

## **HONDURAS**

### **PRÉSTAMO CONTINGENTE PARA EMERGENCIAS POR DESASTRES NATURALES**

**(HO-X1016)**

#### **PROPUESTA DE PRÉSTAMO**

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Guillermo Collich, ICF/CMF, Jefe de Equipo; Juan Martínez Alvarez, ICF/CMF, Jefe de Equipo Alterno; Juan José Durante, ICF/CMF; Sarah Almonte, ICF/CMF; Sergio Lacambra, INE/RND; Nalda Morales, PDP/CHO; Juan Carlos Martell, PDP/CHO; Kevin McTigue, LEG/SGO; y Annabella Gaggero, ICF/CMF.

El presente documento se divulga al público de forma simultánea a su distribución al Directorio Ejecutivo del Banco. El Directorio Ejecutivo podrá aprobar o no el documento o aprobarlo con modificaciones. Si posteriormente fuera objeto de actualizaciones, el documento actualizado se pondrá a disposición del público de acuerdo con la Política de Acceso a Información del Banco.

## ÍNDICE

### RESUMEN EJECUTIVO

I. .... DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN Y MONITOREO DE RESULTADOS .....	1
A.    Marco de referencia, problemática y justificación .....	1
1.    La vulnerabilidad a los desastres naturales .....	1
2.    La vulnerabilidad financiera.....	2
3.    Gestión del riesgo de desastres en Honduras .....	2
4.    La operación en la Estrategia del Banco con el país y en el sector.....	4
5.    Programas de Financiamiento y Transferencia de Riesgos de Desastres Naturales del Banco.....	5
B.    Objetivos y resultados esperados.....	7
C.    Indicadores de resultados.....	7
II. .... ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS.....	8
A.    Instrumento financiero .....	8
1.    Principales características de la operación .....	9
B.    Principales riesgos y medidas mitigantes .....	11
1.    Riesgos ambientales y sociales.....	11
2.    Riesgo fiduciario .....	11
3.    Otros riesgos operacionales.....	12
III. ... EJECUCIÓN Y PLAN DE ADMINISTRACIÓN .....	13
A.    Principales disposiciones de la operación.....	13
B.    Disposiciones para el monitoreo y evaluación .....	14

Anexos	
Anexo I	Resumen DEM
Anexo II	Matriz de Resultados
Anexo III	Acuerdos y Requisitos Fiduciarios
Enlaces Electrónicos	
<b>OBLIGATORIOS</b>	
1.	Plan de Monitoreo y Evaluación <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36079890">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36079890</a>
<b>OPCIONALES</b>	
1.	Reglamento Operativo <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36338603">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36338603</a>
2.	Lista de redireccionamiento Automático – LRA (Apéndice I del Contrato de Préstamo). <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36345258">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36345258</a>
3.	Términos y Condiciones Financieras del Préstamo Contingente <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36331746">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36331746</a>
4.	Análisis Económico: Costo-Eficacia <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36363586">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36363586</a>
5.	BID. Natural Disasters Financial Risk Management: Technical and Policy Underpinnings for the Use of Disaster-Linked Financial Instruments. BID. Nota técnica IDB-TN-175. <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35406452">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35406452</a>
6.	BID (ICF/CMF): Honduras: Creación de un Fondo de Reserva para la Atención de Emergencias por Desastres Naturales. Evaluación de viabilidad financiera y operativa. Septiembre 2008. <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=1808649">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=1808649</a>
7.	BID (ICF/CMF): Gestión de Desastres Naturales en Honduras: Elementos para una estrategia Financiera. Agosto 2011. <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36338640">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36338640</a>
8.	BID. Indicadores de Riesgo de Desastres y de Gestión de Riesgos: Honduras. Aplicación del Sistema de indicadores de riesgo de desastres y de gestión de riesgos 2005-2007. Octubre 2009. <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36343485">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36343485</a>
9.	BID. Perfil de Riesgo de Catástrofe de Honduras. <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35551644">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=35551644</a>
10.	Enfoque Financiero para la Gestión de Riesgo de Desastres (GN-2354-7). <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36485670">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36485670</a>
11.	Facilidad de Crédito Contingente para emergencias por desastres naturales (GN-2502-2). <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36485672">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36485672</a>
12.	Plan de Acción para mejorar la gestión del riesgo de desastres 2005-2008 (GN-2339-1). <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36485668">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36485668</a>
13.	Implementación del alivio de la deuda multilateral y reforma del financiamiento concesional en el BID. Propuesta para la implementación de un Marco de Sostenibilidad de la Deuda y un sistema mejorado de asignación basada en el desempeño. <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36485671">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36485671</a>
14.	Carta de Solicitud del Préstamo Contingente por parte del Gobierno de Honduras. <a href="http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=2015173">http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=2015173</a>

## **SIGLAS Y ABREVIATURAS**

CO	Capital Ordinario
COPECO	Comisión Permanente de Emergencias
EBP	Estrategia del Banco con el país
FCC	Facilidad de Crédito Contingente para Emergencias por Desastres Naturales
FOE	Fondo de Operaciones Especiales
GdH	Gobierno de Honduras
GIRD	Gestión Integral de Riesgos de Desastres
LRA	Lista de Redireccionamiento Automático
MSD	Marco de Sostenibilidad de la Deuda
PIB	Producto Interno Bruto
PFTRDN	Programa de Financiamiento y Transferencia de Riesgos de Desastres Naturales
PGIRDN	Programa de Gestión Integral de Riesgos de Desastres Naturales
RO	Reglamento Operativo
SEFIN	Secretaría de Finanzas de Honduras
SINAGER	Sistema Nacional de Gestión de Riesgos en Honduras
SMABD	Sistema Mejorado de Asignación Basada en el Desempeño

**RESUMEN DEL PROYECTO**  
**HONDURAS**  
**PRÉSTAMO CONTINGENTE PARA EMERGENCIAS POR DESASTRES NATURALES**  
**(HO-X1016)**

<b>Términos y Condiciones Financieras<sup>1</sup></b>				
<b>Prestatario:</b> República de Honduras		<b>Fuentes de Financiamiento:</b>	<b>CO</b>	<b>FOE</b>
<b>Organismo Ejecutor:</b> el Prestatario, por medio de su Secretaría de Finanzas		Plazo de amortización <sup>i</sup> :	30 años	40 años
		Periodo de gracia <sup>ii</sup> :	5,5 años	40 años
		Periodo de desembolso <sup>iii</sup> :	5 años	
		Tasa de interés:	FU-Fija	0,25%
<b>Fuente</b>	<b>Monto (US\$ millones)</b>	Comisión de inspección y vigilancia:	*	N/A
BID (CO)	70	Comisión de crédito:	*	N/A
BID (FOE)	30			
Total	100	Moneda:	USD Facilidad Unimonetaria	USD
<b>Esquema del Proyecto</b>				
<b>Objetivo y descripción del proyecto:</b> El objetivo de la operación es amortiguar el impacto potencial que los desastres naturales severos o catastróficos podrían llegar a tener sobre las finanzas públicas de Honduras a través de un aumento en la disponibilidad, la estabilidad y la eficiencia del financiamiento contingente para la atención de las emergencias ocasionadas por este tipo de eventos (¶1.23).				
<b>Condiciones Contractuales Especiales:</b>				
<b>1. Previas a los desembolsos:</b> i) que el Banco haya verificado la ocurrencia de un evento contractualmente elegible; ii) que el Programa de Gestión Integral de Riesgos de Desastres Naturales (PGIRDN), previamente acordado con el Banco, se encuentre en ejecución de forma satisfactoria para el Banco; y iii) que el prestatario haya presentado, dentro del plazo de 90 días de ocurrido un evento elegible, una solicitud de desembolso indicando el monto requerido, y si el desembolso se solicita con cargo a recursos frescos del financiamiento o de los préstamos identificados en la Lista de Redireccionamiento Automático (LRA); en este último caso, indicando de cuál o cuáles de los préstamos de la LRA se tomarán los recursos (¶2.4).				
<b>2. Sobre los desembolsos:</b> i) el monto máximo de cada desembolso estará sujeto a lo que sea menor de los siguientes límites: a) el del saldo disponible sin desembolsar del financiamiento; y b) el desembolso máximo establecido en el Reglamento Operativo para el tipo, localización e intensidad del evento elegible (¶2.7); y ii) el Banco reconocerá como gasto justificado hasta un 100% del monto de los gastos elegibles efectivamente incurridos y pagados por el Prestatario a partir del día en que se haya suscitado el evento elegible y por un periodo de hasta 180 días inmediatos subsiguientes (¶3.8).				
<b>Excepciones a las políticas del Banco:</b> N/A.				
<b>Proyecto consistente con la Estrategia de País:</b> Sí <input checked="" type="checkbox"/> No <input type="checkbox"/>				
<b>El proyecto califica como:</b> SEQ <input type="checkbox"/> PTI <input type="checkbox"/> Sector <input type="checkbox"/> Geográfica <input type="checkbox"/> Headcount <input type="checkbox"/>				

<sup>1</sup> Los Términos y Condiciones Financieras se ajustan a lo dispuesto en el documento GN-2442 en lo que se refiere a la estructura de combinación de recursos CO y FOE, y de las condiciones financieras aplicable en ambos casos. Cabe señalar que el Capital Ordinario (CO) *blended* del Banco dispone de condiciones financieras diferentes al CO del financiamiento regular, ya que cuenta con un plazo de amortización 30 años, y un período de gracia de 5,5 años.

<sup>i</sup> Los plazos de amortización son contados a partir de la fecha de cada desembolso del Contrato de Préstamo Contingente.

<sup>ii</sup> Los periodos de gracia son contados a partir de la fecha de cada desembolso del Contrato de Préstamo Contingente.

<sup>iii</sup> El plazo de disponibilidad de recursos (desembolso) es prorrogable por cinco años más, a petición del país y a discreción del Banco. En caso de prórroga, los plazos de amortización, gracia y cobro de comisión de crédito empezarán a contar a partir de la fecha de entrada en vigencia de dicha prórroga, y se aplicarán a los saldos disponibles no desembolsados del Préstamo Contingente.

