

**PROGRAMA DE COOPERACIÓN TÉCNICA REEMBOLSABLE PARA EL FORTALECIMIENTO DEL
SISTEMA FINANCIERO**

(VE-0101)

RESUMEN EJECUTIVO

PRESTATARIO Y GARANTE:	REPÚBLICA DE VENEZUELA	
ORGANISMO EJECUTOR:	BANCO CENTRAL DE VENEZUELA	
MONTO Y FUENTE:	BID:	US\$14.000.000 (OC)
	Aporte local:	US\$ 6.000.000
	Total:	US\$20.000.000
PLAZOS Y CONDICIONES FINANCIERAS:	Plazo de amortización:	20 años
	Período de desembolso:	3 años
	Tipo de interés:	variable
	Inspección y vigilancia:	1%
	Comisión de crédito:	0,75%
OBJETIVOS:	<p>Esta operación está orientada a apoyar la estabilización y el fortalecimiento del sistema financiero, básicamente a través de asistencia técnica para la reestructuración de las instituciones vinculadas a la supervisión de las actividades financieras, la protección de los depósitos y la estabilidad del sistema.</p>	
DESCRIPCIÓN:	<p>La Cooperación Técnica está estructurada de forma tal que permita brindar asistencia a las autoridades venezolanas en sus esfuerzos para enfrentar dos aspectos claves de la situación del sistema financiero. El primero se refiere a la estabilidad del sistema en el corto plazo y la consiguiente necesidad de adoptar una serie de acciones de carácter inmediato. El segundo aspecto se vincula con la debilidad general que presentan las entidades de supervisión y la necesidad de fortalecerlas en el mediano plazo.</p> <p>Esta operación se enmarca en el contexto de un esfuerzo conjunto y coordinado de provisión de asistencia técnica por parte de las entidades multilaterales (FMI, Banco Mundial y BID). En ese contexto, la implementación de las actividades de la cooperación contempla una interacción entre las</p>	

autoridades e instituciones venezolanas y las tres entidades multilaterales.

Participarán en el programa las siguientes instituciones del sector financiero venezolano: Junta de Emergencia Financiera (JEF); Banco Central de Venezuela (BCV); Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SBIF); Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE); Superintendencia de Seguros (SS); y Comisión Nacional de Valores (CNV).

Se han identificado las siguientes áreas que serían cubiertas por la Cooperación Técnica:

a. Acciones de carácter inmediato

- (i) Funcionamiento del Grupo de Apoyo de la JEF;
- (ii) Marco de supervisión y regulación en el corto plazo;
- (iii) Tratamiento de instituciones en dificultades y otras actividades.

b. Acciones de fortalecimiento institucional

- (i) Fortalecimiento de la supervisión y regulación financiera (SBIF);
- (ii) Fortalecimiento del FOGADE;
- (iii) Fortalecimiento de la SS;
- (iv) Fortalecimiento de la CNV.

c. Apoyo en las tareas de coordinación.

Dado que parte de la asistencia consistirá de diagnósticos y la formulación de recomendaciones, y que la implementación de la cooperación se realizaría en el contexto de una interacción entre las autoridades venezolanas y las tres entidades multilaterales (FMI, Banco Mundial y BID), el diseño de la cooperación técnica debe permitir flexibilidad en lo que se refiere a las tareas específicas del programa, cronograma de acciones y administración del presupuesto.

En el documento se presenta una descripción del contenido preliminar del Programa de Cooperación Técnica. Las actividades del programa se ejecutarán en etapas de acuerdo a su grado de prioridad y secuencia lógica. En términos generales, se prevé el siguiente orden:

- a. Actividades contempladas en el área de Acciones de carácter inmediato y actividades relacionadas con los diagnósticos para cada una de las áreas de fortalecimiento institucional
- b. Actividades relacionadas con el marco legal y reglamentario de funcionamiento de cada una de las instituciones supervisoras y con los procedimientos de supervisión respectivos.
- c. Actividades vinculadas con el mejoramiento de las instituciones en materia de funcionamiento y recursos humanos.
- d. Resto de las actividades, particularmente aquellas vinculadas con el equipamiento en materia de sistemas de información e informática y la finalización de los procesos de capacitación de recursos humanos y de mejoramiento de los procedimientos de supervisión.

La cooperación técnica se ejecutará en base a planes operativos que incluirán las actividades a ser desarrolladas y los objetivos y metas específicas a ser alcanzadas. Se prevé desarrollar un plan operativo inicial para los primeros 6 (seis) meses de ejecución del Programa. Los dos planes operativos posteriores cubrirían períodos de 12 (doce) meses.

Se prevé que el plan operativo inicial cubra las acciones de carácter inmediato vinculadas con la JEF, SBIF y FOGADE y diagnósticos para las áreas de fortalecimiento institucional, en particular SS y CNV (Etapa a. de la secuencia de desarrollo de las actividades descrita). El segundo plan operativo cubriría principalmente las actividades relacionadas con el marco legal y reglamentario, procedimientos de supervisión y mejoramiento en materia de funcionamiento y recursos humanos de cada una de las instituciones supervisoras: SBIF, FOGADE, SS y CNV (Etapas b. y c. de la secuencia prevista). El último plan operativo contemplaría el resto de las actividades, particularmente las vinculadas con la finalización de los procesos de mejoramiento de procedimientos de supervisión, recursos humanos y equipamiento (Etapa d. de la secuencia prevista).

A fin de minimizar eventuales demoras en la ejecución del programa se prevé financiar el desenvolvimiento de las actividades más inmediatas mediante la utilización de fondos derivados de programas de servicios de asistencia técnica (PSAT) que cuentan

con el apoyo de financiamiento por parte del BID y el Banco Mundial

**CLASIFICACIÓN
AMBIENTAL:**

El Comité de Medio Ambiente, en la reunión del 1 de agosto de 1995, clasificó esta operación en la Categoría II.

BENEFICIOS:

La operación permitiría, en lo inmediato, proveer asesoramiento vinculado a la crisis bancaria y, en el mediano plazo, proveer asistencia técnica y financiamiento de equipamiento para el mejoramiento del funcionamiento de la supervisión financiera en los organismos encargados de desempeñarla, tanto en lo que se refiere a las actividades de los intermediarios financieros propiamente dichos, como a las relativas al sector seguros y al mercado de valores.

RIESGOS:

El alcance y logro de los objetivos de la cooperación técnica dependerán en gran medida del grado de participación y compromiso de la contraparte, así como de la posibilidad de implantar en forma oportuna las recomendaciones y acciones que se deriven de las tareas a ser desarrolladas. Asimismo, la implantación de políticas inconsistentes para el sector financiero y la persistencia de desequilibrios macroeconómicos pueden dificultar el éxito del programa. A fin de reducir los riesgos asociados con lo señalado, se promoverá el mantenimiento de una comunicación fluida entre las autoridades y los organismos multilaterales en el contexto de la coordinación de la asistencia técnica.

Para facilitar la ejecución de la asistencia técnica resultará importante promover una adecuada coordinación de los diferentes entes del país que participen en el programa. La reciente constitución de un grupo de trabajo en la JEF, las facultades otorgadas a ese organismo, el papel de coordinación asignado al organismo executor (BCV), y la posibilidad de que las actividades vinculadas con cada uno de los beneficiarios se realicen en forma independiente contribuirían a reducir los riesgos de dificultades en la ejecución.

Las tareas de ejecución de la cooperación técnica, dado el carácter dinámico y flexible de la operación, requerirían que la Unidad Ejecutora cuente con una dotación apropiada de recursos humanos, tanto técnicos como administrativos. A ese fin, uno de los componentes de la asistencia consistirá en brindar apoyo en las tareas de coordinación de la cooperación

técnica y, en particular, fortalecer la Unidad Ejecutora.

Problemas administrativos y retrasos en aprobaciones legislativas necesarias impidieron el desarrollo apropiado de las actividades contempladas en la cooperación técnica asociada con el Programa de Ajuste Financiero en cuyo financiamiento participaron el Banco Mundial y el BID a principios de los años 90. Aunque el Programa actual no está completamente exento de los riesgos asociados con la eventual repetición de las dificultades que afectaron la operación anterior, en esta operación se han tratado de minimizar esos riesgos. Así, se prevé iniciar las actividades en forma inmediata. Para ello ya se han identificado y acordado las acciones prioritarias, y se cuenta con financiamiento disponible para su desarrollo. En lo que respecta a la necesidad de aprobación legislativa, debe señalarse que, producto de la crisis bancaria y sus consecuencias negativas, se percibe un mayor grado de consenso en el país sobre la necesidad de fortalecer a las instituciones encargadas de la supervisión financiera.

Las autoridades venezolanas están realizando trámites a fin de que el financiamiento de la operación se encuadre en el contexto de las autorizaciones de endeudamiento público del año 1996 (marco de endeudamiento del país - ley "paraguas") y puedan efectuarse desembolsos desde comienzos del próximo año (ley de presupuesto). De observarse demoras en las respectivas aprobaciones legislativas se dificultaría el desarrollo oportuno de la operación. El contar con financiamiento disponible para realizar las acciones de carácter inmediato (Programas PSAT) facilita la ejecución de la cooperación técnica.

**ESTRATEGIA DEL
BANCO EN EL PAÍS:**

La operación propuesta es consistente con la estrategia del Banco para el país, la cual está concentrada en tres áreas principales: i) modernización del estado, incluyendo el fortalecimiento del proceso presupuestario, el aumento de las recaudaciones mediante el apoyo a la administración aduanera e impositiva y medidas para aumentar la eficiencia del aparato estatal; ii) apoyo en la resolución de la crisis del sector financiero mediante el diseño e implantación de mecanismos adecuados de supervisión; y iii) apoyo a los sectores sociales y del medio ambiente en áreas prioritarias mediante operaciones focalizadas a grupos de bajos ingresos.

**EXCEPCIONES A LAS
POLÍTICAS DEL
BANCO:**

Los organismos beneficiarios necesitan mejorar su dotación en cuanto a equipamiento en materia de información e informática. Dada la naturaleza de las funciones de esos organismos, contar con suficiente información, así como con los medios para procesarla y analizarla, resulta crucial en el proceso de fortalecimiento institucional. Consecuentemente, el financiamiento para la adquisición de ese equipamiento es una parte integral de este programa que contribuirá a alcanzar los objetivos y beneficios buscados. Dada la presunción sobre la capacidad en materia de informática y el grado de obsolescencia de los equipos con que actualmente cuentan las instituciones participantes, en el presupuesto se contempla un financiamiento de hasta US\$7.000.000 para la adquisición de equipamiento en materia de sistemas de información e informática ("hardware" y "software"). Se espera que la adquisición de equipamiento se concentre hacia el final del período de desembolso. Una vez se desarrollen las actividades previas al proceso de licitación se conocerán con mayor precisión las necesidades en materia de informática y se revisará el presupuesto. De todas formas, con la información actualmente disponible y previendo márgenes suficientes para minimizar dificultades en la implementación, el monto máximo estimado para adquisición de equipamiento representa un 50% del financiamiento del Banco. De acuerdo a las políticas del Banco en materia de cooperación técnica, los recursos del financiamiento podrían ser utilizados hasta un máximo del 30% para la adquisición de equipos y materiales. Por lo tanto, en el caso de esta operación, se requiere de una excepción a la política correspondiente. (Párrafo 3.50 del documento).

