

PÚBLICO

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

HONDURAS

FORTALECIMIENTO DEL MARCO REGULATORIO DEL SISTEMA BANCARIO

(TC-02-10-03-6)

PLAN DE OPERACIONES

JUNIO 2003

INDICE

RESUMEN EJECUTIVO

I.	MARCO DE REFERENCIA	1
A.	Antecedentes	1
B.	El sector Financiero	1
C.	Estrategia del Banco en el sector.....	2
D.	Justificación del programa.....	2
E.	Coordinación con otros Organismos Multilaterales.	3
F.	Objetivos y descripción	3
G.	Estructura del programa	3
H.	Costo y financiamiento.....	5
II.	EJECUCIÓN DEL PROGRAMA	6
A.	Organismo ejecutor y beneficiarios.....	6
B.	Ejecución y administración del proyecto	6
C.	Adquisición de servicios de consultoría.....	6
D.	Período de ejecución y calendario de desembolsos.....	7
E.	Seguimiento y evaluación	7
III.	VIABILIDAD Y RIESGOS	8
A.	Impacto ambiental	8

ANEXOS

ANEXO I	Tabla Comparativa
ANEXO II	Marco Lógico
ANEXO III	Términos de Referencia

APÉNDICES

APÉNDICE I	Visitas y Estadía en Honduras del Equipo de Consultores (2da etapa)
------------	---

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LOS ARCHIVOS DE RE2/FI2

PREPARACIÓN:

- Carta de solicitud de la cooperación técnica
- Informe final de las inspecciones asistidas de la primera etapa
- Propuesta técnica y económica presentada por la firma a la CNBS.

EJECUCIÓN:

- Lista de los profesionales de la CNBS que fungirán como contraparte de la firma consultora.
- Cronograma de actividades y el presupuesto correspondiente

SIGLAS Y ABREVIATURAS

CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
BCH	Banco Central de Honduras
FOSEDE	Fondo de Seguro de Depósito

FORTALECIMIENTO DEL MARCO REGULATORIO DEL SISTEMA BANCARIO

(Tc-02-10-03-6)

RESUMEN EJECUTIVO

Solicitante:	Republica de Honduras		
Agencia ejecutora:	Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) ¹		
Monto y fuente:	IDB: FOE	US\$	700,000
	Local:	US\$	70,000
	Total:	US\$	770,000
Plazos:	Período de Ejecución:	18 meses	
	Período de Desembolso:	24 meses	
Objetivos:	El programa tiene por objetivo apoyar a la CNBS en la conclusión del diagnóstico para establecer in situ la situación del 100% de las instituciones bancarias. Como resultado de las debilidades que se detecten, se corregirán la normativa vigente y los sistemas de información. También se capacitará al personal de las divisiones de inspección e informática de la institución para una efectiva supervisión del sistema bancario.		
Descripción:	El Programa comprende los siguientes componentes:		
	1. Inspecciones Asistidas. Se llevará a cabo la segunda etapa del ejercicio de inspecciones asistidas hasta completar el 100% de las instituciones bancarias del país. Con la ATN/SF-7824-HO se realizó la primera etapa de este ejercicio que comprendió el 60% de los activos del sistema bancario. Este ejercicio fue concluido el pasado mes de enero. El contenido de la segunda etapa es el siguiente: (a) análisis y evaluación de los riesgos de las instituciones bancarias, principalmente de solvencia, liquidez y riesgos financieros; (b) verificación del cumplimiento del marco regulatorio vigente; (c) verificación del avance en el proceso de mejora de la calidad de la información proveniente de las instituciones, en términos de oportunidad y confiabilidad; y (d) capacitación in situ de los profesionales de la división de inspección, en planificación y desarrollo de la inspección, y discusión y análisis del contenido del Informe Final del ejercicio de inspecciones asistidas.		

¹ La CNBS es una entidad desconcentrada de la Presidencia de la República, adscrita al Banco Central de Honduras, respecto del cual funciona con absoluta independencia técnica, administrativa y presupuestaria. (Decreto No. 155-95.

2. Normativa Prudencial. Se revisarán, corregirán, y de ser necesario se elaborarán 12 normativas prudenciales relevantes para el control y supervisión de entidades bancarias. Los aspectos más relevantes para la alineación de la normativa prudencial vigente con los principios de Basilea son los relacionados con el índice de solvencia, adecuación de capital, y provisiones. Esta tarea incluye el análisis y discusión con los equipos técnicos de la CNBS, la redacción de las normas y la elaboración de la respectiva versión final. Los aspectos a incluir serán los siguientes: (i) elaboración de la normativa correspondiente; (ii) elaboración de la metodología de supervisión respectiva; y (iii) capacitación de los inspectores (sobre los dos temas anteriores).

3. Supervisión consolidada. Este componente incluye la elaboración de un proyecto de ley (decreto legislativo) y su articulado para, entre otros aspectos, modificar la Ley de Instituciones Financieras (LISF), que establezca en forma explícita la competencia de la CNBS para llevar a cabo la supervisión consolidada. También comprende el desarrollo de la normativa para la realización de la supervisión consolidada en los siguientes aspectos: (i) definición de grupos financieros y sistema de registro; (ii) metodología para supervisión consolidada de los grupos financieros; (iii) normativa para la adecuación del capital del grupo financiero; y (iv) el tratamiento de operaciones *off-shore*.

4. Concluir la modernización de los sistemas de información. El objeto de este componente es asesorar al área de Informática de la CNBS en la supervisión de los trabajos que se llevarán a cabo para la interconexión tecnológica con los bancos comerciales, y la mejora de la confiabilidad de la información que envían las instituciones relacionada con los Estados Financieros y Central de Riesgos. Específicamente abarcará los siguientes temas: (a) diagnóstico y recomendaciones con respecto a la captura y validación de información de los Estados Financieros y Central de Riesgos; (b) normativa para banca electrónica y auditoría de sistemas; (c) procedimientos y metodología utilizada en la auditoría de sistemas. Los resultados de estas actividades serán: (i) un informe de diagnóstico, recomendaciones y plan de acción (con prioridades) para los próximos 15 meses, relacionado con la información de los Estados Financieros y Central de Riesgos; (ii) adaptación de normativa a la realidad hondureña en materia de banca electrónica y auditoría de sistemas; y (iii) elaboración de procedimientos metodológicos para uso del área de inspección (auditoría de sistemas).

