

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

NICARAGUA

**APOYO A LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y OTRAS
INSTITUCIONES FINANCIERAS**

(TC-99-12-01-3)

MEMORANDUM DE DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Stefan Queck, RE2/FI2; José Justiniano, RE2/FI2; María Fernanda Mariel, RE2/FI2; Luis Amado Sánchez, COF/CNI; María C. Landázuri-Levy, LEG/OPR; y Nobuyuki Otsuka, RE2/FI2, Jefe de Equipo.

INDICE

RESUMEN EJECUTIVO

I. ELEGIBILIDAD DE PAÍS Y DEL PROGRAMA

II. ANTECEDENTES 1

A. El sector financiero..... 1

B. El esquema de regulación y supervisión bancaria de Nicaragua..... 2

III. LOS OBJETIVOS Y COMPONENTES BÁSICOS DEL PROGRAMA 4

A. Objetivos 4

B. Componente 1. Actualización del marco de la regulación y supervisión del sector financiero bancario 5

C. Componente 2. Actualización del marco de regulación y supervisión del sector financiero no bancario 6

D. Componente 3. Transformación de la plataforma tecnológica y desarrollo de la capacidad de auditoría de sistemas 7

E. Componente 4. Consolidación y ampliación de la capacidad técnica del personal 7

F. Componente 5. Fortalecimiento de la estructura organizativa y administrativa de la SBIF : 8

IV. ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN 9

A. Organismo Ejecutor..... 9

B. Mecanismo de ejecución 9

C. Beneficiarios..... 10

V. COSTO Y FINANCIAMIENTO DEL PROGRAMA 10

VI. JUSTIFICACIÓN Y RIESGOS..... 12

A. Justificación..... 12

B. Aspectos ambientales 13

C. Riesgos 13

VII. SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN 13

A. Informes..... 13

B. Evaluación..... 14

VIII. EXCEPCIÓN A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DEL BANCO 14

IX. CONDICIONES ESPECIALES CONTRACTUALES..... 14

ANEXOS

ANEXO I Marco Lógico

SIGLAS Y ABREVIATURAS

BCN	Banco Central de Nicaragua
CESI	Comité de Medio Ambiente e Impacto Social
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
ONG	Organismos No Gubernamentales
PIB	Producto Interno Bruto
SBIF	Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras

**APOYO A LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS
(TC-99-12-01-3)**

RESUMEN EJECUTIVO

Organismo ejecutor: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SBIF)

Beneficiarios: El beneficiario directo del Proyecto será la SBIF que fortalecería sus estructuras organizativas, procedimientos y sistemas, permitiéndole mejorar su capacidad de supervisión de las instituciones financieras del país. Serían beneficiarios indirectos los depositantes y acreedores de las instituciones financieras, especialmente aquellos de menores recursos, con menor acceso a información financiera de las instituciones y capacidad de analizarla en forma independiente.

Monto y fuente:	FOMIN (Facilidad I) No-reembolsable	US\$	1.238.000
	Aporte local:	US\$	<u>839.000</u>
	Total:	US\$	2.077.000

Objetivos y componentes: El objetivo general del Proyecto es reducir el grado de vulnerabilidad del sistema financiero del país, permitiendo el acceso al crédito a amplios sectores de la sociedad nicaragüense sin poner en riesgo los depósitos del público. El objetivo específico del Proyecto es consolidar y fortalecer la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SBIF) en su capacidad de regular, supervisar y fiscalizar la constitución y el funcionamiento de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en un contexto de eficiencia técnica y administrativa. Para conseguir dichos objetivos, el Proyecto tendrá los siguientes componentes: (i) actualización del marco de regulación y supervisión del sector financiero bancario; (ii) actualización y desarrollo del marco la regulación y supervisión del sector financiero no bancario; (iii) transformación de la plataforma tecnológica y desarrollo de la capacidad de auditoría de sistemas; (iv) consolidación y ampliación de la capacidad técnica del personal; y (v) fortalecimiento de las estructuras organizativas de la SBIF.

Plazos:	Período de Ejecución	36 meses
	Período de Desembolso:	42 meses

Condiciones contractuales especiales: Antes de realizar el primer desembolso, el Organismo Ejecutor presentará al Banco: (a) evidencia de haber seleccionado al Coordinador del Proyecto; y (b) un plan de trabajo para el primer año y un calendario de actividades aceptables (párrafo 9.1).

**Impacto social y
ambiental:**

El Proyecto fue revisado y aprobado por el CESI el 18 de agosto de 2000 (TRG 31-00) y se han incorporado los comentarios allí expresados (párrafo 6.3).

I. ELEGIBILIDAD DE PAÍS Y DEL PROGRAMA

- 1.1 El Comité de Donantes declaró elegible a Nicaragua para todas las modalidades de financiamiento del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) el 30 de marzo de 1995. El Proyecto es consistente con los propósitos generales del FOMIN y coherente con las disposiciones de la Facilidad de Cooperación Técnica. Con los recursos del FOMIN se otorgará apoyo al desarrollo del mercado financiero del país en el mejoramiento del marco que rige para el sistema bancario y no bancario y en el fortalecimiento institucional del ente fiscalizador en su capacidad supervisora, lo cual reducirá los riesgos financieros enfrentados por el público, mejorando así el entorno para incrementar la inversión en el sector privado.

II. ANTECEDENTES

A. El sector financiero

- 2.1 En la década de los 90, el sistema financiero de Nicaragua experimentó una transformación profunda. Un sistema plenamente compuesto por intermediarios estatales se convirtió en un sistema dominado por oferentes privados con amplia participación de instituciones y oferta de productos. Desde la autorización del primer banco privado en 1991 hasta la fecha, han entrado al mercado bancario 14 instituciones privadas, mientras que la banca estatal ha dejado de funcionar como oferente de servicios de primer piso. A fines de 2001, los activos totales de la banca ascendían a US\$1.874 millones equivalentes a 96% del producto interno bruto (PIB), comparado con activos totales de US\$585 millones y una participación del 35% del PIB una década anterior.¹
- 2.2 Al igual que el sector bancario, el sector de oferentes financieros no bancarios ha experimentado un crecimiento importante durante los años 90. Entre otros, se han establecido instituciones financieras especializadas tales como almacenes de depósitos, compañías financieras, y oferentes privados de servicios de seguros. A noviembre de 2001, el volumen de mercadería en depósitos manejados por los almacenes de depósito y las primas retenidas en el sector de seguros alcanza US\$26 millones y US\$26,5 millones, respectivamente. Además, en 1995 se estableció la Bolsa de Valores de Nicaragua, dando lugar al establecimiento de un mercado de capital formal. Aunque casi únicamente se negocian títulos de deuda en la Bolsa en la actualidad, el volumen de transacciones durante el mes de noviembre de 2001 alcanzó aproximadamente US\$95 millones.
- 2.3 En años recientes, el sistema bancario nicaragüense sufrió una severa crisis que resultó en el cierre de 9 de los 15 bancos comerciales y públicos que se encontraban

