

PROGRAMA DE APOYO AL SECTOR FINANCIERO EN EL SALVADOR  
(ES-0115)  
(TC-98-08-27-3)

RESUMEN EJECUTIVO

ENTIDADES BENEFICIARIAS:	Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) Instituto de Garantía de Depósitos (IGD) Superintendencia de Valores (SV) Superintendencia de Pensiones (SP) Consejo Nacional de la Judicatura (CNJ) por intermedio de la Escuela de Capacitación Judicial(ECJ)	
PRESTATARIO:	República de El Salvador.	
ORGANISMO EJECUTOR:	Comisión Presidencial para la Modernización del Sector Público (CPMSP), con la participación de las Entidades Beneficiarias.	
MONTO Y FUENTE:	FOMIN:(Facilidad 1, Modalidad no Reembolsable) Préstamo CT BID (OC): Aporte local: Total:	US\$2.962.200 US\$3.802.000 US\$3.178.300 US\$9.942.500
PLAZOS Y CONDICIONES FINANCIERAS DEL PRESTAMO:	Plazo de Amortización: Tasa de Interés: Inspección y Vigilancia: Comisión de Crédito: Moneda:	20 años Variable 1.00% 0.75% (Facilidad Unimonetaria US\$dólares)
FECHAS TENTATIVAS:	Comité de Préstamos: Directorio/Comité de Donantes:	Noviembre de 1998 Diciembre de 1998
OBJETIVOS:	El objetivo general del Programa es contribuir a la estabilidad y solvencia del sistema financiero salvadoreño a través del fortalecimiento de los organismos de supervisión del sector financiero. Los objetivos específicos son: (i) reforzar la capacidad técnica de las entidades encargadas de la supervisión del sector financiero; (ii) introducir herramientas de gestión modernas en estas instituciones; y (iii) crear las bases para la cooperación y coordinación entre estas entidades que permitan maximizar la eficacia de la supervisión financiera en El Salvador.	
DESCRIPCION:	El Programa está compuesto por varios componentes que en su conjunto están diseñados para mejorar la capacidad de las entidades participantes de forma	

individual, incentivando y facilitando al mismo tiempo la coordinación, la colaboración y el flujo ágil de información entre ellas:

Componentes financiados con recursos del FOMIN:

(i) Implantación de un Sistema de Planeación y Control (US\$290.00); (ii) Gestión de Recursos Humanos (US\$543.500); (iii) Fortalecimiento de la Gestión de la Plataforma Tecnológica (US\$360.000); (iv) Implantación de los Principios Contables Internacionales en el Sector Financiero (US\$305.000); (v) Programa de Capacitación de Jueces y Arbitros Mercantiles (US\$230.000); (vi) Establecimiento del Instituto de Garantía de Depósitos (US\$405.000); (vii) Fortalecimiento de la Superintendencia del Sistema Financiero (US\$1.845.000); (viii) Fortalecimiento de la Superintendencia de Valores (US\$405.000); (ix) Fortalecimiento de la Superintendencia de Pensiones (US\$465.000).

Componentes financiados con recursos del BID (US\$3.802.000):

Mediante el componente (x) Fortalecimiento de la Gestión Tecnológica se preparará una estrategia y un plan de inversiones en tecnología a corto y mediano plazo para las tres superintendencias. Los recursos provistos por el componente (x) Modernización de Recursos Tecnológicos, financiados con recursos del BID, servirán para llevar a cabo dicho plan de inversiones.

**IMPACTO SOBRE LA POBREZA:**

No Aplicable

**MONTO LIMITE PARA ADQUISICIONES:**

De acuerdo con los lineamientos utilizados en otros proyectos realizados en El Salvador, la licitación pública internacional será obligatoria para adquisiciones de bienes y servicios cuyo valor exceda US\$350.000 y para la contratación de servicios de consultoría que exceda la suma de US\$200.000.

El programa detallado de la contratación de bienes y servicios se definirá en los planes operativos. Para cada plan operativo, el plan de adquisiciones correspondiente requerirá el visto bueno del Banco.

**REVISION AMBIENTAL Y SOCIAL:**

Este proyecto no tiene impactos de tipo ambiental.

**RIESGOS:**

La colaboración efectiva entre los ejecutores del Programa es una condición necesaria para su exitosa ejecución. Fallas en el proceso de decisión entre los

Superintendentes puedan convertirse en serios obstáculos para la ejecución adecuada del Programa. Tanto los Superintendentes como el Presidente del Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) han expresado su apoyo al Programa. Por otro lado el CS viene trabajando ya de forma efectiva en su función de calificador de riesgos. A través de la ejecución del presente Programa se ampliarán la agenda de trabajo del Consejo y la creación de la UT y el apoyo de la CPMSP facilitaran el proceso de integración de las decisiones al brindar apoyo operativo y asistencia técnica al CS.

Las restricciones presupuestales de uno o varios de los co-ejecutores pueden causar retrasos en la ejecución del Programa. Como se mencionó arriba el presente Programa cuenta con el decidido apoyo de las autoridades salvadoreñas. La aplicación de algunas de las medidas podrán representar ahorros que podrían servir para sufragar los costos de contrapartida.

En el área de sistemas es vital evitar una sobredimensión o la adquisición de equipos o software que no se haya concebido dentro de una estrategia integral de gestión informática. Los planes operativos anuales se convierten en la principal herramienta para minimizar este riesgo y la labor técnica de apoyo del Banco se vuelve más relevante.

**EXCEPCIONES A  
POLITICAS DEL  
BANCO:**

No hay excepciones a las Políticas del Banco.

