

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

MÉXICO

PROGRAMA GLOBAL DE CRÉDITO PARA APOYAR LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA EN MÉXICO (ME-L1300)

SEGUNDA OPERACIÓN EN EL MARCO DE LA LÍNEA DE CRÉDITO CONDICIONAL PARA PROYECTOS DE INVERSIÓN (CCLIP) DEL PROGRAMA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA Y SOSTENIBILIDAD EN MÉXICO (ME-O0004)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por Fernando de Olloqui (IFD/CMF), jefe de equipo; Leticia Riquelme, cojefe de equipo; Enrique Nieto, Isabelle Braly, Javier Gavilanez, Karina Azar, Claudia Marquez y Fanny Porras (IFD/CMF); Agustin Filippo, Claudia Grayeb, Gloria Lugo y Uriel Barrios (CID/CME); Jose Antonio Urteaga (INE/INE); Judith Morrison (SCL/GDI); Ignacio Barragan (LEG/SGO); Gloria Visconti (CSD/CCS); Jacqueline Bueso-Merriam (SPD/SDV); Miriam Garza y Ariel Rodriguez (VPC/FMP).

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

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO

I.	DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS	1
A.	Antecedentes, problema abordado y justificación	1
B.	Objetivo, componentes y costo	13
C.	Indicadores de resultados clave	16
II.	ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y RIESGOS PRINCIPALES	16
A.	Instrumentos financieros.....	16
B.	Riesgos ambientales y sociales.....	18
C.	Riesgo fiduciario	19
D.	Otros riesgos y temas clave	19
III.	PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN.....	20
A.	Resumen del plan de implementación	20
B.	Resumen de los arreglos para el seguimiento de los resultados	21
IV.	CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD.....	22

ANEXOS	
Anexo I	Resumen de la Matriz de Efectividad en el Desarrollo (DEM)
Anexo II	Matriz de Resultados
Anexo III	Acuerdos y Requisitos Fiduciarios

ENLACES
REQUERIDOS
1. Plan de seguimiento y evaluación
2. Informe de gestión ambiental y social (IGAS)
OPCIONALES
1. Análisis del costo y la viabilidad económica del proyecto
2. Análisis del desempeño de la banca nacional de desarrollo de México durante la crisis financiera global de 2008-2009
3. Reglamento operativo
4. Bibliografía
5. Filtro de política de salvaguardias y formulario de análisis de salvaguardias

SIGLAS Y ABREVIATURAS

Bancomext	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.
Banxico	Banco de México
CCLIP	línea de crédito condicional para proyectos de inversión
COVID-19	enfermedad causada por el coronavirus de 2019
FMI	Fondo Monetario Internacional
FTL	Fondo para una Tecnología Limpia
MIPYME	micro, pequeñas y medianas empresas
NAFIN	Nacional Financiera S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo
PCR	informe de terminación del proyecto
PIB	producto interno bruto
PYME	pequeña y mediana empresa
T-MEC	Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá

RESUMEN DEL PROYECTO

MÉXICO

PROGRAMA GLOBAL DE CRÉDITO PARA APOYAR LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA EN MÉXICO (ME-L1300)

SEGUNDA OPERACIÓN EN EL MARCO DE LA LÍNEA DE CRÉDITO CONDICIONAL PARA PROYECTOS DE INVERSIÓN (CCLIP) DEL PROGRAMA PARA EL FINANCIAMIENTO DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA Y SOSTENIBILIDAD EN MÉXICO (ME-O0004)

Términos y condiciones financieras					
Prestatario y organismo ejecutor:				Facilidad de Financiamiento Flexible ^(b)	BID – FTL
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext)					
Garante			Plazo de amortización:	25 años	20 años
Estados Unidos Mexicanos			Periodo de desembolso:	3 años	3 años
Fuente	Monto (millones de US\$)	%	Periodo de gracia:	5,5 años ^(c)	10,5 años
			Tasa de interés:	Basada en la LIBOR ^(d)	N/A
BID (Capital Ordinario):	310	97	Comisión de crédito:	^(e)	N/A
BID (Fondo para una Tecnología Limpia [FTL]): ^(a)	9	3	Comisión de inspección y supervisión:	^(e)	N/A
			Vida promedio ponderada:	15,25 años	N/A
Total:	319	100	Comisión de servicio ^(f) :	N/A	0.75% fija
			Comisión administrativa	N/A	0.45%
			Moneda de aprobación:	Dólares estadounidenses	
Esquema del proyecto					
Objetivo/descripción del proyecto: El objetivo de la CCLIP multisectorial es facilitar el acceso a financiamiento a largo plazo para invertir en infraestructura que promueva la productividad y la sostenibilidad. El objetivo general del segundo programa en el marco de la CCLIP consiste en apoyar la recuperación sostenible de la economía y de puestos de trabajo en México durante la crisis de la pandemia de COVID-19. El objetivo específico consiste en apoyar la recuperación económica inclusiva de la pequeña y mediana empresa (PYME) en los sectores de manufactura y turismo, y las empresas que dependen de ellos, a través de financiamiento a largo plazo para la inversión productiva, incluida la inversión para la eficiencia energética. Este programa constituye la segunda operación individual en el marco de la CCLIP para el Programa para el Financiamiento de Infraestructura Productiva y Sostenibilidad en México (operación ME-O0004), aprobado por el Directorio Ejecutivo en virtud de la Resolución DE-89/18.					
Condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso: Constituirá una condición contractual previa al primer desembolso que Bancomext presente constancia de la aprobación y entrada en vigor del reglamento operativo , en los términos previamente convenidos con el BID, que incluirá las disposiciones ambientales y sociales que se detallan en el Anexo B del informe de gestión ambiental y social (párrafo 3.4).					
Excepciones a las políticas del Banco: Ninguna.					

Alineación estratégica			
Desafíos^(g):	SI <input type="checkbox"/>	PI <input checked="" type="checkbox"/>	EI <input type="checkbox"/>
Temas transversales^(h):	GE <input checked="" type="checkbox"/> and DI <input type="checkbox"/>	CC <input checked="" type="checkbox"/> and ES <input type="checkbox"/>	IC <input type="checkbox"/>

- (a) Documento GN-2571. Propuesta para el Establecimiento del Fondo para una Tecnología Limpia en el Banco Interamericano de Desarrollo.
- (b) En virtud de la Facilidad de Financiamiento Flexible (documento FN-655-1), el prestatario tiene la opción de solicitar modificaciones en el calendario de amortización, así como conversiones de moneda, de tasa de interés, de productos básicos y de protección contra desastres. Al considerar esas solicitudes, el Banco tendrá en cuenta factores de carácter operativo y de gestión de riesgos.
- (c) 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.
- (d) En consonancia con el documento FN-729 (Estrategia y Preparación Operacional para Ejecutar la Transición de la LIBOR en el Balance General del BID) y el documento CF-257-1 (Reemplazo de la Tasa Base para Préstamos con Garantía Soberana basados en la LIBOR), se aplicará a este préstamo una tasa de interés basada en la SOFR, previa notificación del Banco al prestatario o a solicitud de este, según lo dispuesto en el contrato de préstamo.
- (e) 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.
- (f) Esta comisión se pagará una sola vez 60 días después de la fecha en que entre en vigor el préstamo.
- (g) SI: inclusión social e igualdad; PI: productividad e innovación; EI: integración económica.
- (h) GD: igualdad de género; DI: diversidad; CC: cambio climático; ES: sostenibilidad ambiental; IC: capacidad institucional y Estado de derecho

I. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS

A. Antecedentes, problema abordado y justificación

- 1.1 **Contexto de la línea de crédito condicional para proyectos de inversión.** El 14 de noviembre de 2018, el Directorio Ejecutivo, en virtud de la Resolución DE-89/18, aprobó la línea de crédito condicional para proyectos de inversión (CCLIP) multisectorial de modalidad II denominada Programa para el Financiamiento de Infraestructura Productiva y Sostenibilidad en México (operación [ME-O0004](#)) por un monto total de US\$1.000 millones. Se determinó que la baja productividad era la principal causa de que el crecimiento económico de América Latina fuera a la zaga, a lo cual México no hacía excepción, debido en parte a las lagunas existentes en infraestructura. Se consideró que la capacidad para superar esas lagunas constituía un medio para que los procesos de producción fueran más eficientes y dieran lugar a externalidades positivas desde el punto de vista de la sociedad, la tecnología y la sostenibilidad ambiental. En vista de las restricciones al financiamiento a largo plazo en México, la banca nacional de desarrollo ha venido desempeñando una función cada vez más fundamental de complemento del mercado privado. Así ocurre especialmente en el caso de los proyectos con importantes externalidades positivas (tecnológicas, ambientales o sociales) que el mercado privado no puede internalizar con su enfoque de fijar un precio que asegure la rentabilidad. En este contexto, la CCLIP fue concebida como instrumento flexible con un enfoque multisectorial y el objetivo de facilitar el acceso a financiamiento a largo plazo para hacer inversiones en infraestructura que promuevan la productividad y sostenibilidad encauzando el financiamiento a mediano y largo plazo hacia proyectos en distintos sectores y segmentos de mercado. Los proyectos elegibles en el marco del financiamiento de la CCLIP¹ incluyen aquellos relacionados con la eficiencia energética, la energía renovable, las plantas de ciclo combinado, la mejora productiva de la pequeña y mediana empresa y sectores estratégicos para el país (como el transporte, las telecomunicaciones y el turismo). La CCLIP también es coherente con otras iniciativas del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext), como programas para financiar infraestructura para la productividad en la industria, el comercio, los servicios, la logística, la energía y las telecomunicaciones. Se considera que la CCLIP es una importante fuente de apoyo al financiamiento que otorga Bancomext para inversiones productivas y para la estrategia de financiamiento de la institución. El primer préstamo individual en el marco de la CCLIP ([4666/OC-ME](#)) estaba dirigido a apoyar el mejoramiento de los servicios de banda ancha móvil. Este segundo préstamo individual amplía esa experiencia y fija como objetivo proporcionar financiamiento específicamente para inversiones productivas y sostenibles de PYME en sectores pertinentes, como la industria y el turismo, a fin de apoyar la recuperación económica del país después de la crisis de la COVID-19.
- 1.2 **Contexto macroeconómico.** La pandemia de COVID-19 tuvo efectos sin precedentes en México que llevaron a la economía a una baja del 8,2% del producto interno bruto (PIB) en 2020. Subsisten problemas tales como la incertidumbre general que rodea a la pandemia, pero la inoculación de vacunas, la reapertura de

¹ Véase el párrafo 2.3 de la [Primera Operación en el marco de la CCLIP para el Financiamiento de la Red Compartida de Telecomunicaciones \(operación 4666/OC-ME\)](#).

economías en todo el mundo y el desempeño superior a lo previsto de los Estados Unidos han dado lugar a una recuperación de la economía de México, que creció en un 19,5% en el segundo trimestre de 2021 (en comparación con el mismo período en 2020) y a una revisión al alza de las expectativas de crecimiento económico del país al 6,3% para 2021 y el 4,2% para 2022².

