

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

REGIONAL

**(COSTA RICA, EL SALVADOR, GUATEMALA, HONDURAS, NICARAGUA Y REPUBLICA
DOMINICANA)**

**FORTALECIMIENTO Y ARMONIZACIÓN DE LOS SISTEMAS DE
PAGOS**

(TC-03-04-00-9-RG)

MEMORANDO DE DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: José Justiniano (RE2/FI2) Jefe; Betsy Murray (COF/CCR); Nobuyuki Otsuka (MIF); María Cristina Landazuri-Levey (LEG); y Michell Maxwell (RE2/FI2) quien asistió en la producción del documento.

INDICE

RESUMEN EJECUTIVO

I.	ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN.....	1
A.	Antecedentes.....	1
B.	Normas internacionales sobre sistemas de pago	1
C.	Dificultades en los sistemas de pagos nacionales.....	1
D.	Justificación.....	3
II.	OBJETIVOS Y COMPONENTES BÁSICOS DEL PROYECTO.....	4
A.	Objetivos del Programa	4
B.	Componentes	5
1.	Componente I. Marco regulador y gestión de riesgo (FOMIN US\$ 368.000; Local US\$295.000)	5
2.	Componente II. Infraestructura tecnológica para liquidación en tiempo real (FOMIN US\$321.000; Local US\$155.000)	6
3.	Componente III. Plan de Capacitación y divulgación (FOMIN US\$ 132.000; Local US\$130.000)	7
III.	COSTO, FINANCIAMIENTO Y SOSTENIBILIDAD	7
A.	Costos y financiamiento	7
B.	Sostenibilidad	8
IV.	EJECUCIÓN DEL PROYECTO	8
A.	Organismo Ejecutor.....	8
B.	Mecanismo de ejecución	9
V.	SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN	9
VI.	BENEFICIARIOS, RESULTADOS ESPERADOS Y RIESGOS.....	10
VII.	IMPACTOS AMBIENTALES Y SOCIALES	11
VIII.	EXCEPCIONES A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DEL BANCO	11
IX.	CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES	11

ANEXOS

ANEXO I	Marco Lógico
ANEXO II	Proyectos del FOMIN en el sector financiero
ANEXO III	Presupuesto Detallado

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LOS ARCHIVOS DE RE2/FI2

PREPARACIÓN:

Términos de Referencia del Coordinador del programa

EJECUCIÓN:

Project Performance Monitoring Report (MPPMR)

SIGLAS Y ABREVIATURAS

CESI	Comité de Impacto Social y Ambiental
CMCA	Consejo Monetario Centroamericano
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
FMI	Fondo Monetario Internacional
LBTR	Liquidación bruta en tiempo real
SECMCA	Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano
SWIFT	Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication

FORTALECIMIENTO Y ARMONIZACIÓN DE LOS SISTEMAS DE PAGOS

(TC-03-04-00-9-RG)

Resumen Ejecutivo

Unidad Ejecutora:	Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA), San José de Costa Rica		
Beneficiarios:	Usuarios de los sistemas de pago, en especial los participantes que realizan grandes operaciones de tesorería (grandes empresas, bancos, bolsas de valores, Ministerios de Hacienda).		
Monto y fuente:	FOMIN: (Ventanilla I)	US\$	900.000(56%)
	Local:	US\$	700.000(44%)
	Total:	US\$	1.600.000
Objetivos:	<p>El objetivo general del proyecto es fortalecer los sistemas de pagos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y la República Dominicana para prevenir crisis financieras sistémicas en la región. El objetivo específico es crear las condiciones para una plataforma de normas básicas orientadas a desarrollar un sistema de pagos regional.</p> <p>El programa apoyará al Consejo Monetario Centroamericano en: definir una Ley marco para regular el sistema de pagos regional; identificar normas acordes con los principios de Basilea para su funcionamiento; separar el sistema de pagos de alto valor con liquidación bruta en tiempo real; adoptar un método de gestión de riesgos; una plataforma tecnológica común; y capacitación.</p>		
Componentes:	El programa tiene tres componentes: I) Marco regulador y gestión de riesgo, II) Infraestructura tecnológica para liquidación en tiempo real, y III) Capacitación.		
Plazos:	Plazo de Ejecución: 36 meses - Período de Desembolso: 42 meses		
Revisión social y ambiental:	El Comité de Impacto Social y Ambiental revisó y aprobó el proyecto sin comentarios el 3 de octubre de 2003 (CESI 36-03).		
Condiciones contractuales especiales:	Como condición previa al primer desembolso el ejecutor presentará pruebas de (i) la selección del Coordinador del programa; y (ii) el compromiso de los Bancos Centrales de aportar los recursos para el Programa y demás compromisos descritos en el párrafo 9.1.		
Coordinación con otros organismos:	Un Comité regional velará que proyectos nacionales apoyados por el Banco Mundial sean complementarios con este proyecto (2.8).		
Excepciones a la política del Banco:	Ninguna.		

I. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

A. Antecedentes

- 1.1 Los sistemas de pagos son el conjunto de instrumentos, procedimientos y sistemas de transferencias de fondos interbancarios que aseguran la circulación del dinero. Comprenden el marco institucional, legal y operacional dentro del cual se realizan esos pagos.
- 1.2 Sistemas de pagos seguros y eficientes son fundamentales en la estabilidad del sector financiero para facilitar las transacciones en la economía y la ejecución de la política monetaria. Por la trascendencia de sus flujos y el impacto que tienen sobre los participantes del sector financiero, hay dos sistemas de pago sistémicamente importantes: la cámara de compensación de cheques y las transferencias bilaterales de fondos entre las cuentas de reserva en el banco central.
- 1.3 En América Central, los sistemas de pagos funcionan fundamentalmente sobre la base de cámaras de cheques, las cuales atienden tanto transacciones de alto valor como de bajo valor. En el año 2001, las cámaras de cheques de la región procesaron un total de 5.8 millones de operaciones mensuales, mientras que los mecanismos de transferencia bilateral de fondos atendieron un total de 8.460 operaciones al mes.