Revisión social y ambiental:

En vista que esta cooperación técnica sólo incluye la contratación de servicios de consultoría para la realización de la segunda etapa de un ejercicio de inspecciones asistidas, trabajos de informática, y la elaboración de articulado legal y normativo, no se prevén impactos

ambientales de ningún tipo.

No obstante, atendiendo a la recomendación del CESI, en la carta convenio del Programa se incluirá una disposición para que en la normativa referente al análisis y evaluación de riesgo de cartera, se tome también en cuenta los riesgos ambientales que podrían tener los proyectos incluidos en la misma, los que podrían devenir en riesgos financieros si no se toman en consideración oportunamente.

Beneficios y beneficiarios:

Los beneficiarios del programa serán la CNBS y las instituciones del sistema bancario.

Riesgos:

Un posible riesgo de una operación como la presente sería que no se concluyan sus actividades en el tiempo requerido para que puedan implementarse las reformas contempladas en el programa sectorial financiero y el programa de consolidación de bancos. Sin embargo, este riesgo es mínimo dado que la firma tiene su equipo de profesionales listo para iniciar el trabajo tan pronto se apruebe esta operación, la CNBS también dispone de los suyos a los niveles requeridos. Además, con la experiencia de la primera etapa, ya se cuenta con una metodología de trabajo que permitirá acelerar el proceso de inspecciones, la corrección de los sistemas de información y la corrección y/o elaboración de las normativas correspondientes.

Estrategia del Banco de país/región y de sector:

La estrategia del Banco para Honduras está enfocada principalmente a apoyar el mantenimiento de la estabilidad macroeconómica y la reducción de la pobreza. En lo que al sector financiero se refiere, el Banco tiene como prioridades apoyar: (i) el fortalecimiento del marco regulatorio y prudencial; (ii) fortalecer la supervisión; y (iii) corregir los sistemas de información de la CNBS.

Coordinación con otros Organismos Multilaterales

El Banco está coordinando todas sus actividades en el sector financiero hondureño con el FMI y el Banco Mundial. A finales de 2002, el Banco y el Banco Mundial apoyaron la realización de ejercicio de inspecciones asistidas para siete bancos del sistema, y está coordinando con el FMI la provisión de asistencia técnica al país para apoyar reformas en el Fondo de Seguros de Depósitos (FOSEDE).

Condiciones contractuales especiales:

Ninguna

Excepciones a las políticas del Banco:

Ver adquisiciones

Adquisiciones:

Atendiendo a la solicitud del Gobierno de Honduras, como excepción a la licitación pública para la adquisición de servicios de consultoría, se recomienda contratar en forma directa sin competencia abierta a la firma consultora *N Tabilo Consultores Asociados Limitada*, para apoyar a la CNBS en la ejecución de las

actividades contempladas en este Programa de Cooperación Técnica. La citada firma consultora efectuará todas las contrataciones y otras actividades derivadas del cumplimiento de sus funciones con fondos del Programa, siguiendo las políticas y procedimiento de adquisiciones del Banco. Esta contratación directa sin competencia abierta cumple con los criterios establecidos en la Norma GS-403 del Manual de Adquisiciones. (Ver párrafo 2.3 y 2.4).

I. MARCO DE REFERENCIA

A. Antecedentes

- 1.1 La cooperación técnica objeto de este documento responde a una solicitud del Gobierno de Honduras para atender de inmediato la delicada situación en que se encuentra el sistema bancario. La estrategia del Gobierno es continuar con las reformas estructurales del sector financiero iniciadas desde 1999, y al mismo tiempo implementar acciones para garantizar la solvencia de los bancos. El Gobierno ha solicitado el apoyo de los organismos multilaterales para la implementación de esta estrategia. Para la realización de este proceso, se considerarán las recomendaciones de Basilea y la aplicación de los principios de contabilidad internacionalmente aceptados. Las actividades de esta cooperación técnica, según se explica más adelante, complementarán las ya realizadas en otros programas de cooperación técnica financiados por el Banco y servirán para preparar el Programa Sectorial Financiero en preparación. El Comité de Programación del Banco aprobó el Perfil de esta Cooperación Técnica el 7 de mayo en curso.

B. El sector Financiero

- 1.2 Un diagnóstico del sector financiero financiado por el Banco en 2001 y actualizado en marzo del 2002², y la recién finalizada evaluación del sector realizada por el FMI y el Banco Mundial³ indican que el sector financiero de Honduras ocupa un lugar importante en la economía hondureña.⁴ La banca comercial privada sigue siendo la más importante, ya que representa casi el 91% de los activos totales. Si bien la existencia del sistema bancario es una condición necesaria para el crecimiento de la economía del país, el mismo no ha podido asumir este rol debido tanto a razones de tipo macroeconómicas como a debilidades del propio sector financiero. A nivel macro el sector financiero se ve afectado por las fluctuaciones de precios en el comercio internacional, la ocurrencia de frecuentes desastres naturales y un déficit fiscal elevado que tiene efectos negativos en las tasas de interés. Los diagnósticos revelan un marco legal insuficiente, una supervisión débil y falta de información fidedigna y oportuna.
- 1.3 Como consecuencia de esta situación, desde 2000 el sistema bancario de Honduras ha venido experimentando un deterioro progresivo en la calidad de sus activos. Las provisiones hechas por los bancos son insuficientes y los márgenes de operación no alcanzan para constituir las reservas necesarias y hacer frente a pérdidas potenciales. Los indicadores de rentabilidad también han registrado una disminución constante en el mismo período. La debilidad del sistema bancario ha causado pérdidas fiscales importantes en Honduras, sumando más del equivalente a US\$200,0 millones de dólares (2.9% del PIB) en el período 1999-2002. La

² "Honduras: Diagnóstico del Sistema Financiero marzo 2002".

³ *Financial Sector Assessment Program*—FSAP

⁴ Las operaciones domésticas y las *offshore* tienen activos y créditos al sector privado equivalentes al 76% y 41% del PIB, respectivamente, y los activos totales (fin 2001) alcanzaban el equivalente a unos US\$4.200 millones (90% del PIB).

situación de los bancos ha llevado al Gobierno a extender la garantía del Estado de un 100% de los depósitos hasta septiembre 2003, y a continuación de un 50% hasta septiembre de 2004.

