

BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
Programa de Cooperación Técnica (Fondos Fiduciarios)

TC N°: RG-T1699

I. INFORMACIÓN GENERAL

- | | |
|---|--|
| 1. Título del Proyecto de CT | Análisis y manejo de riesgos para nuevos instrumentos, mecanismos e intermediarios financieros en el contexto del nuevo marco operativo. |
| 2. Nombre del Fondo: | Fondo General de Cooperación de España |
| 3. País Beneficiario: | Regional |
| 4. Agencia ejecutora: | BID, a través de ICF/CMF |
| 5. Equipo de proyecto: | Morgan Doyle, jefe de equipo (ICF/CMF); Felipe Gómez-Acebo (ICF/CMF); Gloria Lugo (ICF/CMF), Hyun Lee (LEG/SGO) y Aitor Luna Olivares (ICF/CMF). |
| 6. Monto total estimado: | €75.000 (US\$ 94.500) ¹ |
| Monto a ser financiado por el Fondo: | €75.000 (US\$ 94.500) |
| 7. Periodo de Ejecución: | 12 meses |
| Periodo de Desembolso: | 14 meses |

II. ANTECEDENTES y JUSTIFICACIÓN

- 2.1 **La crisis financiera y el incremento del riesgo sistémico.** La crisis internacional ha empezado a afectar profundamente a la Región LAC: (i) por un lado, la inversión a los mercados de capitales locales está sufriendo distorsiones sustanciales, principalmente debido a la elevada percepción de riesgo a nivel global², y (ii) por el otro, se observan tendencias decrecientes en el flujo de financiamiento externo para: (a) entidades financieras, mediante cortes o restricciones en líneas de corresponsales, y (b) empresas locales, evidente en la disminución de saldos y desembolsos de préstamos externos directos y créditos comerciales. Como consecuencia, el sector privado de LAC se encuentra ya con mayores y crecientes dificultades para el acceso al crédito que podría conllevar, si no se buscan medidas para proveer fuentes alternativas de financiamiento, a una reducción de la actividad económica que implicaría un importante impacto negativo sobre el crecimiento y el empleo.
- 2.2 La División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras del Banco Interamericano de Desarrollo (ICF/CMF) tiene como prioridades estratégicas el apoyo al desarrollo del sector privado, de los mercados de capital y sistemas financieros

¹ Cifra redondeada sobre una tasa de cambio de 1 EUR = 1.26 USD a 20 de febrero de 2009

² El margen EMBI para LAC se ha duplicado con respecto a niveles previos a la crisis, pasando de 344pbs el 1 de septiembre de 2008 a 714pbs el 5 de febrero de 2009; mientras que el EMBI Global pasó de 323pbs a 668pbs en el mismo periodo.

descrito, el Banco ha depositado en ICF/CMF la responsabilidad de contribuir a reducir la falta de liquidez en los mercados de crédito y a la vez ayudar en la reducción del riesgo percibido y real que ha surgido como consecuencia de la debilidad e incertidumbre en los mercados e instituciones financieras multinacionales y regionales, algunas de las cuales han sufrido pérdidas cuantiosas. Para ello, adquiere especial relevancia el análisis exhaustivo de los riesgos financieros e institucionales y la utilización adecuada de los distintos instrumentos y medidas de mitigación que existen para su manejo.

2.3 **Los riesgos derivados de nuevos mecanismos y nuevos intermediarios financieros.**

En paralelo a la respuesta a la crisis, y con el apoyo del FGE, la División ha avanzado durante el último año en su mandato de desarrollar nuevos mecanismos de apoyo al sector privado. Estos nuevos programas se han concretado en la aplicación por parte de ICF/CMF de nuevas metodologías financieras, a través de nuevos tipos de intermediarios, para llegar a sectores no atendidos anteriormente. Caben destacar como ejemplos los listados a continuación, cuyo importe total combinado supera los US\$6.000 millones:

- i. Operación global con el Banco do Brasil, que combina una línea de crédito de primer piso (BR-L1179), una línea de cooperación técnica (BR-T1115) y un programa operativo de aprendizaje para aplicar y amplificar metodologías de desarrollo empresarial sostenible en sectores productivos desatendidos fundamentalmente del nordeste de Brasil.
- ii. Operación global de crédito de apoyo a la Sociedad Hipotecaria Federal de México (ME-L1063) para el desarrollo de mercados hipotecarios primarios y secundarios, que apoya el acceso de poblaciones desatendidas a la financiación de vivienda a través de nuevos productos y nuevos intermediarios.
- iii. Operación global de crédito de apoyo a Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS) (ME-L1017) para apoyar el financiamiento de proyectos de infraestructura, fortalecimiento institucional y servicios públicos, con énfasis en aquellos municipios actualmente marginados de los mercados de crédito.

