

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

TRINIDAD Y TOBAGO

PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA POLÍTICA Y LA GESTIÓN FISCALES PARA LA ATENCIÓN DE LA CRISIS SANITARIA Y ECONÓMICA CAUSADA POR LA COVID-19 EN TRINIDAD Y TOBAGO

(TT-L1058)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por José Larios (IFD/FMM), jefe de equipo; Ana Cristina Calderón (IFD/FMM), jefa de equipo suplente; Krista Lucenti (INT/TIN), jefa de equipo suplente; Edna Armendariz, Monica Calijuri, Andres Muñoz, Luis Alejos, Alejandro Rasteletti, Carola Pessino, Martin Ardanaz, Mariana Canillas, Susana Roman-Sanchez y Nathalia González (IFD/FMM); Mario Umaña y Christian John Marquez (INT/TIN); Wladimir Zanoni (SPD/SDV); Louis Francois Chretien (LEG/SGO); Ian Ho-A-Shu (SCL/SPH); Steven Collins (VPS/ESG); Leonor Corriols y Paula Louis-Grant (VPC/FMP); Johannes Smets y Neeca Brathwaite (CCB/CTT).

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

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO

| | | |
|------|--|----|
| I. | OBJETIVOS, DESCRIPCIÓN Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS..... | 1 |
| A. | Antecedentes, problema abordado y justificación | 1 |
| B. | Objetivos, componentes y costos | 11 |
| C. | Indicadores de resultados clave | 14 |
| II. | ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y RIESGOS PRINCIPALES | 15 |
| A. | Instrumentos financieros..... | 15 |
| B. | Riesgos ambientales y sociales..... | 16 |
| C. | Riesgos fiduciarios | 16 |
| D. | Otros riesgos y temas clave | 16 |
| III. | PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN DEL PROYECTO | 17 |
| A. | Resumen del plan de implementación | 17 |
| B. | Resumen del plan de seguimiento de resultados..... | 18 |
| IV. | CARTA DE POLÍTICA | 18 |

| ANEXOS | |
|-----------|--|
| Anexo I | Resumen de la Matriz de Efectividad en el Desarrollo |
| Anexo II | Matriz de Política |
| Anexo III | Matriz de Resultados |

| ENLACES REQUERIDOS | |
|--------------------|--|
| 1. | Carta de política |
| 2. | Medios de verificación |
| 3. | Plan de seguimiento y evaluación |
| 4. | Referencias bibliográficas |

| SIGLAS Y ABREVIATURAS | |
|-----------------------|--|
| CAF | Banco de Desarrollo de América Latina |
| CEPAL | Comisión Económica para América Latina y el Caribe |
| CIAT | Centro Interamericano de Administraciones Tributarias |
| COVID-19 | enfermedad causada por el coronavirus 2019 |
| ECG | Grupo de Cooperación en Materia de Evaluación |
| FMI | Fondo Monetario Internacional |
| FMM | División de Gestión Fiscal |
| IVA | impuesto sobre el valor agregado |
| MIPYME | micro, pequeña y mediana empresa |
| MYPE | micro y pequeña empresa |
| NIBTT | Junta Nacional de Seguros de Trinidad y Tobago |
| OIT | Organización Internacional del Trabajo |
| OMS | Organización Mundial de la Salud |
| OVE | Oficina de Evaluación y Supervisión |
| PCR | informe de terminación de proyecto |
| PEA | población económicamente activa |
| PIB | producto interno bruto |
| pp | punto porcentual |
| PYME | pequeña y mediana empresa |
| SARS-CoV-2 | coronavirus 2 causante de un síndrome respiratorio agudo grave |
| SCL | Sector Social |

RESUMEN DEL PROYECTO

TRINIDAD Y TOBAGO PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE LA POLÍTICA Y LA GESTIÓN FISCALES PARA LA ATENCIÓN DE LA CRISIS SANITARIA Y ECONÓMICA CAUSADA POR LA COVID-19 EN TRINIDAD Y TOBAGO (TT-L1058)

| Términos y condiciones financieros | | | | |
|--|--------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Prestatario: | | | Facilidad de Financiamiento Flexible ^(a) | |
| República de Trinidad y Tobago | | | Plazo de amortización: | 20 años |
| Organismo ejecutor: | | | Período de desembolso: | 12 meses |
| Ministerio de Planificación y Desarrollo | | | Período de gracia: | 5,5 años ^(b) |
| Fuente | Monto (US\$) | % | Tasa de interés: | Basada en la LIBOR |
| BID (Capital Ordinario) | 100.000.000 | 100 | Comisión de crédito: | ^(c) |
| | | | Comisión de inspección y vigilancia: | ^(c) |
| Total | 100.000.000 | 100 | Vida promedio ponderada: | 12,75 años |
| | | | Moneda de aprobación: | Dólar estadounidense |
| Esquema del proyecto | | | | |
| <p>Objetivo/descripción del proyecto: El objetivo general del programa es fortalecer la eficiencia y eficacia de la política y la gestión fiscales para atender la crisis sanitaria y económica causada por la COVID-19, mediante el diseño y la implementación de medidas de política efectivas y fiscalmente responsables. Los objetivos específicos del programa son (i) promover la disponibilidad y la ejecución oportunas de recursos financieros y materiales para hacer frente a los efectos de la crisis sanitaria causada por la COVID-19; (ii) fortalecer el efecto anticíclico de la política fiscal mediante la introducción temporal de medidas que protejan los ingresos de los hogares vulnerables e incrementen la liquidez de las empresas durante la crisis sanitaria y económica; y (iii) promover la recuperación económica y fiscal en el período posterior a la pandemia.</p> <p>Para lograr ese objetivo, el Banco ha estructurado un préstamo programático en apoyo de reformas de política conformado por dos operaciones relacionadas desde el punto de vista técnico, pero independientes en términos financieros/contractuales, de conformidad con lo dispuesto en el documento titulado Préstamos en Apoyo de Reformas de Política: Directrices sobre Preparación y Aplicación (documento CS-3633-2).</p> | | | | |
| <p>Condición contractual especial previa al primer y único desembolso del primer préstamo programático en apoyo de reformas de política: El primer y único desembolso de los recursos del préstamo estará supeditado a que el prestatario cumpla las condiciones de reforma de política del primer préstamo de conformidad con lo establecido en la matriz de política (Anexo II), la carta de política y las demás condiciones estipuladas en el correspondiente contrato de préstamo (párrafo 3.4).</p> | | | | |
| <p>Excepciones a las políticas del Banco: Ninguna.</p> | | | | |
| Alineación estratégica | | | | |
| Desafíos^(c): | SI | <input checked="" type="checkbox"/> | PI | <input type="checkbox"/> |
| | | | EI | <input type="checkbox"/> |
| Temas transversales^(d): | GD | <input type="checkbox"/> | CC | <input type="checkbox"/> |
| | | | IC | <input checked="" type="checkbox"/> |

^(a) En virtud de la Facilidad de Financiamiento Flexible (documento FN-655-1), el prestatario tiene la opción de solicitar modificaciones al calendario de amortización, así como conversiones de moneda, de tasas de interés y de productos básicos, sujeto en todos los casos a la fecha de amortización final y a la vida promedio ponderada original. Al considerar esas solicitudes, el Banco tendrá en cuenta factores de carácter operativo y de gestión de riesgos.

^(b) En virtud de las opciones de amortización flexible de la Facilidad de Financiamiento Flexible, se puede modificar el período de gracia a condición de que no se excedan la vida promedio ponderada original y la fecha de amortización final indicadas en el acuerdo de préstamo.

^(c) La comisión de crédito y la comisión de inspección y vigilancia serán establecidas periódicamente por el Directorio Ejecutivo como parte de su revisión de los cargos financieros del Banco, de conformidad con las políticas correspondientes.

^(d) SI: inclusión social e igualdad; PI: productividad e innovación; EI: integración económica.

^(e) GD: igualdad de género y diversidad; CC: cambio climático y sostenibilidad ambiental; IC: capacidad institucional y Estado de derecho.

I. DESCRIPCIÓN Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS DEL PROYECTO

A. Antecedentes, problema abordado y justificación

1. Contexto macroeconómico

- 1.1 La crisis sanitaria y económica causada por la pandemia de la enfermedad del coronavirus 2019 (COVID-19) está afectando fuertemente a todos los países del mundo y conduciendo a una caída generalizada en la actividad económica^{1,2}. Se prevé que el impacto macroeconómico y social de esta crisis sea muy grande en América Latina y el Caribe y que su magnitud varíe de acuerdo con las características de cada país³. El Fondo Monetario Internacional (FMI)⁴ prevé que América del Sur sufrirá una caída importante de ingresos por exportación. En México y Centroamérica, la desaceleración de la actividad económica estadounidense recortará el comercio internacional, la inversión extranjera directa, los flujos turísticos y las remesas. En el Caribe, el impacto vendrá principalmente por la menor demanda de turismo debido a las restricciones de viajes. Aparte del turismo, la drástica caída de los precios del gas y del petróleo está afectando a los exportadores de productos básicos del Caribe como Trinidad y Tobago, que están perdiendo ingresos fiscales y derivados de las exportaciones.
- 1.2 Para la mayoría de los países de América Latina y el Caribe, se prevé que el menor nivel de actividad económica, tanto interna como externa, lleve a una caída en los ingresos fiscales, la cual será particularmente importante en países productores de petróleo⁵. Dicha caída, sumada a los incrementos previstos en el gasto público para enfrentar las consecuencias de la crisis, probablemente llevará a fuertes incrementos en los déficits fiscales. Además, la marcada depreciación de las monedas en algunos países⁶ incrementará los pagos por servicio de la deuda y los montos totales de deuda en moneda local, lo que debilitará la sostenibilidad fiscal⁷. Asimismo, las devaluaciones y el posible desabastecimiento de ciertos productos por interrupciones en las cadenas de valor incrementarán las tasas de inflación en la región. De extenderse la crisis, la solidez de los sistemas bancarios locales también podría verse afectada como consecuencia de quiebras de empresas, el aumento del desempleo e interrupciones súbitas en los flujos de capitales⁸.
- 1.3 Se estima que, como consecuencia de la crisis sanitaria, en Trinidad y Tobago la economía se contraerá un 4,5% en 2020, mientras que se prevé un crecimiento

¹ [G. Gopinath \(2020\)](#).

² [W. McKibbin y R. Fernando \(2020\)](#).

³ BID (2020). Informe Macroeconómico.

⁴ [A. Werner \(2020\)](#).

⁵ Entre el inicio del año y el 20 de marzo de 2020, el precio del petróleo (*West Texas Intermediate Crude*) se redujo en un 63% (Bloomberg).

⁶ La depreciación cambiaria en Brasil, Colombia y México superó el 20% en los tres primeros meses de 2020 (Banco Central de cada país).

⁷ A fines de 2019, el país típico de la región requería un ajuste fiscal de alrededor del 1,6% del producto interno bruto (PIB) para estabilizar la relación deuda-PIB en el 57%, aunque con alta heterogeneidad entre los países en términos del ajuste requerido. BID (2020). Informe Macroeconómico.

⁸ Según el [Institute for International Finance](#), los flujos netos acumulados de salida de capital en mercados emergentes desde finales de enero han sobrepasado los niveles observados durante el pico de la Gran Crisis Financiera (2008).

económico de 2,6% para 2021⁹. El déficit fiscal total aumentará de 2,9% del PIB en el ejercicio fiscal 2018/2019 a 8,3% del PIB en el ejercicio 2019/2020, debido al gasto asociado a la emergencia y al efecto negativo de la caída del precio del petróleo en los ingresos fiscales¹⁰. Las necesidades de financiamiento brutas del país se estiman en US\$2.500 millones. El déficit fiscal se financiará mediante endeudamiento interno y externo y el retiro de recursos del fondo soberano de inversión¹¹. En consecuencia, es probable que la deuda pública total ascienda a alrededor del 70% del PIB para el cierre del ejercicio fiscal 2019/2020. Antes de la crisis causada por la COVID-19, la inflación se mantenía controlada debido a la contracción de la demanda total. Por ejemplo, al final de diciembre de 2019 la inflación general permanecía relativamente estable, en apenas un 0,4% (porcentaje interanual). Gracias al tipo de cambio flotante y ante la recesión económica mundial posterior a la crisis de la COVID-19, no se prevé que haya un repunte sustancial de la inflación en el futuro. En el sector financiero, los indicadores de desempeño clave revelan que el sistema bancario está bien capitalizado, es rentable y cuenta con liquidez, pero la crisis puede afectar la calidad de los activos del sector. Por último, al final de marzo de 2020, las reservas de divisas del país ascendían a US\$6.600 millones, lo que equivale a 7,5 meses de cobertura de las importaciones. En el Cuadro 1 se resumen los principales indicadores económicos de Trinidad y Tobago.

