de cooperación técnica BID 1498/OC-DR. Ello implicó que tanto la contratación como la aprobación de los trabajos realizado estuvo sujeta a los procedimientos del Banco. Por lo tanto el equipo de proyecto está conforme con la metodología seguida. El equipo de proyecto pudo ver copia de los informes de supervisión que contienen la información correspondiente.

- 4.22 Cláusula 3.05 (u): *Evidencia de la utilización por parte de la SB de indicadores de alerta temprana. (Cumplida)*

En comunicación 1624 del 15 de diciembre de 2005 del Superintendente de Bancos al Representante del Banco en la Republica Dominicana, se adjunta copia de la relación de indicadores de Alerta Temprana (Trimestrales y mensuales) que utiliza la Superintendencia de Bancos en la evaluación de los intermediarios financieros. También se adjuntó el modelo de reporte utilizado por la Superintendencia de bancos para monitorear la liquidez diaria de los intermediarios.

- 4.23 Cláusula 3.05 (v): *Evidencia del mantenimiento de la vigencia del reglamento que establece un sistema de sanciones para las EIFs. (Cumplida)*

En certificación con fecha 3 de octubre de 2005 emitida conjuntamente por el Gobernador del Banco Central y la Secretaría de la JM se verifica la vigencia del Reglamento de Sanciones aprobado por la JM en la Quinta Resolución del 18 de diciembre de 2003. Con fecha del 28 de octubre de 2005, el Superintendente

remitió un informe sobre la aplicación de sanciones a las EIFs en el período enero-octubre 2005 elaborado por la Dirección de Normas y Estudios.

- 4.24 Cláusula 3.05 (w): *Evidencia de la definición en cuanto a los sistemas de reporte y consulta obligatoria de la Central de Riesgos. (Cumplida)*

Con fecha del 7 de octubre de 2005 el Superintendente remitió una comunicación con información de la Circular SB: No. 013/05 que pone en vigencia el manual que regula el Sistema de Consultas a la Central de Riesgos. El manual aprobado establece las políticas y procedimientos que deberán observar las entidades de intermediación financiera para el uso del Sistema de Consultas de la central de Riesgo. Así mismo, se establece las características del suministro de información para el sistema.

- 4.25 Cláusula 3.05 (x): *Evidencia de la aprobación de una estructura normativa de protección del usuario. (Sustancialmente Cumplida)*

Mediante comunicación 1621 del 14 de Diciembre de 2005, el Superintendente de Bancos certifica que en la actualidad la Superintendencia cuenta en el Departamento Legal con una Sub-dirección de Servicios y Protección al Usuario, la cual ya está en funcionamiento. La JM ha publicado para los efectos de opinión el Reglamento de Protección al Usuario de Servicios Financieros, cumplido este requisito, el Reglamento está listo para ser sometido a la JM para su aprobación definitiva en una próxima sesión.

- 4.26 Cláusula 3.05 (y): *Evidencia de la aprobación del nuevo catálogo único de cuentas. (Cumplida)*

En comunicación No. 1211 con fecha 7 de octubre de 2005, el Superintendente remitió la Circular SB: 012/05 sobre el Instructivo para la adecuación del Manual de Contabilidad para EIFs, incluido el catálogo único de cuentas. El nuevo catálogo único de cuentas ha sido aprobado por la JM y entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2006.

Recuperación del Sistema Bancario

- 4.27 Cláusula 3.05 (z): *Evidencia de la realización de inspecciones asistidas a todas las entidades bancarias que integran el sistema. (Cumplida)*

Con el apoyo financiero del Banco se realizaron las inspecciones asistidas a todos los bancos. Una evaluación internacional de los procedimientos seguidos fue contratada con los recursos del préstamo de cooperación técnica BID 1498/OC-DR. Copia del informe Final del evaluador independiente reposa en los archivos del programa. Dicho informe se encuentra publicado en la página Web del BCRD.

Eliminación de las funciones de crédito en el BCRD y Creación del Mecanismo Sustituto de Crédito de Fomento al Sector Productivo (banca de 2º Piso)

- 4.28 Cláusula 3.05 (aa): *Evidencia de la no-concesión de créditos directos ni operaciones de redescuento al Sector Público No-Financiero (SPNF), desde Septiembre del 2003. (Cumplida)*

El BCRD ha presentado al Banco la información sobre la evolución del crédito al sector público no financiero, donde consta que desde septiembre de 2003 dicho crédito no ha aumentado. Igualmente, el Banco recibió copia de los estados financieros del BNV donde consta que no hay financiamiento al SPNG.

- 4.29 Cláusula 3.04 (bb): *Evidencia de la no-concesión de créditos directos ni operaciones de redescuento a la banca comercial para favorecer al sector productivo, a partir del mes de Septiembre del 2003. (Cumplida)*

Los estados financieros del BNV, permiten establecer que las operaciones de crédito del BCRD a través de la banca para favorecer al sector productivo (en particular DEFIMPRO) fueron trasladadas al BNV. Asimismo, el Banco Central publica las cifras de crédito y redescuento, con base en las cuales es posible determinar que no ha habido nuevas operaciones. Copia de la información más reciente está en los archivos del programa.

- 4.30 Cláusula 3.05 (cc): *Evidencia de la aprobación por el Consejo Directivo del BNV de la nueva estructura funcional de dicha entidad. (Cumplida)*

- 4.31 Cláusula 3.05 (dd): *Evidencia de la aprobación por el Consejo Directivo del BNV del nuevo plan de negocios de dicha entidad. (Cumplida)*

Mediante Certificación del Secretario General del Consejo de Administración del BNV se tiene constancia de la aprobación y actualización del Plan de Negocio como banco de segundo piso. Es importante mencionar que los consultores encargados de preparar este nuevo Plan de Negocio fueron contratados como parte de las actividades a desarrollar en el préstamo de cooperación técnica BID 1498/OC-DR. Ello implicó que tanto la contratación como la aprobación de los trabajos realizado estuvo sujeta a los procedimientos del Banco.

V. RECOMENDACION

- 5.1 Sobre la base de las evidencias y la documentación presentada por el Prestatario, el Equipo de Proyecto considera que se han cumplido casi en su totalidad las condiciones previas al desembolso del segundo tramo del financiamiento, con excepción de las Cláusulas 3.05 d, 3.05 k y 3.05 l. Por lo tanto, con base en los cumplimientos demostrados y con el compromiso de las autoridades de completar

las condiciones con anterioridad a la solicitud de desembolso del tercer tramo del financiamiento, el equipo de proyecto recomienda la aprobación del cumplimiento de condiciones presentadas y la autorización del desembolso del segundo tramo. Conforme con lo establecido en la Política OA-423-II (C y D), le compete al Directorio Ejecutivo la autoridad para dicha aprobación.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
NO AUTORIZADO PARA USO PUBLICO

REPUBLICA DOMINICANA

**PROGRAMA DE CONSOLIDACIÓN DE LA REFORMA FINANCIERA
(CONTRATO DE PRÉSTAMO 1536/OC-DR)**

**INFORME DE ELEGIBILIDAD DEL DESEMBOLSO DEL TERCER Y ULTIMO
TRAMO DEL FINANCIAMIENTO**

REPUBLICA DOMINICANA
PROGRAMA DE CONSOLIDACIÓN DE LA REFORMA FINANCIERA
(CONTRATO DE PRÉSTAMO 1536/OC-DR)

**INFORME DE ELEGIBILIDAD PARA EL DESEMBOLSO DEL TERCER Y
ULTIMO TRAMO DEL FINANCIAMIENTO¹**

Monto del Financiamiento:	US\$ 100 millones
Fecha de vigencia del Contrato:	23 de marzo de 2004
Monto del Primer Tramo:	US\$ 40 millones
Fecha del desembolso:	26 de marzo de 2004
Monto del Segundo Tramo:	US\$ 20 millones
Fecha del desembolso:	31 de enero de 2006
Monto del Tercer y Ultimo Tramo:	US\$ 40 millones

I. ANTECEDENTES

- 1.1 El presente documento tiene por objeto presentar un informe de las acciones realizadas por la República Dominicana, en su condición de prestatario, para cumplir las condiciones contractuales especiales previas al desembolso del tercer tramo del financiamiento del Programa. Las acciones realizadas por el Prestatario permiten dar por cumplidas dichas condiciones y en adición, también dar cumplimiento a las cláusulas 3.05(a), 3.05(d), 3.05(k), 3.05(l) y 3.05(x), para las cuales las autoridades habían solicitado una dispensa con ocasión del segundo desembolso.