¹ Si bien los datos para el inicio de la década reflejan las estadísticas oficiales, deberían considerarse inflados en vista del alto índice de activos de inferior calidad en la banca estatal que dominaba el sector.

operando (7 bancos comerciales privados y 2 bancos públicos de desarrollo se vieron en la necesidad de vender sus activos o fusionarse con otros bancos ²), principalmente por problemas de administración deficiente, préstamos a partes relacionadas, operaciones irregulares, altas concentraciones de cartera, pérdida de confianza del público y fuga de depósitos, entre otros, que aumentaron los riesgos de liquidez, rentabilidad y/o solvencia de estos bancos. El costo estimado para los contribuyentes fue de alrededor de US\$313 millones, equivalente a 16% del PIB en términos reales. Todos estos nueve bancos habían sido regulados y supervisados por la autoridad supervisora. Las referencias anteriores muestran la fragilidad, vulnerabilidad, deficiencias y debilidades del sistema financiero, aparte de los problemas de la economía real que sucedieron particularmente con la industria de cafetaleros. Es de suma importancia, ahora más que nunca, fortalecer rápidamente al órgano fiscalizador de las actividades financieras del país en áreas como la normativa prudencial, supervisión *ex situ* e *in situ*, sistemas de información, adiestramiento del personal, la organización y administración a fin de evitar la crisis más sistémica del sector entero.

B. El esquema de regulación y supervisión bancaria de Nicaragua

- 2.4 El desarrollo de un sector financiero predominantemente privado fue acompañado por el establecimiento de un marco regulador y de supervisión del sector, de facto inexistentes durante la década de los 80. Para estos fines, en 1991 se creó la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SBIF) como órgano independiente de regulación y supervisión del sector. Posteriormente, se establecieron las primeras Normas Prudenciales para el sector bancario. Hasta 1999 se modernizó en diferentes oportunidades la base reguladora y normativa del sector financiero, incluyendo una reforma de la Ley General de Bancos (Ley 314), de la Ley Orgánica de la Superintendencia de Bancos (Ley 316), de la Ley del Banco Central (Ley 317) y de la Ley de Garantía de Depósitos en las Instituciones del Sistema Financiero (Ley 371), las cuales fueron aprobadas y entraron en vigencia a fines de 1999 en el contexto de la segunda etapa de la reforma del sector financiero. Asimismo, se adecuaron las Normas Prudenciales para reflejar “*Best Practices*” en el ámbito internacional (particularmente, Principios de Basilea) Paralelamente a estas reformas se fortaleció la capacidad técnica y la estructura de organización de la SBIF para implementar el régimen normativo y de supervisión.
- 2.5 En la actualidad, sin embargo, la legislación nicaragüense se encuentra en diversas etapas de desarrollo. Hasta la fecha, las actividades desarrolladas han sido enfocadas mayoritariamente en establecer una base de regulación y supervisión para el sector bancario, y los oferentes financieros no bancarios han sido tratados sólo en menor medida. En consecuencia, el marco de regulación y supervisión para estos oferentes, así como la capacidad técnica de la SBIF, han quedado rezagados frente

² Los bancos públicos y privados que cerraron o fueron intervenidos y/o liquidados son: Banco Nacional de Desarrollo (Extinción voluntaria, 1995 y liquidación por Ley), Banco Centroamericano (1996), Banco del Sur (1999), Primer Banco Inmobiliario (1999), Banco de Crédito Popular (Extinción voluntaria, 2000), Banco Intercontinental (2000), Banco del Café (2000), Banco Mercantil (2001), y Banco Nicaragüense de Industria y Comercio (2001).

al desenvolvimiento del mercado, permitiendo- *regulatory arbitraje* - la posibilidad de que las instituciones no bancarias operen sin ningún tipo de regulación específica y los grupos financieros se aprovechen de estos vacíos e incurran en mayores situaciones de riesgo. Por otra parte, un amplio sector de la población nicaragüense no tiene acceso al crédito y servicios financieros. Por ello, es necesario desarrollar una normativa prudencial que promueva la incorporación de las instituciones que atienden la pequeña y microempresa al sistema financiero, y el financiamiento de vivienda para grupos de bajos ingresos. Asimismo, la falta de leyes y normativa adecuada perjudica el movimiento bursátil y las transacciones financieras, haciendo que el ahorro nacional únicamente se instrumente a través de títulos primarios sin mayor diversidad financiera.

- 2.6 El crecimiento mismo del sector bancario exige una revisión cuidadosa de las normativas y de la estructura de organización de la SBIF. Ambos (tanto las normas como la estructura del ente fiscalizador) aspectos adquieren aun más relevancia en vista de la apertura del sector financiero, de la formación de grupos financieros en la región y la creciente globalización de la economía nicaragüense, lo que demandará una ampliación de la capacidad reguladora y de supervisión de la SBIF. La modernización del marco regulador, así como de los instrumentos y organización de la SBIF, constituyen elementos importantes para facilitar la continua profundización del mercado financiero nicaragüense mediante la entrada de nuevos oferentes y el desarrollo de nuevos productos dentro de un contexto competitivo y ordenado. Este proceso deberá incluir los requerimientos profesionales para los cargos directamente relacionados con el proceso de supervisión, así como una propuesta de modificación de la estructura organizacional con la finalidad de hacerla funcional conforme a la nueva metodología de supervisión.
- 2.7 **Lavado de dinero:** Nicaragua es un miembro del Grupo de Acción Financiera del Caribe, y cuenta con mecanismos legales para prevenir y sancionar el lavado de dinero a través de leyes y decretos, así como normas administrativas³. Además recientemente se conformó Comisión de Análisis Financiero, integrada por la SBIF, la fiscalía, policía nacional y especialistas en derecho bancario y contabilidad. Adicionalmente, el Consejo Nacional de Lucha Contra las Drogas aprobó el plan nacional dentro del cual se prevén acciones específicas en contra del lavado de dinero. A pesar de todo, existen debilidades en cuanto a la aplicación de estos mecanismos legales por razones de presupuesto y de recursos humanos. A este respecto, hay en desarrollo varios programas de cooperación internacional y regional que están brindando su apoyo.

