

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

SURINAME

PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO II

(SU-L1034)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por Olver Bernal (IFD/CMF), jefe de equipo; Lucas Hoepel (CCB/CSU); Guillermo Eschoyez (LEG/SGO); Musheer Kamau (CCB/CSU); María Isabel Haro (IFD/CMF) y Stephanie Suber (IFD/CMF).

El presente documento se divulga al público de forma simultánea a su distribución al Directorio Ejecutivo del Banco. El presente documento no ha sido aprobado por el Directorio. Si el Directorio lo aprueba con modificaciones, se pondrá a disposición del público una versión revisada que sustituirá y reemplazará la versión original.

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO

I.	DESCRIPCIÓN Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS	1
A.	Antecedentes y problemas abordados.....	1
B.	Justificación del programa y problemas abordados.....	6
C.	Objetivo y componentes	10
D.	Principales indicadores de resultados	15
II.	ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS	15
A.	Instrumentos y estructura de financiamiento	15
B.	Riesgos para las salvaguardias ambientales y sociales.....	16
C.	Otros temas y riesgos clave.....	16
III.	PLAN DE EJECUCIÓN Y GESTIÓN	17
A.	Resumen de los mecanismos de ejecución	17
B.	Resumen de los mecanismos para el seguimiento de los resultados.....	17

ANEXOS	
Anexo I	Resumen de la Matriz de Efectividad en el Desarrollo
Anexo II	Matriz de política

ENLACES ELECTRÓNICOS
REQUERIDOS <ol style="list-style-type: none">1. Carta de política http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?Docnum=378103872. Matriz de medios de verificación http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?Docnum=372589793. Matriz de resultados http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?Docnum=37259073
OPCIONALES <ol style="list-style-type: none">1. Nota sobre el sector financiero http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=363876532. Plan para el mejoramiento de la supervisión de las instituciones financieras http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=363577223. Informe de evaluación mutua del Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC) http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=363710734. Nota técnica sobre legislación bancaria http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=364556345. Análisis económico http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?Docnum=372940726. Seguimiento y evaluación http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?Docnum=372592127. Comparación de las matrices de política del segundo préstamo programático en apoyo de reformas de política http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=373596268. Carta del Gobierno de Suriname en la que se solicita el aumento del monto del préstamo http://idbdocs.iadb.org/WSDocs/getDocument.aspx?DOCNUM=37770937

SIGLAS Y ABREVIATURAS

CBvS	Banco Central de Suriname
CARTAC	Centro de Asistencia Técnica Regional del Caribe
CAULA	Suficiencia de capital, calidad de activos, utilidades, liquidez y administración
FMI	Fondo Monetario Internacional
GAFIC	Grupo de Acción Financiera del Caribe
PIB	Producto interno bruto

RESUMEN DEL PROYECTO
SURINAME

PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO II
(SU-L1034)

Términos y condiciones financieras			
Prestatario: República de Suriname (Ministerio de Finanzas) Organismo ejecutor: Banco Central de Suriname (CBvS)		Facilidad de Financiamiento Flexible *	
		Período de amortización:	20 años
		Período de gracia:	5,5 años
		Vida Promedio Ponderada (VPP) original:	12,75 años
		Período de desembolso:	12 meses
Fuente	Monto (millones de US\$)	Tasa de interés:	Basada en la tasa Libor en US\$
BID (Capital Ordinario)	50	Comisión de inspección y vigilancia:	**
Fondo Chino de Cofinanciamiento para América Latina y el Caribe	50		
Local	0		
Total	100	Comisión de crédito:	**
		Moneda:	Dólares estadounidenses
Esquema del proyecto			
Objetivo y descripción del proyecto: <p>Los objetivos generales del programa son (i) mejorar la eficacia de las instituciones y los mercados financieros en cuanto a la concesión de crédito y la prestación de otros servicios financieros a empresas y hogares y (ii) reducir su vulnerabilidad ante conmociones macroeconómicas. Los objetivos específicos son (i) mejorar el entorno propicio en el que operan las instituciones y los mercados financieros de carácter público y privado y (ii) fortalecer la capacidad del Banco Central de Suriname (CBvS) para cumplir sus principales responsabilidades (véase el párrafo 1.26). Este préstamo es la segunda operación de una serie de tres operaciones contempladas en un préstamo programático en apoyo de reformas de política, cuyo monto se estima en US\$155 millones***. El programa actual incluye medidas de política en siete ámbitos: (i) marco de políticas macroeconómicas; (ii) marco jurídico y normativo; (iii) mejoramiento de la supervisión del sector financiero; (iv) fortalecimiento institucional del CBvS; (v) desarrollo del mercado interbancario y de valores; (vi) instituciones complementarias para permitir un mayor acceso al financiamiento y (vii) reforma de la banca pública (véanse los párrafos 1.29 a 1.35).</p>			
Cláusulas contractuales especiales: <p>Para el desembolso del tramo único, el prestatario, a través del organismo ejecutor, deberá haber cumplido las condiciones previstas en la matriz de política (Anexo II) y haber presentado prueba del cumplimiento de dichas condiciones, de conformidad con la matriz de medios de verificación.</p>			
Excepciones a las políticas del Banco: Ninguna.			
El proyecto califica como: SEQ <input type="checkbox"/> PTI <input type="checkbox"/> Sector <input type="checkbox"/> Geográfica <input type="checkbox"/> % de beneficiarios <input type="checkbox"/>			
Adquisiciones: No se aplica debido a que la operación es un préstamo en apoyo de reformas de política.			

- * En virtud de la Facilidad de Financiamiento Flexible (FN-655-1), el prestatario tiene la opción de solicitar modificaciones al cronograma de amortización, además de conversiones por concepto de moneda y tasas de interés, sujetas en todos los casos a la fecha de amortización final y a la Vida Promedio Ponderada (VPP) original. A la hora de analizar dichas solicitudes, el Banco tomará en cuenta las condiciones de mercado y las consideraciones legales, operativas y de gestión de riesgos.
- ** El Directorio Ejecutivo fijará la comisión de crédito y la comisión de inspección y vigilancia en forma periódica, como parte de su revisión de cargos financieros del Banco, de conformidad con las políticas aplicables.
- *** Inicialmente el monto total era de US\$70 millones.

I. DESCRIPCIÓN Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS

A. Antecedentes y problemas abordados

1. Antecedentes macroeconómicos

- 1.1 La economía de Suriname continúa mostrando un buen desempeño en la mayoría de los frentes. Aunque sigue dependiendo del oro, el petróleo y la bauxita, las estimaciones recientes del PIB muestran un sólido aumento en las contribuciones del sector de los servicios en los últimos cuatro años, principalmente en los subsectores manufacturero, mayorista y minorista. El crecimiento del PIB en 2012 fue de aproximadamente un 4%. Este crecimiento, que se situará en alrededor del 4,5% en 2013, tendrá su origen en un aumento de los niveles de inversión, en particular en los sectores público y minero. El FMI proyecta una tasa promedio de expansión a mediano plazo del 4,7%, especialmente como consecuencia de la ampliación de la capacidad de refinación de petróleo del país, prevista para 2015. El fortalecimiento de la economía mundial, en particular debido a los acontecimientos en la eurozona (una región comercial importante para Suriname), Estados Unidos y el Caribe, y las posibles tendencias de los precios de los productos básicos podrían modificar estas proyecciones.
- 1.2 La sostenibilidad del saldo de cuenta corriente se debe al sólido desempeño de las exportaciones. En 2010 y 2011 el ritmo de crecimiento de las exportaciones superó al de las importaciones, lo que resultó en superávits en cuenta corriente del 6,4% y 5,5% del PIB, respectivamente. Por los mismos motivos, en 2012 el superávit en cuenta corriente era de alrededor del 6% del PIB. Nuevos proyectos de inversión en los sectores público y privado harán que se debilite la cuenta corriente ya que Suriname importará temporalmente más servicios y bienes de capital. El saldo de cuenta corriente descenderá al -3% del PIB en 2013 y alcanzará un nivel mínimo del -6% en 2014, antes de volver a registrar un saldo positivo del 5% para 2017. Para entonces las reservas internacionales brutas, que ya exceden US\$1.000 millones y 5,6 meses de importaciones, aumentarán a mediano plazo alcanzando los US\$1.973 millones y 8,4 meses de importaciones. Asimismo, el monto de esas reservas es más de siete veces superior al monto de las deudas a corto y largo plazo que vencen en el lapso de un año, y como proporción de la masa monetaria se estima en un 0,43 (aproximadamente el promedio del Caribe). Por consiguiente, las reservas parecen ser lo suficientemente caudalosas para servir como el debido nivel regulador para los próximos 12 a 24 meses.
- 1.3 El Gobierno de Suriname gestiona cuidadosamente las finanzas públicas y aplica políticas fiscales prudentes y oportunas. Además, el gobierno ajusta constantemente sus procesos de gestión de las finanzas públicas, con el apoyo del BID. A fines de 2012 esta situación se vio debilitada por un incremento del 10% en los salarios del sector público y una importante demanda acumulada en materia de gastos de capital y bienes y servicios. Las autoridades indican que se comprometen a reducir los gastos corrientes en el futuro. En términos nominales, los ingresos experimentaron un incremento en los últimos dos años debido a que las autoridades aumentaron los impuestos sobre el alcohol, el tabaco y los combustibles. La deuda, que se aproxima

a un 19% del PIB, permanece en niveles bajos y sostenibles. En agosto de 2012, S&P, Fitch y Moody's elevaron a BB-, BB- y Ba3, respectivamente, la calificación a largo plazo en divisas de Suriname. El gobierno de dicho país está consciente de que ha de manejar cuidadosamente su riesgo de sostenibilidad fiscal, que es moderado dada la inestabilidad de los ingresos extrafiscales (productos básicos), así como los retos institucionales asociados a la gestión de las finanzas públicas. En 2012, el gobierno creó de manera provisional un fondo soberano de inversión por un monto de US\$20 millones, que formalizará legalmente en 2013. El gobierno colabora con el FMI, el BID, el Centro de Asistencia Técnica Regional del Caribe (CARTAC) y algunos socios bilaterales para vencer los obstáculos a los que se enfrenta en materia de gestión de las finanzas públicas. Además, el BID y el Gobierno de Suriname han iniciado deliberaciones sobre la institucionalización de la disciplina fiscal mediante la aplicación de normas fiscales. Conforme aumenta la capacidad de absorción, el gobierno promueve proyectos de inversión de capital a gran escala que reforzarán los sectores de transporte, energía y vivienda. Algunas de estas actividades se llevan a cabo en un marco de asociación público-privada. En su último informe presupuestario, el gobierno proyectó un déficit de financiamiento bruto de aproximadamente US\$197 millones, de los cuales esta operación desembolsará el equivalente al 51% en 2013¹. Se espera que el saldo fiscal a mediano plazo se mantenga a menos del -3% del PIB.