\* La comisión de crédito y la comisión de inspección y vigilancia serán establecidas periódicamente por el Directorio Ejecutivo como parte de su revisión de cargos financieros del Banco, de conformidad con las disposiciones aplicables de la política del Banco sobre metodología para el cálculo de cargos para préstamos del capital ordinario. En ningún caso la comisión de crédito podrá exceder del 0,75%, ni la comisión de inspección y vigilancia exceder, en un semestre determinado, lo que resulte de aplicar el 1% al monto del financiamiento, dividido por el número de semestres comprendido en el plazo original de desembolsos. Cuando se desembolsen recursos nuevos, la comisión de crédito se devengará a partir de los 60 días de la fecha de firma del Contrato de Préstamo Contingente hasta la fecha del(los) correspondiente(s) desembolso(s) y calculada en base al monto del (los) correspondiente(s) desembolso(s).

## I. DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN Y MONITOREO DE RESULTADOS

### A. Marco de referencia, problemática y justificación

- 1.1 Esta operación forma parte de la Facilidad de Crédito Contingente para Emergencias por Desastres Naturales establecida a través del documento GN-2502-2 del 13 de febrero de 2009. Esta facilidad, que permite estructurar préstamos contingentes como la operación que nos ocupa, es una de las principales herramientas con que cuenta el Banco para apoyar a los países a mejorar la gestión financiera del riesgo de desastres desencadenados por fenómenos naturales.

#### 1. La vulnerabilidad a los desastres naturales

- 1.2 Durante el último siglo, Honduras ha sufrido consecuencias graves a causa de diversos tipos de desastres de origen natural, como terremotos, inundaciones, y huracanes, que han afectando a un total de aproximadamente 4,7 millones de personas. Los registros de desastres históricos durante los últimos 30 años indican que el número de eventos se ha ido incrementando, lo cual denota una mayor concentración de la vulnerabilidad del país, especialmente relacionada con los fenómenos climáticos<sup>1</sup>. En este sentido, en las últimas décadas se ha pasado de tres eventos hidrometeorológicos en el periodo 1974-1978 a 10 en el periodo 1999-2003.
- 1.3 La Organización de las Naciones Unidas (ONU) clasifica a Honduras entre los 20 países más vulnerables del mundo en cuanto a inundaciones, y el más vulnerable a huracanes<sup>2</sup>. En los últimos 30 años, en el país se han registrado 12 huracanes, con un promedio de casi 1.300 muertos por evento, alrededor de 155.000 personas afectadas y unas pérdidas totales por el equivalente a US\$ 4.000 millones<sup>3</sup>. Entre los huracanes más graves destacan el Fifi en 1974 y el Mitch en 1998, con el 23% y el 38% de la población afectada, respectivamente. Analizando los daños estimados como porcentaje del PIB, el Fifi generó daños por el equivalente a 52% del PIB y el Mitch por valor de 72% del PIB. Más recientemente el país también se ha visto afectado por otros eventos severos de origen hidrometeorológico, como por ejemplo la Depresión Tropical No. 16 en octubre del 2008. Se estima que los daños causados por este fenómeno alcanzaron el 0,1% del PIB<sup>4</sup> (aproximadamente US\$125 millones<sup>5</sup>).

---

<sup>1</sup> Dicha vulnerabilidad se ha visto agravada debido a la rápida urbanización y ocupación territorial desordenada, en un contexto de baja planificación del uso del suelo, carencia de controles ambientales, y estándares de construcción poco adecuados y fiscalizados. Adicionalmente, se anticipa que la variabilidad climática aumente aún más la vulnerabilidad del país, en particular en la costa norte y sur.

<sup>2</sup> *Reducing Risk*, 2004. Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).

<sup>3</sup> M-DAT: la base de datos internacional sobre desastres de OFDA/CRED". *Université Catholique de Louvain - Brussels - Belgium* [www.em-dat.net](http://www.em-dat.net)

<sup>4</sup> Plan de rehabilitación y reconstrucción de daños causados. Secretaría del Estado del Despacho Presidencial.

<sup>5</sup> En atención a la emergencia nacional, el Banco, a solicitud del país, reformuló su cartera de préstamos por US\$27 millones.

## **2. La vulnerabilidad financiera**

- 1.4 Honduras es un país de bajos ingresos que ha sido beneficiario de las iniciativas de alivio de deuda. Como resultado de este proceso, la deuda total del sector público de Honduras se redujo de 77,9% del PIB en el 2000 a 19,6% del PIB en 2007. Adicionalmente, entre el 2007 y el 2008 el país logró financiar la mayor parte de su déficit en términos concesionales, lo que le permitió reducir el valor de su deuda al 16% del PIB<sup>6</sup>. Sin embargo, la crisis política y económica del 2009 resultó en un incremento de la deuda hasta el 23,7%. En el 2010, la deuda pública como porcentaje del PIB representó el 26,3% y la deuda externa pública y privada el 24,4%. En octubre de ese mismo año se firmó un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, en el cual el gobierno se comprometió a continuar con la implementación de la reforma fiscal, a fin de conseguir que la deuda pública y la deuda externa sean sostenibles a largo plazo<sup>7</sup>.
- 1.5 Por otra parte, en el informe del BID sobre [Indicadores de Riesgo y de Gestión de Riesgos](#), actualizado al año 2009, Honduras presenta un Índice de Déficit por Desastre de 4,27 (de los más altos entre los 18 países analizados). Es decir, que la pérdida máxima esperada para eventos con periodos de retorno igual o mayor a 50 años supera en más de 4 veces los recursos financieros que tiene actualmente disponibles el país para la atención de este tipo de eventos. Por tanto, para el caso de eventos extremos (tales como el huracán Mitch), el sector público no tendría capacidad financiera para asumir la responsabilidad fiscal de afrontar los gastos extraordinarios para atender la fases de emergencia y rehabilitación, ni la reposición de la infraestructura pública que probablemente resultaría afectada.
- 1.6 En conclusión, aunque la buena gestión de la deuda pública, junto con el prudente manejo del gasto público, y las favorables previsiones de tasas de crecimiento económico e inflación para los próximos años, hacen que Honduras cuente con buenas perspectivas de estabilidad macroeconómica a medio plazo, la ocurrencia de un desastre de gran magnitud<sup>8</sup> representa uno de los principales pasivos fiscales contingentes para el país y podría comprometer dicha estabilidad. Por tal motivo, es sumamente importante que el país avance en el desarrollo de una estrategia financiera que le permita establecer una cobertura financiera apropiada para atender las emergencias de desastres catastróficos.

## **3. Gestión del riesgo de desastres en Honduras**

- 1.7 Impulsado por la catástrofe ocasionada por el huracán Mitch, el Gobierno de Honduras (GdH) inició el proceso de ampliación del ámbito de acción de su

---

<sup>6</sup> Honduras participa de la iniciativa de países pobres altamente endeudados (HIPC, por sus siglas en inglés).

<sup>7</sup> Honduras y el Fondo Monetario Internacional: <http://www.imf.org/external/country/hnd/index.htm>

<sup>8</sup> [Ver Link opcional 7](#). Con base al perfil del riesgo a desastres del país, en el estudio se ha hecho el supuesto de que ocurre un desastre natural de magnitud severa o catastrófica cada 25 o 30 años, que afecta a cerca del 10% de la población y consume aproximadamente US\$ 335 millones (1.8% del PIB) solamente para la atención de los gastos durante la fase de emergencia y rehabilitación (6 meses posteriores a la ocurrencia del evento).

marco legal e institucional de preparación y respuesta para casos de emergencias, a fin de introducir y fortalecer una gestión integral de los riesgos de desastres. Para incluir nuevas áreas de gestión de la prevención y preparación ante eventos naturales en el marco de gestión del riesgo de desastres, se amplió la estructura de la Comisión Permanente de Contingencias (COPECO)<sup>9</sup>.

- 1.8 En el año 2000, con el apoyo de un préstamo del Banco Mundial por valor de US\$10,8 millones, el GdH inició la ejecución del Proyecto de Mitigación de Desastres Naturales (PMDN) cuyo objetivo fue mejorar la capacidad para reducir la vulnerabilidad a fenómenos naturales, a nivel tanto nacional como municipal. El proyecto finalizó en 2007, logrando avances en: i) la implantación de un sistema nacional de vigilancia y alerta de inundaciones y sequías, y la creación del Centro Nacional de Pronósticos Hidrológicos; ii) el diseño de guías metodológicas sobre gestión del riesgo para primero, segundo y tercer ciclo de educación básica y una campaña nacional de concientización; y iii) mapas de vulnerabilidad y planes de reducción de riesgos para 61 municipios de 128 considerados de alto riesgo. El BID, por otro lado, ha financiado en el programa MARENA (1077/SF-HO) varios componentes de los cuales se destacan: i) generación de mapas de vulnerabilidad en 35 municipalidades; ii) creación de 57 comités de emergencia municipal y 171 comités locales; y iii) siete sistemas de alerta temprana a nivel local.
- 1.9 Asimismo, en 2009 se llevó a cabo el proceso de consulta y socialización para la creación mediante ley (Decreto Ley 151/2009) de un Sistema Nacional de Gestión de Riesgos en Honduras (SINAGER). La creación del SINAGER permite establecer un marco de coordinación de los esfuerzos del país para una gestión integral del riesgo de desastres, así como una estrategia común bajo un Plan Nacional de Gestión de Riesgos. La ley contempla fortalecer la autonomía y autoridad de COPECO, y define un esquema de financiamiento para la sostenibilidad del SINAGER.
- 1.10 Todas las acciones que vienen siendo realizadas por el GdH en el campo de la gestión del riesgo de desastres naturales están siendo acompañadas por la cooperación internacional a través de una Mesa de Gestión de Riesgos. Dicha mesa está conformada por agencias de las Naciones Unidas (PNUD, UNFPA, UNICEF, OIM), agencias de cooperación bilateral (ACDI, JICA, GTZ, COSUDE, USAID, Cooperación Italiana), el Banco Mundial y el BID, lo cual asegura una coordinación cercana, complementariedad y aprovechamiento de sinergias de las acciones propuestas por sus participantes.
- 1.11 Durante la última década, con el apoyo de la cooperación internacional, el país ha dado pasos significativos hacia una gestión integral del riesgo de desastres, sin embargo existen desafíos importantes tales como: i) la consolidación de los avances logrados con el PMDN en prevención y mitigación a nivel municipal y comunitario ampliando la cobertura a municipios identificados de alto y mediano

---

<sup>9</sup> COPECO fue creada en 1990 como la agencia gubernamental bajo la Presidencia de la República encargada del manejo permanente de respuesta ante desastres ([www.copeco.gob.hn](http://www.copeco.gob.hn)).



riesgo (de los 298 municipios del país, 128 han sido clasificados de alto riesgo, y 120 de mediano riesgo); ii) la realización de evaluaciones de riesgo y análisis de vulnerabilidad de país que permitan el diseño de programas para la transferencia del riesgo y el manejo apropiado del riesgo residual<sup>10</sup>; y iii) la limitada capacidad de planificación y gestión financiera de riesgos de desastres con que cuenta el país, ya que no se dispone de suficientes recursos dedicados al desarrollo y operación de mecanismos e instrumentos financieros de retención y transferencia de riesgos por desastres.