- 1.3 La política monetaria apoyó al principio la reactivación de la economía, pero las presiones inflacionarias hicieron subir la tasa de interés básica del banco central de México (Banxico). Se prevé que la inflación se mantendrá por encima del objetivo de Banxico (3% +/- 1%) durante lo que queda de 2021 y, según las expectativas, la cifra en el último trimestre será de 5,5% o más, lo cual deja escaso margen para una política monetaria hacia el futuro. Mientras tanto, la respuesta fiscal ha sido relativamente limitada en comparación con otros países del G20, en consonancia con los esfuerzos del gobierno por mantener una disciplina fiscal. A pesar de ello, se prevé que el déficit global será del 4,2% del PIB en 2021, por encima de la estimación original del gobierno del 3,3%, y que en 2022 llegará al 3,5% del PIB.
- 1.4 La tercera ola de la COVID-19 en México se ha venido atenuando y tanto el número de nuevos casos como el de nuevas muertes por día son menores³. Las autoridades de salud han indicado que no volverá a haber un cese total de las actividades no esenciales. Se ha anunciado la contratación de 244 millones de dosis de vacunas, con lo que México ha pasado a ocupar uno de los primeros lugares entre los países de la región. Se han recibido alrededor de 111 millones de dosis y se han aplicado 99 millones; 44,5 millones de adultos en México ya han completado su esquema de inmunización.
- 1.5 En julio de 2020 entró en vigor el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá ([T-MEC](#)), que reemplaza al Acuerdo de Libre Comercio de América del Norte. El T-MEC hace posible la integración de industrias de América del Norte y se prevé que aumente la competitividad de la región como potencia de exportación de productos de alta calidad, así como lugar de destino óptimo para la inversión extranjera directa. El T-MEC aportará un mayor dinamismo en la economía de México al fortalecer las normas y los procedimientos para lograr una mayor liberalización del mercado, un comercio más equitativo y un sólido crecimiento económico en la región.
- 1.6 En vista de que ya se han tomado la mayor parte de las medidas de reapertura y de que la economía mundial continúa en una etapa de recuperación, las empresas mexicanas afectadas por la crisis tendrán que financiar sus necesidades inmediatas de inversión, como las relativas a la adopción de medidas preventivas y de nuevos protocolos y certificaciones para garantizar la seguridad de los trabajadores, reorganizar la producción y aumentar los conocimientos digitales, aplicar estrategias de comercialización o instituir innovaciones tecnológicas, a fin de generar formas de aumentar su eficiencia y productividad. Inevitablemente, las empresas tendrán que hacer frente a condiciones sin precedentes y la oferta de

² Fondo Monetario Internacional.

³ Al 17 de noviembre de 2021, había en México 3.847.243 casos confirmados de COVID-19 y 291.241 muertes. [Tablero de Impacto del Coronavirus](#). BID.

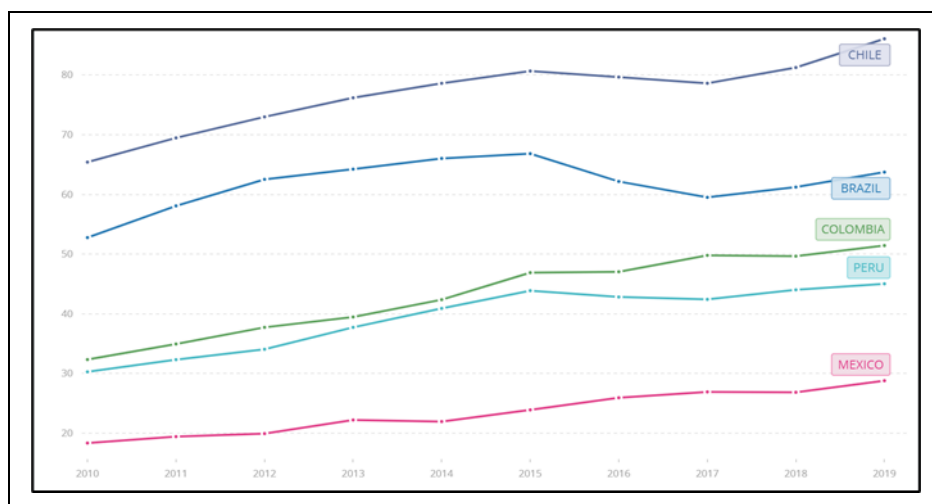
- financiamiento oportuno con plazos más prolongados de amortización cobra cada vez mayor importancia para sustentar la recuperación.
- 1.7 En ese sentido, el desafío global que significa el cambio climático y la búsqueda de una mayor eficiencia en respuesta a la crisis económica abren una oportunidad de estimular inversiones verdes viables, como tecnologías de eficiencia energética. Hay un consenso mundial en cuanto a que la acción de los gobiernos para reconstruir la economía debería ser compatible con sus compromisos anteriores a la pandemia de COVID-19 para hacer frente al cambio climático, asignando prioridad a los sectores y actividades que pueden ayudar a promover más la sostenibilidad [1]⁴. México ha sido un pionero en la región en lo que respecta a la integración transversal de la acción en pro del clima. En 2015, ratificó el Acuerdo de París en la Conferencia de las Partes (COP21) y fue uno de los primeros países en publicar sus compromisos a través de las contribuciones determinadas a nivel nacional, que presentó en 2016.
- 1.8 **Limitaciones financieras para la recuperación de las PYME.** El ciclo descendente de la economía, como cabía prever, ha tenido un impacto considerable en las empresas y, en particular, en las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME)⁵, que constituyen la mayor parte de la economía del país y la fuente más importante de empleo en diversos sectores. A 2020 había aproximadamente 4,4 millones de MIPYME [2], a las que correspondía al 99,8% del número de unidades económicas y el 68,4% del total de puestos de trabajo en el país. A partir de ese año, más de un millón de esas empresas se disolvieron, lo que indica que las empresas pequeñas son más vulnerables a los trastornos económicos. En razón de su estructura financiera relativamente frágil, dependen en mayor medida del financiamiento para liquidez cuando se producen fluctuaciones en el ciclo económico. En épocas de crisis, como la actual, las restricciones de crédito aumentan debido a la incertidumbre en un entorno que se deteriora, lo que puede tener un efecto importante ya que dejan de estar en condiciones de mantener la producción o el empleo. El doble efecto de reducir la actividad económica y aumentar las restricciones de acceso a crédito aumenta sustancialmente los riesgos para las PYME.
- 1.9 Tradicionalmente, los bancos en México han concedido un volumen relativamente bajo de crédito interno al sector privado en comparación con otras grandes economías de América Latina y el Caribe (véase el Gráfico 1) y, al igual que en el resto de la región, las PYME mexicanas hacen frente a mayores restricciones de crédito. Además de este contexto y especialmente en el caso de las PYME, la crisis de la COVID-19 conllevó un aumento en las restricciones generales de crédito. El deterioro de las condiciones financieras de las PYME se debe principalmente al hecho de que, en épocas de contracción macroeconómica, el sector financiero (i) reduce la oferta general de crédito [3]; (ii) esta reducción es más marcada en el segmento de las MIPYME que en el de las grandes empresas [4]; y (iii) lleva tiempo recuperar los niveles de crédito anteriores a la crisis [5].

⁴ Véase la bibliografía ([enlace opcional 4](#)).

⁵ Hay bibliografía que sustenta la idea de que las PYME son más sensibles a las fluctuaciones económicas porque afrontan mayores restricciones de crédito. Gertler, M. y Gilchrist, S., *Monetary Policy, Business Cycles, and the Behavior of Small Manufacturing Firms*, Quarterly Journal of Economics, Vol. 109, N°2, 1994.

- 1.10 El financiamiento total a las empresas privadas no financieras de México se contrajo en términos anuales reales durante el primer semestre de 2021, con inclusión de los préstamos de bancos de desarrollo y los mercados de deuda. Entre las fuentes internas, el financiamiento bancario fue el que más bajó y lo hizo aún más en el caso de las empresas más pequeñas. El flujo anual de recursos para financiar al sector privado sigue siendo marcadamente menor que antes de la pandemia. Expresado en su variación real anual, este agregado del crédito se contrajo en un 5,4% en el segundo semestre de 2021, proporción un poco más baja que la registrada en el primer trimestre (6,5%) [6]. En particular, siguió reduciéndose la cartera de crédito a las empresas más pequeñas, tendencia que se venía observando desde el primer trimestre de 2019 y afectaba a todos los grandes sectores de la economía.
- 1.11 La escasa actividad de crédito a las PYME ha reducido aún más la baja proporción que corresponde a estas empresas, únicamente un 17,8%, del crédito bancario otorgado a empresas de todos los tamaños [7] y que es considerablemente baja en vista de la importancia relativa de este grupo de empresas en la economía del país. Además, únicamente el 15% de los préstamos estaban destinados a inversiones de capital. El déficit de crédito a las PYME obedece en gran medida a que estas empresas afrontan (i) ciclos de negocios más cortos con necesidades de liquidez a corto plazo más altas; (ii) una falta de herramientas de gestión de riesgo asociadas con el ciclo de sus proyectos; (iii) mayores limitaciones en cuanto a las garantías disponibles y su ejecución, en razón de la falta de capital existente; (iv) los elevados costos de operación que significa para las instituciones financieras conceder préstamos en pequeña escala; y (v) una menor rentabilidad que otros segmentos empresariales [8].

Gráfico 1. Crédito interno concedido por bancos al sector privado (% del PIB)



Fuente: [Indicadores del Banco Mundial](#). El promedio para América Latina y el Caribe en 2019 es del 51,1%.

- 1.12 La regulación financiera volverá a la normalidad con respecto a las medidas excepcionales adoptadas en 2020 para hacer frente a la pandemia. En general, las políticas más frecuentes que han aplicado los gobiernos para mantener la estructura

de producción y evitar despidos y el cierre de empresas en sus economías han consistido en proporcionar liquidez y mejorar el acceso a crédito, lo cual entraña ciertos cambios normativos⁶, así como una mayor asignación de recursos públicos para líneas de crédito o garantías, con inclusión de líneas especiales de crédito para financiar capital de explotación, recortes en las tasas de interés, prórrogas de los periodos de gracia y condiciones más favorables para la inversión productiva, especialmente para las PYME. Entre ellas, los mecanismos de crédito han proporcionado en toda la región los recursos más importantes, aunque las medidas respecto del crédito que se han observado se siguen considerando insuficientes en vista de la magnitud del problema. México no ha sido la excepción y, si bien estas medidas han servido para mantener una liquidez adecuada, no fueron suficientes para permitir una ampliación del crédito. Hacia el futuro, los bancos tendrán que volver a los mecanismos normales de contabilidad y presentación de informes, lo que puede dar lugar a condiciones aún más estrictas para los préstamos.