- 1.4 Una política monetaria acertada facilita que el tipo de cambio de Suriname permanezca en consonancia con los parámetros fundamentales de la economía y que se corresponda con su tasa de transacción en el mercado paralelo. Las autoridades consideran la posibilidad de adoptar un esquema de tipo de cambio más flexible en el mediano plazo. El índice de precios al consumidor sigue variando en función de los acontecimientos en el ámbito de los precios de los alimentos y el combustible a escala mundial. El gobierno se compromete a continuar con el ajuste fiscal y con el fortalecimiento de su capacidad para manejar la política monetaria a través de operaciones de mercado abierto en el futuro. En Suriname los alimentos representan alrededor del 40% de la canasta de precios al consumidor, pero han sido la causa de aproximadamente un 37% de la inflación general durante los últimos 36 meses². El sector financiero permanece protegido principalmente gracias a su limitada exposición externa a inversiones e instrumentos financieros arriesgados. Las autoridades prosiguen su reforma del sector financiero con el apoyo del BID.
- 1.5 Sobre la base de la evaluación macroeconómica independiente, los supuestos de financiamiento que se analizan en este documento están en plena consonancia con el mantenimiento de la sostenibilidad de la deuda en el mediano y largo plazo. Esta

¹ El resto del déficit de financiamiento se cubrirá con desembolsos provenientes de otras operaciones del BID (13%), China (20%), India (3%), la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) (4%) y otros (9%). La mejora de sus calificaciones soberanas le permite a Suriname estudiar la posibilidad de emitir su primer bono internacional en 2013, y diversificar de esta manera su estrategia ante la deuda de cara al futuro.

² Basado en una regresión univariable de los alimentos sobre la inflación general.

operación profundizará y consolidará las reformas que se iniciaron en la primera operación. Asimismo, es congruente con el volumen de financiamiento y las áreas prioritarias de la Estrategia de País del BID con la República de Suriname para 2011-2015 (documento GN-2637-3).

2. Sector financiero

- 1.6 **Capacidad institucional del Banco Central de Suriname.** El Banco Central de Suriname (CBvS) es responsable de supervisar todas las instituciones financieras y los mercados financieros, además de cumplir con las tradicionales responsabilidades de un banco central. Las autoridades concuerdan totalmente en que, sobre la base de la conclusión de las recientes evaluaciones³, se necesita un fortalecimiento institucional integral para que el Banco Central pueda desempeñar sus funciones de manera más eficaz. Se requieren profundas mejoras en términos de capital humano, procedimientos de supervisión, operaciones comerciales, además de sistemas de información gerencial. Una de las prioridades máximas es fortalecer las capacidades de supervisión y cumplimiento del mercado financiero.
- 1.7 **Acceso limitado al financiamiento y otros servicios financieros.** Los mercados financieros de Suriname no son demasiado eficaces en cuanto a otorgar financiamiento y otros servicios financieros que necesitan el sector privado o los hogares, fundamentalmente a causa del elevado nivel de constitución normativa de reservas que se impone a los bancos para los depósitos en moneda nacional (25%) y los depósitos en moneda extranjera (40%), debido a la capacidad limitada del CBvS para utilizar instrumentos de control indirecto sobre la oferta de dinero. El crédito al sector privado representa el 23% del PIB, lo cual está por debajo del promedio de los países del Caribe de habla inglesa (>70%) y del promedio de los países de América Latina (>35%)⁴. Los préstamos empresariales consisten en su mayor parte de capital operativo, y en casi todos los créditos se piden como garantía activos fijos (fundamentalmente bienes inmuebles). Con la excepción de los préstamos hipotecarios, los plazos máximos son de alrededor de cinco años. Ante la ausencia casi absoluta de los mercados de capital, el financiamiento mediante emisión de acciones y bonos es sumamente limitado⁵. En la encuesta del Foro Económico Mundial de 2012-2013, Suriname ocupó el puesto 107 entre 144 países en términos de desarrollo del mercado financiero⁶. El acceso y uso del financiamiento externo se ve por consiguiente limitado y las empresas consideran que esta limitación es un

³ Las evaluaciones se refieren a las evaluaciones confidenciales que llevaron a cabo consultores externos e instituciones financieras internacionales sobre el CBvS.

⁴ Véase: [FMI: Encuesta sobre acceso al financiamiento](#).

⁵ Véase: Drum W. B.; Suriname: *Improving Access to Finance for Small and Medium Enterprises; A Roadmap for Action*. Compite Caribe; enero de 2013.

⁶ Véase: Foro Económico Mundial. [Informe de competitividad mundial 2012-2013](#). 2.1 Perfiles Económicos por País, pág. 330.

gran obstáculo para el crecimiento y la competitividad⁷. Finalmente, el acceso a los servicios financieros es muy limitado en las comunidades costeras situadas fuera de las zonas urbanas, ya que no hay puntos donde se ofrezcan servicios bancarios, sucursales bancarias ni cajeros automáticos. De hecho, según la Encuesta de Acceso Financiero de 2012 del FMI, en 2011, por cada 1.000 kilómetros cuadrados, la cantidad de cajeros automáticos era de 0,90, y la de sucursales de bancos comerciales era de 0,27.

- 1.8 **El sistema es pequeño, concentrado y está dominado por los bancos.** Los activos totales del sector financiero ascienden a alrededor de US\$3.000 millones, y el crédito del sector privado equivale a aproximadamente el 23% del PIB⁸. En relación con el reducido tamaño de la economía y la escasa población, el sistema posee un gran número de instituciones financieras reguladas (102). No obstante, la mayoría son cooperativas de crédito y fondos de pensiones muy pequeños y con participación cerrada. Hay nueve bancos comerciales que poseen el 80% de los activos del sistema financiero. De ese total, tres son instituciones de importancia sistémica que tienen una cuota de mercado de 80% en el sistema bancario. En el caso de los seis bancos restantes, tres son de propiedad pública. Tal como se indica en el Cuadro 1, el sistema bancario actualmente parece ser sólido desde el punto de vista financiero, ya que los niveles de capitalización están aumentando de manera constante, con un coeficiente de capital ponderado en función del riesgo (capital de nivel 1) de 10,9, valor que está considerablemente por encima de las normas de Basilea. No obstante, los indicadores generales no reflejan las diferencias considerables entre las instituciones, especialmente entre los tres bancos comerciales públicos, que representan una proporción en constante disminución de 10% de los activos del sector bancario. Por ejemplo, la tasa de préstamos no redituables es el doble en el caso de los tres bancos comerciales públicos, y su coeficiente de capital reglamentario de nivel 1 es menos de la mitad que el de los otros bancos. Su rendimiento financiero ha sido deficiente durante un período considerable; dos de ellos no cumplen con los requisitos de capital y están funcionando en un régimen normativo especial, lo cual limita sus operaciones.

⁷ Suriname ocupa el puesto 159 entre 185 países en lo relativo al acceso al crédito en la edición 2013 del informe *Doing Business* del Banco Mundial.

⁸ Véase: [FMI: Consulta del Artículo IV con Suriname, 2012.](#)

Cuadro 1: Indicadores del sistema bancario

	2009	2010	2011	2012* ⁹
Créditos al sector privado (porcentaje del PIB)	24,3	24,1	23,0	23,1
Préstamos no redituables (porcentaje de la cartera bancaria)	7,9	7,9	8,0	8,3
<i>Bancos públicos</i>			17,5	13,8
Dolarización: Crédito en US\$ (porcentaje del crédito bancario total)	41,4	36,8	40,0	41,8
Rentabilidad: Rendimiento de los activos	2,5	2,2	1,9	1,7
Capital reglamentario de nivel 1 sobre los activos ponderados en función del riesgo	9,5	10,8	10,9	11,6
<i>Bancos públicos</i>			5,5	4,6

Fuente: CBvS y estimaciones del FMI*.