Cuadro 1. Indicadores económicos seleccionados

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|------|------|------|------|-------|
| Crecimiento del PIB real (variación %) | 1,8 | -6,2 | -2,3 | -0,2 | -0,02 |
| Desempleo (% PEA) | 3,4 | 4 | 3,8 | n.d. | n.d. |
| Inflación (fin de período y en %) | 1,5 | 3,1 | 1,3 | 1,0 | 0,4 |
| Ingresos totales (% PIB) | 35,7 | 29,7 | 23,9 | 27,2 | 28,5 |
| Ingresos tributarios (% PIB) | 26,0 | 20,7 | 18,7 | 21,8 | 23,9 |
| Gasto total (% PIB) | 37,4 | 35,0 | 32,8 | 30,7 | 30,9 |
| Gasto primario (% PIB) | 35,3 | 32,5 | 29,8 | 27,7 | 27,9 |
| Resultado fiscal del sector público (% PIB) | -1,7 | -5,3 | -8,9 | -3,6 | -2,4 |
| Deuda del sector público (% PIB) | 53,8 | 58,3 | 61,8 | 60,1 | 63,3 |

Fuentes: FMI (2020)¹² y centro de datos del Banco Central de Trinidad y Tobago (2020).

2. La pandemia de la COVID-19 y la crisis sanitaria

- 1.4 El SARS-CoV-2, que causa la enfermedad COVID-19, fue detectado en China a finales de 2019 y se propagó muy rápidamente al resto del mundo. El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró la enfermedad una pandemia y el 10 de mayo existían a nivel mundial cerca de cuatro millones de

⁹ FMI (2020). [Perspectivas de la Economía Mundial](#).

¹⁰ El ejercicio fiscal se extiende de octubre a septiembre del año siguiente. El ejercicio fiscal 2019/2020 abarca el período de octubre de 2019 a septiembre de 2020.

¹¹ El Fondo de Patrimonio y Estabilización del país posee activos financieros por un valor de US\$6.000 millones. El 25 de marzo de 2020, se modificó su normativa para poder retirar un máximo de US\$1.500 millones en caso de declararse una pandemia o un desastre natural.

¹² [Perspectivas de la Economía Mundial](#) (2020).

casos confirmados y unos 275.000 fallecimientos¹³ relacionados con la COVID-19. Si bien la propagación del SARS-CoV-2 en América Latina y el Caribe comenzó con posterioridad a Asia y Europa, el número de casos en la región también viene incrementándose de manera acelerada. El 10 de mayo de 2020, el número de contagios confirmados en América Latina y el Caribe era de 342.823 y el número de fallecidos era de 18.731¹⁴, cifras que quedarán pronto obsoletas. En Trinidad y Tobago, las cifras en esa fecha fueron de 116 y 8, respectivamente.

- 1.5 La COVID-19 es altamente contagiosa¹⁵, lo que ha llevado a que, en promedio, los casos registrados en un país se incrementen diariamente en un 33%¹⁶. Estas elevadas tasas de contagio generan picos súbitos de casos que pueden hacer colapsar la capacidad de los sistemas de salud, considerando que la atención de pacientes enfermos requiere de servicios médicos especializados. Para evitar este colapso de los sistemas de salud, el distanciamiento social y el aislamiento se vuelven medidas esenciales de la respuesta de salud pública, ya que disminuyen la velocidad de transmisión de la COVID-19¹⁷ y retrasan la demanda de servicios médicos^{18,19,20,21,22}. Implementar este tipo de medidas es particularmente importante en América Latina y el Caribe, habida cuenta de que la mayoría de los países de la región no están preparados para gestionar pandemias²³.
- 1.6 Si bien el distanciamiento social y el aislamiento preventivo pueden reducir la velocidad de transmisión de la COVID-19, estas medidas no han permitido detener por completo el avance de la enfermedad. Por tal motivo, los países han precisado implementar medidas sanitarias adicionales. Por un lado, para reproducir experiencias relativamente exitosas como la de Corea del Sur, se requiere de intervenciones sanitarias tempranas para poder testear masivamente a personas con el fin de detectar la presencia del virus y rastrear posibles casos de contagio para su posterior aislamiento. Estas intervenciones han mostrado ser efectivas para acabar más rápidamente con crisis sanitarias^{24,25}. Por otro lado, es necesario un incremento en la oferta de servicios de salud para atender a personas contagiadas que presenten síntomas graves. Ambos tipos de intervenciones

¹³ [OMS](#) (2020).

¹⁴ OMS (2020). [Situation Report - 111](#).

¹⁵ [La COVID-19 puede propagarse de persona a persona por secreciones respiratorias y contacto directo](#).

¹⁶ Financial Times (2020).

¹⁷ Las medidas de distanciamiento social son muy importantes cuando las decisiones privadas no internalizan el costo de no contener el contagio, aunque al restringir el trabajo y el consumo, estas medidas profundizan la crisis económica e incrementan la relevancia del desempeño fiscal de los gobiernos. Eichenbaum et al. (2020) muestran que el valor de las vidas salvadas puede ser mayor al costo económico de una política de distanciamiento efectiva y temporal. M. S. Eichenbaum, S. Rebelo y M. Trabandt (2020). *The Macroeconomics of Epidemics*. Working Paper No. 26882. National Bureau of Economic Research.

¹⁸ [J. Hellewell, S. Abbott, A. Gimma, N. I. Bosse, C. I. Jarvis, T. W. Russell, et al.](#)

¹⁹ [T. Day, A. Park, N. Madras, A. Gumel y J. Wu.](#)

²⁰ [N. Ferguson, D. Cummings, C. Fraser, J. C. Cajka, P. C. Cooley y D. S. Burke.](#)

²¹ [A. Dénes y A. Gumel.](#)

²² Imperial College (2020).

²³ SCL (2020).

²⁴ [S. Correia, S. Luck y E. Verner.](#)

²⁵ [K. Prem, Y. Liu, T. W. Russell, et al.](#)

requieren de recursos materiales y financieros, que deben ser provistos de manera urgente y oportuna. Un gran número de países, entre ellos varios de América Latina y el Caribe, han venido escalando rápidamente el gasto público en salud. Paraguay, por ejemplo, anunció un paquete de medidas de gasto en este sector que asciende a 2,7% de su PIB. Chile, El Salvador y Perú también anunciaron paquetes de medidas sanitarias con costos aproximados de 0,65%, 0,27% y 0,25% de su PIB, respectivamente²⁶. En Trinidad y Tobago se ha destinado un total equivalente a aproximadamente el 2,5% del PIB²⁷.

3. Retos de política pública y gestión fiscal durante crisis sanitarias

- 1.7 La política pública y la gestión fiscal desempeñan un papel central en procurar la disponibilidad y ejecución oportuna de recursos. Las buenas prácticas durante episodios de crisis resaltan la importancia de contar con instituciones, políticas, procesos y sistemas de información que sean flexibles, eficientes, fiables y transparentes, y que alienten la rendición de cuentas²⁸. No obstante, en crisis sanitarias anteriores, como la del ébola y el síndrome respiratorio agudo grave (SARS), los sistemas y las instituciones de gestión hacendaria presentaron deficiencias, volviéndose cuellos de botella que redujeron la capacidad de respuesta del sector público en áreas clave²⁹. Los desafíos más importantes se relacionan principalmente con los siguientes factores: (i) falta de recursos presupuestarios y financieros adicionales para atender la crisis; (ii) falta de disponibilidad de fondos para las unidades de prestación de servicios, así como para hacer desembolsos oportunos, con la debida atención a los controles; (iii) falta de transparencia en el uso de los recursos desplegados en la respuesta a la crisis e información al respecto³⁰; (iv) problemas de continuidad del negocio, cuando se enfrenta la ausencia de personal a gran escala; y (v) insuficiente coordinación de las intervenciones de los distintos niveles de gobierno³¹, considerando que los gobiernos subnacionales son la primera línea de respuesta y prestan servicios sanitarios esenciales en muchos países de la región³². Enfrentar estos desafíos requiere de cambios en la normativa presupuestal existente, para que los recursos públicos se asignen y ejecuten de forma eficiente.
- 1.8 Como ocurre en la mayoría de los países angloparlantes, el plan de cuentas es el marco de codificación de Trinidad y Tobago para el registro de los datos presupuestarios y financieros en el sector público. Dicho plan no se ajusta enteramente a las estadísticas de finanzas públicas y no permite correlacionar en forma directa el presupuesto administrativo en clasificaciones funcionales y subfuncionales, pero se han preparado tablas de correspondencia para poder clasificar el gasto de esa manera³³. El gobierno del país ha hecho gala de agilidad

²⁶ BID/FMM (2020).

²⁷ [Solicitud de fondos de la Dependencia Regional de Salud para la COVID-19](#). Marzo de 2020. (Gobierno de Trinidad y Tobago).

²⁸ Grupo Banco Mundial (2019).

²⁹ [S. Saxena y M. Stone \(2020\)](#).

³⁰ Lo que incluye explotar la fungibilidad de los recursos en las cuentas únicas del tesoro. Según Yaker et al. (2012), la gestión adecuada de la cuenta única puede ayudar a los países a conseguir liquidez. I. F. Yaker y S. Pattanayak (2012).

³¹ Institute of Medicine (2012).

³² BID (2018). Documento de Marco Sectorial de Descentralización y Gobiernos Subnacionales.

³³ Programa de Gasto Público y Rendición de Cuentas (PEFA) 2013, no publicado.

y transparencia en su respuesta a la emergencia, concretamente modificando el presupuesto actual para poder contratar personal médico adicional, adquirir equipos médicos y de protección personal, modernizar hospitales y establecimientos sanitarios y acondicionar nuevos espacios específicos para la atención de los infectados. El gobierno también ha creado un sistema de salud paralelo a los establecimientos sanitarios tradicionales para mejorar su respuesta a la pandemia. Para financiar estos esfuerzos, el gobierno busca obtener apoyo financiero de las instituciones multilaterales y otras fuentes por un monto total de US\$794,45 millones³⁴.

4. La pandemia y su incidencia en los ingresos de hogares y empresas

- 1.9 Las medidas de distanciamiento social, necesarias durante la crisis sanitaria para salvar vidas, conllevan una disminución de la actividad en los sectores económico, laboral y hostelero. Esto a su vez genera una fuerte caída en la actividad económica que ocasiona pérdidas de empleos y reducción de ingresos de los hogares. A diferencia de los países desarrollados, donde existen sistemas consolidados de seguridad social, en América Latina y el Caribe estos son insuficientes y deficientes, en parte como consecuencia de los altos niveles de informalidad laboral. Se estima que en la región la informalidad laboral alcanza un 53% de la población activa (unos 140 millones de trabajadores). Esta elevada informalidad laboral se encuentra fuertemente concentrada en hogares pobres y de bajos ingresos³⁵. En el caso de Trinidad y Tobago, en 2016 se estimó que el 43% de la población activa trabajaba en el sector informal, lo que significa que no consta en el sistema de seguridad social del país debido a las deficiencias de esos programas en América Latina y el Caribe. Eso implica también que, para mantener los ingresos circunstancias laborales adversas, los hogares de la región dependen de programas de protección distintos de aquellos de la seguridad social, generalmente de acceso exclusivo para trabajadores formales. Durante períodos de crisis generalizada, los programas de protección social existentes suelen verse desbordados. Por ello, los gobiernos tienden a introducir nuevas políticas fiscales o programas de protección social para hacer frente a la mayor necesidad de apoyo de los hogares.
- 1.10 En el caso de Trinidad y Tobago, el gobierno ha reconocido que las repercusiones económicas de la COVID-19 han alcanzado sectores como, entre otros, los de turismo, hostelería, manufactura, comercio y distribución y se han extendido a los hogares, sobre todo a los hogares pobres. Es necesario proteger las empresas, los empleos y los ingresos manteniendo un cierto nivel de actividad económica. Para financiar estos esfuerzos, el gobierno estima que es necesario ofrecer una red de seguridad a 75.000 hogares, como mínimo, lo que representa unas 200.000 personas presentes en el sector formal, micro y pequeñas empresas, hoteles, padres y madres de niños pequeños y hogares que forman parte del sector informal y que no están registrados en los padrones oficiales³⁶.