#### **4. La operación en la Estrategia del Banco con el país y en el sector**

- 1.12 Esta operación se enmarca dentro de los esfuerzos del país para mejorar la gestión financiera de los riesgos por desastres de origen natural. La presente operación está alineada con las políticas del Banco sobre Gestión del Riesgo de Desastres (GN-2354-5, GN-2354-7, y GN-2354-11), y de Mitigación y Adaptación al Cambio Climático, y de Energía Sostenible y Renovable (GN-2609-1). Asimismo, la operación propuesta también es consistente con la Estrategia vigente del Banco con el país (EBP). La EBP destaca la ocurrencia de un desastre natural de magnitud catastrófica como uno de los principales riesgos que podría comprometer las metas de desarrollo establecidas. Por esta razón, la disposición de la cobertura otorgada por este préstamo forma parte de las medidas de gestión financiera que contribuyen a la mitigación de dicho riesgo.
- 1.13 Adicionalmente a esta operación, el Banco se encuentra apoyando a la República de Honduras en el área de gestión integral de riesgos de desastres a través de la ejecución de: i) asistencia técnica (HO-T1102) por un monto de US\$1 millón, para fortalecer las capacidades de gestión riesgos de desastres, principalmente reforzando la capacidad institucional de SINAGER; y ii) una Línea de Crédito Condicional (CCLIP) para la Gestión Integral de Riesgos de Desastres (HO-X1013). Esta línea aprobada en 2009 por US\$75 millones, tiene como objetivo contribuir a generar las condiciones adecuadas para una más eficiente y eficaz gestión integral del riesgo de desastres, a fin de reducir los potenciales impactos económicos negativos de eventos de magnitud severa o catastrófica.
- 1.14 El primer préstamo individual bajo la CCLIP es un proyecto de US\$19 millones para la Prevención y Mitigación de Desastres Naturales (HO-L1031), que apoya las inversiones en prevención y mitigación, así como el fortalecimiento de instituciones y capacidades para la gestión del riesgo de desastres. Sus objetivos específicos son: i) la adopción de medidas de prevención y mitigación del riesgo de desastres en los municipios más vulnerables, mediante la formulación participativa de planes de gestión del riesgo y de obras de mitigación; y ii) el fortalecimiento de la capacidad y coordinación interinstitucional para la gestión integral del riesgo de desastres. En 2011 se han desembolsado US\$ 1.5 millones destinados mayoritariamente a la ejecución de obras estructurales de mitigación de riesgo de desastres a nivel municipal.

---

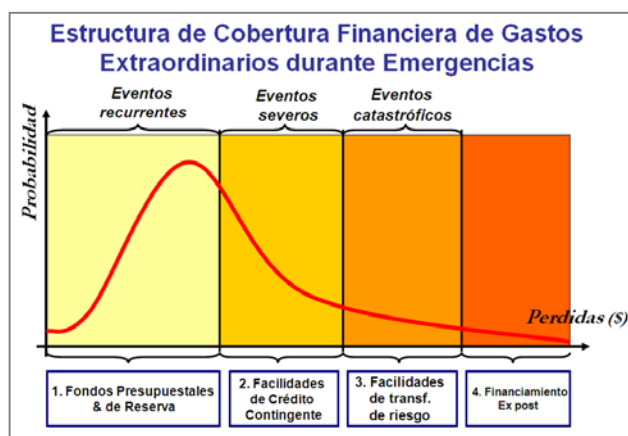
<sup>10</sup> En un contexto de gestión financiera de riesgos, el concepto de riesgo residual se refiere a aquel riesgo remanente que se tiene después de financiar y/o transferir dicho riesgo.

- 1.15 Complementariamente a los esfuerzos que el país está realizando para el fortalecimiento de sus políticas de gestión de riesgos, Honduras ha decidido avanzar en la gestión financiera mediante el diseño y establecimiento de un programa de financiamiento y transferencia de riesgos que le permita contar con una cobertura para el financiamiento de las emergencias por desastres de origen natural. A este fin, el gobierno considera prioritario contar con fuentes *ex ante* de financiamiento, como este préstamo, que le permitan una mayor disponibilidad de recursos para atender los gastos que pudieren generar las emergencias causadas por desastres naturales de magnitud severa y catastrófica.

## **5. Programas de Financiamiento y Transferencia de Riesgos de Desastres Naturales del Banco**

- 1.16 Desde el año 2005, el Banco ha estado trabajando en el desarrollo de una estrategia de gestión integral del riesgo de desastres en el marco del Plan de Acción resultante para mejorar la gestión del riesgo de desastres 2005-2008 (GN-2339-1). En ese contexto, en 2008 se aprobó y comenzó a desarrollar operacionalmente el documento de Política de Gestión Integral del Riesgo de Desastres y Enfoque Financiero (GN-2354-7). Este enfoque financiero incluye diferentes mecanismos e instrumentos para una mejor planificación y cobertura financiera de los riesgos por desastres.
- 1.17 Uno de los objetivos específicos del mencionado enfoque financiero es apoyar a los países prestatarios del Banco a diseñar y poner en práctica programas de financiamiento y transferencia de los riesgos financieros por desastres que probablemente deberá enfrentar el sector público durante emergencias por eventos severos y catastróficos, mediante una combinación de instrumentos financieros que provean una cobertura más amplia, estable y eficiente del riesgo de erogaciones financieras extraordinarias.

- 1.18 Los Programas de Financiamiento y Transferencia de Riesgos de Desastres Naturales (PFTRDN) propuestos por el Banco en el marco de su enfoque financiero, asumen la existencia de restricciones presupuestarias y financieras que hacen que ningún instrumento pueda, por sí solo, cubrir eficientemente todos los niveles de riesgo, por lo que resulta inevitable utilizar diferentes instrumentos que puedan adaptarse a cubrir eficazmente determinadas porciones del riesgo, dependiendo de su probabilidad de ocurrencia, y de la magnitud de los desastres (en términos del número de



población afectada y del nivel de gasto público extraordinario que se genera en la emergencia)<sup>11</sup>.

- 1.19 Como surge del gráfico anterior, para los PFTRDN se recomienda la utilización de recursos presupuestarios directos o a través de la creación de fondos de reserva o provisiones presupuestarias plurianuales para cubrir desastres de alta recurrencia y menor magnitud. Por otra parte, para aquellos desastres con una menor probabilidad de ocurrencia y de magnitud severa o catastrófica, que usualmente generan gastos extraordinarios mucho más elevados, se considera que resulta económicamente eficiente su financiamiento mediante instrumentos de deuda contingente a largo plazo e instrumentos de transferencia de riesgo, como el seguro y/o los bonos catástrofe (*CAT Bonds*). Por último, cabe mencionar que siempre se reconoce la existencia de eventos a los que no es fiscalmente sostenible su cobertura financiera ex ante, porque aunque su recurrencia sea muy baja, las pérdidas que generan son muy elevadas<sup>12</sup>.
- 1.20 **Potenciales beneficios.** Los potenciales beneficios de enfocarse en este tipo de programas de financiamiento *ex ante* para la fase de emergencia son mayores que sus eventuales costos. Los PFTRDN permiten a los países obtener una cobertura más eficiente en términos del coste y disponibilidad de los recursos, al permitir una reducción de la brecha de liquidez que generalmente enfrenta el gobierno en estas ocasiones, como consecuencia de la combinación de mayores gastos, menores ingresos y restricciones incrementales en el acceso y costo de recursos crediticios.
- 1.21 En otras palabras, la provisión *ex ante* de cobertura financiera para desastres de gran magnitud reduce parcialmente el riesgo de peores escenarios de impacto del desastre sobre las cuentas públicas al disponer de financiamiento para enfrentar los costos de las emergencias. Lo antedicho ha sido verificado en estudios realizados por el Banco<sup>13</sup>, los cuales confirman que tener cobertura financiera para disponer de liquidez en caso de ocurrencia de eventos severos garantiza una mayor estabilidad en el crecimiento económico a largo plazo respecto al caso de la no existencia de dicha cobertura, ya que se dispone rápidamente de recursos para atender las necesidades de la emergencia, además de eliminar de los requerimientos de financiamiento de las cuentas públicas los gastos extraordinarios que no estaban programados en los presupuestos.
- 1.22 Cabe mencionar asimismo que, como parte de los estudios antes mencionados, también se ha analizado el volumen de asistencia internacional otorgada entre 1960 y 2002 a países latinoamericanos que sufrieron desastres que causaron pérdidas económicas significativas. Si bien la ayuda internacional ha llegado a los países, ésta no ha sido suficiente ya que cubrió en promedio el 8,6% de las

---

<sup>11</sup> BID. *Natural Disasters Financial Risk Management: Technical and Policy Underpinnings for the Use of Disaster-Linked Financial Instruments in Latin America and the Caribbean*. Nota técnica IDB-TN-175. Washington DC: Abril 2010. [Link](#).

<sup>12</sup> Banco Mundial. *The management of Catastrophe risk using pooled insurance structures*. Pollner, (2001).

<sup>13</sup> BID. *Disaster Risk Management*. Freeman, Mechler y otros. (2002), inter alia. [Link](#)

pérdidas, y tan sólo entre el 5% y 10% de esta ayuda fue aportada en recursos líquidos. La insuficiencia de la ayuda internacional se ha visto acentuada en los últimos años debido al incremento del número de eventos catastróficos y la situación económica mundial. Es por ello que se evidencia aun más la necesidad de contar con cobertura financiera que permita a los países garantizar la adecuada atención de las emergencias por desastres naturales sin depender de la ayuda internacional, ya que la experiencia indica que ésta puede ser incierta en cuanto a su monto y disponibilidad. Revisiones más recientes de las cifras de ayuda humanitaria indican que los niveles efectivos de este tipo de asistencia se han mantenido sin mayores variaciones y que la tendencia esperada es decreciente, con sólo tener en cuenta el aumento del número, severidad e impacto de estos eventos y las crecientes restricciones fiscales que se enfrentan a nivel mundial.