- 1.13 El papel de los bancos nacionales de desarrollo ha sido bastante importante a este respecto, ya que su mandato les permite asumir mayores riesgos que los intermediarios comerciales, especialmente en el caso de préstamos a empresas más pequeñas. Tradicionalmente, estos bancos han desempeñado una función anticíclica crucial en la respuesta a crisis financieras mundiales y han contribuido a sustentar la inversión y movilizar recursos financieros más amplios en épocas de recesión a fin de ayudar a los gobiernos a lograr la recuperación de la economía [9]. Además, los bancos nacionales de desarrollo han sido cruciales en la tarea de facilitar el acceso a fuentes nacionales e internacionales de financiamiento climático y combinar eficientemente todas las fuentes disponibles de recursos financieros en el marco del proceso de transformación energética [10], lo que está en consonancia con los objetivos de recuperación verde previstos en el mundo (párrafo 1.7).
- 1.14 **El desfase financiero por género.** Si bien la falta de datos desglosados por sexo y de análisis a nivel de las MIPYME no permite hacer un diagnóstico preciso de los obstáculos concretos con que tropiezan las micro, pequeñas y medianas empresarias en México, las publicaciones internacionales y regionales de las que se dispone muestran que las empresarias hacen frente a más obstáculos tanto desde el punto de vista de la oferta como del de la demanda [11]. Por ejemplo, las mujeres tienden a ser propietarias de menos bienes o a acumular menos bienes que puedan utilizarse como garantía y sus empresas suelen estar concentradas en sectores en que hay menos garantías disponibles, como el sector de servicios. Existen también restricciones en cuanto a la oferta, como los sesgos de género (conscientes o no) en las prácticas de las instituciones financieras y la falta de productos y servicios financieros con una propuesta de valor adecuada para las empresarias [12]. Además de las dificultades sistémicas que afrontan las empresas del país, las empresarias sufren un impacto más grave en razón de la crisis de la COVID-19 y más limitaciones de acceso a crédito. Desde el punto de vista de la producción, las micro, pequeñas y medianas empresarias están más presentes en los sectores de comercio y servicios en el país, que son los sectores de la economía más afectados por la crisis [13]. Si bien México es uno de los países más avanzados

⁶ Se trata de cambios en la reglamentación bancaria que, por ejemplo, autorizan la reprogramación, la reestructuración y el refinanciamiento de préstamos.

en cuanto a la producción de datos desglosados por sexo a nivel individual, siguen faltando datos suficientes desglosados por el sexo del propietario o el jefe de la empresa. En todo caso, hay datos procedentes de encuestas que indican que el 30% de las MIPYME son propiedad de mujeres, cifra superior al doble del promedio de América Latina y el Caribe, que es del 13% [14]. Con respecto a sus restricciones financieras, el 35% de las micro, pequeñas y medianas empresarias tienen restricciones parciales o totales de crédito en comparación con el 28% de los empresarios. La falta de datos desglosados por género por sector es más pronunciada en el caso de las empresas de los sectores industrial y de servicios, lo que no permite evaluar de manera adecuada la participación de la mujer en las carteras pertinentes y de los obstáculos concretos con que tropiezan [15]. Por último, la proporción de micro, pequeñas y medianas empresarias que indican que recurren a bancos para financiar inversiones es considerablemente más baja que la de los hombres, 3,9% en comparación con un 17,4% [16].

- 1.15 **Asignación de prioridades por sector.** La manufactura ha venido impulsando el PIB industrial de México en los últimos años [17]. Sin embargo, durante el ciclo económico descendente de 2020, el sector secundario fue el más afectado con una caída del 10%, consecuencia de los efectos de una disminución del 20,9% en la fabricación de equipos de transporte [18]. Se ha registrado una sólida recuperación en el curso de este año y, para el segundo trimestre, el sector secundario, encabezado por la manufactura, iba a la cabeza del crecimiento general del PIB, con un aumento del 27,9% en comparación con el mismo período un año antes, si bien la producción manufacturera total sigue estando por debajo del nivel anterior a la pandemia⁷. La manufactura representa también más del 80% de las exportaciones totales en el contexto de una economía muy integrada en el comercio mundial, en la que las exportaciones representan el 37% del PIB del país (un 80% de las cuales van a los Estados Unidos, con el T-MEC como sustento de un mayor crecimiento)⁸. La mayoría de estos sectores son esenciales para cambiar la estructura de producción a fin de ayudar a colmar las lagunas en la productividad. El sector automotriz, por ejemplo, aporta el 35% del total de las exportaciones de productos manufacturados y México ocupa el quinto lugar mundial en la exportación de automóviles [19].
- 1.16 Por otra parte, las medidas de confinamiento y las restricciones a la movilidad repercutieron en las actividades terciarias, causando una disminución anual del 7,7%, en particular las relacionadas con el comercio y el turismo; la llegada de turistas internacionales bajó un 46% en 2020. A marzo de 2021, el PIB del turismo había bajado un 23,3% con respecto a marzo de 2020 [20]. Antes de la crisis, la llegada de turistas a México había venido creciendo a razón de un 10% anual. El turismo representa cerca del 9% del PIB total y es un sector estratégico en razón de la elevada contribución que aporta a la generación de divisas y sus efectos en la cadena de valor y la creación de puestos de trabajo, ya que tiene una gran densidad

⁷ Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

⁸ En general, en 2020 las exportaciones registraron un descenso anual del 9,3% como consecuencia, principalmente, de la caída de los envíos de productos electrónicos, y plásticos y de los sectores de maquinaria y equipo.

de mano de obra. Además, la economía del turismo⁹ abre oportunidades muy importantes para la mujer, a la que corresponde casi el 60% del empleo en el sector de servicios de alojamiento y comida en América Latina. Alrededor de la mitad de todas las empresas de turismo de la región son propiedad de mujeres y el 99,8% de las empresas relacionadas con el turismo en México son MIPYME. El turismo ofrece asimismo una oportunidad de apoyar las inversiones en eficiencia energética de las PYME. En preparación de la recuperación económica, el sector turístico puede ser fundamental para fortalecer la diversificación, así como la sostenibilidad ambiental y social [21]. El sector de servicios en general probablemente experimente un crecimiento más lento pero sostenible. A este respecto, Bancomext (párrafo 1.19) cuenta con un modelo sectorial turístico enfocado en el desarrollo de proyectos de inversión, el cual relaciona e identifica corredores de inversión y polos turísticos competitivos, así como destinos donde se está construyendo infraestructura hotelera.

- 1.17 **Intervención que se propone.** Como resultado de la crisis de la COVID-19, la oferta de crédito en general ha sido más limitada, sobre todo en el caso del financiamiento para inversiones productivas, que son esenciales para estimular la rápida recuperación de la economía y el empleo en el país, ya que los recursos disponibles se han destinado principalmente a apoyar los esfuerzos por sustentar la actividad de las PYME mediante inyecciones de financiamiento a corto plazo para fines de liquidez. Los préstamos para fines de inversión representan alrededor del 15% del saldo pendiente total de préstamos a las PYME en el país. Para superar estas restricciones y en consonancia con el objetivo general de la CCLIP (párrafo 1.1), el programa propuesto encauzará financiamiento a largo plazo a las PYME en dos sectores principalmente (la manufactura y el turismo) que se han visto gravemente afectados por la crisis, pero son esenciales para la recuperación económica (párrafos 1.15 y 1.16). Con el financiamiento se promoverán las inversiones productivas necesarias para aumentar su eficiencia operacional y atender el aumento de la demanda en el curso de la recuperación. Se incluyen inversiones en eficiencia energética en los dos sectores, que abren una oportunidad para alcanzar los objetivos de mitigación del cambio climático, al tiempo que se presta especial atención a la reducción de la brecha financiera entre géneros.
- 1.18 El programa aportará financiamiento mediante líneas de crédito de Bancomext, uno de los bancos nacionales de desarrollo más importantes del país, lo que fortalecerá la capacidad de la institución para asumir su función crítica en la tarea de enjugar el déficit de financiamiento. El financiamiento en el marco del programa aumentará la capacidad de Bancomext para proporcionar recursos a las PYME elegibles con plazos de vencimiento más prolongados y condiciones que les permitan superar los efectos negativos de la crisis actual. El programa, al proporcionar acceso oportuno a crédito con plazos de amortización más prolongados, se propone mitigar el impacto de los menores ingresos causados por la disminución de la demanda, así como inducir las inversiones necesarias para una recuperación rápida, inclusiva y sostenible. Si bien el programa está abierto a todas las PYME que operan en los sectores prioritarios (manufactura y turismo), se prevé una elevada participación en

⁹ Lo que incluye todos los sectores que dependen de esta actividad.

la cartera de PYME exportadoras, en consonancia con el mandato de Bancomext de apoyar las exportaciones y el comercio exterior.

- 1.19 **El enfoque estratégico de Bancomext respecto de las PYME.** Bancomext es un banco mexicano de propiedad estatal¹⁰ que proporciona instrumentos de crédito y garantía con el objetivo de aumentar la productividad de las empresas del país. Funciona como organismo nacional de crédito para la exportación y se dedica a financiar actividades de importación y exportación del sector privado, directamente o mediante otras instituciones financieras; más del 80% del financiamiento es de primer nivel. A 2020, el 88% de las empresas financiadas por Bancomext eran PYME y la cartera total está distribuida en los siguientes sectores: turismo (25%), energía (24%, infraestructura industrial (18%), transporte y logística (9%), industria automotriz (8%), telecomunicaciones (7%), industria química y farmacéutica (5%) y otros (4%). El enfoque estratégico de la institución respecto de las PYME incluye ofrecer productos especializados en sectores prioritarios definidos, en particular el turismo y la manufactura. Los objetivos de la institución relacionados con el financiamiento de las PYME incluyen (i) fomentar la ampliación de la capacidad de producción y exportación de las PYME a fin de contribuir al desarrollo económico del país; (ii) promover el aumento del contenido nacional en la producción a fin de poder incorporar a las PYME en las cadenas mundiales de valor; (iii) fomentar la diversificación de la actividad de las PYME, especialmente en las exportaciones y el comercio; (iv) promover el desarrollo tecnológico y la adopción de las mejores prácticas para mitigar el impacto en el cambio climático; y (v) proporcionar capacitación y asistencia técnica a PYME e instituciones financieras distintas de los bancos a fin de aumentar la penetración del crédito en el sector privado. En el contexto del T-MEC (párrafo 1.5), Bancomext está bien posicionado para impulsar las cadenas de valor en los sectores de exportación por conductos de PYME. El programa está alineado también con la condición de Bancomext como institución de desarrollo sostenible y la complementa.
- 1.20 **Valor agregado por el BID.** Los recursos del BID atenderán una importante deficiencia del mercado, a saber, la baja penetración del crédito para PYME en el sistema financiero, incluso en términos relativos frente al resto de la región. Además, brindará respaldo a estas empresas en un contexto en el que los recursos son especialmente restringidos pues la economía prosigue su recuperación de la crisis económica inducida por la pandemia, que no se ha acompañado del acceso a crédito. Sin embargo, el valor agregado del BID se profundiza considerablemente porque apoya el fortalecimiento de dos mercados muy incipientes: el segmento de las pequeñas y medianas empresarias y la eficiencia energética de las PYME en general. Este apoyo no solo se concretará delimitando el uso de los recursos del programa a estos dos mercados, sino también mediante la formulación y ejecución de un inventario de proyectos viables que el programa financiará a través de actividades complementarias de (i) la operación de cooperación técnica

¹⁰ Bancomext es una institución financiera solvente y todos sus coeficientes pertinentes, como el de capital, préstamos no redituables y encaje, están muy por encima de los mínimos exigidos. Al final de 2020, su cartera de préstamos pendientes ascendía a unos US\$12.200 millones.