**CONDICIONES
CONTRACTUALES
ESPECIALES:**

Con anterioridad al primer desembolso del financiamiento de la cooperación técnica, se deberá presentar a satisfacción del BID, evidencia de que (Párrafo 3.38 del documento):

- a. se haya suscrito entre el Prestatario y el Organismo Ejecutor un convenio de traspaso de fondos;
- b. se hayan suscrito acuerdos entre el BCV y al menos los siguientes organismos beneficiarios: JEF, SBIF y FOGADE;
- c. se haya designado una unidad ejecutora dentro del BCV, dotada apropiadamente en materia de recursos humanos, y se haya presentado un plan de contrataciones de aquellos servicios de

consultoría que se estimen necesarios para apoyar en el corto plazo a la Unidad Ejecutora en la realización de sus responsabilidades en el Programa; y

- d. se haya preparado el plan operativo para los primeros seis (6) meses de ejecución del Programa.

**IMPACTO SOBRE
POBREZA**

No aplica.

I. ANTECEDENTES

A. Introducción

- 1.1 El propósito de este documento es presentar un programa de cooperación técnica que permita brindar asistencia a las autoridades venezolanas en el fortalecimiento del sistema financiero y del mercado de capitales. En este capítulo se describen los acontecimientos generales que evidenciaron la necesidad de ese fortalecimiento, así como los antecedentes formales del programa propuesto. El Capítulo II resume los objetivos del programa. El Capítulo III contiene una descripción de los componentes del programa, junto con una presentación más detallada de las debilidades específicas en el sistema financiero tomadas en consideración en el diseño. También se consideran en ese capítulo los aspectos vinculados con la organización y ejecución de la operación. Los capítulos IV y V, respectivamente, tratan de los beneficios y riesgos y del proceso de evaluación del programa.

B. Marco macroeconómico y sectorial

- 1.2 A principios de 1994 comenzó una profunda crisis bancaria en Venezuela. En el contexto de la crisis, las autoridades venezolanas han nacionalizado, intervenido y/o cerrado entidades financieras, representando, en número y tamaño, una proporción considerable del conjunto de intermediarios financieros. La crisis ha afectado no sólo a las entidades directamente involucradas, sino que ha tenido consecuencias negativas sobre diversos grupos financieros, el sistema financiero en su conjunto y la situación macroeconómica. Los efectos de la crisis se han exacerbado por dificultades en la administración misma de la crisis, por la instrumentación de políticas financieras inadecuadas, y por el deterioro de la situación macroeconómica.
- 1.3 En lo que se refiere al contexto macroeconómico, la economía se ha caracterizado durante 1994 por una intensificación del proceso recesivo e inflacionario (el PIB decreció en un 3,3% y la tasa de inflación casi se duplicó) en el marco de la crisis del sector financiero. En el transcurso del año el costo fiscal de la crisis representó aproximadamente 16% del PIB. Como consecuencia, el déficit fiscal superó el 15% del PIB, mientras que la oferta de dinero creció en aproximadamente 70% y las tasas de interés en términos reales resultaron negativas. La inflación aumentó, superando el 70%, a pesar del control de precios de bienes básicos en efecto desde julio de 1994. Por otro lado, la recesión de la actividad doméstica y el control de cambios que se estableció a mediados del año implicaron que la cuenta corriente de la balanza de pagos alcanzara un superávit equivalente al 6,5% del PIB. En lo que se refiere a la cuenta de capital, el ambiente de incertidumbre relacionado con la crisis bancaria originó una significativa fuga de recursos. A fin de año se observó una pérdida de reservas internacionales del orden de los US\$1.600 millones, de tal manera

que el acervo de las reservas internacionales disminuyó a US\$8.100 millones, cifra que equivale a 12 meses de importaciones.

- 1.4 Durante el primer semestre del corriente año el gobierno inició un diálogo con los trabajadores y empresarios para acordar un Pacto Social con el fin de reducir la tasa de inflación. En julio de este año el gobierno propuso el aumento en la tasa del Impuesto General a las Ventas del 12,5% al 15,0% y la reinstauración de un impuesto a los débitos bancarios, así como una mejora en la recolección de los impuestos existentes. Estas medidas, junto con el incremento en los precios internacionales del petróleo durante el primer semestre de 1995, colaborarían en el logro de una reducción del déficit fiscal a valores cercanos al 7% del PIB, el cual es considerado aún significativamente elevado. Vale destacar que en el paquete de medidas de julio, el gobierno mantuvo fijo tanto el tipo de cambio nominal, el cual se mantiene en Bs170 por dólar desde julio de 1994, como los precios internos de la gasolina.
- 1.5 La crisis bancaria ha demostrado que el sistema financiero venezolano ha adolecido de serios problemas estructurales los que han sido causados por desequilibrios macroeconómicos y deficiencias en la administración de los bancos y en la supervisión bancaria. La crisis ha puesto de manifiesto los problemas de estabilidad del sistema financiero y la existencia de una extrema debilidad del marco regulatorio y prudencial. En particular, resulta evidente la necesidad de mejorar el funcionamiento de la supervisión de las actividades de intermediación financiera, seguros y del mercado de capitales y de promover el fortalecimiento institucional de los organismos encargados de desempeñarla: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SBIF), Superintendencia de Seguros (SS) y Comisión Nacional de Valores (CNV).
- 1.6 A fin de lograr la estabilización y el fortalecimiento del sistema financiero, se han introducido recientemente algunos cambios institucionales. Con el objetivo de lograr homogeneidad en las acciones bajo una única autoridad financiera, las autoridades reestructuraron la Junta de Emergencia Financiera (JEF), otorgándole autoridad sobre la SBIF y el Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria (FOGADE). Bajo el nuevo esquema, el Banco Central de Venezuela (BCV) proveerá directamente apoyo técnico a la JEF y canalizará la asistencia técnica multilateral que el país reciba.

C. Requerimientos de asistencia técnica

- 1.7 Durante la Misión Conjunta del Banco Mundial (BM) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) desarrollada en noviembre de 1994, se discutió con las autoridades la posibilidad de una eventual asistencia técnica internacional orientada a facilitar la resolución de la crisis del sistema financiero. Se enfatizó la necesidad de alcanzar una mayor coordinación y coherencia de las

políticas del Gobierno en materia del sector financiero, recomendándose el establecimiento de un Grupo Técnico de Trabajo.

- 1.8 En marzo del corriente año, luego de la reestructuración de la JEF, funcionarios de la JEF y del BGV sostuvieron reuniones conjuntas con el Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Mundial y BID y acordaron el marco en el que se podría coordinar la provisión de asistencia. A solicitud de las autoridades venezolanas, el apoyo de cooperación técnica del Banco se enmarcaría en el contexto de un esfuerzo conjunto, a ser coordinado por el Fondo Monetario Internacional, y que incluiría además al Banco Mundial.
- 1.9 La solicitud formal del Gobierno de Venezuela (GOV) al BID fue enviada por la Oficina Central de Coordinación y Planificación, mediante carta de fecha 7 de abril del corriente año, requiriendo la inclusión de la Cooperación Técnica que se reseña en este documento en el programa de préstamos del BID con el país .

D. Estrategia del Banco

- 1.10 La operación propuesta es consistente con la estrategia del Banco para el país, la cual está concentrada en tres áreas principales: i) modernización del estado, incluyendo el fortalecimiento del proceso presupuestario, el aumento de las recaudaciones mediante el apoyo a la administración aduanera e impositiva y medidas para aumentar la eficiencia del aparato estatal; ii) apoyo en la resolución de la crisis del sector financiero mediante el diseño e implantación de mecanismos adecuados de supervisión; y iii) apoyo a los sectores sociales y del medio ambiente en áreas prioritarias mediante operaciones focalizadas a grupos de bajos ingresos.

E. Lecciones de la experiencia del Banco en el sector

- 1.11 La experiencia previa del Banco en el sector, a través de su participación en el financiamiento del Programa de Ajuste Financiero (595/OC-VE), confirma tanto la debilidad del marco regulatorio y prudencial como la importancia de su fortalecimiento. El Informe de Terminación de esa Operación (PCR), así como un Informe de Revisión de Desempeño (PPR) independiente preparado por la Oficina de Evaluación (OEV), llegan a esa conclusión. En particular, en lo que se refiere a los temas asociados con la cooperación técnica, esos informes remarcaban la importancia de contar con un marco legislativo moderno que promueva la competencia, con un marco regulatorio y de supervisión que garantice el buen funcionamiento del sistema, y con mecanismos ágiles, claros y transparentes que faciliten la rehabilitación o liquidación de instituciones financieras en problemas. Como se describirá posteriormente en más detalle, el programa de cooperación técnica propuesto está orientado precisamente a contribuir en la atención de los temas que se desprenden de las conclusiones de los informes señalados. Vale destacar que, en esta oportunidad, tal contribución se realizaría en la forma de apoyo

técnico y no como condicionalidad explícita de un programa de reforma sectorial.

- 1.12 Asociado al Programa de Ajuste Financiero señalado en el párrafo anterior se había contemplado un programa de cooperación técnica a ser apoyado financieramente, en la forma de un préstamo, por el Banco Mundial. Entre los componentes de ese programa se consideraba la provisión de asistencia técnica en materia de fortalecimiento institucional, particularmente en lo que se refiere a la SBIF. Ese programa de cooperación técnica nunca se llegó a ejecutar dado que la autorización de endeudamiento del país a través de la legislación no fue finalmente aprobada.

II. OBJETIVOS

- 2.1 Esta operación está orientada a apoyar la estabilización y el fortalecimiento del sistema financiero, básicamente a través de asistencia técnica para la reestructuración de las instituciones vinculadas a la supervisión de las actividades financieras, la protección de los depósitos y la estabilidad del sistema. En particular, la operación persigue mejorar el funcionamiento de la supervisión financiera en los organismos encargados de desempeñarla, tanto en lo que se refiere a las actividades de los intermediarios financieros propiamente dichos como a las relativas al sector seguros y al mercado de valores. Consecuentemente, participarán en el programa las siguientes instituciones del sector financiero venezolano: i) JEF; ii) BCV; iii) SBIF; iv) FOGADE; v) Superintendencia de Seguros (SS); y vi) Comisión Nacional de Valores (CNV).

III. DESCRIPCIÓN

A. Actividades

- 3.1 La Cooperación Técnica está estructurada de forma tal que permita brindar asistencia a las autoridades venezolanas en sus esfuerzos para enfrentar dos aspectos claves de la situación del sistema financiero. El primero se refiere a la estabilidad del sistema en el corto plazo y la consiguiente necesidad de adoptar una serie de acciones de carácter inmediato. El segundo aspecto se vincula con la debilidad general que presentan las entidades de supervisión y la necesidad de fortalecerlas en el mediano plazo.
- 3.2 Considerando los aspectos señalados, se han identificado las siguientes áreas que serían cubiertas por la Cooperación Técnica:
- a. Acciones de carácter inmediato
- (i) Funcionamiento del Grupo de Apoyo de la JEF;
 - (ii) Marco de supervisión y regulación en el corto plazo;
 - (iii) Tratamiento de instituciones en dificultades y otras actividades.

b. Acciones de fortalecimiento institucional

- (i) Fortalecimiento de la supervisión y regulación financiera (SBIF);
- (ii) Fortalecimiento del FOGADE;
- (iii) Fortalecimiento de la Superintendencia de Seguros;
- (iv) Fortalecimiento de la Comisión Nacional de Valores

c. Apoyo en las tareas de coordinación

- 3.3 Dado que parte de la asistencia consistirá de diagnósticos y la formulación de recomendaciones, y que la implementación de la cooperación se realizaría en el contexto de una interacción entre las autoridades venezolanas y las tres entidades multilaterales (FMI, Banco Mundial y BID), el diseño de la cooperación técnica debe permitir flexibilidad en lo que se refiere a las tareas específicas del programa, cronograma de acciones y administración del presupuesto. Considerando lo anterior, se han identificado los componentes que se describen en los puntos siguientes.