1.9 Se dispone de datos limitados sobre el desempeño de las compañías de seguros, los fondos de pensiones y las instituciones cooperativas de crédito y ahorro, que constituyen el resto del sector financiero. Tal como se mencionó anteriormente, los mercados de capital se encuentran en una etapa incipiente, pero parece haber un fuerte compromiso de parte de las autoridades para mejorar las condiciones para fomentar la demanda potencial, lo cual debería permitir una ampliación considerable, con cambios institucionales y normativos. Solamente hay 12 empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Suriname, y únicamente hubo seis transacciones durante el último trimestre de 2012¹⁰. Un motivo de especial preocupación es la falta de un mercado interbancario de deuda pública, lo cual dificulta la introducción de instrumentos de política monetaria más eficientes basados en el mercado. Por otra parte, el desarrollo de un mercado de deuda pública es una pieza fundamental para los mercados de valores del sector privado.

1.10 **Vulnerabilidad a conmociones macroeconómicas.** La crisis financiera mundial de 2008 tuvo un impacto limitado en el sistema financiero de Suriname, ya que las instituciones del sistema carecían virtualmente de exposición a los instrumentos financieros externos de riesgo¹¹. No obstante, las experiencias del pasado han demostrado que el sistema es vulnerable a las conmociones macroeconómicas externas. Por ejemplo, durante el período 1998-2000, que se caracterizó por caídas abruptas en el precio de los productos básicos, que contribuyeron a un deterioro continuo del tipo de cambio y a un incremento de la inflación, el crédito al sector privado como porcentaje del PIB cayó más del 60%, al pasar de alrededor de 26% a 10%¹². En consecuencia, es necesario que Suriname adopte una metodología de

⁹ Préstamos no redituables (que tienen los bancos públicos); Rentabilidad: Rendimiento de los activos; datos a septiembre de 2012. Dolarización: Crédito; Capital reglamentario de nivel 1 sobre activos ponderados en función del riesgo (que tienen los bancos públicos); datos a noviembre de 2012.

¹⁰ [Boletines de la Bolsa de Valores de Suriname](#).

¹¹ Consulta del Artículo IV del FMI de 2012.

¹² Compendio estadístico del CBvS, 1957-2011.

vigilancia y supervisión del sector financiero basada en el riesgo, lo cual es uno de los principales propósitos del programa.

B. Justificación del programa y problemas abordados

1. Justificación

- 1.11 Los problemas generales del sistema financiero que abordará el Programa de Reforma del Sector Financiero son los siguientes: (i) la vulnerabilidad de las instituciones financieras y el sistema financiero ante las conmociones macroeconómicas y microeconómicas y (ii) la ineficacia del sistema financiero para proporcionar financiamiento y otros servicios financieros de suficiente amplitud, cantidad y calidad, necesarios para propiciar un crecimiento económico más dinámico y diversificado, liderado por el sector privado y, en cierta medida, para lograr mejores condiciones de vida en los hogares.
- 1.12 Para hacer frente a estos desafíos, el programa apoyará la definición de reformas integrales, coordinadas y fundamentales en el sector financiero por parte del CBvS y otras instituciones de los sectores público y privado¹³. Estas reformas están diseñadas para (i) proporcionar al CBvS las capacidades jurídicas e institucionales necesarias para equiparar su supervisión del sector financiero con las normas internacionales; (ii) promover un entorno más propicio¹⁴ para las instituciones y mercados financieros, tanto públicos como privados, en gran medida a través del refuerzo de la supervisión, pero también mediante otros cambios en el marco jurídico, normativo e institucional general en que operan las instituciones y mercados financieros y (iii) permitir al CBvS conducir de forma más eficaz y eficiente las políticas monetaria y cambiaria, y otras responsabilidades fundamentales.
- 1.13 Estos tipos de reformas ayudan a disminuir la vulnerabilidad de las instituciones financieras¹⁵ al (i) crear incentivos, tanto positivos como negativos, entre ellos, mandatos jurídicos, para que las instituciones financieras apliquen prácticas financieras prudentes y (ii) otorgar a las autoridades una mayor capacidad para hacer frente a las potenciales amenazas a la estabilidad, tanto de las instituciones particulares, como de los mercados financieros en su conjunto. Las reformas buscan promover un mayor acceso al financiamiento al (i) conferir a las instituciones financieras una mayor capacidad para crear nuevos instrumentos financieros y mejorar los que ya existen, con el fin de satisfacer más adecuadamente las necesidades de los sectores público y privado; (ii) contribuir a aumentar la

¹³ El programa brinda apoyo a los mecanismos de difusión destinados a mejorar el consenso sobre las reformas, en particular para la creación de un buró de crédito y la aprobación de la nueva ley de mercados de valores.

¹⁴ Por entorno propicio se entiende el entorno jurídico, normativo e institucional en el que operan las instituciones financieras.

¹⁵ Véase: Johnston & Sundararajan; 1999; *Sequencing Financial Sector Reforms, Country Experiences and Issues*; FMI.

eficiencia de las instituciones financieras y reducir algunos de los costos externos y (iii) favorecer la inclusión financiera con la creación de instrumentos que mejoren la información sobre el historial de crédito (buró de crédito¹⁶) y el uso de garantías respaldadas por bienes muebles (registro de garantías respaldadas por bienes muebles). Finalmente, al reducir la vulnerabilidad del sector también se imprime un fuerte estímulo al crecimiento del sector financiero y se brinda un mayor acceso al financiamiento, al asegurar un entorno más estable en el cual las instituciones y los inversionistas puedan tomar decisiones a más largo plazo.

- 1.14 El BID brinda un fuerte apoyo a las autoridades para poner en práctica esta ambiciosa reforma y la participación del Banco contribuye a lograr un mayor consenso entre las partes interesadas. Sin el apoyo que presta el BID en coordinación con otras instituciones internacionales, la probabilidad de éxito sería posiblemente menor, y el ritmo de la ejecución más lento. De hecho, la revisión de la legislación bancaria ha sido una meta permanente por más de un decenio.

2. Principales problemas y desafíos

- 1.15 **Marco jurídico y normativo del mercado financiero.** Según la legislación de 1968, el Banco Central no tenía la autoridad legal para efectuar una supervisión acorde con las normas internacionales. El marco jurídico y normativo anterior se concentraba en el desarrollo del sistema bancario como un conjunto de instituciones que recibían depósitos en vez de desempeñarse como proveedoras de crédito que efectuaran una gestión de los activos de riesgo. Por otra parte, las evaluaciones realizadas por el Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC) han permitido encontrar deficiencias importantes en el marco jurídico y normativo con respecto a las medidas contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo¹⁷.
- 1.16 **Capacidad institucional del CBvS.** Tal como se mencionó en el párrafo 1.6, las autoridades del CBvS consideran que se necesita un importante fortalecimiento institucional para que la institución asuma sus responsabilidades con mayor eficacia. La necesidad de fortalecimiento institucional queda ejemplificada en la ausencia de presupuestos anuales, políticas o procedimientos de auditoría interna, y políticas y programas especializados para mejorar la capacidad técnica del personal.
- 1.17 **Supervisión del mercado financiero.** Un ámbito clave para el fortalecimiento institucional es la supervisión del mercado financiero. Además de las restricciones impuestas por el marco jurídico y normativo, la supervisión eficaz está limitada por deficiencias en cuanto a capacidades de recursos humanos, procedimientos de supervisión y sistemas de información. Antes de que se iniciara el proceso de

¹⁶ Los burós de crédito son cruciales a la hora de contribuir a que las entidades crediticias tomen decisiones más rápidas y más precisas sobre los créditos que otorgan. El historial de crédito no solo brinda información necesaria para otorgar crédito, sino que también permite a los prestatarios llevarlo de una institución financiera a la otra, con lo cual los mercados de crédito se vuelven más competitivos y, en última instancia, más asequibles. Véase: [IFC Credit Bureau Knowledge](#).

¹⁷ Véase el Informe del GAFIC, *Suriname Mutual Evaluation Report* en [CFATF. Suriname, tercera ronda del Informe de Evaluación Mutua](#).

reforma programática, no había manuales oficiales de supervisión, los datos de supervisión externa no se recopilaban de manera continua y las políticas y procedimientos de supervisión se basaban esencialmente en un enfoque estático, que se fundamentaba en la revisión de los indicadores de suficiencia de capital, calidad de activos, utilidades, liquidez y administración (CAULA)¹⁸. A juzgar por las capacidades institucionales iniciales, el CBvS tendría dificultades para ejercer una supervisión más eficaz basada en el riesgo, aun si la legislación lo permitiera.

Cuadro 2: Personal de supervisión

	Bancos	Fondos de pensiones	Compañías de seguros	Cooperativas de crédito
Supervisores	8	5	4	3

Fuente: CBvS.

- 1.18 **Mercados interbancario y de valores.** Tal como se mencionó anteriormente (párrafo 1.9), los mercados interbancario y de valores se encuentran en una etapa de desarrollo incipiente, lo que limita el acceso de los sectores público y privado al financiamiento, en términos de volumen y alcance, y coarta el uso por parte del Banco Central de una metodología de gestión de liquidez más eficaz y eficiente basada en el mercado¹⁹.
- 1.19 **Bancos públicos.** Como se señaló en el párrafo 1.8, los tres bancos comerciales públicos presentan un desempeño que está por debajo de los parámetros internacionales. Además de su frágil estado y desempeño financieros, los bancos comerciales públicos han tenido limitada eficacia a la hora de cumplir con los objetivos sociales. Si bien estas entidades ofrecen una amplia gama de servicios bancarios comerciales, se especializan en cierto modo en mercados específicos: dos en mercados urbanos de bajos y medianos ingresos y el tercero en financiamiento agrícola. Sin embargo, carecen de mandatos claros en materia de políticas y en la mayoría de los casos no han creado instrumentos especializados para satisfacer las necesidades de dichos mercados. Los bancos públicos no abordan las fallas del mercado para llegar a mercados desatendidos y en la actualidad, dos de los tres bancos públicos se encuentran sometidos a un programa de vigilancia especial a cargo de la autoridad de supervisión.
- 1.20 **Necesidad de instituciones complementarias para fomentar un entorno más propicio, a fin de ampliar el acceso al financiamiento.** Suriname carece de un buró de crédito. La evidencia internacional sugiere que de esa manera se podrían disminuir los costos de obtener información para evaluar el riesgo crediticio de los clientes. Adicionalmente, no hay un registro de propiedad de activos, con la

¹⁸ CAULA es la sigla que representa el tipo de indicadores financieros que se emplean para evaluar a las instituciones financieras. Representa: capital, activos, utilidades, liquidez y administración.