[ATN/TC-18688-ME](#), financiada por el Fondo para una Tecnología Limpia¹¹ y relacionada con el fortalecimiento institucional para la evaluación y gestión de proyectos de eficiencia energética (párrafo 1.30), muy importante en razón del carácter relativamente novedoso del sector y de las dificultades que entraña la evaluación del riesgo de estos proyectos; y (ii) la operación cooperación técnica regional [ATN/OC-18036-RG](#), que respaldará a Bancomext en sus esfuerzos por formular políticas específicamente dirigidas a la mujer, lo que contribuye a los objetivos nacionales y del BID relativos a la inclusión de género (párrafo **Error! Reference source not found.7**). Por último, cabe mencionar que los recursos del programa están destinados a apoyar inversiones productivas aumentando la disponibilidad de financiamiento a mediano y largo plazo para Bancomext y, de esta manera, haciendo posible que intermediarios financieros y PYME tengan acceso a recursos con períodos de amortización que se ajusten mejor a sus flujos de caja. Esto es particularmente importante en el caso de las inversiones en eficiencia energética, en las que el acceso a préstamos concesionales a largo plazo puede contribuir a mitigar los efectos del costo inicial de la inversión en el perfil general de rendimiento del proyecto. El esquema de intermediación a través de intermediarios financieros que se propone cumple un doble propósito al financiar el acceso de las PYME a financiamiento y, al mismo tiempo, apoyar el desarrollo de los mercados financieros locales, lo que sirve para catalizar un sector local independiente de crédito sostenible para PYME.

- 1.21 **Experiencia del BID y lecciones aprendidas.** De acuerdo con una considerable cantidad de trabajos publicados, las políticas de financiamiento con destinatarios claros que apunten a prestar apoyo a PYME de la región pueden tener resultados positivos de desarrollo. En 2014, la Oficina de Evaluación y Supervisión del BID publicó los resultados de un análisis empírico de los distintos tipos de programas por los cuales el Banco apoya a pequeñas y medianas empresas de Brasil [22]. La evaluación, que se centra en las PYME del sector manufacturero, ofrece una mirada a la efectividad de los modelos de intervención o los instrumentos financieros aplicados por instituciones brasileñas con apoyo del BID. De las distintas intervenciones analizadas, el apoyo al crédito es la única que, según se ha observado, afecta considerablemente a todas las variables de resultados y muestra el impacto más positivo en el empleo y los salarios. Según datos encontrados por los evaluadores, las empresas que participaban en un programa de apoyo al crédito registraron un aumento del 13% en el número de sus trabajadores, un aumento del 1,4% de los salarios y aumentos considerables del valor de las exportaciones y el registro de marcas comerciales. Las estimaciones relativas a la duración de los efectos del apoyo a los programas también indican que el crédito es el tipo más positivo de intervención, con efectos en el empleo y los salarios que duran alrededor de 15 y de 9 años, respectivamente. También en Brasil, De Negri et al. [23] determinaron que el acceso de las PYME a líneas de crédito público tenía un impacto positivo considerable en el empleo. En otro estudio del Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social de Brasil acerca de su actividad general con las PYME se analizaban 10 instrumentos financieros por conducto de su recién

¹¹ Las actividades en el marco de esta operación de cooperación técnica complementaria ayudarán a estructurar y poner en práctica mecanismos de mitigación de riesgos, permitirán fortalecer la capacidad o prestarán apoyo operacional para las inversiones en eficiencia energética.

establecido sistema, *Modelo Automatizado em R para Verificação de Impacto*. Los resultados indican sólidos impactos positivos en el empleo y el ingreso (un aumento cercano al 5%) [24]. Eslava et al. [25] encontraron datos de un aumento superior al 19% en el empleo y al 22% en la productividad de empresas que utilizaban recursos de crédito del Banco de Comercio Exterior de Colombia. Por lo tanto, el apoyo al crédito surge como valiosa herramienta para sustentar el empleo y el crecimiento. En la crisis financiera de 2008-2009, la banca nacional de desarrollo de México demostró ser un vehículo eficaz para la aplicación de políticas anticíclicas ([enlace opcional 2](#)), con lo que se acumuló más experiencia en el funcionamiento de una amplia serie de instrumentos para atender las necesidades de financiamiento de las entidades productivas correspondientes.

- 1.22 El BID tiene amplia experiencia en intervenciones con PYME de América Latina y el Caribe consistentes en financiamiento con o sin garantía soberana y en operaciones de cooperación técnica. Se han puesto en práctica programas de crédito con garantía soberana a través de intermediarios financieros tanto en ciclos económicos de expansión, en que el apoyo se centra en el acceso al financiamiento a largo plazo para inversiones productivas, como en ciclos de recesión, en que el apoyo se centra en dar acceso a liquidez para mantener la actividad económica de las PYME.
- 1.23 Más concretamente, en los últimos años el BID ejecutó con buenos resultados varias operaciones de financiamiento de segundo nivel para PYME en distintos sectores y a través de bancos nacionales de desarrollo, entre ellos en Colombia ([4439/OC-CO](#)), Chile ([3677/OC-CH](#)), El Salvador ([3271/OC-ES](#)), Nicaragua ([3042/OC-NI](#)), Paraguay ([3354/OC-PR](#)) y Brasil ([2236/OC-BR](#)). En México, las CCLIP [ME-X1021](#) y [ME-X1024](#) apoyaron tres programas cada una que aportaron financiamiento a PYME en los sectores primario y agroindustrial¹². El presente programa es congruente con esfuerzos anteriores por prestar apoyo a PYME y está adaptado al contexto actual de la pandemia de COVID-19. También se llevaron a cabo tres programas en el marco de la CCLIP [ME-X1010](#) (US\$1.200 millones) (operaciones [2226/OC-ME](#), [2671/OC-ME](#) y [2843/OC-ME](#))¹³, para proporcionar financiamiento a mediano y largo plazo a proyectos de energía renovable. Estos programas, dimanados del impulso del gobierno hacia la reducción de gases de invernadero y complementados con recursos asignados con cargo al FTL, tuvieron resultados excepcionales. El préstamo anterior a Bancomext en el marco de la actual CCLIP (operación [4666/OC-ME](#)) (párrafo 1.1) aumentó la penetración a largo plazo de servicios de banda ancha móvil 4G o superior mediante la construcción de la red compartida en México y fue desembolsado plena y satisfactoriamente. Las actividades de coordinación con el organismo executor y la mayor pericia sobre los procedimientos para el diseño y la ejecución en el contexto de la CCLIP han sido muy útiles en la preparación de la presente operación. El préstamo [3563/OC-ME](#) (Programa Financiero para la Inversión y Gestión de Riesgos en Proyectos de Gas y Energía Limpia), anterior a la

¹² Operaciones [ME-X1021](#) (US\$300 millones, aprobada en 2014) y [ME-X1024](#) (US\$1.000 millones, aprobada en 2014).

¹³ Programa para Promover el Desarrollo de las PYME Proveedoras y Contratistas para la Industria Petrolera Nacional ([2226/OC-ME](#), US\$301 millones, aprobado en 2009); Segunda Operación Individual de Apoyo al Desarrollo Empresarial en México ([2671/OC-ME](#), US\$50 millones, aprobada en 2011); Tercera Operación Individual para el Desarrollo Empresarial en México ([2843/OC-ME](#), US\$100 millones, aprobada en 2012).

CCLIP, fue plena y efectivamente desembolsado. El informe de terminación del proyecto en ambos programas fue publicado con buenos resultados, lo que demuestra el excelente desempeño de Bancomext en su ejecución¹⁴. Esta experiencia anterior ha sentado las bases para desarrollar en Bancomext capacidad en la gestión financiera de proyectos de energía limpia, la cual guarda una estrecha relación con los proyectos de eficiencia energética que se financiarán en el marco de esta operación y se prevé que se aplique en su manejo.

- 1.24 Aprovechando esta experiencia, en el diseño del programa que se propone se han incorporado lecciones y buenas prácticas, entre ellas (i) incluir una supervisión adecuada de las condiciones financieras con sujeción a las cuales se proporcionan recursos a los beneficiarios finales a fin de evitar distorsiones de mercado y asegurar que no se agote la adicionalidad a través de la cadena de intermediación; (ii) garantizar la capacidad institucional de los bancos de desarrollo nacional y los intermediarios financieros para la evaluación y el seguimiento adecuados de los subpréstamos, con inclusión de prácticas de gestión del riesgo; (iii) establecer la debida coordinación dentro de los bancos nacionales de desarrollo a fin de alentar una ejecución de alta calidad del programa con el apoyo de personal específicamente responsable de las actividades de este; (iv) alentar el establecimiento de un sistema formal de seguimiento y evaluación a fin de desarrollar capacidad local; y (v) en relación con esto último, la recopilación, la gestión y el mantenimiento sistemáticos de datos sobre el programa de manera que los resultados se puedan analizar y evaluar debidamente¹⁵. Más concretamente, estas lecciones se pondrán en práctica de la forma siguiente: (i) respecto de la primera consideración, en el [reglamento operativo](#) se incluyen requisitos específicos de información y presentación de informes sobre las condiciones financieras; (ii) respecto de la segunda y la tercera consideraciones, se utilizarán recursos con cargo a las operaciones de cooperación técnica complementarias [ATN/TC-18688-ME](#) y [ATN/OC-18036-RG](#) para respaldar actividades relativas al financiamiento de proyectos de eficiencia energética en el marco del programa, así como para PYME dirigidas por mujeres (párrafo 1.30); y (iii) respecto de la cuarta y la quinta consideraciones, una supervisión continua por parte del equipo del BID durante la ejecución apoyará los sistemas de recopilación y seguimiento de datos que permitirán una revisión adecuada de los resultados del programa en cuanto a sus objetivos de desarrollo. El diseño del programa tiene en cuenta la importancia de determinar los destinatarios adecuados y de identificar un instrumento (financiamiento) para atender las necesidades específicas (apoyo financiero para la recuperación económica) de sectores estratégicos (PYME en los sectores de manufactura y turismo).
- 1.25 **Coordinación con otros proyectos del BID.** El programa está en armonía con otras iniciativas en México que obedecen al propósito de atender las mayores necesidades de financiamiento a que da lugar la pandemia. En particular, el 30 de junio de 2020 el BID aprobó el programa [5063/OC-ME](#) (US\$100 millones) en el marco del Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y el

¹⁴ Véanse el [PCR](#) de la operación [4666/OC-ME](#) y el [PCR](#) de la operación [3563/OC-ME](#).

¹⁵ El Documento de Marco Sectorial de Respaldo para PYME y Acceso y Supervisión Financieros presenta una serie más amplia de ejemplos (documento GN-2768-7).

Empleo, a fin de prestar asistencia a pequeñas y medianas empresas del sector agroindustrial. Además, el préstamo [3178/OC-ME](#) (US\$54,3 millones), ejecutado por Nacional Financiera S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (NAFIN), fue reformulado de manera dar apoyo a las PYME afectadas por la crisis con un enfoque multisectorial y en que se encauzó financiamiento para atender a sus necesidades de liquidez (capital de explotación). Está en preparación otro programa que ha de ejecutar NAFIN, el Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y el Empleo, a fin de prestar asistencia a la inversión productiva de las PYME en México. El programa que se propone apunta a complementar esa labor, ampliar el acceso y complementar el financiamiento con recursos adicionales para inversiones productivas en apoyo de la recuperación económica. Si bien las intervenciones tanto de NAFIN como de Bancomext se centran en aportar financiamiento para la inversión productiva con fines de recuperación económica, estas dos instituciones prestan servicios a distintos mercados. El programa de NAFIN está dirigido a PYME más pequeñas, incluidas las de los sectores del comercio y los servicios, mientras que el mercado tradicional de Bancomext consiste en PYME más grandes que realizan actividades de exportación y generación de divisas. Los diversos programas serán complementarios en el sector y los segmentos de mercado a que corresponden y aumentarán la oferta global de financiamiento para las PYME.