1. Acciones de carácter inmediato

- 3.4 La Junta de Emergencia Financiera, con la asistencia de un Grupo de Apoyo técnico, constituido en parte por funcionarios del Banco Central de Venezuela, es responsable de la adopción de medidas para enfrentar la crisis actual del sistema bancario. Por este motivo, los esfuerzos del programa de cooperación técnica para apoyar el proceso de estabilización del sistema en el corto plazo se realizarían en plena coordinación con la JEF, el BCV, la SBIF y FOGADE. Para contribuir en la realización de estos esfuerzos, a partir de mediados de agosto, el Fondo Monetario Internacional ha asignado un consultor residente en Caracas, quien funciona como Asesor General a la JEF y contribuye en la coordinación, mediante su contacto directo con las autoridades venezolanas, de la participación de las tres instituciones multilaterales (FMI, BM y BID) en lo que respecta a los aspectos técnicos de este componente del programa.

a. Funcionamiento del Grupo de Apoyo de la JEF

- 3.5 En lo relacionado con las actividades de la cooperación técnica, se prevé que el Asesor General apoyará a la JEF en definir los objetivos del Grupo de Apoyo y en asesorar en la preparación e implementación de un plan de acción para enfrentar la actual crisis bancaria. Dicho plan distinguiría claramente entre las acciones orientadas a resolver los problemas existentes en el corto plazo y las acciones destinadas a instrumentar un programa de mediano y largo plazo. En el marco de esta operación se podrían contratar servicios de consultoría específicos para contribuir en aspectos complementarios de esas labores.

b. Marco de supervisión y regulación en el corto plazo

- 3.6 Las actividades a corto plazo se concentrarán en brindar asistencia vinculada con aspectos críticos de la supervisión bancaria. Así, se prevé asesoramiento en relación con el proceso de reestructuración preliminar de la SBIF, en anticipación de la reestructuración de mayor alcance que se desarrollaría en el mediano plazo. En el mismo sentido, se apoyaría el inicio de labores de un "Equipo Especial de Supervisión de la SBIF", el cual eventualmente cumpliría un rol importante en el proceso de reforma de mediano plazo de la SBIF. También, con servicios de consultoría se asistiría a la SBIF en el desarrollo de procedimientos mínimos para inspeccionar grupos financieros en forma consolidada. Adicionalmente, se asistiría a la SBIF en el desarrollo de procedimientos para analizar los resultados de las inspecciones con el objeto de evaluar la condición financiera y patrimonial de los grupos financieros privados que continúan operando en Venezuela, incluyendo sus operaciones en el exterior.

c. Tratamiento de instituciones financieras en dificultades y otras actividades

- 3.7 Hasta la fecha un número significativo de bancos ha pasado a manos del Estado. Como apoyo a corto plazo al trabajo de FOGADE vinculado con esas instituciones, las consultorías asistirían en la formulación de una política y un cronograma para reestructurar y/o privatizar los grupos estatificados abiertos. Asimismo, con servicios de consultoría se contribuiría brindando asesoramiento en materia de liquidación, venta y/o administración de activos propiedad de FOGADE. En el contexto del esfuerzo coordinado de las instituciones multilaterales, se prevé que las autoridades venezolanas contarán con el apoyo del Banco Mundial en lo que se refiere a las acciones inmediatas vinculadas a FOGADE. También, en lo que se refiere a la liquidación de activos de FOGADE, las actividades venezolanas esperan recibir asesoramiento de funcionarios del Resolution Trust Corporation (RTC) de los Estados Unidos. Por otro lado, en lo que se refiere a otras actividades, en el marco de la cooperación técnica se asistiría a la JEF en el diseño de una política bancaria con el fin de determinar la estructura del sistema más conveniente en el mediano plazo. También, se prevé servicios de consultoría para desarrollar y compatibilizar un código de cuentas para el sector financiero con las funciones y procedimientos de la SBIF. Adicionalmente, se contempla desarrollar un diagnóstico sobre el marco de supervisión del área de seguros con el objetivo final de contribuir en el proceso de reestructuración de la SS. Por último, se prevé apoyar a la SBIF en la evaluación del actual sistema de información sobre deudores del sistema (SICRI), así como en el desarrollo y administración de una central de riesgo.

2. Acciones de fortalecimiento institucional

a. Fortalecimiento de la supervisión y regulación financiera

- 3.8 En el contexto de la crisis financiera han resultado evidente las limitaciones de la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SBIF) en relación con su capacidad de supervisar al sistema bancario y hacer efectivo el cumplimiento de las disposiciones. Dado su estado actual de funcionamiento y dotación de recursos humanos e informáticos, es probable que la SBIF no pueda cumplir apropiadamente con sus responsabilidades aún en periodos normales de actividad del sector financiero. Por este motivo es imprescindible que se realice una reforma fundamental de la SBIF empezando con una revisión del marco legal y las normas prudenciales y seguido por el desarrollo de procedimientos de inspección y supervisión en forma consolidada, la reestructuración de la SBIF, y una adecuación de los sistemas de información e informática. El programa proveería recursos para consultoría en esas cuatro áreas y, en el caso de informática, se contempla apoyo de recursos para la adquisición de "hardware" y "software".
- 3.9 La revisión de las normas legales y reglamentarias tendría como propósito preparar propuestas para modificar el marco prudencial, particularmente en lo que se refiere a banca universal, evaluación de activos de riesgo, manejo del portafolio, normas de provisiones, adecuación de capital, partes relacionadas, y principios de contabilidad de aceptación general (conocido como GAAP en los Estados Unidos). También, se contempla apoyo de consultoría para la preparación de una propuesta de modificación del marco prudencial para las operaciones de las entidades de ahorro y préstamo.
- 3.10 La segunda iniciativa relacionada con la SBIF tendría como objetivo contribuir en el mejoramiento de las técnicas de supervisión e inspección, incluyendo la definición de criterios para una supervisión preventiva, la preparación de manuales actualizados relacionados con estas tareas, y el desarrollo de procedimientos orientados a promover un mejor cumplimiento de las disposiciones. También, se brindaría apoyo a la superintendencia en la definición de mecanismos específicos para el seguimiento de las instituciones y grupos financieros, en la consolidación del sistema de monitoreo de riesgo de la cartera de crédito y en la administración de un sistema central de riesgo.
- 3.11 Teniendo en cuenta los diagnósticos y propuestas de reformas en materia de marco regulatorio y de procedimientos anteriormente señalados, y en base a una evaluación del actual organigrama, funciones y dotación en materia de recursos humanos de la SBIF, la tercera iniciativa contemplada en esta área se refiere a la reestructuración de la SBIF. Las actividades contempladas incluyen acciones para mejorar el desempeño del personal existente, establecer criterios para la contratación de nuevo personal, y diseñar una política salarial y de beneficios competitiva y acorde con las responsabilidades de los cargos correspondientes.

- 3.12 En relación con el proceso de reestructuración de la SBIF, la operación contempla una cuarta iniciativa para contribuir en la mejora de su eficacia mediante el desarrollo de un sistema de informática que permita la recepción y el procesamiento de información en forma oportuna. Para llevar acabo esta actividad se realizaría un diagnóstico sobre los sistemas actuales, se propondrían maneras de mejorar la tecnología existente, incluyendo medidas para establecer la conexión con las bases de datos de FOGADE y BCV. Asimismo, se apoyaría en el adiestramiento del personal de la SBIF en materia de información e informática.

b. Fortalecimiento del FOGADE

- 3.13 Actualmente FOGADE es responsable de garantizar los depósitos del público en el sistema bancario. Como resultado de la crisis bancaria, los pagos a depositantes en bancos cerrados o intervenidos han agotado el fondo de reservas y el gobierno ha debido financiar al FOGADE durante el año pasado por el equivalente a 15% del PIB para permitir el cumplimiento de las obligaciones. Dados estos acontecimientos, este componente del programa de cooperación técnica persigue reevaluar las funciones de FOGADE, tomando en cuenta la necesidad de proteger a los pequeños depositantes y de limitar las erogaciones del presupuesto nacional en períodos de crisis bancaria. También esta área de la cooperación técnica contribuiría en el diseño de un plan de mediano plazo para liquidar los activos que FOGADE ha recibido de los bancos intervenidos, en la mejora de la estructura del FOGADE y en dotar a la institución con sistemas de información e informática apropiados.
- 3.14 Para cumplir con estos objetivos el programa financiaría servicios de consultoría en las siguientes áreas: (i) diagnóstico de las funciones de FOGADE respecto a liquidación de activos y suministro de liquidez, (ii) desarrollo y apoyo en la instrumentación de un plan de mediano plazo para la liquidación, venta y/o administración de activos, (iii) análisis de la estructura orgánica para identificar las mejoras necesarias a la luz de los cambios propuestos en la forma de operar del FOGADE, y (iv) diseño de un sistema de informática. Por último, la operación contempla financiamiento para mejorar la dotación del FOGADE en materia de recursos informáticos.

c. Fortalecimiento de la Superintendencia de Seguros

- 3.15 La importancia de la Superintendencia de Seguros (SS) no puede subestimarse dada la interrelación entre los varios segmentos del sector financiero. Por ejemplo, las compañías de seguros en muchos casos forman parte integral de los grupos financieros. Esa interrelación, en conjunción con la falta de un marco regulatorio armónico, puede dar lugar a la existencia de oportunidades para "arbitraje regulatorio". La cooperación técnica promoverá acciones para el desarrollo de un marco regulatorio apropiado y el mejoramiento del funcionamiento de la SS. En particular, la

operación contribuiría en: (i) revisar el marco legal y las normas prudenciales de las entidades aseguradoras, (ii) desarrollar procedimientos de supervisión de seguros, (iii) redefinir el organigrama y las funciones de la SS, y (iv) desarrollar un sistema de informática que permita la recepción y procesamiento de información en forma oportuna.

- 3.16 Esta área de la cooperación técnica contempla una serie de actividades a ser apoyadas mediante el financiamiento de servicios de consultoría. Las actividades a realizar incluirían (i) diagnóstico sobre las disposiciones legales y normas prudenciales pertinentes a fin de preparar propuestas para mejorar el marco legal y las normas prudenciales, (ii) diagnóstico sobre procedimientos actuales de control y supervisión y contribuir en la preparación e implementación de un plan para mejorarlos, (iii) reevaluación de las funciones a ser desempeñadas por la superintendencia, incluyendo un diagnóstico sobre recursos humanos para poder proponer una distribución organizacional y jerárquica de la institución y una política salarial y de capacitación, y (iv) una evaluación de la tecnología existente en la SS a los fines de definir una estrategia de informática y apoyar en las tareas de eventual licitación y adquisición de equipamiento informático.

d. Fortalecimiento de la Comisión Nacional de Valores

- 3.17 Los mercados de valores en Venezuela deberían desempeñar un rol importante en la canalización de los flujos de capitales hacia usos más eficientes a través de la utilización de instrumentos (acciones, bonos, derivados, etc.) cada vez mas sofisticados. Eventuales desarrollos en los mercados de valores deberían ir acompañados por mejoras sustanciales en materia de supervisión de las actividades que en ellos se desarrollan. Por lo tanto, el programa de cooperación técnica contempla un componente dedicado al fortalecimiento de la Comisión Nacional de Valores, ente encargado de la supervisión de las actividades e instituciones en el área de los mercados de valores.
- 3.18 Los objetivos específicos de este componente son contribuir en: (i) reformar el marco legal y regulatorio, (ii) agilizar y mejorar los procedimientos de supervisión, (iii) reestructurar la CNV y desarrollar sus recursos humanos para mejorar su capacidad de supervisión, y (iv) desarrollar un sistema de informática que permita una supervisión dinámica del mercado de valores.
- 3.19 Las actividades consideradas para alcanzar esos objetivos consisten en consultorías y adquisición de equipamiento de computo y "software". Se anticipa empezar con un diagnóstico de la evolución y situación actual del marco normativo (legal y reglamentario) del mercado de valores, en base a lo cual se proveería asesoramiento en la reforma de aspectos claves de esta normatividad, tales como el régimen administrativo y financiero de la CNV y su grado de autonomía. Para mejorar los procedimientos de supervisión, se evaluarán los procedimientos actuales prestando particular atención

al uso indebido de información privilegiada y a la transparencia de operaciones. En relación a la reestructuración de la CNV se realizará un diagnóstico sobre la evolución de la supervisión del mercado y la capacidad actual de la CNV para cumplir con sus responsabilidades. Dicho diagnóstico proveería las pautas para la preparación de un manual descriptivo de cargos, incluyendo un perfil de habilidades profesionales y de niveles salariales necesarios. También se contribuiría en la formulación de una estrategia para profundizar el desarrollo del mercado de valores. Finalmente, para mejorar la infraestructura informática, se contempla realizar un diagnóstico sobre los sistemas actuales y definir una estrategia en esta materia. En base a la estrategia que se defina, se apoyaría en el adiestramiento de personal de la CNV y en las tareas de la eventual licitación y adquisición de equipamiento y "software".