2.4 Los nuevos programas de apoyo al sector privado que ICF/CMF ha empezado a desarrollar son operaciones que necesitan un cuidadoso análisis de los diversos tipos de riesgos que pueden entrañar, considerando que: (i) dichas operaciones adoptan la forma de programas multisectoriales de crédito, por lo que es esencial evaluar la efectiva transmisión de riesgos del mecanismo de repase de fondos a las instituciones financieras intermediarias y establecer medidas de mitigación de los riesgos remanentes, y (ii) la relativa novedad de algunas de sus características principales (tecnología financiera, contraparte o beneficiario final) para el Banco en general, y para su ventana de garantía soberana en particular.

2.5 **La perspectiva de riesgos en el nuevo marco operativo del Banco.** Además de lo mencionado anteriormente, la reforma del marco operativo que el Banco ha empezado a aplicar desde principios de 2009 exige a ICF/CMF una especial atención a la identificación y manejo de riesgos en sus actuaciones. El marco para la Reforma Fiduciaria aprobada en septiembre de 2008 busca un ajuste en su modelo de negocio para

mejorar la respuesta esperada por sus Clientes, e identifica claramente la gestión de riesgos como una de las claves para aumentar la efectividad en el desarrollo y la eficiencia operativa. La gestión de riesgos tanto a nivel de país como de los proyectos, se constituirá en una herramienta central de planificación, administración, seguimiento y evaluación de las operaciones. La unificación de los distintos métodos de análisis se considerara parte integral de esta Reforma (véase documento Marco para la Reforma Fiduciaria septiembre 2008).

- 2.6 Como aplicación práctica de estos principios, y en el marco de la Reforma, se ha diseñado la Matriz de Efectividad en el Desarrollo (DEM, por sus siglas en inglés), cuyo objetivo es el incremento de la capacidad de evaluación y valoración del impacto de los productos del banco. El DEM se establece como un instrumento novedoso que la división deberá utilizar en la medición de la evaluación de las operaciones soberanas. Se pretende establecer un mínimo de información y de requerimientos analíticos que junto a los criterios que se venían usando previamente permita demostrar la validez de los resultados una vez las operaciones sean completadas.
- 2.7 **El apoyo del FGE.** Por la creciente importancia operativa de aplicar una perspectiva de riesgos, ICF/CMF solicita el apoyo técnico del FGE para la contratación de un/a consultor/a con experiencia en análisis de riesgo y en financiamiento del desarrollo para que, en coordinación con los jefes de equipo y especialistas financieros de la División, colabore en la implantación de una perspectiva integral de comprensión, valoración y manejo de riesgos: (i) de los nuevos mecanismos de apoyo al sector privado que se han desarrollado con el apoyo del Fondo, consiguiendo además afianzar la labor de innovación a la que éste ha contribuido, (ii) de las operaciones de liquidez para hacer frente a la crisis financiera regional, que presentan desafíos particulares para mitigar riesgos financieros emergentes de los mecanismos utilizados, y (iii) en consonancia con las nuevas exigencias derivadas del nuevo marco operativo del Banco en cuanto a la identificación y manejo de riesgos tanto financieros como no financieros para el diseño y ejecución de los proyectos.

III. DESCRIPCIÓN Y OBJETIVOS

A. Objetivos

- 3.1 El objetivo general de este proyecto de cooperación técnica es contribuir a una mejor comprensión, valoración y manejo de diversos tipos de riesgos en las operaciones de Mercados de Capital e Instituciones Financieras del Banco. Su propósito es, por una parte, identificar necesidades y metodologías de incorporación de una perspectiva integral de riesgos a las operaciones de apoyo al sector privado de la División, y por otra, desarrollar herramientas e instrumentos que el Banco pueda ofrecer en beneficio de los países de la región.

B. Actividades

- 3.2 Informe sobre riesgos de los nuevos mecanismos y metodologías de la División
- i. En coordinación con los especialistas financieros de ICF/CMF en la sede y en las representaciones del Banco, el/la consultor/a llevará a cabo un estudio para la

comprensión, valoración y manejo adecuado de los riesgos, financieros y no financieros, implícitos en los nuevos tipos de operaciones de apoyo al sector privado a través del sector financiero que la División está diseñando o poniendo en práctica. El estudio debe:

- a. Considerar los riesgos financieros y no financieros derivados de las nuevas tecnologías financieras, nuevas contrapartes y nuevos tipos de beneficiarios finales de los instrumentos que la División está desarrollando.
- b. Identificar claramente las necesidades de la División de Mercados de Capital e Instituciones Financieras de reforzar su capacidad para la valoración, comprensión y manejo de los diversos tipos de riesgos que se puedan derivar de estas novedades y de las nuevas circunstancias y vulnerabilidades de la región derivadas de la crisis financiera internacional.
- c. Formular recomendaciones debidamente sustentadas sobre la adaptación de las nuevas metodologías de administración de riesgo al proceso de diseño y ejecución de las operaciones de préstamo de la División.