³⁴ [Declaración ante la Cámara de Representantes del Honorable Señor Colm Imbert, Ministro de Finanzas, sobre el efecto económico y la respuesta financiera ante la pandemia de la COVID-19, lunes 27 de abril de 2020.](#)

³⁵ J. M. Salazar-Xirinachs y J. Chacaltana (2018).

³⁶ [Declaración ante la Cámara de Representantes del Honorable Señor Colm Imbert, Ministro de Finanzas, sobre el efecto económico y la respuesta financiera ante la pandemia de la COVID-19, lunes 27 de abril de 2020.](#)

- 1.11 Una política efectiva para proteger los ingresos de los hogares durante períodos de crisis es apoyar a las empresas en las que trabajan sus miembros³⁷, a fin de evitar quiebras y pérdidas de empleo generalizadas. Si bien la crisis económica generada por la COVID-19 está afectando a la mayor parte de la economía, algunos sectores están sintiendo sus efectos más que otros (por ejemplo, turismo y ocio y restauración), como consecuencia de la fuerte repercusión que tienen en ellos las medidas de distanciamiento o aislamiento social. Además, la abrupta caída en las ventas genera problemas de liquidez para las empresas, en muchos casos agravados por la destrucción de la cadena de pagos. Estos problemas de liquidez tienden a afectar más a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), dado su menor acceso a financiamiento. En América Latina y el Caribe, este problema de liquidez puede ser más acusado que en países desarrollados, dadas las altas tasas de informalidad empresarial que dificultan el acceso a financiamiento. Los últimos datos disponibles indican que, del total de 11 millones de unidades económicas existentes en la región, con al menos un trabajador además del empleador, la gran mayoría (más de 10 millones) son micro y pequeñas empresas (de 50 empleados o menos). Estas empresas emplean el 47% de la fuerza laboral de la región³⁸. En 2015 se estimó que en Trinidad y Tobago había casi 20.000 pequeñas y medianas empresas (PYME) con más de 200.000 empleados o el 32% de la población activa³⁹.

5. Política pública y protección de ingresos

- 1.12 La política pública y la gestión fiscal pueden desempeñar un papel crucial en épocas de crisis económica como la generada por la COVID-19⁴⁰, protegiendo los ingresos de los hogares durante el período de distanciamiento social y apoyando a la supervivencia de las empresas para proteger el empleo. El buen diseño e implementación de políticas fiscales con estos fines durante la actual crisis presenta importantes desafíos dado que, para maximizar la eficiencia de las intervenciones, las medidas fiscales introducidas deben beneficiar a aquellas personas y sectores que más lo necesitan, en el momento en que más lo necesitan⁴¹. En lo referente al problema de selección de beneficiarios, tanto para recibir beneficios tributarios como subsidios, las dificultades de focalización surgen principalmente por la inexistencia o falta de confiabilidad de los sistemas integrados con información sobre individuos. Esto se debe a que estos sistemas por lo general cuentan con información parcial y frecuentemente desactualizada, en particular de aquellas personas en condiciones de informalidad laboral⁴². Esta insuficiencia de información lleva a errores de focalización, intencionales o no, lo que reduce la eficiencia en el uso de los recursos públicos. Para enfrentar este reto, en el diseño de la política pública se debe enfatizar la transparencia del destino de estos recursos públicos, a fin de incrementar la rendición de cuentas

³⁷ Organización Internacional del Trabajo (OIT). *A review of global fiscal stimulus*.

³⁸ OIT, Panorama Laboral Temático 2. Pequeñas empresas, grandes brechas. Empleo y condiciones de trabajo en las MYPE de América Latina y el Caribe. Lima: OIT/Oficina Regional para América Latina y el Caribe (2015).

³⁹ Cámara de Comercio e Industria de Trinidad y Tobago.

⁴⁰ K. Storesletten, C. Telmer, y A. Yaron (2001).

⁴¹ V. Gaspar y P. Mauro (2020).

⁴² Izquierdo, Pessino y Vuletin (2018).

de los organismos ejecutores y reducir las posibilidades de que se efectúen usos inapropiados⁴³.

- 1.13 Además, las políticas fiscales de apoyo a hogares suelen ser difíciles de revertir, especialmente si la duración de los beneficios es prolongada. Esto se debe a que los individuos comienzan a considerar dichos beneficios como derechos adquiridos, lo cual incrementa el costo político de retirarlos. Una de las principales lecciones de la respuesta de política fiscal en América Latina y el Caribe a la crisis financiera internacional de 2009 fue que varios programas introducidos durante la crisis para mitigar sus efectos terminaron convirtiéndose en programas permanentes, que no se revirtieron una vez pasado el trastorno económico⁴⁴. Esto terminó socavando los fundamentos fiscales en el mediano plazo⁴⁵. Por tal motivo, para alentar un uso eficiente de los recursos públicos, en el diseño de políticas de apoyo a hogares y empresas durante períodos de crisis debe considerarse el establecimiento de disposiciones⁴⁶ de temporalidad, a fin de evitar que se vuelvan gastos recurrentes. En Trinidad y Tobago, las transferencias y subsidios han representado siempre la mayor parte del gasto total (52% en promedio entre los ejercicios fiscales de 2010 y 2018). No obstante, el gobierno ha señalado que todas las políticas de gasto social extraordinario aplicadas durante la crisis sanitaria tendrán una vigencia de tres meses, aunque se entiende que podrán prorrogarse en función de la situación económica en el período posterior a la pandemia⁴⁷.

6. La economía y las finanzas públicas en la recuperación de la pandemia

- 1.14 Si bien las perspectivas de crecimiento global continúan siendo altamente inciertas, estimaciones preliminares de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)⁴⁸ apuntan a una disminución del crecimiento mundial en 2020 de alrededor de tres puntos porcentuales (pp) del PIB⁴⁹. Por su parte, para la región, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estimó preliminarmente una contracción de 5,2% del PIB regional⁵⁰ y un aumento del desempleo de 10 pp. La CEPAL prevé que esto lleve a un fuerte incremento en la pobreza, con 35 millones más de pobres y 22,6 millones más de personas en pobreza extrema⁵¹. El FMI prevé que la economía de Trinidad y Tobago registrará una contracción equivalente a un 4,5% del PIB en 2020 y una

⁴³ S. Cecchini y A. Madariaga (2011).

⁴⁴ FMI (2015).

⁴⁵ Entre 2008 y 2019, la deuda pública pasó de 40% del PIB a casi 60% del PIB del país típico de la región.

⁴⁶ V. Gaspar y P. Mauro (2020).

⁴⁷ *Guidelines for the Administration of the Social Assistance for Persons Who Were Retrenched; Terminated; Experience Loss or Reduced Income in Respect of the COVID-19 Virus*. Gobierno de Trinidad y Tobago. Marzo de 2020.

⁴⁸ En noviembre de 2019 el pronóstico de crecimiento mundial para 2020 era de 3%. [OECD Economic Outlook, Interim Report March 2020](#).

⁴⁹ Otras estimaciones previas en una hipótesis adversa apuntan a una caída del PIB de China de 1 pp, lo cual implica una caída de 0,3 pp para la economía global (Goldman Sachs). Según [Robert J. Barro, José F. Ursúa y Joanna Weng \(marzo de 2020\)](#), aplicando la tasa de mortalidad de la gripe pandémica de 1918 (2%) a la población actual, la crisis sanitaria se traduciría en una disminución del 6% del PIB en el país promedio, efectos que son comparables a los de la Gran Recesión de 2008-2009.

⁵⁰ Algunos analistas del sector privado estiman una recesión en la región más pronunciada, con una caída del PIB real de 3,8% en 2020 (Goldman Sachs, marzo de 2020).

⁵¹ [COVID-19 tendrá graves efectos sobre la economía mundial e impactará a los países de América Latina y el Caribe](#) (CEPAL, 2020).

recuperación en 2021 (2,6%). Si bien no se dispone de datos recientes sobre pobreza y desempleo, la crisis causada por la COVID-19 seguramente incrementará ambas tasas en 2020. Se estima que la elasticidad de crecimiento de la pobreza promedia el 3%, lo que implica que los niveles de pobreza podrían registrar un aumento igual o superior al 10%.

- 1.15 La crisis en la actividad económica tendrá fuertes impactos sobre las finanzas públicas de los países. Por un lado, la contracción económica acarreará una merma recaudatoria significativa de corto plazo, que no se recuperará de manera inmediata⁵². Adicionalmente, en aquellos países dependientes de ingresos derivados de recursos no renovables, a esta pérdida se sumarán las caídas en los ingresos fiscales por menor valor de producción (tanto en razón de los precios como por merma de la demanda externa). La pérdida de ingresos y el incremento del gasto para atender la crisis sanitaria, económica y social generarán presiones sobre el resultado fiscal y la deuda pública. Dado que la región ingresó a esta crisis en promedio con una situación fiscal débil⁵³, se estima que muchos países terminarán con una alta vulnerabilidad fiscal luego de la pandemia⁵⁴. En Trinidad y Tobago, el Ministerio de Finanzas prevé para 2020 una pérdida de ingresos de alrededor de US\$1.350 millones y un gasto adicional de US\$147 millones para mitigar la crisis sanitaria y económica. El deterioro de las cuentas fiscales también obedece al declive del 35% en el precio del gas natural y del 50% en el precio del barril de petróleo entre enero y marzo. Esa caída se ha visto exacerbada por la reducción de la demanda de petróleo en abril⁵⁵.
- 1.16 Dados los fuertes impactos de la crisis sanitaria de la COVID-19 en la actividad económica y las finanzas públicas, el período posterior a la pandemia requerirá de políticas de apoyo a la reconstrucción de la actividad económica y a la recomposición de la situación fiscal. Para alentar el retorno al crecimiento con equidad, será necesario diseñar e implementar planes integrales que sirvan de estímulo económico y que apoyen a los hogares y a las empresas más vulnerables. Estos planes deberán tomar en consideración las restricciones presupuestarias para no comprometer la sostenibilidad fiscal. En muchos casos, deberán incluir reformas estructurales que dinamicen la economía desde sus fundamentos y contribuyan a mejorar la situación fiscal de mediano plazo de los países, tanto del gobierno central como de los gobiernos subnacionales. En Trinidad y Tobago, los planes del gobierno incluyen, por un lado, la promulgación de la Ley de Comercio Justo, que proporciona los instrumentos para proteger la rivalidad entre empresas como condición para el funcionamiento eficiente y dinámico de los mercados y como un elemento necesario del crecimiento de la productividad y la innovación, lo que a su vez estimulará el crecimiento económico

⁵² Durante la crisis de 2008-2009, los impuestos sobre el consumo cayeron casi 10% en el país típico de la región y los ingresos tributarios cayeron hasta 3,5 puntos del PIB en algunos países (BID-CIAT, 2019).

⁵³ Cuando la región cayó en la crisis financiera global de 2008/2009, el balance primario del país típico registraba un superávit de 2,5% del PIB y el global se encontraba equilibrado. Para 2019, el déficit primario fue de 0,3% y el déficit total superaba 2,5% (FMI, Perspectivas de la Economía Mundial 2020).