3. Apoyo en las tareas de coordinación

- 3.20 El desarrollo de las actividades contempladas en la Cooperación Técnica requerirá de un importante esfuerzo de coordinación. Por lo tanto, se ha contemplado un componente específico de la operación orientado a apoyar a la JEF y al BCV en las tareas de coordinación, así como a brindar apoyo en las tareas de enlace entre la JEF y el BCV, por una parte, y las entidades multilaterales (FMI, BM y BID), por la otra, en lo que refiere a los aspectos técnicos de la operación. En particular, se contempla financiar servicios de consultoría para contribuir en el seguimiento del cumplimiento de los cronogramas de las tareas y en la determinación de la secuencia de las actividades a ser desarrolladas en el marco de la operación.
- 3.21 Asimismo, considerando las características de la operación y el grado de flexibilidad buscado, se han presupuestado recursos de cooperación técnica sin asignación específica. Esos recursos permitirían eventualmente financiar otras actividades de importancia para el logro de los objetivos del Programa. Esas actividades podrían cubrir áreas de interés aún no identificadas en el contexto de la cooperación técnica y consultorías de corto plazo para atender temas puntuales aún no previstos.

4. Secuencia de desarrollo de las actividades

- 3.22 En el Anexo I se presenta una descripción más detallada del contenido preliminar del Programa de Cooperación Técnica. Las actividades indicadas en dicho anexo, para cada una de las áreas, se ejecutarán en etapas de acuerdo a su grado de prioridad y secuencia lógica. En términos generales, se prevé el siguiente orden:
- a. Actividades contempladas en el área de Acciones de carácter inmediato y actividades relacionadas con los diagnósticos para cada una de las áreas vinculadas con el fortalecimiento institucional

- b. Actividades relacionadas con el marco legal y reglamentario de funcionamiento de cada una de las instituciones supervisoras y con los procedimientos de supervisión respectivos.
 - c. Actividades vinculadas con el mejoramiento de las instituciones en materia de funcionamiento y recursos humanos.
 - d. Resto de las actividades, particularmente aquellas vinculadas con el equipamiento en materia de sistemas de información e informática y la finalización de los procesos de capacitación de recursos humanos y de mejoramiento de los procedimientos de supervisión.
- 3.23 Se prevé que las actividades vinculadas con cada uno de los beneficiarios se realicen, en la medida de lo posible, en forma independiente. De esa manera se procurará una mayor fluidez en el desarrollo de las actividades.

B. Organización y ejecución

1. Prestatario y Ejecutor

- 3.24 El prestatario de la operación será la República de Venezuela representado por el Ministerio de Hacienda. El BCV será el organismo ejecutor de la cooperación técnica propuesta. El BCV ejecutará las tareas a través de la Gerencia de la Reforma del Sistema Financiero, que actuará para estos efectos como la Unidad Ejecutora y será responsable por todas las acciones de coordinación y seguimiento relacionadas con las agencias gubernamentales que participarán en el Programa.
- 3.25 Los organismos beneficiarios de la Cooperación Técnica serán: i) JEF, ii) SBIF, iii) FOGADE, iv) SS, y v) CNV.
- 3.26 La Unidad Ejecutora tendrá la responsabilidad básica de supervisión y coordinación de las tareas vinculadas con la Cooperación Técnica. Dada la naturaleza de las actividades y el carácter flexible y dinámico de la operación, la Unidad Ejecutora deberá contar con una dotación apropiada de recursos humanos. Con ese fin, dicha unidad será dotada con por lo menos dos (2) profesionales especializados en temas financieros y dos (2) funcionarios con experiencia en temas administrativos y organizacionales, que cumplirán sus tareas a tiempo completo, y además podrá contar con el apoyo de servicios de consultoría en varias especialidades.

2. Aspectos técnicos de la ejecución

- 3.27 Dada la variedad de las tareas por realizar y el alto grado de especialización asociado a ellas, en apoyo de la Unidad Ejecutora y de los organismos beneficiarios, la implementación de las actividades de la cooperación contempla una interacción entre las instituciones venezolanas y los tres organismos multilaterales. En lo referido a la participación de estos organismos, el apoyo

técnico del programa se enmarcará en el esfuerzo conjunto a ser desarrollado con las unidades especializadas del BID, Banco Mundial y FMI, bajo la coordinación de esta última institución a través del Departamento de Asuntos Monetarios y Cambiarios (DAMC).

- 3.28 La forma operativa para facilitar la coordinación del apoyo de los tres organismos multilaterales se realizaría a través de reuniones. Las reuniones se realizarían con la frecuencia que las circunstancias requieran, al menos semestralmente, para evaluar el progreso del programa y fijar las metas específicas para las siguientes etapas. Esas reuniones tendrían el propósito de coordinación estratégica entre los tres organismos y no de aprobación de acciones específicas. Por lo tanto, se espera que el mecanismo de consulta previsto contribuya en el logro de una ejecución coordinada y ágil del programa.
- 3.29 Durante la primera parte del proceso de coordinación, actualmente en desarrollo, se está considerando el tema de las consultorías necesarias para las acciones de carácter inmediato y los diagnósticos relacionados con áreas de supervisión prioritarias. Posteriormente, en el marco de las reuniones previstas, se atendería al desarrollo de las pautas específicas para las actividades en base al cumplimiento del programa hasta cada momento.
- 3.30 En el contexto del esfuerzo coordinado, se determinaría cuál organismo multilateral podría actuar como contraparte técnica primaria de la Unidad Ejecutora en el desarrollo de actividades específicas dentro del programa de cooperación técnica. Una vez determinado un organismo multilateral de contraparte para alguna actividad, la Unidad Ejecutora mantendría relaciones técnicas directamente con éste, el que, a los fines de la coordinación, informará del desarrollo de las mismas al FMI.
- 3.31 La elaboración de los términos de referencia para cada actividad serán preparados por la Unidad Ejecutora conjuntamente con los beneficiarios y en consulta con el organismo multilateral de contraparte. Los términos de referencia elaborados serán sometidos para la no objeción del BID en el marco del esfuerzo conjunto de asistencia técnica de los organismos multilaterales.
- 3.32 Una vez definida una actividad, el beneficiario respectivo designará un equipo técnico de contraparte que supervisará la ejecución de los contratos firmados con los consultores. El equipo de la respectiva agencia beneficiaria evaluará y aprobará, en consulta con la Unidad Ejecutora y con el organismo multilateral de contraparte, los informes que los consultores deben presentar según los términos de sus contratos. A los fines de esta consulta la Unidad Ejecutora se apoyará técnicamente en el Grupo de Apoyo de la JEF. La Unidad Ejecutora enviará copia de los informes de consultoría al BID.

3. Aspectos administrativos de la ejecución

- 3.33 La Unidad Ejecutora asumirá el apoyo administrativo del préstamo, teniendo a su cargo la solicitud de los desembolsos, la coordinación de la preparación de la documentación de apoyo y el envío de la misma al BID. Igualmente, elaborará la metodología de selección de firmas consultoras, elaborará un modelo de contrato estándar, la evaluación de las credenciales de las firmas consultoras y brindará el apoyo en la postulación y selección de las mismas, todo con apego a las pautas que en esta materia tenga establecido el BID. La Representación del BID en Caracas brindará la asistencia necesaria a la Unidad Ejecutora en la aplicación de las pautas mencionadas.
- 3.34 La contratación de consultorías y la adquisición de bienes estarán a cargo de los beneficiarios o de la Unidad Ejecutora, de acuerdo a los mecanismos establecidos por el BID y bajo lineamientos a ser determinados por el BGV. Los organismos beneficiarios se comprometerán a poner a disposición el espacio necesario para las oficinas y otras facilidades a ser utilizadas por los consultores contratados como así también los servicios administrativos, de comunicación, de apoyo y logísticos necesarios para el desarrollo efectivo de las actividades del programa.
- 3.35 Los fondos provenientes del financiamiento de la cooperación técnica del BID serán ingresados en las cuentas del BGV en una Cuenta Especial.
- 3.36 Se prevé que el Organismo Ejecutor pagará, con cargo a la Cuenta Especial, las facturas de los proveedores de bienes y servicios consecuencia de los respectivos contratos, una vez se tenga la aprobación correspondiente por parte del beneficiario y de la Unidad Ejecutora.

4. Desembolsos

- 3.37 Los desembolsos del financiamiento se harán de acuerdo con los procedimientos del BID. A los fines de facilitar la ejecución de la operación, se podrá establecer un sistema de anticipo de fondos por hasta el equivalente al 10% del financiamiento, o sea US\$1.400.000 aproximadamente. Se estima que los desembolsos serían efectuados dentro de un plazo de 3 años.
- 3.38 Condiciones previas al primer desembolso: Con anterioridad al primer desembolso del financiamiento de la cooperación técnica, se deberá presentar a satisfacción del BID, evidencia de que:
- a. se haya suscrito entre el Prestatario y el Organismo Ejecutor un convenio de traspaso de fondos por el cual el Prestatario transferirá los recursos del Financiamiento al BGV y éste se compromete a cumplir con todas las cláusulas del Convenio de Cooperación Técnica a ser firmado entre el Prestatario y el BID;

- b. se hayan suscrito acuerdos entre el BCV y al menos los siguientes organismos beneficiarios: JEF, SBIF y FOGADE, especificando los mecanismos operativos para llevar a cabo las actividades respectivas;
- c. se haya designado una unidad ejecutora dentro del BCV, dotada con por lo menos dos (2) profesionales especializados en temas financieros y dos (2) funcionarios con experiencia en temas administrativos y organizacionales, quienes desarrollarán sus tareas a tiempo completo, y se haya presentado un plan de contrataciones de aquellos servicios de consultoría que se estimen necesarios para apoyar en el corto plazo a la Unidad Ejecutora en la realización de sus responsabilidades en el Programa; y
- d. se haya preparado el plan operativo para los primeros seis (6) meses de ejecución del Programa, incluyendo un detalle de las actividades a ser desarrolladas, objetivos y metas específicas a ser alcanzadas a partir del desarrollo de las actividades, presupuestos y términos de referencia para aquellas actividades que se deban realizar en forma prioritaria.