C. Estrategia del Banco en el sector

- 1.4 La estrategia del Banco para Honduras está orientada a la reducción de la pobreza a través de la promoción de un mayor crecimiento sostenible liderado por incrementos en la competitividad y el incremento en las capacidades productivas de los pobres. Con estos objetivos en mente en lo que al sector financiero se refiere, el Banco tiene como prioridades apoyar: (i) el fortalecimiento del marco regulatorio y prudencial; (ii) fortalecer la supervisión; y (iii) corregir los sistemas de información de la CNBS. Con este propósito el Banco financió una cooperación técnica con recursos del FOMIN para fortalecer a la CNBS y al Banco Central de Honduras en sus estructuras de informática y prevención de crisis bancarias. También con esta misma operación se ha fortalecido a la asociación de bancos, la cámara de seguros y al Fondo Nacional para la Producción y la Vivienda, banco público de segundo piso.
- 1.5 En 2002 el Banco aprobó una cooperación técnica para el financiamiento de un ejercicio de inspecciones asistidas (ATN/SF-7824-HO), que tuvo por objeto la realización de un diagnóstico in situ para establecer la situación de siete bancos que poseen aproximadamente el 60% de los activos del sistema bancario. Este ejercicio concluyó satisfactoriamente en enero de 2003 (Ver Anexo I). También el Banco está preparando un programa sectorial financiero por un monto de US\$25.0 millones, que será presentado a la consideración del Directorio Ejecutivo en el presente año. Este programa tiene por objeto apoyar la implementación de reformas en el marco regulatorio del sistema bancario del país.

D. Justificación del programa

- 1.6 La cooperación técnica propuesta fue incluida a finales de 2002 en el programa de cooperaciones técnicas del Banco para 2003. El monto original de esta C.T. era US\$550 mil y posteriormente fue incrementado a US\$700 mil, debido a que las debilidades detectadas en el primer ejercicio de las inspecciones asistidas fueron mayores que las estimadas. Esta situación provocó que tuviera que ser aumentado el alcance del análisis de la segunda etapa. Dada la urgencia manifestada por el Gobierno de continuar con las reformas del sector financiero para resolver la situación en que se encuentra el sistema bancario, fue necesario acelerar su preparación con miras a concluir la ejecución de sus actividades en el presente año. Con la presente operación se financiará la segunda etapa de las inspecciones asistidas y otras actividades de fortalecimiento de la CNBS, lo que otorgará a la CNBS algunos instrumentos claves para enfrentar la situación del sistema bancario. Esta operación también servirá de base para las acciones que deberá tomar el Gobierno en la implementación de las reformas contempladas en el Programa Sectorial Financiero.

E. Coordinación con otros Organismos Multilaterales.

- 1.7 Como se expresó anteriormente, el Gobierno también está recibiendo apoyo del Banco Mundial para un programa de consolidación de bancos, orientado a la implantación en el período 2004-2006 de planes de rehabilitación para los bancos considerados viables. Este programa se apoyará en las reformas de tipo legal e institucional contempladas en la operación de cooperación técnica que se propone en este documento. Asimismo, el FMI como parte del “Poverty Reduction and Growth Facility” (PRGF), está negociando con el Gobierno una serie de medidas para el sector financiero, que incluyen la eliminación de nuevos decretos para condonaciones de deudas del sector agropecuario, la eliminación gradual de la garantía estatal de los depósitos, el cierre de los bancos que están recibiendo recursos del Banco Central para mantener su liquidez y la aprobación de reformas a la ley de seguro de depósito para evitar que continúe siendo una fuente de déficit fiscal.
- 1.8 El Banco está coordinando todas sus actividades en el sector financiero hondureño con el FMI y el Banco Mundial. A finales de 2002, el Banco y el Banco Mundial apoyaron la realización de la primera etapa del ejercicio de inspecciones asistidas mencionado anteriormente. En la semana del 14 de marzo pasado, ambas instituciones realizaron una misión conjunta para acordar con las autoridades el contenido de las operaciones de cada institución en el sector financiero, de manera que se complementen entre sí. Finalmente, el Banco está coordinando con el FMI la provisión de asistencia técnica al país para apoyar reformas en el FOSEDE.

F. Objetivos y descripción

- 1.9 El programa tiene por objetivo apoyar a la CNBS en la conclusión del diagnóstico para establecer in situ la situación del 100% de las instituciones bancarias, y como resultado de las debilidades que se detecten, corregir la normativa vigente, corregir los sistemas de información y capacitar al personal de las divisiones de inspección e informática de la institución para una efectiva supervisión del sistema bancario.

G. Estructura del programa

- 1.10 Para lograr estos objetivos, el Programa comprende los siguientes componentes:

1. Inspecciones Asistidas. Se llevará a cabo la segunda etapa del ejercicio de inspecciones asistidas hasta completar el 100 % de las instituciones bancarias del país. Con la ATN/SF-7824-HO se realizó la primera etapa del ejercicio de inspecciones asistidas que comprendió el 60% de los activos del sistema bancario. La realización de esta primera etapa concluyó en enero de 2003. El contenido de la segunda etapa es el siguiente: (a) análisis y evaluación de los riesgos de las instituciones bancarias, principalmente de solvencia, liquidez y riesgos financieros; (b) verificación del cumplimiento del marco regulatorio vigente; (c) verificación del avance en el proceso de mejora de la calidad de la información proveniente de las instituciones, en términos de oportunidad y confiabilidad; y (d) capacitación in situ de los profesionales de la división de inspección, en planificación y desarrollo de la inspección, y discusión y análisis del contenido del Informe Final de cada ejercicio de inspecciones asistidas. La CNBS deberá mostrar evidencia a

satisfacción del Banco que ha completado la inspección del 100 % de las instituciones del sistema bancario.

2. Normativa Prudencial. Se revisarán, corregirán, y de ser necesario se elaborarán 12 normativas prudenciales relevantes para el control y supervisión de entidades bancarias.⁵ Los aspectos más relevantes para la alineación de la normativa prudencial vigente con los principios de Basilea son los relacionados con el índice de adecuación de capital y provisiones⁶. Esta tarea incluye el análisis y discusión con los equipos técnicos de la CNBS, la redacción de las normas y la elaboración de la respectiva versión final. Los aspectos a incluir serán los siguientes: (i) elaboración de la normativa correspondiente; (ii) elaboración de la metodología de supervisión respectiva; (iii) capacitación de los inspectores en la normativa y su aplicación. La alineación de la normativa prudencial vigente con los principios de Basilea requiere de varias acciones a ser realizadas por parte de la CNBS. En la carta convenio se incluirá el requerimiento de que la CNBS presente evidencias a satisfacción del Banco que: (a) se ha corregido la regulación prudencial del sistema bancario vigente para cumplir con los principios de Basilea en lo relativo a: (i) índice de solvencia; (ii) adecuación de capital; y (iii) provisiones.