C. Las experiencias del FOMIN en microfinanza

- 2.8 Durante la última década un número significativo de proveedores de servicios micro-crediticios fueron constituidos como organismos no gubernamentales

³ Ley N.285 y Decreto N.74-99 publicados en 1999: Ley de Estupefacientes, Sicotrópicos y Otras Sustancias Controladas; Lavado de Dinero y Activos provenientes de actividades ilícitas, y Reglamento a la Ley 285. Resolución del Consejo Directivo de la SBIF adoptados en 2002 “ Normas para la Prevención del Lavado de Dinero y Otros Activos).

(ONGs), cooperativas de ahorro y crédito y otros tipos de ayuda mutua. Sin embargo, la mayoría de dichas entidades no han podido expandir sus servicios con desempeños sostenibles medidos contra las mejoras prácticas de la Región. El FOMIN, mediante inversión de capital y asistencia técnica, ha estado proporcionando apoyo a las instituciones intermediarias financieras que se especializan en otorgar recursos crediticios a los sectores de pequeña y microempresa, que no tienen acceso a financiamiento a través de los bancos comerciales. Además, actualmente se encuentran en preparación dos proyectos del FOMIN: una línea de crédito y una aportación de capital para instituciones financieras especializadas en microcrédito recientemente formalizadas o en el paso final al proceso de formalización. Una de las lecciones aprendidas es que es sumamente importante para el desarrollo sostenible de la industria de servicios financieros especializados el establecimiento de un marco regulador que rijas las entidades no bancarias. Las financieras especializadas nacen con frecuencia como subsidiarias de grandes grupos económicos y muchas veces operan bajo un régimen no bien definido, de modo que requieren un nivel de supervisión muy similar al de las entidades bancarias.

III. LOS OBJETIVOS Y COMPONENTES BÁSICOS DEL PROGRAMA

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo general del Proyecto es reducir el grado de vulnerabilidad del sistema financiero del país, permitiendo el acceso al crédito de amplios sectores de la sociedad nicaragüense sin poner en riesgo los depósitos del público. El objetivo específico del Proyecto es consolidar y fortalecer la SBIF en su capacidad de regular, supervisar, vigilar y fiscalizar la constitución y el funcionamiento de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en un contexto de eficiencia técnica y administrativa.
- 3.2 Para conseguir dichos objetivos, el Proyecto tendrá los siguientes cinco componentes: (i) actualización del marco de regulación y supervisión del sector financiero bancario; (ii) actualización y desarrollo del marco de regulación y supervisión del sector financiero no bancario; (iii) transformación de la plataforma tecnológica y desarrollo de la capacidad de auditoría de sistemas; (iv) consolidación y ampliación de la capacidad técnica del personal; y (v) fortalecimiento de las estructuras organizativas y administrativas de la SBIF.
- 3.3 Con el propósito de cumplir con los objetivos específicos y adecuar las disposiciones a las nuevas leyes y al marco jurídico recientemente implantado, el Proyecto desarrollaría una amplia serie de actividades que, en su conjunto, permitirán dar un enfoque coherente a los esfuerzos de consolidación y fortalecimiento de la capacidad de la SBIF. Las actividades propuestas abarcarían tanto aspectos de desempeño general de la SBIF y de sus diferentes Intendencias (*cross-cutting issues*), así como áreas específicas de apoyo a la SBIF, cuya descripción se detalla en los párrafos siguientes.

B. Componente 1. Actualización del marco de la regulación y supervisión del sector financiero bancario (FOMIN: US\$357.000; Local: US\$188.600)

- 3.4 Este componente se enfocará principalmente hacia la supervisión del sector bancario, apoyando el diseño e implantación de las normas correspondientes y desarrollando una capacidad técnica básica de la SBIF, particularmente desde el punto de vista de supervisión consolidada de grupos financieros.
- 3.5 Más concretamente, el Proyecto, mediante la contratación de consultores con experiencia comprobada en legislación y supervisión de sistemas financieros, asistirá a la SBIF en: (i) revisar y evaluar cumplimiento de Principios de Basilea del sector bancario; (ii) revisar y actualizar las bases normativas de supervisión incluyendo las Normas Prudenciales del sector bancario, en particular, sobre calificación de cartera, riesgos de mercado y operativos, medidas preventivas, y operaciones con entidades *offshore*, entre otras; y iii) consolidar el proceso de fortalecimiento de la capacidad analítica *ex situ* de los técnicos. Esto incluye el desarrollo de modelos de análisis que incorporen señales de alerta temprana y modelos de estimación⁴.
- 3.6 Asimismo, se desarrollarán y pondrán en marcha mecanismos y normas para la supervisión consolidada de grupos financieros, así como normas de consolidación de estados financieros, la definición y diseño de áreas de acción multi-sectorial o centralizadas, tales como sistemas de monitoreo *ex situ* permanente, auditoría informática de las instituciones financieras, implantación y seguimiento de “*know your customers rules*” para prevenir lavado de dinero.
- 3.7 Todos estos esfuerzos se plasmarán en el establecimiento de un mecanismo y enfoque de Supervisión Consolidada dentro de la SBIF. Para que la SBIF pueda cumplir de manera eficiente con su función de supervisión y control, es imprescindible que cuente con una metodología de supervisión integral y preventiva orientada a diagnosticar las áreas críticas de las entidades reguladas y evaluar los riesgos a que está expuesta cada institución. La metodología a ser implantada permitirá realizar una evaluación objetiva de la situación de una institución financiera para proponer medidas estructurales que permitan lograr la viabilidad futura de la institución. El plan organizativo de dicho esquema de supervisión consolidada comprenderá: desarrollo de instrumentos analíticos integrados, desarrollo de manual de supervisión integral y preventiva, actualización y unificación del Manual Único de Cuentas (un manual único para cualquier tipo de intermediario financiero), modernización de los Planes de Cuentas de los intermediarios financieros para facilitar la evaluación de riesgos en su conjunto, y el diseño de un régimen común de sanciones para todas las entidades del sistema.

⁴ Estos modelos comprenderán: diagnóstico que permita conocer la situación financiera de los bancos, productos computarizados para control patrimonial, control de grupos económicos vinculados y no vinculados, cumplimiento de límites normativos, modelos de proyección financiera para entidades financieras y supervisión consolidada.