II. MARCO DE REFERENCIA

- 2.1 El Programa de Consolidación de la Reforma Financiera fue aprobado por el Directorio Ejecutivo el 25 de febrero de 2004, como instrumento de apoyo a la consolidación del proceso de recuperación del sistema bancario de la República Dominicana. El objetivo principal del Programa fue el fortalecimiento del sistema bancario dominicano, y acompañar el programa que para tal efecto se propusieron las autoridades como respuesta a la crisis financiera que enfrentó el país durante 2003. De manera más específica, el Programa pretendió facilitar el desarrollo e implantación de la Ley Monetaria y Financiera (LMF), junto con el fortalecimiento institucional requerido para dar permanencia a la reforma financiera contenida en

¹ Este informe fue preparado por el Equipo de Proyecto conformado por: Javier Cayo (LEG/OPR), Armando Chamorro (COF/CDR), Gilberto Chona (RE2/OD3) y Oliver Bernal (RE2/FI2), Jefe del Equipo. El equipo agradece la colaboración de Yolanda Galaz (RE2/FI2).

la LMF. Los objetivos específicos del Programa de Consolidación de la Reforma Financiera fueron tres, que se refuerzan y complementan entre sí: (i) fortalecer las instituciones públicas que le dan soporte al sistema de intermediación financiera, en particular el Banco Central de la República Dominicana (BCRD); (ii) fortalecer los órganos de supervisión para modernizar el marco normativo en el cual opera el sistema bancario, mejorar su transparencia, promover su competencia y eficiencia, proteger su solvencia y mejorar su capacidad de absorber choques internos y externos; y (iii) crear las condiciones para restaurar la solvencia del sistema bancario y la confianza del público en ese sistema, al tiempo que se garantiza el establecimiento de los mecanismos requeridos para un adecuado flujo de recursos de mediano y largo plazo, necesarios para la financiación de la inversión productiva.

- 2.2 El Prestatario ha ido logrando importantes avances en los ámbitos mencionados anteriormente dentro del marco del acuerdo de “Stand-By”, firmado con el Fondo Monetario Internacional (FMI). En efecto, el Prestatario se ha comprometido a ejecutar una ambiciosa agenda de reformas, diseñada con la asistencia del FMI, el Banco Mundial y el BID, que tiene como objetivo recuperar y garantizar la confianza en el sistema bancario. Desde la aprobación inicial del programa con el FMI, y gracias al acompañamiento financiero del BID, el Prestatario implementó la resolución de los tres bancos con problemas (Baninter, Bancrédito y Banco Mercantil); la Superintendencia Bancaria (SB) con asistencia internacional realizó una inspección de todos los bancos; copia del informe de evaluación internacional de los procedimientos está publicado en la página Web del BCRD; se aprobaron los Reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera en las áreas de: Sanciones; Fondo de contingencia para resolución bancaria y condición de prestamista de última instancia; Programa Monetario; reglamentos de la Junta Monetaria (JM). Asimismo, la SB promulgó los Reglamentos Internos de la SB y el reglamento de Control de Operaciones con Partes Vinculadas; se aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico, y se creó el Fondo de Contingencia. De otro lado, la Junta Monetaria aprobó recientemente los reglamentos internos para la preparación y publicación del Programa Monetario y de funcionamiento y organización del BCRD. En cumplimiento de la ley, el Gobierno dominicano ha referido a los tribunales correspondientes los casos del alegado fraude por parte de los antiguos dueños de Baninter, Bancrédito y Mercantil, y se halla comprometido activamente en el procesamiento legal de dichos antiguos dueños y de los administradores. Finalmente, también se ha venido fortaleciendo la transformación del BNV como entidad multisectorial de crédito de segundo piso.

III. ANÁLISIS DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESPECIALES PREVIAS A TODOS LOS DESEMBOLSOS DE LOS RECURSOS DEL FINANCIAMIENTO

- 3.1 *Cláusula 3.03(a): Mantenga un marco de políticas macroeconómicas congruente con los objetivos del Programa y con los lineamientos establecidos en la carta de política*

sectorial, a que se refiere la Cláusula 4.01 de estas Estipulaciones Especiales. (Cumplida).

- 3.2 La República Dominicana presenta una evolución económica aceptable, tal como lo sugiere su desempeño económico reciente. La situación macroeconómica se ha venido desempeñando dentro de los parámetros negociados en el acuerdo de Stand-By (SBA) con el FMI. El SBA contempla un sustancial ajuste fiscal y la implantación de una agenda de reformas estructurales en la gestión financiera pública, el sistema financiero y el sector energético. **Los resultados del SBA, obtenidos con el respaldo del BID y del Banco Mundial, hasta la fecha son aceptables, con excepción del cumplimiento de las metas fiscales.** La economía ha logrado una sostenida recuperación en 2005-2006. En 2005 el crecimiento del PBI en términos reales fue de 9,3% y la inflación se redujo a 7,4%, en un contexto de tipo de cambio estable y tasas de interés reales decrecientes. Para 2006 se proyecta un crecimiento real del PBI de 9% con una inflación no mayor a 8%.

Tabla I.1 PRINCIPALES CIFRAS MACROECONÓMICAS

	2003	2004	2005	2006p	2007e
PIB Real (cambio porcentual)	-1.9	2.0	9.3	9.0	6.0
Balance Fiscal SPNF	-6.0	-3.6	-0.4	-1.0	0.8
Balance Cuasi-Fiscal del BCRD	-2.6	-4.0	-2.9	-2.6	-2.4
IPC Inflación (Cambio porcentual de 12 meses)	42.7	28.7	7.4	8.0	6.0
Balance externo de cuenta corriente (En porcentaje)	6.0	6.1	-0.3	-2.3	-2.9
Reservas Internacionales Brutas (millones de US\$)	279	825	1,929	2,320	2,432
Reservas Internacionales Netas (millones de US\$, según definición del programa)	-96	201	855	1,000	1,100

uente: FMI; BCRD y Estimaciones BID.

- 3.3 *En el área fiscal*, el Sector Público no Financiero (SPNG) arrojó un déficit de apenas 0,4% del PBI en 2005. En 2006 se proyecta un crecimiento de 10% en el PBI real, un déficit de alrededor de 1% del PBI en el SPNF. El déficit cuasi-fiscal del BCRD, que alcanzó el 4% del PBI, se proyecta que disminuirá a 2,6% del PBI. En este último aspecto, el Gobierno está finalizando un plan de recapitalización del BCRD, que eliminará el déficit cuasi-fiscal en el largo plazo. Dicho plan transferiría al menos 0,5% del PBI del Gobierno Central al BCRD en 2007 para disminuir la deuda cuasi-fiscal del BCRD.
- 3.4 *En el sector externo*, la deuda pública externa se ha llevado de 34,7% del PBI en 2004 a 22,7% en 2005 y se proyecta mantener un nivel similar hasta 2010. Sin embargo, cuando se agrega la deuda doméstica, los niveles de deuda pública total resultan preocupantes (44,4% del PBI), por la presencia de la deuda cuasi-fiscal del BCRD (proyectada en 17,7% del PBI en 2006) que ha venido creciendo en los

últimos cuatro años. El déficit proyectado de la cuenta corriente de 2,3% del PIB en 2006 es el reflejo de la robusta recuperación de la economía y el costo de la factura petrolera. Se proyecta una recuperación de las reservas internacionales netas (RIN), desde un nivel de -US\$96 millones en 2003 a US\$1,000 millones en 2006. Estos resultados se han dado en un contexto desfavorable de precios internacionales del petróleo que impactan los costos del transporte y de la energía eléctrica.

- 3.5 *Las perspectivas económicas de mediano plazo* de la República Dominicana son razonablemente favorables. De continuarse con políticas fiscal y monetaria consistentes, acompañadas de una agenda de reformas estructurales, se pueden pronosticar resultados equilibrados en el sector real y el sector externo de la economía. Las autoridades han anunciado un importante ajuste fiscal mediante un conjunto de medidas para aumentar los ingresos y controlar los gastos que, en su conjunto, representan un ajuste de alrededor del 2% del PBI para poder financiar el programa fiscal y monetario de 2007. Esto incluye medidas tributarias, recortes de gasto público corriente y un plan de acción especial para reducir los subsidios en el sector eléctrico, de \$650 millones en 2006 a US\$380 millones en 2007. En función de estas medidas, para 2007 se proyecta un superávit primario en el orden de 1.8%-2,0% del PBI, lo cual permitiría un resultado de superávit de cerca de 0,5% del PBI en el SPNF.
- 3.6 Los cuatro principales factores de vulnerabilidad del programa económico del gobierno están representados por: (i) **la dificultad intrínseca de lograr las metas cuantitativas de la política fiscal**; (ii) **Lograr la reforma estructural del sector eléctrico**; (iii) Formular y ejecutar **el plan de recapitalización del BCRD**; y (iv) la **posibilidad de choques externos** que puedan afectar la estabilidad del programa económico. En opinión del Banco, los primeros tres riesgos están adecuadamente mitigados bajo la ejecución ordenada del programa SBA, el cual requerirá ser extendido hasta enero de 2008, como actualmente se negocia con el FMI. El riesgo de choques externos, de materializarse, sólo puede ser mitigado por medidas de emergencia y el adecuado monitoreo de su ocurrencia.
- 3.7 *En el sector financiero y bancario*: Las autoridades han dado prioridad al fortalecimiento de la capacidad de supervisión. En este sentido, la Junta Monetaria actualizó el marco regulatorio contemplado en el programa con la reciente aprobación de los siguientes reglamentos: (i) contabilidad consolidada; (ii) supervisión consolidada; (iii) tratamiento de riesgo de mercado; (iv) riesgos de liquidez; y (v) el uso de fondos públicos bajo la ley de riesgo sistémico (*acción previa*). Adicionalmente, la Autoridad Monetaria y Financiera reconoce la importancia de ampliar la coordinación entre el Banco Central, la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Valores, la Superintendencia de Pensiones, y la Superintendencia de Seguros para asegurar la adopción de una supervisión consolidada efectiva, en cumplimiento de las disposiciones de la Ley Monetaria y Financiera. Se aprobó y promulgó la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico y la cual crea el Fondo de Consolidación