⁵⁴ Según estimaciones preliminares de Andrian y Valencia (2020), el déficit fiscal podría aumentar en el corto plazo entre 4 pp y 8 pp del PIB como respuesta a la caída del crecimiento económico y el aumento del gasto público asociado a la emergencia.

⁵⁵ [Declaración ante la Cámara de Representantes del Honorable Señor Colm Imbert, Ministro de Finanzas, sobre el efecto económico y la respuesta financiera ante la pandemia de la COVID-19, lunes 27 de abril de 2020.](#)

y contribuirá a reducir la desigualdad de ingresos y riqueza, en especial para los consumidores de menores ingresos que adquieren bienes y servicios en mercados no competitivos. Y, por otro lado, la reciente aprobación por el Senado del Proyecto de Ley sobre la Autoridad Nacional de Ingresos Fiscales⁵⁶, que aún tiene pendiente la sanción definitiva por la Cámara de Representantes y su promulgación, constituye un paso crucial que demuestra el compromiso del gobierno con la sostenibilidad fiscal a largo plazo. Asimismo, la creación de una comisión integrada por empresas, líderes de la sociedad civil y funcionarios gubernamentales para elaborar un plan de recuperación también pone de manifiesto que hay una voluntad política de modernizar el país en la fase posterior a la pandemia. Otros ámbitos en los que existen oportunidades de reformas futuras incluyen el fortalecimiento del marco fiscal a mediano plazo, la implementación de la nueva autoridad de ingresos fiscales y políticas para mejorar la eficiencia del gasto público.

- 1.17 **Trabajo operativo y apoyo técnico del Banco en el país.** Con relación a la gestión fiscal y del sector público, el Banco está colaborando con el Ministerio de Finanzas en un préstamo (operación 3473/OC-TT) para fortalecer el sistema de gestión financiera pública en el país, principalmente mediante la implementación de un sistema integrado de información sobre gestión financiera cuya finalidad es mejorar la eficiencia y la eficacia de la asignación de los recursos públicos. De manera complementaria, a través de la operación de cooperación técnica ATN/OC-13062-TT, el Banco llevó a cabo el trabajo preparatorio para implementar el sistema, apoyando ámbitos cruciales como la elaboración de un nuevo plan de cuentas.
- 1.18 Por otra parte, el Banco ha venido acompañando a Trinidad y Tobago en la diversificación y el crecimiento económicos, por medio de sus operaciones y asistencia técnica. Primero, el préstamo 3112/OC-TT busca diversificar la economía mediante el desarrollo de un sector de contratación externa de servicios informatizados. Entre los resultados principales se incluye el desarrollo del sector de animación y diseño de juegos, que es una fuente neta de divisas y un potencial sector de empleo juvenil y de internacionalización de PYME. Segundo, en el marco de la operación 3575/OC-TT, se llevan a cabo actividades tendientes a facilitar la circulación de bienes y, en el caso de la actual pandemia, bienes relacionados con la atención de la emergencia. Al digitalizar los sistemas y procesos que intervienen en el despacho de mercancías, este programa reducirá los procesos manuales, limitando así la posible exposición de los agentes a los riesgos asociados con la pandemia. Por último, el Banco ha contribuido en forma activa al diálogo en materia de gestión financiera, crecimiento y diversificación, mediante la participación en comités nacionales y eventos de tecnología regionales, el diálogo continuo, la difusión de investigaciones y servicios de asesoramiento. La principal lección aprendida al implementar estas operaciones y actividades es que es necesario reforzar el mecanismo de coordinación institucional con organismos o ministerios con competencia técnica para potenciar la gobernanza de las reformas de política.
- 1.19 **Experiencia del Banco y lecciones aprendidas en la región.** El Grupo BID ha apoyado a la región en tiempos de crisis de diversa naturaleza (crisis macroeconómicas y sanitarias, y desastres naturales), con el objetivo de mitigar

⁵⁶ Trinidad Express, 3 de mayo de 2020.

los efectos inmediatos y diseñar reformas para el período de recuperación. El respaldo del Banco varía dependiendo de la naturaleza de la crisis⁵⁷. Por ello, en el ámbito concreto de política y gestión fiscales, el programa ha tenido en cuenta las lecciones aprendidas durante las fases de ejecución e implementación de otras operaciones como la que se llevó a cabo con el Gobierno de Ecuador para restablecer la estabilidad macroeconómica, restaurar la sostenibilidad fiscal y salvaguardar el gasto social en beneficio de la población vulnerable (Programa de Emergencia para la Sostenibilidad Macroeconómica y la Prosperidad, operación 4771/OC-EC). En Barbados, se han recabado lecciones del Programa Macroeconómico de Emergencia para Proteger el Avance Económico y Social (operación 4656/OC-BA), que ayudó al gobierno a restablecer la estabilidad macroeconómica y fomentar un equilibrio fiscal sostenible a corto y mediano plazo, protegiendo el gasto social para salvaguardar los avances sociales alcanzados. Ambos proyectos se coordinaron muy estrechamente con el FMI y de ellos se aprendió que un diálogo continuo y esfuerzos coordinados en la asistencia técnica pueden mejorar los resultados al aplicar reformas en esta esfera. El Banco también ha brindado apoyo a los países en sus procesos de reforma para mejorar la política y administración tributaria, la calidad del gasto público y el fortalecimiento de la sostenibilidad fiscal⁵⁸, el comercio y la integración y la atracción de inversión extranjera.

- 1.20 **Coordinación con otros proyectos del Banco.** Este programa es congruente con la Propuesta para la Respuesta de Gobernanza del Grupo BID Frente al Brote Pandémico de la COVID-19 (documento GN-2996), al formar parte del apoyo del Banco a sus países prestatarios en la adopción de políticas fiscales para atenuar los efectos de la crisis sanitaria y aliviar impactos económicos. A fin de respaldar la respuesta del gobierno a la pandemia, se está preparando una operación de apoyo a poblaciones vulnerables afectadas por el coronavirus que tendrá por objetivo contribuir a asegurar niveles mínimos de calidad de vida para esas poblaciones. Además, el Banco está preparando una operación de cooperación técnica regional para la región del Caribe y otra operación de cooperación técnica destinada a atender las necesidades fiscales y económicas específicas de Trinidad y Tobago a raíz de la COVID-19. Esta coordinación busca aprovechar sinergias que potencien el impacto de las intervenciones del Banco.
- 1.21 **Apoyo financiero para responder a la pandemia.** En lo que respecta a la asistencia financiera internacional para atender las necesidades financieras sin precedentes generadas por la COVID-19, el Gobierno de Trinidad y Tobago busca obtener apoyo financiero de instituciones multilaterales y otras fuentes por un monto total de US\$794,45 millones. La República de Trinidad y Tobago recibirá US\$294,45 millones de varios organismos multilaterales, a saber: US\$20 millones del Banco Mundial; US\$150 millones del Banco de Desarrollo para América Latina (CAF); y el BID aportará US\$100 millones en nuevos recursos directos para la

⁵⁷ El primer instrumento de financiamiento contingente para desastres naturales fue la Línea de Crédito Contingente para Emergencias Causadas por Desastres Naturales. Como ejemplos se pueden citar proyectos en República Dominicana (operación DR-X1003), Honduras (operación HO-X1016) y Ecuador (operación EC-X1014), entre otros (documento RE-496-1).

⁵⁸ Entre los programas en apoyo de reformas de política más recientes se destacan el Programa de Profundización de la Reforma Fiscal en Colombia II (operación 4552/OC-CO), el Programa de Apoyo a la Sostenibilidad Fiscal (operación 4819/OC-CR) en Costa Rica y el programa de Finanzas Públicas para el Desarrollo Sostenible (operación 4667/OC-PR) en Paraguay.

COVID-19 y otros US\$24,45 millones apalancados de la cartera actual para respaldar la operación de salud que se está preparando (párrafo 1.20). El Gobierno de Trinidad y Tobago está intentando obtener una suma adicional de US\$500 millones en apoyo presupuestario de otras fuentes externas.

Cuadro 2. Apoyo financiero en respuesta a la pandemia

| Organización | Monto en millones de US\$ |
|---|---------------------------|
| Banco Mundial | 20 |
| Banco de Desarrollo para América Latina (CAF) | 150 |
| BID | 124,45 |
| Otras (fuentes externas) | 500 |
| Total | 794,45 |

- 1.22 **Coordinación con otros donantes.** En la preparación de esta operación, el Banco consultó con el FMI, el Banco Mundial, la delegación de la Unión Europea en Trinidad y Tobago y CAF para compartir información y coordinar las medidas y actividades llevadas a cabo en el país (párrafo 1.21). El Banco consulta con CAF según resulta necesario. Durante la ejecución del programa, se llevará a cabo un proceso de colaboración con entidades multilaterales y donantes mediante un diálogo y coordinación técnicos y reuniones de alta dirección.
- 1.23 **Alineación estratégica.** Este programa es congruente con la Actualización de la Estrategia Institucional (documento AB-3190-2) y está alineado con el desafío de desarrollo de inclusión social e igualdad, por medio de medidas destinadas a asegurar el mantenimiento de servicios esenciales en áreas de salud para lidiar con la crisis sanitaria. Promueve el tema transversal de capacidad institucional y Estado de derecho, al fortalecer la política y gestión fiscal para abordar la crisis sanitaria, económica y social, y contribuirá al Marco de Resultados Corporativos 2020-2023 (documento GN-2727-12)⁵⁹. El programa está en consonancia con la Propuesta para la Respuesta de Gobernanza del Grupo BID Frente al Brote Pandémico de la COVID-19 (documento GN-2996) y está alineado con la Estrategia Sectorial sobre las Instituciones para el Crecimiento y el Bienestar Social (documento GN-2587-2), en lo relativo al fortalecimiento de la gestión del sector público. También es congruente con el Documento de Marco Sectorial de Política y Gestión Fiscal (documento GN-2831-8), que subraya la importancia del fortalecimiento institucional para la mejora de la calidad del gasto público y el aumento de la equidad fiscal y la inclusión social, y con el Documento de Marco Sectorial de Integración y Comercio (documento GN-2715-11), al reducir los costos del comercio tradicional y los costos normativos conexos con la implementación de una moderna política de competencia.

B. Objetivos, componentes y costos

- 1.24 **Objetivo.** El objetivo general del programa es fortalecer la eficiencia y eficacia de la política y la gestión fiscales para atender la crisis sanitaria y económica causada por la COVID-19, mediante el diseño y la implementación de medidas de política efectivas y fiscalmente responsables. Los objetivos específicos del programa son

⁵⁹ En el Anexo I (Resumen de la Matriz de Efectividad en el Desarrollo) se establecen cuatro indicadores de nivel 2 del Marco de Resultados Corporativos.