C. Componente 2. Actualización del marco de regulación y supervisión del sector financiero no bancario (FOMIN: US\$278.000; Local: US\$50.000)

- 3.8 En la actualidad, la SBIF supervisa un creciente número de intermediarios financieros no bancarios, incluyendo compañías financieras, almacenes generales de depósitos, compañías de seguros, corredores de valores, así como oferentes de servicios de arrendamiento financiero y otros productos financieros.
- 3.9 Bajo este componente, se elaborarán normas prudenciales para entidades no bancarias y de otros servicios de crédito, desarrollando la capacidad de la SBIF de regular y controlar dichos intermediarios. El componente, mediante la contratación de consultores especializados, asistirá a la SBIF en: (i) consolidar el proceso de mejoramiento del marco legal y actualización de normativas para la supervisión del mercado de seguros, que incluye la elaboración de disposiciones y metodologías de supervisión para las entidades aseguradoras; (ii) acompañar en el proceso de aprobación e implementación de normas propuestas, desarrollando manuales y guías de inspección, reglamentos para registro de pólizas y de inversiones y normas sobre reaseguros; y (iii) implementar modelos de análisis *ex situ* para analistas e inspectores de campo.
- 3.10 El componente financiará: (i) la revisión y actualización de la Ley de Almacenes Generales de Depósito, fortaleciendo los mecanismos para la emisión de títulos, contratos de arrendamiento de los recintos y de bodegas y la protección de mercancías, y desarrollando métodos de supervisión para analistas e inspectores en el campo; (ii) el desarrollo del marco legal y normativo para la regulación de las operaciones de Arrendamiento Financiero y Fideicomiso y el diseño de sistemas de supervisión; (iii) revisar las disposiciones actuales sobre financiamiento de vivienda y recomendar modificaciones al marco legal a fin de propiciar el crecimiento del mercado hipotecario; y (iv) consolidar el proceso de fortalecimiento de la supervisión del mercado de capitales, adaptando el marco al proyecto de la Nueva Ley sobre Mercado de Valores, revisando el marco apropiado para el desarrollo de un sano, transparente y competitivo mercado de capitales y revisando el actual modelo de supervisión *in situ* y *ex situ*. Otra atención se prestará a la reglamentación de normas y procedimientos para la inversión de capital que deben seguir personas jurídicas en instituciones financieras auxiliares como valores, seguros y fondos mutuos, cuyos modelos de supervisión se deben desarrollar.
- 3.11 Adicionalmente, se contratarán expertos en el desarrollo de normas prudenciales para el otorgamiento de crédito micro-financiero por parte de los bancos y las entidades especializadas, formulando metodologías de supervisión de la cartera micro-financiera. Además, basado en los intentos por parte de varias iniciativas privadas de desarrollar un marco específico, el Proyecto financiará la consultoría para el análisis y mejoramiento del proyecto de ley existente, proponiendo un marco legal que se adapte a las particularidades de dicho sector.

D. Componente 3. Transformación de la plataforma tecnológica y desarrollo de la capacidad de auditoría de sistemas (FOMIN: US\$81.000; Local US\$176.400)

- 3.12 Actualmente, la SBIF cuenta con una capacidad informática básica. Sin embargo, la expansión de las áreas de acción de la SBIF, así como los procesos acelerados de obsolescencia de las soluciones tecnológicas diseñadas al iniciar las actividades, exigen implantar un proceso de modernización y ampliación de la plataforma informática. Esta transformación tecnológica contribuirá a la mejora de divulgación y diseminación de la información financiera de un modo transparente. Así, la SBIF requiere ampliar y mejorar la capacidad de sus equipos informáticos, redes de conexión con los intermediarios, módems y programas para integrar a los intermediarios en el intercambio de información financiera.
- 3.13 Este componente apoyaría la SBIF en dos áreas específicas. Primero, se revisará la plataforma informática actual y se desarrollarán planes estratégicos de inversión en tecnología de corto y mediano plazo para todas las áreas operativas y la institución en su conjunto. Esto permitiría la consolidación de los sistemas de apoyo a las labores de supervisión y la homogeneización de los niveles de servicios y herramientas aplicadas, a la vez que facilitaría alcanzar economías de escala en la adquisición e implantación de las soluciones técnicas. Los recursos del Proyecto se utilizarán para financiar la adquisición de herramientas y equipos determinados.
- 3.14 Segundo, los recursos del Proyecto financiarán la asesoría para la SBIF en el desarrollo de sistemas automatizados de acopio, validación, análisis y difusión de información financiera, tanto a dichas instituciones como al público en general. En especial, se desarrollarán soluciones informáticas que permitan la comunicación *on line* y la transmisión electrónica directa de información financiera desde las diferentes instituciones financieras a la SBIF y viceversa, y el acceso remoto a la información proporcionada al público en general.
- 3.15 Adicionalmente, el componente financiará el desarrollo inicial de un sistema de “Central de Riesgos” que mejorará las bases de información de los deudores del sector financiero, incluyendo el diseño de productos de salida sobre la base de la información, y se realizará asistencia técnica para desarrollar un manual para analistas que utilicen dicha Central de Riesgos.

E. Componente 4. Consolidación y ampliación de la capacidad técnica del personal (FOMIN: US\$200.000; Local: US\$42.000)

- 3.16 El crecimiento del sector financiero nicaragüense y la ampliación de los productos financieros disponibles en el mercado exigen un proceso permanente de entrenamiento y capacitación especializada del personal de la SBIF. La supervisión moderna de las instituciones financieras constituye una carrera profesional que no se enseña formalmente en entidades de alta enseñanza, sino que debe ser aprendida a través del adiestramiento en el trabajo o mediante cursos y seminarios dictados por expertos internacionales en cada campo de la actividad financiera. Mediante la contratación de expertos, el Proyecto apoyaría a la SBIF en implantar y desarrollar un plan de capacitación para su personal técnico que le dotaría de herramientas

técnicas para realizar de modo efectivo sus funciones de supervisión. Asimismo, el Proyecto posibilitaría el acceso a facilidades de capacitación no disponibles en el ámbito nacional mediante el diseño e implantación de un programa de intercambio con organismos de supervisión financiera del extranjero.

- 3.17 Asimismo, el Proyecto financiará la realización de cursos y programas de capacitación para los profesionales y técnicos de la SBIF en forma sistemática por módulos sobre ciertos temas, tales como evaluación de la gestión y los circuitos de riesgo, procedimientos para la evaluación de cartera, evaluación de la auditoría externa e interna, interpretación de normas, y fundamentos de sistemas.
- 3.18 Se llevarán a cabo una serie de “pasantías” o visitas de intercambio y práctica en instituciones homólogas del extranjero, para que los funcionarios técnicos de la SBIF tengan acceso a *modus operandi* de sus homólogos en otros países. Se realizarán visitas de dos a tres semanas de 20 funcionarios a países con experiencia en regulación y supervisión de entidades bancarias y no bancarias, y en el desarrollo de sistemas de administración e información financiera.