Bancaria. De otra parte, la modificación al catálogo de cuentas que rige las instituciones de intermediación financiera que lo adapta a las nuevas regulaciones y normas contables internacionales— entró en vigencia el 1 de enero de 2006. Los bancos remitieron los estados financieros auditados mostrando su cumplimiento con el coeficiente mínimo de capital de 10 por ciento a diciembre de 2005 y junio de 2006, de acuerdo con normas locales para la evaluación de activos. Los estados financieros fueron auditados por firmas contables reconocidas internacionalmente, e incluyeron informes preliminares al 30 de junio de 2006 respecto del posible impacto de las nuevas reglas de valoración de activos y constitución de reservas de pérdidas introducidas en enero de 2005. La Superintendencia se asegurará de que el capital sea incrementado por los accionistas dentro del marco temporal especificado en la Ley Monetaria y Financiera. Si los accionistas no capitalizan sus instituciones y no se obtienen nuevos inversionistas, las autoridades monetarias adoptarán las medidas necesarias para fortalecer a los bancos. Para mejorar la transparencia, la Superintendencia comenzó la difusión de indicadores financieros de las entidades bancarias en forma trimestral a partir de octubre de 2005. La Superintendencia de Bancos viene recibiendo semestralmente los planes de negocio a cinco años de todos los bancos, en cumplimiento de la norma que indica que a partir de diciembre de 2005, los planes de negocios serán actualizados dos veces al año, en marzo y septiembre, en base a los estados financieros de diciembre y junio anteriores, respectivamente. Los estados financieros continuarán siendo auditados por una compañía de contabilidad y auditoría reconocida internacionalmente, con la participación de un socio de un país con grado de inversión.

- 3.8 Las autoridades monetarias y financieras están desarrollando un plan para fortalecer a los intermediarios financieros no bancarios, específicamente a: (i) las asociaciones de ahorros y préstamos; (ii) los bancos de ahorro y crédito y corporaciones de crédito; y (iii) las instituciones financieras del sector público especializadas. Se está logrando progreso en la administración y disposición de los activos de bancos comerciales recibidos por el Banco Central en dación de pago, principalmente como resultado de la reestructuración de los tres bancos múltiples resueltos. El inventario final de los activos ya ha sido terminado, y los procedimientos para la presentación y selección de las firmas ganadoras del proceso de licitación pública han sido publicados. Asimismo, el COPRA inició la subasta en venta y administración de activos por un valor equivalente a US\$150 millones, y los contratos correspondientes han sido adjudicados. La propuesta para mejorar la independencia de la Superintendencia de Bancos está siendo acompañada por un fortalecimiento de su capacidad supervisora, a fin de asegurar el prudente y profesional desempeño del sistema bancario. En tal sentido, se viene ejecutando el plan de acción para el fortalecimiento de la Superintendencia de Bancos. El plan de fortalecimiento ha contado con el apoyo financiero del BID y del Banco Mundial, e incluye, entre otros, el perfeccionamiento de la capacidad de supervisión in-situ y extra-situ, y la adopción de modelos de seguimiento de liquidez y de medición de riesgos bancarios. Asimismo, el plan incluye actualizar la central de riesgo a los más altos estándares de la región, proceso que se encuentra en ejecución desde mediados de 2006. Se está progresando en cuanto a

la investigación de la gestión de los bancos intervenidos. Se seleccionaron tres firmas contables internacionales para investigar el uso dado al apoyo de liquidez por los tres bancos quebrados, así como el tratamiento de sus pasivos en el exterior. En estricto cumplimiento del marco legal vigente, el gobierno Dominicano, como antes se mencionó, continúa comprometido en llevar hasta la última instancia correspondiente los procesos judiciales en curso, con el objetivo de determinar las responsabilidades de dueños y administradores de los tres bancos quebrados en la crisis de 2003. El Procurador Adjunto encargado de estos casos continúa publicando actualizaciones acerca del progreso de los mismos. Finalmente, también se ha venido fortaleciendo la transformación del BNV como entidad multisectorial de crédito de segundo piso.

- 3.9 *Protección del gasto social.* Con el apoyo del BID y el Banco Mundial, el Prestatario ha tomado medidas para racionalizar el presupuesto para asistencia social y su reasignación hacia la recuperación del gasto público en salud y educación en, al menos, 0,6% acumulado del PBI entre 2006 y 2008, junto a modificaciones en los instrumentos de descentralización, focalización y selección de personal que conllevan mejoras en la cobertura de servicios y logro de un mejor desempeño. El objetivo del Gobierno es promover un cambio en la composición del gasto social a través de: (i) un incremento en los recursos públicos asignados a los sectores educación y salud que se concentre en programas que tengan, en el mediano plazo, un impacto positivo sobre la eficiencia del gasto en estos sectores; (ii) una racionalización de la inversión en asistencia social que se lograría mediante una reducción del volumen de recursos públicos invertidos en el sector y la eliminación definitiva de algunos programas; (iii) una mejora en la gestión de programas específicos, tales como el PAE y *Solidaridad*, que aumente el impacto de la asistencia social en el desarrollo humano de los hogares pobres; y (iv) la creación de una institucionalidad formal para el sector de asistencia y protección social, donde se consolide el Sistema Único de Beneficiarios (SIUBEN) como el instrumento de focalización de subsidios y transferencias, y se concentre la rectoría de programas actualmente atomizados.
- 3.10 Con base en las consideraciones expresadas anteriormente, el equipo de proyecto considera que las autoridades mantienen un marco macroeconómico consistente con los objetivos del programa de Consolidación de la Reforma del Sector Financiero. En cumplimiento a las directrices del documento CS-3633, se adjunta el Anexo I que consiste en la evaluación macroeconómica preparada por RE2/OD3 y revisada por RES, y en el Anexo II, la carta enviada por el Fondo Monetario Internacional, de fecha 31 de octubre de 2006.
- 3.10 Cláusula 3.03(b): *Cumpla con las condiciones especiales previas estipuladas en el Contrato de Préstamo para la iniciación del desembolso del tramo correspondiente; (Cumplida).*
- 3.11 Como se sustentará a continuación, el Gobierno de la República Dominicana ha dado cumplimiento a todas las condiciones especiales previas al desembolso del tercer tramo.

- 3.12 *Cláusula 3.03(c): Mantenga abierta la(s) Cuenta(s) Especial(es) de que trata la Cláusula 5.01 de estas Estipulaciones Especiales en la cual el Banco depositará los recursos provenientes de los desembolsos del Financiamiento. (Cumplida)*
- 3.13 Mediante comunicación No 8736, del 23 de marzo de 2004, del Gerente del BCRD al Representante del Banco en República Dominicana, se comunicó la apertura de la cuenta especial en dólares Número 2262-20-04-00-00-01. En los archivos del Banco hay una copia de dicha comunicación. Mediante comunicación del Gerente del BCRD al Representante del Banco en República Dominicana, del 2 de noviembre de 2006, se confirmó que la cuenta arriba mencionada continúa abierta.
- 3.14 *Cláusula 3.03(d): Presente evidencia del convenio de coordinación interinstitucional para la ejecución de actividades del Programa, debidamente suscrito entre el STP y el BCRD, la SB y el BNV. (Cumplida)*
- 3.15 Las autoridades dominicanas presentaron copia del Convenio de Coordinación Interinstitucional, de fecha 17 de marzo de 2004, debidamente firmado por la STP, el BCRD, la SB y el BNV. Copia de dicho documento reposa en los archivos del programa. Mediante comunicación del Gerente del BCRD al Representante del Banco en República Dominicana, del 2 de noviembre de 2006, se certificó la vigencia del convenio atrás mencionado.

IV. ANÁLISIS DEL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESPECIALES PREVIAS A LA INICIACIÓN DEL DESEMBOLSO DEL TERCER TRAMO DEL FINANCIAMIENTO. (CLAUSULA 3.06)

- 4.1 El desembolso del tercer tramo del Financiamiento está condicionado a que, en adición a las condiciones especiales previas estipuladas en la Cláusula 3.03 de estas Estipulaciones Especiales, el Prestatario presente a satisfacción del Banco:

Política Monetaria

- 4.2 *Cláusula 3.06 (a) Evidencia del mantenimiento de mecanismos de mercado para la intervención del BCRD en el mercado monetario, como principal instrumento de control monetario. (Cumplida)*
- 4.3 Las autoridades monetarias han basado el control monetario en la realización de subastas de Certificados de Inversión emitidos por el BCRD. El BCRD publica semanalmente en su página Web (www.bancentral.gov.do) las subastas que realiza. En efecto, mediante la intervención ordenada del BCRD se ha logrado incrementar el monto de títulos colocados, al tiempo que se ha logrado una reducción sustancial de las tasas de interés. Al cierre del 30 de noviembre de 2006, el saldo de títulos en circulación ascendió a RD\$159.318 millones, (US\$4,740 millones aproximadamente).