B. Normas internacionales sobre sistemas de pago

- 1.4 La normativa relacionada con los sistemas de pagos es reciente y aun se encuentra en etapa de modernización. En el año 2000, el Comité sobre Sistemas de Pago y Liquidación de los bancos centrales del Grupo de los Diez (G10), a través del Banco de Pagos de Basilea, ha contribuido a este proceso a través del desarrollo de principios básicos para sistemas de pago sistémicamente relevantes. La tendencia generalizada es hacia la aplicación de esos principios.

C. Dificultades en los sistemas de pagos nacionales

- 1.5 Los bancos centrales de los países miembros del Consejo Monetario Centroamericano (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y la República Dominicana) solicitaron al Banco Mundial y al Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos realizar diagnósticos sobre sus sistemas de pagos. Esas tareas se desarrollaron en El Salvador (Dic.2000), Costa Rica (Jun.2002), Honduras (Mar.2003) y Rep. Dominicana (Mar.2003). Los diagnósticos detectaron la existencia de los siguientes problemas: 1) disparidades en el grado de desarrollo de los sistemas de pagos nacionales; 2) seguridad jurídica limitada para ciertas transacciones; 3) los sistemas de pago de bajo valor y de alto valor no están separados; y 4) débiles mecanismos de gestión de riesgos.
- 1.6 El primer problema es que no existe un marco jurídico apropiado para los requerimientos de sistemas de pagos avanzados y de sistemas financieros

modernos. Esto se refiere fundamentalmente a la ausencia de legislación sobre firmeza y finalidad de pagos. Este tipo de legislación es necesaria en un contexto de modernización de los sistemas de pagos y de mayor eficiencia operativa en la gestión de la liquidez de los sistemas financieros. Con el fin de minimizar el riesgo sistémico derivado de situaciones de tensión de liquidez, el tratamiento tradicional de obligaciones de pago en situaciones concursales debe ser modificado en el Código Civil y de Comercio. Adicionalmente, hay deficiencias jurídicas en los esquemas de gestión de riesgo, de administración de garantías y de reconocimiento de la validez jurídica del neteo realizado en las cámaras de cheques.

- 1.7 El segundo problema es que no hay uniformidad ni en el grado de desarrollo de los sistemas de pagos de la región ni en las normas operativas básicas. Existe, por ejemplo, diferente grado de automatización de las cámaras de cheques, una gran diversidad de plataformas tecnológicas y diferentes normas de funcionamiento. Adicionalmente, solo un país cuenta con un sistema de transferencia bilateral de fondos en tiempo real. Esta circunstancia dificulta la conectividad intrarregional de los sistemas de pagos desde el punto de vista funcional y operativo.
- 1.8 El tercer problema es la falta de separación de los sistemas de pagos de bajo valor y de alto valor. Los pagos de bajo valor, caracterizados por ser un gran número de operaciones de bajos montos cada una y que, por lo tanto implican un menor riesgo sistémico, se realizan mediante las cámaras de cheques, por neteo y con pago diferido en el tiempo (T+1 o T+2). Sin embargo, los pagos de alto valor deben realizarse de uno en uno, de forma bilateral y en el menor tiempo posible debido a su mayor impacto sobre el riesgo sistémico. En Centroamérica los pagos de alto valor se realizan a través de las cámaras de cheques, aportando por lo tanto una importante dosis de riesgo sistémico al ya latente en los sistemas financieros.
- 1.9 El cuarto problema reside en la debilidad de los mecanismos de administración de riesgos. Los riesgos más comunes en los sistemas de pagos son: i) de liquidez, ii) de crédito y iii) sistémico. Empero, también hay riesgos legales (débil seguridad jurídica para las transacciones), tecnológicos (asociados con fallas en el funcionamiento del sistema informático) y derivados de la integración financiera (posibles operaciones transfronterizas vinculadas con actividades de lavado de dinero). En general se carece de mecanismos de gestión de riesgos para cámaras de cheques de alto valor y de manejo de liquidez en los sistemas de transferencia bilateral de fondos. Los sistemas de pago están desprotegidos porque operan sin respaldo de fondos de garantía. La escasa información disponible se orienta al seguimiento del programa monetario y no a la gestión de riesgo de los sistemas de pago. La tenencia de montos mínimos de fondos en las cuentas de reserva de los bancos en el banco central puede generar problemas de liquidez intradía en la cámara de compensación y crear situaciones peligrosas en el sistema de pagos. La introducción de herramientas de gestión de riesgo minimizaría esos problemas.
- 1.10 El mecanismo de transmisión de las crisis comienza por los sistemas de pago. Entre los factores que se citan dentro de la crisis asiática se indica el acceso restringido a los servicios del sistema de pagos, las deficiencias en los sistemas de información y gestión y los controles internos de riesgo. En 2001, los rumores de devaluación en Argentina afectaron directamente la capacidad de atención de las operaciones de

pago y la corrida de depósitos que se produjo, una vez iniciada la crisis, hizo socavar la confianza en el sistema de pagos y financiero en general. En Nicaragua, Costa Rica, Honduras y Guatemala el sistema de pagos ha tenido que revertir operaciones trasladando el riesgo al Estado. Aunque en los países de la región la acción de los bancos centrales ha sido ágil para prevenir efectivamente la propagación de las crisis, el resultado ha sido déficit cuasi-fiscales que imponen así un costo adicional al erario público y a la eficiencia de los sistemas de pagos.