F. Componente 5. Fortalecimiento de la estructura organizativa y administrativa de la SBIF (FOMIN: US\$200.000; Local: US\$0)

- 3.19 La actualización de las normas y la revisión del marco legal de los oferentes de diversos servicios financieros no son suficientes para una supervisión efectiva requerida por el mercado actual. Para cumplir a cabalidad con las funciones y atribuciones fijadas por la Ley, es necesario que la SBIF cuente con una estructura organizacional y administrativa eficiente. De hecho, a raíz de la incorporación de nuevas instituciones y productos financieros al mercado financiero de Nicaragua desde su creación en 1992, la SBIF ha establecido Intendencias especiales para los sectores no bancarios⁵ en adición a la ya existente Intendencia de Bancos.
- 3.20 Si bien la creación de Intendencias específicas permite una especialización en la supervisión de los mercados, también conlleva el riesgo de atomizar áreas de actuación común para todo el sector financiero y de crear una estructura con reducida eficiencia de costos frente al tamaño del mercado financiero. Se requiere una coordinación mayor, especialmente entre las cuatro intendencias distintas y entre las unidades que supervisarán nuevos oferentes de productos financieros, tales como arrendamiento financiero, factoraje, fondos mutuos de inversión, y operaciones fiduciarias. Dicha coordinación mayor se complementará con el fortalecimiento de los métodos y procedimientos de trabajo de las intendencias, particularmente en las áreas de análisis financiero y monitoreo, así como de supervisión *in situ*.
- 3.21 Este componente apoyaría a la SBIF en desarrollar una propuesta organizativa de mediano plazo para la institución, que incluiría, entre otros, la definición del número y funciones de intendencias sectoriales específicas, y el diseño de sistemas

⁵ Actualmente, la SBIF está organizada en 4 Intendencias (Bancos y entidades financieras, Seguros, Valores, y Almacenes Generales de Depósito)

de información gerenciales y administrativos de la SBIF. La propuesta organizativa se complementará con el desarrollo de una estrategia de recursos humanos de corto y mediano plazo.

- 3.22 Además, para que la Superintendencia pueda lograr una administración y control eficiente de sus recursos, se requiere el desarrollo de herramientas gerenciales. Este componente apoyará a la SBIF en realizar una evaluación independiente de su capacidad administrativa y de control actual y el desarrollo e implantación de propuestas de reforma sobre la base de un plan estratégico de administración y control. Dentro de este contexto, se incluyen, entre otros, (i) el apoyo ejecutivo de alto nivel al Superintendente; (ii) la revisión de la estructura funcional y administrativa de la SBIF; (iii) el desarrollo y la implantación de mecanismos, procesos, métodos de coordinación intra e interinstitucional para establecer y dar seguimiento a metas de desempeño operativo para las distintas áreas, incluyendo la adecuación de los procedimientos de recepción, salida, archivo y destrucción de documentos; (iv) el desarrollo de una metodología presupuestal, contable, de tesorería, de adquisición de bienes y servicios, y un sistema de control de gastos; (v) la elaboración de un código de ética y protección jurídica para funcionarios de la SBIF, y (vi) el desarrollo de procesos y políticas de gestión de recursos humanos (evaluación de desempeño de empleados).

IV. ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN

A. Organismo Ejecutor

- 4.1 El Proyecto será ejecutado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SBIF). La SBIF fue creada en 1991 mediante Ley 125, del 21 de marzo de 1991, y se rige actualmente por la Ley 316, Ley de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones, aprobada el 29 de septiembre de 1999. A febrero de 2002, la SBIF supervisa las actividades de 26 instituciones financieras y de la Bolsa de Valores. La institución está organizada en cuatro intendencias de supervisión y vigilancia y cuatro direcciones de apoyo. Cuenta con un total de 92 empleados, 60% de los cuales son directivos y personal técnico, y está administrada por el Superintendente, quien reporta al Consejo Directivo, presidido por el Presidente del Banco Central de Nicaragua (BCN). Conforme la Ley 316, la SBIF financia sus actividades mediante un aporte de las instituciones supervisadas, equivalente a 0.1% de sus activos promedios, y con la contribución del BCN, correspondiente al 25% del presupuesto anual. Para 2001, las contribuciones de las instituciones financieras alcanzaron aproximadamente US\$2 millones y el aporte del BCN US\$0.8 millones.

B. Mecanismo de ejecución

- 4.2 El Asistente Ejecutivo del Superintendente de la SBIF actuará como el Director del Proyecto, dedicando el 25% de su tiempo para administrar el Proyecto. El Director del Proyecto deberá, principalmente: (i) supervisar el trabajo del Coordinador (ver el siguiente párrafo); (ii) asegurar que se establezcan todos los mecanismos para la administración y ejecución del Proyecto; (ii) velar por la correcta preparación de los

manuales y aplicación de los procedimientos correspondientes; (iv) asegurar el uso racional de los recursos de la operación a fin de cumplir con las metas del Proyecto; y (v) coordinar y realizar alianzas con otros organismos públicos y privados, siendo el enlace entre el Banco y el Organismo Ejecutor.

- 4.3 Para facilitar la ejecución del Proyecto, se contratarán un Coordinador del Proyecto y un asistente administrativo, quienes prepararán y ejecutarán el procedimiento de selección y contratación de los consultores, los términos de referencia de consultores de mediano y corto plazo para actividades puntuales, y se involucrarán en la administración diaria del Proyecto. El Coordinador del Proyecto reportará al Director del Proyecto, quien estará apoyado por las distintas intendencias, así como las asesorías técnicas y legales disponibles de la SBIF.
- 4.4 Las responsabilidades del Coordinador del Proyecto incluirán: i) la implementación y mantenimiento de adecuados sistemas para la administración de contratos, administración financiera y del control interno para el manejo de los recursos del Proyecto de acuerdo a los requerimientos del Banco; ii) presentación de las solicitudes de desembolsos y justificaciones de gastos; iii) preparación y presentación de los estados financieros del Proyecto y otros informes financieros que sean requeridos por el Banco; y iv) mantener cuentas bancarias exclusivas y separadas para el manejo de los recursos de la contribución del FOMIN y de la contrapartida local.

C. Beneficiarios

- 4.5 El beneficiario directo del proyecto propuesto será la SBIF, que fortalecería sus estructuras organizativas, procedimientos y sistemas, a fin de mejorar su capacidad de supervisión de las instituciones financieras del país. Serían beneficiarios indirectos del proyecto los depositantes y acreedores de las instituciones financieras del país, especialmente aquellos de menores recursos, con menor acceso a información financiera de las instituciones y capacidad de analizar ésta en forma independiente.