3.3 Análisis de nuevos instrumentos para la reducción del riesgo y para mitigar efectos de la crisis financiera internacional

- i. Análisis de nuevos instrumentos, como las garantías parciales, cuya implementación ayude a: (i) reducir los riesgos financieros emergentes de los mecanismos de financiación tradicionalmente utilizados, y (ii) al mismo tiempo, permita maximizar el impacto de los recursos del Banco destinados al financiamiento de sus clientes.
- ii. Seguimiento de las decisiones adoptadas e instrumentos utilizados en otros países para inyectar liquidez en los mercados y disminuir la presión sobre la economía real, evaluando su adaptabilidad a los países de la región.

3.4 Aplicación práctica de la perspectiva de riesgos

- i. Para la aplicación y adaptación práctica de la perspectiva de manejo de riesgos, financieros y no financieros, y su transmisión a los equipos de proyecto de la División, el/la consultor/a participará, según se considere necesario, en equipos de proyecto a cargo del diseño, ejecución y supervisión de nuevas operaciones con componentes de apoyo financiero al desarrollo del sector privado y áreas relacionadas. El/la consultor/a identificará asimismo prácticas que puedan ser replicadas en futuras operaciones de préstamo y programas multisectoriales.
- ii. En concreto, se anticipa que el/la consultor/a contribuya sustancialmente al diseño de las siguientes operaciones de préstamo en cartera de ICF/CMF para los años 2009 y 2010.
 - a. Programa Global de Crédito con el Banco do Brasil (BR-L1179).

- b. Segundo Programa de la Línea CCLIP con Sociedad Hipotecaria Federal de México (ME-L1065).
 - c. Tercer Programa del CCLIP con Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS) en México.
 - d. PDL en la República de Paraguay previsto para finales de 2009.
 - e. Global de Crédito con Financiera de Desarrollo Territorial (CO-L1012).
 - f. Otras operaciones actualmente en estudio en México.
- iii. Además, se considera esencial que el/la consultor/a participe en la evaluación y diseño de operaciones de cooperación técnica con las que la división pretende facilitar la transferencia e implantación de metodologías de identificación y gestión de riesgos financieros a instituciones clave de los sistemas financieros de la región, como pueden ser bancos, entes reguladores u otros organismos públicos competentes. Entre éstas:
- a. CT de Desarrollo de sistemas de *scoring* crediticio en Entidades de Ahorro y Crédito Popular en México (ME-T1109)
 - b. Estudios de manejo de riesgos con nuevos intermediarios financieros para el desarrollo hipotecario en México, contemplado en el Primer Programa del CCLIP de Desarrollo Hipotecario en México (ME-L1063)
 - c. CT de Apoyo a la implantación de una metodología de gestión integral del riesgo en la Superintendencia de Banca de Colombia (pendiente de registro).
 - d. Otros productos similares que la División espera diseñar para reforzar la gestión del riesgo financiero en Guatemala, Paraguay, Ecuador, entre otros países.
- iv. En su consideración de los riesgos operativos, el/la consultor/a deberá buscar la coordinación con los especialistas y unidades del Banco competentes en la materia, con especial atención a los riesgos sociales y medioambientales de las operaciones.

3.5 Diseño de operaciones dentro de los programas de apoyo al sector privado

- i. En coordinación con los especialistas financieros de ICF/CMF el/la consultor/a participará en el diseño de operaciones de apoyo al sector privado que se incorporen como prioritarias a la cartera de la División, en especial contribuyendo con metodologías que permitan la valoración y manejo adecuado de riesgos implícitos, tanto financieros como no financieros, en estas operaciones de apoyo de continencia al sector privado.
- ii. Asimismo el/la consultor/a participará en la evaluación y diseño de nuevos programas que vayan surgiendo en base a las necesidades de los países en el contexto global, tomando en cuenta las directrices del marco de identificación y mitigación de riesgos en proyectos.

3.6 Apoyo en la aplicación del nuevo marco operativo

- i. El/la consultor/a participará en la aplicación de los principios del nuevo marco de Reforma Fiduciaria, a través del análisis de la gestión de riesgo con el objetivo de mejorar la efectividad y la eficiencia operativa, y se asegurará que las metodologías desarrolladas para nuevos mecanismos, instrumentos e intermediarios sean consistentes con los principios y exigencias del nuevo marco operativo del Banco.
- ii. El/la consultor/a apoyará a los jefes de equipo, cuando así sea requerido, en la utilización del nuevo instrumento para la medición de la evaluación de las operaciones con garantía soberana (DEM).