- 4.4 Cláusula 3.06 (b) *Evidencia del mantenimiento de un mecanismo de publicación de las tasas de interés del BCRD en sus instrumentos de liquidez para el sector financiero. (Cumplida)*
- 4.5 En la actualidad, las autoridades del BCRD están utilizando su página Web como mecanismo principal de publicación de las tasas de interés ([Link](#))² Las tasas de interés de los instrumentos de inversión del BCRD (ventanilla directa) así como las tasas para los diferentes plazos de las subastas se encuentran publicados en su página de internet. La publicación y suministro de la información de tasas de interés mejora la transparencia de las autoridades monetarias y facilita la toma de decisiones de los diferentes agentes del sistema financiero.
- 4.6 Cláusula 3.06 (c) *Evidencia de la presentación al Congreso del programa monetario para el 2005. (Cumplida)*
- 4.7 Inicialmente, se partió del supuesto de que la Ley Monetaria exigiría al BCRD una presentación formal ante el Congreso de su programa monetario. Sin embargo, la mencionada Ley tal como fue aprobada finalmente no prevé dicha presentación. No obstante, dado que el programa monetario para el 2005 y 2006 ha estado definido por el acuerdo firmado con el FMI (SBA), el cual fue ampliamente discutido y de conocimiento, no sólo del Congreso, sino también del público en general, el objetivo de mayor transparencia de la política monetaria se ha logrado, por lo tanto cabe considerar como cumplida esta condición. Las autoridades monetarias han autorizado la publicación del SBA tanto en la pagina web del FMI como en la página web del BCRD (www.bancentral.gov.do). Es importante mencionar que el BCRD ha basado su política en el uso de instrumentos de mercado y ha incrementado sustancialmente la transparencia de los mismos mediante la publicación permanente de los montos y tasas de interés de los títulos colocados.
- 4.8 Cláusula 3.06 (d) *Evidencia de la aprobación de las normas reglamentarias de funcionamiento de la nueva Junta Monetaria. (Cumplida)*
- 4.9 Mediante comunicación del 7 de noviembre de 2006, del Director del Departamento Financiero del BCRD, se certificó la vigencia del Reglamento Interno de la JM, aprobado mediante la Décima Resolución del 2 de diciembre de 2004. Dicho reglamento desarrolla la Ley Monetaria y Financiera y determina las funciones de sus miembros, el régimen de inhabilidades e incompatibilidades, conflictos de interés; el régimen económico para los miembros de la Junta Monetaria y el funcionamiento de la misma. En particular, se establecen claramente los mecanismos de transparencia y los elementos de confidencialidad propios de los miembros de la JM.

² / http://www.bancentral.gov.do/instrumentos_inversion.asp

- 4.10 Cláusula 3.06 (e) Evidencia de divulgación de la información monetaria y financiera conforme a las mejores prácticas internacionales. **(Cumplida)**
- 4.11 El BCRD, con fecha de 3 de noviembre de 2006, presentó un informe con el contenido de la información monetaria y financiera divulgada a través de su página web (www.bancentral.gov.do), que se ajusta a las prácticas internacionales de reconocida aceptación. En dicha página se presenta la información de los principales indicadores monetarios y bancarios del país, la evolución de las tasas de interés activas y pasivas del sistema financiero, la evolución de la tasa de cambio, del índice de precios al consumidor (inflación), el PIB y la balanza de pagos. La publicación de toda esta información, aumenta la transparencia de las autoridades monetarias, informa de manera oportuna a los agentes económicos y facilita las comparaciones internacionales.

Política Cambiaria

- 4.12 Cláusula 3.06 (f) Evidencia del mantenimiento de la vigencia de las normas reglamentarias en materia de encaje sobre depósitos en moneda extranjera. **(Cumplida)**
- 4.13 Mediante comunicación No 33554 del 2 de noviembre de 2006, el Gerente (e) del BCRD remitió la certificación de vigencia de las normas de encaje sobre depósitos en moneda extranjera, consistente en el mantenimiento de depósitos en moneda extranjera en el BCRD hasta por el equivalente del 20% de los mismos. El mantenimiento de estas normas de encaje sobre depósitos en moneda extranjera garantiza la neutralidad de las autoridades sobre las decisiones de ahorro e inversión de los agentes económicos.
- 4.14 Cláusula 3.06 (g) Evidencia de la intervención del BCRD en el mercado cambiario mediante procedimientos que no introducen distorsiones en la determinación del precio de las divisas. **(Cumplida)**
- 4.15 En aplicación del reglamento cambiario, el BCRD ha participado en el mercado cambiario mediante la compra y venta de divisas de manera transparente y, a juicio de los diferentes agentes del mercado, sin introducir distorsiones en el mercado.
- 4.16 La ejecución de la política cambiaria por parte del BCRD ha sido exitosa, al punto que ha permitido que mediante intervenciones de mercado se incrementaran sustancialmente las reservas internacionales, incluso por encima de las metas cuantitativas acordadas con el FMI. En efecto, las estimaciones preliminares muestran una recuperación de las RIN desde un nivel de US\$192 millones en 2003 a US\$1.000 millones en 2005.

Prestamista de Última Instancia

- 4.17 Cláusula 3.06 (h) Evidencia del funcionamiento del Fondo de Contingencia conforme a sus normas reglamentarias. **(Cumplida)**
- 4.18 Con la expedición de la Ley que rige la Resolución Bancaria bajo Condiciones de Riesgo Sistémico se creó el Fondo de Consolidación Bancaria. Con la creación de dicho Fondo se estableció el mecanismo que en el futuro independizará los costos de eventuales crisis financieras sobre la política monetaria y a su vez, reducirá los costos fiscales directos de las mismas. En cumplimiento de la Ley, el Fondo de Consolidación se encuentra en proceso de capitalización con los aportes que periódicamente han venido realizando las entidades de intermediación financiera. La Ley autoriza al BCRD a descontar de las cuentas de los bancos el pago por concepto de Supervisión Bancaria y los pagos por aportes para la capitalización del Fondo de Consolidación Bancaria, lo que garantiza el funcionamiento del fondo. El BCRD suministró la información contable de los saldos acumulados a la fecha que evidencian su funcionamiento de acuerdo con las normas establecidas, así como los estados de cuenta del Fondo de Contingencias al 30 de septiembre de 2006.

Adecuación Patrimonial del BCRD

- 4.19 Cláusula 3.06 (i) Evidencia de la aprobación del esquema de solución respecto de la deuda que el Estado mantiene con el BCRD (Art. 82, LMF). **(Cumplida)**
- 4.20 Mediante comunicación No 32846 del Gerente del BCRD, del 25 de octubre de 2006, el BCRD envió al Banco copia del estudio aprobado por la Comisión de Alto Nivel que constituyó el Gobierno para el repago de la deuda del Gobierno dominicano al BCRD, y la eliminación del actual déficit cuasi-fiscal. Dicha Comisión fue creada mediante el Decreto No 534-05, del 23 de septiembre de 2005 e integrada por: Como resultado de este estudio se desarrolló una estrategia gradual de largo plazo, mediante la cual el estado asume la deuda del BCRD originada en el salvamento del sistema financiero. Con esta solución, en el futuro el BCRD recuperará una mayor autonomía para el manejo de la política monetaria al desprenderse de la necesidad de intervención en el mercado financiero para la esterilización de costo de la crisis financiera; de esta forma, recuperará la tasa de interés en el mercado de dinero como mecanismo de transmisión de las decisiones de política monetaria.
- 4.21 Cláusula 3.06 (j) Evidencia de la capitalización adicional del BCRD en una cuantía no inferior al equivalente de veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos de América (US \$25.000.000). **(Cumplida)**
- 4.22 El 6 de octubre de 2005, el BCRD fue capitalizado en una cuantía equivalente a aproximadamente US\$73.7 millones. Esta cantidad supera de manera acumulada las condiciones establecidas de capitalización por US\$65 millones contempladas para el segundo y tercer tramo del contrato de préstamo. El BCRD encargó a la firma KPMG la documentación del registro contable del aporte realizado por el estado dominicano para fines de la capitalización del BCRD. Las características del Bono para Capitalizar el BCRD reportadas en el informe son las siguientes: Monto

RD\$2.325.000.000 equivalentes a US\$73.673.403 a la tasa de cambio de RD\$31,5582 reportada por el BCRD a la fecha en que éste fue recibido por el BCRD, el 6 de octubre de 2005. Mediante esta operación se da inicio al proceso de recuperación patrimonial del BCRD, de acuerdo con la capacidad fiscal del estado. Con la capitalización del BCRD autorizada por el Congreso se inicia un proceso de saneamiento del BCRD y se traspaşa parte del costo cuasi-fiscal de la crisis financiera al Tesoro, dándole una mayor independencia técnica a la ejecución de la política monetaria.

- 4.23 Cláusula 3.06 (k) Evidencia de la publicación de los estados financieros del BCRD correspondientes a 2004 preparados conforme al nuevo sistema contable. **(Cumplida)**
- 4.24 Con la autorización de la Junta Monetaria del 20 de octubre de 2004, el BCRD implementó el sistema de cuentas a la Versión 11i del *Oracle Financials*. En la actualidad el BCRD presenta y publica sus estados financieros con sujeción al nuevo sistema contable. Dicho sistema responde a los estándares internacionales de contabilidad generalmente aceptados y permite de una parte la preparación de las cuentas financieras del país y de otra facilita su comparación internacional.