5. Contrataciones de consultores y adquisición de equipos

- 3.39 Los procedimientos para la contratación de los servicios de consultoría (incluyendo erogaciones por honorarios, viáticos y/o viajes) y la adquisición de equipos se regirán por las normas del BID en esta materia. Se prevé que cuando el valor estimado de los bienes o servicios es igual o mayor al equivalente de trescientos cincuenta mil dólares (US\$350.000), el método de adquisición a emplearse sea el de licitación pública internacional. Este límite se justifica tomando en cuenta que en general para proyectos financiados por el BID en el país se presentan concursantes del exterior cuando los montos son superiores a ese límite.
- 3.40 Antes de la contratación de cada consultoría para los distintos componentes del Programa, el Organismo Ejecutor a través de la Unidad Ejecutora, presentará para la no objeción del BID, los términos de referencia de la consultoría contemplada, una estimación de los costos y el cronograma correspondiente para la ejecución. La Unidad Ejecutora demostrará cómo se ha tomado en cuenta el asesoramiento recibido del organismo multilateral designado como contraparte (ver párrafo 3.30) en la elaboración de los términos de referencia.

C. Seguimiento

- 3.41 La cooperación técnica se ejecutará en base a planes operativos de seis (6) y doce (12) meses que serían elaborados por el Organismo Ejecutor a través de la Unidad Ejecutora del Programa y en conformidad con las condiciones acordadas con el BID en el contexto de la Cooperación Técnica. Los planes operativos contendrán información sobre: (i) las actividades contempladas a realizarse

durante el período para implantar las acciones del Programa; (ii) la secuencia prevista de actividades, (iii) las inversiones y gastos a efectuarse para la adquisición de equipos y la contratación de servicios de consultoría y (iv) objetivos y metas específicas a ser alcanzadas a partir del desarrollo de las actividades. Los planes serán presentados y analizados en el contexto de la coordinación de los tres organismos multilaterales (ver párrafo 3.28). Dichos organismos, en forma coordinada, comunicarán sus comentarios sobre los planes a la Unidad Ejecutora.

- 3.42 Se prevé desarrollar un plan operativo inicial para los primeros 6 (seis) meses de ejecución del Programa. Los dos planes operativos posteriores cubrirían períodos de 12 (doce) meses. Entre las actividades contempladas en cada plan operativo se incluirá la realización de una evaluación de las actividades desarrolladas durante el período y la preparación del plan operativo siguiente. Antes de la finalización de las actividades contempladas en el segundo plan operativo, aproximadamente 18 (dieciocho) meses de ejecución del Programa, se prevé realizar una evaluación intermedia del Programa. Al concluir dicha evaluación, de resultar necesario, se podría acordar la realización de ajustes que faciliten una mejor ejecución del Programa. Luego de completar el desarrollo de las actividades de la cooperación técnica, al final del tercer plan operativo (aproximadamente 3 años de ejecución del programa), se realizará una evaluación definitiva (ver capítulo V).
- 3.43 En términos generales, se prevé que el plan operativo inicial cubre las acciones de carácter inmediato vinculadas con la JEF, SBIF y FOGADE y diagnósticos para las áreas de fortalecimiento institucional, en particular SS y CNV (Etapa a. de la secuencia de desarrollo de las actividades descrita en el párrafo 3.22). El segundo plan operativo cubriría principalmente las actividades relacionadas con el marco legal y reglamentario, procedimientos de supervisión y mejoramiento en materia de funcionamiento y recursos humanos de cada una de las instituciones supervisoras: SBIF, FOGADE, SS y CNV (Etapas b. y c. de la secuencia prevista). El último plan operativo contemplaría el resto de las actividades, particularmente las vinculadas con la finalización de los procesos de mejoramiento de procedimientos de supervisión, recursos humanos y equipamiento (Etapa d. de la secuencia prevista).
- 3.44 Los objetivos y metas específicos a ser alcanzados a partir del desarrollo de las actividades de la cooperación técnica se irán precisando y revisando durante el proceso de ejecución de la operación. Considerando las actividades descritas en el Anexo I, entre los objetivos y metas que se prevé alcanzar se destacan:

1. Plan operativo inicial

- a. Haber definido una reestructuración preliminar de la SBIF, contemplando la identificación de áreas de supervisión de mayor importancia relativa, modificaciones preliminares en el organigrama y reorganización de recursos humanos.

- b. Haber definido nuevos procedimientos mínimos para la SBIF en materia de inspecciones y análisis de la información que de ellas se obtenga.
 - c. Haber definido recomendaciones en cuanto a políticas y cronogramas para la reestructuración y/o privatización de los grupos estatificados abiertos.
 - d. Haber desarrollado un plan para la liquidación, venta y/o administración de activos propiedad de FOGADE.
 - e. Haber contado la SBIF con una propuesta de modificación del código de cuentas para el sector financiero.
2. Segundo plan operativo (objetivos y metas a ser revisados y precisados al completar el plan operativo inicial)
- a. Haber contado cada ente supervisor (SBIF, FOGADE, SS y CNV) con propuestas de modificación del marco legal y reglamentario.
 - b. Haber contado cada ente supervisor con propuestas de modificación de procedimientos de supervisión.
 - c. Haber desarrollado en cada ente supervisor un proceso de evaluación en materia de recursos humanos.
 - d. Haberse identificado para cada ente supervisor necesidades de mejoras y capacitación en materia de recursos humanos.
3. Último plan operativo (objetivos y metas a ser revisados y precisados al completar el segundo plan operativo)
- a. Haber contado cada ente supervisor con propuestas de nuevos manuales de procedimientos.
 - b. Haberse desarrollado programas de mejoras y capacitación de recursos humanos.
 - c. Haberse identificado para cada ente supervisor necesidades de mejoramiento en materia de informática.
 - d. Haberse contado con las recomendaciones y recursos para la adquisición de equipamiento en materia de informática.
- 3.45 La responsabilidad básica de la supervisión general de la cooperación técnica por parte del BID recaerá en las unidades pertinentes de la sede y la Representación en Venezuela.
- D. Costo total y financiamiento
- 3.46 Se estima que el costo total de la cooperación técnica propuesto es de US\$20 millones. El financiamiento del BID, aproximadamente US\$14 millones, provendrá del Capital Ordinario del Banco y será provisto

al país con carácter reembolsable. Se prevé que la ejecución de la operación se desarrolle durante un período de 30 meses y que los desembolsos se efectúen dentro de un plazo de 3 años.

3.47 El financiamiento de la cooperación estará disponible una vez que el Directorio del Banco apruebe la operación y se hayan cumplido las normas y requisitos que el Banco establece para este tipo de préstamo. Asimismo, se contempla la posibilidad de reconocer gastos previos para contribuir en el financiamiento de actividades que requieran tratamiento prioritario. Esas actividades deberán ser realizadas siguiendo los procedimientos establecidos por el BID en la materia.

3.48 Como se señaló anteriormente, ya se ha identificado un conjunto de acciones de carácter inmediato que deberían implantarse en forma prioritaria. Para la financiación de las consultorías respectivas se espera utilizar fondos que se encuentran disponibles de un programa anteriormente aprobado por el BID, Programa de Servicios de Asistencia Técnica (PSAT). Se prevé utilizar recursos de esa fuente por aproximadamente US\$600.000. En la medida de que se proceda de esa forma, o que se cuente con recursos provenientes de otras fuentes (p.ej. Banco Mundial), los recursos del financiamiento del Banco para esta operación se reducirán consecuentemente.

3.49 En síntesis, el financiamiento del Banco estará sujeto a las siguientes condiciones financieras:

Plazo de amortización:	20 años
Período de desembolso:	3 años
Tipo de interés:	variable
Inspección y vigilancia:	1%
Comisión de crédito:	0,75%

3.50 Un resumen del costo de la cooperación técnica y su desglose en cuanto a financiamiento del BID y aporte local se presenta en el cuadro titulado "Resumen del Costo Total". En Anexo II se incluye un presupuesto tentativo con información más detallada. Vale destacar que, dada la presunción sobre la capacidad en materia de informática y el grado de obsolescencia de los equipos con que actualmente cuentan las instituciones participantes, en el presupuesto se contempla un financiamiento de hasta US\$7.000.000 para la adquisición de equipamiento en materia de sistemas de información e informática ("hardware" y "software"). De acuerdo con la secuencia prevista de las actividades de la operación, se espera que la adquisición de equipamiento se concentre hacia el final del período de desembolso. Una vez se desarrollen las actividades previas al proceso de licitación se conocerán con mayor precisión las necesidades en materia de informática y se revisará el presupuesto. De todas formas, con la información actualmente disponible y previendo márgenes suficientes para minimizar dificultades en la implementación, el monto máximo estimado para adquisición de equipamiento representa un 50% del financiamiento

del Banco. De acuerdo a las políticas del Banco en materia de cooperación técnica, los recursos del financiamiento podrían ser utilizados hasta un máximo del 30% para la adquisición de equipos y materiales. Por lo tanto, en el caso de esta operación, se requiere de una excepción a la política correspondiente.

Resumen del Costo Total
(en US dólares)

Área	Costo	Finan. BID	Aporte Local
1. Acciones de Carácter Inmediato	600.000	600.000	
2. Acciones de Fortalecimiento institucional	15.900.000	10.900.000	5.000.000
a. Fortalecimiento de la Supervisión y Regulación Financiera	5.400.000		
b. Fortalecimiento de FOGADE	4.500.000		
c. Fortalecimiento de la Superintendencia de Seguros	3.000.000		
d. Fortalecimiento de la Comisión de Valores	3.000.000		
3. Apoyo en las Tareas de Coordinación	2.300.000	1.500.000	800.000
4. Imprevistos	1.060.000	860.000	200.000
5. Inspección y Vigilancia	140.000	140.000	
Total	20.000.000	14.000.000	6.000.000

IV. BENEFICIOS Y RIESGOS

- 4.1 La operación permitiría, en lo inmediato, proveer asesoramiento vinculado a la crisis bancaria y, en el mediano plazo, proveer asistencia técnica y financiamiento de equipamiento para el mejoramiento del funcionamiento de la supervisión financiera en los organismos encargados de desempeñarla, tanto en lo que se refiere a las actividades de los intermediarios financieros propiamente dichos, como a las relativas al sector seguros y al mercado de valores.
- 4.2 El alcance y logro de objetivos de la cooperación técnica dependerán en gran medida del grado de participación y compromiso de la contraparte, así como de la posibilidad de implantar en forma oportuna las recomendaciones y acciones que se deriven de las tareas a ser desarrolladas. Asimismo, la implantación de políticas inconsistentes para el sector financiero y la persistencia de desequilibrios macroeconómicos pueden dificultar el éxito del programa. A fin de reducir los riesgos asociados con

lo señalado, se promoverá el mantenimiento de una comunicación fluida entre las autoridades y los organismos multilaterales en el contexto de la coordinación de la asistencia técnica.

- 4.3 Para facilitar la ejecución de la asistencia técnica resultará importante promover una adecuada coordinación de los diferentes entes del país que participen en el programa. La reciente constitución de un grupo de trabajo en la JEF, así como las facultades otorgadas a ese organismo y el papel de coordinación asignado al organismo ejecutor (BCV), contribuirían a reducir los riesgos de dificultades en la ejecución.
- 4.4 Las tareas de ejecución de la cooperación técnica, dado el carácter dinámico y flexible de la operación, requerirían que la Unidad Ejecutora cuente con una dotación apropiada de recursos humanos, tanto técnicos como administrativos. A ese fin, uno de los componentes de la asistencia consistirá en brindar apoyo en las tareas de coordinación de la cooperación técnica y, en particular, fortalecer la Unidad Ejecutora.
- 4.5 Problemas administrativos y retrasos en aprobaciones legislativas impidieron el desarrollo apropiado de las actividades contempladas en la cooperación técnica asociada con el Programa de Ajuste Financiero en cuyo financiamiento participaron el Banco Mundial y el BID a principios de los años 90. Aunque el Programa actual no está completamente exento de los riesgos asociados con la eventual repetición de las dificultades que afectaron la operación anterior, en esta operación se han tratado de minimizar esos riesgos. Así, se prevé iniciar las actividades en forma inmediata. Para ello ya se han identificado y acordado las acciones prioritarias, y se cuenta con financiamiento disponible para su desarrollo. En lo que respecta a la necesidad de aprobación legislativa, debe señalarse que, producto de la crisis bancaria y sus consecuencias negativas, se percibe un mayor grado de consenso sobre la necesidad de fortalecer a las instituciones encargadas de la supervisión financiera.
- 4.6 Las autoridades venezolanas están realizando trámites a fin de que el financiamiento de la operación se encuadre en el contexto de las autorizaciones de endeudamiento público del año 1996 (marco de endeudamiento del país - ley "paraguas") y puedan efectuarse desembolsos desde comienzos del próximo año (ley de presupuesto). De observarse demoras en las respectivas aprobaciones legislativas se dificultaría el desarrollo oportuno de la operación. A fin de minimizar eventuales dificultades en la ejecución se prevé financiar el desenvolvimiento de las actividades más inmediatas mediante la utilización de fondos derivados de programas de servicios de asistencia técnica (PSAT) que cuentan con el apoyo de financiamiento por parte del BID y el Banco Mundial. Lo anterior facilitaría una mayor fluidez en los eventuales desembolsos de la operación.