## **B. Objetivos y resultados esperados**

- 1.23 El objetivo de la operación es amortiguar el impacto potencial que un desastre natural severo o catastrófico podría llegar a tener sobre las finanzas públicas a través de un aumento de la disponibilidad, la estabilidad y la eficiencia del financiamiento contingente para la atención de las emergencias ocasionadas por este tipo de eventos.
- 1.24 El objetivo específico de la operación será proporcionar una más rápida disponibilidad de recursos, y una mayor estabilidad y eficiencia a la cobertura financiera *ex ante* con que cuenta el país para atender emergencias por desastres naturales de carácter severo o catastrófico
- 1.25 La presente operación de préstamo contingente posibilitará a Honduras un acceso inmediato a recursos financieros líquidos para atender oportunamente los gastos extraordinarios que se estima podrían llegar a producirse durante emergencias por desastres severos o catastróficos, particularmente huracanes.

## **C. Indicadores de resultados**

- 1.26 A nivel del producto, este préstamo contingente consiste en que Honduras disponga de financiamiento contingente para la atención de gastos públicos extraordinarios durante emergencias resultantes de la ocurrencia de desastres naturales severos o catastróficos.
- 1.27 En línea con el objetivo específico, los resultados esperados de esta operación son: i) un aumento de la cobertura financiera contingente disponible para el país para la atención de gastos públicos extraordinarios ocasionados por emergencias por desastres naturales severos o catastróficos; y ii) que dicha cobertura financiera sea eficiente. Para comprobar la eficiencia de la cobertura financiera del préstamo se monitoreará anualmente el diferencial entre el costo financiero del préstamo del Banco y el de la deuda comercial externa soberana de Honduras a largo plazo.
- 1.28 Dado el carácter contingente de la operación, sólo se producirán desembolsos efectivos de recursos de verificarse la ocurrencia de un evento elegible durante el

periodo de vigencia del contrato de préstamo. En dicha eventualidad, la disponibilidad y la eficiencia de los recursos provenientes del presente préstamo se medirán en base a: i) la rapidez en la entrega de los recursos; y ii) un menor costo financiero por unidad de gasto extraordinario de emergencia financiado mediante deuda (el costo de los recursos del préstamo frente al que hubiera resultado de concurrir al mercado financiero internacional en dichas circunstancias).

- 1.29 Los indicadores para efectuar las precitadas mediciones serían, respectivamente, los siguientes: i) el número de días transcurridos desde la solicitud de desembolso realizada por el país al Banco hasta la disponibilidad de los recursos del préstamo por parte del prestatario; y ii) el costo financiero de los recursos provistos por el préstamo, en comparación al costo financiero de la deuda pública comercial externa de largo plazo de Honduras al momento de realizar un desembolso del préstamo<sup>14</sup>.

## **II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS**

### **A. Instrumento financiero**

- 2.1 La presente operación se configurará como un préstamo de inversión regular del Banco y será financiado con recursos del Capital Ordinario (CO) y del Fondo de Operaciones Especiales (FOE) en una proporción de 70% y 30% respectivamente. Se requiere que los préstamos del Banco al país sean en esta modalidad para ser consistentes con lo acordado en 2007 por Honduras con el Banco en el marco de la implementación del alivio de la deuda multilateral y reforma del financiamiento concesional en el BID. La presente operación se ajusta a lo dispuesto en la “Propuesta para la implementación de un Marco de Sostenibilidad de la Deuda y un Sistema Mejorado de Asignación Basada en el Desempeño” (MSD/SMABD) ([GN-2442](#) y GN-2442-32).
- 2.2 Las principales características operativo-financieras del préstamo son: i) el prestatario sería la República de Honduras y el organismo ejecutor la Secretaría de Finanzas de Honduras (SEFIN); ii) el financiamiento sería por un monto máximo de hasta US\$100 millones provenientes alternativamente de recursos del préstamo contingente o de los saldos disponibles y no desembolsados de préstamos ya aprobados e identificados en la Lista de Redireccionamiento Automático (LRA)<sup>15</sup> que será incluida en el contrato de préstamo (ver [enlace opcional 2](#)); iii) un plazo de disponibilidad para desembolsos de 5 años, prorrogable a solicitud del prestatario y discreción del Banco por hasta 5 años adicionales; y iv) todos los desembolsos de recursos del CO se efectuarían con cargo a la Facilidad Unimonetaria en Dólares Norteamericanos del Capital Ordinario del Banco.

---

<sup>14</sup> La comprobación de este menor costo se efectuará comparando el spread sobre LIBOR de los recursos proporcionados por esta operación al momento de efectivizarse cada desembolso, frente al spread de los valores de largo plazo de la deuda comercial externa soberana de Honduras prevaleciente a esa misma fecha en los mercados secundarios internacionales.

<sup>15</sup> La LRA incluye los préstamos del BID con Honduras vigentes y con saldos disponibles para desembolsos, cuyos saldos remanentes podrán ser redireccionados automáticamente en caso de producirse un evento.

- 2.3 Los préstamos contingentes otorgados bajo la Facilidad de Crédito Contingente para Emergencias por Desastres Naturales del Banco (FCC) presentan características específicas dirigidas principalmente: i) a permitir un acceso inmediato a recursos financieros líquidos para atender oportunamente los gastos extraordinarios asociados a emergencias ; y ii) a que el financiamiento contemple condiciones apropiadas para apoyar al país en el momento crítico que supone una emergencia ocasionada por un evento severo o catastrófico. Con la finalidad de atender las precitadas circunstancias, los préstamos de la FCC presentan ciertos términos y condiciones operativos particulares, entre los cuales cabe mencionar:
- a. Los plazos de amortización y los periodos de gracia de los recursos de CO y de FOE se cuentan a partir de la fecha de cada desembolso, tanto en el caso de recursos provenientes del préstamo contingente, como de los recursos sustraídos de saldos disponibles de préstamos incluidos en la LRA<sup>16</sup>.
  - b. El plazo de disponibilidad de recursos es prorrogable a solicitud del prestatario y a discreción del Banco por hasta 5 años adicionales, mediante comunicación escrita al prestatario. En caso de prórroga, los plazos de amortización, gracia y cobro de comisión de crédito empezarán a contar a partir de la fecha de entrada en vigencia de dicha prórroga y se aplicarán a los saldos disponibles no desembolsados del préstamo.

## 1. Principales características de la operación

- 2.4 **Disponibilidad de los recursos.** Podrán efectuarse desembolsos con cargo al préstamo cuando se produzca un evento elegible durante el periodo de vigencia del contrato de préstamo. Serán condiciones previas a los desembolsos que: i) el Banco haya verificado la ocurrencia de un evento contractualmente elegible; ii) el Banco no haya suspendido la elegibilidad para desembolsos con cargo al préstamo contingente como consecuencia de no encontrarse en ejecución de forma satisfactoria para el Banco un Programa de Gestión Integral del Riesgo de Desastres Naturales (PGIRDN), previamente acordado con el prestatario, y que iii) el prestatario haya presentado, dentro del plazo de 90 días de ocurrido un evento elegible, una solicitud de desembolso indicando el monto requerido, y si el desembolso se solicita con cargo a recursos frescos del financiamiento o de los préstamos identificados en la LRA. En este último caso, indicando de cuál o cuáles de los préstamos de la LRA se tomarán los recursos. Todos los préstamos incluidos en la LRA serán *blended* para ser consistentes con lo dispuesto en el MSD/SMABD.
- 2.5 Cabe mencionar que, los desembolsos que se realizarán durante el plazo de disponibilidad de recursos del presente préstamo contingente, estarán sujetos a las asignaciones bianuales de recursos del FOE (GN-2442), y a la combinación de recursos del FOE y del CO aprobado para dichos períodos de asignación.

---

<sup>16</sup> En el caso de optar por utilizar recursos de préstamos incluidos en la LRA, los montos de dichos préstamos serán cancelados, y pasarán a formar parte de un nuevo subprestamo del préstamo contingente, asumiendo sus términos y las condiciones financieras (ver [enlace opcional 3](#)).

- 2.6 **Eventos elegibles.** Son aquellos eventos que reúnan los parámetros de tipo, localización e intensidad acordados con el prestatario y detallados en el Reglamento Operativo del préstamo (RO). Se ha acordado con el GdH que inicialmente este préstamo proporcionará cobertura para huracanes<sup>17</sup> (viento y lluvias asociadas) y terremotos de intensidad severa o catastrófica que afecten al territorio de Honduras. Cabe señalar que posteriormente a la aprobación del préstamo se podría revisar el RO para incluir la cobertura de otros desastres, como por ejemplo, inundaciones.
- 2.7 **Determinación de elegibilidad de los eventos y límites de desembolso por evento.** Un desastre de origen natural sólo será considerado como evento elegible para el desembolso efectivo de recursos del préstamo, luego de que el Banco haya verificado la ocurrencia de un evento que reúna los parámetros de tipo, localización e intensidad acordados contractualmente. El monto máximo de desembolso que se podrá hacer efectivo ante cada evento elegible estará sujeto a dos límites simultáneos: i) el del saldo disponible sin desembolsar del presente préstamo contingente; y ii) el monto máximo establecido en el Reglamento Operativo para el tipo, localización e intensidad del evento declarado como elegible. Si el evento no es elegible, no se podrá realizar ningún desembolso con cargo a los recursos del financiamiento.
- 2.8 El RO (ver [enlace opcional 1](#)), estará vigente al momento de entrar en vigencia el contrato de préstamo y será incluido como su Apéndice II. Este RO también incluirá todos los aspectos específicos relacionados con el funcionamiento de los disparadores de elegibilidad para desembolsos, al igual que el monto máximo que podrá desembolsarse de acuerdo a la intensidad de cada evento elegible.
- 2.9 **El Programa de Gestión Integral del Riesgo de Desastres Naturales (PGIRDN).** Tal como estipula el documento GN-2502-2, el PGIRDN es un programa del GdH que tiene como objetivo general formalizar ante el Banco el compromiso proactivo del país para impulsar, mediante acciones concretas, el desarrollo efectivo de la gestión integral del riesgo de desastres. El PGIRDN comprende actividades agrupadas en los siguientes ejes estratégicos que han sido acordados con el GdH: i) gobernabilidad y desarrollo del marco rector; ii) identificación de riesgos; iii) reducción de riesgos; iv) manejo de desastres; y v) gestión financiera de riesgos. La existencia y ejecución satisfactoria del PGIRDN es un requisito establecido por el Banco para el acceso a recursos de la FCC, con el objeto de asegurar la consistencia de sus intervenciones con el resto de sus políticas de gestión de riesgos de desastres, que establecen un planteamiento que promueve medidas y acciones preventivas y de planificación *ex ante*. El contenido y alcance del PGIRDN para esta operación ha sido consensuado entre el país y el Banco<sup>18</sup> e incluye indicadores de avance de ejecución en cada uno de los ejes

---

<sup>17</sup> La definición de huracán se realiza según la escala de vientos sostenido de *Saffir-Simpson*, según la cual para que un evento sea considerado con categoría de huracán ha de tener vientos sostenidos superiores a 74 mph. Para más información sobre la definición de los eventos elegibles consultar el Reglamento Operativo. [Link](#).