**CONDICIONES  
CONTRACTUALES  
ESPECIALES:**

Como condición previa al primer desembolso para el préstamo TC y la TC FOMIN la CPMSP, la SSF, la SV, la SP y la ECJ: (i) designarán los funcionarios que servirán de coordinadores para el Programa de cada una de ellas ; y, (ii) habrán puesto en marcha el Reglamento Operativo y habrán entrado en vigencia los convenios entre la CPMSP y la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF), la Superintendencia de Pensiones (SP) la Superintendencia de Valores (SV), y el Consejo Nacional de la Judicatura.

Será condición previa para los desembolsos del componente (ix) Establecimiento del Instituto de Garantía de Depósitos (correspondiente a la Cooperación Técnica financiada con recursos del FOMIN), que éste haya sido creado por Ley.

## I. MARCO DE REFERENCIA

### A. Antecedentes

- 1.1 A partir de 1991, con la asistencia del Banco y del FOMIN a través de varias operaciones, el GOES inició un proceso que ha generado la transformación del sector financiero. Desde su privatización el sistema bancario salvadoreño ha venido desarrollándose aceleradamente y hoy, los bancos de El Salvador se han convertido en las instituciones financieras más dinámicas y competitivas de la región centroamericana. El mercado de valores aunque con operaciones mayormente del mercado de dinero, muestra altas tasas de crecimiento y un gran dinamismo. El mercado de capitales se verá transformado por la canalización de los ahorros pensionales a través de administradoras de pensiones privadas que desde abril de 1998 han empezado a operar en el país.
- 1.2 Sin embargo, esta evolución ha venido aparejada de mayores riesgos. El sistema financiero muestra altos niveles de concentración y está dominado por los grandes grupos económicos. Falencias en el marco regulatorio y en la capacidad de las entidades de supervisión, han incentivado a algunos de estos grupos a generar estructuras y operaciones poco transparentes y de cuestionable seguridad. A raíz de la quiebra de dos instituciones financieras a mediados del año pasado (una oficial y otra ilegal), el sistema bancario de El Salvador ha venido mostrando algunos signos de inestabilidad. La confianza del público en la solidez de las instituciones financieras se ha visto afectada y solamente en forma reciente se ha venido recuperando.
- 1.3 Las autoridades conscientes de esta situación, están cursando proyectos de ley (Ley Orgánica del BCR, de la Superintendencia del Sistema Financiero, de Bancos) que introducirán profundos cambios en el marco legal en cual se desenvuelve la actividad financiera, asignándole nuevas responsabilidades a las instituciones de supervisión sobre todo en lo que concierne a la supervisión consolidada de grupos financieros, la intervención de intermediarios en problemas, sistemas de control de riesgos y la penalización de actividades ilegales. Además se creará un Instituto de Garantía de Depósitos (IGD) encargado de la administración de los seguros de depósitos y de la gestión y venta de los bancos viables que hayan sido intervenidos.

### B. Asistencia del BID

- 1.4 Recientemente culminó exitosamente la ejecución del operación FOMIN (ATN/MF-4471-ES) por US\$1.8 millones 1/. Los recursos de dicha

---

1/ El Banco ha aprobado varias operaciones de apoyo al sector financiero que se han ejecutado exitosamente entre las que se encuentran el sectorial de inversiones, dos programas globales de crédito y una operación global de crédito para la microempresa.

operación fueron destinados primordialmente a la Intendencia de Seguros y las nuevas Superintendencias de Valores (SV) y de Pensiones (SP). Cerca del 80% de los recursos disponibles se invirtieron en el financiamiento del desarrollo del marco normativo, el diseño y puesta en marcha de manuales operativos y el desarrollo de programas de apoyo técnico y capacitación en estas entidades. El saldo se invirtió primordialmente en un plan de asistencia de emergencia para la Intendencia de Bancos. El programa de cooperación técnica original, que fue diseñado para apoyar una institución, tuvo que ser modificado para adaptarlo a las urgentes necesidades de estas nuevas entidades (una descripción más detallada sobre la ejecución de esta cooperación técnica se encuentra en los Archivos del Proyecto).

- 1.5 A través del programa la SSF, la SV y la SP han hecho grandes progresos en su capacidad de supervisión, que han permitido detectar debilidades en el marco regulatorio e institucional del sistema financiero. Dichas debilidades han puesto en evidencia la necesidad de continuar apoyando el proceso de fortalecimiento de las entidades de control, ya que su capacidad técnica y atribuciones legales son continuamente puestas a prueba y corren el riesgo de verse rezagadas ante el empuje y creatividad del sector financiero.

C. La Gestión dentro de las Superintendencias

- 1.6 La mayor parte de la asistencia que estas entidades han venido recibiendo, ha tenido como objetivo mejorar su capacidad técnica para responder a la compleja tarea que la ha sido asignada. Sin embargo, las prácticas y los procedimientos de gestión no han sido fortalecidos. Ello ha obstaculizado un adecuado desarrollo institucional y el pleno aprovechamiento de la asistencia brindada. Ninguna de las entidades cuenta con sistemas efectivos de planeación y control que permitan la fijación de políticas, objetivos y metas, la asignación racional de recursos y el seguimiento del cumplimiento de las metas trazadas. Una de las consecuencias de esta situación es que no se han explotado adecuadamente las evidentes posibilidades de colaboración entre los diversos entes de supervisión para racionalizar el trabajo, compartir información y disminuir gastos.
- 1.7 La gestión del personal, incluyendo el proceso de capacitación, se hace de forma sustancialmente ad-hoc y no en base a planes y políticas establecidos. Hasta el momento, no se cuenta con una asignación racional de funciones en bases objetivas que tenga en cuenta las posibilidades de colaboración entre las entidades. Tampoco existe una política de incentivos con objetivos claros que permita maximizar los recursos presupuestales para contratar, conservar y desarrollar funcionarios de primera línea.
- 1.8 La gestión y aplicación herramientas tecnológicas podría mejorarse sustancialmente y debiera estar dirigida a lograr la homogenización de las plataformas tecnológicas utilizadas por los diversos entes