- 1.11 Todos estos problemas impiden que los actuales sistemas de pagos de la región funcionen bien. Estos sistemas no toleran operaciones de alto valor y lo harán menos a medida que se intensifique la integración financiera regional y se acuerden nuevos tratados comerciales o de inversiones con otros países. El proyecto propuesto apunta a mejorar los sistemas de pagos de los países de la región y su gestión de riesgo, creando así condiciones para un desarrollo futuro de un sistema regional armonizado. Sus componentes están en línea con las recomendaciones de los diagnósticos realizados a los países por el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional aunadas a los propios criterios del Consejo Monetario Centroamericano. La adicionalidad de FOMIN reside en su apoyo a una operación específica de naturaleza regional, la cual es desarrollar una plataforma de liquidación bruta en tiempo real. El Banco Mundial tiene previsto seguir apoyando a la República Dominicana y Honduras en sus sistemas de pago. El CMCA ha acordado con los bancos centrales que no habrá duplicación de esfuerzos sino complementariedad de actividades de este y los otros proyectos.

D. Justificación

- 1.12 El proyecto propuesto cumple los criterios de elegibilidad del FOMIN referentes a una donación realizada a través de la Facilidad de Cooperación Técnica (Facilidad I). Este proyecto responde a la misión del FOMIN de promover el marco regulador e institucional de las actividades que rigen el sector financiero.
- 1.13 El proyecto ha sido diseñado como operación regional que beneficiará a Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y la República Dominicana porque tiene previsto: 1) fortalecer los sistemas de pago de cinco países del ámbito de la región Plan Puebla Panamá más la República Dominicana; 2) dar seguridad jurídica a las transacciones; 3) crear mecanismos de gestión de riesgos para hacer menos vulnerable los sistemas de pago; 4) definir estándares mínimos para armonizar sus mecanismos de pago; 5) crear un sistema de pagos de alto valor con liquidación bruta en tiempo real; y 6) establecer una plataforma tecnológica uniforme de aplicación regional. Además, el proyecto se ajusta a la estrategia del Banco para el sector financiero en todos los países involucrados.
- 1.14 El proyecto permitirá perfeccionar los sistemas de pagos nacionales de los países involucrados y configurar una plataforma mínima conforme a estándares internacionales que facilite una posterior armonización regional. El proyecto beneficiará no solamente a los usuarios del sistema de pagos sino también proveerá apoyo al desarrollo de los mercados interbancario y de deuda pública y facilitará la implementación de la política monetaria. El riesgo sistémico se reducirá por la existencia de un mecanismo de pagos más fluido, con gestión de riesgo y una red

de seguridad que evite contagio de la volatilidad de otras áreas del sector financiero.

- 1.15 Los beneficios esperados se amplificarán no sólo por la dimensión regional sino también porque facilitarán, en materia de sistemas de pagos, el desarrollo de conglomerados financieros regionales sobre la base de normas comunes similares a las internacionales. Además, el desarrollo del proyecto incidirá directamente sobre la competitividad del sector financiero mediante la incorporación de estándares que requieren de plataformas homogéneas que contribuyan a reducir costos, así como a innovar servicios y atención a empresas y personas.
- 1.16 La relevancia del proyecto está en que hay un proceso de integración financiera conducido por los agentes privados en el cual los movimientos transfronterizos ya ocurren en plataformas privadas y sobre las cuales los bancos centrales y las superintendencias no poseen información ni tienen capacidad de supervisión. Esto genera altos riesgos al sistema financiero y a los sistemas de pago en particular.

II. OBJETIVOS Y COMPONENTES BÁSICOS DEL PROYECTO

A. Objetivos del Programa

- 2.1 El objetivo general del proyecto es fortalecer los sistemas de pagos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y la República Dominicana para prevenir crisis financieras sistémicas en la región. El objetivo específico es crear las condiciones para que exista una plataforma de normas básicas orientadas a desarrollar un sistema de pagos regional, para lo cual se definirá un conjunto armónico de estándares sobre sistemas de pago para los países beneficiarios. Para el efecto se elaborará un proyecto de ley marco para la regulación del sistema de pagos regional que los países participantes adoptarían internamente, de acuerdo con su respectiva normativa, en cumplimiento con lo dispuesto en el Protocolo al Tratado General de Integración Económica Centroamericana. La adopción de esta normativa por los países no es necesaria para el logro de los objetivos de este Programa.
- 2.2 Para lograr estos objetivos, el programa apoyará a la Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA) en: definir un proyecto de Ley marco para la regulación del sistema de pagos regional; identificar normas mínimas acordes con los principios de Basilea para su funcionamiento; separar jurídicamente el sistema de pagos de alto valor con liquidación bruta en tiempo real; adoptar un método de gestión de riesgos para mejorar los sistemas vigentes en los bancos centrales de la región; diseñar una plataforma computacional regional estándar que permita las adaptaciones nacionales; y un programa de adiestramiento.

B. Componentes

- 2.3 El proyecto tiene tres componentes: I) Marco regulador y gestión de riesgo de los sistemas de pago, II) Infraestructura tecnológica para liquidación en tiempo real, y III) Plan de Capacitación.