Reglamentos Internos

- 4.25 Cláusula 3.06 (l) Evidencia del mantenimiento de la vigencia de los reglamentos internos del BCRD. **(Cumplida)**
- 4.26 Los reglamentos internos del BCRD fueron aprobados mediante la emisión de la Tercera Resolución del día 28 de Noviembre de 2006. Copia de dicha Resolución y la correspondiente Certificación del funcionario competente reposan en los archivos del Programa y se encuentran vigentes (ver párrafo 4.6).
- 4.27 Cláusula 3.06 (m) Evidencia de la adopción de una política de recursos humanos por parte del BCRD. **(Cumplida)**
- 4.28 Con fecha 30 de noviembre de 2006, la JM aprobó los reglamentos internos del BCRD, los cuales definen la nueva estructura organizacional de la entidad. De otro lado, con el fin de mantener la mayor objetividad, imparcialidad y transparencia en los procesos de selección, evaluación, formación y carrera del personal del BCRD la alta administración reintrodujo el sistema de concurso para sus categorías profesionales VI a XIV. Asimismo, recientemente se adoptó un proceso de licitación internacional para la contratación de una firma con experiencia internacional en la Gerencia de Recursos Humanos, con el fin de hacer una revisión y actualización de los puestos de trabajo en el BCRD; hacer una valoración de la estructura de los cargos; revisar y adecuar la escala salarial de la entidad; y revisar, evaluar e implementar un sistema de evaluación de desempeño.

Proceso de Transición – Fortalecimiento del Sistema Bancario

- 4.29 Cláusula 3.06 (n) Evidencia de la continuación de la verificación de cumplimiento de los posibles programas de capitalización para las entidades con problemas de solvencia por parte de la SB y en caso de incumplimiento de dichos programas, de la aplicación de las disposiciones reglamentarias por parte de esa misma entidad. **(Cumplida)**
- 4.30 La JM mediante la Tercera Resolución del 8 de junio de 2006 estableció el requisito de actualización semestral y envío de los planes de negocio de los bancos múltiples, los cuales deberán ser revisados por firmas de auditores externos reconocidos internacionalmente, con la participación de un socio proveniente de un país calificado con grado de inversión. Los bancos remitieron los estados financieros auditados mostrando su cumplimiento con el coeficiente mínimo de capital de 10 por ciento a diciembre de 2005 y junio de 2006, de acuerdo con normas locales para la evaluación de activos. La Superintendencia de Bancos recibió los planes de negocio de los Bancos comerciales para dar cumplimiento a los nuevos requerimientos de provisión y capital que se derivan de la nueva norma sobre valoración de activos. Se recibió certificación sobre el envío de dichos planes de la firma de consultoría internacional que está haciendo la evaluación de los mismos. La adecuada vigilancia al estricto cumplimiento de la nueva reglamentación de valoración de activos que se está realizando se traducirá en una garantía de la solvencia del sistema bancario dominicano.

Supervisión Bancaria

- 4.31 Cláusula 3.06 (o) Evidencia de la implantación del plan estratégico y la nueva estructura funcional de la SB, incluyendo el establecimiento de la dirección de recursos humanos. **(Cumplida)**
- 4.32 El organigrama estructural de la Superintendencia de Bancos fue aprobado por la JM mediante la Decimotercera Resolución del 18 de marzo de 2004. Los regímenes internos de la institución y el manual de funciones fueron aprobados por la JM mediante la Primera Resolución del 23 de marzo de 2004. En la actualidad, la Superintendencia está funcionando con la nueva estructura que cuenta con una Dirección de Recursos Humanos. La nueva estructura reconoce la importancia del análisis de riesgo en la administración y gerencia del negocio bancario, y crea las condiciones para que en adelante la Superintendencia Bancaria ejerza su función de supervisión con énfasis en la administración del riesgo. Para ello la SB deberá continuar implementando su plan de fortalecimiento técnico e institucional, el cual cuenta con recursos de cooperación técnica para su implementación. En la actualidad se está ejecutando un amplio plan de capacitación del equipo profesional de la SB, el cual cuenta con apoyo financiero del Banco y del Banco Mundial. Asimismo, se está adelantando un programa de retiro voluntario.
- 4.33 Cláusula 3.06 (p) Evidencia del mantenimiento de la vigencia del Reglamento de *“Control de Operaciones con Partes Vinculadas”*. **(Cumplida)**

- 4.34 Mediante certificación de fecha 3 de octubre de 2005 emitida conjuntamente por el Gobernador del Banco Central y la Secretaría de la JM se verificó la vigencia del Reglamento sobre Límites de Crédito a Partes Vinculadas aprobado por la JM en la Primera Resolución del 18 de marzo de 2004. Este reglamento permite a la SB hacer un seguimiento permanente de las operaciones con partes relacionadas, al tiempo que establece límites máximos aceptables para dichas operaciones (ningún deudor relacionado podrá tener deudas consolidadas superiores al 3% del patrimonio del banco). Con la adecuada vigilancia y estricto control del cumplimiento de este reglamento se logrará preservar la solvencia de los bancos, pues se limita sustancialmente uno de los riesgos más frecuentes encontrados en episodios de crisis bancarias. Con fecha 30 de octubre de 2006, la Dirección de Inspección de la Superintendencia presentó al Banco un informe del cumplimiento y aplicación del Reglamento.
- 4.35 Cláusula 3.06 (q) Evidencia del mantenimiento de la vigencia de las normas reglamentarias sobre supervisión consolidada. **(Cumplida)**
- 4.36 La Junta Monetaria, mediante su Tercera Resolución de fecha 28 de abril de 2005 aprobó el Reglamento de Supervisión Consolidada, el cual entró en vigencia el 30 de junio de 2006. Dicho reglamento es de aplicación a: Bancos Múltiples, Bancos de Ahorro y Crédito, Corporaciones de Crédito, Asociaciones de Ahorro y Préstamo, y el BNV. La aplicación de este reglamento permitirá a la SB hacer un mejor seguimiento de la calidad de los deudores de la banca. Con la adecuada vigilancia y estricto control del cumplimiento de este reglamento se logra preservar la solvencia de los bancos pues se podrá reconocer anticipadamente uno de los riesgos ocultos más frecuentes encontrados en episodios de crisis bancarias.
- 4.37 Cláusula 3.06 (r) Evidencia del mantenimiento de la vigencia de la normativa sobre apertura y funcionamiento de EIFs (*“Fit and Proper Principles”*). **(Cumplida)**
- 4.38 Mediante certificación de fecha 3 de octubre de 2005 emitida conjuntamente por el Gobernador del BCRD y la Secretaría de la JM, se confirmó la vigencia del Reglamento de Apertura y Funcionamiento de EIFs aprobado por la JM en la Primera Resolución del 11 de mayo de 2004. La adopción de los *“Fit and Proper Principles”* permite a la SB otorgar las licencias de funcionamiento de entidades financieras a personas de reconocida idoneidad, y permite un mayor control sobre la calidad de los administradores de las entidades crediticias. Con fecha 1ro de noviembre de 2006 el Superintendente de Bancos presentó un informe sobre la aplicación del Reglamento.
- 4.39 Cláusula 3.06 (s) Evidencia de la utilización por parte de la SB de indicadores de alerta temprana. **(Cumplida)**
- 4.40 Mediante comunicación No 1624 del 15 de diciembre de 2005 del Superintendente de Bancos se adjuntó copia de la relación de indicadores de Alerta Temprana (Trimestrales y mensuales) que utiliza la Superintendencia de Bancos en la

evaluación de los intermediarios financieros. También se adjuntó el modelo de reporte utilizado por la Superintendencia de bancos para monitorear la liquidez diaria de los intermediarios. La adopción de estos indicadores corresponde a la práctica internacional de supervisión preventiva, y en consecuencia mediante su adecuado seguimiento se podrán reconocer oportunamente las debilidades de las diferentes entidades crediticias.

- 4.41 Cláusula 3.06 (t) Evidencia del mantenimiento de la vigencia del reglamento que establece un sistema de sanciones para las EIFs. **(Cumplida)**
- 4.42 Mediante certificación de fecha 3 de octubre de 2005 emitida conjuntamente por el Gobernador del Banco Central y la Secretaría de la JM se confirma la vigencia del Reglamento de Sanciones aprobado por la JM en la Quinta Resolución del 18 de diciembre de 2003. La permanente vigilancia y estricto cumplimiento a este reglamento creará los incentivos correctos para que los administradores de las entidades bancarias se abstengan de realizar operaciones riesgosas o que comprometan la salud financiera del sistema bancario. El reglamento tipifica entre errores, omisiones, faltas y dolo en el manejo bancario. Con fecha 26 de octubre de 2006, el Superintendente de Bancos remitió un informe sobre la aplicación de sanciones a las EIFs en el período enero-octubre 2006 elaborado por la Dirección de Normas y Estudios con base en el reglamento mencionado y que continúa vigente.
- 4.43 Cláusula 3.06 (u) Evidencia de la utilización de los sistemas de reporte y consulta obligatoria a la Central de Riesgos por parte de las entidades bancarias del sistema y, en caso de incumplimiento de dicha obligación, del sometimiento de dichas entidades bancarias infractoras a las acciones previstas en las normas reglamentarias vigentes. **(Cumplida)**
- 4.44 Con fecha del 30 de octubre de 2006 el Superintendente de Bancos remitió una comunicación con información sobre la aplicación de la Circular SB: No. 013/05 que pone en vigencia el manual que regula el Sistema de Consultas a la Central de Riesgos el cual se ajusta a las practicas internacionales de reconocida aceptación. El manual aprobado estableció las políticas y procedimientos que deberán observar las entidades de intermediación financiera para el uso del Sistema de Consultas de la central de Riesgo. Asimismo, se establecieron las características del suministro de información para el sistema.
- 4.45 Cláusula 3.06 (v) Evidencia del establecimiento de un régimen de publicación de información financiera (indicadores financieros y tasas de interés) al público en general, por parte de los bancos que integran el sistema. **(Cumplida)**
- 4.46 En cumplimiento de la norma de publicación de información financiera y tasas de interés, todas las entidades bancarias están obligadas a publicar en lugar visible las tasas de interés, tarifas y comisiones que la entidad cobra por los servicios financieros (Ley Monetaria, artículo 52 literal b). La SB envió la comunicación No

1414 del 30 de octubre de 2006 donde se demuestra la aplicación de la norma mediante requerimientos a las entidades bancarias en tal sentido y su correspondiente cumplimiento. Mediante esta regulación se incrementa la transparencia en el funcionamiento del sistema bancario y se informa al público en general, para que este último pueda tomar decisiones financieras más educadas.