3. Supervisión consolidada. Este componente incluye la elaboración de un proyecto de ley (decreto legislativo) y su articulado para entre otros aspectos modificar la Ley de Instituciones Financieras (LISF), que establezca en forma explícita la competencia de la CNBS para llevar a cabo la supervisión consolidada. También comprende el desarrollo de la normativa para la realización de la supervisión consolidada en los siguientes aspectos: (i) definición de grupos financieros y sistema de registro; (ii) metodología para supervisión consolidada de los grupos financieros; (iii) normativa para la adecuación del capital del grupo financiero; y (iv) el tratamiento de operaciones *off-shore*.

4. Concluir la modernización de los sistemas de información. El objeto de este componente es asesorar al área de Informática de la CNBS en la supervisión de los trabajos que se llevarán a cabo para la interconexión de sus sistemas de información (financiados con la operación del FOMIN), con los bancos comerciales y la mejora de la confiabilidad de la información que envían las instituciones relacionada con los Estados Financieros y la Central de Riesgos. Específicamente, abarcará los siguientes temas: (a) diagnóstico y recomendaciones con respecto a la captura y validación de información de los Estados Financieros y Central de Riesgos; (b) normativa para banca electrónica y auditoría de sistemas; y (c) procedimientos y metodología utilizada en la auditoría de sistemas.

Los resultados esperados son: (i) informe de diagnóstico, recomendaciones y plan de acción (con prioridades) para los próximos 15 meses, relacionado con la

⁵ (i) Índice de Solvencia y Adecuación de capital, (ii) Clasificación de cartera de crédito y provisiones, (iii) Créditos relacionados, (iv) Garantías de créditos, (v) Bienes Eventuales, (vi) Devengo de intereses en cuentas de resultados, (vii) Valorización de inversiones, (viii) Riesgos financieros, (ix) Publicación de estados financieros, (x) Auditorías internas, (xi) Auditorías externas, y (xiii) Supervisión consolidada.

⁶ En Honduras el índice de adecuación de capital es equivalente al índice de solvencia.

información de los Estados Financieros y Central de Riesgos; (ii) adaptación de normativa a la realidad hondureña en materia de banca electrónica y auditoría de sistemas; y (iii) elaboración de procedimientos metodológicos para uso del área de inspección (auditoría de sistemas). Para concluir la instalación de los nuevos sistemas financiados por el Banco, la CNBS y el Banco Central de Honduras (BCH) deberán mostrar evidencia a satisfacción del Banco que: (i) han efectuado las interconexiones con los bancos comerciales; (ii) normado el sistema de alimentación de datos con la banca comercial; e (iii) iniciado la captación electrónica de datos con los bancos comerciales, y que tiene acceso electrónico al 100% de las instituciones financieras y al 100% de la información de la cartera de los bancos.

H. Costo y financiamiento

- 1.11 El costo total del programa ha sido estimado en US\$770 mil, de los cuales US\$700 mil corresponden al aporte del Banco. Los restantes US\$70 mil serán aportados por la CNBS en especie, en calidad de contrapartida local.

PRESUPUESTO DETALLADO (En miles de US\$)			
Categoría	BID/FOE	Contrapartida Local	Total
1. Inspecciones Asistidas.			
a) Honorarios (66 semanas consultores internacionales).	200.000		200.000
b) viajes y viáticos	64.000		64.000
2. Normativa prudencial			
a) Honorarios	160.000		160.000
b) viajes y viáticos	40.000		40.000
3. Supervisión consolidada			
a) Honorarios	15.000		15.000
b) viajes y viáticos	5.000		5.000
4. Modernización sistemas de información			
a) Honorarios	36.000		36.000
b) viajes y viáticos	10.000		10.000
5. Coordinador firma consultora			
a) Honorarios	80.000		80.000
b) viajes y viáticos	20.000		20.000
6. Apoyo logístico gasto incremental personal contrapartida (en especie)		70.000	70.000
7. Auditoría externa	5.000		5.000
8. Imprevistos	65.000		65.000
Total	700.000	70.000	770.000

II. EJECUCIÓN DEL PROGRAMA

A. Organismo ejecutor y beneficiarios

- 2.1 El Organismo ejecutor será la CNBS. Los beneficiarios del programa serán la CNBS y las instituciones del sistema bancario.

B. Ejecución y administración del Programa

- 2.2 La ejecución del programa de cooperación técnica estará a cargo de la estructura creada en la CNBS para el programa FOMIN en ejecución.⁷ Esta estructura o unidad ejecutora está conformada por profesionales de las áreas administrativa y financiera de la CNBS, y será responsable de la administración de los recursos del programa, la contratación de los servicios de consultoría requeridos por el mismo, la presentación de los informes y demás condiciones requeridas por la carta Convenio que se firmará con el Banco. En cuanto a los aspectos técnicos contemplados en los componentes del programa, las divisiones de inspección e informática fungirán como contrapartida del equipo de profesionales de la firma consultora. Estos equipos técnicos y la firma consultora se reportarán al Superintendente de Bancos durante el proceso de ejecución del programa.

C. Adquisición de servicios de consultoría

- 2.3 **Adquisiciones.** Los recursos del programa serán utilizados en la contratación de una firma consultora para apoyar a la CNBS en la ejecución de los componentes contemplados en esta operación.⁸ El Gobierno ha solicitado la contratación en forma directa de esta consultoría. La solicitud del Gobierno se basa en el excelente trabajo realizado por la firma que asesoró a la CNBS en la primera etapa de las inspecciones asistidas, tanto por la capacidad técnica demostrada por los profesionales de la firma que participaron en este trabajo, como por la aceptación por parte de la CNBS en cuanto a su metodología de trabajo. Las políticas del Banco contemplan la contratación de servicios de consultorías sin competencia, exclusivamente en base al mérito de los candidatos. Esto implica que la firma elegida debe tener ventajas comparativas de tipo técnico o institucional con respecto a otros oferentes. También es importante asegurarse que los costos son razonables. La ejecución de la cooperación técnica bajo consideración requerirá de la participación de diez profesionales especializados en distintas áreas de supervisión bancaria. El mérito de la firma seleccionada es que no sólo cuenta con estos profesionales, sino que además los mismos constituyen un equipo coordinado y eficiente, resultado del trabajo que han realizado juntos en la superintendencia de bancos de su país. Esta experiencia les ha permitido desarrollar una metodología de trabajo adecuada al sistema bancario hondureño y a la CNBS, que resultó ser exitosa en la primera etapa.