1. Componente I. Marco regulador y gestión de riesgo (FOMIN US\$ 368.000; Local US\$295.000)

- 2.4 Este componente tiene como objetivo apoyar a los países a resolver las deficiencias en el marco jurídico y en los aspectos funcionales y de gestión de riesgo que dificultan la conectividad entre los sistemas de pagos de la región. Este objetivo se logrará a través de la identificación de los cambios que sean necesarios en los Códigos de Comercio y demás normas de cada país para que las operaciones de pago sean irreversibles una vez que se hayan ingresado al sistema de pagos y haya sido determinada la existencia de la liquidez necesaria. Con esta finalidad, el CMCA adoptará una resolución recomendando la adopción de la ley marco, que regulará el sistema de pagos regional, adoptará un modelo de vigilancia y regulará la forma en que se protegerá el sistema de pagos para detectar o impedir la realización de operaciones ilícitas (lavado de dinero y financiamiento del terrorismo). Por tratarse de una regulación de carácter regional emitida por el Consejo Monetario Centroamericano, esa Resolución sería de observancia debida en todos los países miembros. La intención es que ese marco jurídico sea adoptado como estándar mínimo por cada país. Una mayor seguridad jurídica a los sistemas de pagos nacionales permitirá crear las bases para el funcionamiento de un sistema de pagos regional. Además, servirá de base para promover la inversión extranjera dentro de un futuro Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos de Norte América. Sin embargo, no es requisito contar con el marco legal adoptado en cada país para desarrollar los restantes componentes y cumplir con el objetivo del programa, porque se puede avanzar con la reglamentación existente en los bancos centrales. Se identificarán las normas legales que requieren cambiarse en cada país, pero su modificación sería posterior y dependerá de las decisiones de los países.
- 2.5 Las actividades de este componente cubrirán la revisión del marco regulador de los sistemas de pago de cada país, y la correspondiente identificación de las normas mínimas para el desarrollo de un sistema de pagos de alto valor (LBTR) con alcance regional, así como su método de gestión de riesgos. Se contratará un Asesor Técnico Principal, quien desarrollará sus actividades en los tres componentes. Además, para este componente específico se contratarán 5 consultores (1 abogado, 1 experto en sistemas de liquidación y modelos para fondos de garantía, 1 experto en registro, monitoreo y seguridad, 1 experto en diseño de gestión de riesgo y 1 experto en sistemas de vinculación y pagos transfronterizos) para determinar la conceptualización formal y jurídica armonizada de los sistemas de pagos, el alcance de la normativa vigente y necesidades propias de los sistemas de alto valor y de liquidación bruta en tiempo real para reducir el riesgo de liquidez y eliminar el riesgo de crédito. La identificación de directrices y normas mínimas, así como la homogeneización de reglas funcionales y jurídicas se hará mediante el trabajo en 8 seminarios y talleres regionales coordinados por la SECMCA y el apoyo de los consultores.

- 2.6 Como indicadores de desempeño se citan: 1) aprobación de la resolución del CMCA con la propuesta de Ley marco sobre seguridad jurídica de los sistemas de pagos para ser aplicado en los países miembros del Consejo; 2) modelos de regulación y supervisión de sistemas de pago; 3) directrices y estándares mínimos; 4) gestión de riesgo y fondo de garantía de subsistemas multilaterales; 5) diseño funcional y financiero del sistema de pagos de alto valor con liquidación bruta en tiempo real; y 6) modelo de vigilancia para protección de operaciones ilícitas.

2. Componente II. Infraestructura tecnológica para liquidación en tiempo real (FOMIN US\$321.000; Local US\$155.000)

- 2.7 El objetivo del componente es atender las deficiencias en la compatibilidad de las plataformas tecnológicas de los diferentes países, así como el desarrollo de un modelo de interconexión entre los sistemas de pagos. Para lograr una conectividad regional adecuada, deberán fortalecerse los sistemas de pagos nacionales tendiendo hacia un mayor grado de igualdad a través de asesorías directas para la introducción de normas mínimas comunes, y una plataforma tecnológica básica.
- 2.8 Este componente procurará la coordinación y desarrollo de las plataformas tecnológicas existentes en la actualidad y la definición de los procedimientos de comunicación entre bancos centrales y bancos regionales, de forma que se identifiquen y precisen las mejores opciones en comunicación y seguridad de las transacciones de pagos intrarregionales. Al inicio del proyecto se organizarán grupos de trabajo en cada país que deberán coordinarse a nivel regional por intermedio de la SECMCA. Esos grupos recibirán apoyo técnico de instituciones y expertos en tecnologías de sistemas de pagos. El trabajo se hará a través de sesiones especializadas de capacitación y discusión técnica de las diferentes opciones de desarrollo tecnológico. Se creará un Comité Técnico de sistemas de pagos de la región el cual será responsable por velar que proyectos similares sobre el tema financiados por el Banco Mundial, el FMI u otra institución sean complementarios y no sustitutivos a las actividades del presente proyecto. Adicionalmente se desarrollará un centro de documentación concebido como plataforma de apoyo que facilite una biblioteca de programas, que asista en sistemas de registro e intercambio de información, seguridad de las redes nacionales y plataforma regional y desarrolle los vínculos con las páginas Internet. Se contratará un consultor informático durante el período de duración del proyecto para apoyar a los países en su implantación en las actividades de los tres componentes. Para instrumentalizar los estándares propuestos para pagos transfronterizos, se diseñará un sistema tecnológico que facilitará la comunicación, procesamiento y seguridad de estas transacciones. El consultor informático formulará los términos de referencia y dará supervisión técnica al desarrollo de las aplicaciones informáticas y telemáticas a realizarse por una firma consultora durante el segundo y tercer año del proyecto.
- 2.9 Las actividades a realizar y los productos a lograr con este componente serían: (i) diseño del marco tecnológico estándar de los sistemas de pagos de alto valor y (ii) diseñar un modelo de interconexión regional de sistemas de pagos desde el punto de vista institucional, funcional, operativo y tecnológico. Como indicadores se citan: 1) manual para liquidación bruta en tiempo real; 2) que un 50% de los países

adoptó el sistema de pagos de alto valor y su modelo de interconexión regional; y 3) que, al menos, el 50% de las transacciones de alto valor se realicen por el LBTR.

- 2.10 El sistema de pagos propuesto no será sustitutivo del sistema SWIFT de procesamiento de transacciones financieras. El sistema SWIFT provee, local e internacionalmente, un servicio de puerta a puerta de traslado de órdenes de pago, pero no permite completar ni la compensación ni la liquidación interna. Para cerrar el ciclo, hay que recurrir a procesos internos adicionales y a proveedores externos.