- (i) promover la disponibilidad y la ejecución oportunas de recursos financieros y materiales para hacer frente a los efectos de la crisis sanitaria causada por la COVID-19; (ii) fortalecer el efecto anticíclico de la política fiscal mediante la introducción temporal de medidas que protejan los ingresos de los hogares vulnerables e incrementen la liquidez de las empresas durante la crisis sanitaria y económica; y (iii) promover la recuperación económica y fiscal en el período posterior a la pandemia. Para lograr ese objetivo, el Banco ha estructurado un préstamo programático en apoyo de reformas de política conformado por dos operaciones relacionadas desde el punto de vista técnico, pero independientes en términos financieros/contractuales, de conformidad con lo dispuesto en el documento titulado Préstamos en Apoyo de Reformas de Política: Directrices sobre Preparación y Aplicación (documento CS-3633-2).
- 1.25 Esta primera operación se centra principalmente en respaldar las medidas de política emprendidas durante el período de la pandemia, orientadas a disponer recursos para la emergencia, ejecutarlos con eficiencia, apoyar los ingresos de los hogares y la liquidez de las empresas, y comenzar a delinear el plan socioeconómico y fiscal de salida de la pandemia. La segunda operación de la serie buscará promover la recuperación económica y fiscal mediante la implementación de políticas de mediano plazo para retomar el crecimiento con equidad y sostenibilidad fiscal en el período posterior a la pandemia. El presente programa consta de los componentes que figuran a continuación.
- 1.26 **Componente 1. Estabilidad macroeconómica.** El objetivo de este componente es asegurar el mantenimiento de un contexto macroeconómico congruente con los objetivos del programa según lo establecido en la matriz de política y en la carta de política sectorial.
- 1.27 **Componente 2. Fortalecimiento de la política y la gestión fiscales para atender la crisis sanitaria causada por la COVID-19.** Este componente tiene como objetivo promover la disponibilidad y la ejecución oportunas de recursos materiales y financieros para responder a los efectos de la crisis sanitaria. Para lograr este objetivo, las medidas del programa buscan apoyar cambios en las disposiciones presupuestarias para proveer los recursos necesarios al sector de la salud y asegurar que se ejecuten de manera eficiente, ordenada y transparente, así como normativas y estrategias con las que se mejore la capacidad para coordinar e implementar las acciones de preparación y respuesta a la pandemia.
- 1.28 Las medidas de política contempladas como parte de este componente son las siguientes: (i) aprobar decisiones gubernamentales que reorienten recursos presupuestarios al sector de la salud para (a) la contratación de personal sanitario adicional en apoyo de los esfuerzos para hacer frente a la COVID-19 y (b) la adquisición de material médico asociado a la crisis de salud, y (ii) revisar el estado presupuestario consolidado que incluye reasignaciones para cubrir el gasto social y en salud y las transferencias relacionadas con la crisis sanitaria.
- 1.29 La segunda operación de la serie programática buscará continuar promoviendo la asignación y ejecución eficiente, ordenada y transparente del gasto público, a fin de promover la recuperación económica y fiscal. De tal manera, se seguirá fortaleciendo el marco fiscal institucional al adoptar el prestatario las siguientes medidas: (i) revisar el gasto público relacionado con la COVID-19 para determinar (a) el nivel de servicios de salud necesario para gestionar las consecuencias sanitarias de la enfermedad y (b) el nivel de servicios de salud necesario para

evitar un repunte de los casos de COVID-19; y (ii) preparar los estados presupuestarios teniendo en cuenta los recursos necesarios para financiar los servicios de salud que se requieren para hacer frente a la COVID-19.

- 1.30 **Componente 3. Fortalecimiento de la política y la gestión fiscales para atender la crisis económica.** Este componente tiene como objetivo fortalecer el efecto anticíclico de la política pública mediante la introducción temporal de medidas que protejan los ingresos de los hogares vulnerables⁶⁰, salvaguarden el empleo e incrementen la liquidez de las empresas durante la crisis sanitaria y económica. Para lograr este objetivo, el programa incluye medidas relacionadas con el diseño y la implementación de políticas de apoyo a hogares, trabajadores y empresas que incorporen las lecciones aprendidas sobre la necesidad de requerir temporalidad y focalización en los apoyos. Las medidas de política contempladas como parte de este componente son las siguientes: (i) la devolución de los pagos del impuesto sobre la renta a aquellos contribuyentes a los que el gobierno adeude un máximo de TT\$20.000; (ii) el diferimiento por un período de tres meses de los pagos de alquileres e hipotecas devengados a la Corporación de Fomento de la Vivienda y Trinidad and Tobago Mortgage Finance Company Ltd.; (iii) el suministro de tarjetas alimentarias a los hogares afectados por un valor de hasta TT\$510 por mes durante tres meses; (iv) la provisión de un subsidio salarial por un monto de hasta TT\$1.500 por mes durante tres meses a los ciudadanos afectados que se encuentren registrados en la Junta Nacional de Seguros (NIBTT); (v) ayuda para el pago de alquileres por un valor de hasta TT\$2.500 por mes durante un período de tres meses a quienes estén desempleados, hayan sido despedidos o hayan visto reducidos sus ingresos; y (vi) el establecimiento de los criterios de selección de los beneficiarios de programas de emergencia destinados a hogares.
- 1.31 Asimismo, las medidas de política destinadas a proteger temporalmente la liquidez de las empresas afectadas por la crisis, y de esta forma proteger empleos, son las siguientes: (i) devolución del impuesto sobre el valor agregado (IVA) a las empresas a las que el gobierno adeuda un máximo de TT\$250.000, (ii) emisión de bonos IVA para satisfacer todo saldo del IVA superior a TT\$500.000 y (iii) concesión de un total de TT\$50 millones en recursos no reembolsables a hoteleros de Tobago afectados para renovar sus instalaciones.
- 1.32 La segunda operación de la serie programática buscará apoyar políticas que permitan alinear incentivos fiscales con un contexto de recuperación económica. Para lograr tal objetivo, se acompañarán iniciativas gubernamentales tendientes a racionalizar beneficios fiscales y repriorizar beneficiarios, a fin de promover un mayor crecimiento económico con equidad fiscal. Para ello se llevarán a cabo (i) una revisión y ajuste de las medidas de emergencia adoptadas en respuesta a la COVID-19 para determinar su pertinencia y eficacia tras la pandemia y eliminar aquellas que ya no se consideren pertinentes y (ii) el desarrollo de una metodología o el establecimiento de requisitos para evaluar los resultados de los programas gubernamentales para empresas afectadas.

⁶⁰ Incluye familias vulnerables que participan en programas de protección social existentes, familias vulnerables que no participan en programas de protección social, trabajadores informales y desempleados (sin fuentes de ingresos).

- 1.33 **Componente 4. Fortalecimiento económico y fiscal en el período posterior a la pandemia.** Este componente tiene como objetivo, en la primera operación de la serie programática, promover la recuperación económica y fiscal en el período posterior a la pandemia. Para lograr este objetivo, el prestatario implementará las siguientes medidas de política: (i) la creación de un comité estratégico de alto nivel para guiar la política fiscal y la gestión de la crisis sanitaria, cuya responsabilidad incluirá proporcionar (a) los costos fiscales relacionados con las medidas implementadas durante la crisis sanitaria, (b) estimaciones del impacto económico de la crisis y (c) el marco o los parámetros fiscales asociados a la gestión fiscal de la crisis sanitaria; (ii) la conformación de un comité interministerial de evaluación y asesoramiento para seguir y evaluar las medidas fiscales, sociales y económicas implementadas y elaborar un marco o plan socioeconómico en el contexto de las prioridades nacionales y el entorno mundial en el mediano plazo; y (iii) la promulgación y plena aplicación de la Ley de Comercio Justo.
- 1.34 La segunda operación de la serie programática buscará apoyar la implementación de medidas estructurales de ingresos, gasto y gestión macrofiscal que dinamicen la economía y contribuyan a mejorar la situación fiscal a mediano plazo del gobierno. Para lograr este objetivo, el prestatario implementará las siguientes medidas: (i) aprobar un marco fiscal a mediano plazo, que marque el rumbo hacia la sostenibilidad fiscal en el período posterior a la pandemia e incluya proyecciones de ingresos y gastos y la identificación de los riesgos fiscales (es decir, las variaciones del precio del petróleo, los desastres naturales y los pasivos contingentes); (ii) fortalecer la administración tributaria, lo que incluye mejorar la exactitud y la fiabilidad de la base de datos del registro de contribuyentes, elaborar un plan de mejora del cumplimiento de los contribuyentes, incrementar el porcentaje de pago dentro de plazo de los impuestos y mejorar la puntualidad de la devolución del IVA y del impuesto sobre la renta; (iii) evaluar el gasto público para identificar los ahorros de costos, incluidas las desviaciones en el gasto social, así como las transferencias, incluidos los subsidios y las transferencias a organismos públicos y empresas estatales; (iv) fortalecer la gestión de la inversión pública, lo que incluye establecer criterios de priorización para los proyectos de inversión pública que contribuyan a la recuperación económica; y (v) formular un plan de recuperación socioeconómica a mediano plazo, que estimule el crecimiento, la competencia y la inversión (Ley de Comercio Justo), ofrezca protección social, refuerce la productividad de los sectores económicos principales e identifique reformas sociales y económicas clave.

C. Indicadores de resultados clave

- 1.35 Los resultados previstos del programa se indican en la matriz de resultados (Anexo III). Los indicadores de resultados incluidos son (i) presupuesto asignado al sector de la salud, (ii) gasto ejecutado en el sector de la salud, (iii) porcentaje de hogares beneficiarios que recibieron tarjetas alimentarias a raíz de la crisis de la COVID-19, (iv) porcentaje de hogares beneficiarios que recibieron asistencia para el pago del alquiler a raíz de la crisis de la COVID-19, (v) porcentaje de trabajadores que recibieron un subsidio salarial, (vi) contribuyentes a los que se adeudaba un máximo de TT\$20.000 que recibieron la devolución del impuesto sobre la renta en un plazo de 90 días, (vii) empresas a las que se adeudaba un máximo de TT\$250.000 que recibieron la devolución del IVA en un plazo de 90 días y (viii) acciones del plan para la recuperación económica y fiscal implementadas.

- 1.36 **Evaluación económica.** Según las recomendaciones de la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE), en su Revisión sobre la Evaluabilidad de los Proyectos del Banco de 2011⁶¹, y los resultados de la revisión de las prácticas y estándares de evaluación para los préstamos en apoyo de reformas de política llevada a cabo por el Grupo de Cooperación en Materia de Evaluación (ECG), compuesto por las oficinas de evaluación independiente de los bancos multilaterales de desarrollo⁶² (resultados consignados en el párrafo 1.3 del documento GN-2489-5 (Revisión de la Matriz de Efectividad en el Desarrollo para Operaciones con y sin Garantía Soberana) en el que se señala que no resultaría necesario incluir un análisis de eficiencia en el uso de los recursos financieros⁶³), se determinó que no se realizará un análisis económico para este tipo de préstamo y así se informó al Directorio del Banco. Por lo tanto, la presente operación de préstamo no incluye un análisis económico y, por consiguiente, no se considera el análisis económico para medir el puntaje de evaluabilidad en la matriz de efectividad en el desarrollo del presente programa.
- 1.37 **Beneficiarios.** Los beneficiarios directos de esta primera operación de la serie programática son los ciudadanos de Trinidad y Tobago, particularmente aquellos de los sectores más vulnerables. Esto se debe a los efectos sociales positivos de las medidas de política destinadas a mejorar la prestación de servicios de salud pública al brindar más recursos con los que atender la crisis sanitaria. Por otra parte, la protección de los ingresos de los hogares y la liquidez de las empresas permitirá reducir el impacto de la crisis en el bienestar de los ciudadanos, particularmente de aquellos de menores ingresos.

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y RIESGOS PRINCIPALES

A. Instrumentos financieros

- 2.1 **Instrumento financiero.** La presente operación ha sido estructurada bajo la modalidad de préstamo programático en apoyo de reformas de política y constituye la primera operación de una serie conformada por dos préstamos contractualmente independientes y técnicamente vinculados, en línea con lo estipulado en el documento CS-3633-2 para la preparación e implementación de préstamos programáticos. Se eligió esta modalidad porque (i) promueve un diálogo de políticas continuo entre el Banco y el país con el fin de brindar un apoyo constante durante la pandemia y el período posterior; (ii) dada la incertidumbre sobre la duración y gravedad de la crisis generada por la pandemia, el instrumento ofrece la posibilidad de adaptarse a posibles circunstancias cambiantes e ir calibrando el alcance del programa; y (iii) facilita el desarrollo, ajuste e implementación de planes de recuperación económica y fiscal para retomar el

⁶¹ Documento RE-397-1. Actualmente, el puntaje de la sección de análisis económico se calcula utilizando el valor máximo del análisis de costos y beneficios y del análisis de la eficacia en función de los costos. Sin embargo, estos análisis no pueden aplicarse a los préstamos en apoyo de reformas de política.

⁶² *Good practice standards for the evaluation of public sector operations*. Grupo de Cooperación en Materia de Evaluación, Grupo de Trabajo sobre Evaluación del Sector Público, edición revisada de 2012. Febrero de 2012.