- 1.26 **Alineación estratégica.** El programa es congruente con la segunda Actualización de la Estrategia Institucional (documento AB-3190-2) y está alineado con el desafío de productividad e innovación, ya que promueve el acceso de las PYME a financiamiento para las inversiones productivas necesarias a fin de aumentar su eficiencia operacional. El programa está también alineado con los temas transversales de (i) igualdad de género, ya que contribuirá a enjugar los déficits de acceso a crédito que afectan a las pequeñas y medianas empresarias, para lo cual se asignará específicamente un 20% (US\$63 millones) de los recursos del programa con cargo al Capital Ordinario (párrafo 1.30) y se proporcionará mayor información acerca de las lagunas existentes con el apoyo de la operación [ATN/OC-18036-RG](#) (párrafo 1.27), de conformidad con la Política de Igualdad de Género en el Desarrollo (norma OP-761). La operación es compatible con la Actualización del Plan de Acción de Género para Operaciones 2020-2021 (documento GN-2531-19), a través de la línea de acción que promueve la inclusión financiera de las mujeres mediante el fortalecimiento de la capacidad de reguladores y supervisores financieros y bancos nacionales de desarrollo para incluirlas; y (ii) cambio climático, específicamente a través de la inversión de US\$92 millones en proyectos de eficiencia energética. Según el [enfoque común de los bancos multilaterales de desarrollo para el seguimiento del financiamiento climático](#), el 28,84% del programa (equivalente a US\$92 millones) tiene como resultado financiamiento climático para mitigación en razón del apoyo a medidas de eficiencia energética. Esto contribuye al objetivo del BID de que el financiamiento relacionado con el clima represente un 30% de las aprobaciones anuales. El programa contribuirá al Marco de Resultados Corporativos 2020-2023 (documento GN-2727-12) a través de los indicadores siguientes: (i) aumento del número de PYME que reciben financiamiento, (ii) emisiones evitadas y (iii) capacidad instalada de generación eléctrica a partir de fuentes renovables. El programa es compatible asimismo con el Documento de Marco Sectorial de Respaldo para PYME y Acceso y Supervisión Financieros (documento GN-2768-7),

que pone de relieve la importancia de promover el acceso a financiamiento del sector productivo de la región. Está alineado también con la Estrategia de País del Grupo BID con México 2019-2024 (documento GN-2982) en su ámbito prioritario de impulsar la inversión y, específicamente, contribuir al objetivo estratégico de aumentar el acceso a crédito y el resultado previsto de un mayor financiamiento al sector privado concedido por bancos de desarrollo. Por último, la operación está incluida en la Actualización del Anexo III del Informe sobre el Programa de Operaciones de 2021 (documento GN-3034-2).

- 1.27 **Consideraciones de género.** El financiamiento para pequeñas y medianas empresarias en México tropieza con diversos obstáculos (párrafo 1.14). Los intermediarios financieros, incluidos bancos comerciales y de desarrollo, tienen escasa experiencia en la oferta de productos financieros diseñados para estas empresarias y tampoco tienen la capacidad institucional para reunir datos desglosados por sexo que respalden la formulación de sus productos financieros. Mediante la operación de cooperación técnica [ATN/OC-18036-RG](#), el Banco apoyará a Bancomext en la definición, la recopilación, el seguimiento y el análisis de datos desglosados por sexo según quien dirija la empresa o sea su propietario y aplicando las mejores prácticas internacionales. Esto servirá de diagnóstico a fin de reforzar la capacidad institucional de Bancomext para mejorar el acceso de las empresarias a crédito y sus instrumentos de crédito. Permitirá a Bancomext (i) determinar las mejores prácticas internacionales para definir a las pequeñas y medianas empresarias; (ii) evaluar de qué información se dispone en sus bases de datos internas que esté desglosada por sexo y proponer alternativas y estrategias para reunir esta información sobre pequeñas y medianas empresarias; y (iii) definir un conjunto de variables e indicadores de género que utilice a nivel institucional. Además, habida cuenta de que Bancomext no cuenta con un plan de acción de género, recibirá asistencia para diseñar uno. Estas actividades se llevarán a cabo en el primer año del período de desembolso del préstamo que se propone, lo que permitirá fijar un valor de referencia con el cual medir la labor de Bancomext para aumentar el acceso de las pequeñas y medianas empresarias a crédito y preparar su propuesta de valor. Hacia el final de la ejecución del programa, se prevé que el 20% de los recursos serán asignados a este segmento (párrafo 1.30). Esta meta deja el tiempo necesario para introducir en instituciones de primer nivel las modificaciones culturales, legales y de sistemas electrónicos que se requieran a fin de reunir datos desglosados por sexo y adaptarse a los nuevos requisitos operacionales, las características de las pequeñas y medianas empresarias, los sectores en que participan que entrañan un bajo volumen de crédito y el mercado incipiente de crédito para pequeñas y medianas empresarias.

B. Objetivo, componentes y costo

- 1.28 **Objetivo del segundo programa en el marco de la CCLIP.** El objetivo general del segundo programa en el marco de la CCLIP es apoyar la recuperación sostenible de la economía de México y de los puestos de trabajo perdidos en la crisis de la pandemia de COVID-19. El objetivo específico es apoyar la recuperación económica inclusiva de las pequeñas y medianas empresas en los sectores de manufactura y turismo, y las empresas que dependen de ellos, a través de financiamiento largo plazo para la inversión productiva, incluida la inversión en eficiencia energética.

- 1.29 **Componente único: líneas de crédito con amortización a largo plazo.** El programa se ejecutará con un componente único de financiamiento que Bancomext utilizará para proporcionar financiamiento a mediano y largo plazo a pequeñas y medianas empresas elegibles en los sectores de manufactura y turismo, y las empresas que dependen de ellos¹⁶, y con una alta participación de empresas en las cadenas de valor de exportación. El financiamiento promoverá las inversiones productivas necesarias para atender el aumento de la demanda durante la recuperación económica, mientras que las inversiones en eficiencia energética y el enfoque estratégico en las pequeñas y medianas empresarias respaldarán un crecimiento sostenible e inclusivo. Los recursos serán asignados por el organismo ejecutor directamente a los subprestatarios o por conducto de intermediarios financieros elegibles y se utilizarán exclusivamente para necesidades de inversiones productivas, conforme a las condiciones establecidas en el [reglamento operativo](#).
- 1.30 La inversión productiva que será necesario financiar puede incluir la adquisición de maquinaria, equipo, repuestos, sistemas industriales, tecnología de la información y productos de automatización, vehículos nuevos (autobuses, camiones) y otros bienes y servicios de producción (como programas informáticos, servicios de innovación o certificaciones de mejoras en la calidad general de productos o servicios proporcionados por pequeñas y medianas empresas), así como proyectos de inversión relacionados principalmente con obras menores de construcción, la ampliación o reforma de instalaciones (almacenes, depósito, almacenamiento, fábricas, oficinas, etc.). Aplicando el principio de que la necesidad de una mayor eficiencia en las PYME constituye una oportunidad para alinear inversiones en recuperación con objetivos de mitigación del cambio climático, se utilizarán recursos del FTL (US\$9 millones, párrafo 2.1), junto con recursos del BID, para financiar inversiones en eficiencia energética en las PYME elegibles, que representarán un total del 28,84% de los recursos del programa, en generación distribuida a partir de fuentes renovables. La inversión productiva en eficiencia energética tiene un elevado costo inicial y prolongados períodos de amortización, lo que significa que hay estructuras financieras complejas o un riesgo que es difícil evaluar para el sistema financiero. Estos recursos de crédito combinado concesional se utilizarán para contrarrestar el mayor perfil de riesgo de este tipo de inversiones con el fin de lograr que se apliquen medidas de eficiencia de esta índole. Se estima que una capacidad instalada de 62 megavatios reduce o evita 61.101 toneladas de emisiones de gases de invernadero por año.
- 1.31 **Beneficiarios.** Serán beneficiarias directas del programa PYME en los sectores de la manufactura y el turismo, principalmente empresas automotrices, de maquila y equipo de transporte, así como hoteles, a nivel nacional. Se incluye a todas las PYME que dependen de esos sectores, directa o indirectamente, y se prestará especial atención a las pequeñas y medianas empresarias. Se prevé que los beneficiarios finales obtengan con el programa mejores condiciones financieras, especialmente con los proyectos de eficiencia energética que se beneficiarán de las condiciones concesionales del financiamiento con cargo al FTL. Sobre la base de

¹⁶ Las firmas que dependen de estos sectores son aquellas que forman parte de sus cadenas de valor, incluidas las que prestan servicios industriales o comerciales a empresas de estos sectores, por lo que son importantes para la generación de divisas.

los supuestos utilizados para la evaluación económica del programa (párrafo 1.34), se prevé que unas 520 PYME se beneficien del programa. Se trata de una cifra indicativa que puede cambiar según la cartera efectivamente financiada, que será comunicada periódicamente en el curso de la ejecución.

- 1.32 **Criterios de elegibilidad.** En el [reglamento operativo](#) del programa se enunciarán criterios específicos de elegibilidad, que incluyen (i) la definición de PYME, con arreglo a la norma empleada por Bancomext¹⁷, según la cual son (a) pequeñas empresas, las que tienen entre 11 y 50 empleados y ventas anuales por valor de entre Mex\$4,01 millones y Mex\$100 millones y (b) medianas empresas las que tienen entre 51 y 250 empleados y ventas anuales por valor de entre Mex\$100,01 millones y Mex\$250 millones; (ii) una nueva asignación mínima de US\$92 millones con cargo al programa para proyectos de eficiencia energética¹⁸; (iii) sectores de actividad elegibles (manufactura y turismo, y las empresas que dependen de ellos) con arreglo a los criterios de Bancomext para clasificar proyectos productivos y sostenibles en el marco de sus Programas de Fomento; (iv) la definición de los intermediarios financieros elegibles, que serán aquellos sujetos a la regulación financiera aplicable y acreditados y supervisados de conformidad con las políticas y los procedimientos de Bancomext en materia de acreditación y gestión del riesgo¹⁹; y (v) las exclusiones con arreglo a la lista de exclusión ambiental y social (véase el [informe de gestión ambiental y social](#) (párrafo 2.5), entre otras (párrafo 3.3). Sobre la base del [reglamento operativo](#), Bancomext seleccionará una cartera de proyectos que cumplan los criterios preestablecidos. En razón del tamaño de las empresas medianas en México según la categorización gubernamental (de hasta aproximadamente US\$12,5 millones en ventas anuales) y de la índole de los sectores relacionados con la exportación que recibirán financiamiento (automotriz, maquila y turismo en mediana escala), se podrán financiar con recursos del programa préstamos de hasta US\$3 millones. Sin embargo, a fin de promover la diversificación en la utilización de los fondos y una mayor atención a las empresas más pequeñas, el monto de los recursos asignados a préstamos individuales de un importe superior a US\$1 millón estará limitado al 30%. Asimismo, a fin de prestar el apoyo debido para hacer frente a la brecha de género y lograr una recuperación inclusiva, el 20% de los recursos del programa serán asignados a financiamiento para pequeñas y medianas empresarias²⁰.