3. Componente III. Plan de Capacitación y divulgación (FOMIN US\$ 132.000; Local US\$130.000)

- 2.11 El objetivo del componente es equiparar a todos los países de la región en el mismo grado de destreza y competencia en manejo de sistemas de pagos, a nivel funcional y operativo. De esta manera, se pretende constituir contrapartes técnicas sólidas en cada país. La formación de ese capital humano especializado avala directamente la sostenibilidad futura del proyecto una vez que haya finalizado.
- 2.12 Este componente facilitará el adiestramiento especializado en aspectos funcionales específicos requeridos por los sistemas de pagos nacionales que, debido a los diferentes grados de desarrollo existentes, no han podido ser abordados con la profundidad requerida por algunos países. Se prepararán planes de entrenamiento y capacitación a través de cursos, seminarios, educación a distancia, pasantías en otros países y asesoramiento de consultores internacionales. Las áreas de entrenamiento serán en gestión de riesgo y de liquidez, fondos de garantía, modelos de financiamiento, monitoreo monetario, sistemas de alerta y seguridad, liquidación y registro de valores, sistemas de pago de alto valor (LBTR), esquemas de pagos transfronterizos y registro y validación.
- 2.13 Se prevé la contratación de 4 consultores para llevar a cabo 2 seminarios, 3 talleres, 2 cursos de entrenamiento y pasantías en otros países. Además, los consultores asignados a los dos primeros componentes participarán activamente en el adiestramiento del personal encargado de los sistemas de pago en cada uno de los países.

III. COSTO, FINANCIAMIENTO Y SOSTENIBILIDAD

A. Costos y financiamiento

- 3.1 El costo del programa se estima en US\$1.600.000. El FOMIN aportaría US\$ 900.000 (56%), a través de recursos no reembolsables de la Facilidad I. El saldo de US\$700.000 (44%) estaría a cargo de la Secretaría del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA) como contraparte local, de los cuales al menos el 50% sería en efectivo. La SECMCA opera con un presupuesto financiado por las cuotas que periódicamente aportan los bancos centrales. Para este proyecto, los bancos centrales se comprometen a aportar recursos que podrían contabilizarse

como contrapartida, lo cual se formalizará mediante cartas enviadas a la SECMCA y al FOMIN. El presupuesto estimado del proyecto es el siguiente:

Presupuesto: Sistemas de Pagos Regionales (en US\$)			
Componentes	FOMIN Aporte local		Total
I) Marco regulador y gestión de riesgos	368.000	295.000	663.000
II) Plataforma liquidación en tiempo real	321.000	155.000	476.000
III) Plan de capacitación y de divulgación	132.000	130.000	262.000
Coordinación del Programa		120.000	120.000
Seguimiento y evaluación	38.000		38.000
Auditorías	15.000		15.000
Contingencias	26.000		26.000
Total	900.000	700.000	1.600.000
Porcentaje	56.0%	44.0%	100.0%

B. Sostenibilidad

- 3.2 Los objetivos del programa se sostendrán garantizando el fortalecimiento de los sistemas de pagos nacionales y la identificación de un conjunto de normas mínimas para la creación de un sistema regional de pagos. Los bancos centrales como administradores del sistema de pagos asegurarán la continuidad del programa una vez que haya concluido esta operación. Asimismo, la introducción del sistema de pagos de alto valor con liquidación bruta en tiempo real (LBTR) permitirá minimizar los riesgos asociados con la actividad financiera. El marco lógico incluye indicadores que determinan que el proyecto sea sostenible en el tiempo.

IV. EJECUCIÓN DEL PROYECTO

A. Organismo Ejecutor

- 4.1 El organismo ejecutor sería la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano. El Consejo Monetario Centroamericano es un órgano técnico-administrativo del Subsistema de Integración Económica Centroamericana conformado por los Presidentes de los bancos centrales de los países miembros. El Consejo cuenta con una Secretaría Ejecutiva (SECMCA) que es, a su vez, el órgano técnico administrativo del Consejo. La SECMCA tiene personería jurídica de derecho internacional, según el Protocolo del Tratado General de Integración Económica Centroamericana y su sede es San José de Costa Rica. Es administrada por un Secretario Ejecutivo electo por el Consejo por un período de cuatro años.
- 4.2 La SECMCA tiene un cuerpo técnico experto en coordinación y seguimiento de políticas regionales, y mantiene un sistema de relaciones muy efectivo con los bancos centrales y superintendencias de la región. Su personal presenta una competencia y capacitación superior al promedio de otros organismos similares junto a facilidades de adiestramiento en su campo. La rotación del personal es baja.

- 4.3 La SECMCA tuvo buen desempeño como entidad ejecutora del proyecto sobre armonización de los mercados de títulos de la deuda pública de Centroamérica, Panamá y la República Dominicana (ATN/MT-7357RG), apoyado por el FOMIN, el cual concluyó satisfactoriamente el 31 de mayo de 2003. El informe de evaluación solicitado por el FOMIN señala que la gestión técnica del proyecto fue excelente.