3.7 Sistematización y diseminación de conocimientos

- i. Además, el/la consultor/a contribuirá a la generación, sistematización y diseminación de conocimientos sobre la experiencia de la División en el desarrollo y aplicación de nuevos mecanismos e instrumentos financieros de apoyo al sector privado, y en particular sobre la valoración y manejo de riesgos en dichos instrumentos. Preparará un informe de lecciones aprendidas y mejores prácticas, participando en conferencias, reuniones y seminarios en la región, y preparando ponencias, notas técnicas e informes según sea requerido.

C. Servicios de Consultoría Requeridos

- 3.8 El Banco realizará la contratación de los servicios de consultoría siguiendo sus políticas y procedimientos tal y como se establece en el documento GN-2350-7.
- 3.9 Requeridos: Título universitario en Economía, Finanzas, Ciencias Sociales o Desarrollo Internacional. Capacidades de investigación y análisis de información compleja, demostradas por estudios de postgrado, preferiblemente especializado en finanzas, economía, desarrollo internacional o similares. Fluidez oral y escrita en los idiomas español e inglés. Experiencia en riesgo financiero en firmas de consultoría, sector público y/o multilaterales. Se valorará especialmente la experiencia en el análisis o diseño de proyectos de acceso a servicios financieros y oportunidades productivas y el conocimiento del funcionamiento de instituciones complejas de desarrollo, en especial el BID. Manejo de informática a nivel de usuario. Capacidad para trabajar en equipo e interactuar con diferentes unidades tanto del BID como terceros. Excelente capacidad de comunicación. Será requisito poseer la nacionalidad española.
- 3.10 Duración: Se requiere la contratación de un/a consultor/a por un total estimado de 200 días, en un periodo de 12 meses. El/la consultor/a realizará sus labores en la División de Mercados de Capital e Instituciones Financieras en la Sede del Banco en Washington D.C. o en las oficinas de las Representaciones del Banco en los países de la región, según se considere oportuno.
- 3.11 Dada la conveniencia de analizar sobre el terreno las necesidades de actuación, se recomienda que el/la consultor/a realice al menos 5 viajes a 5 países del continente en los que ICF/CMF esté desarrollando o se disponga a implantar alguna de las herramientas del apoyo al sector privado descritas.

IV. PRESUPUESTO Y COSTES ESTIMADOS

- 4.1 El coste total estimado de este proyecto es de €75.000 (aproximadamente US\$94.500 con tasa de cambio 1 EUR = 1.26 USD a 20 de febrero de 2009), aportado por el FGE, según se detalla a continuación:

CONCEPTO	FGE (€)	TOTAL (€)	TOTAL (US\$)
HONORARIOS:			
• 200 días x US\$ 315	63.000	63.000	79.380
VIAJES:	8.000	8.000	10.080
VIÁTICOS VIAJES:	4.000	4.000	5.040
TOTAL	75.000	75.000	94.500

V. ESTRATEGIA MEDIOAMBIENTAL Y SOCIAL

- 5.1 Las actividades de consultoría a ser financiadas con recursos de esta operación pretenden contribuir directamente al diseño de operaciones del Banco, en concreto al análisis de riesgos. Por lo tanto no se prevén impactos ambientales o sociales negativos. De cualquier forma, como indica el párrafo 3.4.iv, se le pedirá al/a consultor/a que se coordine con los especialistas en riesgos medioambientales y sociales cuando sea pertinente. La operación fue revisada por el Comité de Revisión Medioambiental y Social en febrero de 2009, recibiendo Clasificación “C”.

VI. SUPERVISIÓN

- 6.1 La división de Mercados de Capital e Instituciones Financieras (ICF/CMF) supervisará las actividades del/a consultor/a. Felipe Gómez-Acebo (ICF/CMF), Tel. 202.623.1135, y Morgan Doyle Tel. 202.623.1409 se encargarán de la supervisión.

VII. RECOMENDACIÓN

- 7.1 Morgan Doyle, jefe de equipo de proyecto, recomienda la aprobación de esta cooperación técnica y el uso de recursos del Fondo General de Cooperación de España por un total de €75.000 (US\$94.500) para financiar las actividades descritas en este documento.