<sup>18</sup> Dicho programa contempla, por su mayor parte, la realización de actividades similares a las previstas en el Proyecto de Prevención y Mitigación de Desastres (HO-L1031) previamente mencionado.

previamente mencionados. El PGIRDN entrará en vigencia conjuntamente con el contrato de préstamo y tendrá un plazo de ejecución de cinco años, igual al plazo de disponibilidad de la cobertura otorgada por el préstamo contingente.

- 2.10 El destino de los recursos del financiamiento será única y exclusivamente para la atención de los gastos públicos de carácter extraordinario que se produzcan durante emergencias causadas por un desastre de origen natural elegible. Para ser reconocidos como aceptables por el Banco, estos gastos deberán ser incurridos y efectivizados (pagados) dentro del plazo de 180 días inmediatamente posteriores a la fecha de inicio de ocurrencia del evento elegible. Es importante destacar que el tipo de gastos elegibles será amplio, y sólo se hallará limitado por una lista negativa de gastos que constará en el contrato de préstamo.
- 2.11 Algunos de los tipos de gastos que podrían ser considerados elegibles son los siguientes: i) equipo sanitario de emergencia; ii) vacunas y medicamentos; iii) instalaciones y equipo para refugios temporales; iv) alimentos para poblaciones afectadas; v) costo del personal de emergencia necesario para atender a los damnificados; vi) alquiler a corto plazo de equipo e instalaciones de energía, transporte y comunicaciones y de espacios para almacenamiento; y vii) rehabilitación temporal de infraestructura y reanudación de servicios básicos a la población inmediatamente después de ocurrido el desastre.

## **B. Principales riesgos y medidas mitigantes**

### **1. Riesgos ambientales y sociales**

- 2.12 Debido a que los recursos que eventualmente se desembolsen con cargo a este préstamo sólo se podrán utilizar para financiar los gastos públicos de carácter extraordinario que se produzcan durante la emergencia, y debido a que SEFIN, en calidad de organismo ejecutor, garantiza la adherencia a la legislación social y ambiental del país en la utilización de dichos recursos, no se prevé impactos negativos ambientales o sociales. Por otro lado, se incluirá una lista negativa de tipo de gastos que no podrán ser financiados con recursos de este préstamo.
- 2.13 De acuerdo con lo estipulado en la directiva B.13 de la política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (GN-2208-20 y OP-703), la presente operación no requiere de clasificación.

### **2. Riesgo fiduciario**

- 2.14 **Riesgo de errores en la verificación de gastos elegibles.** Existe el riesgo de que ciertos gastos financiados con recursos del préstamo no cumplan con los criterios de elegibilidad contractualmente estipulados y el Banco se vea impedido de aceptarlos. No obstante, se considera que el precitado riesgo no es significativo, ya que los sistemas de gestión e información presupuestal y contable a utilizar por el SEFIN para efectuar el reembolso de los gastos que se financien con recursos de este préstamo permitirán contar con la información suficiente para determinar, comprobar y verificar adecuadamente la elegibilidad de los mismos, previamente



a la efectivización de su reembolso. Por otra parte, en la eventualidad que se materializara el riesgo en cuestión, se incluirán en el contrato de préstamo remedios eficientes para subsanar adecuada y oportunamente dicha situación.

### **3. Otros riesgos operacionales**

- 2.15 **Riesgo de mayores costos por insuficiencia de recursos de préstamos incluidos en la LRA.** Cada vez que durante el periodo de vigencia del contrato, el monto de los saldos disponibles en los préstamos de la LRA caiga por debajo del saldo pendiente de desembolso del presente préstamo, el prestatario comenzará a pagar comisión de crédito sobre los montos correspondientes a la diferencia, por el periodo durante el cual permanezcan descubiertos y sin desembolsar.
- 2.16 A efectos de mitigar este riesgo, se prevé realizar un seguimiento proactivo de los balances de montos pendientes de desembolso de préstamos incluidos en la LRA. Para intentar solucionar anticipadamente este tipo de situaciones, el Banco y el país acordarían realizar enmiendas a la LRA que permitirían la inclusión de nuevos préstamos en la misma. Para agilizar este proceso, se prevé que, como en el caso del préstamo contingente otorgado a la República Dominicana (DR-X1003), el país solicitará al Banco que en el contrato de préstamo se incluya una cláusula en la que todo futuro préstamo de inversión que el Banco le otorgue al país durante el periodo de vigencia del presente préstamo contingente sea incluido por su monto total como parte de los saldos disponibles en la LRA.
- 2.17 **Riesgo de suspensión de elegibilidad para desembolsos con cargo al préstamo.** El desempeño de ejecución del PGIRDN podría ser encontrado inadecuado por el Banco durante el plazo de disponibilidad del préstamo. En dicho caso, el Banco podría llegar a suspender la elegibilidad para efectuar desembolsos con cargo a la presente operación, si el país no aplicara oportunamente los remedios que el Banco considere necesarios. A efectos de mitigar este riesgo el Banco realizará un monitoreo periódico de los avances en la ejecución del PGIRDN, así como evaluaciones anuales del mismo.
- 2.18 Si como resultado de cualquiera de estas evaluaciones el Banco considera que el PGIRDN no se está ejecutando satisfactoriamente, a fin de mantener la elegibilidad para recibir desembolsos de los recursos de la presente operación, se notificará al prestatario sobre las acciones específicas que deberá implementar en un periodo máximo de 90 días contados a partir de la fecha de emisión de la notificación. Solamente en caso de que transcurrido este plazo el desempeño continúe siendo considerado inadecuado por el Banco, éste podrá suspender la elegibilidad del prestatario para recibir desembolsos del préstamo.
- 2.19 Al respecto, debe señalarse que el país ha dado y continúa dando señales muy claras respecto de la firmeza de su compromiso para desarrollar e implementar una gestión integral del riesgo de desastres, lo cual, unido a las salvaguardias de monitoreo anteriormente descritas, hace que se considere que el riesgo de suspensión de la elegibilidad para desembolsos durante la vigencia del presente préstamo es bajo.

### III. EJECUCIÓN Y PLAN DE ADMINISTRACIÓN

#### A. Principales disposiciones de la operación

- 3.1 El prestatario de la operación sería la República de Honduras y el organismo ejecutor la Secretaría de Finanzas (SEFIN). Dentro de SEFIN, la operación será ejecutada por la Unidad Administradora de Proyectos.
- 3.2 **Solicitudes de desembolso.** Además de los restantes requisitos explicitados detalladamente en el RO, las solicitudes de desembolso de recursos con cargo al préstamo deberán presentarse dentro del plazo de 90 días de ocurrido un evento elegible, explicitando los montos de desembolsos solicitados. En los casos en los que el prestatario opte por utilizar recursos de préstamos incluidos en la LRA, las solicitudes deberán indicar de qué préstamos se tomarán los recursos y los montos específicos que se requieren de cada uno de ellos.
- 3.3 **Mecanismo de desembolso.** Cada desembolso que se haga efectivo con cargo al préstamo se realizará bajo los términos y condiciones financieras establecidas para esta operación (GN-2442 y GN-2502-2), independientemente de que los recursos provengan de la utilización de recursos del préstamo contingente o de otros préstamos del Banco incluidos en la LRA.
- 3.4 En el caso de que el prestatario elija incluir en una solicitud de desembolso recursos provenientes directamente del préstamo contingente, el Banco cobrará la comisión de crédito pertinente devengada con retroactividad a la fecha correspondiente a los 60 días posteriores a la fecha de firma del contrato de préstamo. Dicha comisión será cobrada únicamente sobre los montos desembolsados de CO que provengan directamente de recursos del préstamo, y no se aplicará a recursos provenientes de la LRA (ver [enlace opcional 3](#) y GN-2502-2: párrafos 4.12 a 4.15).
- 3.5 **Gastos elegibles.** Los recursos desembolsados a través del préstamo podrán destinarse a financiar gastos públicos corrientes de carácter extraordinario que ocurran durante emergencias resultantes de eventos elegibles y que reúnan los siguientes requisitos: i) que no estén explícitamente incluidos entre los gastos contractualmente excluidos del financiamiento o en la lista negativa que formará parte del contrato de préstamo; ii) que sean legales según la legislación de Honduras; iii) que estén directamente relacionados con la emergencia causada por el desastre natural para la cual se ha suministrado el financiamiento; y iv) que tengan adquisiciones y pagos verificables, documentados, claramente registrados, y se considere que sean adecuados en términos de su dimensión y precio.
- 3.6 **Aspectos fiduciarios.** En todos los aspectos fiduciarios, la presente operación se regirá por las normas establecidas en el documento GN-2502-2 (ver párrafo 4.20), que prevé, entre otras cosas, que el prestatario utilizará su legislación nacional sobre adquisiciones de bienes y contrataciones de obras o servicios aplicables en

casos de desastres naturales. En el [Anexo III](#), sobre acuerdos y requisitos fiduciarios, se ha llevado a cabo un análisis detallado de todos los aspectos fiduciarios que conciernen a la presente operación.