¹⁹ Véase: Drum W. B, 2013 Op Cit.

excepción de los inmuebles, lo que limita la gama de garantías aceptables. Por otra parte, la bolsa de valores opera a un nivel incipiente, lo cual limita las posibilidades de que disponen las empresas para obtener capital o acceder a valores a menor costo y mayor plazo²⁰.

3. Programa gubernamental de fortalecimiento del sector financiero

- 1.21 Las autoridades, encabezadas por el CBvS, emprendieron un programa integral para fortalecer fundamentalmente el sector financiero. El programa está diseñado para abordar todos los desafíos clave que enfrenta el sector, descritos en los párrafos 1.15 a 1.20. Tal como se menciona en el texto de los párrafos 1.11 a 1.13, el programa incluye una actualización jurídica y normativa integral de manera que el marco jurídico y normativo de todos los tipos de mercados financieros e instituciones financieras reguladas se ajuste a las normas internacionales²¹.
- 1.22 Medidas del préstamo programático. Está previsto brindar apoyo a todos los aspectos del Programa de Fortalecimiento del Sector Financiero del CBvS mediante una serie de tres préstamos programáticos. El gobierno ha solicitado tres préstamos, en vista de la dimensión de las reformas y del plazo previsto necesario para concluir la iniciativa de reforma (3 a 5 años). Las medidas normativas e institucionales para el préstamo inicial (operación SU-L1023) se centraban en la adopción de reformas jurídicas y normativas fundamentales para el sector bancario (se promulgó una nueva ley de supervisión bancaria), la aprobación del plan detallado para mejorar la supervisión de las instituciones financieras y el diseño de los cambios organizacionales en el CBvS para facilitar la aplicación de medidas de fortalecimiento institucional.
- 1.23 Este segundo préstamo programático propuesto, cuya aprobación se considerará a comienzos de 2013, tal como se describe en los párrafos 1.29 a 1.35, tiene por finalidad completar las reformas jurídicas y normativas para la aplicación de la ley de supervisión bancaria, adelantar las reformas legislativas en el sector de seguros, mejorar el marco jurídico e institucional para combatir el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, acelerar las reformas institucionales del CBvS en cuanto a supervisión financiera y otros aspectos e iniciar el proceso de reforma para el mercado interbancario y de valores, al igual que para los bancos públicos. El tercer préstamo programático, previsto para 2015, tendría por objetivo completar el programa de reformas que se expone en los párrafos 1.11 a 1.13.
- 1.24 **Experiencia del BID.** El Banco cuenta con una experiencia considerable en cuanto a apoyo a programas integrales de reforma del sector financiero. Estos programas han demostrado ser muy eficaces para contribuir a la implementación de las

²⁰ Véase: Drum W. B, 2013 Op Cit.

²¹ Las reformas propuestas figuran en la carta de política enviada por el Ministro de Finanzas el 17 de mayo de 2013, cuyo contenido se confirmó tras el aumento del monto de financiamiento original (véase el enlace electrónico requerido No. 1). La carta detalla los objetivos estratégicos y las directrices de política de las reformas contempladas en la implementación, conforme se describe en el presente documento.

reformas²². Más importante aún, estas reformas han contribuido a disminuir la vulnerabilidad de las instituciones y mercados financieros de la región, tal como quedó demostrado en su capacidad de recuperación ante la crisis financiera mundial. Por otra parte, las reformas también han fortalecido los mercados financieros de la región en los últimos 10 años.

- 1.25 **Consonancia con la Estrategia de País.** El programa propuesto está en plena consonancia con el objetivo de la Estrategia de País del BID con Suriname 2011-2015 (documento GN-2637-3) de apuntalar a Suriname en la transición hacia un modelo económico más sostenible desde el punto de vista estructural que contemple una mejor gobernanza, fuertes tasas de crecimiento, mejores niveles de vida, mayor equidad y capital humanos, así como con el ámbito prioritario de desarrollo del sector financiero para fomentar un mayor crecimiento impulsado por el sector privado. El programa también está en consonancia con el objetivo del Noveno Aumento General de Capital de aumentar el financiamiento para los países pequeños y vulnerables y contribuir a alcanzar las metas vinculadas a las instituciones para el crecimiento y el bienestar social.

C. **Objetivo y componentes**

- 1.26 **Objetivo.** Los objetivos generales del programa son (i) mejorar la eficacia de las instituciones y los mercados financieros en cuanto a la concesión de crédito y la prestación de otros servicios financieros a empresas y hogares y (ii) reducir su vulnerabilidad ante conmociones macroeconómicas. Los objetivos específicos son (i) mejorar el entorno propicio en el que operan las instituciones y los mercados financieros de carácter público y privado y (ii) fortalecer la capacidad del CBvS para cumplir sus principales responsabilidades.
- 1.27 **Estructura del programa.** Además de los tres préstamos programáticos en apoyo de reformas de política, se está implementando una operación de cooperación técnica complementaria (SU-T1058, aprobada en 2011) para continuar financiando actividades destinadas a facilitar la implementación del programa de fortalecimiento del sector financiero del CBvS. En la matriz de política (Anexo II) se detallan las medidas de política de este segundo préstamo programático y sus medios de verificación, además de los elementos activadores de política para la tercera y última operación de préstamo programático. Es importante mencionar que se cumplieron todos los compromisos que se fijaron para este segundo préstamo programático, tal como se indica en la matriz de política²³.

²² El Banco ha brindado apoyo a programas de reforma del sector financiero en Guyana, Ecuador, Honduras, México y República Dominicana, entre otros.

²³ El enlace electrónico opcional No. 7 presenta una comparación detallada entre los elementos activadores de este segundo préstamo, tal como se estableció durante la preparación del primer préstamo programático y en los propios compromisos de política según se proponen en la matriz de política para este segundo préstamo programático.

- 1.28 **Coordinación con otras instituciones internacionales.** El programa se ha diseñado en coordinación con otras instituciones que están apoyando al CBvS en el diseño e implementación de su programa de reforma del sector financiero. Entre estas instituciones figuran: el Centro Regional de Asistencia Técnica del Caribe ([CARTAC], seguros y supervisión), el Banco Central de Argentina (operaciones comerciales y administración del Banco Central), los bancos centrales de Aruba y Curaçao (marco jurídico y normativo del sector bancario), el Banco Central de Brasil (estadísticas y desarrollo del mercado monetario y de capitales), el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (desarrollo de recursos humanos en el CBvS), la Corporación Financiera Internacional (buró de crédito), el Fondo Monetario Internacional (supervisión bancaria y política monetaria) y el Banco Mundial (normas contables).
- 1.29 **Componente I: Marco macroeconómico.** El programa requiere que el prestatario mantenga un marco de política macroeconómica sostenible que sea compatible con la consecución de los objetivos de este programa, el cual deberá tener metas claras en materia de política monetaria y fiscal. Sobre la base de la Evaluación Macroeconómica Independiente, el gobierno está aplicando un marco de política macroeconómica que cumple con dichos criterios.
- 1.30 **Componente II: Reforma jurídica y normativa.** El programa general incluye la definición de las reformas jurídicas de carácter integral que se exponen en los párrafos 1.12 y 1.13 y las disposiciones reglamentarias complementarias para su aplicación. En el caso del segundo préstamo propuesto, entre las medidas se incluyen las siguientes:
- a. **Banca.** La promulgación de la nueva ley de supervisión bancaria (2011) otorga al CBvS la autoridad legal para realizar la supervisión de conformidad con estas normas internacionales. (Véase en la [Nota técnica sobre legislación bancaria](#) una descripción de la nueva ley). La definición de todo el conjunto de reglamentos de la ley de supervisión bancaria es una condicionalidad clave para el segundo préstamo programático. Durante 2012, el Departamento de Supervisión Bancaria logró varios hitos en su esfuerzo por crear reglamentos, políticas y procedimientos adecuados para aplicar la Ley de supervisión del sistema bancario y de otras instituciones crediticias. La atención se ha centrado principalmente en los bancos comerciales, para los cuales se adoptó o revisó un conjunto completo de disposiciones reglamentarias. En el Anexo II se adjunta una lista exhaustiva de las disposiciones. A pesar del conjunto completo de disposiciones que se han llevado a término, debe destacarse que la plena implementación será un proceso gradual, habida cuenta del gran impacto que probablemente tengan estas disposiciones sobre los bancos. La plena implementación de todas las nuevas disposiciones es una condición de política para el préstamo programático final.
 - b. **Medidas contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo.** El compromiso de política fue la promulgación de una ley contra el financiamiento del terrorismo, acorde con las normas del Grupo de Acción

Financiera del Caribe (GAFIC), además de avances en la preparación de enmiendas a la legislación actual contra el lavado de dinero, relativas a transacciones sospechosas e identificación de clientes. Estas reformas jurídicas constituyen recomendaciones prioritarias emanadas de la [Evaluación Mutua](#) del GAFIC en 2009, tal como se cita en el párrafo 1.18. La legislación que modifica la Ley de denuncia de transacciones sospechosas y la Ley sobre el requisito de identificación de proveedores de servicios se adoptó en el Parlamento en julio de 2012 y entró en vigor en agosto del mismo año. El tercer préstamo programático incluirá un elemento activador vinculado al cumplimiento de las recomendaciones prioritarias del GAFIC.