⁶³ Según el ECG, los préstamos en apoyo de reformas de política deben evaluarse de acuerdo con la relevancia, efectividad y sostenibilidad. La eficiencia no se incluyó como criterio, dado que el dimensionamiento de esos préstamos está vinculado a la brecha de financiamiento de un país y es independiente de los beneficios del proyecto.

crecimiento con equidad y sostenibilidad fiscal en el período posterior a la pandemia.

- 2.2 **Dimensionamiento.** El monto de la presente operación será de US\$100 millones (párrafo 1.21), estará financiado por el Banco con recursos de Capital Ordinario, representa el 33% del total que aportarán los organismos multilaterales en 2020 en respuesta a la crisis económica y de salud causada por la COVID-19 y se desembolsará en un solo tramo. El monto de esta operación se justifica por las necesidades financieras del sector público y no guarda una relación directa con los costos vinculados a las reformas del programa, siguiendo lo previsto en el documento CS-3633-2 (párrafo 3.27 (b)). Como ya se ha señalado, las necesidades brutas de financiamiento del país en 2020 se estiman en US\$2.500 millones.

B. Riesgos ambientales y sociales

- 2.3 Según la Directriz B.13 de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (OP-703), este programa no requiere clasificación de impacto ex ante. La operación apoya la definición de políticas, normas, instrumentos de gestión y otras acciones de fortalecimiento institucional por lo cual no se prevén impactos negativos directos y significativos en los recursos ambientales y naturales.

C. Riesgos fiduciarios

- 2.4 No se identifican riesgos fiduciarios asociados a la operación. Los recursos de esta operación irán directamente a la Tesorería de la Nación, para cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno de Trinidad y Tobago, para lo cual el organismo ejecutor cuenta con los instrumentos de gestión financiera y sistemas de control necesarios. Los recursos serán desembolsados una vez cumplidas las medidas de política establecidas en el contrato de préstamo.

D. Otros riesgos y temas clave

- 2.5 **Riesgos de gestión pública y gobernanza.** Existe un riesgo alto de que las medidas de alivio tributario y protección de los ingresos de los hogares y la liquidez de las empresas no lleguen prioritariamente a los sectores más afectados por la crisis sanitaria al no contar con bases de datos completas de nuevos beneficiarios. Para mitigar este riesgo, el Banco coordinará estrechamente con el país el uso de padrones tributarios y sociales y su cruzamiento para que contribuyan a la mejor focalización de las medidas. También existe el riesgo mediano de que resulte difícil poner fin a las transferencias gubernamentales y otros subsidios y moratorias tributarias a mediano plazo. El Gobierno de Trinidad y Tobago ya ha adoptado medidas dirigidas a mitigar todos estos riesgos, incluida la conformación de un comité de recuperación integrado por representantes del sector empresarial, la sociedad civil y el gobierno, que elaborará un plan de recuperación socioeconómica. Asimismo, existe un riesgo mediano relacionado con la coordinación entre el Ministerio de Planificación y Desarrollo, el Ministerio de Finanzas y otros organismos en lo que se refiere al cumplimiento de las condiciones de política⁶⁴. El Banco mitigará este riesgo trabajando en estrecha

⁶⁴ Puesto que el país cuenta con un sistema de gobierno parlamentario, el Ministerio de Planificación y Desarrollo dispone de los mecanismos institucionales que ese sistema ofrece normalmente para coordinarse y obtener información de otras carteras ministeriales.

colaboración con el ministerio a fin de asegurar que todos los medios de verificación se envíen puntualmente al BID.

- 2.6 **Riesgo de desarrollo.** Existe el riesgo mediano de que los paquetes de medidas para atender la crisis sanitaria y económica apoyados por este programa se implementen solo parcialmente, debido a la falta de recursos financieros. Para mitigar este riesgo, el Banco coordinará con otros organismos multilaterales como CAF y el Banco Mundial el apoyo financiero a los países de la región (párrafo 1.22).
- 2.7 **Riesgo de sostenibilidad fiscal.** Dada la gravedad de la crisis sanitaria y económica, aunada a otros factores externos como la caída del precio del petróleo, se prevé que la situación fiscal y de deuda de Trinidad y Tobago se deteriore de manera considerable, lo cual genera un riesgo alto para la sostenibilidad fiscal⁶⁵. A fin de mitigar este riesgo, el Banco, junto con otros organismos internacionales, brindará apoyo mediante una operación de cooperación técnica (en preparación) para elaborar planes de recuperación económica y fiscal tras la pandemia que permitan retomar una trayectoria sostenible de las finanzas públicas del país y den seguimiento a su implementación. Cabe señalar que el Gobierno de Trinidad y Tobago ya ha creado el comité de recuperación, integrado por funcionarios gubernamentales clave, líderes empresariales y miembros de la sociedad civil, con el fin de crear consenso para preparar un plan que represente una visión común para el futuro y encauzar las reformas económicas, sociales y fiscales. Además, el Senado aprobó recientemente el Proyecto de Ley sobre la Autoridad Nacional de Ingresos Fiscales, lo que demuestra el compromiso del país por retornar a una senda de sostenibilidad social, económica y fiscal. Por último, las elecciones parlamentarias programadas para el segundo semestre de 2020 podrían demorar algunas de las actividades señaladas en la segunda operación de la serie programática, pero las medidas arriba descritas, es decir, la creación del comité de recuperación con amplia representación cívica y la aprobación del proyecto de ley, indican que el país está adoptando medidas para minimizar el retraso de las reformas que pueda provocar el ejercicio democrático de elecciones libres.

III. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN DEL PROYECTO

A. Resumen del plan de implementación

- 3.1 **Prestatario.** Será la República de Trinidad y Tobago, que ejecutará el programa a través de la División de Planificación de Política Socioeconómica del Ministerio de Planificación y Desarrollo con apoyo de los ministerios de Finanzas, Comercio e Industria, Desarrollo Social y Servicios Familiares, y Salud, así como de la Comisión de Comercio Justo de Trinidad y Tobago.
- 3.2 **Organismo ejecutor.** Será el Ministerio de Planificación y Desarrollo, que tendrá la responsabilidad técnica de ejecución y se compromete a lo siguiente: (i) mantener, internamente o a través de quien designe para ello, la comunicación oficial con el Banco y entregar informes y pruebas del cumplimiento de las condiciones de la operación y cualquier otro informe que el BID requiera en los plazos y condiciones acordados; (ii) impulsar acciones tendientes al logro de los

⁶⁵ Los impuestos al sector del gas y el petróleo conforman la base del financiamiento del sector público del país al representar el 23,6% de los ingresos fiscales en 2018 (fuente: Banco Central de Trinidad y Tobago).

objetivos de política definidos en el programa; y (iii) reunir, archivar y entregar al Banco toda la información, los indicadores y los parámetros que contribuyan a que el Gobierno de Trinidad y Tobago y el BID puedan dar seguimiento a los resultados del programa, medirlos y evaluarlos.

- 3.3 **Mecanismo de coordinación.** El Ministerio de Planificación y Desarrollo mantendrá un diálogo constante con los ministerios de Finanzas, Comercio e Industria, Desarrollo Social y Servicios Familiares, así como con la Comisión de Comercio Justo, que ayudarán a coordinar la implementación normativa de las medidas. El Banco organizará reuniones de seguimiento en línea para ofrecer apoyo técnico al país, de ser necesario, y dar seguimiento al cumplimiento de las medidas de política incluidas en este programa.
- 3.4 **Condición contractual especial previa al primer y único desembolso del préstamo programático en apoyo de reformas de política.** El primer y único desembolso de los recursos del préstamo estará supeditado a que el prestatario cumpla las condiciones de reforma de política de conformidad con lo establecido en la matriz de política (Anexo II), la [carta de política](#) y las demás condiciones estipuladas en el correspondiente contrato de préstamo.

B. Resumen del plan de seguimiento de resultados

- 3.5 **Seguimiento.** El seguimiento del programa está definido por la verificación de las medidas de política acordadas ([plan de seguimiento y evaluación](#)). El organismo ejecutor y el Banco realizarán reuniones periódicas para el seguimiento de los resultados de la operación y para prever y resolver dificultades técnicas asociadas a su ejecución. El organismo ejecutor proveerá al Banco toda la información necesaria para medir el cumplimiento de las metas del programa y brindará oportunamente información sobre su avance.
- 3.6 **Evaluación.** La estrategia de evaluación constará de (i) un análisis ex ante y ex post del desempeño de los indicadores de resultados e impacto incluidos en la matriz de resultados, (ii) una revisión de la teoría de cambio de la intervención, (iii) una revisión de los datos empíricos sobre la efectividad de intervenciones similares en contextos comparables y (iv) una evaluación cualitativa que provea información complementaria de la atribución de los resultados alcanzados al programa. Las principales preguntas de esta evaluación se referirán a si las políticas implementadas lograron contribuir a los objetivos del programa ([plan de seguimiento y evaluación](#)). Asimismo, se preparará un informe de terminación de proyecto (PCR). Tanto la evaluación ex post como el PCR se realizarán al final de la ejecución de la serie programática.

IV. CARTA DE POLÍTICA

- 4.1 La [carta de política](#) reitera el compromiso del gobierno nacional con los objetivos y acciones contempladas para el programa. Asimismo, el Banco acordó con el Gobierno de Trinidad y Tobago una matriz de política donde se describen las acciones de política de la presente operación programática.

| Matriz de Efectividad en el Desarrollo | | |
|---|---|---|
| Resumen | | TT-L1058 |
| I. Prioridades corporativas y del país | | |
| 1. Prioridades Estratégicas del Grupo BID e Indicadores del CRF | | |
| Retos Regionales y Temas Transversales | -Inclusión Social e Igualdad -Capacidad Institucional y Estado de Derecho | |
| Nivel 2 del CRF: Contribuciones del Grupo BID a los Resultados de Desarrollo | -Beneficiarios de programas destinados a combatir la pobreza (#) -Beneficiarios de iniciativas de apoyo al empleo (#) -Micro / pequeñas / medianas empresas financiadas (#) -Países con política y gestión tributaria y del gasto fortalecidas (#) | |
| 2. Objetivos de desarrollo del país | | |
| Matriz de resultados de la estrategia de país | | |
| Matriz de resultados del programa de país | | La intervención no está incluida en el Programa de Operaciones de 2020. |
| 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) | | Ver p. 1.14 a 1.16 del documento de préstamo. |
| II. Development Outcomes - Evaluability | | Evaluable |
| 3. Evaluación basada en pruebas y solución | 9.6 | |
| 3.1 Diagnóstico del Programa | 3.0 | |
| 3.2 Intervenciones o Soluciones Propuestas | 3.6 | |
| 3.3 Calidad de la Matriz de Resultados | 3.0 | |
| 4. Análisis económico ex ante | N/A | |
| 5. Evaluación y seguimiento | 7.0 | |
| 5.1 Mecanismos de Monitoreo | 2.5 | |
| 5.2 Plan de Evaluación | 4.5 | |
| III. Matriz de seguimiento de riesgos y mitigación | | |
| Calificación de riesgo global = magnitud de los riesgos*probabilidad | Medio | |
| Se han calificado todos los riesgos por magnitud y probabilidad | Sí | |
| Se han identificado medidas adecuadas de mitigación para los riesgos principales | Sí | |
| Las medidas de mitigación tienen indicadores para el seguimiento de su implementación | Sí | |
| Clasificación de los riesgos ambientales y sociales | B.13 | |
| IV. Función del BID - Adicionalidad | | |
| El proyecto se basa en el uso de los sistemas nacionales | | |
| Fiduciarios (criterios de VPC/FMP) | Si | Administración financiera: Tesorería. |
| No-Fiduciarios | | |
| La participación del BID promueve mejoras adicionales en los presuntos beneficiarios o la entidad del sector público en las siguientes dimensiones: | | |
| 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 | | |

Nota: (*) Indica contribución al Indicador de Desarrollo de Países correspondiente.