- 4.47 Cláusula 3.06 (w) Evidencia de la publicación de los estados financieros de las EIFs bajo el nuevo régimen contable. **(Cumplida)**
- 4.48 Con sujeción al artículo 52 de la Ley Monetaria, el cual establece la obligación de las entidades bancarias de hacer públicos periódicamente sus estados financieros, la SB mediante comunicación 1414 del 30 de octubre de 2006, certificó el cumplimiento y vigencia de la norma y le envió al Banco copia de los estados financieros publicados por las entidades financieras al cierre del primer semestre de 2006. Mediante comunicación No. 1211 con fecha 7 de octubre de 2005, el Superintendente de Bancos remitió la Circular SB 012/05 sobre el Instructivo para la adecuación del Manual de Contabilidad para EIFs, incluido el catálogo único de cuentas. El nuevo catálogo único de cuentas ha sido aprobado por la JM y entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2006. El nuevo catálogo recoge las prácticas internacionales de reconocida aceptación, con lo cual se facilitará la publicación de información uniforme y comparable tanto local como internacionalmente. Con ello además se favorece la transparencia como requisito para el desarrollo y profundización del sistema financiero.
- 4.49 Es importante destacar que todos los reglamentos relacionados con la supervisión bancaria han sido adoptados y su vigencia claramente establecida. Por lo tanto, la adecuada vigilancia y el estricto cumplimiento de las normas establecidas deberán ser una garantía para evitar nuevos episodios de crisis financiera. Como lo hemos mencionado reiteradamente, es fundamental que las entidades de control y vigilancia logren su adecuada modernización y ajuste técnico para garantizar efectivamente el adecuado control y funcionamiento del sistema financiero.
- 4.50 Cláusula 3.06 (x) Evidencia del informe de cumplimiento de las recomendaciones formuladas por el GAFIC. **(Cumplida)**
- 4.51 La SB mediante comunicación 1415 del 30 de Octubre de 2006 envió al Banco copia del informe de la oficina de Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC)³ en Santo Domingo.

Recuperación del Sistema Bancario

³ / El GAFIC es una organización de treinta países del Caribe que han acordado aunar sus esfuerzos para la implementación de medidas tendientes a solucionar problemas de lavado de dinero y combatir la financiación del terrorismo. La Secretaría de este organismo está encargada de hacer el seguimiento y fomentar el establecimiento de mejores prácticas.

- 4.51 Cláusula 3.06 (y) Evidencia del cumplimiento de las normas reglamentarias por parte de todas las entidades bancarias que integran el sistema y, en caso de incumplimiento de dicha obligación, del sometimiento de dichas entidades bancarias infractoras a las acciones previstas en dichas normas. **(Cumplida)**
- 4.52 El Banco recibió una certificación enviada por la Secretaría del BCRD sobre el cumplimiento de las entidades bancarias de las normas vigentes. Las autoridades han establecido todo un marco regulatorio que recoge las mejores prácticas y estándares internacionales. Con ello se crean las condiciones mínimas para garantizar la solvencia del sistema financiero, anticipar problemas futuros en el mismo. Se necesita que de manera permanente se mantenga un fortalecimiento técnico y profesional de las entidades de control y supervisión para que con la adecuada vigilancia y estricto cumplimiento de las normas establecidas no se repitan episodios de crisis financiera. Además, la SB envió al Banco un informe con los índices de solvencia de los bancos múltiples.
- 4.53 Cláusula 3.06 (z) Evidencia de la realización de una nueva inspección “*in-situ*” por parte de la SB, a por lo menos diez (10) de los bancos múltiples. **(Cumplida)**
- 4.54 La SB mediante comunicación No 1410 del 30 de octubre de 2006 certificó la realización de las nuevas inspecciones “*in-situ*” a todas las entidades bancarias sujetas a supervisión.
- 4.55 Cláusula 3.06 (aa) Evidencia de la aprobación por parte de la SB y la Junta Monetaria de los esquemas de solución para garantizar la solvencia del sistema bancario y solucionar todas las deficiencias detectadas en las inspecciones asistidas. **(Cumplida)**
- 4.56 La SB presentó al Banco el 1ro de Noviembre de 2006 el oficio de fecha 30 de octubre de 2006 que adjunta la copia de los documentos mediante los cuales dio recibo y aprobación a los planes de recuperación acordados con las entidades que así lo requerían. De otra parte, cabe señalar que durante los últimos dos años no ha sido necesaria la intervención de la JM para la resolución de entidades bancarias. De ahí que no se hace necesaria la aprobación de la JM a nuevos esquemas de solución.

Eliminación de las funciones de crédito en el BCRD y Creación del Mecanismo Sustituto de Crédito de Fomento al Sector Productivo (banca de 2º Piso)

- 4.57 Cláusula 3.06 (bb) Evidencia de la no-concesión de créditos directos ni operaciones de redescuento al Sector Público No-Financiero (SPNF), desde Septiembre del 2003. **(Cumplida)**
- 4.58 El BCRD ha presentado al Banco, con fecha del 7 de noviembre de 2006, la información sobre la evolución del crédito al sector público no financiero, donde consta que desde septiembre de 2003 dicho crédito no ha aumentado. Igualmente,

el Banco recibió copia de los estados financieros del BNV donde consta que no hay financiamiento al SPNG.

- 4.59 Cláusula 3.06 (cc) Evidencia de la no-concesión de créditos directos ni operaciones de redescuento a la banca comercial para el sector productivo, desde Septiembre del 2003. **(Cumplida)**
- 4.60 Con fecha 7 de noviembre de 2006, el BCRD presentó al Banco la constancia de no otorgamiento de crédito ni redescuento para el sector productivo a través de la banca comercial. Los estados financieros del BNV permiten establecer que las operaciones de crédito del BCRD a través de la banca para favorecer al sector productivo, en particular del Departamento de Financiación al Sector Productivo (DEFINPRO), fueron trasladadas al BNV. Asimismo, el BCRD publicó las cifras de crédito y redescuento, con base en las cuales es posible determinar que desde septiembre de 2003 no ha habido nuevas operaciones. La separación de la función de crédito del BCRD para dársela al BNV como banco de segundo piso, favorece la independencia del BCRD en la definición de la política monetaria y el control de la inflación.
- 4.61 Cláusula 3.06 (dd) Evidencia de la aprobación de los reglamentos de crédito por parte del Consejo Directivo del BNV. **(Cumplida)**
- 4.62 Mediante Certificación del Secretario General del Consejo de Administración del BNV, de fecha 30 de octubre de 2006, y recibida en el Banco el 3 noviembre de 2006, se tiene constancia de la aprobación, el día 30 de octubre de 2006, por parte de dicho Consejo del Manual de Riesgo Crediticio y el Marco Conceptual y Alcance del Reglamento de Calificación de Intermediarios Financieros. Con la aprobación de dicho manual se crean en el BNV las condiciones para desempeñarse como entidad de segundo piso. Ello se ve fortalecido, con el establecimiento de la subgerencia de análisis de riesgo crediticio encargada de estudiar la situación financiera de las entidades crediticias que puedan acceder a los recursos de la banca de segundo piso.
- 4.63 Cláusula 3.06 (ee) Evidencia de la aprobación de los reglamentos para la calificación y definición de entidades elegibles para el redescuento de cartera por parte del Consejo Directivo del BNV. **(Cumplida)**
- 4.64 Mediante Certificación del Secretario General del Consejo de Administración del BNV, de fecha 30 de octubre de 2006, y recibida en el Banco el 3 noviembre de 2006, se tiene constancia de la aprobación, el día 30 de octubre de 2006, por parte de dicho Consejo del “Manual de Riesgo Crediticio y el Marco Conceptual y Alcance del Reglamento de Calificación de Intermediarios Financieros”. En dicho manual, se establecen los criterios de calificación y evaluación para elegibilidad de las entidades financieras con acceso al redescuento de cartera en el BNV.

V. CONDICIONES DISPENSADAS DE SU CUMPLIMIENTO EN EL DESEMBOLSO DEL SEGUNDO TRAMO Y CUMPLIDAS CON OCASIÓN DEL PRESENTE TRAMO

Reglamentación de la Ley Monetaria y Financiera

- 5.1 Cláusula 3.05 (a): *Evidencia de la aprobación por parte de la Junta Monetaria de, al menos, los siguientes reglamentos de la Ley Monetaria y Financiera: (iii) Reglamento de Operaciones Monetarias; (iv) Reglamento del Programa Monetario y Financiero. (Cumplida)*
- 5.2 Los reglamentos señalados en el inciso (iii) y (iv) fueron aprobados por la Junta Monetaria (JM), mediante la emisión de la Segunda Resolución del día 28 de Noviembre de 2006. Copia de dicha Resolución y la correspondiente Certificación del funcionario competente reposan en los archivos del Programa (ver párrafo 4.6).
- 5.3 Política Monetaria
- 5.3 Cláusula 3.05 (d): *Evidencia de la aprobación de las normas reglamentarias de implantación y divulgación del programa monetario. (Cumplida)*
- 5.4 Las normas reglamentarias citadas en el literal (d) fueron aprobadas por la Junta Monetaria (JM), mediante la emisión de la Segunda Resolución del día 28 de Noviembre de 2006. Copia de dicha Resolución y la correspondiente Certificación del funcionario competente reposan en los archivos del Programa.