¹⁷ Los criterios de Bancomext son congruentes con los previstos en el acuerdo de la Secretaría de Economía que establece la estratificación de las MIPYME.

¹⁸ En consonancia con el requisito de una razón de apalancamiento por el cual los recursos con cargo al FTL deben ser equiparados con sumas por lo menos equivalentes de financiamiento de otras fuentes.

¹⁹ Los intermediarios financieros firmarán contratos con cada uno de los subprestatarios elegibles en que se establecerán los términos y condiciones precisos (vencimiento, tipos de interés y costo) del financiamiento, los cuales dependerán de las características de la inversión, su tasa de rentabilidad interna y el perfil de riesgo.

²⁰ En el ámbito de la operación de cooperación técnica [ATN/OC-18036-RG](#) se incorporará una definición de pequeña y mediana empresaria que tendrá en cuenta los aspectos tanto de propiedad como de dirección: se entenderá por empresas propiedad de mujeres aquellas cuya propiedad sea del 51% o más de mujeres o por lo menos lo sea en un 20% y tengan también una mujer como gerente general, gerente de operaciones o gerente de riesgo y en las que por lo menos el 30% del consejo de administración (de haberlo) esté integrado por mujeres.

C. Indicadores de resultados clave

- 1.33 El marco de resultados (Anexo II) resume los indicadores y las metas asociados a los objetivos del programa, que incluyen (a) como objetivos específicos de desarrollo (i) el valor total de cartera de préstamos de Bancomext a PYME en los sectores de manufactura y turismo; (ii) el plazo promedio de los préstamos a PYME en los sectores de manufactura y turismo; (iii) el coeficiente de préstamos no redituables de Bancomext a PYME en los sectores de manufactura y turismo dividida por el coeficiente de préstamos no redituables de la cartera total de préstamos de Bancomext a PYME; (iv) el monto de los recursos adicionales movilizados por el programa para financiar las inversiones; (v) las emisiones de gases de invernadero que se pudieron evitar con las inversiones financiadas por el programa; y (vi) el porcentaje de la cartera correspondiente dedicado exclusivamente a financiamiento para pequeñas y medianas empresarias y (b) como objetivo general de desarrollo, la variación porcentual promedio anual de los ingresos de las PYME beneficiadas por el programa.
- 1.34 **Evaluación económica.** Se llevó a cabo un análisis de la relación costo-beneficio a fin de evaluar la viabilidad del programa. El análisis calcula los beneficios y los gastos netos del programa que, según se supone, no tendrían lugar en la economía en ausencia del programa. En consonancia con los trabajos existentes acerca de intervenciones similares por bancos nacionales de desarrollo y por el BID (párrafos 1.21-1.23), este análisis convalida que el programa generará un importante beneficio neto, que se proyecta para un período de 10 años, utilizando una tasa de descuento del 12% y que arroja un valor actual neto de US\$19 millones. La tasa de rentabilidad interna es del 13,2%. Las variaciones en las hipótesis clave en un análisis de sensibilidad llevaron a la misma conclusión, esto es, los beneficios del programa son superiores a su costo. Véase el [análisis económico](#).

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y RIESGOS PRINCIPALES

A. Instrumentos financieros

- 2.1 El programa que se propone constituye la segunda operación individual de financiamiento en el marco de la CCLIP (multisectorial de modalidad II) para financiar infraestructura productiva y sostenibilidad en México (operación [ME-O0004](#)). El programa consiste en una operación global de crédito que ejecutará Bancomext en razón de su mandato de proporcionar apoyo a las empresas mexicanas, incluidas las PYME, y a través de intermediarios financieros. Consta de un componente único de financiamiento (párrafo 1.29). El financiamiento total para el programa será de US\$319 millones, suma que incluirá recursos con cargo al Capital Ordinario del BID (US\$310 millones) y recursos reembolsables con cargo al FTL (US\$9 millones)²¹.

²¹ De manera paralela, se han aprobado recursos adicionales con cargo al FTL en la forma de financiamiento no reembolsable a fin de sustentar actividades relacionadas con el financiamiento de proyectos de eficiencia energética en el marco del programa.

Cuadro 1. Resumen de gastos del programa (millones de US\$)

Componentes	BID	FTL	Total	%
Componente único, líneas de crédito con amortización a largo plazo	310	9	319	100
Total	310	9	319	100

Nota: Los gastos de ejecución, auditoría, seguimiento y evaluación serán sufragados por Bancomext con sus propios fondos administrativos y apoyo de la operación de cooperación técnica [ATN/OC-18688-ME](#).

- 2.2 Los recursos del programa serán desembolsados dentro de los 36 meses siguientes a la fecha de la firma del contrato de préstamo entre el BID y Bancomext. El cronograma de desembolsos fue preparado sobre la base de experiencias similares con este tipo de programas en el país (párrafo 1.23), si bien, teniendo en cuenta que los proyectos de eficiencia energética incluyen componentes de infraestructura y técnicos que es más difícil planificar y ejecutar (párrafo 1.20) y el período de implementación de un plan de acción de género que permitiría recopilar datos (párrafo 1.27), los desembolsos para estas inversiones y este segmento están proyectados para el segundo y el tercer año. Hay otro tipo de inversiones, especialmente en maquinaria y equipo, que constituyen también proyectos a largo plazo y requieren tiempo para su planificación y ejecución.

Cuadro 2. Plan de desembolsos (millones de US\$)

Componentes / indicadores de producto	Año I	Año II	Año III	Total
BID	55	121	134	310
FTL	0	0	9	9
Total	55	121	143	319

- 2.3 El FTL²² proporciona financiamiento en mayor escala para proyectos de los sectores público y privado que contribuyen a la demostración, el despliegue y la transferencia de tecnologías de bajo contenido de carbono y ofrezcan posibilidades considerables de reducir las emisiones de gases de invernadero. Pueden recibir recursos de este fondo inversiones para la promoción de la energía renovable, el transporte sostenible y la eficiencia energética. La asignación de recursos del FTL para este programa formaría parte de la tercera fase del Programa Exclusivo para el Sector Privado (DPSP) y tiene un enfoque flexible y transectorial. En consonancia con la práctica del FTL, el DPSP obedece al propósito de utilizar una variedad de instrumentos financieros, asumiendo riesgos que los prestamistas comerciales no pueden tolerar.

²² El FTL forma parte de los Fondos de Inversión en el Clima, un esfuerzo de colaboración entre bancos multilaterales de desarrollo y países para subsanar la deficiencia de conocimientos y financiamiento climático en el contexto del acuerdo global sobre el cambio climático. Su gestión está a cargo de una representación equilibrada de donantes y países receptores, con observadores activos de las Naciones Unidas, el Fondo para el Medio Ambiente Mundial, la sociedad civil, pueblos indígenas y el sector privado.

- 2.4 El FTL está dirigido por un Comité del Fondo Fiduciario con representantes de los donantes y de los países receptores. El Banco Mundial es fideicomisario de los fondos y sede de la unidad administrativa. El financiamiento que aporta el FTL se encauza a través de cinco bancos multilaterales de desarrollo, entre ellos el BID, que fue designado entidad de implementación en junio de 2010. Los recursos del FTL se transfieren al BID en virtud de un acuerdo sobre procedimientos financieros firmado por el BID y el Banco Mundial y se administran en un fondo fiduciario establecido en el BID.

B. Riesgos ambientales y sociales

- 2.5 De conformidad con la Directiva B.13 de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (política OP-703), el programa que se propone está clasificado como operación con un intermediario financiero y, por lo tanto, no está clasificado ex ante. Sobre la base de las conclusiones del análisis de debida diligencia ambiental y social, así como del uso que se pretende dar a los fondos, la presente operación se clasificó como una intermediación financiera de riesgo moderado. Se considera que la capacidad de Bancomext en la gestión de riesgos ambientales y sociales es alta. Los posibles riesgos e impactos ambientales y sociales de los proyectos elegibles son bajos a moderados y se gestionarán mediante una serie específica de requisitos que pondrá en práctica Bancomext e incluyen (i) la aplicación de una lista de exclusión; (ii) el cumplimiento de las políticas y los procesos de Bancomext; y (iii) el cumplimiento de la legislación local, así como requisitos específicos adicionales para los subproyectos de un monto de US\$1 millón a US\$3 millones. Una proporción reducida de subproyectos financiará paneles solares (de pequeña escala, máximo 0,5 megavatios de capacidad instalada). Los riesgos de trabajo forzoso en la cadena de suministro de paneles solares de polisilicio se evaluaron y mitigaron adecuadamente de conformidad con las políticas y procedimientos de Bancomext y la reglamentación mexicana. La estrategia ambiental y social y las medidas contempladas para abordar dicho riesgo en esta operación están plenamente alineadas con (i) las Medidas del Grupo BID para Abordar el Riesgo de Trabajo Forzoso en la Cadena de Suministro de Paneles Solares con Componentes de Silicio (documento GN-3062-1), (ii) los nuevos requisitos del Marco de Política Ambiental y Social (documento GN-2965-3) del BID y (iii) las políticas de adquisiciones y contrataciones del BID (documentos GN-2349-15 y GN-2350-15).
- 2.6 No se utilizarán recursos del programa para financiar actividades o sectores que entrañen un riesgo ambiental o social más alto o actividades que, entre otras cosas, (i) tengan un posible impacto negativo en zonas protegidas y sitios culturales establecidos o en grupos vulnerables o que estén situados en tierras de propiedad indígena o comunitaria; (ii) que impliquen el reasentamiento involuntario o el desplazamiento económico de población; (iii) que impliquen la adquisición de tierras y la utilización de tierras que sean objeto de reivindicaciones; y (iv) que entrañen sectores de riesgo más alto. Quedarán excluidos los subproyectos de la categoría A. Todos estos requisitos serán incorporados en el [reglamento operativo](#), cuya aprobación por el BID es una condición contractual previa al primer desembolso (párrafo 3.4) (véase el [informe de gestión ambiental y social](#)).

C. Riesgo fiduciario

- 2.7 Bancomext tiene un nivel de desarrollo satisfactorio y un bajo riesgo fiduciario para la ejecución de proyectos. El diseño de la segunda operación en el marco de la CCLIP comenzó en 2020 y, de conformidad con el Marco de Gestión de Riesgos en Proyectos con Garantía Soberana Financiados por el BID (documento OP-1519-5), en febrero de 2021 se llevó a cabo una evaluación de la capacidad institucional que permitió al equipo determinar y confirmar la capacidad institucional evaluada anteriormente en 2017, en el sentido de que el entorno de controles internos y sus sistemas son adecuados para la gestión de esta nueva operación. Las conclusiones del análisis institucional quedan confirmadas por la ejecución de la primera operación en el marco de la CCLIP, que demuestra el excelente nivel de desempeño de Bancomext en su ejecución (párrafo 1.23)²³.