Esta nota tiene por objeto presentar una valoración global de la evaluabilidad del proyecto sobre la base de las normas descritas en las directrices sobre evaluabilidad. La Operación es por un monto de US\$100,000,000 y es parte de la respuesta operativa del Banco a la pandemia COVID-19. Este programa está estructurado como un préstamo programático basado en políticas y consta de dos operaciones distintas, pero técnicamente vinculadas para ayudar al país a adoptar medidas a corto plazo para abordar los principales desafíos en su respuesta a la crisis sanitaria y económica causada por COVID 19. La primera operación se enfoca principalmente en apoyar las medidas de política tomadas durante el período de la pandemia que tienen como objetivo promover la disponibilidad y la ejecución eficiente de los recursos durante la emergencia, apoyar los ingresos de los hogares y la liquidez comercial, y comenzar a definir un plan social, económico y fiscal para encontrar una manera fuera de la pandemia.

El objetivo general del programa es fortalecer la eficiencia y la eficacia de las políticas públicas y la gestión fiscal en respuesta a la crisis sanitaria y económica causada por COVID-19, mediante el diseño y la implementación de medidas políticas efectivas y fiscalmente responsables. Los objetivos específicos son: (i) promover la disponibilidad y la ejecución oportuna de los recursos públicos para responder a la crisis de salud causada por COVID-19; (ii) fortalecer el efecto anticíclico de la política fiscal mediante la introducción temporal de medidas para proteger los ingresos de los hogares vulnerables y aumentar la liquidez de las empresas durante la crisis sanitaria y económica; y (iii) promover la recuperación económica y fiscal durante el período posterior a la pandemia.

La propuesta de préstamo presenta un diagnóstico sólido del problema, así como una revisión de la evidencia internacional. Las soluciones propuestas son apropiadas para responder a los problemas identificados y sus factores contribuyentes. La matriz de resultados es consistente con la lógica vertical del proyecto, presentando indicadores adecuados a nivel de resultados e impactos. Los indicadores de resultados se definen adecuadamente para medir los logros del programa y el cumplimiento de sus objetivos específicos. Los indicadores de impacto reflejan la contribución a los objetivos finales de salud (casos confirmados de COVID-19) y económicos (balance primario del gobierno) de la operación.

El plan de monitoreo y evaluación propone llevar a cabo un análisis reflexivo de los indicadores de resultados e impacto incluidos en la matriz de resultados, complementado con una revisión de la teoría del cambio, una revisión actualizada de la evidencia internacional y estudios cualitativos. Las actividades de monitoreo y evaluación serán realizadas por el Ministerio de Planificación y Desarrollo de Trinidad y Tobago.

MATRIZ DE POLÍTICA

Objetivo: El objetivo general del programa es fortalecer la eficiencia y eficacia de la política y la gestión fiscales para atender la crisis sanitaria y económica causada por la COVID-19, mediante el diseño y la implementación de medidas de política efectivas y fiscalmente responsables. Los objetivos específicos del programa son (i) promover la disponibilidad y la ejecución oportunas de recursos financieros y materiales para hacer frente a los efectos de la crisis sanitaria causada por la COVID-19; (ii) fortalecer el efecto anticíclico de la política fiscal mediante la introducción temporal de medidas que protejan los ingresos de los hogares vulnerables e incrementen la liquidez de las empresas durante la crisis sanitaria y económica; y (iii) promover la recuperación económica y fiscal en el período posterior a la pandemia.

| Componentes / Objetivos de política | Condiciones de política Préstamo programático I | Estado de cumplimiento de las condiciones Préstamo programático I ¹ | Mecanismos activadores Préstamo programático II |
|--|--|--|---|
| Componente 1. Estabilidad macroeconómica | | | |
| Asegurar el mantenimiento de un contexto macroeconómico congruente con los objetivos del programa según lo establecido en la matriz de política y en la carta de política sectorial. | 1.1 Asegurar el mantenimiento de un contexto macroeconómico congruente con los objetivos del programa según lo establecido en la matriz de política y en la carta de política. | i. Cumplido. | 1.1 Asegurar el mantenimiento de un contexto macroeconómico congruente con los objetivos del programa según lo establecido en la matriz de política y en la carta de política sectorial. |
| Componente 2. Fortalecimiento de la política y la gestión fiscales para atender la crisis sanitaria causada por la COVID-19 | | | |
| Promover la disponibilidad y la ejecución oportunas de recursos materiales y financieros para responder a los efectos de la crisis sanitaria. | 2.1 El prestatario implementará las siguientes medidas: i. Aprobar decisiones gubernamentales que redirijan recursos presupuestarios al sector de la salud para a. la contratación de personal sanitario adicional en apoyo de los esfuerzos para hacer frente a la COVID-19 y b. la adquisición de material médico asociado a la crisis sanitaria. ii. Revisar el estado presupuestario consolidado que incluye la reasignaciones para cubrir el gasto social y en salud y las transferencias relacionadas con la emergencia sanitaria. | i. Cumplido (2º trimestre de 2020). ii. Cumplido (2º trimestre de 2020). | 2.1 El prestatario implementará las siguientes medidas: i. Revisar el gasto público relacionado con la COVID-19 para determinar a. el nivel de servicios de salud necesario para gestionar las consecuencias sanitarias de la enfermedad y b. el nivel de servicios de salud necesario para evitar un repunte de los casos de COVID-19. ii. Preparar los estados presupuestarios teniendo en cuenta los recursos necesarios para financiar los servicios de salud que se requieren para hacer frente a la COVID-19. |

¹ La presente información es de carácter meramente indicativo a la fecha del presente documento. De conformidad con lo establecido en el documento CS-3633-2 (Préstamos en Apoyo de Reformas de Política: Directrices sobre Preparación y Aplicación), el cumplimiento de todas las condiciones especificadas para el desembolso, incluido el mantenimiento de un marco apropiado de política macroeconómica, será verificado por el Banco en el momento de la solicitud del correspondiente desembolso por el prestatario y reflejado oportunamente en el memorando de elegibilidad para desembolso.

| Componentes / Objetivos de política | Condiciones de política Préstamo programático I | Estado de cumplimiento de las condiciones Préstamo programático I ¹ | Mecanismos activadores Préstamo programático II |
|---|---|--|---|
| Componente 3. Fortalecimiento de la política y la gestión fiscales para atender la crisis económica | | | |
| Fortalecer el efecto anticíclico de la política pública mediante la introducción temporal de medidas que protejan los ingresos de los hogares vulnerables ² durante la crisis sanitaria y económica. | <p>3.1 El prestatario implementará las siguientes medidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Devolución de los pagos del impuesto sobre la renta a aquellos contribuyentes a los que el gobierno adeude un máximo de TT\$20.000. ii. Diferimiento por un período de tres meses de los pagos de alquileres e hipotecas devengados a la Corporación de Fomento de la Vivienda y Trinidad and Tobago Mortgage Finance Company Ltd. iii. Suministro de tarjetas alimentarias a los hogares afectados por un valor de hasta TT\$510 por mes durante tres meses. iv. Provisión de un subsidio salarial por un monto de hasta TT\$1.500 por mes durante tres meses a los ciudadanos afectados que se encuentren registrados en la NIBTT. v. Ayuda para el pago del alquiler por un valor de hasta TT\$2.500 por mes durante tres meses a quienes estén desempleados, hayan sido despedidos o hayan visto reducidos sus ingresos. vi. Establecimiento de los criterios de selección de los beneficiarios de programas de emergencia destinados a hogares. | <p>3.1 El prestatario implementará las siguientes medidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Cumplido (2º trimestre de 2020) ii. Cumplido (2º trimestre de 2020) iii. Cumplido (2º trimestre de 2020) iv. Cumplido (2º trimestre de 2020) v. Cumplido (2º trimestre de 2020) vi. Cumplido (2º trimestre de 2020) | <p>3.1 El prestatario implementará las siguientes medidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Revisión y ajuste de las medidas de emergencia adoptadas en respuesta a la COVID-19 para determinar su pertinencia y eficacia tras la pandemia y eliminar aquellas que ya no se consideren pertinentes. ii. Desarrollo de una metodología o el establecimiento de requisitos para evaluar los resultados de los programas gubernamentales para hogares y personas afectadas. |
| Fortalecer el efecto anticíclico de la política pública mediante la introducción temporal de medidas que incrementen la liquidez de las empresas durante la crisis sanitaria y económica. | <p>3.2 El prestatario implementará las siguientes medidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Devolución del IVA a las empresas a las que el gobierno adeuda un máximo de TT\$250.000. | <p>3.2 El prestatario implementará las siguientes medidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Cumplido (2º trimestre de 2020) | <p>3.2 El prestatario implementará las siguientes medidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Revisión y ajuste de las medidas de emergencia adoptadas en respuesta a la COVID-19 para determinar su pertinencia y eficacia tras la pandemia y eliminar aquellas que ya no se consideren pertinentes. |

² Incluye familias vulnerables que participan en programas de protección social existentes, familias vulnerables que no participan en programas de protección social, trabajadores informales y desempleados (sin fuentes de ingresos).

| Componentes / Objetivos de política | Condiciones de política Préstamo programático I | Estado de cumplimiento de las condiciones Préstamo programático I ¹ | Mecanismos activadores Préstamo programático II |
|---|---|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> ii. Emisión de bonos IVA para satisfacer todo saldo del IVA superior a TT\$500.000. iii. Concesión de un total de TT\$50 millones en recursos no reembolsables a hoteleros de Tobago afectados para renovar sus instalaciones. | <ul style="list-style-type: none"> ii. Cumplido (2º trimestre de 2020) iii. Cumplido (2º trimestre de 2020) | <ul style="list-style-type: none"> ii. Desarrollo de una metodología o el establecimiento de requisitos para evaluar los resultados de los programas gubernamentales para empresas afectadas. |
| Componente 4. Fortalecimiento económico y fiscal en el período posterior a la pandemia | | | |
| Promover la recuperación económica y fiscal en el período posterior a la pandemia. | <p>4.1 El prestatario implementará las siguientes medidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Creación de un comité estratégico de alto nivel para guiar la política fiscal y la gestión de la emergencia sanitaria, cuya responsabilidad incluirá proporcionar <ul style="list-style-type: none"> a. los costos fiscales relacionados con las medidas implementadas durante la crisis sanitaria b. estimaciones del impacto económico de la crisis sanitaria y c. el marco o los parámetros fiscales asociados a la gestión fiscal de la crisis sanitaria. ii. Conformación de un comité interministerial de evaluación y asesoramiento para seguir y evaluar las medidas fiscales, sociales y económicas implementadas y elaborar un marco o plan socioeconómico en el contexto de las prioridades nacionales y el entorno mundial en el mediano plazo. iii. Promulgación y plena aplicación de la Ley de Comercio Justo. | <ul style="list-style-type: none"> i. Cumplido (2º trimestre de 2020) ii. Cumplido (2º trimestre de 2020) iii. Cumplido (1º trimestre de 2020) | <p>4.1 El prestatario implementará las siguientes medidas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Aprobar un marco fiscal a mediano plazo, que marque el rumbo hacia la sostenibilidad fiscal en el período posterior a la pandemia e incluya proyecciones de ingresos y gastos y la identificación de los riesgos fiscales (es decir, las variaciones del precio del petróleo, los desastres naturales y los pasivos contingentes). ii. Fortalecer la administración tributaria, lo que incluye mejorar la exactitud y la fiabilidad de la base de datos del registro de contribuyentes, elaborar un plan de mejora del cumplimiento de los contribuyentes, incrementar el porcentaje de pago dentro de plazo de los impuestos y mejorar la puntualidad de la devolución del IVA y del impuesto sobre la renta. iii. Evaluar el gasto público para identificar los ahorros de costos, incluidas las desviaciones en el gasto social, así como las transferencias, incluidos los subsidios y las transferencias a organismos públicos y empresas estatales. |

| Componentes / Objetivos de política | Condiciones de política Préstamo programático I | Estado de cumplimiento de las condiciones Préstamo programático I ¹ | Mecanismos activadores Préstamo programático II |
|--|--|--|---|
| | | | <div>iv. Fortalecer la gestión de la inversión pública, lo que incluye establecer criterios de priorización para los proyectos de inversión pública que contribuyan a la recuperación económica.</div> <div>v. Formular un plan de recuperación socioeconómica a mediano plazo, que estimule el crecimiento, la competencia y la inversión (Ley de Comercio Justo), ofrezca protección social, refuerce la productividad de los sectores económicos principales e identifique reformas sociales y económicas clave.</div> |