- c. **Seguros.** El CBvS elaboró una propuesta definitiva para la ley de supervisión del sector de los seguros, que fue examinada por un experto internacional en supervisión de seguros y por el BID, quienes determinaron su compatibilidad con las normas internacionales. Se prevé que la ley se promulgará en el segundo trimestre de 2013. El Departamento de Supervisión está trabajando con posibles consultores para redactar las disposiciones aplicables a la industria de seguros y contribuir a su puesta en práctica y a la capacitación del personal. La plena implementación de la nueva Ley de Seguros será un elemento activador para el préstamo programático final.
- d. **Legislación cambiaria y sobre transferencias de dinero.** La promulgación de la legislación por la cual se deberá regir el mercado de cambios (agencias de cambio y de transferencia de dinero) fue una condición para este segundo préstamo propuesto. La ley se aprobó en el Parlamento el 4 de octubre de 2012 y se publicó en la Gaceta Oficial el 29 de octubre de 2012. Dicha legislación permitirá la aplicación de políticas cambiarias más eficientes, un mayor acceso a la información para facilitar la lucha contra el lavado de dinero, así como la concesión de licencias y la supervisión de agencias de cambio y de transferencia de dinero.

- 1.31 **Componente III: Mejoramiento de la supervisión del sector financiero.** El CBvS ha formulado y aprobado, en estrecha coordinación con el equipo de proyecto del BID, un [Plan de mejoramiento de la supervisión de las instituciones financieras](#) a mediano plazo. Este plan integral está diseñado para asegurar que el CBvS cuente con las capacidades para ejercer una supervisión basada en el riesgo, de conformidad con las normas internacionales. El plan incluye componentes que abarcan el marco jurídico y normativo, políticas y procedimientos de supervisión, fortalecimiento del capital humano, además de la gestión y el análisis de datos. En el primer préstamo programático (operación SU-L1023), las medidas de política implementadas por el CBvS incluyen su aprobación oficial de este plan. Para este segundo préstamo programático, el compromiso de política del CBvS es comenzar a implementar y ejecutar el Plan de mejoramiento de la supervisión de las instituciones financieras. Además de los exámenes programados in situ, el personal de supervisión bancaria deberá haber recibido por lo menos una sesión de capacitación en aula, que incluya normas internacionales sobre prácticas óptimas y

enfoques en materia de supervisión basada en el riesgo. En el Anexo II se incluye una lista completa de los cursos que se ofrecieron en 2012. Se redactaron procedimientos de examen in situ, en consonancia con el nuevo marco normativo, con el fin de apuntalar la implementación normativa y prudente de la gestión de liquidez, el riesgo cambiario y de variaciones en las tasas de interés, la supervisión consolidada, la gobernanza corporativa y la auditoría interna y externa. A fines de 2012 se examinaron tres bancos comerciales utilizando los procedimientos recientemente creados. Adicionalmente, a partir de fines de 2012 se revisaron los formatos para efectuar inspecciones externas, con objeto de mejorar la calidad de la información necesaria para controlar los cambios en los perfiles de riesgo de las instituciones, y para adaptarse a las modificaciones normativas. Asimismo, se elaboraron varios documentos integrales sobre gestión de riesgo, que incluyen: (i) un conjunto de indicadores de estabilidad financiera del sector bancario para su análisis y publicación; (ii) formatos para analizar o efectuar el seguimiento de las tendencias y el nivel de riesgo sistémico y los factores CAULA y (iii) un formato analítico para los grupos consolidados, que también se puede utilizar para efectuar el seguimiento de la información financiera institucional y sistémica. Adicionalmente, como parte del sistema de seguimiento externo, se creó un sistema de información de supervisión basado en tecnología de la información.

- 1.32 **Componente IV: Fortalecimiento institucional del CBvS.** El programa incluye como medidas de política para el segundo préstamo programático en apoyo de reformas de política el logro de avances considerables en cuanto al fortalecimiento de los recursos humanos, una mayor eficiencia y transparencia de los procedimientos y sistemas operativos, incluidos los sistemas de pago, así como la gestión de datos y la difusión de información. Se han logrado avances en las iniciativas del Banco Central para formular una política de recursos humanos, además de un plan de capacitación de los recursos humanos a mediano plazo. Durante 2012 se completaron varios cursos de capacitación vinculados al sector financiero, destinados a mejorar la dotación de capital humano en el CBvS. En el Anexo II se adjunta una lista exhaustiva de los cursos que se ofrecieron. Se han concentrado esfuerzos en la capacitación para desarrollar sistemas que permitan contar con procedimientos mejorados en las unidades de presupuesto y control, adquisiciones y auditoría interna. A la fecha, se han aprobado e implementado manuales de operaciones para orientar las unidades de presupuesto y control y de adquisiciones. Se ha completado el presupuesto del CBvS para 2013 y la unidad de adquisiciones ha concluido un sistema integral de adquisiciones centralizadas que detalla las normas de adquisiciones que se deberán adoptar. También se lograron avances considerables en cuanto a las iniciativas de modernización para el sistema de pagos en Suriname. Durante 2012, la situación en que se encuentran las diversas etapas es la siguiente: (i) se concluyó el inventario de la cantidad y nivel promedio de las transacciones en los bancos comerciales, además de sus instalaciones informáticas y de comunicación de datos; (ii) se diseñó el flujo de procesos para una cámara de compensación automática; (iii) se impartió capacitación básica sobre los principios de la cámara de compensación automática y el sistema de liquidación

bruta en tiempo real en los departamentos que atenderá el sistema de compensación y (iv) el Banco se inclina por la decisión de implementar no solo un sistema de compensación, sino un sistema integrado de pagos para incorporar la cámara de compensación automática, el sistema de liquidación bruta en tiempo real y servicios de depositario central de valores (DCV). El plazo para completar el sistema sería un elemento activador para el tercer préstamo programático.

- 1.33 **Componente V: Desarrollo del mercado interbancario y de valores.** Las autoridades financieras crearon y aprobaron un plan para el mercado interbancario y de deuda pública que está actualmente en ejecución. Ya se ha creado una unidad de supervisión del mercado de valores en el CBvS. Dicha unidad estará en funcionamiento operativo una vez que se apruebe la ley del mercado de valores en el Parlamento. El segundo proyecto de ley se ha presentado a CARTAC, en su calidad de consultores principales, y se aguardan los comentarios del caso. Actualmente también se está discutiendo con la Bolsa de Valores. El CBvS espera que el proyecto de ley se presente al Parlamento a fines del segundo trimestre de 2013. La redacción y el establecimiento de las disposiciones reglamentarias correspondientes deberían quedar listos en 2013 y formarán parte de los elementos activadores del tercer préstamo programático.
- 1.34 **Componente VI: Instituciones complementarias para un mayor acceso al financiamiento.** Este componente incluye dos conjuntos de medidas. En primer lugar, la creación de un buró de crédito que ayudará a que las instituciones financieras reduzcan las asimetrías de información y así permitir una ampliación del crédito, ya que los bancos estarían en mejores condiciones de estimar los riesgos a un menor costo. En segundo lugar, la creación de un registro de propiedad de activos no inmobiliarios. Estas medidas ampliarían los tipos de garantías aceptables para respaldar los créditos y, por lo tanto, ayudarían a ampliar el acceso al financiamiento. Se han logrado avances en la iniciativa para establecer un buró de crédito destinado a facilitar el acceso de las instituciones financieras al historial de crédito de los clientes. Se concluyó el proyecto de ley que orientará el proceso. Entretanto, en julio de 2012 el Gobierno de Suriname creó un grupo de trabajo jurídico y normativo cuyo objetivo es dar seguimiento y apoyar el proceso²⁴. Se realizará un seminario público para instruir al público general acerca de la importancia de un buró de crédito en el segundo trimestre de 2013. La aprobación de la ley y la realización del seminario serán elementos activadores del el tercer préstamo programático. Por otra parte, las autoridades están estudiando los modelos de las transacciones seguras, en particular la propuesta de la Organización de Estados Americanos, para analizar la posibilidad de desarrollar y poner en práctica un procedimiento para el registro de garantías respaldadas por bienes muebles en Suriname.
- 1.35 **Componente VII: Reforma de la banca pública.** El gobierno se ha comprometido a emprender un programa de reforma de la banca pública, en virtud del cual los

²⁴ El grupo de trabajo incluye a tres miembros de la Asociación de Banqueros.

bancos públicos que aún están operando tendrían que contar con (i) objetivos sociales y económicos claros y específicos, (ii) mecanismos de financiamiento que aborden las fallas del mercado y (iii) una estrategia de negocios y un modelo de gobernanza corporativa que aseguren la sostenibilidad financiera. La aprobación del plan de reforma de la banca pública y la implementación de la reforma en al menos dos de los bancos públicos son elementos activadores del tercer préstamo programático. Las autoridades explicaron que recientemente habían contratado a un auditor externo para realizar la debida evaluación de los activos y pasivos de estos bancos. Sobre la base del resultado de las auditorías, prevén formular una estrategia para estas instituciones.