⁷ ATN/MT-7240-HO

⁸ Ver términos de referencia. Anexo III.

- 2.4 Es importante señalar que la firma propuesta fue ganadora de la licitación internacional para la realización de esta primera etapa, la que fue financiada con la C.T. indicada en el párrafo 1.5. Su contratación se hizo siguiendo los procedimientos normales de contratación de servicios de consultoría del Banco. También los costos del nuevo contrato han sido estimados en base a los del primer contrato. Atendiendo a la solicitud del Gobierno de Honduras y a las ventajas comparativas de tipo técnico e institucional con respecto a otros oferentes de la firma seleccionada, y sobre la base de lo establecido en la Norma GS-403 del Manual de Adquisiciones Normas de Selección sin Competencia, el equipo de proyecto recomienda la contratación sin un proceso competitivo de la firma *N Tabilo Consultores Asociados Limitada*.

D. Período de ejecución y calendario de desembolsos

- 2.5 El plazo para la ejecución del programa será 18 meses y el plazo para el último desembolso de la contribución del Banco 24 meses, contados a partir de la fecha de suscripción de la respectiva carta convenio de cooperación técnica. Para agilizar la ejecución del programa se constituirá un fondo rotatorio del 10% de los recursos de la CT.
- 2.6 **Contabilidad y Auditoría.** La CNBS a través de la unidad mencionada anteriormente tendrá la responsabilidad de: (a) la apertura de cuentas bancarias específicas y separadas para el manejo de los recursos del programa relacionados con el financiamiento del Banco y de la contrapartida local; (b) establecer y mantener adecuados sistemas contable, financiero y de control interno que permitan mantener y reportar información detallada para la auditoría externa del programa; (c) mantener un adecuado archivo de la documentación comprobatoria de los gastos efectuados con los recursos del programa; y (d) preparar y presentar al Banco las solicitudes de desembolsos y justificaciones de gastos, los estados financieros y otros informes que le sean requeridos.
- 2.7 La auditoría externa del proyecto será realizada al concluir la ejecución del programa en base a términos de referencia aprobados por el Banco, y será presentada al Banco dentro de los 90 días siguientes al último desembolso de los recursos del Banco, y también podrá ser financiada con dicha contribución. Para la realización de esta auditoría será contratada una firma de auditores independientes, quien reportará sus resultados a la CNBS.

E. Seguimiento y evaluación

- 2.8 El Banco supervisará la ejecución de la operación a través de su Representación en Tegucigalpa. Asimismo, la unidad ejecutora de la CNBS remitirá al Banco un informe inicial que incluya el cronograma de trabajo, los términos de referencia de la consultoría y el presupuesto de las actividades indicadas en el marco lógico que se realizarán en los primeros seis meses de ejecución del proyecto. Este informe será el modelo para los informes que se remitirán al Banco. También se remitirán oportunamente al Banco los demás informes contemplados en el marco lógico para un monitoreo completo del proyecto.

- 2.9 La CNBS deberá presentar a satisfacción del Banco dos informes, uno cuando se haya desembolsado el 50% de los recursos y otro al concluir el período de ejecución de la cooperación técnica, que evidencien: 1. el avance logrado en las inspecciones de las instituciones asistidas; 2. (i) las interconexiones electrónicas efectuadas con los bancos comerciales; (ii) cómo se ha normado el sistema de alimentación de datos con la banca comercial; (iii) la captación electrónica de datos con los bancos comerciales; y (iv) el avance logrado en el acceso electrónico a las operaciones de las instituciones bancarias y al 100% de la información de la cartera de los bancos; 3. (a) avance logrado en la corrección de la regulación prudencial del sistema bancario vigente para cumplir con los principios de Basilea en lo relativo a: (i) índice de adecuación de capital; y (ii) provisiones. El segundo informe también incluirá un análisis detallado del grado de cumplimiento de los objetivos del proyecto en base a las actividades e indicadores de desempeño contemplados en el Marco Lógico del Proyecto (Anexo II). Los indicadores de desempeño principales a ser incluidos en la evaluación del programa serán: (i) informe sobre los resultados de las inspecciones in situ en los bancos comerciales hasta completar el 100% del sistema bancario; (ii) normativas corregidas e implementadas por la CNBS; y (iii) evidencia sobre la corrección de los sistemas de información. Estos indicadores también serán verificados en el monitoreo que se realizará del cumplimiento de las condiciones del Programa Sectorial Financiero.

III. VIABILIDAD Y RIESGOS

- 3.1 Tanto los aspectos relacionados con las actividades del programa de cooperación técnica bajo consideración, como los términos de referencia de la firma consultora que apoyará a los equipos técnicos de la CNBS ya han sido acordados con las autoridades nacionales. El aspecto medular de esta operación es la realización de la segunda etapa de las inspecciones asistidas. La primera etapa contó con todo el apoyo al más alto nivel de la comisión bancaria, por lo que no se anticipan dificultades en la realización de este ejercicio. Un posible riesgo de una operación como la presente, sería que no se concluyan sus actividades en el tiempo requerido para que puedan implementarse las reformas contempladas en el programa sectorial financiero y el programa de consolidación de bancos. Si embargo, este riesgo es mínimo dado que la firma tiene su equipo de profesionales listo para iniciar el trabajo tan pronto se apruebe esta operación, la CNBS también dispone de los suyos a los niveles requeridos. Además, con la experiencia de la primera etapa, ya se cuenta con una metodología de trabajo que permitirá acelerar el proceso de inspecciones, la corrección de los sistemas de información y la corrección y/o elaboración de las normativas correspondientes.