## **B. Disposiciones para el monitoreo y evaluación**

- 3.6 **Monitoreo anual del PGIRDN.** Tal como se indicó en el párrafo 2.13 anterior, durante el periodo de vigencia del contrato de préstamo, el Banco realizará un monitoreo periódico para determinar si el PGIRDN se está ejecutando de manera satisfactoria, sobre la base de los indicadores establecidos para ese propósito. Estas evaluaciones se realizarán como mínimo de forma anual.
- 3.7 En caso de detectarse una situación de ejecución insatisfactoria del PGIRDN, el Banco, luego de agotados los remedios preventivos contractualmente acordados, podrá notificar a Honduras la suspensión de la elegibilidad para recibir desembolsos del préstamo. No obstante lo anterior, cabe señalar que, de acuerdo con lo establecido en la FCC (GN-2502-2, párrafo 4.25) una vez que el Banco haya otorgado la elegibilidad inicial para recibir desembolsos a través de este préstamo, la misma se mantendrá durante la vigencia del préstamo, a menos que el Banco notifique formalmente al país la suspensión de dicha elegibilidad con motivo del desempeño inadecuado del PGIRDN.
- 3.8 **Monitoreo de desembolsos.** Según el GN-2502-2, el Banco reconocerá hasta un 100% del monto de los gastos elegibles efectivamente incurridos y pagados por el prestatario a partir del día en que se haya suscitado el evento elegible, y por un periodo de hasta 180 días calendario inmediatos subsiguientes.
- 3.9 El proyecto contará con una cuenta especial para el desembolso de los fondos, que será administrada por la SEFIN. El prestatario, a través de la SEFIN deberá justificar el uso de los recursos desembolsados mediante una declaración escrita de uso adecuado, la que deberá presentar al Banco en un plazo de 365 días calendario, contados a partir de la fecha en que se haya iniciado el evento elegible para el cual el Banco haya desembolsado los recursos en cuestión.
- 3.10 Dentro de un plazo no superior a dos años después de cada desembolso, el Banco, a su entera discreción y sin costo para el prestatario, podrá verificar mediante auditorías externas independientes la idoneidad de los gastos declarados como elegibles. Si como resultado de cualquiera de las precitadas auditorías el Banco encontrara que los fondos desembolsados se han usado para financiar gastos no elegibles, el Banco podrá exigir que el prestatario remedie inmediatamente la situación, o reembolse los montos en cuestión.
- 3.11 **Evaluación del préstamo.** El monitoreo y evaluación de la operación se realizará conforme a lo establecido en el [Plan de Monitoreo y Evaluación](#). A su vez también se tomarán en cuenta las disposiciones específicas de evaluación establecidas para las operaciones a realizarse a través de la FCC (GN-2502-2, párrafos 4.27 y 4.28).

Matriz de Efectividad en el Desarrollo			
Resumen			
I. Alineación estratégica			
1. Objetivos de la estrategia de desarrollo del BID		Alineado	
Programa de préstamos		La intervención contribuye a apoyar: i) países pequeños y vulnerables, y ii) iniciativas sobre cambio climático, energía renovable y sostenibilidad del medio ambiente.	
Metas regionales de desarrollo		La intervención contribuye a los países con capacidad de planificación en mitigación y adaptación al cambio climático.	
Contribución de los productos del Banco (tal como se define en el Marco de Resultados del Noveno Aumento)			
2. Objetivos de desarrollo de la estrategia de país		Alineado	
Matriz de resultados de la estrategia de país		GN-2475	Mejorar la capacidad de respuesta y reducir la vulnerabilidad edilicia ante desastres naturales.
Matriz de resultados del programa de país		GN-2617	La operación está incluida en el Documento de Programación del País 2011.
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	PonderaciónPuntuación máxima
		8.9	10
3. Evaluación basada en pruebas y solución		9.9	25%10
4. Análisis económico ex ante		10.0	25%10
5. Evaluación y seguimiento		5.7	25%10
6. Matriz de seguimiento de riesgos y mitigación		10.0	25%10
Calificación de riesgo global = grado de probabilidad de los riesgos*		Bajo	
Clasificación de los riesgos ambientales y sociales		B.13	
III. Función del BID - Adicionalidad			
El proyecto se basa en el uso de los sistemas nacionales (criterios de VPC/PDP)		Si	El proyecto se basa en el uso de los Sub-sistemas de Administración Financiera: Presupuesto, Contabilidad y Reporte.
El proyecto usa otro sistema nacional para ejecutar el programa diferente de los indicados arriba			
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			
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.		Si	La evaluación comparará ex-post la disposición de cobertura ex-ante frente a la no disposición de cobertura (costo para el país de endeudarse al momento del desastre), ante la ocurrencia de un desastre. La no disposición de cobertura implicaría buscar, en ese momento, otras fuentes de financiamiento ya que el gasto de la emergencia se ha de hacer de todas maneras. La ventaja que se obtiene al realizar esta comparación es que se puede evaluar cómo se comportan los diferenciales de costos financieros de la deuda del país con el préstamo del Banco, y ver cómo estos diferenciales evolucionan antes, durante y después de ocurrido un desastre.

El proyecto es un préstamo contingente para emergencias por desastres naturales en Honduras. Su objetivo es amortiguar el impacto potencial que los desastres naturales severos o catastróficos podrían llegar a tener sobre las finanzas públicas del país a través de un aumento en la disponibilidad, la estabilidad y la eficiencia del financiamiento contingente para la atención de las emergencias ocasionadas por este tipo de eventos. El proyecto contribuye a apoyar a los países pequeños y vulnerables, así como las iniciativas sobre cambio climático, energía renovable y sostenibilidad del medio ambiente. En cuanto a las metas regionales, la intervención contribuye a la generación de una cantidad cada vez mayor de países con capacidad de planificación en mitigación y adaptación al cambio climático. El proyecto ha sido incluido en la programación del presente año y contribuye al objetivo estratégico de mejorar la capacidad de respuesta y reducir la vulnerabilidad edilicia ante desastres naturales.

El diagnóstico identifica claramente, con base en evidencia empírica, el problema principal y los factores que lo determinan. La lógica de la intervención propuesta es clara. Los indicadores de impacto, resultados y productos son SMART, con líneas de base, metas y fuentes de información. El proyecto cuenta con una análisis costo efectividad ex-ante y un plan de monitoreo y evaluación de acuerdo con las directrices del Banco y a las características propias de los proyectos contingentes para emergencias por desastres naturales. A través de la evaluación se busca comparar ex-post la disposición de cobertura financiera ex-ante frente a la no disposición de cobertura (costo para el país de endeudarse al momento del desastre), ante la ocurrencia de un desastre.

Finalmente, se han identificado los principales riesgos los cuales en su totalidad son de nivel bajo.

## Matriz de Resultados

<b>Objetivo del proyecto:</b>	Amortiguar el impacto potencial que los desastres naturales severos o catastróficos podrían llegar a tener sobre las finanzas públicas a través de un aumento en la disponibilidad, la estabilidad y la eficiencia del financiamiento contingente disponible para la atención de las emergencias ocasionadas por este tipo de eventos.
-------------------------------	--

### IMPACTO ESPERADO

Indicadores	Unidad de medida	Línea de base		Mediciones intermedias						Metas		Fuente/Medio de verificación	Observaciones
		Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año		
IMPACTO ESPERADO: Amortiguar el impacto potencial de un desastre natural severo o catastrófico en las finanzas públicas de Honduras <sup>1</sup> .													

### RESULTADOS ESPERADOS

Indicadores	Unidad de medida	Línea de base		Mediciones intermedias						Metas		Fuente/Medio de verificación	Observaciones
		Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año		
<b>RESULTADO ESPERADO 1:</b> Disponibilidad y estabilidad: aumento de la cobertura financiera contingente del país para la atención de gastos públicos extraordinarios durante emergencias por desastres naturales severos y/o catastróficos.													
Monto de cobertura financiera contingente disponible por el país.	Millones de US\$	0	1°	100	2°	100	3°	100	4°	100	5°	Secretaría de Finanzas de Honduras (SEFIN)	La línea de base contempla el financiamiento contingente actualmente disponible por el país para la atención de emergencias por desastres.
<b>RESULTADO ESPERADO 2:</b> Eficiencia: Que la cobertura disponible sea eficiente, en relación al coste financiero y a la rapidez en el acceso a los recursos.													
Diferencial del <i>spread</i> sobre LIBOR del préstamo BID y de <i>spread</i> de	Puntos básicos	700	1°	Diferencial entre los spreads	2°	Diferencial entre los spreads	3°	Diferencial entre los spreads	4°	Igual o superior a 100	5°	BID: Publicación <i>spreads</i> departamento de Finanzas.	Se realizará un monitoreo del costo financiero del Préstamo BID comparado

<sup>1</sup> Teniendo en cuenta las características particulares de esta operación, no se ha podido identificar un indicador apropiado para poder medir el impacto esperado.

Indicadores	Unidad de medida	Línea de base		Mediciones intermedias						Metas		Fuente/Medio de verificación	Observaciones
		Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año	Valor	Año		
la deuda externa comercial soberana de Honduras a largo plazo.												SEFIN: sistema de información financiera.	con el costo de la deuda externa comercial soberana de Honduras a largo plazo.
Rapidez en el acceso a los recursos en el caso de ocurrir un evento elegible.	Días	90	1°	20	2°	20	3°	20	4°	Máximo de 20	5°	BID: Tiempo calculado por ICF/CMF.  SEFIN: Sistemas de Información del Departamento de Deuda Externa.	La línea de base corresponde al tiempo promedio habitualmente requerido para la gestión del lanzamiento de una emisión de bonos soberanos en US\$ en el mercado internacional.
Costo del financiamiento en caso de ocurrir un evento elegible <sup>2</sup> : Diferencial del <i>spread</i> sobre LIBOR del préstamo BID y de <i>spread</i> de la deuda externa comercial soberana de Honduras a largo plazo.	Puntos básicos	N/A <sup>3</sup>	1°	Diferencial de costos	2°	Diferencial de costos	3°	Diferencial de costos	4°	Reducción del costo financiero de los gastos extraordinarios de emergencia financiados mediante deuda.	5°	BID: Publicación <i>spreads</i> departamento de Finanzas.  SEFIN: Sistema de información financiera.	Se realizará un monitoreo del costo financiero del Préstamo BID comparado con el costo de la deuda externa comercial soberana de Honduras a largo plazo, a finales de los meses inmediatamente anteriores y posteriores a un evento elegible.