D. Principales indicadores de resultados

- 1.36 Los indicadores de resultados que se detallan en la Matriz de Resultados son los correspondientes a todo el Programa de Reforma del Sector Financiero. Los productos del programa son los que se derivan de la plena implementación de las medidas institucionales y de política que tomaron las autoridades, tal como se señala en la matriz de política. El impacto y los resultados de este programa se derivarían fundamentalmente de permitir al CBvS realizar una supervisión del sector financiero acorde con las normas internacionales, con lo cual se contribuiría a aumentar la eficacia de las instituciones financieras a la hora de otorgar financiamiento y reducir su vulnerabilidad. Los principales indicadores de resultados se seleccionan para reflejar a un mercado eficiente que asigna los ahorros transferibles a los usos más productivos a través de la debida evaluación de riesgo; para garantizar la solvencia del sector financiero y mejorar el acceso al financiamiento. Todos los indicadores de resultados utilizados son de acceso público a través de publicaciones periódicas de los organismos multilaterales como el Banco Mundial y el FMI. De hecho, debido a los avances de Suriname y, en particular, del CBvS en la elaboración y difusión de los datos financieros, Suriname actualmente figura en el Informe de Competitividad Mundial y en la Encuesta de Acceso Financiero del FMI. Por otra parte, la consulta del Artículo IV del FMI será una fuente de referencia permanente.

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS

A. Instrumentos y estructura de financiamiento

- 2.1 El préstamo programático en apoyo de reformas de política consta de tres operaciones por un monto de hasta US\$155 millones, de los cuales US\$105 millones corresponden a recursos del Capital Ordinario y US\$50 millones provienen del Fondo Chino de Cofinanciamiento para América Latina y el Caribe²⁵.

²⁵ Inicialmente todo el préstamo programático se diseñó por un monto de hasta US\$70 millones, comprendidos en tres operaciones de préstamo en apoyo de reformas de política. La primera operación por un monto de US\$40 millones y dos operaciones más por un monto de US\$15 millones cada una.

- 2.2 La primera operación de la serie del préstamo programático en apoyo de reformas de política tenía un monto de US\$40 millones, y la cifra de esta segunda operación es de US\$100 millones (US\$50 millones de Capital Ordinario del Banco y US\$50 millones del Fondo Chino de Cofinanciamiento para América Latina y el Caribe). El uso del instrumento de préstamo programático en apoyo de reformas de política resulta adecuado, ya que apoya los cambios de política dentro de una perspectiva a mediano plazo de una forma que reconoce la naturaleza compleja y dinámica del proceso de reforma²⁶. La estructura permitirá la existencia de un diálogo continuo entre las autoridades y el BID para examinar los avances, ajustar las metas, brindar asistencia técnica y evaluar los objetivos del programa.

B. Riesgos para las salvaguardias ambientales y sociales

- 2.3 Las políticas que contempla la presente operación no generarán impactos ambientales ni sociales directos para el país. Por lo tanto, de conformidad con las disposiciones establecidas en la directriz B.13 de la Política OP-703, Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (documento GN-2208-20), esta operación no requiere una clasificación.

C. Otros temas y riesgos clave

- 2.4 **Sostenibilidad.** Hay dos factores que apuntan a la sostenibilidad y continuidad de las reformas del programa. En primer lugar, el gobierno y en particular el CBvS han demostrado su compromiso con la reforma, en vista de los avances ya realizados. En segundo lugar, el gobierno ha trabajado en estrecha colaboración con el sector privado en el desarrollo de las reformas (y, en algunos casos, en su aplicación), y seguirá haciéndolo. Esto ha generado un fuerte consenso sobre la necesidad de aplicar una reforma integral. El respaldo del sector privado a las reformas contribuirá probablemente a asegurar el apoyo político al programa, incluso más allá del actual gobierno.
- 2.5 **Capacidades institucionales del CBvS.** Como se señaló anteriormente, el CBvS está subsanando sus deficiencias en aspectos importantes que podrían limitar su capacidad para ejecutar el programa. Sin embargo, este riesgo se ve mitigado por el considerable nivel de asistencia técnica en todas las áreas del programa que el organismo recibirá del BID, así como de otras instituciones, en particular para el Programa de Capacitación de Recursos Humanos que está ejecutando el CBvS, pero particularmente por la creación de un instituto de capacitación en el seno de dicha entidad que continuará ofreciendo cursos en forma permanente.

²⁶ Véase Préstamos en Apoyo de Reformas de Política: Directrices sobre Preparación y Aplicación (documento CS-3633).

III. PLAN DE EJECUCIÓN Y GESTIÓN

A. Resumen de los mecanismos de ejecución

- 3.1 El CBvS es el organismo ejecutor del préstamo programático y la cooperación técnica complementaria (SU-T1058). El CBvS es responsable de proporcionar al Banco la documentación para verificar la aplicación de las medidas de política. Se ha designado a un gerente de programa, que se mantendrá al menos durante los cuatro años de duración prevista del programa de reforma. El Ministerio de Finanzas será responsable de solicitar y tramitar los desembolsos del préstamo.

B. Resumen de los mecanismos para el seguimiento de los resultados

- 3.2 El CBvS y el Ministerio de Finanzas serán conjuntamente responsables del seguimiento de los resultados del programa. Sin embargo, el CBvS informará periódicamente al Banco sobre los avances en el cumplimiento y las actualizaciones de los indicadores de resultados. El gerente de programa desempeñará una función esencial en el seguimiento del programa y será responsable de informar al Banco sobre los avances logrados en la ejecución del programa en general. Tras la aprobación, el BID, el CBvS y el Ministerio de Finanzas llevarán a cabo revisiones periódicas para controlar el cumplimiento de los elementos activadores de la operación posterior. Adicionalmente, el CBvS ha mejorado la generación de datos desde el comienzo del programa, y ello se refleja en la consulta del Artículo IV del FMI²⁷.

²⁷ Para acceder al último Artículo IV publicado sobre Suriname, véase: [Fondo Monetario Internacional. Informe del personal de 2012.](#)

PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO II
“PFSF II”

SU-L1034

CERTIFICACIÓN

La Unidad de Gestión de Donaciones y Cofinanciamiento (ORP/GCM) certifica que ha recibido la no objeción de Jiang Huang, *State Administration of Foreign Exchange (SAFE Co-Financing)* de fecha 15 de abril de 2013, relacionado al “Programa Fortalecimiento del Sector Financiero II - PFSF II” por US\$50.000.000 con cargo al Fondo Chino de Cofinanciamiento para America Latina y el Caribe (CHC).

Original firmado

06/03/2013

Sonia M. Rivera

Fecha

Jefe

Unidad de Gestión de Donaciones y Cofinanciamiento
ORP/GCM

Matriz de Efectividad en el Desarrollo			
Resumen			
I. Alineación estratégica			
1. Objetivos de la estrategia de desarrollo del BID	Alineado		
Programa de préstamos	Préstamos a países pequeños y vulnerables.		
Metas regionales de desarrollo	Porcentaje de empresas que usan a los bancos para financiar inversiones.		
Contribución a los productos del Banco (tal como se define en el Marco de Resultados del Noveno Aumento)	Micro, pequeñas y medianas empresas financiadas.		
2. Objetivos de desarrollo de la estrategia de país	Alineado		
Matriz de resultados de la estrategia de país	GN-2637-3	Mejoramiento de la situación financiera y el funcionamiento de los bancos públicos.	
Matriz de resultados del programa de país	GN-2696	La intervención está incluida en el Documento de Programación de País 2013.	
Relevancia del proyecto a los retos de desarrollo del país (si no se encuadra dentro de la estrategia de país o el programa de país)			
II. Resultados de desarrollo - Evaluabilidad	Altamente Evaluable	Ponderación	Puntuación máxima
	7.6		10
3. Evaluación basada en pruebas y solución	7.0	33.33%	10
4. Análisis económico ex ante	10.0	33.33%	10
5. Evaluación y seguimiento	5.7	33.33%	10
III. Matriz de seguimiento de riesgos y mitigación			
Calificación de riesgo global = grado de probabilidad de los riesgos*	Bajo		
Se han calificado todos los riesgos por magnitud y probabilidad	Sí		
Se han identificado medidas adecuadas de mitigación para los riesgos principales	Sí		
Las medidas de mitigación tienen indicadores para el seguimiento de su implementación	Sí		
Clasificación de los riesgos ambientales y sociales	B.13		
IV. Función del BID - Adicionalidad			
El proyecto se basa en el uso de los sistemas nacionales (criterios de VPC/PDP)	Sí	Gestión Financiera: Tesorería.	
El proyecto usa un sistema nacional diferente a los indicados arriba para ejecutar el programa			
La participación del BID promueve mejoras en los presuntos beneficiarios o la entidad del sector público en las siguientes dimensiones:			
Igualdad de género			
Trabajo			
Medio ambiente			
Antes de la aprobación se brindó a la entidad del sector público asistencia técnica adicional (por encima de la preparación de proyecto) para aumentar las probabilidades de éxito del proyecto	Sí	La cooperación técnica SU-T1058 ha proporcionado los fondos de asistencia técnica para la elaboración de reglamentos, el desarrollo de los componentes de fortalecimiento institucional del Banco Central de Suriname y el diseño de las medidas de mejoramiento de la gestión y difusión de datos.	
La evaluación de impacto ex post del proyecto arrojará pruebas empíricas para cerrar las brechas de conocimiento en el sector, que fueron identificadas en el documento de proyecto o el plan de evaluación.			