VIII. CERTIFICACIÓN

- 8.1 Por la presente certifico que esta cooperación técnica fue aprobada para financiamiento por el Fondo General de Cooperación de España (FGE) en fecha 20 de febrero de 2008, de acuerdo a delegación de autoridad de aprobación al Banco reflejada en la Carta Acuerdo firmada por María Jesús Fernández, Directora general del Ministerio de Economía y Hacienda el 3 de noviembre del 2008. Igualmente, certifico que existen recursos disponibles en el Fondo General de Cooperación de España (FGE), hasta la suma de €75.000 para financiar las actividades descritas y presupuestadas en este

documento. La reserva de recursos representada por esta certificación es válida por un periodo de doce (12) meses calendario contados a partir de la fecha de firma de esta certificación. Si el proyecto no fuese aprobado por el BID dentro de ese plazo, los fondos reservados se considerarán liberados de compromiso, requiriéndose la firma de una nueva certificación para que se renueve la reserva anterior. El compromiso y desembolso de los recursos correspondientes a esta certificación sólo debe ser efectuado por el Banco en Euros. Esta misma moneda será utilizada para estipular la remuneración y pagos a consultores, a excepción de los pagos a consultores locales que trabajen en su propio país, quienes recibirán su remuneración y pagos contratados en la moneda de ese país. No se podrá destinar ningún recurso del Fondo para cubrir sumas superiores al monto certificado para la implementación de este Plan de Operaciones. Montos superiores al certificado pueden originarse de compromisos estipulados en contratos que sean denominados en una moneda diferente a la moneda del Fondo, lo cual puede resultar en diferencias cambiarias de conversión de monedas sobre las cuales el Fondo no asume riesgo alguno.

Original Firmado

3/2/2009

Marguerite S. Berger, Jefa
Unidad de Gestión de Donaciones y Cofinanciamiento,
VPC/GCM

Fecha

IX. CERTIFICACIÓN

Aprobado:

3/4/2009

Original Firmado

Kurt S. Focke, Jefe de División
ICF/CMF

Fecha

Luna Olivares, Aitor

From: Albertos, Carmen
Sent: viernes, 20 de febrero de 2009 15:34
To: Luna Olivares, Aitor
Cc: Doyle, Morgan; Gomez-Acebo, Felipe; Focke, Kurt S.; Lugo, Gloria
Subject: Aprobado RG-T1699 a consideración del FGE

Estimados,

Os comunico que el proyecto está aprobado por el FGE.

Por favor, hay que corregir la cifra en US \$ del OPUS a 94,500

Una vez hayais pasado el VB de LEG y el ESR, por favor pasádmelo para certificación.

Saludos cordiales,
Carmiña Albertos
Sr. Financial and Institutional Specialist
Grant and Cofinancing Management Unit
Vicepresidency for Countries
Inter American Development Bank
1300 New York Avenue
Washington DC, 20577
tel. (202) 623 2357
fax (202) 623 3489

From: Luna Olivares, Aitor
Sent: Friday, February 20, 2009 12:01 PM
To: Albertos, Carmen
Cc: Doyle, Morgan; Gomez-Acebo, Felipe; Focke, Kurt S.; Lugo, Gloria
Subject: RG-T1699 a consideración del FGE

Estimada Carmiña:

Por indicación de Morgan Doyle, jefe de equipo, te hago llegar el perfil de la Cooperación Técnica RG-T1699 "Análisis y manejo de riesgos para nuevos instrumentos, mecanismos e intermediarios financieros en el contexto del nuevo marco operativo", para la consideración del FGE.

Quedamos a vuestra disposición para atender cualquier duda o comentario.

Un saludo cordial,

Aitor Luna Olivares

División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras (ICF/CMF)
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
aitorluna@iadb.org
Washington, DC. EE.UU.
Tel. +1 202 623 3585

<< File: IDBDOCS-#1872427-v3-Borrador_Perfil_RG-T1699_Riesgos.DOC >>

Luna Olivares, Aitor

From: Troch, Serge Henri
Sent: miércoles, 25 de febrero de 2009 12:00
To: Luna Olivares, Aitor
Cc: ESRNET
Subject: RE: SERGE/FW: RG-T1699 for your review

Follow Up Flag: Follow up
Flag Status: Red

Classification: C

VPS/ESG has reviewed the operation of the reference and has no objection.

Regards,

ESRteam

From: ESRNET
Sent: Monday, February 23, 2009 4:06 PM
To: Troch, Serge Henri
Cc: ESRNET
Subject: SERGE/FW: RG-T1699 for your review
Importance: High

Serge for your review. TC<150,000

Thanks.

From: Luna Olivares, Aitor
Sent: Monday, February 23, 2009 3:58 PM
To: ESRNET
Cc: Doyle, Morgan; Lugo, Gloria
Subject: RE: RG-T1699 for your review

Estimados:

Según lo hablado, aquí va la documentación referente a la CT RG-T1699 con los cambios sugeridos.

Estamos a vuestra disposición para atender cualquier otro comentario.

Un saludo,

Aitor Luna Olivares

División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras (ICF/CMF)
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
aitorluna@iadb.org
Washington, DC. EE.UU.
Tel. +1 202 623 3585

From: Luna Olivares, Aitor
Sent: viernes, 20 de febrero de 2009 15:43

SAFEGUARD POLICY FILTER REPORT

This Report provides guidance for project teams on safeguard policy triggers and should be attached as an annex to the Project Concept Document (or equivalent) together with the Safeguard Screening Form, and sent to ESR.