<sup>2</sup> En caso de no estar disponible la información de mercado sobre el *spread* de la deuda comercial externa soberana de Honduras a largo plazo, se utilizará el *spread* promedio de países de la región que tengan el mismo grado de calificación. En este caso la fuente de información sería Bloomberg, y el equipo de proyecto se encargaría de llevar a cabo la estimación.

<sup>3</sup> La línea de base sería el diferencial de costo en el momento previo al evento elegible, y después se compararía con el comportamiento tras la ocurrencia del evento.

## PRODUCTOS

Producto	Unidad de Medida	Línea de base	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Meta
<ul style="list-style-type: none"> <li>Hitos</li> </ul>							
<b>COMPONENTE ÚNICO:</b> Financiamiento contingente del Banco para atención de gastos públicos extraordinarios durante emergencias causadas por desastres naturales severos o catastróficos.							
<ul style="list-style-type: none"> <li>Cobertura financiera disponible</li> </ul>	Millones de US\$	0	100	100	100	100	100

## ANEXO III – ACUERDOS Y REQUISITOS FIDUCIARIOS

**PAÍS:** Honduras.

**PROYECTO N°** HO-X1016.

**NOMBRE:** Préstamo Contingente para Emergencias por Desastres Naturales.

**ORGANISMO EJECUTOR:** Secretaría de Finanzas de Honduras.

**PREPARADO POR:** Nalda Morales (Gestión Financiera) y Juan Carlos Martell (Adquisiciones).

### I. RESUMEN EJECUTIVO

La evaluación institucional para la gestión fiduciaria del proyecto fue realizada en base a: i) el contexto fiduciario del país; ii) los resultados de la evaluación de riesgos fiduciarios; iii) el análisis realizado al Ejecutor utilizando como base en el diseño del Proyecto BID HO-L1055; y iv) las reuniones de trabajo con el equipo de proyecto en la misión de orientación; y v) las reuniones con el personal de SEFIN. Como resultado de esta evaluación se han elaborado acuerdos fiduciarios de Adquisiciones y Gestión Financiera para la ejecución de la operación, teniendo en cuenta lo establecido en la FCC.

La Operación será ejecutada por el prestatario, a través de la Unidad Administradora de Proyectos (UAP) de la Secretaria de Finanzas (SEFIN). La evaluación de la capacidad institucional de la UAP elaborada en Julio 2010 en el marco del diseño del Proyecto BID HO-L 1055, Modernización de la Aduana de Puerto Cortés, refleja un nivel de riesgo medio en la ejecución de préstamos regulares de inversión del Banco, por las debilidades en la Capacidad de Programación y Organización, Ejecución de las Actividades y en la Capacidad de Control, específicamente por debilidades en la utilización de sistemas integrados de información y en aspectos relacionados a los mecanismos de monitoreo, seguimiento y gestión de los riesgos. No obstante lo anterior, esta evaluación no resulta de aplicación directa a la presente operación, ya que dado el carácter contingente de la operación, sólo se producirán desembolsos efectivos de recursos, de verificarse la ocurrencia de un evento elegible durante el período de vigencia del Contrato de Préstamo.

Sin embargo, cabe mencionar que los diagnósticos de los Sistemas de Gestión Financiera Pública de Honduras reflejan avances importantes hacia buenas prácticas y estándares internacionales, principalmente en la implementación del SIAFI, la Cuenta Única del Tesoro (CUT), y la descentralización de la función de tesorería. Los recursos provenientes de financiamiento externo se manejan en la CUT, en cuentas especiales y los pagos a los proveedores se realizan mediante transferencias por medio de las libretas operativas de cada proyecto. Actualmente, la cartera del Banco se gestiona a través de los subsistemas de Presupuesto, Tesorería y Contabilidad; y los reportes de los proyectos con fuente externa son generados por el Modulo UEPEX. El SIAFI también contiene el Subsistema “Bienes”, para el control de los activos de uso adquiridos por el gobierno, sea con fondos nacionales o con



financiamiento externo, el cual es de implementación obligatoria a partir del IV trimestre 2011.

En relación a la presente operación, será ejecutada por el prestatario a través de la UAP de la SEFIN, en el marco de la Facilidad de Crédito Contingente para Emergencias por Desastres Naturales (FCC) establecida a través del Documento GN-2502-2 del 13 de febrero de 2009. Debe recordarse. Por lo tanto, en el contexto de FCC, y con la información que se tiene disponible de la operación, se considera que debido a: i) la especial naturaleza de los desembolsos de la operación; ii) la dispensas fiduciarias existentes para esta operación bajo la FCC; iii) el mecanismo de reembolso de gastos elegibles que el Ejecutor tendrá que utilizar en esta operación; y iv) la obligatoria de la implementación de SIAFI y Modulo UEPEX antes de fin de 2011, el riesgo fiduciario global para la presente operación **es bajo y no se requieren de acciones adicionales de mitigación.**

## II. CONTEXTO FIDUCIARIO DEL ORGANISMO EJECUTOR

*Ejecutor:* La operación será ejecutada por el prestatario, a través de la Unidad Administradora de Proyectos, UAP de la Secretaria de Finanzas (SEFIN), en el marco de la Facilidad de Crédito Contingente para Emergencias por Desastres Naturales (FCC) establecida a través del Documento GN-2502-2 del 13 de febrero de 2009. La UAP de la SEFIN, posee experiencia previa reciente en la ejecución de operaciones del Banco, Prestamos: 1546/SF-HO; 1748/BL-HO; 2032/BL-HO; 2452/BL-HO y 2467/BL-HO.

*Gestión fiduciaria:* Para la gestión fiduciaria, debido a la naturaleza de la operación, el prestatario seguirá las normas de adquisiciones previstas en la FCC que prevén la aplicación de sus propias normas y reglamentos con respecto a la adquisición de bienes y la contratación de servicios en casos de emergencias por desastres naturales, de conformidad con lo establecido en los reglamentos y las leyes locales de administración que sean aplicables.

*Gestión financiera:* Para la gestión financiera, la SEFIN utilizará: i) el SIAFI (Subsistemas de Presupuesto, Contabilidad, Tesorería); ii) el Módulo Unidad Ejecutoras de Proyectos con fuente Externa (UEPEX); y iii) el informe F01 para la emisión de los reportes de gastos elegibles reembolsados con el financiamiento de la presente operación. Con esto, la gestión financiera de la operación descansará en el sistema nacional de administración financiera.

## III. EVALUACION DEL RIESGO FIDUCIARIO

A nivel país, Honduras presenta un riesgo fiduciario país calificado como alto, producto de un riesgo en gestión financiera evaluado como medio, y un riesgo fiduciario en cuanto a adquisiciones calificado de alto, como se indica en el recién estudio de diagnóstico realizado con la metodología de la OECD/DAC.

Sin embargo, los diagnósticos de los Sistemas de Gestión Financiera Pública de Honduras reflejan avances importantes hacia buenas prácticas y estándares internacionales, principalmente en la implementación del SIAFI, la Cuenta Única del Tesoro (CUT), y la

descentralización de la función de tesorería. Los recursos provenientes de financiamiento externo se manejan en cuentas especiales en la CUT, y los pagos a los proveedores se realizan mediante transferencias por medio de las libretas operativas de cada proyecto.

Actualmente, la cartera del Banco se gestiona a través de los subsistemas de Presupuesto, Tesorería y Contabilidad; y los reportes de los proyectos con fuente externa son generados por el Modulo UEPEX. El SIAFI también contiene el Subsistema “Bienes”, para el control de los activos de uso adquiridos por el gobierno, sea con fondos nacionales o con financiamiento externo, el cual es de implementación obligatoria a partir del IV trimestre 2011.

En cuanto al organismo ejecutor, se ha realizado una evaluación de la capacidad institucional de la UAP en Julio de 2010 en el marco del diseño del Proyecto del BID HO-L1055 (Modernización de la Aduana de Puerto Cortés). Esta evaluación refleja un nivel de riesgo medio en la ejecución de préstamos regulares de inversión del Banco, por las debilidades en: i) la capacidad de programación, organización, y ejecución de las actividades; y ii) la capacidad de control, específicamente por debilidades en la utilización de sistemas integrados de información y en aspectos relacionados a los mecanismos de monitoreo, seguimiento y gestión de los riesgos. No obstante lo anterior, esta evaluación no resulta de aplicación directa a la presente operación.

Por otro lado, el riesgo fiduciario en gestión financiera es medio; el riesgo identificado en las actividades de control y uso de sistemas de información, está siendo mitigado con la implementación del SIAFI y el Modulo UEPEX en la gestión financiera y en la emisión de los reportes de los proyectos. El sistema es uso obligatorio por los proyectos con fuente externa, a partir de 2011.

En relación a la presente operación debe recordarse que, dado el carácter contingente de la operación, sólo se producirán desembolsos efectivos de recursos, de verificarse la ocurrencia de un evento elegible durante el período de vigencia del Contrato de Préstamo. Si se diera esta eventualidad y el Banco desembolsara recursos en la cuenta especial habilitada para el préstamo, el Ejecutor solo podrá efectuar reembolso de gastos elegibles contra la recepción de una solicitud formal de reembolso de gastos de un Ente competente. Dichos gastos deberán contar con partida presupuestaria nacional asignada y refrendada, autorización de ejecución aprobada y estar acompañados de la siguiente documentación probatoria en soporte físico: i) orden de compra o requisición del bien o servicio; ii) el remito u otra prueba similar de entrega o provisión de bienes o servicios que presente constancia de recepción y aceptación del provisto por la autoridad competente del ente adquirente de dicho bien o servicio; iii) la factura o liquidación detallada de gastos del proveedor; y iv) la orden de pago irrevocable (libramiento) efectuado por la autoridad competente del ente adquirente.