B. Mecanismo de ejecución

- 4.4 **Administración.** El programa tendrá un Coordinador, quien será responsable de velar por el cumplimiento de las metas, indicadores, presupuesto y contratación de consultores.
- 4.5 **Períodos de ejecución y desembolso.** Se prevén períodos de ejecución y de desembolso de treinta y seis (36) y cuarenta y dos (42) meses, respectivamente. Se creará un fondo rotatorio por el 10% de aporte del FOMIN, el cual será desembolsado y administrado en una cuenta separada. El organismo ejecutor presentará balances financieros semestrales sobre el estado del fondo rotatorio a la Representación del Banco en Costa Rica. Los desembolsos de los fondos de la donación, la adquisición de bienes y la contratación de servicios de consultoría se realizarán de acuerdo a los procedimientos del Banco y del FOMIN.
- 4.6 **Contabilidad y auditoría.** La SECMCA mantendrá registros contables internos y la supervisión de los fondos del proyecto que permitan la verificación de las transacciones y faciliten la elaboración oportuna de balances e informes. Los archivos del proyecto se organizarán de manera que: a) puedan identificarse las sumas recibidas desde diversas fuentes; b) informe sobre los gastos realizados de acuerdo con la estructura contable aprobada por el Banco, distinguiendo entre aportes de FOMIN y de la contraparte local; y c) incluya los detalles necesarios para identificar los servicios de consultoría contratados y su utilización. La SECMCA abrirá cuentas bancarias específicas y separadas para la administración del aporte del FOMIN y la contrapartida local. Asimismo, presentará un estado financiero final relacionado con los gastos incurridos en el marco del proyecto que se hayan cargado al aporte del BID y a los fondos de contraparte locales dentro de los noventa (90) días posteriores a la fecha del último desembolso. Ese estado financiero deberá estar certificado por una firma auditora independiente aceptable para el Banco, sobre la base de términos de referencia aprobados con anterioridad.

V. SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

- 5.1 La ejecución del proyecto será supervisada por la Representación del Banco en Costa Rica. Para facilitar esta supervisión, el organismo ejecutor preparará un informe semestral de progreso, con base en los objetivos e indicadores del Marco Lógico, en un formato aceptable para el Banco dentro de los 30 días después de finalizado el semestre calendario. También preparará un informe final del Programa, a ser entregado al Banco 30 días después de terminada la ejecución.

- 5.2 Adicionalmente, el organismo ejecutor proveerá a la Oficina de Representación de copias de todos los informes y documentos preparados por los consultores contratados para la ejecución del proyecto. Esta información permitirá a la Representación el seguimiento del proyecto durante los períodos semestrales y también servirán para respaldar los pedidos de desembolsos.
- 5.3 El Banco contratará consultores individuales para efectuar una evaluación del proyecto en el mes 20 o cuando haya sido desembolsado el 30% de los recursos del FOMIN y una evaluación final tres meses después de concluir el proyecto y previo al desembolso final. Las evaluaciones detallarán: (i) el grado de culminación de las actividades, (ii) el cumplimiento de los objetivos e indicadores descritos en el marco lógico, y (iii) el desempeño del Organismo Ejecutor.

VI. BENEFICIARIOS, RESULTADOS ESPERADOS Y RIESGOS

- 6.1 Los beneficiarios directos del proyecto serían todos los usuarios de los sistemas de pagos. En especial, favorecería a los participantes que realizan grandes operaciones de tesorería (grandes empresas, bancos, bolsas de valores, ministerios de hacienda).
- 6.2 El valor agregado de la operación está en el apoyo del FOMIN a la consecución de una mayor seguridad jurídica en las transacciones financieras regionales. Este aspecto es fundamental para: 1) permitir un sólido desarrollo del mercado de títulos- valores privados y públicos; 2) minimizar riesgos de crisis en el sector financiero; 3) restringir el blanqueo de activos y el financiamiento del terrorismo; y 4) promover la inversión extranjera dentro de un futuro acuerdo sobre Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos de Norte América. Asimismo, con este proyecto se estaría reforzando los sistemas de pago de las economías de América Central y de la República Dominicana y reduciendo el riesgo sistémico. También se estima que el proyecto está acorde con los objetivos del FOMIN de apoyar procesos relacionados con el desarrollo de marcos reguladores y fortalecimiento institucional de los mercados financieros y de capitales.
- 6.3 El mayor riesgo del programa está asociado con la continua proliferación de sistemas de pagos privados y la paralela expansión de la banca transfronteriza y otros intermediarios de los mercados de capital. Este riesgo comienza cuando el banco central no tiene control operativo ni información sobre esas operaciones transfronterizas. Precisamente para mitigar ese riesgo es necesario contar con un sistema de pagos armonizado bajo el control y la supervisión de las autoridades monetarias de los países de la región. También, puede afirmarse que el no contar con suficiente personal técnico de contraparte pudiera debilitar el proyecto. Dicha contraparte es necesaria no sólo para el logro de sus objetivos, sino también para desarrollar y consolidar la red de relaciones internas y regionales que requiere el diseño de sistema de pagos regional que se propone y que involucra, además de los bancos centrales, a bancos, bolsas, y ministerios de hacienda o finanzas, entre otros. Estos dos riesgos se mitigan con el desarrollo de este mismo proyecto.

VII. IMPACTOS AMBIENTALES Y SOCIALES

- 7.1 El Comité de Impacto Social y Ambiental revisó y aprobó el proyecto sin comentarios el 3 de octubre de 2003 (CESI 36-03). Por su naturaleza, el proyecto no tiene impactos directos o indirectos negativos ambientales o sociales.

VIII. EXCEPCIONES A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DEL BANCO

- 8.1 No hay excepciones a las políticas del Banco.

IX. CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES

- 9.1 Como condiciones previas al primer desembolso, el ejecutor deberá presentar al Banco evidencia de (i) la selección del Coordinador del Programa; y (ii) el compromiso de los Bancos Centrales de los países participantes de: (a) aportar los recursos identificados para el Programa, que podrán integrar la contrapartida local; (b) designar a los funcionarios que en representación de ese país constituirán el “grupo de trabajo” previsto en el Programa; (c) participar en las actividades del Programa, incluyendo en las actividades de capacitación y asistencia a los talleres que se realizarán así como apoyando a los consultores previstos en el programa en el cumplimiento de sus tareas; y (d) promover, ante las autoridades competentes en su país, y darle seguimiento a la adopción de las normas identificadas por el Consejo Monetario para desarrollar un sistema de pagos regional y adoptarlas en el caso que así le corresponda.