de supervisión, de acuerdo a una estrategia y un plan de inversiones en recursos informáticos. Los planes de inversión en tecnología, en la medida que existen han sido diseñados individualmente por cada entidad sin consideración adecuada de las posibilidades de compartir bases de datos y aplicaciones con las otras entidades. Adicionalmente dichos planes no han tenido en cuenta suficientemente las limitaciones de las entidades vigiladas para generar los datos requeridos de forma que puedan ser procesados directamente por los sistemas informáticos.

D. La Capacidad Técnica de las Superintendencias

- 1.9 Los grupos financieros utilizan mecanismos y estructuras cada vez más sofisticados, lo que dificulta la supervisión efectiva de sus actividades. La supervisión consolidada de dichos grupos y sus actividades cada vez más frecuente en el plano internacional, enfrenta al sistema de supervisión a difíciles retos en áreas en las cuales se cuenta con limitada experiencia. La supervisión de dichos grupos y de los bancos que los conforman requerirá de un gran esfuerzo de la SSF, la cual requerirá de mejores recursos humanos y técnicos para enfrentar esta tarea exitosamente. Por otro lado, el rápido crecimiento del monto de recursos en administración por los fondos privados de pensiones, en el marco de un mercado de valores incipiente requiere consolidar entre otros los mecanismos de supervisión de los mercados, de los procesos de valuación de las carteras y la seguridad de las transacciones.

E. El Instituto de Garantía de Depósitos (IGD)

- 1.10 Durante el difícil episodio desencadenado por la crisis de dos entidades financieras en 1997, las autoridades tuvieron que improvisar en gran parte los esquemas que permitieran una intervención efectiva de dichas entidades y la iniciación del proceso de liquidación. A través de la ampliación de las atribuciones de la SSF y la creación del IGD las autoridades se dotarán de herramientas para intervenir, liquidar y en los casos que sea considerado apropiado, realizar operaciones de salvamento a entidades bancarias en dificultades. Con ese propósito el IGD podrá asumir la administración de entidades financieras en problemas, capitalizarlas, absorber pérdidas y tomar otras medidas. Dichas medidas deberán estar precedidas por la pérdida del capital de los accionistas y la salida de la administración del banco. El Instituto administrará además un sistema de protección al pequeño depositante mediante el que asegurará la suma de los depósitos hasta 55.000 Colones por depositante individual en los bancos del sistema. (US\$6,300).

F. Solicitud de Asistencia y Justificación

- 1.11 Durante el último año el Banco a debido complementar los recursos de la cooperación técnica del FOMIN (ATN/MT-4471-ES) con recursos adicionales provenientes de varias fuentes (Plan de Acción para países C y D, gobierno español, presupuesto administrativo y FOE).

El GOES ha solicitado al Banco continuar con el apoyo que se ha venido brindando a las autoridades en sus esfuerzos para reforzar la supervisión del sector financiero. El Gobierno ha dado la más alta prioridad a este proceso.

- 1.12 La solvencia y vitalidad del sector financiero son esenciales para la estabilidad macroeconómica del país. Las dificultades por las cuales atraviesan algunas de las instituciones del sector bancario y los posibles efectos de la crisis financiera internacional hacen evidente la necesidad de reforzar los mecanismos de supervisión del sector financiero. La presente operación fue incluida en el CP de El Salvador aprobado por el Directorio del Banco el 17 de junio de 1998.

## II. OBJETIVOS Y DESCRIPCION DEL PROYECTO

### A. Objetivos

- 2.1 El objetivo general del Programa es contribuir a la estabilidad y solvencia del sector financiero salvadoreño a través del fortalecimiento de los organismos de supervisión del sector financiero. Los objetivos específicos son: (i) reforzar la capacidad técnica de las entidades encargadas de la supervisión del sector financiero; (ii) introducir herramientas de gestión modernas en estas instituciones; y (iii) crear las bases para la cooperación y coordinación entre estas entidades que permitan maximizar la eficacia de la supervisión financiera en El Salvador.

### B. Descripción del Programa

- 2.2 El programa está compuesto por varios componentes, que en su conjunto, están diseñados para mejorar la capacidad de las entidades participantes de forma individual, incentivando y facilitando al mismo tiempo la coordinación, la colaboración y el flujo ágil de información entre ellas:

### C. Componentes financiados por el FOMIN

- 2.3 **(i) Implantación de un Sistema de Planeación y Control (US\$290.000):** Para que las superintendencias puedan lograr una administración eficiente de sus recursos, es necesario introducir herramientas gerenciales que permitan: (i) establecer objetivos y metas individuales y comunes dentro de, y entre las superintendencias; (ii) contar con una metodología presupuestal y de control de gastos adecuada; (iii) elaborar planes operativos con indicadores que permitan medir, dar seguimiento y controlar el progreso logrado; y (iv) coordinar efectivamente las labores de supervisión evitando duplicaciones en el trabajo. Para tal propósito se diseñará e implantará un sistema de planeación y control. También se realizará un ejercicio de planeación estratégica a corto y mediano plazo a nivel de las entidades individuales y a nivel del conjunto.
- 2.4 **(ii) Gestión de Recursos Humanos (US\$543.500):** La eficacia de la labor de supervisión dependerá cada vez más de la posibilidad de contar con funcionarios con la experiencia, los conocimientos y la motivación necesarios. De allí que la gestión de los recursos humanos sea un elemento central en la gestión de las superintendencias. Mediante este componente se hará una revisión de los procesos y se propondrán medidas para maximizar la eficiencia en las tres entidades. De igual forma se desarrollará una política de personal coherente entre las tres entidades incluyendo esquemas de compensación, y capacitación sostenibles y la reformulación del papel institucional del Departamento de Personal.



- 2.5 **(iii) Fortalecimiento de la Gestión de la Plataforma Tecnológica (US\$360.000):** Mediante este componente se establecerán planes estratégicos de inversiones a corto, mediano y largo plazo para cada una de las entidades, que permitan aplicar economías de escala en la selección, compra e instalación de soluciones informáticas y homologar equipos, sistemas operacionales y software de base. Se trata de establecer un sistema de información eficiente entre los entes reguladores y los diferentes tipos de intermediarios que permita la interacción de los sistemas individuales de forma ágil y oportuna.
- 2.6 **(iv) Implantación de los Principios Contables Internacionales en el Sector Financiero (US\$305.000):** La falta de claridad acerca de los estándares contables vigentes en El Salvador ha sido identificado como una de los factores que más afectan la efectividad de la supervisión y la transparencia de las operaciones financieras. Mediante este componente se ejecutará un plan de acción dirigido a difundir e implementar los principios contables internacionalmente aceptados por la International Accounting Association (IASC).
- 2.7 **(v) Fortalecimiento de la Superintendencia el Sistema Financiero (US\$1.845.000):** Mediante este componente se fortalecerán las funciones de supervisión de banca, intermediarios no bancarios y seguros. En el caso de la **supervisión de bancos** será necesario desarrollar a normativa de la nueva ley bancaria incluyendo las normas contables y de información que deben proporcionar los intermediarios, clasificación de cartera, supervisión consolidada de grupos financieros, créditos con partes relacionadas y regulación de fideicomisos. Por otro lado se mantendrá el apoyo a los equipos de inspección on-site en la realización de auditorías integrales. Igualmente se desarrollarán técnicas de supervisión en áreas como supervisión consolidada de grupos financieros, supervisión de entidades off-shore, supervisión internacional (trans-fronteriza) de intermediarios, fideicomisos y otros. También se desarrollará la unidad de supervisión off-site y se implantará un sistema de análisis que permita efectuar diagnósticos de la situación del sistema bancario y de los intermediarios que lo componen incluyendo proyecciones hacia el futuro y sistemas de alerta temprana.
- 2.8 En cuanto a la **supervisión de intermediarios no bancarios** será necesario desarrollar la normativa de la nueva Ley de Intermediarios no Bancarios, sobre la cual el GOES ha venido trabajando con el apoyo del Banco Mundial. También tendrá que llevar adelante los desarrollos aplicables a los sistemas FEDECACES y FEDECREDITO. Los proyectos de ley le otorgan la responsabilidad primaria de la supervisión de estas entidades a la SSF. Sin embargo esta podrá delegar parte de estas funciones a las entidades de segundo piso a las que pertenezcan estos intermediarios. Es por lo tanto necesario desarrollar e implantar estrategias y técnicas de supervisión adecuadas que permitan mantener un adecuado control de

estos intermediarios incluyendo la capacitación de la unidad de supervisión de intermediarios no bancarios. 2/

- 2.9 Las **empresas de seguros** han adquirido una mayor importancia a partir de la reforma pensional y su supervisión debe ser reforzada. Para tal efecto se revisará el marco legal y normativo y se apoyará a la SSF en reforzar los esquemas de supervisión en particular en lo que concierne a la supervisión off-site, las normas contables y de información que deben proporcionar compañías de seguros y reforzar la capacitación de los funcionarios en el análisis de riesgos y reservas, reaseguros e inversiones.
- 2.10 Para lograr un mejor **Apoyo al Superintendente** en sus labores se prevé una asesoría estratégica de alto nivel de una semana cada dos meses durante la vida del proyecto. El asesor estratégico apoyará al Superintendente en la ejecución del proyecto y al mismo tiempo servirá de asesor técnico de alto nivel en la implantación y aplicación de las normas y el análisis de casos específicos de alta complejidad. Para asistir al Superintendente en caso de urgencia se prevén recursos para la contratación de asesorías sobre temas trascendentales previa consulta con el BID. Igualmente para mejorar el proceso de investigación de crímenes financieros y la preparación y entrega a la rama judicial de expedientes legales, se prevé la creación de una unidad investigadora de crímenes financieros.
- 2.11 **(vi) Superintendencia de Valores (US\$405.000):** La SV ha efectuado notables progresos desde su separación de la SSF y cuenta con sistemas bien diseñados. Sin embargo debido a que la Ley del Mercado de Valores antecede a la reforma pensional y a que ha sufrido desde su creación enmiendas significativas, se hace necesario elaborar un nuevo proyecto de ley que establezca un marco legal completo y coherente. De igual forma será necesario revisar o desarrollar la normativa en varios temas trascendentales y fortalecer la capacidad de supervisión de la SV particularmente en las siguientes áreas: (i) normativa contable para emisores; (ii) regulación y supervisión de fondos de inversiones; (iii) prospectos de emisión y ofertas públicas de venta; (iv) titulación de activos; (v) tipificación de delitos financieros; (vi) regulación del mercado bursátil (en particular derechos y obligaciones de la bolsa); y (vii) desmaterialización de títulos y centrales de valores. También se prevé una asesoría estratégica de alto nivel al Superintendente de una semana cada dos meses durante la vida del proyecto. Por otro lado se efectuará un diagnóstico de los sistemas de negociación, difusión, compensación y liquidación en la bolsa de valores y de los sistemas en materia de custodia de CEDEVAL, que permita el diseño de un plan estratégico para subsanar las serias falencias que se han detectado en estas instituciones.