V. EVALUACIÓN

- 5.1 Dado que las actividades a financiar con la Cooperación Técnica se realizarán en relación con diversas agencias de supervisión y control, la evaluación del programa se hará a nivel de cada una de ellas; es decir, se realizarán evaluaciones a nivel de las actividades respectivas en la JEF, SBIF, FOGADE, SS, y CNV. Para llevar a cabo las evaluaciones se aprovechará al máximo del proceso de revisión y aceptación de los informes de los diversos servicios de consultoría. Utilizando los comentarios preparados por las agencias sobre el cumplimiento de los servicios de consultoría, según los respectivos términos de referencia, se prepararía un resumen de la actuación de las consultorías en general en relación con cada una de las agencias. También se incluiría en las evaluaciones datos concretos sobre metas alcanzadas en el contexto del programa directamente vinculadas con cada agencia, tales como modificaciones realizadas en el marco normativo (legal y reglamentario), cambios efectuados en los procedimientos operativos, número de profesionales capacitados, etc.
- 5.2 La evaluación del impacto de la Cooperación Técnica sobre el fortalecimiento del sistema financiero deberá realizarse teniendo en cuenta que la profundización de los cambios institucionales forma parte de un proceso complejo y prolongado y que depende, en gran medida, de factores fuera del control del programa, tales como el entorno macroeconómico. Considerando lo anterior, como parte de la evaluación, se hará un análisis del efecto probable de los varios componentes de la Cooperación Técnica en cuanto al mejoramiento del marco de funcionamiento del sector financiero.

ACTIVIDADES DE LA COOPERACIÓN TÉCNICA

I. ACCIONES DE CARÁCTER INMEDIATO

- 1.1 El objetivo de estas acciones es apoyar técnicamente a la JEF en sus esfuerzos de estabilización del sector bancario. Bajo este área se contemplan las siguientes actividades:
 - A. Funcionamiento del Grupo de Apoyo de la JEF
- 1.2 Tareas - Grupo de Apoyo. Contribuir en la definición de objetivos, responsabilidades y tareas del Grupo de Apoyo de la JEF. Esto también requerirá contribuir en la orientación del trabajo de la JEF y en la promoción de una estrecha coordinación entre la JEF, el BCV, la SBIF y FOGADE. El Asesor General en el área de supervisión bancaria designado por el Fondo Monetario Internacional integrará el Grupo de Apoyo de la JEF coordinando la asistencia técnica de las tres agencias multilaterales.
- 1.3 Plan de Acción. Asesorar a la JEF en la preparación e implementación de un plan de acción para enfrentar la actual crisis bancaria y fortalecer la supervisión bancaria. Este plan deberá distinguir claramente entre las acciones inmediatas necesarias para resolver los problemas existentes y las acciones destinadas a instrumentar un programa de mediano y largo plazo.
 - B. Marco de supervisión y regulación en el corto plazo
- 1.4 Modificaciones marco regulatorio. Brindar apoyo a la JEF en el desarrollo y análisis de eventuales modificaciones del marco legal y reglamentario del sector financiero.
- 1.5 Reestructuración preliminar de la SBIF. Asesorar en el proceso de reestructuración preliminar de la Superintendencia, en anticipación de la reestructuración definitiva a ser desarrollada en el mediano plazo en el contexto del programa de cooperación técnica.
- 1.6 Equipo Especial Supervisión. Apoyar, en coordinación con la JEF, las labores del Equipo Especial de Supervisión de la SBIF.
- 1.7 Procedimientos de inspección. Asistir a la SBIF en el desarrollo de procedimientos mínimos para inspeccionar grupos financieros en forma consolidada.
- 1.8 Análisis de Inspecciones. Asistir a la SBIF en el desarrollo de procedimientos para analizar los resultados de inspecciones con el objeto de evaluar la condición financiera y patrimonial de los

grupos financieros privados que continúan operando en Venezuela, incluidas sus operaciones en el exterior.

C. Tratamiento de instituciones en dificultad y otras actividades

- 1.9 **Reestructuración y privatización bancos estatificados.** Asistir a la JEF y al FOGADE en la formulación de una política y un cronograma para reestructurar y/o privatizar los grupos estatificados abiertos. Para esto será necesario: i) asistir en la evaluación de su situación financiera; ii) evaluar los planes existentes para privatizar estos bancos; y iii) definir las medidas necesarias para asegurar el éxito de estos esfuerzos.
- 1.10 **Liquidación de activos de FOGADE.** Desarrollar y apoyar la implementación de un plan para la liquidación, venta y/o administración de activos propiedad del FOGADE. Para esto será necesario previamente: i) una valoración de los activos con el objetivo de su comparación con el monto de los auxilios otorgados; ii) la identificación de impedimentos legales a los procesos de liquidación; y iii) la elaboración de propuestas para superar tales impedimentos legales.
- 1.11 **Política bancaria.** Asistir a la JEF en el diseño de una política bancaria para el sistema bancario venezolano, con el fin de determinar su estructura más conveniente en el mediano plazo, en términos de número de entidades, sucursales y empleo. En una primera etapa se elaborará un diagnóstico sobre la situación actual, con énfasis en problemas de eficiencia, costos y productividad para lo cual será necesario que previamente la SBIF recabe un mínimo de información adicional de los bancos en operación.
- 1.12 **Plan de cuentas.** Compatibilizar código de cuentas para el sector financiero con las funciones y procedimientos a ser desarrollados por la SBIF. El trabajo de sectorización de la economía, y en particular, el de subsectorización del sector público deberá realizarse en coordinación con el BCV y en consulta con el FMI.
- 1.13 **Diagnóstico marco de supervisión área de seguros.** Realizar un diagnóstico sobre el funcionamiento del mercado de seguros y sobre el marco legal e institucional del sector. Este diagnóstico servirá de base para iniciar el proceso de mediano plazo de fortalecimiento de la Superintendencia de Seguros contemplado en el punto II.C. de este Anexo.
- 1.14 **Central de Riesgo.** Apoyar a la SBIF en la evaluación del actual SICRI, así como en el desarrollo y administración de una central de riesgo.

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF - BCV - SBIF - FOGADE - SS

TIEMPO ESTIMADO: Seis (6) meses

II. ACCIONES DE FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL

A. Fortalecimiento de la supervisión y regulación financiera

1. Marco legal y normas prudenciales

a. Objetivos

- 2.1** Revisar el marco legal y las normas prudenciales bajo las cuales deben operar las instituciones financieras.

b. Actividades

- 2.2** Diagnóstico. Realizar un diagnóstico sobre las disposiciones legales y normas prudenciales aplicadas a las actividades e instituciones financieras, a fin de lograr un mejoramiento del marco institucional.

- 2.3** Mejora marco legal. Preparar una propuesta para mejorar el marco legal, en base al diagnóstico realizado.

- 2.4** Mejora marco prudencial. En base al diagnóstico realizado, de ser necesario, preparar propuestas para modificar el marco prudencial, particularmente en lo que se refiere a:

- a. Banca universal
- b. Evaluación de activos de riesgo
- c. Manejo del riesgo del portafolio (concentración, tasas de interés, liquidez, exposición cambiaria, etc.)
- d. Normas de provisiones
- e. Devengamientos de interés
- f. Adecuación de capital
- g. Partes relacionadas
- h. Actividades off-shore
- i. Consolidación de balances
- j. Fusión y conversión
- k. Aspectos específicos de las entidades de ahorro y préstamo
- l. Auditorías externas y control interno.

- 2.5** Adaptación de normas. Apoyar a la SBIF en la adaptación de sus normas a principios de contabilidad de aceptación general.

TIEMPO ESTIMADO DE IMPLEMENTACIÓN: Un (1) año

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF - SBIF - BCV

2. Procedimientos de inspección y supervisión

a. Objetivos

- 2.6** Mejorar las técnicas de supervisión e inspección utilizadas actualmente.
- 2.7** Desarrollar mecanismos de análisis bancario previo y posterior a las inspecciones y definir los criterios para una supervisión preventiva.
- 2.8** Preparar manuales de supervisión e inspección actualizados. Coordinar las labores de inspección, supervisión y de análisis financiero.
- 2.9** Reevaluar el enfoque de las auditorías externas.

b. Actividades

- 2.10** Diagnóstico. Realizar un diagnóstico sobre los procedimientos actuales de inspección y supervisión.
- 2.11** Áreas de Inspección. Determinar las áreas prioritarias de inspección.
- 2.12** Técnicas de Inspección. Desarrollar las técnicas de inspección que permitan obtener resultados oportunos y precisos sobre la situación de las entidades.
- 2.13** Manuales. Actualizar los manuales de inspección.
- 2.14** Procedimientos. Mejorar los procedimientos de supervisión prudencial, entre otros los que se refieren a:
 - a.** Evaluación de activos de riesgo
 - b.** Rol de auditores externos
 - c.** Control de actividades off-shore
 - d.** Control de transacciones con partes relacionadas
 - e.** Información a ser transmitida al mercado y publicaciones periódicas.
- 2.15** Central de Riesgo. Apoyar a la superintendencia en la administración de una central de riesgo.
- 2.16** Mecanismos de seguimiento. Asistir a la SBIF en la definición de mecanismos específicos, tales como indicadores de alerta, que permitan un adecuado seguimiento de las instituciones y grupos financieros.
- 2.17** Auditoría externa. Fortalecer los requisitos exigidos a las firmas de auditoría externa y desarrollar un esquema de sanciones, a fin

de promover que los informes sean un apoyo mayor para el ente supervisor.

- 2.18 **Evaluación procedimientos internos.** Desarrollar un sistema de evaluación de los procedimientos internos de los bancos y de la calidad de su gerencia.

TIEMPO ESTIMADO DE IMPLEMENTACIÓN: Dos (2) años

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF-SBIF

3. Reestructuración Superintendencia de Bancos

a. Objetivos

- 2.19 **Evaluar y proponer organigrama y funciones de la SBIF.**
- 2.20 **Diseñar una política de recursos humanos, consistente con la evaluación y propuestas realizadas, que contemple la evaluación del personal existente y los criterios para la contratación de nuevo personal, así como una política salarial y de beneficios competitiva y acorde con las responsabilidades del cargo.**

b. Actividades

- 2.21 **Funciones SBIF.** Reevaluar las funciones a ser desempeñadas por la SBIF, considerando un marco legal y reglamentario apropiado, así como la necesidad de implantar procedimientos de supervisión prudencial adecuados.
- 2.22 **Recursos Humanos.** Efectuar un diagnóstico y proponer las mejoras que se requieran en materia de los recursos humanos (cantidad y calidad) y la estructura de funcionamiento de la superintendencia.
- 2.23 **Estructura y cargos.** Proponer una distribución organizacional y jerárquica de la Institución y describir las funciones a realizar por cada cargo. Establecer los requisitos mínimos necesarios para cada cargo.
- 2.24 **Capacitación.** Diseñar una política de capacitación del personal, que incluya programas de adiestramiento y entrenamiento.
- 2.25 **Política de remuneración.** Evaluar y preparar propuesta para mejorar las políticas salariales y de remuneración a fin de que las compensaciones sean acordes a las responsabilidades de los cargos.