Reglamentos Internos

- 5.5 Cláusula 3.05 (k): *Evidencia de la aprobación y puesta en vigencia de los reglamentos internos del BCRD. (Cumplida)*
- 5.6 Los reglamentos señalados en el literal (k) fueron aprobados por la Junta Monetaria (JM), mediante la emisión de la Tercera Resolución del día 28 de Noviembre de 2006. Copia de dicha Resolución y la correspondiente Certificación del funcionario competente reposan en los archivos del Programa. Tanto los reglamentos del Programa Monetario, los internos del BCRD, y los de la JM permiten que las autoridades estén en una mejor posición para ejecutar su mandato, dictar y ejecutar las políticas monetaria, crediticia y cambiaria en un marco de mayor transparencia, y de esta forma poder anticipar oportunamente el surgimiento de problemas en el control de la inflación, la solvencia del sistema financiero o el normal funcionamiento del sistema de pagos.
- 5.7 Cláusula 3.05 (l): *Evidencia de la aprobación por parte de la Junta Monetaria de la nueva estructura orgánica del BCRD. (Cumplida)*

- 5.8 Los reglamentos señalados en el literal (l) fueron aprobados por la Junta Monetaria (JM), mediante la emisión de la Tercera Resolución del día 28 de Noviembre de 2006. Copia de dicha Resolución y la correspondiente Certificación del funcionario competente reposan en los archivos del Programa. La nueva estructura del BCRD se ajusta de manera mas clara a las funciones propias de la banca central y en particular crea el departamento de programación financiera que tendrá a su cargo la preparación anual del programa monetario.

Supervisión Bancaria

- 5.9 Cláusula 3.05 (x): *Evidencia de la aprobación de una estructura normativa de protección del usuario. (Cumplida)*

Mediante comunicación No 1621 del 14 de Diciembre de 2005, el Superintendente de Bancos certifica que en la actualidad la Superintendencia cuenta en el Departamento Legal con una Sub-dirección de Servicios y Protección al Usuario, la cual ya está en funcionamiento. La JM mediante la Décima Resolución del día 19 de enero de 2006 aprobó el Reglamento de Protección al Usuario de Servicios Financieros. De esta forma ha quedado establecida la oficina de protección al usuario, la cual durante el período enero-julio de 2006 ha atendido 247 consultas.

VI. Resultados y Perspectivas

- 5.10 La adopción de todos los nuevos reglamentos aquí mencionados, junto con los aprobados en desarrollo integral de este programa, actualiza el marco regulatorio de la actividad financiera en la República Dominicana, adoptando los criterios de mayor aceptación y acercándola significativamente a los estándares internacionales. Cabe señalar que hay un avance muy significativo en el desarrollo de los sistemas de información, tanto desde las EIFs hacia las autoridades como desde las autoridades y las EIFs hacia el público en general. Es importante mencionar que la adecuada vigilancia y el estricto cumplimiento de las nuevas normas redundarán en el fortalecimiento de la solvencia de las entidades bancarias, para lo cual es necesario que de manera sostenida y permanente se garantice el fortalecimiento técnico de las entidades de supervisión. En igual sentido opera la oficina de protección del usuario creada en la SB.
- 5.11 Respecto de la Reglamentación de la Ley Monetaria es importante destacar que las autoridades dieron mayor énfasis a fortalecer la supervisión bancaria. Todos los reglamentos atinentes a este tema han sido aprobados y su vigencia establecida. Asimismo, debe destacarse que la nueva reglamentación se acerca a las mejores prácticas y estándares internacionales. De otra parte, como se indicó anteriormente, se aprobaron los reglamentos del Programa Monetario, los internos del BCRD y los de la JM. Con ellos las autoridades están en una mejor posición para ejecutar su mandato, dictar y ejecutar las políticas monetaria, crediticia y cambiaria en un marco de mayor transparencia, y de esta forma poder anticipar oportunamente el surgimiento de problemas en el control de la inflación, la solvencia del sistema

financiero o el normal funcionamiento del sistema de pagos. Si bien, el conjunto de medidas del Programa han cumplido y el avance de las autoridades monetarias y de supervisión ha sido significativo, el reto mayor está en mantener los logros obtenidos y garantizar la calidad y permanente actualización del equipo de trabajo, su permanente motivación y el permanente compromiso de las autoridades por mantener la solvencia financiera y técnica del sistema financiero.

VII. RECOMENDACION

- 6.1 Sobre la base de las evidencias y la documentación presentada por el Prestatario, la Administración considera que se han cumplido en su totalidad las condiciones previas al desembolso del tercer tramo del financiamiento, contenidas en la Cláusula 3.06 de las Estipulaciones Especiales del Contrato de Préstamo No 1536/OC-DR como también las Cláusulas 3.5 (a), 3.05 (d), 3.05 (k), 3.05 (l) y 3.05 (x) correspondientes al segundo tramo, las cuales fueron dispensadas en su cumplimiento con ocasión de dicho desembolso. Por lo tanto, la Administración del Banco procedería con el desembolso de los recursos del tercer y último tramo del préstamo hasta por un monto de US\$40.000.000, previo cumplimiento del período de información al Directorio Ejecutivo, de acuerdo con el Manual de Administración de Operaciones OA-423-III (A).

TALLER DE CIERRE 1536/OC-DR
14 de marzo de 2007

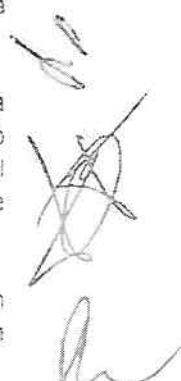
AYUDA MEMORIA

Participantes:

Por el Banco Central de la República Dominicana: Ramón Rosario Consultor Económico de la Dirección Financiera, Migdalia Rodríguez Encargada Unidad Ejecutora y Luisa Abinader Asistente Técnico por la Superintendencia de Bancos, Jaime Ortega Tous Director de Proyectos, Elisa Pimentel, Sub Directora de Proyectos; por el Banco Nacional de Fomento, Roberto Payano Asesor de la Gerencia General, Kary Van der Horst Asistencia Técnico; por el Banco Interamericano de Desarrollo: Oliver Bernal RE2/FI2, Gilberto Chona RE2/OD3, Armando Chamorro COF/CDR y Wendy Hernández COF/CDR


Lecciones aprendidas:

1. El cumplimiento de las condiciones del Programa sentó las bases para una buena coordinación entre los co-ejecutores.
2. Coordinación entre el FMI, BM y el BID para el diseño de los programas de asistencia, especialmente con el SBA, que significó que las condiciones de los desembolsos no perdieran su vigencia a pesar del tiempo transcurrido.
3. La disponibilidad de recursos del BID/FOMIN permitió atender las necesidades más urgentes de asistencia técnica en la crisis bancaria.
4. El encadenamiento de las condicionalidades a través de los tres tramos permitió la gradualidad del proceso de reforma.
5. Los tiempos de respuesta en los desembolsos de tramos fueron mejorando en la medida en que las instituciones co-ejecutoras tomaron conciencia de la documentación de sustento necesaria para el cumplimiento de las condiciones. Factor fundamental para esta agilización fue la presentación por adelantado de la documentación de sustento de determinadas condiciones para facilitar la revisión del cumplimiento.
6. La cláusula para el reconocimientos de gastos previos en el préstamo de cooperación técnica (1498/OC-DR) permitió a las autoridades iniciar las inspecciones asistidas con la documentación requerida.
7. El apoyo de autoridades políticas y de funcionarios en los organismos co-ejecutores permitió la continuidad del proceso de reforma y cumplimiento de las condicionalidades.
8. El desembolso de los tres tramos se realizó prácticamente dentro del plazo programado estimulado con una sola prórroga de tres meses para el tercer tramo.



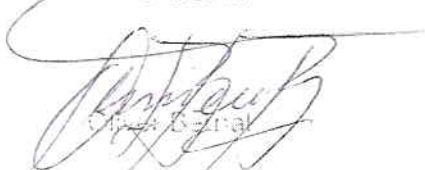
9. La combinación de misiones de administración y apoyo técnico y financiero/administrativo de COF/CDR fue adecuada y positiva
10. Ubicación de la unidad ejecutora directamente conectada con la dirección superior lo cual permite el acceso a las autoridades.
11. La matriz de verificación, combinada con la participación de LEG y la participación de los co-ejecutores en su elaboración facilitaron el cumplimiento de las condicionalidades.
12. Para la sostenibilidad de las reformas del sector financiero es crítico el buen desenvolvimiento de los procesos de aplicación de las sanciones jurídicas. El caso BANINTER es un buen ejemplo.
13. El mecanismo utilizado para el funcionamiento de la unidad ejecutora que permite que los aspectos técnicos sean coordinados por cada institución directamente con la representación de manera que solo los temas administrativos sean manejados a través de la unidad.