Por lo tanto, en el contexto de la FCC, y con la información que se tiene disponible de la operación, se considera que debido a: i) la especial naturaleza de los desembolsos de la operación; ii) la dispensas fiduciarias existentes para esta operación bajo la FCC; iii) el mecanismo de reembolso de gastos elegibles previamente descrito que el Ejecutor tendrá

que utilizar en esta operación; y iv) la obligatoria de la implementación de SIAFI y Modulo UEPEX antes de fin de 2011, el riesgo fiduciario global para la presente operación es **bajo y no se requieren de acciones adicionales de mitigación.**

#### IV. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA EJECUCION DE LAS ADQUISICIONES

El Gobierno de Honduras, deberá llevar a cabo las adquisiciones de bienes y las contrataciones de obras y servicios de acuerdo con el documento GN-2502-2 del 13 de febrero del 2009, “Facilidad de Crédito Contingente para Emergencias por Desastres Naturales”. A fin de asegurar una puntual y adecuada disponibilidad de recursos, inmediatamente después de que se suscite una situación de emergencia causada por un desastre natural elegible, los desembolsos de préstamos bajo la FCC están sujetos a las siguientes normas fiduciarias y de adquisiciones:

- El Banco reconocerá hasta un 100% del monto de los gastos elegibles efectivamente incurridos y pagados por el prestatario a partir del día en que se haya suscitado el evento elegible para desembolsos y por un período de hasta 180 días inmediatamente subsiguientes.
- Los préstamos bajo la FCC se beneficiarán de una dispensa con respecto a las políticas y los procedimientos del Banco para la adquisición de bienes y la contratación de servicios. En su lugar, el prestatario tendrá que aplicar sus propias normas y reglamentos con respecto a la adquisición de bienes y la contratación de servicios para gastos fiscales extraordinarios en casos de desastres naturales, de conformidad con lo establecido en los reglamentos y las leyes locales de administración que sean aplicables.
- El prestatario justificará el uso de los recursos del préstamo de la FCC mediante una declaración escrita de uso adecuado, que deberá presentar al Banco en un plazo de 365 días calendario contados a partir de la fecha en que se suscite el suceso calificado para el cual el Banco haya desembolsado los recursos del préstamo.
- Los fondos del préstamo de la FCC pueden destinarse a gastos que i) no estén explícitamente excluidos en el correspondiente contrato de préstamo de la línea de crédito (“lista negativa”); ii) sean legales según la legislación de Honduras; iii) estén directa o indirectamente relacionados con la emergencia causada por el desastre natural, para la cual se haya suministrado el financiamiento; iv) tengan adquisiciones y pagos verificables, documentados y claramente registrados; y v) se hayan calculado adecuadamente en términos de su dimensión y precio.
- A su entera discreción y sin costo para el prestatario, el Banco puede verificar, mediante auditorías externas independientes, la idoneidad de los gastos declarados como elegibles. Esas auditorías se llevarán a cabo durante un plazo no mayor de dos años después de concluido el correspondiente período de desembolso del préstamo de la FCC.
- Si como resultado de cualquiera de las auditorías del préstamo de la FCC se encuentra que los fondos de ese préstamo se han usado para financiar gastos no elegibles o inadecuados, el Banco podrá exigir que el prestatario remedie inmediatamente la situación o reembolse los montos en cuestión.

## **V. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA GESTION FINANCIERA**

En relación a los acuerdos y requisitos para la gestión financiera de la operación, a continuación se analizan los cinco ámbitos a tener en cuenta:

### **1. Programación y presupuesto**

El país cuenta con legislación que establece el mecanismo de programación, formulación, aprobación, ejecución reprogramación y eventuales ampliaciones del presupuesto anual, mediante la Ley Orgánica de Presupuesto y las disposiciones presupuestarias anuales, que emite la Secretaría de Finanzas y aprueba el Poder Legislativo, que forman parte del Presupuesto de Ingresos y Egresos de la Republica.

El presupuesto anual es procesado en el Modulo de Presupuesto del SIAFI, en las diferentes etapas, a través de la aplicación del clasificador presupuestario por objeto de gasto. Las reprogramaciones y eventuales ampliaciones de los presupuestos para los proyectos con fuente externa, no requieren de aprobación legislativa, basta con el acuerdo y modificación de la cuota trimestral correspondiente, que aprueba la Secretaría de Finanzas.

### **2. Contabilidad y sistemas de información**

El Subsistema de Contabilidad del SIAFI, lo utilizan las instituciones del gobierno central. Para los informes financieros y rendición de cuentas de este préstamo, el Ejecutor utiliza el informe F01 del SIAFI Módulo que es alimentado integralmente por los subsistemas de Presupuesto y Tesorería. La modalidad de registro de la contabilidad es la base de caja, se utilizan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por otra parte, mediante auditorías externas independientes, el Banco podría verificar la idoneidad de los gastos. Esas auditorías se llevarían a cabo durante un plazo no mayor de dos años después de concluido el correspondiente período de desembolso del préstamo de la FCC.

### **3. Desembolsos**

El Banco realizará con cargo al Financiamiento el desembolso de los recursos al Organismo Ejecutor bajo la modalidad de anticipo de fondos. El préstamo contará con una cuenta especial para el desembolso de los fondos en el Banco Central de Honduras a nombre del préstamo, que será administrada por la UAP de la SEFIN. Dichos fondos serán transferidos a la Cuenta Única de Tesorería (CUT), de donde se trasladarán a las libretas operativas para reembolsar gastos a los Entes competentes con capacidad de gasto, o para el pago a proveedores.

La información será la proporcionada por los reportes que emita el SIAFI: Control de Desembolsos y Aportes Locales (F01), Detalle de Pagos por Categoría de Inversión, Estado de Cuenta de Contratos y la Conciliación de la Cuenta Especial.

#### 4. Control Interno y auditoría interna

Según el análisis de capacidad institucional, el sistema de control interno del organismo ejecutor cuenta con debilidades; sin embargo, su intervención para la supervisión de la operación se considera necesaria, ya que la operación se ejecutará en un escenario de emergencia y la operación no contempla costos para auditorías; sino únicamente las que se pudieran contratar el Banco con sus recursos.

#### 5. Control Externo e Informes

Según la Ley Orgánica del Tribunal Superior de Cuentas, el Control Externo compete a dicho órgano; no obstante las actuales limitaciones técnicas y financieras, la función de auditoría externa de la operación podrá ser ejercida por dicho órgano.

Con base en lo anterior, se ha definido que los acuerdos y arreglos financieros a considerar sean los siguientes:

- 1) **Plan de supervisión financiera:** Por sus naturaleza contingente, la supervisión de desembolsos será ex-post, y se utilizará el SIAFI. El Banco supervisará su uso, y se realizarán revisiones de “escritorio” tanto a los desembolsos como a la conciliación de la cuenta especial donde el Banco anticipa los fondos al Ejecutor. La supervisión será efectuada por el Especialista Fiduciario de Gestión Financiera asignado a la operación (con el apoyo de consultores, cuando sea necesario).
- 2) **Mecanismo de ejecución:** La elegibilidad para desembolsos se registrará de acuerdo con el Reglamento Operativo del Préstamo. La operación no contempla coejecutores y los recursos serán manejados por la UAP de SEFIN en la cuenta especial del préstamo, y mecanismo de cuenta única del tesoro. La modalidad de desembolsos será la de “anticipo de fondos al Ejecutor”, que consiste en anticipar recursos en la cuenta especial del préstamo para que el Ejecutor reembolse gastos elegibles efectivamente incurridos y pagados por las unidades con capacidad de gasto en la emergencia a partir del día en que se haya suscitado el evento elegible y por un período de hasta 180 días inmediatamente subsiguientes.
- 3) **Las Normas aceptables al Banco:** las Normas establecidas en la Política de Facilidad de Crédito Contingente para Emergencias por Desastres Naturales (GN-2502-2). Complementariamente y sin entrar en contradicción con estas, en caso que el GN-2502-2 no contemple la situación planteada, también se utilizarían las Normas de la política de Gestión Financiera para Proyectos Financiados por el Banco (OP-273-1), Guía de Desembolsos, Guías de Informes Financieros y Auditoría Externa de las Operaciones Financiadas por el Banco Interamericano de Desarrollo y la Guía Operacional de Gestión Financiera (OP-274-2).
- 4) **Política Nacional de Informes de Auditoría:** No existe una política nacional de revelación pública de los informes de auditoría de proyectos con fuente externa, por lo que no se considera necesaria su publicación.

- 5) **Otros acuerdos de gestión financiera:** En caso de que ocurra un desembolso, se dará seguimiento a los mismos con el fin de contar con la razonable seguridad del uso adecuado de los recursos.

## **VI. ASPECTOS A CONSIDERAR EN LAS ESTIPULACIONES ESPECIALES DEL CONTRATO**

Tras analizar los riesgos fiduciarios y definir los acuerdos y requisitos fiduciarios y de gestión financiera de la operación, a fin de agilizar la negociación del contrato de préstamo por parte del equipo de proyecto, y principalmente del Departamento Legal, a continuación se incluyen aquellos acuerdos y requisitos que deberían ser considerados en las estipulaciones especiales:

1. La moneda del financiamiento de la operación será el dólar estadounidense.
2. El tipo de cambio acordado con el Ejecutor para la rendición de cuentas, será la tasa de compra publicada por Banco Central de Honduras al momento de pago, tomado del sistema Reuters.
3. Con sus recursos, el Banco podría contratar una auditoría, utilizando el modelo de *“Términos de Referencia de Auditoría de Procedimientos Acordados”*. La auditoría tendría a su cargo la revisión de los gastos financiados con recursos del préstamo, para determinar qué: i) no están incluidos entre los gastos excluidos del financiamiento o en la lista negativa establecida; ii) sean legales según la legislación de Honduras; iii) que estén directamente relacionados con la emergencia causada por el desastre natural para la cual se ha suministrado el financiamiento; y iv) que tengan adquisiciones y pagos verificables, documentados, claramente registrados, y se considere que sean adecuados en términos de su dimensión y precio.
4. La modalidad de desembolsos que primará será la de “Anticipo de fondos al Ejecutor”, que consiste en anticipar recursos a la cuenta especial del préstamo, para que el Ejecutor reembolse gastos elegibles efectivamente incurridos y pagados a partir del día en que se haya suscitado el evento elegible y por un período de hasta 180 días inmediatamente subsiguientes.
5. Con los recursos del Financiamiento también serán aplicables a la financiación los impuestos, tasas y derechos arancelarios de los bienes y servicios adquiridos según lo establecido en los parámetros financieros acordados con el país<sup>1</sup>.
6. Utilización de las disposiciones expresadas en la política de la FCC (GN-2502-2) para llevar a cabo las adquisiciones (párrafo 4.20).

---

<sup>1</sup> “CP-2507-8 HONDURAS, Parámetros Financieros, 30 de agosto de 2005”