TIEMPO ESTIMADO: Dos (2) años

UNIDADES INVOLUCRADAS: SBIF

4. Sistemas de información e informática

a. Objetivos

- 2.26 Desarrollar un sistema de informática que permita la recepción y el procesamiento de la información en forma oportuna.
- 2.27 Obtener la información proveniente de las instituciones financieras en forma oportuna y precisa, evitando errores y duplicaciones.
- 2.28 Mejorar la infraestructura técnica y contar con personal calificado en el área de sistemas.

b. Actividades

- 2.29 Diagnóstico sistemas. Realizar un diagnóstico sobre los sistemas actuales de información e informática, así como de su consistencia con la información recibida por el BCV y FOGADE.
- 2.30 Adecuar tecnología. Evaluar y proponer maneras de mejorar la tecnología existente en la SBIF a los fines de adecuarla a las necesidades.
- 2.31 Estrategia. Realizar estudio a fin de definir una estrategia en materia de informática.
- 2.32 Recepción de información. Desarrollar un sistema para la recepción de la información, mediante medios electrónicos, compatible con el de la banca comercial.
- 2.33 Adiestramiento. Apoyar en el adiestramiento del personal de la SBIF en materia de información e informática y contratar nuevo personal en caso de que sea necesario.
- 2.34 Conexión con BCV/FOGADE. Conexión con las bases de datos de FOGADE y BCV para evitar duplicaciones en la recepción de información.
- 2.35 Información a solicitar. Reevaluar el tipo de información que se solicita a las Instituciones.
- 2.36 Central de Riesgo. Desarrollar la base informática de la central de riesgo.
- 2.37 Licitación de equipo. Apoyar a la superintendencia en las tareas de eventual licitación de equipamiento.
- 2.38 Adquisición de equipo. Contribuir en el financiamiento de eventual adquisición de equipamiento.

TIEMPO DE IMPLEMENTACIÓN: Dos (2) años

UNIDADES INVOLUCRADAS: SBIF, BCV

B. Fortalecimiento del Fondo de Garantía de Depósitos y Protección Bancaria

1. Funciones del FOGADE

a. Objetivos

- 2.39 Reevaluar las funciones de FOGADE, tomando en cuenta la necesidad de proteger a los pequeños depositantes y de limitar las erogaciones del presupuesto nacional en periodos de crisis bancaria.

b. Actividades

- 2.40 Diagnóstico. Realizar diagnóstico de las funciones de:

- a. liquidación de activos, y
- b. suministro de liquidez.

El diagnóstico deberá enfocar: 1/

- (i) Papel actual que desarrollan las diferentes agencias reguladoras y de supervisión (Banco Central, Superintendencia de Bancos, FOGADE, Junta de Emergencia, etc.) en el proceso de suministro de liquidez, intervención de instituciones financieras y liquidación de activos.
 - (ii) Marco legal y reglamentario vigente para llevar a cabo las funciones de liquidación y auxilio financiero al sistema bancario.
 - (iii) Las funciones de FOGADE atinentes al suministro de liquidez al sistema bancario.
- 2.41 Seguro de depósitos. Evaluar las tareas de FOGADE vinculadas a su función de administrador del sistema de seguro de depósitos.
- 2.42 Situación financiera. Evaluar la situación financiera actual de FOGADE y sus perspectivas, incluyendo los temas de la regularización financiera con el BCV y la determinación de los ingresos esperados procedentes de la liquidación de activos.

1/ Actualmente, a través de una consultoría de corta duración auspiciada por el BID, se está desarrollando una serie de pautas específicas con relación a propuestas de cambios en la legislación, reglamentación y estructura interna de FOGADE. En base a los resultados de la consultoría, algunos de los temas siguientes se modificarían una vez concluida la consultoría de corta duración.

- 2.43 Modificaciones normativas.** Identificar las modificaciones legales y reglamentarias para que FOGADE puede cumplir mejor con sus funciones.

TIEMPO ESTIMADO DE IMPLEMENTACIÓN: Un (1) año

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF - FOGADE

2. Plan para la liquidación y venta de activos

a. Objetivo

- 2.44** Diseñar un plan para liquidar los activos propiedad de FOGADE producto de su operatoria, en particular aquellos provenientes de las instituciones intervenidas.

b. Actividades

- 2.45 Entidades intervenidas.** Asistir en la evaluación de la administración de las entidades intervenidas cerradas, incluyendo la determinación de calendarios para su liquidación definitiva.
- 2.46 Impedimentos legales.** Asistir en la identificación de impedimentos legales a los procesos de liquidación de los grupos financieros intervenidos y de los activos recibidos por FOGADE a cambio de la asistencia financiera suministrada durante la crisis bancaria, así como asistir en la elaboración de propuestas para superar tales impedimentos legales.
- 2.47 Modificaciones legales.** Revisar el marco legal existente para determinar las modificaciones necesarias.
- 2.48 Liquidación de activos.** Desarrollar y apoyar en la instrumentación de un plan para la liquidación, venta y/o administración de activos.
- 2.49 Valoración de activos.** Apoyar en el proceso de valoración de los activos propiedad del Fondo, a los fines de precisar sus valores actuales, así como determinar aproximadamente sus valores al momento de recepción con el objetivo de su comparación con el monto de los auxilios otorgados.

TIEMPO ESTIMADO DE IMPLEMENTACIÓN: Cuatro (4) meses

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF - FOGADE

3. Reestructuración del FOGADE

a. Objetivos

- 2.50 Mejorar la estructura del FOGADE y de sus procedimientos internos, definiendo aquéllos específicos y temporales para cumplir las necesidades extraordinarias que actualmente afronta.
- 2.51 Diseñar un organigrama y una política de recursos humanos que incluya la evaluación del personal existente, programa de entrenamiento para el personal prioritario, y una política salarial y de beneficios acordes al mercado.

b. Actividades

- 2.52 Diagnóstico. Realizar un diagnóstico sobre estructura, procedimientos, funcionamiento interno, y cantidad y calidad de recursos humanos del FOGADE para realizar sus funciones.
- 2.53 Estructura y cargos. Identificar las modificaciones necesarias para mejorar la estructura orgánica y de cargos del FOGADE.

La tarea deberá enfocarse en:

- a. Realizar la distribución organizacional y jerárquica.
- b. Establecer los requisitos mínimos para ocupar cada cargo.
- c. Evaluar las políticas salariales y compensatorias existentes y hacerlas acordes a las responsabilidades del cargo.
- d. Diseñar una política y programas de capacitación al personal.

TIEMPO ESTIMADO DE IMPLEMENTACIÓN: Un (1) año

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF - FOGADE

4. Sistemas de información e informática

a. Objetivos

- 2.54 Obtener, en el corto plazo, información precisa de los activos en poder de FOGADE.
- 2.55 Dotar al Fondo de Garantía de Depósitos de los sistemas de información e informática necesarios para el desarrollo de sus operaciones.

b. Actividades

- 2.56 Evaluación de equipos.** Apoyar en la evaluación de los activos en materia de informática actualmente en poder de FOGADE y de su utilidad para servir a las funciones de la Institución.
- 2.57 Diseño sistema informática.** Diseñar un sistema de informática que se adapte a las nuevas funciones de FOGADE.
- 2.58 Necesidades de dotación.** Detectar las eventuales necesidades de dotación del equipo de computación necesario y preparar las especificaciones técnicas para su adquisición a través de licitación.
- 2.59 Adquisición de equipo.** Contribuir en el financiamiento de eventual adquisición de equipamiento.
- 2.60 Capacitación.** Colaborar con el FOGADE en la capacitación al personal.
- 2.61 Integración con BCV y SBIF.** Apoyar en la integración del sistema de FOGADE con los sistemas de computación de la SBIF y del BCV.

TIEMPO ESTIMADO DE IMPLEMENTACIÓN: Seis (6) meses

C. Fortalecimiento de la Superintendencia de Seguros

1. Marco legal y normas prudenciales de seguros

a. Objetivos

- 2.62 Revisar el marco legal y las normas prudenciales bajo las cuales deben operar las entidades aseguradoras.**

b. Actividades

- 2.63 Diagnóstico.** Realizar un diagnóstico sobre las disposiciones legales y normas prudenciales aplicadas sobre las actividades y entidades aseguradoras, a fin de lograr un mejoramiento del marco institucional (incluyendo un mayor grado de autonomía de la SS en el manejo presupuestario). El diagnóstico deberá comprender el análisis de las interrelaciones del sector asegurador con otras áreas del sector financiero.
- 2.64 Mejora marco legal.** Preparar una propuesta para mejorar el marco legal, con el objetivo de promover un mejor funcionamiento de las actividades del mercado.
- 2.65 Mejora normas.** Mejorar las normas prudenciales. Preparar propuestas para modificar el marco prudencial, particularmente en lo que se refiere a:

- a. Consolidación de balances
- b. Capacidad operativa
- c. Margen de solvencia
- d. Diversificación y valorización de inversiones
- e. Auditorías externas y control interno
- f. Mecanismo de entrada de nuevas entidades

TIEMPO ESTIMADO DE IMPLEMENTACIÓN: Un (1) año

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF - SS - BCV

2. Procedimientos de supervisión de seguros

a. Objetivos

- 2.66 Desarrollar mecanismos de análisis de las actividades de seguros.
- 2.67 Definir los criterios para una supervisión preventiva.
- 2.68 Revisar las técnicas de supervisión e inspección utilizadas actualmente e implementar las medidas necesarias para su optimización. Preparación de manuales de supervisión e inspección actualizados.

b. Actividades

- 2.69 Diagnóstico. Realizar un diagnóstico sobre los procedimientos actuales de control y supervisión prudencial.
- 2.70 Mejora procedimientos. Mejorar los procedimientos de supervisión de seguros, particularmente en lo que se refiere a:
 - a. Monitoreo de compañías fundamentado básicamente en análisis financiero y medición de márgenes.
 - b. Mejoramiento de la auditoría y control de la calidad de la información que se reciba.
 - c. Fortalecimiento del papel de auditores y actuarios externos.
 - d. Transparencia del mercado asegurador y provisión de información al público.
- 2.71 Áreas de inspección. Determinar las áreas prioritarias de inspección.
- 2.72 Técnicas de inspección. Desarrollar las técnicas de inspección que permitan resultados oportunos y precisos.
- 2.73 Manuales. Actualizar los manuales de inspección.

- 2.74 **Análisis financiero.** Mejorar los análisis financieros de las entidades aseguradoras.
- 2.75 **Evaluación de riesgo.** Apoyar en el mejoramiento del sistema de evaluación de riesgo de las carteras de inversiones de las entidades aseguradoras.