MATRIZ DE RESULTADOS

| | |
|-------------------------------|--|
| Objetivo del proyecto: | El objetivo general del programa es fortalecer la eficiencia y eficacia de la política y la gestión fiscales para atender la crisis sanitaria y económica causada por la COVID-19, mediante el diseño y la implementación de medidas de política efectivas y fiscalmente responsables. Los objetivos específicos del programa son (i) promover la disponibilidad y ejecución oportunas de recursos financieros y materiales para hacer frente a los efectos la crisis sanitaria causada por la COVID-19; (ii) fortalecer el efecto anticíclico de la política fiscal mediante la introducción temporal de medidas que protejan los ingresos de los hogares vulnerables e incrementen la liquidez de las empresas durante la crisis sanitaria y económica; y (iii) promover la recuperación económica y fiscal en el período posterior a la pandemia. |
|-------------------------------|--|

IMPACTO PREVISTO

| Indicadores | Unidad | Valor de referencia | Año de referencia | Meta final | Año final | Medios de verificación | Comentarios |
|-------------------------------|--------|---------------------|-------------------|------------|-----------|--|---|
| Casos de COVID-19 confirmados | Número | 32.078 | 2020 | 5.901 | 2020 | Informes de la Organización Mundial de la Salud | El indicador permite realizar una comparación entre el número estimado de casos en 2020 (meta final) y el número proyectado en una hipótesis de no intervención del gobierno (valor de referencia) simulada con el uso de modelos epidemiológicos ¹ . <ul style="list-style-type: none"> Casos previstos en la hipótesis sin mitigación: hasta 32.078. Casos previstos en la hipótesis de distanciamiento social: hasta 5.901. |
| Balance primario del gobierno | % | -8,3 | 2020 | -3,5 | 2022 | Oficio del Ministerio de Finanzas/Ministerio de Planificación y Desarrollo | Balance fiscal primario como porcentaje del PIB. Para 2020, la cifra corresponde al balance primario estimado, incluidas las medidas de respuesta a la emergencia causada por la COVID-19. |

¹ La hipótesis no mitigada corresponde a estimaciones de un modelo SEIR con $R_0 = 1,25$, mientras que la hipótesis de distanciamiento social se calculó con $R_0 = 1,15$. Fuente: BID.

RESULTADOS PREVISTOS

| Indicadores | Unidad | Valor de referencia | Año de referencia | Meta final (2020) | Medios de verificación | Comentarios |
|---|--------|---------------------|-------------------|-------------------|--|--|
| OBJETIVO ESPECÍFICO 1: Promover la disponibilidad y ejecución oportunas de recursos públicos para atender la crisis sanitaria causada por la COVID-19. | | | | | | |
| Presupuesto asignado al sector de la salud | % PIB | 3,1 | 2019 | 3,6 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/ Ministerio de Finanzas | Presupuesto asignado al Ministerio de Salud. El incremento en el indicador se medirá al cierre del ejercicio fiscal 2020, en función del presupuesto 2020 aprobado por el Parlamento y los respectivos incrementos a raíz de la emergencia causada por la COVID-19. Presupuesto del Ministerio de Salud: TT\$4.740 millones (2019). PIB: TT\$153.070 millones (estimación de 2019). |
| Gasto ejecutado en el sector de la salud | % | 97,9 | 2019 | 98,5 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/ Ministerio de Finanzas | Presupuesto ejecutado por el Ministerio de Salud. El indicador representa el porcentaje del presupuesto asignado que se ejecutó. Estimación según la revisión de mitad de año del Ministerio de Salud: 4.640 millones (2019). |
| OBJETIVO ESPECÍFICO 2: Fortalecer el efecto anticíclico de la política fiscal mediante la introducción temporal de medidas que protejan los ingresos de los hogares vulnerables e incrementen la liquidez de las empresas durante la crisis sanitaria y económica. | | | | | | |
| Porcentaje del número total de hogares beneficiados por el suministro de tarjetas alimentarias a raíz de la crisis sanitaria de la COVID-19 | % | 0 | 2019 | 15,2% | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/ Ministerio de Finanzas | El indicador calcula el porcentaje del número total de hogares del país beneficiados por tarjetas alimentarias. <ul style="list-style-type: none">• Total estimado de hogares²: 421.169.• Meta de hogares beneficiados: 64.000. Fórmula: (hogares beneficiados) / (total estimado de hogares). |

² La población total es de 1.389.858 habitantes (estimación según los Indicadores del Desarrollo Mundial 2018) y el hogar promedio tiene 3,3 integrantes (censo de 2011).

| Indicadores | Unidad | Valor de referencia | Año de referencia | Meta final (2020) | Medios de verificación | Comentarios |
|---|--------|---------------------|-------------------|-------------------|--|---|
| Porcentaje del número total de hogares beneficiados por la ayuda para el pago del alquiler a raíz de la crisis sanitaria de la COVID-19 | % | 0 | 2019 | 3,8% | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/ Ministerio de Finanzas | El indicador calcula el porcentaje del número total de hogares del país beneficiados por el programa de ayuda para el pago del alquiler, dirigido a quienes estén desempleados, hayan sido despedidos o hayan visto reducidos sus ingresos. <ul style="list-style-type: none"> • Total estimado de hogares: 421.169. • Meta de hogares beneficiados: 16.000. Fórmula: (hogares beneficiados) / (total estimado de hogares). |
| Trabajadores beneficiados por un subsidio salarial | % | 0 | 2019 | 21,4 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/ Ministerio de Finanzas | El indicador calcula el porcentaje de la fuerza laboral beneficiado por el programa. Incluye a los trabajadores registrados en la NIBTT que reciben un subsidio salarial por un monto de hasta TT\$1.500 por mes a raíz de la crisis sanitaria. <ul style="list-style-type: none"> • Fuerza laboral total registrada para el seguro nacional: 420.000. • Meta de trabajadores beneficiados: 90.000. Fórmula: (trabajadores beneficiados) / (fuerza laboral total registrada para el seguro nacional). |
| Contribuyentes a los que se les adeuda un máximo de TT\$20.000 que reciben la devolución del impuesto sobre la renta en un plazo de 90 días | % | 0 | 2019 | 100 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/ Ministerio de Finanzas | El indicador se calculará en función del número de contribuyentes que solicitan la devolución del impuesto sobre la renta. <ul style="list-style-type: none"> • Contribuyentes beneficiados (a los que se les adeuda un máximo de TT\$20.000): 25.000. Fórmula: (contribuyentes que recibieron la devolución del impuesto sobre la renta en un plazo de 90 días) / (número total de contribuyentes que solicitaron la devolución del impuesto sobre la renta). |

| Indicadores | Unidad | Valor de referencia | Año de referencia | Meta final (2020) | Medios de verificación | Comentarios |
|--|--------|---------------------|-------------------|-------------------|---|---|
| Empresas a las que se les adeuda un máximo de TT\$250.000 que reciben la devolución del IVA en un plazo de 90 días | % | 0 | 2019 | 100 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/ Ministerio de Finanzas | El indicador se calculará en función del número de empresas que solicitan la devolución del IVA. <ul style="list-style-type: none"> Empresas beneficiadas (a las que se les adeuda un máximo de TT\$250.000): 3.800. Fórmula: (empresas que recibieron la devolución del IVA en un plazo de 90 días) / (número total de empresas que solicitaron la devolución del impuesto sobre la renta). |
| OBJETIVO ESPECÍFICO 3: Promover la recuperación económica y fiscal en el período posterior a la pandemia | | | | | | |
| Acciones del plan para la recuperación económica y fiscal implementadas | % | 0 | 2019 | 80 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/ Ministerio de Finanzas sobre los planes elaborados e implementados | El indicador calcula el porcentaje de todas las acciones del plan para la recuperación económica y fiscal que se implementaron. Fórmula: (acciones implementadas) / (número total de acciones del plan de recuperación). |

PRODUCTOS

| Productos | Unidad | Valor de referencia | Año de referencia | Meta final (2020) | Medios de verificación | Comentarios |
|--|----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---|-------------|
| Componente 2: Fortalecimiento de la política y la gestión fiscales para atender la crisis sanitaria causada por la COVID-19 | | | | | | |
| Decisiones del gobierno para ampliar líneas presupuestarias para el gasto en el sector de la salud, incluidas reasignaciones presupuestales, aprobadas | Decisiones gubernamentales | 0 | 2020 | 1 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo o el Ministerio de Finanzas dirigido al Banco, en el que se confirma la aprobación de las decisiones del gobierno y la revisión del presupuesto consolidado y se adjuntan las decisiones aprobadas por el gobierno para ampliar líneas presupuestarias para el gasto en el sector de la salud, incluidas reasignaciones presupuestales. | |
| Componente 3: Fortalecimiento de la política y la gestión fiscales para atender la crisis económica | | | | | | |
| Decisiones del gobierno para facilitar los procesos de devolución de pagos del impuesto sobre la renta a individuos aprobada | Decisiones gubernamentales | 0 | 2020 | 1 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo o el Ministerio de Finanzas dirigido al Banco, en el que se confirma la aprobación de las medidas de política y se adjuntan las respectivas decisiones aprobadas. | |
| Decisiones del gobierno para moratorias en el pago de alquileres e hipotecas a la Corporación de Fomento de la Vivienda y Trinidad and Tobago Mortgage Finance Company Ltd. aprobada | Decisiones gubernamentales | 0 | 2020 | 1 | | |
| Decisiones del gobierno para aprobar los criterios y el plan de implementación de tarjetas alimentarias y ayuda para el pago del alquiler de carácter temporal para los hogares afectados aprobada | Decisiones gubernamentales | 0 | 2020 | 1 | | |
| Decisiones del gobierno para proveer un subsidio salarial a los ciudadanos afectados registrados en la NIBTT aprobada | Decisiones gubernamentales | 0 | 2020 | 1 | | |

| Productos | Unidad | Valor de referencia | Año de referencia | Meta final (2020) | Medios de verificación | Comentarios |
|---|----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--|--|
| Decisiones del gobierno para agilizar los procesos de devolución a empresas del IVA aprobada | Decisiones gubernamentales | 0 | 2020 | 1 | | |
| Decisiones del gobierno para autorizar subsidios temporales para empresas aprobada | Decisiones gubernamentales | 0 | 2020 | 1 | | |
| Componente 4: Fortalecimiento económico y fiscal en el período posterior a la pandemia | | | | | | |
| Comité estratégico de alto nivel para atender la crisis y guiar la toma de decisiones para el posterior fortalecimiento económico y fiscal conformado | Comité | 0 | 2020 | 1 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo o el Ministerio de Finanzas dirigido al Banco, en el que se confirma la implementación de las medidas y se adjuntan copias de la designación del comité. | |
| Marco fiscal en el contexto de las prioridades nacionales y el entorno mundial a mediano plazo elaborado | Documento de marco fiscal | 0 | 2020 | 1 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo/Ministerio de Finanzas, en el que se adjunta el marco fiscal. | El marco fiscal será elaborado por el comité interministerial de evaluación y asesoramiento. |
| Legislación que fomente y proteja la política de competencia | Ley | 0 | 2019 | 1 | Oficio del Ministerio de Planificación y Desarrollo dirigido al Banco, en el que se adjunta el boletín de Trinidad y Tobago en el que se publicó la Ley de Comercio Justo. | |

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/20

Trinidad y Tobago. Préstamo ____/OC-TT a la República de Trinidad y Tobago
Programa de Fortalecimiento de la Política y la Gestión Fiscales para la
Atención de la Crisis Sanitaria y Económica Causada por la
COVID-19 en Trinidad y Tobago

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la República de Trinidad y Tobago, como prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del Programa de Fortalecimiento de la Política y la Gestión Fiscales para la Atención de la Crisis Sanitaria y Económica Causada por la COVID-19 en Trinidad y Tobago. Dicho financiamiento será hasta por la suma de US\$100.000.000, que formen parte de los recursos del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen del Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el ____ de _____ de 2020)