A. Impacto ambiental

- 3.2 En vista que esta cooperación técnica sólo incluye la contratación de servicios de consultoría para la realización de trabajos de informática, y la elaboración de articulado legal y normativo, no se prevén impactos ambientales de ningún tipo.

- 3.3 No obstante, atendiendo a la recomendación del CESI, en la carta convenio del Programa se incluirá una disposición para que en la normativa referente al análisis y evaluación de riesgo de cartera, se tome también en consideración los riesgos ambientales que podrían tener los proyectos incluidos en la misma, los que podrían devenir en riesgos financieros si no se toman en consideración oportunamente.

TABLA COMPARATIVA DE INTERVENCIONES DEL BANCO EN EL SECTOR FINANCIERO

Área	Fortalecimiento del Sector Financiero (ATN/MT-7240-HO)	Fortalecimiento Institucional de Comisión Nacional de Bancos y Seguros (ATN/SF-7324-HO)	Fortalecimiento del marco regulatorio del sistema bancario (TC-021003-6)
Monto BID/ Fecha	US\$1.400.000 (Nov/2000)	US\$150.000 (Mar/2002)	US\$700.000 (N.D.)
Objetivo de la operación	Fortalecimiento del marco regulatorio y prudencial del sector financiero	Financiamiento primera etapa inspecciones asistidas	Apoyar a la CNBS en la conformación de un marco regulatorio adecuado, para una efectiva supervisión del sistema bancario
Información financiera	-Ampliar la central de riesgos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) -Interconectar los sistemas de información del Banco Central de Honduras (BCH) y la CNBS con los de las instituciones del sistema financiero		-Diseñar e implantar normas y procedimientos para garantizar la confiabilidad de la información financiera remitida por las instituciones bancarias (Estados Financieros y Central de Riesgos) --Ampliar la Central de Riesgos a 100% de las operaciones de crédito -Asesorar a la CNBS en los trabajos para la interconexión tecnológica
Supervisión bancaria	-Extender la supervisión a las instituciones financieras no bancarias del sistema		
Inspecciones in situ		-Completar ejercicio de inspecciones in situ de 7 bancos (65% de los activos del sistema) -Capitación de funcionarios de la CNBS en supervisión bancaria basada en riesgo	-Completar ejercicio de inspecciones in situ en 100% de los bancos -Completar ejercicio de inspecciones in situ en 2 bancos públicos (Banadesa y FONAPROVI) -Capacitar a personal CNBS en metodología y criterios de inspección in situ
Normativa Prudencial	-Elaborar normativas prudenciales adecuadas para instituciones no bancarias		-Revisar, corregir, y de ser necesario elaborar 12 normativas prudenciales relevantes para el control y supervisión de entidades bancarias. -Capacitación en la corrección y/o elaboración de normas prudenciales
Supervisión Consolidada			-Elaborar decreto y articulado para la modificación de la ley de instituciones financieras, facultando a la CNBS para hacer supervisión consolidada -Elaborar la normativa para la supervisión consolidada -Elaborar el registro de grupos financieros -Capacitación en la supervisión consolidada
Prevención de crisis financieros	-Crear estructuras especializadas en el BCH y la CNBS para prevenir posibles crisis en el sistema -Elaborar indicadores de alerta temprana		

FORTALECIMIENTO DEL MARCO REGULATORIO DEL SISTEMA BANCARIO
(TC-02-10-03-06)
MARCO LÓGICO

OBJETIVOS	INDICADORES	MEDIOS VERIFICACION	SUPUESTOS
Fin			
Mejorar la calidad de la regulación y supervisión del sector bancario en Honduras	<ul style="list-style-type: none"> Al concluir el programa, las autoridades hondureñas cuenten las herramientas necesarias para supervisar de manera efectiva los bancos, grupos financieros y compañías de los grupos financieros 	<ul style="list-style-type: none"> Informes periódicos de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS) Informes de consultoría 	<ul style="list-style-type: none"> La situación macroeconómica se mantiene estable
Propósito			
Fortalecer a la CNBS, dotándola de información financiera de línea de base y los instrumentos regulatorios para cumplir con su mandato	<ul style="list-style-type: none"> Nuevas regulaciones y facultades de la CNBS están siendo aplicadas de manera normal Sanciones por incumplimiento del marco normativo están siendo aplicados sistemáticamente La CNBS cuenta con información financiera confiable y oportuna de todos los bancos 	<ul style="list-style-type: none"> Informes de la CNBS Informes de consultoría 	<ul style="list-style-type: none"> El Gobierno mantiene su compromiso con la implantación de una supervisión efectiva
Componentes			
I. Realización de inspecciones asistidas en 13 las instituciones bancarias, completando el 100% de los bancos.	<ul style="list-style-type: none"> Consultores apoyan las inspecciones <i>in situ</i> de la CNBS hasta completar todos los bancos A agosto '03, se ha completado 6 inspecciones asistidas A diciembre '03, se ha completado 13 inspecciones asistidas 	<ul style="list-style-type: none"> Informes de inspección de la CNBS Informes de consultoría 	<ul style="list-style-type: none"> Mantenimiento por parte de la CNBS del equipo de inspectores El Gobierno mantiene su compromiso con la implantación de una supervisión efectiva
II. Revisión y corrección y/o elaboración de 12 normativas prudenciales para el control y supervisión de las entidades bancarias, con su respectivas metodologías de aplicación y el personal de la CNBS entrenado	<ul style="list-style-type: none"> 12 normativas has sido revisados y—si fuera necesario—enmendadas o elaboradas Las 12 normativas cuentan con sus respectivas manuales de metodología de aplicación La CNBS ha emitido las nuevas normativas La CNBS ha aprobado las metodologías 15 inspectores capacitados a diciembre '03 	<ul style="list-style-type: none"> Resoluciones y circulares de la CNBS Manuales sobre aplicación de metodologías Informes de avance de la consultoría 	<ul style="list-style-type: none"> Información financiera suficiente para una revisión exhaustiva de las formativas Mantenimiento por parte de la CNBS del equipo de inspectores