TIEMPO ESTIMADO DE IMPLEMENTACIÓN: Dos (2) años

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF-SS

3. Reestructuración de Superintendencia de Seguros

a. Objetivos

- 2.76 Redefinir el organigrama y las funciones de la SS.
- 2.77 Diseñar una política de recursos humanos que incluya la evaluación del personal existente y los criterios para la contratación de nuevo personal, así como una política salarial y de beneficios acordes al mercado y las responsabilidades del cargo.

b. Actividades

- 2.78 **Reevaluar funciones.** Reevaluar las funciones a ser desempeñadas por la superintendencia, considerando un marco legal y reglamentario apropiado, así como la necesidad de implantar procedimientos de supervisión prudencial adecuados.
- 2.79 **Diagnóstico recursos humanos.** Efectuar un diagnóstico sobre los recursos humanos (cantidad y calidad) y la estructura de funcionamiento de la superintendencia.
- 2.80 **Mejoras recursos humanos.** Determinar las mejoras que se requieran en cuanto a recursos humanos.
- 2.81 **Estructura y cargos.** Proponer una distribución organizacional y jerárquica de la Institución y describir las funciones a realizar por cada cargo. Establecer los requisitos mínimos necesarios para cada cargo.
- 2.82 **Capacitación.** Diseñar una política de capacitación al personal, planificar los programas de adiestramiento para el personal, y desarrollar programas de entrenamiento al personal.
- 2.83 **Políticas de remuneración.** Evaluar las políticas salariales y compensatorias existentes y contribuir en la preparación de propuestas a fin de que sean acordes a las responsabilidades del cargo.

TIEMPO ESTIMADO: Dos (2) años

UNIDADES INVOLUCRADAS: SS

4. Sistemas de información e informática

a. Objetivos

- 2.84 Desarrollar un sistema de informática que permita la recepción y el procesamiento de la información en forma oportuna.
- 2.85 Obtener la información proveniente de las entidades aseguradoras en forma oportuna y precisa, evitando errores y duplicidades.
- 2.86 Mejorar la infraestructura técnica y contar con personal calificado en el área de sistemas.

b. Actividades

- 2.87 Diagnóstico sistemas. Realizar un diagnóstico sobre los sistemas actuales de información e informática.
- 2.88 Evaluar tecnología. Evaluar la tecnología existente en la superintendencia a los fines de adecuarla a las necesidades.
- 2.89 Definir estrategia. Realizar estudio a fin de definir estrategia en materia de informática.
- 2.90 Adiestramiento. Apoyar en el adiestramiento de personal de la SS en materia de información e informática y contratar aquel que sea necesario.
- 2.91 Información a solicitar. Determinar la información necesaria a ser solicitada a las entidades.
- 2.92 Licitación de equipamiento. Apoyar a la superintendencia en las tareas de eventual licitación de equipamiento.
- 2.93 Adquisición de equipamiento. Contribuir en el financiamiento de eventual adquisición de equipamiento.

TIEMPO DE IMPLEMENTACIÓN: Dos (2) años

UNIDADES INVOLUCRADAS: SS

D. Fortalecimiento de la Comisión Nacional de Valores

1. Marco legal y normas regulatorias del mercado de valores

a. Objetivo

- 2.94 Reformar el marco legal y regulatorio del mercado de valores.

b. Actividades

2.95 Diagnóstico. Desarrollar un diagnóstico de la evolución y situación actual del marco normativo (legal y reglamentario) del mercado de valores, prestando particular atención a los aspectos principales del marco legal existente y a otras leyes y normas pertinentes (p.ej. Código de Comercio).

2.96 Marco normativo. Asesorar en la reforma del marco legal y reglamentario, prestando atención en particular a:

- a. la modificación del régimen administrativo y financiero de la CNV objeto de atribuirle autonomía en dichas áreas.
- b. regulación del carácter promotor de la CNV en lo atinente al desarrollo del mercado de valores.
- c. establecimiento de un depósito central de valores
- d. desmaterialización de títulos de valores
- e. automatización del Registro Nacional de Valores
- f. automatización de los procesos necesarios para hacer eficiente la labor de supervisión de la CNV
- g. fondos de inversión
- h. protección de accionistas minoritarios
- i. régimen de sanciones
- j. requerimientos de capital para los intermediarios
- k. prácticas de transacciones
- l. papel de los asesores de inversión

2. Procedimientos de supervisión del mercado de valores

a. Objetivo

2.97 Agilizar y mejorar la supervisión para facilitar un desarrollo ordenado del mercado y permitir la detección anticipada de eventos irregulares en el mismo.

b. Actividades

2.98 Diagnóstico. Evaluar los procedimientos de supervisión actualmente utilizados por la CNV y formular recomendaciones para mejorarlos.

- 2.99 **Uso de información privilegiada.** Apoyar en el desarrollo de una metodología para la detección de uso indebido de información privilegiada.
- 2.100 **Suficiencia y transparencia de información.** Evaluar la suficiencia y transparencia divulgativa actual de la información aportada por las empresas registradas en el Registro Nacional de Valores y recomendar las medidas de mejoramiento que se requieran.
- 2.101 **Transparencia de operaciones.** Determinar el grado actual en la transparencia de operaciones y proponer las medidas necesarias para mejorarla:
- a. controles sobre los medios y frecuencia de transmisión de información al Registro Nacional de Valores por parte de empresas inscritas e intermediarios bursátiles.
 - b. información y control de los medios de transmisión de las operaciones extrabursátiles.
- 2.102 **Mecanismos de transferencia.** Evaluar la confiabilidad de los mecanismos de transferencia de títulos valores y liquidación de cuentas y proponer medidas para su mejoramiento.
3. **Reestructuración de la Comisión Nacional de Valores**
- a. **Objetivos**
- 2.103 **Mejorar la capacidad de supervisión del mercado de valores.**
- 2.104 **Desarrollar la capacidad de los recursos humanos para realizar sus tareas.**
- b. **Actividades**
- 2.105 **Diagnóstico.** Realizar un diagnóstico sobre la evolución de la supervisión del mercado y la capacidad actual de la CNV para cumplir con sus responsabilidades, tomando en cuenta su presupuesto, grado de independencia y suficiencia de las fuentes de financiamiento, capacidad de su personal técnico, competitividad de salarios, e independencia de su gerencia.
- 2.106 **Estructura y cargos.** Apoyar en la preparación de un manual descriptivo de cargos, incluyendo perfil de habilidades profesionales y niveles salariales necesarios.
- 2.107 **Plan de entrenamiento de recursos humanos.** Preparar un plan de entrenamiento del personal, especificando temas a considerar y periodicidad de los cursos.
- 2.108 **Difusión de información.** Formular modelos para la difusión al mercado de información relevante.

- 2.109 Desarrollo del mercado de valores. Formular una estrategia para desarrollar el mercado de valores, incluyendo el establecimiento de nuevas áreas (mercancías, futuros, derivados, etc.).

4. Sistemas de información e informática

a. Objetivos

- 2.110 Desarrollar un sistema de informática que permita una supervisión dinámica del mercado de valores.
- 2.111 Automatizar las funciones del Registro Nacional de Valores y de las áreas administrativas de la CNV.
- 2.112 Mejorar la infraestructura técnica y contar con personal calificado en el área de sistemas.

b. Actividades

- 2.113 Diagnóstico sistemas. Realizar un diagnóstico sobre los sistemas actuales y tecnología existente de información e informática.
- 2.114 Información e solicitar. Determinar la información necesaria a ser solicitada (por vía electrónica e informática) a las entidades bajo la supervisión de la CNV.
- 2.115 Definición estrategia. Realizar un estudio a fin de definir estrategia en materia de informática.
- 2.116 Adiestramiento de personal. Apoyar en el adiestramiento de personal de la CNV en materia de información e informática y en la contratación de aquel que sea necesario.
- 2.117 Licitación de equipamiento. Apoyar a la CNV en las tareas de eventual licitación de equipamiento y software.
- 2.118 Adquisición de equipamiento. Contribuir en el financiamiento de eventual adquisición de equipamiento.

TIEMPO ESTIMADO: Dos (2) años

UNIDADES INVOLUCRADAS: CNV

III. APOYO EN LAS TAREAS DE COORDINACIÓN

a. Objetivo

- 3.1 Promover un mejor desarrollo e implementación de las actividades del programa de Cooperación Técnica.

b. Actividades

- 3.2 Tareas técnicas y administrativas.** Apoyar a la JEF y al BCV, como Organismo Ejecutor de la operación, en el seguimiento general del cumplimiento de los cronogramas de las tareas, técnicas y administrativas, a ser desarrolladas en el contexto de la Cooperación Técnica.
- 3.3 Tareas de enlace.** Apoyar en las tareas de enlace entre la JEF y BCV por una parte y las entidades multilaterales (FMI, BM y BID) por la otra, en lo que se refiere a los aspectos técnicos de la operación.
- 3.4 Acciones de mediano plazo.** Apoyar a la JEF y al BCV, como Organismo Ejecutor de la operación, en la determinación de la secuencia y en el seguimiento específico de las acciones de mediano plazo que se refieren al funcionamiento de la SBIF, FOGADE, SS y CNV.

TIEMPO ESTIMADO: Dos (2) años

UNIDADES INVOLUCRADAS: JEF y BCV.

PRESUPUESTO TENTATIVO DEL PROGRAMA/
(US DÓLARES)

CONCEPTO		CANTIDAD		VALOR		VALOR Y MONEDA	
I. Acciones de carácter inmediato				600.000			
II. Acciones de fortalecimiento institucional				15.900.000			
A. Fortalecimiento de la supervisión y regulación financiera				5.400.000			
1.	Marco legal y normas prudenciales	350.000					
2.	Procedimientos de inspección y supervisión	420.000					
3.	Reestructuración SBIF	400.000					
4.	Sistemas de información e informática	3.500.000					
a.	Consultoría (US\$500.000)						
b.	Equipamiento (US\$3.000.000)						
5.	Contingencias	730.000					
B. Fortalecimiento del FOGADE				4.500.000			
1.	Funciones del FOGADE	400.000					
2.	Plan para la liquidación y venta de activos	800.000					
3.	Reestructuración del FOGADE	400.000					
4.	Sistemas de información e informática	2.000.000					
a.	Consultoría (US\$500.000)						
b.	Equipamiento (US\$1.500.000)						
5.	Contingencias	800.000					
C. Fortalecimiento de la Superintendencia de Seguros (SS)				3.000.000			
1.	Marco legal y normas prudenciales de seguros	300.000					
2.	Procedimientos de supervisión de seguros	400.000					
3.	Reestructuración de la SS	500.000					
4.	Sistemas de información e informática	1.300.000					
a.	Consultoría (US\$300.000)						
b.	Equipamiento (US\$1.000.000)						
5.	Contingencias	500.000					
D. Fortalecimiento de la Comisión Nacional de Valores (CNV)				3.000.000			
1.	Marco legal y normas regulatorias del mercado de valores	200.000					
2.	Procedimientos de supervisión del mercado de valores	200.000					
3.	Reestructuración de la CNV	300.000					
4.	Sistemas de información e informática	1.800.000					
a.	Consultoría (US\$300.000)						
b.	Equipamiento (US\$1.500.000)						
5.	Contingencias	500.000					
III. Apoyo en las tareas de coordinación				2.300.000			
1.	Consultorías previas	1.800.000					
2.	Contingencias	500.000					
IV. Imprevistos				1.060.000			
V. Inspección y Vigilancia				140.000			
TOTAL				20.000.000			

APENDICE I

PROYECTO DE RESOLUCION

VENEZUELA. COOPERACION TECNICA REEMBOLSABLE No. /OC-VE
FORTALECIMIENTO DEL SISTEMA FINANCIERO

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

1. Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que proceda en nombre y representación del Banco a suscribir los acuerdos necesarios y a adoptar las demás medidas pertinentes para la ejecución del plan de operaciones a que se refiere el Documento AT-_____ sobre cooperación técnica con la República de Venezuela para la ejecución de un programa para el fortalecimiento del sistema financiero.

2. Destinar para los fines de esta resolución, hasta la suma de US\$14.000.000, o su equivalente en otras monedas, excepto la de Venezuela, con cargo a los recursos del capital ordinario del Banco.

3. Establecer que la suma anterior sea otorgada con carácter reembolsable, de acuerdo con las condiciones que al respecto se estipulen en el convenio que se suscriba para esta operación.