1. Save as a Word document. 2. Enter additional information in the spaces provided, where applicable. 3. Save new changes.

PROJECT DETAILS	IDB Sector	Capital Markets
	Project Type	Technical Cooperation
	Additional Operation Details	
	Country	Regional
	Project Status	New Operation
	Investment Checklist	Generic Checklist
	Team Leader	Morgan Doyle
	Project Title	Análisis y manejo de riesgos para nuevos instrumentos, mecanismos e intermediarios financieros en el contexto del nuevo marco operativo.
	Project Number	RG-T1699
	Safeguard Specialist(s)	n/a
	Assessment Date	2009-02-20
	Assessment Number	2009-02200818-2
	Additional Comments	

SAFEGUARD POLICY FILTER RESULTS	Project Type	Technical Cooperation	
	Safeguard Policy Items Identified (Yes)	No issues identified	
	Potential Safeguard Policy Items (?)	No potential issues identified	
	Recommended Action	Operation has not triggered any Policy Directives. Complete Project Classification Tool. Submit Safeguard Policy Filter Report, PCD (or equivalent) and Safeguard Screening Form to ESR.	
	Additional Comments	<i>Policy Directives can be accessed from the Resources tab on the Toolkit home page.</i>	

ASSESSOR DETAILS	Name of person who completed screening:	
	Title	
	Date	2009-02-20

SAFEGUARD SCREENING FORM

This Report provides a summary of the project classification process and is consistent with Safeguard Screening Form requirements. The printed Report should be attached as an annex to the Project Concept Document (or equivalent) (together with the Safeguard Policy Filter Report) and sent to ESR.

1. Save as a Word document. 2. Enter additional information in the spaces provided, where applicable. 3. Save new changes.

PROJECT DETAILS	IDB Sector	Capital Markets
	Project Type	Technical Cooperation
	Additional Operation Details	
	Country	Regional
	Project Status	New Operation
	Investment Checklist	Generic Checklist
	Team Leader	Morgan Doyle
	Project Title	Análisis y manejo de riesgos para nuevos instrumentos, mecanismos e intermediarios financieros en el contexto del nuevo marco operativo.
	Project Number	RG-T1699
	Safeguard Specialist(s)	n/a
	Assessment Date	2009-02-20
	Assessment Number	2009-02201409-2
Additional Comments		

PROJECT CLASSIFICATION SUMMARY	Project Category: C	Override Rating:	Override Justification:
	Conditions/Recommendations	<p>Comments:</p> <ul style="list-style-type: none"> Normally no environmental impact assessment studies or consultations are required for Category "C" operations. Some Category "C" operations may require specific safeguard/monitoring requirements (Policy Directive B.3). These operations will establish safeguard/monitoring requirements for environmental and other risks (social, disaster, cultural, H&S etc.) The Project Team must send to ESR the PP or PCD (or similar) containing the E&S Strategy (the requirements for an ESS are described in the Environment Policy Guideline: Directive B.3) plus the Safeguard Policy Filter and Screening Form Reports. <p><i>Policy Directives can be accessed from the Resources tab on the Toolkit home page.</i></p>	

SUMMARY OF IMPACTS/RISKS AND POTENTIAL SOLUTIONS	Identified Impacts/Risks	Potential Solutions
	No issues identified	

ASSESSOR DETAILS	Name of person who completed screening:	Date:
	Comments:	

RG-T1699

TÉRMINOS DE REFERENCIA

Análisis y manejo de riesgos para nuevos instrumentos, mecanismos e intermediarios financieros en el contexto del nuevo marco operativo.

I. ANTECEDENTES

- 1.1 **La crisis financiera y el incremento del riesgo sistémico.** La crisis internacional ha empezado a manifestarse en LAC: i) por un lado, la inversión a los mercados de capitales locales está siendo afectada con dislocaciones sustanciales, principalmente debido a la elevada percepción de riesgo a nivel global, y ii) por el otro, se observan tendencias decrecientes en el flujo de financiamiento externo para: (a) entidades financieras, mediante cortes o restricciones en líneas de corresponsales, y (b) empresas locales, evidente en la disminución de saldos y desembolsos de préstamos externos directos y créditos comerciales. Como consecuencia, el sector privado de LAC se encuentra ya con mayores y crecientes dificultades para el acceso al crédito que podría conllevar, si no se buscan medidas para proveer fuentes alternativas de financiamiento, a una reducción de la actividad económica que implicaría un importante impacto negativo sobre el crecimiento y el empleo.
- 1.2 **La División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras** del Banco Interamericano de Desarrollo (ICF/CMF) tiene como prioridades estratégicas el apoyo al desarrollo del sector privado, de los mercados de capital y sistemas financieros propiciando un clima favorable para la inversión. En el contexto macroeconómico arriba descrito, el Banco ha depositado en ICF/CMF la responsabilidad de contribuir a reducir la falta de liquidez en los mercados de crédito y a la vez ayudar en la reducción del riesgo percibido y real que ha surgido como consecuencia de la debilidad e incertidumbre en los mercados e instituciones financieras multinacionales y regionales, algunas de las cuales han sufrido pérdidas cuantiosas.