FORTALECIMIENTO DEL MARCO REGULATORIO DEL SISTEMA BANCARIO
(TC-02-10-03-06)
MARCO LÓGICO

OBJETIVOS	INDICADORES	MEDIOS VERIFICACION	SUPUESTOS
III. Elaboración del proyecto de ley (decreto legislativo) y la normativa correspondiente para facultar a la CNBS para desarrollar una supervisión consolidada de los grupos financieros.	<ul style="list-style-type: none"> Decreto elaborado Decreto aprobado por CNBS Normativa elaborada y aprobada 	<ul style="list-style-type: none"> Resoluciones de la CNBS 	<ul style="list-style-type: none"> CNBS mantiene su decisión de hacer supervisión consolidada
IV. Modernización de los sistemas de información financiera de la CNBS para la captura y validación de la información financiera, la normativa de banca electrónica y la auditoria de sistemas.	<ul style="list-style-type: none"> CNBS ha aprobado las recomendaciones sobre la captura y validación de información de los Estados Financieros y Central de Riesgos; Normativa de banca electrónica y auditoria de sistemas elaborada y aprobada Procedimientos y metodología elaborada para la auditoria de sistemas 	<ul style="list-style-type: none"> Resoluciones de la CNBS Circulares CNBS Informes consultoría 	<ul style="list-style-type: none"> CNBS mantiene el personal de informática Bancos comparten información acerca de tendencias de la banca electrónica
ACTIVIDADES			
I. Inspecciones <i>in situ</i> . 1.1 Análisis y evaluación de los riesgos de 13 instituciones bancarias; 1.2 Verificación del cumplimiento del marco regulatorio vigente; 1.3 Verificación del avance en mejora de la información proveniente de las instituciones; 1.4 Capacitación in situ de los profesionales de la División de Inspección.	<ul style="list-style-type: none"> Véase presupuesto. 	<ul style="list-style-type: none"> Informes de avance Informes de consultoría Informes de auditoria 	
II. Normativa prudencial 2.1 Revisión y corrección y/o elaboración de 12 normas prudenciales 2.2 Elaboración de la metodología de aplicación de cada norma prudencial 2.3 Capacitación de funcionarios del área de Inspección;	<ul style="list-style-type: none"> Véase presupuesto. 	<ul style="list-style-type: none"> Informes de avance Informes de consultoría Informes de auditoria 	
III. Supervisión Consolidada 3.1 Elaboración del Proyecto de Ley	<ul style="list-style-type: none"> Véase presupuesto. 	<ul style="list-style-type: none"> Informes de avance 	

FORTALECIMIENTO DEL MARCO REGULATORIO DEL SISTEMA BANCARIO
(TC-02-10-03-06)
MARCO LÓGICO

OBJETIVOS	INDICADORES	MEDIOS VERIFICACION	SUPUESTOS
(Decreto Legislativo); 3.2 Elaboración de la normativa para la realización de la supervisión consolidada (definición, registro, metodología, adecuación capital del grupo y operaciones <i>off-shore</i>)		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Informes de consultoría ▪ Informes de auditoria 	
IV. Modernización de sistemas de información 4.1 Preparar recomendaciones para la captura y validación de información de los Estados Financieros y Central de Riesgos; 4.2 Elaborar normativa para banca electrónica y auditoria de sistemas; 4.3 Elaborar los procedimientos y la metodología utilizada en la auditoria de sistemas.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Véase presupuesto. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Informes de avance ▪ Informes de consultoría ▪ Informes de auditoria 	

HONDURAS

Consultoría para el fortalecimiento del marco regulatorio del sistema bancario

(TC-02-10-03-6-HO)

Términos de referencia

I. ANTECEDENTES

- 2.1 La consultoría tiene por objeto apoyar a la CNBS en la conclusión del diagnóstico sobre la situación de cumplimiento con las normas de supervisión del 100% de las instituciones del sistema bancario, mediante la inspección in situ de las 14 instituciones restantes. Como resultado de las debilidades que se detectaron en la primera fase de este ejercicio y las que se detecten en esta segunda fase, se corregirán la normativa vigente y los sistema de información. Este ejercicio también servirá para capacitar al personal de las divisiones de inspección e informática de la CNBS.

II. ACTIVIDADES DE LA CONSULTORÍA

Para el logro de este objetivo se contratará a la firma Ntabilo Consultores Asociados Limitada. Esta firma apoyara a la CNBS en las actividades que se indican a continuación:

1. Inspecciones Asistidas. Objetivo: Acompañar las inspecciones de las siguientes entidades bancarias, no incluidas en la 1ª Etapa, de acuerdo a programa de visitas acordado con la Superintendencia de Bancos¹: Banco de Honduras, Lloyds Bank, Banco de los Trabajadores, Banco Continental, Banco Financiera Centroamericana (Ficensa), Banco del País, Banco Uno, Banco de la Producción (Banpro), Banco Futuro, Banco Credomatic, Banco Promérica, FONAPROVI (banco de segundo piso; tratamiento especial), y Banadesa.

Consultores asignados: Tres

Orientación de las inspecciones: a) Análisis y evaluación de los riesgos de las instituciones bancarias, principalmente de solvencia, liquidez y riesgos financieros; b) Verificación del cumplimiento del marco regulatorio vigente; Verificación del avance en el proceso de mejora de la calidad de la información proveniente de las instituciones, en términos de oportunidad y confiabilidad.

Capacitación (Producto):

¹ Se excluyen Banco Sogerin y Banco Capital.

In situ, a través de la participación del consultor en: a) Planificación de la inspección; b) Desarrollo de la inspección; c) Discusión con relación al contenido del Informe Final;

Requisitos para el desarrollo de las actividades: el mantenimiento de equipos estables para las inspecciones; Asignación de un supervisor-coordinador del equipo de inspectores como contraparte técnica del Consultor para cada inspección.

Plazo máximo para cada inspección: **8 semanas**, plazo que incluye la redacción y discusión del Informe Final entre el equipo de la Superintendencia y el Consultor.

Informe Final (Producto): Informe **único** (un escenario), a cargo del supervisor responsable de la inspección, siguiendo el esquema propuesto por los consultores en la 1ª Etapa. Si hubiera diferencias importantes de opinión con relación a determinados aspectos o resultados de la inspección, entre el equipo de la Superintendencia y el Consultor, éstos serán expuestos en documento aparte, en forma breve, por el Consultor.

2. Normativa Prudencial. Objetivo: Revisión, corrección y elaboración, en un plazo de aprox. 8 meses, de un paquete máximo de 12 normativas prudenciales relevantes para el control y supervisión de entidades bancarias. Esta tarea incluye el análisis y discusión con los equipos técnicos de la superintendencia del contenido y redacción de las normas y la elaboración de la respectiva versión final. La promulgación de las mismas será de responsabilidad de la CNBS.