ANEXO I- Marco Lógico
Regional: Fortalecimiento y Armonización de los Sistemas de Pagos

Resumen Narrativo de Objetivos	Indicadores Verificables	Medios de Verificación	Supuestos
Fin: Lograr un sistema de pagos robusto nacionales y armonizado regionalmente en los países para dar mayor seguridad a las transacciones	Los bancos centrales han adoptado los principios de Basilea sobre sistemas de pago sistémicamente relevantes. El diseño del modelo de sistema de pagos regional ha sido aprobado por el CMCA y aceptado por los países.	Evaluación final (PCR)	Las políticas económicas de los países tienen el objetivo de preservar la estabilidad del sector financiero.
Propósito: Fortalecer los sistemas de pagos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y la República Dominicana para prevenir que sean menos vulnerables a riesgos sistémicos.	Al finalizar el programa: <ol style="list-style-type: none"> 1. Normas acordes con los principios de Basilea sobre regulación y supervisión para los sistemas de pago implantadas por los países. 2. Sistema de pagos de alto valor con liquidación bruta en tiempo real funcionando en por lo menos, 3 países. 3. Métodos de gestión de riesgo implantados en todos los países. 	Informes periódicos que detallarán: <ol style="list-style-type: none"> 1. Status de cada banco central en su marco regulador y de gestión de riesgo comparado con las recomendaciones de la SECMCA 2. Progreso de cada país en implementar las recomendaciones de la SECMCA. 3. Informe Final del Proyecto 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Los bancos centrales miembros del CMCA tienen un deseo genuino de integrar y armonizar esfuerzos para mejorar sus sistemas de pago 2. Los bancos centrales de cada país están comprometidos en implantar las mejores prácticas para un sistema regional de pagos de alto valor.
Componentes: Componente I: Marco regulador y gestión de riesgo <ol style="list-style-type: none"> 1. Lograr armonía en el marco regulador de los países miembros del CMCA para el funcionamiento de los sistemas de pago. 2. Lograr armonía en los estándares para crear un sistema regional de pagos de alto valor y su gestión de riesgo. Componente II: Infraestructura tecnológica para liquidación bruta en tiempo real <ol style="list-style-type: none"> 1. Lograr coordinación entre las plataformas tecnológicas existentes. 2. Precisar procedimientos de comunicación entre bancos centrales y regionales para determinar las mejores 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Anteproyecto de Ley sobre seguridad jurídica de los sistemas de pagos concluido a mediados del programa. 2. Acuerdo por el CMCA conteniendo las Directrices y estándares mínimos regionales aprobados a mediados del programa 3. Gestión de riesgo de subsistemas multilaterales diseñado a mediados del programa e implantado al final del programa. 4. Sistema de pagos de alto valor con liquidación bruta en tiempo real adoptado por el CMCA antes de finalizar el programa. 5. Modelo de vigilancia para protección de operaciones ilícitas diseñado a mitad del programa. <ol style="list-style-type: none"> 1. 50% de los países adoptó el sistema de pagos de alto valor y su modelo de interconexión regional. 2. Que al menos el 50% de las transacciones de alto valor se realicen por el LBTR. 3. Grupos de trabajo para armonizar tecnologías de los sistemas de pago conformados a inicios del segundo año del programa. 	Copias de la Resolución del Consejo, de las recomendaciones formales y de los anteproyectos. Informes semestrales de la ejecución del Proyecto. Copias de los manuales recomendados y la metodología. Informes semestrales detallando los adelantos por cada país.	Los bancos centrales cuentan con los recursos internos para implantar las recomendaciones de la SECMCA en sus países. Disponibilidad oportuna de los servicios de consultoría Los bancos centrales están dispuestos a crear una plataforma tecnológica regional para liquidación

prácticas en comunicación y seguridad de transacciones en los pagos intrarregionales.	4. Manual para liquidación bruta en tiempo real preparado a mitad del programa. 5. Estándares de seguridad implantados. 6. Recomendaciones de los Grupos de Trabajo implantadas hasta el final de programa.	Informes de los resultados de los planes pilotos. Copia del contenido de los seminarios, cursos y talleres Detalle de los participantes en los seminarios y evaluación (preparada por los participantes) de cada seminario. Informes semestrales de adelantos detallado por país.	bruta en tiempo real.
Componente III: Plan de capacitación y divulgación 1. Capacidad técnica del personal de los bancos centrales para aplicar el sistema de pagos de alto valor y el sistema regional de pagos.	1. 40 funcionarios del área de sistemas de pago adiestrados en seminario de “gestión de riesgos y de liquidez” hasta mediados de la ejecución del programa. 2. 25 funcionarios de los centros de cómputos adiestrados en seminarios de LBTR y de liquidación y registro de valores hasta mes 20. 3. 25 funcionarios adiestrados en cursos referentes a “fondos de garantía y modelos de financiamiento” hasta el final del programa. 4. 45 funcionarios adiestrados en 6 talleres de divulgación nacionales y que vincula a operarios y usuarios del sistema. Se amplía a Tesorerías, bolsas, bancos y asociaciones bancarias de la región.		