V. COSTO Y FINANCIAMIENTO DEL PROGRAMA

- 5.1 El costo total del Proyecto es de US\$2.077.000, de los cuales US\$1.238.000 serán aportados por el FOMIN en base no reembolsable y US\$839.000 provendrán de la SBIF, cuya mitad será en efectivo. El aporte local equivaldría a 40% del costo total del Proyecto. El presupuesto detallado se encuentra en los archivos técnicos. Los recursos del Proyecto financiarían servicios de consultoría y asistencia técnica especializada, de largo y corto plazo, así como la organización y subcontratación de actividades de capacitación y entrenamiento, incluyendo, en menor medida, la adquisición de equipos y herramientas informáticas requeridos para mejorar los sistemas de recopilación y disseminación de información y la eficiencia de supervisión. No se financiarían costos recurrentes de la SBIF. Los recursos del FOMIN serán utilizados principalmente para la contratación de los consultores técnicos necesarios para implementar el Proyecto, consultores para los cursos de

capacitación, materiales de difusión y organización de seminarios, coordinación del Proyecto, y las evaluaciones y auditorías previstas. Con el aporte local se financiarán el Director del Proyecto, las actividades de capacitación y asistencia técnica, materiales de difusión y organización de seminarios, pasantías, locales (remodelación de oficinas), equipamiento y gastos generales de funcionamiento, y los servicios administrativos.

Cuadro 5.1: Cuadro de Costos (en US\$)

ACTIVIDADES	FOMIN	LOCAL	TOTAL	%
1. Actualización del marco bancario	357.000	188.600	545.600	26
2. Actualización del marco no bancario	278.000	50.000	328.000	16
3. Transformación de la plataforma tecnológica y desarrollo de la capacidad de auditoría de sistemas	81.000	353.700	434.700	20
4. Consolidación y ampliación de la capacidad técnica del personal	200.000	42.200	242.200	12
5. Fortalecimiento del desarrollo estratégico e institucional de la SBIF en su conjunto	200.000	0	200.000	10
Administración	72.000	204.500	276.500	13
Evaluación	30.000	0	30.000	
Auditoría	10.000	0	10.000	
Imprevistos	10.000	0	10.000	
TOTAL	1.238.000	839.000	2.077.000	
%	60	40	100	

5.2 Período de Ejecución y Desembolsos. El Proyecto será ejecutado en un período de 36 meses, y el desembolso de los recursos de la contribución se hará en un período de 42 meses. Conforme a las necesidades estimadas de ejecución del Proyecto, se constituirá un fondo rotatorio equivalente al 10% de la contribución del FOMIN, que será manejado en una cuenta independiente y que permitirá disponer en forma oportuna de los fondos para realizar las distintas actividades previstas. El Ejecutor será responsable de la presentación de informes semestrales sobre el estado del Fondo Rotatorio dentro de los 60 días del cierre de cada semestre.

5.3 Contabilidad y Auditoría. La auditoría externa los estados financieros será efectuada por una firma de auditores independientes aceptable al Banco, en base a términos de referencia previamente aprobados por el Banco. Los informes de la auditoría serán presentados dentro de los 90 días de la fecha del último desembolso. Los costos de auditoría formarán parte del costo del Proyecto y serán financiados utilizando los recursos del FOMIN. La SBIF deberá presentar, para la conformidad del Banco, un plan de catálogo o código de cuentas en el que se registrarán todas las transacciones financiadas por la contribución del FOMIN y por la contrapartida local.

VI. JUSTIFICACIÓN Y RIESGOS

A. Justificación

- 6.1 Un esquema jurídico moderno es fundamental para garantizar el funcionamiento adecuado de un sector financiero abierto y diversificado. En general, las entidades no bancarias cuentan con un marco jurídico débil que es necesario fortalecer a fin de evitar asimetría con respectos bancarios. Al apoyar la consolidación y el fortalecimiento de los sistemas de regulación y supervisión del sistema financiero, el Proyecto propuesto reducirá la vulnerabilidad del sistema financiero, reduciendo costo potencial económico y social. El Proyecto es plenamente consistente con los objetivos del FOMIN, ya que la confiabilidad, solvencia y eficiencia del mercado financiero es una premisa fundamental para el crecimiento sostenible de la economía de Nicaragua. Las crisis financieras en diferentes países del hemisferio durante la década pasada han ilustrado los costos macroeconómicos de sistemas financieros inestables. Una supervisión mejorada del sector financiero será un factor importante para el aumento de la inversión privada.

B. El Programa de Reforma del Sector Financiero NI-1014/SF

- 6.2 Desde inicios de la década de los 90, el Banco ha apoyado con diferentes programas el desarrollo de un mercado financiero competitivo. En particular, el Programa de Reforma del Sector Financiero (NI-1014/SF) aprobado en 1998 ha tenido un avance significativo en el proceso de la modernización del sistema financiero. El Programa proporcionó apoyo a la privatización de tres bancos de propiedad estatal y a la estabilidad del mercado financiero por constituir las bases legales y normativas del sector. Este préstamo sectorial llevó consigo un pequeño préstamo paralelo de cooperación técnica (NI-1015/SF) encaminado a ayudar al BCN y a la SBIF a cumplir las condiciones de desembolsos, incluyendo la revisión y reforma del marco legal, la aplicación de las normas prudenciales, y la supervisión de la banca pública y privada. Dicha cooperación técnica, sin embargo, debió ser re-estructurada a raíz de la crisis bancaria de mayor envergadura que comenzó en 1999, puesto que las autoridades se vieron obligadas a tomar medidas inmediatas en la intervención y liquidación de los bancos con problema. Por lo tanto, una parte sustancial de los recursos - inclusive fondos inicialmente asignados al BCN - fue destinada a ayudar a la SBIF durante la crisis. Entre otros, los recursos se destinaron a financiar inspecciones asistidas y el fortalecimiento de la capacidad de seguimiento de la SBIF, así como el diseño de las reglas de intervención y liquidación de los bancos en problema, además de proveer apoyo y asesoría técnica personal de alto nivel para el Superintendente. Mientras tanto, sólo una mínima parte de los recursos se destinó a la revisión de las bases de las normativas bancarias, dando respuesta a la modificación de la legislación bancaria aprobada en 1999 en el contexto de la reforma, así como a las exigencias y enseñanzas *ad hoc* de la crisis. En marzo de 2002, dicha cooperación técnica paralela al préstamo sectorial sustancialmente finalizó.
- 6.3 La presente operación del FOMIN se enmarca totalmente dentro del marco de consolidación de los logros alcanzados en el establecimiento de una estructura de supervisión eficiente y efectiva. Además, la actualización de normas se considera

como una mejoría continua frente a los estándares internacionales, los cuales, a su vez, requieren una revisión continua paralela a la evolución del mercado financiero. No obstante, una vez establecidos los niveles necesarios con respecto a las habilidades de recursos humanos y la infraestructura técnica de SBIF, se disminuirían las necesidades de recursos externos. Actualizaciones posteriores de las normas y mejoras en el desempeño de las funciones supervisoras podrán construirse sobre los fundamentos establecidos con el apoyo del Banco a la fecha, basándose en los mecanismos de cooperación institucional e internacional y asesoramiento puntuales. De esta forma, el Proyecto establecería las condiciones apropiadas para la sostenibilidad del esfuerzo de fortalecimiento, y por lo tanto de la capacidad de supervisión a mediano plazo.