---

2/ Estos intermediarios son importantes proveedores de créditos a pequeña escala (microcrédito) en El Salvador.

- 2.12 **(vii) Superintendencia de Pensiones (US\$465.000):** Al igual que la SV, la SP muestra notables progresos a partir de su creación. Sin embargo, el poco desarrollo del mercado bursátil plantea problemas para la correcta valorización de las cuotas de los abonados. La SP requiere de asistencia técnica entre otras en las siguientes áreas: (i) desarrollo de nuevas alternativas de inversión incluyendo la posibilidad de que se las AFPs realicen inversiones en el exterior; (ii) evaluación detallada del control de cuentas individuales de los afiliados al sistema de ahorro pensional; y (iii) supervisión de inversiones. También se prevé una asesoría estratégica de 1.5 meses consultor por año.
- 2.13 **(viii) Programa de Capacitación de Jueces y Arbitros Mercantiles (US\$230.000):** Mediante este componente se diseñará e implantará un programa sostenible de capacitación a los jueces del ramo mercantil para mejorar su capacidad de conocer sobre conflictos derivados de operaciones financieras y crímenes financieros. Mediante este componente el Consejo Nacional de la Judicatura, designará 30 Jueces y Magistrados que serán capacitados a través de un programa progresivo que incluirá una serie de seminarios repartidos en un período de dos a tres años. El programa de capacitación será diseñado y ejecutado por la Escuela de Capacitación Judicial con la asistencia de una consultoría especializada. La propuesta preparada por el consultor deberá tener la no objeción del Banco. Este componente se diseñará en coordinación con los esfuerzos del FOMIN por desarrollar mecanismos alternativos para la resolución de conflictos.
- 2.14 **(ix) Establecimiento del Instituto de Garantía de Depósitos (US\$405.000):** La nueva ley bancaria prevé la creación del IGD. Mediante este componente se apoyará al BCR en el proceso de puesta en marcha de este organismo, incluyendo desarrollo de la normativa, diseño organizacional, desarrollo de procedimientos y manuales y asesorías especializadas.
- D. Componentes Financiados con Recursos del Banco (US\$3.802.000)
- 2.15 **(x) Modernización de los Recursos Tecnológicos:** Mediante el componente (iii) Fortalecimiento de la Gestión de la Plataforma Tecnológica se preparará una estrategia y un plan de inversiones en tecnología a corto y mediano plazo para las tres superintendencias. Los recursos provistos por el presente componente servirán para financiar dicho plan de inversiones. La SP y la SV han hecho un gran esfuerzo para adquirir equipos y software durante los últimos dos años, por lo cual se espera que el plan de inversiones para estas dos entidades esté dirigido a lograr mayor coherencia y compatibilidad en sus sistemas operativos. En cuanto a la SSF, el diagnóstico preliminar sugiere que requiere de un esfuerzo importante de modernización de su plataforma tecnológica para lograr para lograr niveles de avance tecnológico similares a los logrados por las otras superintendencias y comparables con los de los bancos del sistema. En particular los sistemas de captura y

procesamiento de datos, y la producción de informes e instrumentos de análisis requiere ser modernizados. Esto es particularmente importante en relación a la supervisión de intermediarios no bancarios, área en la cual los desarrollos para procesar la información de los numerosos intermediarios son todavía incipientes.

E. Costo y Financiamiento del Programa

- 2.16 El Programa se financiará a través de una Cooperación Técnica del FOMIN por US\$2.9 millones, el cual estará complementado por un Préstamo de Cooperación Técnica del BID por US\$3.8 millones. Mediante la segunda operación se financiarán los costos derivados de las inversiones en software y en equipo destinados a la implantación de los planes estratégicos de inversiones a corto, mediano y largo plazo (ver presupuesto resumido en el Anexo II).
- 2.17 De acuerdo con los lineamientos utilizados en otros proyectos realizados en El Salvador, la licitación pública internacional será obligatoria para adquisiciones de bienes y servicios cuyo valor exceda US\$350.000 y para la contratación de servicios de consultoría que exceda la suma de US\$200.000.

F. Cumplimiento con los criterios de Elegibilidad

- 2.18 El comité de donantes del FOMIN declaró a El Salvador elegible para todas las formas de financiamiento el 17 de septiembre de 1998. El presente programa diseñado con el objeto de fortalecer la supervisión del sector financiero en El Salvador es compatible con los lineamientos del FOMIN de otorgar financiamiento bajo la Facilidad de Cooperación Técnica según el Artículo III, sección 2 (d), del Convenio Constitutivo del FOMIN, el cual establece el otorgamiento de sus recursos a los gobiernos para financiar servicios de asesoría requeridos para establecer o reforzar entes reguladores. La propuesta es también consistente con la recomendación de apoyar el desarrollo del entorno legal, regulatorio, contractual y de supervisión.