Un trabajo especial que quedará contemplado en este punto, es el relacionado con la supervisión con base consolidada, la que se desarrollará a partir del segundo semestre de 2003, una vez que se efectúen las modificaciones a la LISF, y comprenderá globalmente lo siguiente: a) Elaboración de la normativa correspondiente; b) Elaboración de la metodología de supervisión respectiva; c) Capacitación de los inspectores (sobre los dos temas anteriores).

Consultores asignados: **Dos**

Temas a contemplar dentro de la revisión normativa (Productos): Índice de solvencia y adecuación de capital; Clasificación de cartera de créditos y provisiones; Créditos relacionados; Garantías de créditos; Bienes eventuales; Devengo de intereses en cuentas de resultados; Valorización de inversiones; Riesgos financieros; Publicación de estados financieros; Auditorías externas; Auditorías internas; Supervisión consolidada.

Para el tratamiento de estas normas se considerarán las recomendaciones de Basilea y el Documento N° 3 elaborado en la 1ª Etapa, en lo que respecta a la aplicación en Honduras de los principios contables internacionalmente aceptados.

Requisitos para el desarrollo de las actividades: Designación de una contraparte técnica con poder de decisión, idealmente la persona que se hará cargo del área normativa, sin perjuicio que en la discusión participen funcionarios de distintas

áreas; b) Dedicación preferente de los consultores al paquete de 12 normas seleccionado, de común acuerdo con la CNBS.

3. Información Proveniente de las Entidades. Objetivo: Asesorar al área de Informática de la CNBS en la supervisión de los trabajos que se llevarán a cabo para la interconexión tecnológica con los bancos comerciales y la mejora de la confiabilidad de la información que envían las instituciones relacionada con los Estados Financieros y Central de Riesgos.

Consultores asignados: Cuatro

Temas que contemplará la consultoría: a) Diagnóstico y recomendaciones con respecto a la captura y validación de información de los Estados Financieros y Central de Riesgos; b) Normativa para banca electrónica y auditoría de sistemas; c) Procedimientos y metodología utilizada en la auditoría de sistemas.

Productos e Informes: a) Asesoría al área de informática para la interconexión tecnológica de la banca comercial (revisión del trabajo de los consultores externos que se contratarán); b) Informe de diagnóstico, recomendaciones y plan de acción (con prioridades) para los próximos 15 meses, relacionado con la información de los Estados Financieros y Central de Riesgos; c) Adaptación de normativa a la realidad hondureña en materia de banca electrónica y auditoría de sistemas; d) Elaboración de procedimientos metodológicos para uso del área de inspección (auditoría de sistemas); e) Informe Final sobre resultado de la consultoría y recomendaciones de corto y mediano plazo.

Requisitos para el desarrollo de las actividades:

Designación de una contraparte técnica con poder de decisión, idealmente el Jefe del área de Informática.

Metodología general de trabajo: Previo a cada viaje se enviará un cuestionario específico, el que deberá ser respondido por la contraparte asignada en la CNBS, de modo de planificar la visita y aprovechar al máximo cada viaje. Posterior al resultado y análisis de cada visita, se generará un informe de estados de avances y acuerdos, los cuales servirán para control del proyecto y confección de los informes finales. Independientemente de que cada Consultor Junior tenga asignado un tema específico, todos revisarán los informes y estarán al tanto de los diferentes temas.

Actividades adicionales: Comentarios de la situación actual del Banco Banadesa, sobre la base del informe de los inspectores de la CNBS; Selección y definición de un conjunto de indicadores financieros que permita medir la situación de las entidades inspeccionadas antes y después de la aplicación del programa de auditorías asistidas; Elaboración de los informes de avance y final de la consultoría. Este último contemplará básicamente conclusiones sobre los trabajos realizados y recomendaciones para etapas futuras.

Requisito para el desarrollo de las actividades: Designación de una contraparte técnica de alto nivel.

III. DURACIÓN DE LA CONSULTORÍA

La firma proveerá 9 consultores especializados y un coordinador. La consultoría se llevará a cabo en Tegucigalpa, Honduras, y su duración será como máximo 12 meses. El calendario de actividades figura como apéndice de estos términos de referencia.

IV. ESPECIALIDAD Y EXPERIENCIA REQUERIDOS PARA EL CONSULTOR

La firma consultora deberá demostrar especialización y amplia experiencia en supervisión bancaria.

VI. INFORMES

La firma consultora deberá presentar cuatro informes al término de la semana 1, 3, 5 y 7 a satisfacción de la CNBS y del Banco. Dentro de los 10 días siguientes al término de las actividades en Honduras.

VII. COSTO DE LA CONSULTORIA Y FORMA DE PAGO

El costo de la consultoría ha sido estimado en el equivalente a US\$ 630.000.00.

VISITAS Y ESTADÍA EN HONDURAS DEL EQUIPO DE CONSULTORES (2ª ETAPA)

Fecha	Coordinador NTabilo	Inspecciones Asistidas				Normativa		Informática			
		GValdivia	CGonzález	CGüglielm		IBerrios	SC (*)	HCarrasco	JCórdova	RCórdova	EHorta
Mayo											
05/05 - 09/05											
12/05 - 16/05											
19/05 - 23/05											
26/05 - 30/05											
Junio											
02/06 - 06/06											
09/06 - 13/06											
16/06 - 20/06											
23/06 - 27/06											
Julio											
30/06 - 04/07											
07/07 - 11/07											
14/07 - 18/07											
21/07 - 25/07											
28/07 - 01/08											
Agosto											
04/08 - 08/08											
11/08 - 15/08											
18/08 - 22/08											
25/08 - 29/08											
Septiembre											
01/09 - 05/09											
08/09 - 12/09											
15/09 - 19/09											
22/09 - 26/09											
29/09 - 03/10											
Octubre											
06/10 - 10/10											
13/10 - 17/10											
20/10 - 24/10											
27/10 - 31/10											
Noviembre											
03/11 - 07/11											
10/11 - 14/11											
17/11 - 21/11											
24/11 - 28/11											
Diciembre											
01/12 - 05/12											
08/12 - 12/12											
15/12 - 19/12											

(*) Supervisión Consolidada