D. Otros riesgos y temas clave

- 2.8 **Económicos y financieros.** Se ha determinado como riesgo mediano-alto que un deterioro en las condiciones macroeconómicas reduzca la demanda de préstamos de proyectos de eficiencia energética por parte de PYME, que en épocas de crisis tienden a dar prioridad a otros tipos de inversiones y causar demoras o revisiones en la ejecución de los recursos para esos fines. Como factor de mitigación, en la operación [ATN/TC-18688-ME](#) se ayudará a estructurar y aplicar mecanismos de mitigación del riesgo, se creará capacidad o se prestará apoyo operacional del programa para las inversiones de eficiencia energética (párrafo 1.20).
- 2.9 **Procesos internos.** Se ha determinado como riesgo mediano-alto que una demora en la implementación del Plan de Acción de Género de Bancomext, agravada por factores de autoexclusión de pequeñas y medianas empresarias, tenga un impacto negativo en la ejecución de los recursos del programa destinados a cerrar la brecha de género. Como factor de mitigación, la operación de cooperación técnica regional [ATN/OC-18036-RG](#) prestará apoyo a la labor de Bancomext para formular políticas específicamente dirigidas a pequeñas y medianas empresarias (párrafo 1.27).
- 2.10 **Sostenibilidad.** Se prevé que el programa desempeñe una importante función para subsanar el déficit de financiamiento a largo plazo y movilizar la intervención de intermediarios fiduciarios, lo que ayudará a reducir las restricciones de crédito que enfrentan las PYME, especialmente en medio de las mayores restricciones como consecuencia de la crisis de la COVID-19, proporcionando el apoyo necesario a las inversiones productivas en PYME que no pueden obtener financiamiento adecuado en el mercado y la situación macroeconómica actuales. El programa ofrece al país la posibilidad de mantener establecidos programas de apoyo. En el curso del tiempo, a través de su estructura de segundo nivel y del mayor acceso a crédito en sectores estratégicos para la economía, se prevé que el programa tenga un efecto positivo de demostración en las fuentes de financiamiento del sector privado, intermediarios financieros y PYME locales, en particular hacia proyectos de eficiencia energética y pequeñas y medianas empresarias. A su vez, después de ejecutado el programa deberían subsistir los resultados obtenidos en cuanto al

²³ Véase el [PCR](#) de la operación [4666/OC-ME](#).

mantenimiento de los niveles de ingreso y empleo y, por lo tanto, mayor acceso a crédito.

III. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN

A. Resumen del plan de implementación

- 3.1 El prestatario y organismo ejecutor será Bancomext, con la garantía de los Estados Unidos Mexicanos. Bancomext ejecutará el programa mediante su actual estructura orgánica. No se prevé que habrá cambios sustanciales en su funcionamiento actual para llevar a cabo con éxito las actividades del programa que se propone.
- 3.2 El organismo ejecutor, utilizando sus recursos humanos y tecnológicos, será responsable de ejecutar y supervisar el uso adecuado de los recursos destinados a los subpréstamos elegibles y le corresponderán las siguientes funciones: (i) efectuar los desembolsos a los intermediarios financieros elegibles para encauzar los recursos a los subprestatarios elegibles a fin de que se cumpla con los objetivos del programa, de conformidad con las estipulaciones del [reglamento operativo](#); (ii) preparar informes de avance financiero y de desempeño para el Banco; (iii) dar seguimiento a que se cumplan las salvaguardias ambientales y sociales de acuerdo con lo dispuesto en el [reglamento operativo](#); y (iv) llevar un control y hacer el seguimiento y la evaluación del programa.
- 3.3 **Reglamento operativo.** Las condiciones y los requisitos para la utilización de recursos del programa, productos financieros, el plan de intermediación y la acreditación de la institución financiera intermediaria y la elegibilidad de los proyectos se enunciarán en el [reglamento operativo](#), que será objeto de acuerdo entre el BID y Bancomext de conformidad con sus políticas y procedimientos y con la legislación y las normas de México. Esto incluye (i) los requisitos de elegibilidad para los subprestatarios; (ii) las actividades elegibles para recibir financiamiento a través de los subpréstamos; (iii) los criterios y procedimientos para identificar a los intermediarios financieros elegibles; (iv) los límites de crédito para cada PYME; (v) los tipos de crédito elegibles; (vi) las condiciones financieras de los subpréstamos que se financien con recursos del programa, lo que incluye las condiciones de mercado con arreglo a las políticas de crédito de Bancomext y el intermediario financiero, y en pesos mexicanos; (vii) los mecanismos de desembolso; (viii) los mecanismos de supervisión del Banco; (ix) los requisitos de seguimiento, evaluación y presentación de informes; y (x) los compromisos de gestión ambiental y social del programa.
- 3.4 **Cláusulas contractuales especiales antes del primer desembolso.** Constituirá una cláusula contractual especial antes del primer desembolso del préstamo que Bancomext presente constancia de la aprobación y entrada en vigor del [reglamento operativo](#) del programa en los términos previamente convenidos con el BID, que incluirá las disposiciones ambientales y sociales detalladas en el Anexo B del [informe de gestión ambiental y social](#). Esta condición permitirá a Bancomext adaptar sus procesos internos a los requisitos del programa y se justifica en razón de la importancia crítica del [reglamento operativo](#) en la ejecución general del programa.

- 3.5 **Adquisiciones y contratación de bienes y servicios.** Se aplicarán en el programa las políticas de adquisiciones y contratación establecidas en los documentos GN-2349-15 y GN-2350-15, ya que será ejecutado en la forma de una operación global de crédito para inversión (plan de intermediación que funciona previa solicitud) y no se prevé la adquisición de bienes u obras ni la contratación de servicios o servicios de consultoría.
- 3.6 **Financiamiento retroactivo.** El Banco podrá financiar en forma retroactiva con cargo a los recursos del préstamo gastos elegibles efectuados por el prestatario antes de la fecha de aprobación del préstamo (subpréstamos a PYME elegibles según el programa) por un total de hasta US\$63,8 millones (20% del monto del préstamo que se propone), siempre que se hayan cumplido requisitos conformes con los enunciados en el contrato de préstamo. Estos gastos deberán haberse efectuado a partir del 1 de junio de 2021. La necesidad de financiamiento retroactivo se justifica en virtud de la función anticíclica que ha desempeñado Bancomext desde esa fecha en medio de la pausa en el crecimiento de la economía²⁴, en particular en sectores que el proyecto tiene el propósito de apoyar, debido a la atenuación de las perturbaciones en las cadenas globales de oferta y demanda (que afectaron especialmente a la manufactura automotriz, párrafo 1.15). Las PYME requieren financiamiento para sustentar sus actividades productivas y mantener su capacidad a medida que continúa la recuperación.
- 3.7 El BID desembolsará los recursos del Capital Ordinario o del FTL mediante anticipos sobre la base de una cartera programada o reembolsos de una cartera realizada por Bancomext. El tipo de cambio para la conversión de los gastos hechos en moneda nacional a dólares de los Estados Unidos será el empleado por Bancomext en el día de la transferencia al intermediario o el prestatario final (tipo de cambio oficial en la fecha efectiva del pago). Las sumas devueltas del programa, que incluyen pagos, prepagos, cancelaciones o terminación de sus préstamos, serán utilizadas por Bancomext para reembolsar el préstamo al BID o para financiar nuevos proyectos compatibles con los objetivos del programa. El BID podrá pedir una auditoría especial o una revisión de este requisito.
- 3.8 Bancomext preparará y presentará al BID estados financieros anuales y gastos del programa debidamente auditados por una empresa independiente que el BID considere aceptable y designada por la Secretaría de la Función Pública. Los informes auditados anuales serán presentados al BID dentro de los 180 días siguientes al término del ejercicio fiscal del programa. El último informe será presentado dentro de los 180 días siguientes al término del período de desembolso. Los estados financieros auditados de Bancomext se publican en su sitio web, de manera que no se considera necesario que los presente.

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

- 3.9 Bancomext preparará el Plan Anual de Operaciones para cada año civil y lo presentará al BID hasta el 30 de noviembre del año anterior en todo el período de desembolso del préstamo. El primer plan se presentará antes del primer desembolso. Estos informes incluirán proyecciones de los desembolsos que se

²⁴ En el tercer trimestre de 2021, el PIB registró su primer descenso trimestral desde que se inició la recuperación de la pandemia. Véanse los [datos del PIB](#) publicados por el INEGI.

prevé se harán en todo el año calendario siguiente, incluidos el cronograma y el costo estimado.

- 3.10 En el curso de la ejecución del programa, Bancomext reunirá y recopilará toda la información necesaria para presentar informes acerca de los indicadores operacionales y de desarrollo incluidos en la matriz de resultados, como se establece en el [plan de seguimiento y evaluación](#) y en el [reglamento operativo](#).
- 3.11 **Seguimiento.** El [plan de seguimiento y evaluación](#) enunciará los procedimientos estándar del BID y el FTL para préstamos de inversión. Bancomext presentará, dentro de plazos prefijados, informes periódicos sobre la ejecución del programa (anuales, semestrales y final) en los que incluirá todos los datos operacionales y de resultados requeridos, además de cualquier información adicional que pueda ser pertinente a la valoración general de la consecución de las metas y objetivos del programa. En general, estos informes darán constancia de, por lo menos (i) el estado general de la ejecución de las actividades del programa, los problemas o riesgos identificados y las medidas que se recomiendan para mitigarlos y superarlos; (ii) el cumplimiento de las salvaguardias ambientales y sociales y la gestión del riesgo del programa; (iii) la consecución de las metas para los indicadores incluidos en la matriz de resultados (Anexo II), convenidos entre el BID y Bancomext; y (iv) una evaluación operacional y financiera de la cartera de subpréstamos financiados por el programa, con inclusión, entre otras cosas, de las características de los subpréstamos y de los beneficiarios finales. El BID, en coordinación con Bancomext, llevará a cabo visitas de supervisión para acompañar y vigilar la ejecución del programa.
- 3.12 De conformidad con las disposiciones del [plan de seguimiento y evaluación](#), la metodología que se propone para la evaluación ex post es una comparación antes y después de los indicadores incluidos en la matriz de resultados, que incluirá un minucioso análisis que sirva de ayuda en las conclusiones relativas a la atribución de los resultados. Esto comprenderá también un análisis cuantitativo sobre el desempeño de Bancomext en la ejecución general y las lecciones aprendidas en el curso de la implementación.

IV. CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD

- 4.1 **Elegibilidad de la segunda operación de préstamo individual en el marco de la CCLIP.** Este segundo programa individual en el marco de la CCLIP (operación [ME-O0004](#)), aprobado por el Directorio Ejecutivo el 14 de noviembre de 2018 en la Resolución DE-89/18, cumple los criterios de elegibilidad para operaciones individuales de préstamo en el marco de la CCLIP (documento GN-2246-9)²⁵, a saber: (i) está previsto en el objetivo y los sectores de la CCLIP tales como eficiencia energética, energía renovable, mejora productiva de las PYME y fortalecimiento de sectores estratégicos, incluido el turismo como uno de los sectores estratégicos que Bancomext apoya en razón de su alta contribución a la generación de divisas en México (párrafo 1.1); (ii) estaba incluido en la

²⁵ Este programa fue preparado de conformidad con los criterios de elegibilidad establecidos en la Propuesta de Modificaciones a la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (documento GN-2246-9), tal como se determinó en el párrafo 3.12 de la Propuesta para Modificar la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (documento GN-2246-13).