C. Aspectos ambientales

- 6.4 El Proyecto fue revisado y aprobado por el Comité de Medio Ambiente e Impacto Social (CESI) en su reunión del 18 de agosto de 2000 (TRG 31-00), y se han incorporado en el diseño del Programa los comentarios allí expresados. Estos elementos incluyen la incorporación de consideración sobre riesgos ambiental es el componente de capacitación sobre el manejo de riesgos crediticios.

D. Riesgos

- 6.5 El Proyecto representa un esfuerzo ambicioso de consolidar y fortalecer la SBIF durante una fase de crecimiento del sector financiero. La complejidad del Proyecto propuesto y la amplitud de actividades a desarrollarse, como el hecho de que se ejecutaría en forma paralela a la realización de las labores cotidianas de la SBIF, plantean retos importantes para su implantación. Su estructura de ejecución generará una coordinación eficiente entre todas las unidades involucradas en el proceso, a la vez que trataría de minimizar repercusiones sobre el flujo de trabajo.
- 6.6 El tamaño reducido del mercado financiero de Nicaragua impone restricciones importantes a la capacidad económica de la SBIF, la cual se financia a través de aportes de las entidades financieras supervisadas, calculados sobre la base del tamaño de sus activos. Estas restricciones han exigido el diseño e implantación de soluciones técnicas y organizativas que permitan aprovechar economías de escala.

VII. SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

A. Informes

- 7.1 El ANEXO I proporciona los elementos para la ejecución, monitoreo y evaluación del programa, a través de un Marco Lógico. La SBIF presentará al Banco informes semestrales de progreso relativos a la ejecución del Proyecto. Los informes deberán explicar el estado de ejecución del Proyecto en su conjunto y, entre otros aspectos, la calidad y el cumplimiento de objetivos del Proyecto, el desempeño financiero del Proyecto, y lo referente al estado de las adquisiciones de bienes y contratación de consultores. Cada informe de progreso será entregado a la

Representación para su aprobación dentro de los 60 días posteriores al cierre del término del semestre correspondiente, y un informe final será entregado dentro de los 60 días posteriores al último desembolso. La Representación en Nicaragua utilizará dichos informes para dar seguimiento al Proyecto y para preparar un Informe de Cumplimiento dentro de los tres meses después del último desembolso.

B. Evaluación

- 7.2 El Proyecto contempla dos evaluaciones por los consultores independientes contratados por el Banco con los recursos del FOMIN. La primera, se realizará al cumplirse los primeros 18 meses desde el primer desembolso y considerará al menos los siguientes aspectos: la capacidad institucional de la SBIF; la puesta en marcha de las actividades previstas en el Proyecto; la necesidad de nuevos servicios; la calidad de los servicios ofrecidos a través de las actividades de capacitación y asistencia técnica; la capacidad, grado de cumplimiento y calidad de los servicios brindados para desarrollar la metodología e instrumentación y la satisfacción de los usuarios a través de entrevistas. La evaluación final se llevará a cabo dentro de los tres meses de finalizada la ejecución y antes del último desembolso, analizando: el grado de cumplimiento de los objetivos específicos del Proyecto, la calidad de los servicios ofrecidos, la satisfacción de los usuarios a través de la realización de encuestas, y la sostenibilidad y el grado de desarrollo de modelo de supervisión consolidada, una vez finalizada la contribución del FOMIN.

VIII. EXCEPCIÓN A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DEL BANCO

- 8.1 No se contempla ninguna excepción a las políticas del Banco.

IX. CONDICIONES ESPECIALES CONTRACTUALES

- 9.1 Antes de realizar el primer desembolso, el Organismo Ejecutor presentará al Banco: (i) evidencia de que haya seleccionado al Coordinador del Proyecto; y (ii) un plan de trabajo para el primer año y un calendario de actividades aceptables.
- 9.2 **Estado de preparación del Proyecto.** El Proyecto se encuentra en un estado avanzado de preparación, habiéndose elaborado conjuntamente con los técnicos de la SBIF el marco lógico que contendrá, entre otros, las metas, los indicadores cuantitativos, y el presupuesto detallado.