Este préstamo es el segundo de una serie programática de tres PBL que se espera sumen un total de US\$ 155 millones para el gobierno de Suriname. Será financiado con recursos de capital ordinario del Banco por US\$ 105 millones y por US\$ 50 millones del Fondo de cofinanciamiento de China. Los objetivos generales del programa son: (i) mejorar la eficacia de las instituciones financieras y los mercados en la provisión de crédito y otros servicios financieros a las empresas y los hogares y (ii) reducir su vulnerabilidad ante los impactos macroeconómicos. Los objetivos específicos son: (i) desarrollar un ambiente propicio para que los mercados financieros y las instituciones funcionen, tanto públicas como privadas, y (ii) el fortalecimiento de la capacidad del Banco Central para la ejecución de sus responsabilidades fundamentales. El programa actual incluye medidas de política en siete áreas: (i) el marco de la política macroeconómica, (ii) el marco legal y regulatorio, (iii) la mejora de la supervisión del sector financiero, (iv) el fortalecimiento institucional de las CBVS, (v) desarrollo interbancario y del mercado de valores, (vi) instituciones complementarias para un mayor acceso a financiamiento y (vii) reforma del banco público.

El proyecto tiene un diagnóstico aceptable que identifica las principales carencias y cuantifica algunas de ellas. La justificación de la eficacia de la intervención en otros o similares contextos es menos clara. En general, los resultados están definidos correctamente y la mayoría de los indicadores son SMART. En la mayoría de los casos, los productos también están claramente definidos.

Se definieron mecanismos generales de monitoreo y hay un presupuesto para esta actividad. Se llevará a cabo un análisis antes - después para evaluar sus resultados con un plan de evaluación y las principales actividades a realizar. Se realizó un análisis económico para toda la operación, con los costos y beneficios debidamente cuantificados. La mayoría de los supuestos están claramente definidos y razonablemente justificados.

El programa ha identificado los riesgos, así como todas las medidas de mitigación requeridas. También cuenta con indicadores para todas las medidas de mitigación identificadas.

**SURINAME: PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO II
(SU-L1034)
MATRIZ DE POLÍTICA**

Objetivos del programa	Primer préstamo programático	Segundo préstamo programático	Activadores del tercer préstamo programático en apoyo de reformas de política
I. Sostenibilidad macroeconómica			
Asegurar que el marco de política macroeconómica sea compatible con el logro de los objetivos del Programa de Reforma del Sector Financiero.	El Prestatario mantiene un marco de política macroeconómica sostenible, acorde con los objetivos del programa, con metas claras en materia de política fiscal y monetaria.	El Prestatario mantiene un marco de política macroeconómica sostenible acorde con los objetivos del programa.	El Prestatario mantiene un marco de política macroeconómica sostenible acorde con los objetivos del programa.
II. Reformas jurídicas y normativas			
Mejorar el marco jurídico y normativo del sector financiero, con el fin de consolidar la confianza del público en las instituciones financieras, mejorar la solidez y estabilidad del sistema financiero y mejorar la eficiencia y eficacia de la prestación de servicios financieros.	<p>Promulgación de la ley de supervisión del sistema bancario y otras instituciones crediticias (la “ley”), de conformidad con los Principios Básicos de Basilea.</p> <p>Se redactaron los siguientes reglamentos de la ley y se enviaron a los bancos a efectos de consulta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gobernanza corporativa • Criterios de idoneidad • Gestión integral del riesgo • Procesos de autorización. 	<p>Consulta con los bancos sobre las siguientes nuevas disposiciones reglamentarias para la Ley de supervisión del sistema bancario y de otras instituciones crediticias (“la BCSCA”): (i) gestión del riesgo de liquidez, (ii) riesgo operativo y (iii) riesgo cambiario.</p> <p>Redacción de las siguientes disposiciones reglamentarias para la BCSCA: (i) Riesgo de tasas de interés; (ii) Concesión de licencias a las instituciones de crédito; (iii) Gobernanza corporativa; (iv) Normas de idoneidad; (v) Sistemas de control interno y (vi) Auditoría interna.</p> <p>Revisión y aprobación por parte del CBvS de las siguientes disposiciones reglamentarias para la BCSCA: (i) Suficiencia de capital; (ii) Clasificación y</p>	<p>Se deben adoptar todas las disposiciones reglamentarias nuevas y las que fueron objeto de revisiones. (i) Gestión del riesgo de liquidez, (ii) riesgo operativo; (iii) riesgo cambiario. (iv) Riesgo de tasas de interés; (v) Concesión de licencias a las instituciones de crédito; (vi) Gobernanza institucional; (vii) Normas de idoneidad; (viii) Sistemas de control interno y (ix) Auditoría interna. (x) Riesgo de tasas de interés; (xi) Concesión de licencias a las instituciones de crédito; (xii) Gobernanza corporativa; (xiii) Normas de idoneidad; (xiv) Sistemas de control interno; (xv) Auditoría interna; (xvi) Suficiencia de capital; (xvii) Clasificación y aprovisionamiento; (xviii) Exposiciones y transacciones internas y de partes vinculadas;</p>

Objetivos del programa	Primer préstamo programático	Segundo préstamo programático	Activadores del tercer préstamo programático en apoyo de reformas de política
		Aprovisionamiento; (iii) Exposiciones y transacciones internas y de partes vinculadas; (iv) Grandes exposiciones y (v) Activos fijos.	(xix) Grandes exposiciones y (xx) Activos fijos. Se deberá mantener al consultor en su cargo en 2013 para orientar la adopción de todas las disposiciones nuevas y revisadas.
		Proyecto de ley de supervisión del sector de seguros en consonancia con las normas internacionales (principios básicos de la Asociación Internacional de Supervisores de Seguros): <ul style="list-style-type: none">• Elaboración del proyecto de ley por el CBvS.• Presentación del proyecto de ley al Ministerio de Finanzas para su inclusión en el temario del Consejo de Ministros.	Se promulga la ley del sector de seguros y se emiten las siguientes disposiciones reglamentarias aplicables: (i) Gobernanza corporativa; (ii) Criterios de idoneidad, riesgo y valoración de inversiones; (iii) Disposiciones sobre riesgos específicos, incluido el riesgo actuarial; (iv) Solvencia; (v) Multas, sanciones e infracciones administrativas; (vi) Proceso de autorización y (vii) Medidas contra el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo, incluida la diligencia debida con respecto al cliente.
	Promulgación de legislación contra el financiamiento del terrorismo, en consonancia con los criterios del Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC). Preparación en curso por parte del Comité Nacional de Lucha contra el Lavado de Dinero de enmiendas a la legislación sobre transacciones sospechosas e identificación de clientes, a fin de cumplir las	Aprobación de la legislación que enmienda la Ley de denuncia de transacciones sospechosas y la ley sobre el requisito de identificación de proveedores de servicios. Aprobación de la legislación que rige el mercado de cambios. Mejora de las capacidades de la Unidad de Inteligencia Financiera con respecto a los recursos	Pleno cumplimiento de al menos siete de las principales recomendaciones de la Evaluación Mutua del GAFIC correspondiente a 2009.

Objetivos del programa	Primer préstamo programático	Segundo préstamo programático	Activadores del tercer préstamo programático en apoyo de reformas de política
	recomendaciones de la Evaluación Mutua de 2009 del GAFIC.	humanos, los sistemas de información gerencial e instalaciones físicas. Pleno cumplimiento de al menos cinco de las principales recomendaciones de la Evaluación Mutua del GAFIC correspondiente a 2009.	
III. Mejoramiento de la supervisión del sector financiero			
Mejorar las capacidades del Banco Central para supervisar a las instituciones financieras y hacer cumplir las disposiciones reglamentarias de conformidad con las normas internacionales.	Aprobación del CBvS del plan de mejoramiento de la supervisión de las instituciones financieras diseñado para equiparar la supervisión con las normas internacionales.	Implementación de los objetivos para 2012 del plan de mejoramiento de la supervisión de las instituciones financieras, según se detalla a continuación. (i) Existencia de una cantidad suficiente de supervisores calificados de nivel profesional que pueden ejercer la supervisión bancaria, de conformidad con las normas internacionales; (ii) Capacitación continua del personal existente de manera seria; (iii) Además de los exámenes programados in situ, el personal de supervisión bancaria recibe por lo menos una sesión de capacitación en el aula sobre las normas de las prácticas óptimas internacionales y los enfoques de la supervisión basada en el riesgo; y (iv) capacitación adicional al personal de supervisión sobre la supervisión consolidada, la gestión del riesgo de liquidez y los riesgos de mercado.	Implementación continua del plan de mejoramiento de la supervisión de las instituciones financieras, que incluye: Adopción de manuales de supervisión interna y externa, y puesta en práctica de una supervisión basada en el riesgo de los tres bancos más grandes, de acuerdo con los nuevos reglamentos. Cantidad suficiente de supervisores calificados de nivel profesional que puedan ejercer la supervisión de las compañías de seguros, de conformidad con las normas internacionales. El Departamento de Supervisión deberá haber elaborado documentos exhaustivos de gestión de riesgo, que incluyan: (i) un conjunto de indicadores de estabilidad financiera del sector bancario para su análisis y publicación; (ii) formatos para analizar o efectuar el seguimiento de