La División CMF tiene, y continuará teniendo mientras dure la incertidumbre financiera, entre sus prioridades contribuir a la normalización del funcionamiento de los mercados de crédito, y al flujo de financiamiento al sector real de la economía. En esta coyuntura global adquiere especial relevancia el análisis exhaustivo de los riesgos financieros e institucionales y la utilización adecuada de los distintos instrumentos y medidas de mitigación que existen para su manejo.
- 1.3 **Los riesgos derivados de nuevos mecanismos y nuevos intermediarios financieros.** En paralelo a la respuesta a la crisis, y con el apoyo del FGE, la División ha avanzado durante el último año en su mandato de desarrollar nuevos mecanismos de apoyo al sector privado. Estos nuevos programas se han concretado

en la aplicación por parte de ICF/CMF de nuevas metodologías financieras, a través de nuevos tipos de intermediarios, para llegar a sectores no atendidos anteriormente.

Los nuevos programas de apoyo al sector privado que ICF/CMF ha empezado a desarrollar son operaciones que necesitan un cuidadoso análisis de los diversos tipos de riesgos que pueden entrañar, considerando que: i) dichas operaciones adoptan la forma de programas multisectoriales de crédito, por lo que es esencial evaluar la efectiva transmisión de riesgos del mecanismo de repase de fondos a las instituciones financieras intermediarias y establecer medidas de mitigación de los riesgos remanentes, y ii) la relativa novedad de algunas de sus características principales (tecnología financiera, contraparte o beneficiario final) para el Banco en general, y para su ventana de garantía soberana en particular.

II. OBJETIVOS DE LA CONSULTORÍA

- 2.1 El objetivo general de este proyecto de cooperación técnica es contribuir a una mejor comprensión, valoración y manejo de diversos tipos de riesgos en las operaciones de Mercados de Capital e Instituciones Financieras del Banco. Su propósito es, por una parte, identificar necesidades y metodologías de incorporación de una perspectiva integral de riesgos a las operaciones de apoyo al sector privado de la División, y por otra, dejar instalada en la División la capacidad de aplicar y adaptar esta perspectiva integral a sus nuevos instrumentos, y en consonancia con el nuevo marco operativo del Banco

III. CARACTERÍSTICAS DE LA CONSULTORÍA

- 3.1 **Tipo consultoría:** Individual
- 3.2 **Fecha de comienzo y duración:** Un total estimado de 200 días, en un periodo de 12 meses.
- 3.3 **Lugar de trabajo:** División de Mercados de Capital e Instituciones Financieras en la sede del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en Washington D.C. o en las oficinas de las Representaciones del Banco en los países de la región, según se considere oportuno.
- 3.4 **Calificaciones:** Título universitario en Economía, Finanzas, Ciencias Sociales o Desarrollo Internacional. Capacidades de investigación y análisis de información compleja, demostradas por estudios de postgrado, preferiblemente especializado en finanzas, economía, desarrollo internacional o similares. Fluidez oral y escrita en los idiomas español e inglés. Experiencia en riesgo financiero en firmas de consultoría, sector público y/o multilaterales. Se valorará especialmente la experiencia en el análisis o diseño de proyectos y el conocimiento del funcionamiento de instituciones complejas de desarrollo, en especial el BID. Manejo de informática a nivel de usuario. Capacidad para trabajar en equipo e interactuar con diferentes unidades tanto del BID como terceros. Excelente capacidad de comunicación
- 3.5 **Forma de pago:** A convenir.

IV. ACTIVIDADES

4.1 Informe sobre riesgos de los nuevos mecanismos y metodologías de la División

- i. En coordinación con los especialistas financieros de ICF/CMF en la sede y en las representaciones del Banco, el/la consultor/a llevará a cabo un estudio para la comprensión, valoración y manejo adecuado de los riesgos, financieros y no financieros, implícitos en los nuevos tipos de operaciones de apoyo al sector privado a través del sector financiero que la División está diseñando o poniendo en práctica. El estudio debe:
 - a. Considerar los riesgos financieros y no financieros derivados de las nuevas tecnologías financieras, nuevas contrapartes y nuevos tipos de beneficiarios finales de los instrumentos que la División está desarrollando.
 - b. Identificar claramente las necesidades de la División de Mercados de Capital e Instituciones Financieras de reforzar su capacidad para la valoración, comprensión y manejo de los diversos tipos de riesgos que se puedan derivar de estas novedades y de las nuevas circunstancias y vulnerabilidades de la región derivadas de la crisis financiera internacional.
 - c. Formular recomendaciones debidamente sustentadas sobre la adaptación de las nuevas metodologías de administración de riesgo al proceso de diseño y ejecución de las operaciones de préstamo de la División.