ANEXO II – Proyectos del FOMIN en el sector financiero
Proyectos del FOMIN en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana

Fortalecimiento y Armonización de los Sistemas de Pagos
TC-0304009RG

A. Proyectos similares o conexos del FOMIN: ninguno

B. Proyectos similares o conexos del Banco: ninguno

C. Proyectos conexos del Banco

Número del proyecto/ Fecha de aprobación	Nombre del proyecto. organismo ejecutor y monto	Fecha de firma y período original de desembolso	Monto desembolsado	Comentarios
ATN/MT-4531-RG ATN/MT-4532-RG 18 de mayo de 1994	Armonización de los mercados de capital en Centroamérica Asociación de Bolsas de Comercio de Centroamérica (BOLCEN) US\$2.900.000		100%	Terminado
ATN/MT-5855-RG 23 de enero de 1998	Capacitación en supervisión bancaria y bursátil Ministerios de Hacienda de los países participantes US\$1.300.000	23 de enero de 1998 48 meses	69%	Ejecución satisfactoria, aunque con retraso; los de componentes se reestructuraron en una ocasión. Se han experimentado dificultades relacionadas con adquisiciones, desempeño de los consultores y deficiente capacidad institucional del organismo ejecutor. Se otorgó una extensión de 18 meses.
ATN/MT-5909-RG 1 de abril de 1998	Salvaguardia de la integridad de los mercados financieros Comisión Interamericana para el Control del Abuso de Drogas (CICAD) US\$480.000	29 de septiembre de 1998 21 meses	100%	Terminado satisfactoriamente. El proyecto registró un sustancial atraso y requirió una extensión de 24 meses.
ATN/MT-7357-RG 7 de marzo de 2001	Armonización de los mercados de deuda pública Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA) US\$600.000	30 de mayo de 2001 24 meses	97%	Terminado satisfactoriamente. El periodo de ejecución de 18 meses fue insuficiente para la complejidad del proyecto. Es fundamental organizar un “taller sobre ejecución” con organismos ejecutores que no hayan trabajado antes con el Banco.
MIF/AT-135	Programa de apoyo a la reforma del	30 de julio de	36%	Proyecto terminado y catalogado como insatisfactorio.

30 de julio de 1997	sector financiero Ministerio de Hacienda (Costa Rica) US\$1.600.000	1997 36 meses	64% se canceló	Los componentes se reformularon en una ocasión. Se canceló el 64% del monto (US\$1.017.781.72). El período original de ejecución se extendió en 34 meses. Se experimentaron dificultades en materia de compromiso del organismo ejecutor, desempeño de los consultores y cambio de la política nacional. El diseño inicial del proyecto incluía componentes sensibles y no relacionados entre sí, que podrían haber conformado proyectos distintos.
MIF/AT-379 6 de diciembre de 2000	Programa de apoyo a la regulación y supervisión bancaria Superintendencia de Bancos (República Dominicana) US\$1.300.000	20 de diciembre de 2000 36 meses	56%	Desempeño satisfactorio, aunque con retraso. Se ha otorgado ya una extensión de seis meses.
MIF/AT-151 10 de diciembre de 1997	Fortalecimiento de los mercados de capitales Registro del Mercado de Valores y Mercancías - Ministerio de Economía (Guatemala) US\$930.000	15 de diciembre de 1997 30 meses	100%	Terminado satisfactoriamente
MIF/AT-460 3 de abril de 2002	Proyecto de fortalecimiento de la supervisión bancaria Superintendencia de Bancos (Guatemala) US\$1.000.000	23 de mayo de 2002 40 meses	10%	Desempeño satisfactorio
MIF/AT-82 29 de mayo de 1996	Fortalecimiento de la Comisión de Banca y Seguros Comisión Nacional de Bancos y Seguros y Banco Central de Honduras (BCH) US\$1.530.000	9 de agosto de 1996 36 meses	100%	Terminado satisfactoriamente, aunque con considerable retraso, por lo que se ha precisado una extensión de 18 meses.
MIF/AT-375 13 de noviembre de 2000	Programa de fortalecimiento del sector financiero Banco Central de Honduras US\$1.456.872	31 de enero de 2001 36 meses	43%	Desempeño satisfactorio
MIF/AT-199 23 de septiembre de 1998	Programa de modernización de los mercados de capitales Banco Central de Nicaragua (BCN); Bolsa de Valores; Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL); Ministerio de Economía y Desarrollo (MEDE); Ministerio de Finanzas (MIFIN)	14 de octubre de 1998 22 meses	87% 13% se canceló	Proyecto improductivo. Se registró un notable retraso y se otorgó una extensión de 25 meses. Entre los principales problemas de ejecución citados destacan la multiplicidad de organismos ejecutores y el financiamiento de contrapartida.

	US\$997.500			
MIF/AT-481 7 de agosto de 2002	Apoyo a la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Nicaragua) US\$1.238.000	5 de septiembre de 2002 42 meses	4%	Desempeño satisfactorio
MIF/AT-154 10 de diciembre de 1997	Programa sectorial financiero Ministerio de Planificación y Política Económica (MIPPE) (Nicaragua) US\$1.200.000	16 de junio de 1998 48 meses	84%	Desempeño satisfactorio, aunque con considerable retraso. Se ha concedido una extensión de 20 meses. Los componentes se han reformulado en una ocasión para simplificar la ejecución. Ésta se ha retrasado por el hecho de estar condicionada a la aprobación de ley del mercado de valores.
MIF/AT-5 14 de marzo de 1994	Fortalecimiento de la Superintendencia del Sector Financiero Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) (El Salvador) US\$1.832.000	27 de mayo de 1994 30 meses	100%	Terminado
MIF/AT-237 24 de febrero de 1999	Programa de apoyo al sector financiero en El Salvador Comisión Presidencial para la Modernización del Sector Público (CPMSP) US\$2.962.200	26 de julio de 2000 65 meses	8%	Desempeño satisfactorio

[illegible]

Resumen: Presupuesto Fortalecimiento de los Sistemas de Pago			
	FOMIN	CONTRAPARTE	TOTAL
Asesor Principal	253,900		253,900
Coordinador	68,700		68,700
			0
ACTIVIDADES			0
Definicion de estandares	45,550	60,000	105,550
Talleres	113,200	380,000	493,200
Informática	321,400	60,600	382,000
Coordinación	18000	200,000	218,000
Evaluación	38,800		38,800
Auditoría	15,000		15,000
Imprevisto	26,000		26,000
TOTAL	900,550	700,600	1,601,150