ANEXO I. MARCO LÓGICO

RESUMEN NARRATIVO DE OBJETIVOS	INDICADORES VERIFICABLES	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
<p>Fin:</p> <p>Reducir el grado de vulnerabilidad del sistema financiero del país, permitiendo acceso al crédito a amplios sectores de la sociedad nicaragüense sin poner en riesgo los depósitos del público.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Un sector de servicios financieros más estable, medido en términos de mejoramiento de prudencia, atenuación de los perfiles de riesgo, y transparencia del sector. 	<ul style="list-style-type: none"> • Informes periódicos de la SBIF que describen la gestión del sector financiero. • Publicación general de la SBIF. • Informe Final del Proyecto. 	<ul style="list-style-type: none"> • Las condiciones macroeconómicas son estables y son administradas por las políticas macroeconómicas sólidas. • Compromiso continuo del gobierno de aplicar políticas, de contar con una estructura eficiente que fortalezca el sector financiero y de mantener la transparencia del mismo, así como la tramitación rápida de acciones ejecutivas.
<p>Propósito:</p> <p>La Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SBIF) consolidada y fortalecida en su capacidad de regulación, supervisión y de fiscalización de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en un contexto de eficiencia técnica y administrativa.</p>	<p>Al terminar la ejecución del Proyecto:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La SBIF cuenta con un conjunto de normas adecuadas al desarrollo del mercado financiero bancario y no bancario y posee herramientas analíticas suficientes para dar seguimiento prudencial y preventivo a los intermediarios financieros que están bajo su ámbito de supervisión. • Un sistema financiero mejor supervisado y más consolidado en términos de la estabilidad mostrada en los indicadores de gestión de las instituciones financieras (medido, dentro de lo posible, por indicadores numéricos como coeficiente de adecuación de capital mantenido entre el 12%-13% calculado sobre los activos ponderados por riesgo, y una mejora del descalce de plazos del sistema financiero nacional en más del 20%). • Las nuevas funciones de la SBIF con capacidad analítica y procedimientos ampliados están siendo aplicadas de modo consistente y mejoradas en términos de aumento de eficiencia. • La SBIF está implementando supervisión consolidada (que contará con por lo menos 10 informes de supervisión completos de las principales instituciones financieras reguladas). 	<ul style="list-style-type: none"> • Informes periódicos de la SBIF que describen la gestión del sector financiero. • Publicación general de la SBIF. • Informe Final del Proyecto 	
<p>Componentes:</p> <p>1. El marco revisado y actualizado sobre la regulación y supervisión del sector financiero bancario.</p>	<p>Al terminar de ejecutar el componente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cumplimiento de Principios de Basilea revisado y evaluado para 6 bancos comerciales y 4 sociedades financieras. • Las normas prudenciales revisadas y fortalecidas en diseño e implantación sobre riesgo de mercado, riesgos operativos, medidas preventivas, operaciones con entidades <i>offshore</i>. 13 informes producidos en los temas de las normas prudenciales vigentes. • El proceso de fortalecimiento de la capacidad de análisis <i>ex situ</i> consolidado. 	<ul style="list-style-type: none"> • Informes de ejecución del Proyecto. • Análisis realizado por consultores. • Informes de inspectores. • Encuestas a los beneficiarios y evaluaciones de los cursos a los participantes. • Inspecciones de equipos y programas en el lugar. • Publicación del Organismo Ejecutor. • Auditoría del Proyecto. 	<ul style="list-style-type: none"> • La SBIF cuenta con los recursos presupuestarios para ejecutar sus funciones definidas • Los profesionales de la SBIF adquieren el nivel de preparación previsto y están, por ende, en condiciones de internalizar la capacitación recibida. • Existe oferta de servicios de consultoría de calidad y otros servicios disponibles,

RESUMEN NARRATIVO DE OBJETIVOS	INDICADORES VERIFICABLES	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
<p>2. El marco revisado, actualizado y desarrollado sobre la regulación y supervisión del sector financiero no bancario.</p> <p>3. La plataforma tecnológica transformada y la capacidad de auditoría de sistemas desarrollada.</p> <p>4. La capacidad técnica del personal consolidada y ampliada.</p> <p>5. El desarrollo estratégico e institucional fortalecido de la SBIF en su conjunto.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Modelo de análisis, señales de alerta desarrollado. <i>Mecanismo de Supervisión Consolidada</i> creado y organizado; normas para la supervisión consolidada de grupos financieros y de consolidación de estados financieros desarrolladas y puestas en marcha; manual de supervisión integral y preventiva desarrollado; y manual único de cuentas implementado. Por lo menos 6 informes de supervisión consolidada producidos en función del número de grupos financieros importantes. <p>Al terminar de ejecutar el componente:</p> <ul style="list-style-type: none"> Normas prudenciales actualizadas y modelos de supervisión para entidades no bancarias: seguro, almacenes de depósito, arrendamiento financiero, factoraje y operaciones fiduciarias desarrollados; marco normativo sobre microfinanzas desarrollado; el mercado hipotecario fortalecido; marco normativo del mercado de valores desarrollado y acorde a la nueva Ley de Valores. Referente al último punto, por lo menos 10 informes de inspección producidos a los principales puestos de bolsa. <p>Al terminar de ejecutar el componente:</p> <ul style="list-style-type: none"> Sistema de conexión remota y transmisión electrónica de información financiera establecido. Por lo menos 10 principales instituciones financieras reguladas conectadas con el sistema. Normas de riesgo tecnológico y la capacidad de auditoría de sistemas establecida. Por lo menos 10 auditorías tecnológicas ejercidas. Sistema Central de Riesgo desarrollado y bases para su implementación desarrolladas. Los datos de por lo menos 80% de los principales deudores de las 10 instituciones financieras sistematizados. 20 funcionarios de la SBIF han participado en pasantías realizadas a otras entidades fiscalizadoras, ampliando su capacidad en el uso de herramientas y técnicas de supervisión. 20 funcionarios de la SBIF técnicos capacitados y mejorados en su gestión. Nuevos mecanismos, procesos y métodos de coordinación intra e interinstitucional desarrollados e implantados. 		<p>y no se demora la identificación de dichos consultores especializados.</p> <ul style="list-style-type: none"> Equipos y programas disponibles conforme a los términos del Proyecto. Reguladores de otros países disponibles para que los profesionales puedan realizar pasantías. El ambiente jurídico del país es lo suficientemente estable para permitir la generación de modificaciones de ley necesarias para la supervisión adecuada de las instituciones financieras. La SBIF ha identificado fuentes de recursos complementarias para la ejecución integral del proyecto de modernización de sistemas.

RESUMEN NARRATIVO DE OBJETIVOS	INDICADORES VERIFICABLES	MEDIOS DE VERIFICACION	SUPUESTOS
	<ul style="list-style-type: none"> • Sistemas de evaluación de desempeño desarrollados y las bases para su implementación establecidas. • La capacidad administrativa y de control presupuestario desarrollada. • Código de ética desarrollado y las bases para su aplicación establecidas. • Procesamiento de documentos estandarizado e informatizado 		
<p><u>Actividades:</u></p> <p>1.1 Preparar los términos de referencia y contratar a los consultores especializados.</p> <p>1.2 Supervisar la realización de la consultoría.</p> <p>2.1 Preparar los términos de referencia y contratar a los consultores especializados.</p> <p>2.2 Supervisar la realización de la consultoría</p> <p>3.1 Adquirir e instalar equipos y programas para establecer un sistema integral de información, incluyendo el desarrollo de una Central de Riesgo.</p> <p>4.1 Preparar los términos de referencia y contratar a los capacitadores</p> <p>4.2 Realizar pasantías a otras entidades fiscalizadoras de la región.</p> <p>4.3 Supervisar la realización de cursos de capacitación.</p> <p>5.1 Preparar los términos de referencia para consultores y contratar a los consultores.</p> <p>5.2 Supervisar la realización de consultoría.</p>	<p>Presupuesto</p> <p>Soportes documentales de la ejecución</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Informes de ejecución del Proyecto. • Análisis realizado por consultores. • Encuestas a los beneficiarios. • Publicación del Organismo Ejecutor. • Registros contables de la SBIF. 	