4.2 Análisis de nuevos instrumentos para la reducción del riesgo y para mitigar efectos de la crisis financiera internacional

- i. Análisis de nuevos instrumentos, como las garantías parciales, cuya implementación ayude a: i) reducir los riesgos financieros emergentes de los mecanismos de financiación tradicionalmente utilizados, y ii) al mismo tiempo, permita maximizar el impacto de los recursos del Banco destinados al financiamiento de sus clientes.
- ii. Seguimiento de las decisiones adoptadas e instrumentos utilizados en otros países para inyectar liquidez en los mercados y disminuir la presión sobre la economía real, evaluando su adaptabilidad a los países de la región.

4.3 Aplicación práctica de la perspectiva de riesgos

- i. Para la aplicación y adaptación práctica de la perspectiva de manejo de riesgos, financieros y no financieros, y su transmisión a los equipos de proyecto de la División, el/la consultor/a participará, según se considere necesario, en equipos de proyecto a cargo del diseño, ejecución y supervisión de nuevas operaciones con componentes de apoyo financiero al desarrollo del sector privado y áreas relacionadas. El/la consultor/a identificará asimismo prácticas que puedan ser replicadas en futuras operaciones de préstamo y programas multisectoriales.
- ii. Además, se considera esencial que el/la consultor/a participe en la evaluación y diseño de operaciones de cooperación técnica con las que la división pretende facilitar la transferencia e implantación de metodologías de identificación y gestión de riesgos financieros a instituciones clave de los sistemas financieros

de la región, como pueden ser bancos, entes reguladores u otros organismos públicos competentes.

- iii. En su consideración de los riesgos operativos, el/la consultor/a deberá buscar la coordinación con los especialistas y unidades del Banco competentes en la materia, con especial atención a los riesgos sociales y medioambientales de las operaciones.

4.4. Diseño de operaciones dentro de los programas de apoyo al sector privado

- i. En coordinación con los especialistas financieros de ICF/CMF el/la consultor/a participará en el diseño de operaciones de apoyo al sector privado que se incorporen como prioritarias a la cartera de la División, en especial contribuyendo con metodologías que permitan la valoración y manejo adecuado de riesgos implícitos, tanto financieros como no financieros, en estas operaciones de apoyo de continencia al sector privado.
- ii. Asimismo el/la consultor/a participará en la evaluación y diseño de nuevos programas que vayan surgiendo en base a las necesidades de los países en el contexto global, tomando en cuenta las directrices del marco de identificación y mitigación de riesgos en proyectos.

4.5. Apoyo en la aplicación del nuevo marco operativo

- i. El/la consultor/a participará en la aplicación de los principios del nuevo marco de Reforma Fiduciaria, a través del análisis de la gestión de riesgo con el objetivo de mejorar la efectividad y la eficiencia operativa, y se asegurará que las metodologías desarrolladas para nuevos mecanismos, instrumentos e intermediarios sean consistentes con los principios y exigencias del nuevo marco operativo del Banco.
- ii. El/la consultor/a apoyará a los jefes de equipo, cuando así sea requerido, en la utilización del nuevo instrumento para la medición de la evaluación de las operaciones con garantía soberana (DEM).

4.6. Sistematización y diseminación de conocimientos

- i. Además, el/la consultor/a contribuirá a la generación, sistematización y diseminación de conocimientos sobre la experiencia de la División en el desarrollo y aplicación de nuevos mecanismos e instrumentos financieros de apoyo al sector privado, y en particular sobre la valoración y manejo de riesgos en dichos instrumentos.

V. INFORMES

- 5.1 Informe de riesgos con nuevos mecanismos y metodologías de la División.
- 5.2 Informe de lecciones aprendidas y mejores prácticas de la aplicación de la perspectiva de riesgos a las actividades de CMF. El informe deberá detallar la aplicación específica de esta perspectiva en las operaciones de CMF a cuyo diseño o ejecución el/la consultor/a haya participado.
- 5.3 Preparación de ponencias, notas técnicas e informes según sea requerido.

- 5.4 Informe final de actividades.

VI. COORDINACIÓN

- 6.1 La consultoría con el Banco estará a cargo de la División de Mercados de Capitales e Instituciones Financieras (ICF/CMF), bajo la coordinación de Morgan Doyle, E-mail: morgand@iadb.org; tel. +1 202 623 1409.