G. Período de ejecución y desembolsos

- 2.19 El período de ejecución y desembolsos se ha fijado en 42 y 48 meses respectivamente a partir de la entrada en vigencia de los convenios correspondientes.

### III. EJECUCION DEL PROGRAMA

#### A. Ejecutores

- 3.1 El Programa será ejecutado a través de la Comisión Presidencial para la Modernización del Sector Público (CPMSP) adscrita a la Presidencia de la República. La CPMSP fue creada para facilitar y coordinar los programas de modernización del estado de carácter inter-institucional y cuenta ya con experiencia en la ejecución de proyectos similares. Dentro de la CPMSP se creará una unidad técnica (UT) que se encargará exclusivamente de los asuntos que atañen al presente Programa. Dicha unidad estará compuesta por un técnico calificado y una persona de apoyo.
- 3.2 Las Superintendencias del Sector Financiero, de Valores y de Pensiones, junto con el Instituto de Garantía de Depósitos (en cuanto sea creado por ley) y la Escuela de Capacitación Judicial serán co-ejecutores del Programa. **Es condición previa para los desembolsos bajo el componente (ix) Establecimiento del Instituto de Garantía de Depósitos, la creación por ley del IGD.**

#### B. Funciones

- 3.3 Las funciones del CPMSP a través de la UT son: (i) dar apoyo técnico y operativo a los co-ejecutores; (ii) la contratación y adquisición de bienes y servicios; (iii) preparación de informes técnicos y planes operativos apoyándose en los co-ejecutores; (iv) llevar la contabilidad del proyecto; y (v) preparación de los informes financieros del proyecto.
- 3.4 El marco legal vigente (Ley de la Superintendencia de Valores) prevé la creación del Comité de Superintendentes (CS) compuesto por los tres superintendentes como foro de concertación de políticas y normas, así como mecanismos de coordinación y gestión compartida. El CS estará a cargo de la coordinación general de la ejecución de todos los componentes del Programa con excepción del componente (viii) Capacitación de Jueces Mercantiles y del componente (ix) Establecimiento del Instituto de Garantía de Depósitos. Las funciones del CS son: (i) Aprobar el Reglamento Operativo; (ii) supervisar y coordinar la ejecución de los componentes; (iii) aprobar la selección de proveedores de bienes y servicios propuesta por los co-ejecutores(en relación a los componentes relevantes); (iv) aprobar los informes de progreso; y (v) servir de foro para solventar los conflictos o diferencias que se puedan generar durante la ejecución del Programa.
- 3.5 En cuanto al componente de capacitación de Jueces Mercantiles, la Escuela de Capacitación Judicial seleccionará independientemente, respetando los procedimientos del Banco, los proveedores de bienes y servicios, previstos en los planes operativos de este componente.

- 3.6 Los co-ejecutores serán responsables de la correcta utilización de los bienes y servicios adquiridos con los recursos del Programa, de la implantación de las medidas previstas en los planes operativos así como de preparar y proveer la información que sea necesaria para el adecuado desarrollo del Programa. Para tal efecto se designarán funcionarios que servirán de coordinadores para el Programa dentro de la CPMSP, la SSF, la SP, la SV, y la ECJ. La designación de estos funcionarios deberá contar con la no objeción del Banco y será condición previa para el primer desembolso.

C. Procedimientos

- 3.7 Con la finalidad de regular y facilitar las relaciones entre los co-ejecutores y la CPMSP, se deberá disponer de un Reglamento Operativo para el Programa, el cual contendrá al menos los siguientes puntos: (i) el plan de cuentas; (ii) procedimientos para la selección de proveedores; (iii) el esquema para la supervisión de la ejecución; y (iv) generación de información y preparación de reportes que deberá ser suscrito por los co-ejecutores.
- 3.8 Además se establecerán convenios entre cada uno de los co-ejecutores y la CPMSP. Estos convenios definirán entre otros las responsabilidades de cada institución en la ejecución de las actividades que le competen en el marco del Programa y los mecanismos de administración financiera. La puesta en marcha del Reglamento operativo y la firma de los convenios antes mencionados son condiciones previas al primer desembolso.
- 3.9 El CPMSP deberá preparar y presentar 1 mes antes del inicio del período correspondiente, el plan operativo anual que deberá contar con la aprobación previa de los co-ejecutores y la no objeción previa del BID. Dicho plan operativo deberá contener por lo menos: (i) la evaluación de las actividades desarrolladas durante el período anterior, incluyendo una relación por menorizada de los logros alcanzados (en comparación a las metas trazadas) y de las mayores dificultades enfrentadas ; (ii) los objetivos a alcanzar durante el período sub-siguiente (dichos objetivos deben ser definidos de manera concreta y medible); (iii) el presupuesto para el período; y (iv) un cronograma de contrataciones y adquisiciones (en los archivos técnicos del Programa se encuentra una guía de referencia para la elaboración de los planes operativos). De forma semestral se mantendrán reuniones con el BID en las que se analizará la forma como se viene ejecutando el Programa.

D. Estado de Preparación

- 3.10 Dada la experiencia de la CPMSP en la ejecución de proyectos similares, se cuenta ya con modelos de convenio y de reglamento operativo que podrán ser adaptados a los requerimientos del presente programa. Un consultor será contratado con recursos del

Programa para que asista a la CPMSP en dicho proceso y además para que colabore en la preparación del primer plan operativo.