Objetivos del programa	Primer préstamo programático	Segundo préstamo programático	Activadores del tercer préstamo programático en apoyo de reformas de política
		Examen de al menos tres bancos comerciales con los procedimientos recientemente formulados. Los exámenes se planifican y realizan con la participación activa del consultor, como parte del programa de capacitación laboral in situ. Asimismo, actualización del manual de inspección externa, de conformidad con los formatos que se rediseñaron a los siguientes efectos: (i) suficiencia de capital; (ii) posición cambiaria abierta; (iii) estados consolidados de pérdidas y ganancias; (iv) grandes exposiciones; (v) activos fijos y (vi) liquidez. Se revisaron los formatos para clasificación y aprovisionamiento, exposiciones internas y de partes vinculadas, así como los préstamos estructurados y en mora, de conformidad con las prácticas óptimas.	<p>las tendencias y el nivel de riesgo sistémico y los factores CAULA y (iii) un formato analítico para los grupos consolidados, que también se puede utilizar para efectuar el seguimiento de la información financiera institucional y del sistema.</p> <p>Adicionalmente, como parte del sistema de seguimiento externo, el Departamento de Supervisión deberá haber desarrollado un modelo para el sistema de información de supervisión basado en TI.</p>
			Aprobación de un plan de mejoramiento de la supervisión para casas de cambio, instituciones de transferencia de dinero y cooperativas de ahorro y crédito.
IV. Fortalecimiento institucional del CBvS			
Fortalecer las capacidades institucionales del CBvS con respecto a los recursos humanos, procedimientos, políticas y sistemas operativos, y gestión y difusión de datos, con el fin de	<p><i>Recursos humanos</i></p> <p>Creación del Instituto de Capacitación del CBvS dentro del Departamento de Recursos Humanos del CBvS.</p>	Además de la capacitación del personal en supervisión, finalización de los siguientes cursos de capacitación relacionados con el sector financiero para reforzar la dotación del capital humano en el	<p>Establecimiento de clasificaciones y requisitos de los cargos de personal, y evaluación del personal en función de estos criterios.</p> <p>Se está implementando el plan de mejoramiento de los recursos</p>

Objetivos del programa	Primer préstamo programático	Segundo préstamo programático	Activadores del tercer préstamo programático en apoyo de reformas de política
mejorar la ejecución de sus responsabilidades básicas.		CBvS: (i) estadísticas macroeconómicas; (ii) programación y políticas financieras; (iii) econometría; (iv) estadísticas financieras del gobierno; (v) gestión de talento; (vi) gestión de desempeño; (vii) taller de econometría; (viii) programa básico en la gestión de los servicios informáticos y la gestión de proyectos; (ix) gestión del sector público; (x) educación financiera y (xi) principios de auditoría interna.	humanos, que incluye el establecimiento del instituto de capacitación del CBvS de manera permanente.
	<p><i>Procedimientos, políticas y sistemas operativos.</i></p> <p>Creación de los siguientes departamentos especializados en el CBvS:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Presupuesto y control (ii) Auditoría interna (iii) Adquisiciones 	<p>Aprobación e implementación de procedimientos mejorados de adquisiciones, auditoría interna y presupuestación.</p> <p>Diseño y presentación de un mecanismo electrónico de compensación de cheques al Gobernador del Banco Central para su aprobación.</p> <p>Aprobación del presupuesto del CBvS para 2012 y 2013.</p>	<p>Se aprueba y está en funcionamiento el mecanismo interbancario de compensación en tiempo real.</p> <p>Aprobación del presupuesto del CBvS para 2014.</p>
	<p><i>Gestión y difusión de datos.</i></p> <p>Mejora del sitio virtual del CBvS que comprende: (i) acceso a datos macroeconómicos, del CBvS y de las instituciones financieras consolidadas emitidos mensualmente, de conformidad con las Normas Especiales para la Divulgación de Datos del FMI, y</p>	<p>Mejora de la infraestructura de las tecnologías de la comunicación e información. Capacitación del personal que se lleva a cabo sobre el diseño e implementación de una plataforma mejorada de información financiera para la gestión y el análisis de datos internos y externos.</p>	<p>Implementación de una plataforma mejorada de información financiera para la gestión y el análisis de datos internos y externos.</p>

Objetivos del programa	Primer préstamo programático	Segundo préstamo programático	Activadores del tercer préstamo programático en apoyo de reformas de política
	(ii) leyes y reglamentos pertinentes de los mercados financieros.	Publicación obligatoria de estados financieros auditados de todos los bancos y compañías de seguros. Enlaces del sitio virtual del CBvS con los de las instituciones financieras supervisadas.	
	Instauración de una estructura administrativa eficaz en el CBvS para la ejecución del Programa de Reforma del Sector Financiero.	Existencia de una estructura administrativa eficaz en el CBvS para la ejecución del Programa de Reforma del Sector Financiero. Designación de un Gerente de Programa calificado, en funciones.	Designación de un Gerente de Programa calificado, en funciones.
V. Profundización de los mercados interbancario y de valores			
Acelerar el desarrollo de los mercados monetario y de capital para permitir una gestión de liquidez más efectiva y eficiente y mejorar el acceso del sector público y privado al financiamiento.		Avances en la modernización del sistema de pagos de Suriname, en las siguientes áreas: (i) Conclusión del inventario sobre la cantidad y nivel promedio de las transacciones en los bancos comerciales; (ii) Conclusión del inventario de las instalaciones informáticas y de comunicación de datos; (iii) Diseño del flujo de procesos para una cámara de compensación electrónica y (iv) Capacitación básica sobre los principios del sistema de cámaras de compensación electrónica y el sistema de liquidación bruta en tiempo real en los departamentos que atenderá el sistema de compensación.	El CBvS deberá estar preparado para implementar un sistema de pagos integrado que incorpore los mecanismos de cámaras de compensación electrónica, sistemas de liquidación bruta en tiempo real y una central depositaria de valores.

Objetivos del programa	Primer préstamo programático	Segundo préstamo programático	Activadores del tercer préstamo programático en apoyo de reformas de política
	<p>Creación de un Departamento de Mercados de Capital en el CBvS.</p> <p>Aprobación por parte de la Bolsa de Valores de Suriname de un plan operativo para el fortalecimiento del mercado bursátil del país.</p>	<p>Creación de una unidad de supervisión del mercado de valores en el CBvS.</p> <p>Presentación a CARTAC del segundo proyecto de ley de supervisión de los mercados de capital, para comentarios. Deliberaciones en curso [sobre el proyecto de ley] con la Bolsa de Valores.</p>	<p>Venta de la participación accionaria en dos empresas del Estado realizada a través de una oferta pública en la Bolsa de Valores de Suriname.</p> <p>Promulgación de la ley de mercados de capital. Concluye la redacción y el establecimiento de las disposiciones reglamentarias adecuadas. Aprobación e implementación de un plan operativo para el fortalecimiento de la Bolsa de Valores de Suriname.</p>
VI. Instituciones complementarias para un mayor acceso al financiamiento			
Facilitar el acceso de las instituciones financieras a la información sobre el historial de crédito, y ampliar los tipos de avales y garantías aceptables, a fin de que no solo incluyan a los activos inmobiliarios.		<p>Avance en la iniciativa de crear un buró de crédito para facilitar el acceso de las instituciones financieras al historial crediticio de los clientes.</p> <p>Redacción y visto bueno por parte del CBvS de la legislación para orientar el proceso destinado a crear una oficina de crédito.</p>	<p>Realización de seminario para instruir al público en general acerca de la importancia de la oficina de crédito.</p> <p>Creación e inicio de actividades de la oficina de crédito.</p> <p>El Gobierno de Suriname prepara un plan para la creación de un registro de propiedad de activos no inmobiliarios en combinación con los procedimientos jurídicos para permitir una ejecución rápida y a bajo costo de garantías que no estén</p>

Objetivos del programa	Primer préstamo programático	Segundo préstamo programático	Activadores del tercer préstamo programático en apoyo de reformas de política
		por bienes muebles en Suriname.	respaldadas por inmuebles. Creación de un registro de propiedad de activos no inmobiliarios para fines de 2015.
VII. Reforma de la banca pública			
Reformar la banca pública de manera que los bancos públicos que continúen operando tengan (i) objetivos sociales y económicos claros y específicos; (ii) mecanismos de financiamiento que aborden las fallas del mercado y (iii) una estrategia de negocios y un modelo de gobernanza corporativa que aseguren la sostenibilidad financiera.		Contratación por el prestatario de un auditor externo para efectuar una valuación adecuada de los activos y pasivos de los bancos públicos.	Aprobación de un plan de reforma para dos bancos públicos, de conformidad con las conclusiones de la auditoría externa. Implementación en curso del programa de reforma.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/13

Surinam. Préstamo ____/ CHC-SU a la República de Surinam
Programa de Fortalecimiento del Sector Financiero II

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la República de Surinam, como Prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un programa de fortalecimiento del sector financiero II. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$50.000.000, que formen parte de los recursos del Fondo Chino de Cofinanciamiento para América Latina y el Caribe, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen de Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el __ de _____ de 2013)

LEG/SGO/SU-IDBDOCS#37774147
SU-L1034

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/13

Surinam. Préstamo ___/OC-SU a la República de Surinam
Programa de Fortalecimiento del Sector Financiero II

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la República de Surinam, como Prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un programa de fortalecimiento del sector financiero II. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$50.000.000, que formen parte de los recursos del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen de Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el __ de _____ de 2013)

LEG/SGO/SU-IDBDOCS#37432654
SU-L1034