Santo Domingo, 14 de marzo de 2007



Ramón Rosario

Por el BORD



Cecilia Benal

Por el BID



Jaime Ortega

Por la SIB



Armanda Cifamorro

Por el BID



Roberto Rayano

Por el BNV



Banco Interamericano de Desarrollo
Informe de Terminación de Proyecto –2006 PCR
Evaluación del Prestatario

Nombre del Proyecto: PROGRAMA DE CONSOLIDACION A LA REFORMA FINANCIERA	
Agencia(s) Ejecutora(s): BANCO CENTRAL, SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y BANCO NACIONAL DE FOMENTO (BNV)	
Prestatario: GOBIERNO DOMINICANO	
Fecha de Aprobación del Proyecto: 25/02/2004	Fecha Efectividad Contrato: 23/03/2004
Fecha Evaluación Prestatario: 07/03/2007	Fecha Esperada Taller de Cierre: 13/03/2007

Clasificación del Desempeño del Proyecto por el Prestatario

La probabilidad de Lograr su Objetivo(s) de Desarrollo:

[*] Muy Probable (MP) [] Probable (P) [] Poco Probable (PP) [] Improbable (I)

Implementación del Proyecto:

[*] Muy Satisfactorio (HS) [] Satisfactorio (S) [] Poco Satisfactorio (PC) [] Muy Insatisfactorio (MI)

Sostenibilidad de Resultados de Proyecto:

[*] Muy Probable (MP) [] Probable(P) [] Poco Probable (PP) [] Improbable (I)

Comentarios:

Desempeño del Prestatario

Por favor clasifique su propio desempeño durante la preparación y ejecución del Proyecto:

[*] Muy Satisfactorio (MS) [] Satisfactorio (S) [] Poco Satisfactorio (US) [] Muy Insatisfactorio (MI)

Comentarios:

Desempeño del Banco

Por favor clasifique el desempeño del Banco durante la preparación y ejecución del Proyecto. Elementos que deben ser considerados, incluir hasta que punto el Banco facilitó la participación en el diseño del proyecto, propuso adecuadas soluciones técnicas a problemas identificados, y respondió a las necesidades del Prestatario (sentido del tiempo a la respuesta del Banco, y selección de tipo de instrumento) así como asistencia técnica (y la flexibilidad de responder a situaciones de emergencia durante la implementación del proyecto. Sus comentarios serán incorporados en el PCR, sin ser alterados). Favor notar que esta sección será replicada sin alterar al cuerpo principal del PCR.

[*] Muy Satisfactorio (MS) [] Satisfactorio (S) [] Poco Satisfactorio (PS) [] Muy Insatisfactorio (MI)

Comentarios:

1.- A nuestro entender, uno de los factores de éxito del proyecto fue que el mismo estaba debidamente coordinado con otros organismos multilaterales (Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional), especialmente vinculado con requerimientos que se encuentren interrelacionados con un Acuerdo del país con el Fondo Monetario Internacional. La coordinación de los organismos multilaterales, en procura de objetivos comunes, facilita al Organismo Ejecutor dar cumplimiento a los requerimientos establecidos contractualmente.

2.- Una experiencia de significación fue que, al participar diferentes organismos ejecutores, se logró establecer una buena coordinación entre dichos Organismos, estrechando sus vínculos, en procura de alcanzar los objetivos propuestos en el Proyecto.

3.- El acompañamiento durante la vigencia del Proyecto, de parte del Banco Interamericano de Desarrollo, de un mismo enlace (Oliver Bernal y Armando Chamorro), constituyó un factor de éxito.

4.- Otro factor que contribuyó al éxito del Proyecto fue que la ejecución de la totalidad de los requerimientos establecidos en el Convenio son de la exclusiva responsabilidad de los Organismos Ejecutores, es decir, que para su cumplimiento no se depende de terceros.

COMENTARIOS DEL BANCO CENTRAL

Sugerencias Adicionales para Mejorar el Desempeño del Banco

Comentarios/sugerencias adicionales para mejorar el futuro desempeño del Banco.

**FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA BANCARIO, SU SUPERVISION
Y REGLAMENTACION 1498/OC-DR
MARCO LOGICO**

RESUMEN NARRATIVO DE OBJETIVO	INDICADORES VERIFICABLES	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
Fin			
Restaurar la solvencia del sistema financiero dominicano y la confianza del público en ese sistema, al tiempo que se garantice el adecuado flujo de recursos para la financiación de la inversión productiva.	La estabilidad del sistema financiero medida en varios indicadores como adecuación de capital, calces de plazos y monedas.	<ul style="list-style-type: none"> • Estadísticas del BCRD y de la SB. • Informe Final del Proyecto • Evaluación. 	Marco macroeconómico y político adecuado.
Propósito			
Las autoridades financieras dominicanas realizan su función de control y regulación del sistema financiero apoyadas en el desarrollo e implantación de fundamentos plasmados en la Ley Monetaria Financiera, en particular, en términos de tanto la intermediación financiera (Banco Central) como la supervisión del sistema bancario (Superintendencia de Bancos).	<p>Al término de ejecución del Proyecto,</p> <p>El marco normativo modernizado en el cual se opera el sistema financiero mejorado en transparencia, competencia y eficiencia, concretamente medidos en términos de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entendimiento de la estructura de grupos financieros, no financieros, off-shore; • Integridad de los sistemas de información en las áreas de procesamiento, inputs y outputs; • Controles internos (contabilidad y pruebas específicas) en términos de captación de depósitos, cancelación y transferencia de créditos, créditos relacionados, adjudicación de bienes, preparación de estados financieros, cuantificación de muestras. • Frecuencia, medio de comunicación, tipo de información que remiten las instituciones financieras a las autoridades (incluye BCRD y SB) • Cantidad y propósito de las visitas de la SB hacia los regulados. 	<ul style="list-style-type: none"> • Informe Final del Proyecto • Evaluación • Publicaciones del BCRD y de la SB • Reportes de Visitas a las instituciones financieras • Reglamentos y circulares requeridos por la Ley Monetaria y Financiera • Reporte de sanciones y acciones correctivas 	<ul style="list-style-type: none"> • Marco macroeconómico y político adecuado. • Las autoridades mantienen sus compromisos a las reformas requeridas. • El esquema de ejecución se mantiene centralizado en coordinación con todas las autoridades financieras.

Componentes			
1. Inspecciones asistidas realizadas para todas las instituciones bancarias del país.	<p>Durante la ejecución,</p> <ul style="list-style-type: none"> • La existencia y grado de malas prácticas contables en los bancos detectados. • La solvencia de todos los bancos evaluada • Know-how de inspección in-situ transferido a los funcionarios de SB 	<ul style="list-style-type: none"> • Informes de los auditores • Informes de ejecución del Proyecto. • Informes periódicos financieros y de gestión de las instituciones financieras. • Visitas a las instituciones financieras. 	<ul style="list-style-type: none"> • Suficiente oferta de servicios de calidad requerida para asistencia técnica y capacitación. • Suficiente colaboración por parte de las instituciones financieras dominicanas.
2. Normas prudenciales revisadas y corregidas	<ul style="list-style-type: none"> • Normativas desarrolladas y vigentes de acuerdo con los principios de Basilea, sobre todo en los aspectos relacionados con: la definición de conglomerados financieros y supervisión consolidada; y sanciones por incumplimiento de las normas de regulación y control. • La metodología elaborada de supervisión respectiva. • Los inspectores de SB capacitados en las normativas y su aplicación. • Manuales desarrollados y en vigencia 	<ul style="list-style-type: none"> • Informes de ejecución del Proyecto. • Publicaciones del BCRD y SB • Las normativas bancarias vigentes. • Visitas y encuestas. 	
3. Reglamento de funcionamiento de la autoridad monetaria y financiera desarrollado	Los reglamentos de la LMF desarrollados incluyendo los del BCRD y de SB (hasta 2004).	<ul style="list-style-type: none"> • Informes de ejecución del Proyecto. • Publicaciones de BCRD y SB • Los reglamentos de la LMF. • Resolución de aprobación de la JM de los reglamentos del BCRD, de la JM y del SIB 	

4. La regulación del banco Agrícola modernizada	El reglamento de operación y funcionamiento del Banco Agrícola desarrollado.	<ul style="list-style-type: none"> • Informes de ejecución del Proyecto. • Publicaciones de BCRD y SB • Los reglamentos vigentes relacionados con Banco Agrícola y Banco de Reservas 	
5. El Banco Nacional de la Vivienda transformado en un banco de segundo piso	<ul style="list-style-type: none"> • BNV en proceso de transformación en un banco de segundo piso en condiciones de máxima eficiencia. • Actualización del diagnostico y plan estratégico 	<ul style="list-style-type: none"> • Informes de ejecución del Proyecto. • Publicaciones de BCRD y SB, y de BNV. 	
Actividades			
<u>Componente 1</u> 1.1 Contratación de expertos para realizar inspecciones asistidas para todas las instituciones bancarias del país. <u>Componente 2</u> 2.1 Contratación de consultarías para revisar normas prudenciales y corregirlas. <u>Componente 3</u> 3.1 Contratación de consultoría para desarrollar reglamento de funcionamiento de la autoridad monetaria y financiera desarrollado <u>Componente 4</u> 4.1. Contratación de consultoría para apoyar al Banco Nacional de la Vivienda en transformarse en un banco de segundo piso.	PRESUPUESTO	<ul style="list-style-type: none"> • Contratos de consultores • Informes de consultores 	<ul style="list-style-type: none"> • Las autoridades proporcionan los fondos de contrapartida. • Contratación oportuna de los servicios de consultoría idónea