E. Supervisión y Evaluación del Proyecto

- 3.11 La supervisión del Proyecto estará a cargo de la Oficina de Representación del Banco en El Salvador, con el apoyo del Equipo de Proyecto. Las revisiones de los desembolsos por parte del Banco se realizarán durante la fase de lanzamiento del Programa de forma ex-ante, pudiendo tomar el Banco la decisión de utilizar el método ex-post, una vez se compruebe que los mecanismos de ejecución previstos funcionan satisfactoriamente. Transcurridos 2 años de la fecha del convenio, o comprometido el 50% de los recursos del Programa, lo que ocurra primero, se realizará una evaluación intermedia para evaluar los resultados obtenidos y adoptar las medidas que fueren necesarias para asegurar el éxito del Programa. El Banco también podrá realizar, una vez terminado el Proyecto una evaluación ex-post.

#### IV. RIESGOS

- 4.1 La colaboración efectiva entre los ejecutores del Programa es una condición necesaria para su exitosa ejecución. Fallas en el proceso de decisión entre los Superintendentes puedan convertirse en serios obstáculos para la ejecución adecuada del Programa. Tanto los Superintendentes como el Presidente del BCR han expresado su apoyo al Programa y han reconocido la necesidad de trabajar en equipo. Por otro lado el CS viene trabajando ya de forma efectiva en su función de calificador de riesgos. A través de la ejecución del presente Programa se ampliará la agenda de trabajo del Consejo y la creación de la UT y el apoyo de la CPMSP facilitaran el proceso de integración de las decisiones al brindar apoyo operativo y asistencia técnica al CS.
- 4.2 En el área de sistemas es vital evitar una sobredimensión o la adquisición de equipos o software que no se haya concebido dentro de una estrategia integral de gestión informática. De nuevo, los planes operativos anuales se convierten en la principal herramienta para minimizar este riesgo y la labor técnica de apoyo del Banco se vuelve más relevante.
- 4.3 Las restricciones presupuestales de uno o varios de los co-ejecutores pueden causar retrasos en la ejecución del Programa. Como se mencionó arriba el presente Programa cuenta con el decidido apoyo de las autoridades salvadoreñas. Por otro lado la aplicación de algunas de las medidas podrán representar ahorros significativos, que podrán luego utilizarse para sufragar los costos de contrapartida.



## ANEXO I

**Presupuesto Resumido**  
**Programa de Cooperación Técnica**  
**(Miles en US\$)**

COMPONENTE	FOMIN	BANCO	LOCAL	TOTAL
1. Implantación de un sistema de Planeación y Control	159,5		130,5	290,0
2. Gestión Recursos Humanos	298,9		244,6	543,5
3. Fortalecimiento de la Gestión de la Plataforma Tecnológica	198,0		162,0	360,0
4. Implantación de los principios contables internacionales en el Sector Financiero	167,8		137,3	305,0
Fortalecimiento Técnico de las Superintendencias:				
5. Superintendencia del Sistema Financiero	1,014,8		830,3	1,845,0
6. Superintendencia de Valores	222,8		182,3	405,0
7. Superintendencia de Pensiones	255,8		209,3	465,0
8. Capacitación de Jueces Mercantiles	230,0			230,0
9. Establecimiento del Instituto de Garantía de Depósitos	222,8		182,3	405,0
Sub-total	2.770,2		2.078,3	4.848,5
Unidad Ejecutora	192,0			192,0
<b>Total FOMIN</b>	<b>2.962,2</b>		<b>2.078,3</b>	<b>5.040,5</b>
%	59%		41%	100%
10. Ejecución del Plan de Inversiones en Tecnología		2.900,0	1.100,0	4.000,0
Unidad Ejecutora		252,0		252,0
Supervisión		150,0		150,0
Imprevistos		500,0		500,0
<b>Total Banco</b>		<b>3.802,0</b>	<b>1.100,0</b>	<b>4.902,0</b>
%		78%	22%	100%
<b>TOTAL</b>	<b>2.962,2</b>	<b>3.802,0</b>	<b>3.178,3</b>	<b>9.942,5</b>
%	<b>30%</b>	<b>38%</b>	<b>32%</b>	<b>100%</b>

**EL SALVADOR (ES-0115 Y TC-98-08-27-3)**  
**PROGRAMA DE APOYO AL SECTOR FINANCIERO**

DESCRIPTIVO	INDICADORES CUANTIFICABLES	MEDIOS DE COMPROBACIÓN	SUPUESTOS IMPORTANTES
de un sistema de los intermediarios del agentes que participan de El Salvador, que y que se desarrolle	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estabilidad y solvencia del sistema financiero.</li> <li>2. Gestión de los intermediarios financieros y agentes que participan en el mercado de valores.</li> <li>3. Eficiencia y la competencia en los mercados financieros.</li> <li>4. Numero de mecanismos dinámicos para el continuo fortalecimiento y modernización de la supervisión.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estadísticas macroeconómicas y del sector financiero.</li> <li>2. Informes y estudios sectoriales.</li> <li>3. Reporte de consolidación institucional de las Superintendencias.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Se mantienen condiciones políticas y macroeconómicas en apoyo a los procesos de consolidación del sistema financiero.</li> <li>2. Continúa apoyo del Gobierno a la política de supervisión y mayor transparencia en el mercado de valores y el sistema de pensiones.</li> </ol>
des de regulación, que realizan, las de El Salvador, or eficiencia tecnologías y tecnologías	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Regulación prudencial homogénea y coherente.</li> <li>2. Supervisión financiera eficiente.</li> <li>3. Sistemas de sanción eficaces.</li> <li>4. Sistemas amplios de revelación de información.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Regulaciones prudenciales vigentes.</li> <li>2. Procedimientos y manuales de inspección, análisis y supervisión.</li> <li>3. Reportes de acciones correctivas.</li> <li>4. Información pública para inversionistas individuales e institucionales y para el público ahorrador.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Las Superintendencias mantienen su cooperación con el desarrollo institucional permanente y colaboración inter-institucional.</li> <li>2. Las instituciones supervisadas adoptan una forma rápida y colaboran con el proceso de desarrollo de un mejor sistema de supervisión.</li> <li>3. Se mantienen estables los recursos de los entes de que disponen los entes de supervisión.</li> </ol>
ente para los financieros, el mercado de la de pensiones ervisión de todos los financieros fortalecidos en la a los intermediarios ocesos de supervisión es fortalecido, rollo de sistemas de evos mercados. reas grises" que nente entre los entes de aneación y control que ón eficiente de los erintendencias. os humanos basado en un proceso continuo de co adecuado para la te de las labores de los ón. ución de conflictos por	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Metodologías, herramientas, procedimientos y estrategias de supervisión e inspección que permitan realizar una supervisión eficiente según el tipo de instituciones.</li> <li>2. Estándares internacionales y metodologías de supervisión de mercados de valores adoptados de acuerdo a prácticas internacionales.</li> <li>3. Mecanismo dinámico de actualización de la regulación prudencial y sistemas de supervisión de los intermediarios financieros.</li> <li>4. Política de personal coherente en los entes de supervisión que permite adquirir y conservar funcionarios de primera línea.</li> <li>5. Implantación del plan estratégico de capacitación.</li> <li>6. Apoyo informático eficiente para las labores de supervisión y vigilancia y, también, para las funciones operativas y administrativas de las superintendencias.</li> <li>7. Los conflictos legales relacionado con asuntos relacionado con el sector financiero son solucionados más agilmente.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Intercambios técnicos. Regulaciones, procedimientos, manuales de inspección, reportes de evaluación, informes publicados. Ajustes funcionales en divisiones pertinentes.</li> <li>2. Intercambios técnicos. Regulaciones y procedimientos que adaptan experiencia internacional para nuevos productos.</li> <li>3. Intercambios técnicos. Regulaciones y procedimientos revisados o ampliados</li> <li>4. Catalogo de cargos y líneas de carrera para todo el personal de los entes de supervisión.</li> <li>5. Capacitación nacional e internacional en prácticas, enfoques y metodologías de inspección y supervisión</li> <li>6. Red interna y externa en funcionamiento. Desarrollo de sistemas de soporte a las funciones que cumple las superintendencias, se inician sistemas de supervisión informática. Equipo adecuado</li> <li>7. Tiempo promedio para la resolución de conflictos legales</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Se definen claramente las responsabilidades institucionales.</li> <li>2. Unidades involucradas asumen su responsabilidad y participan activamente del programa.</li> <li>3. Se mantiene un diálogo constante y una coordinación entre el BID y las Superintendencias.</li> <li>4. Los supervisores, inspectores y analistas adoptan plenamente las ventajas derivadas de metodologías y sistemas de apoyo.</li> <li>5. Cursos de capacitación oportunos.</li> </ol>
mité de alto nivel para actividades prioritarias. operativos para cada una oyo. Planes Operativos.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Comité de Superintendentes operativo.</li> <li>2. Planes estratégicos y operativos acordados y ejecutados.</li> <li>3. Financiamiento de actividades prioritarias para el área de fortalecimiento de supervisión y capacitación por un valor de, por lo menos, US\$5 millones.</li> <li>4. Financiamiento de actividades prioritarias para el área de soporte informático por un valor de, por lo menos, US\$4 millones.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Informes de avance y término de los planes operativos</li> <li>2. Reportes de evaluación y seguimiento</li> <li>3. Solicitudes de autorización de compromisos anuales y de desembolsos</li> <li>4. Informes de las misiones de seguimiento</li> <li>5. Evaluación y revisión periódica de los Planes Operativos</li> <li>6. Revisión de estrategias y reformulación de actividades de acuerdo a lecciones aprendidas y desarrollo del sistema financiero y el mercado de valores</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Intercambios técnicos con oportunidad de análisis técnico detallado.</li> <li>2. Consultores locales e internacionales disponibles.</li> <li>3. Contrataciones realizadas según procedimientos establecidos.</li> <li>4. Comité de coordinación se reúne oportunamente.</li> <li>5. Equipos informáticos disponibles en forma oportuna.</li> <li>6. Cursos de capacitación internacional disponibles.</li> </ol>

PROYECTO DE RESOLUCION

EL SALVADOR. PRESTAMO DE COOPERACION TECNICA \_\_\_\_/OC-ES A LA  
REPUBLICA DE EL SALVADOR  
(Programa de Apoyo al Sector Financiero en El Salvador)

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco o al representante que él designe, para que proceda en nombre y representación del Banco a suscribir los acuerdos necesarios con la República de El Salvador y a adoptar las demás medidas pertinentes para la ejecución del plan de operaciones de un préstamo de cooperación técnica para el Programa de Apoyo al Sector Financiero, a que se refiere el Documento AT-\_\_\_\_\_.
2. Destinar para los fines de esta resolución, hasta la suma de US\$3.802.000, con cargo a los recursos de la Facilidad Unimonetaria del Capital Ordinario del Banco.
3. Establecer que la suma anterior sea otorgada con carácter de reembolsable.