Actualización del Anexo III del Informe del Programa de Operaciones de 2021 (documento GN-3034-2); (iii) el organismo ejecutor es el mismo que el de la operación anterior ([4666/OC-ME](#)), que se encuentra en proceso de cierre y fue desembolsado plenamente y con éxito; y (iv) fue ejecutado satisfactoriamente de conformidad con el último informe sobre la terminación del proyecto²⁶, probablemente alcanzará sus objetivos de desarrollo, el 100% de los recursos del programa fueron comprometidos y desembolsados, cumplió las condiciones contractuales, las políticas de desembolso del préstamo y los informes financieros y operacionales, con inclusión de los estados financieros auditados, se están preparando puntualmente y con un grado de calidad aceptable de manera que no se prevé que surjan cuestiones de importancia.

²⁶ Véase el [PCR](#) de la operación [4666/OC-ME](#).

Matriz de Efectividad en el Desarrollo		
Resumen		ME-L1300
I. Prioridades corporativas y del país		
1. Prioridades Estratégicas del Grupo BID e Indicadores del CRF		
Retos Regionales y Temas Transversales	-Productividad e Innovación -Equidad de Género y Diversidad -Cambio Climático	
Nivel 2 del CRF: Contribuciones del Grupo BID a los Resultados de Desarrollo	-Micro / pequeñas / medianas empresas financiadas (#) -Emisiones evitadas (toneladas anuales de CO2 equivalente) -Capacidad instalada de generación de eléctrica a partir de fuentes renovables (MW)	
2. Objetivos de desarrollo del país		
Matriz de resultados de la estrategia de país	GN-2982	En su área prioritaria de impulsar la inversión, contribuyendo específicamente al objetivo estratégico de fortalecer el acceso al crédito y el resultado esperado de un mayor crédito bancario al sector privado por parte de los bancos de desarrollo.
Matriz de resultados del programa de país	GN-3034-2	La intervención está incluida en el Programa de Operaciones de 2021.
Relevancia del proyecto a los retos de desarrollo del país (si no se encuadra dentro de la estrategia de país o el programa de país)		
II. Development Outcomes - Evaluability		Evaluable
3. Evaluación basada en pruebas y solución		9.3
3.1 Diagnóstico del Programa		2.5
3.2 Intervenciones o Soluciones Propuestas		3.2
3.3 Calidad de la Matriz de Resultados		3.7
4. Análisis económico ex ante		10.0
4.1 El programa tiene una TIR/VPN, o resultados clave identificados para ACE		1.5
4.2 Beneficios Identificados y Cuantificados		3.0
4.3 Supuestos Razonables		2.5
4.4 Análisis de Sensibilidad		2.0
4.5 Consistencia con la matriz de resultados		1.0
5. Evaluación y seguimiento		9.5
5.1 Mecanismos de Monitoreo		4.0
5.2 Plan de Evaluación		5.5
III. Matriz de seguimiento de riesgos y mitigación		
Calificación de riesgo global = magnitud de los riesgos*probabilidad		Medio Bajo
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: Presupuesto, Tesorería, Controles externos, Auditoría interna. Adquisiciones y contrataciones: Sistema de información.
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	Si	De forma complementaria al programa, los recursos de las TC ATN/TC-18688-ME y ATN/OC-18036-RG apoyarán los esfuerzos de BANCOMEXT para mejorar la participación femenina en su cartera.

La pandemia del COVID-19 ha conllevado impactos sin precedencia en México con una contracción de -8.2% del PIB en el 2020. La crisis ha dañado negocios altamente dependientes en exportación y tránsito, como manufactura y turismo, y especialmente las PYMES en estos sectores. Las PYMES son una importante fuente del empleo en México y son más vulnerables en crisis que sus contrapartes de mayor tamaño dado que son más dependientes en financiamiento para tener liquidez y que tienden a carecer colateral. Además, la crisis causada por el COVID-19 ha significado un incremento en las restricciones de crédito dada una caída en la oferta crediticia y una proporción más baja destinada al crédito de empresas de menor tamaño. Esto ha dejado a las PYMES doblemente impactadas, tanto por el declive en la actividad económica como por la disponibilidad de financiamiento. La respuesta fiscal mexicana ha sido relativamente débil comparada a otros países del G20 y las PYMES requieren de capital productivo incluso también para financiar medidas sanitarias ahora obligatorias para la reanudación de sus negocios. El crédito doméstico al sector privado en México también ha sido relativamente bajo comparando con otras economías principales de América Latina (AL) y el porcentaje total de crédito para PYMES ha declinado. BANCOMEXT, un banco nacional de desarrollo, atiende ampliamente a PYMES y está bien posicionado para tomar un rol contra-cíclico durante crisis. Como pionero en la región para promover que la acción climática sea convencional, impulsar una recuperación honrando los compromisos ambientales que precedían la pandemia del COVID-19 es importante para el gobierno mexicano. En este contexto, el objetivo general de este Segundo Programa bajo la CCLIP es apoyar la recuperación sustentable de la economía y empleos mexicanos durante la crisis ocasionada por el COVID-19. El objetivo específico es apoyar la recuperación económica inclusiva de la Pequeña y Mediana Empresa (PYME) en los sectores de manufactura y turismo a través de financiamiento de largo plazo para inversión productiva, incluyendo financiamiento para eficiencia energética. El programa va a canalizar US\$319 millones para financiamiento de largo plazo a través de BANCOMEXT para inversión productiva en los sectores priorizados para apoyar la recuperación. De esto, 28.8% de los recursos del programa están específicamente destinados para inversiones en eficiencia energética por las PYMES de los sectores priorizados y 20% esta designado con un enfoque de género. La Matriz de Resultados es coherente con la lógica vertical del programa. Los indicadores de resultado están apropiadamente definidos para medir el alcance del objetivo específico. Uno de los resultados principales está centrado en medir el rol contra-cíclico del programa analizando la evolución del portafolio meta. Otro resultado principal medirá las emisiones de gases de efecto invernadero impedidas. El análisis económico muestra que la operación es de beneficio neto con una TIR del 13.2% y monetiza los beneficios de mitigar pérdidas en los ingresos de las empresas y empleos. El plan de monitoreo y evaluación propone una evaluación reflexiva al cierre de los indicadores de la Matriz de Resultados.

MATRIZ DE RESULTADOS

Objetivo del proyecto:	El objetivo específico consiste en apoyar la recuperación económica inclusiva de la pequeña y mediana empresa (PYME) en los sectores de manufactura y turismo, y las empresas que dependen de ellos, a través de financiamiento a largo plazo para la inversión productiva, incluida la inversión para la eficiencia energética. El objetivo general del segundo programa en el marco de la CCLIP consiste en apoyar la recuperación sostenible de la economía y de puestos de trabajo en México durante la crisis de la pandemia de COVID-19.
-------------------------------	--

OBJETIVO GENERAL DE DESARROLLO

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Valor intermedio	Año previsto de consecución	Meta	Medios de verificación	Comentarios
Objetivo general de desarrollo: Apoyar la recuperación sostenible de la economía y de puestos de trabajo en México durante la crisis de la pandemia de COVID-19							
Indicador 1: Variación porcentual promedio de los ingresos de las PYME beneficiadas por el programa	%	-16	-8	2027	2	INEGI-Bancomext	La oferta de crédito permitirá a las PYME efectuar las inversiones necesarias para recuperarse de la crisis de la COVID-19. Se prevé que ello dé lugar a una recuperación de las ventas (y, proporcionalmente, del número de empleados) entre el mediano y el largo plazo. El valor de referencia se deriva de la disminución prevista del PIB de México para 2020, estimada por el FMI, y el descenso interanual en el indicador de actividad económica de los sectores industrial y de servicios en mayo de 2020. Habida cuenta de la índole de la conmoción inicial, se prevé que no será posible cumplir este objetivo durante la vigencia del programa.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS DE DESARROLLO¹

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Al término del proyecto (2024)	Medios de verificación	Comentarios
Objetivo específico de desarrollo: Apoyar la recuperación económica inclusiva de la pequeña y mediana empresa (PYME) en los sectores de manufactura y turismo a través de financiamiento a largo plazo para la inversión productiva, incluida la inversión para la eficiencia energética.					
Resultado 1: Valor total de la cartera de préstamos de Bancomext a PYME de los sectores de manufactura y turismo	Millones de US\$	1.667	1.986	Informes de seguimiento de Bancomext	<p>Este indicador mide el valor total de la cartera de préstamos de Bancomext a PYME en los sectores de manufactura y turismo, incluidas las financiadas por el programa y las financiadas con otros recursos.</p> <p>Según las proyecciones, en una hipótesis en que esté presente el programa, la cartera de Bancomext de manufactura industrial y servicios crecerá a partir del valor de referencia en un volumen al menos igual a los recursos del programa. Durante el período de los datos de referencia (junio de 2020) se observó una disminución de la oferta de capital y necesidades concurrentes de financiamiento a corto plazo en razón de la crisis de la COVID-19. Por lo tanto, las expectativas de crecimiento son razonables. Si bien se dispone de datos a partir de junio de 2020, se considera que esta es una cohorte adecuada porque los programas de refinanciamiento y la flexibilización comenzaron en el tercer trimestre de ese año en atención a la crisis y, por lo tanto, los datos posteriores pueden estar distorsionados.</p> <p>El valor de referencia corresponde a la cartera de crédito vigente, entidades financieras, del Balance General Consolidado de Bancomext, que refleja la cartera general de operaciones de segundo nivel para las PYME destinatarias (Mex\$33.352 millones aplicando un tipo de cambio de Mex\$20 por US\$1).</p>

¹ Los indicadores de resultados 1, 2, 3 y 6 están basados en la cartera y se medirán respecto de todas las inversiones facilitadas por el programa más las inversiones similares financiadas por Bancomext con otros fondos. Los indicadores de resultados 4 y 5 se medirán únicamente con respecto a las inversiones financiadas con recursos del programa.

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Al término del proyecto (2024)	Medios de verificación	Comentarios
Resultado 2: Plazo promedio de los préstamos de Bancomext a PYME en los sectores de manufactura y turismo	Meses	36	36	Informes de seguimiento de Bancomext	En ausencia del apoyo de Bancomext y el BID se prevé que el plazo promedio de los préstamos para PYME sea más corto como resultado de los efectos negativos de la crisis de la COVID-19 en la oferta de crédito a largo plazo, lo que se debe en particular a las mayores necesidades concurrentes de financiamiento a corto plazo. El programa contribuirá a mantener el plazo promedio de los préstamos a PYME en los sectores destinatarios.
Resultado 3: Razón de préstamos no redituables de los préstamos de Bancomext a PYME en los sectores de la manufactura y del turismo dividida por la ratio de préstamos no redituables de la cartera total de préstamos de Bancomext a PYME	Número	0,33	0,33	Informes de seguimiento de BANCOMEXT	Este indicador mide los préstamos no redituables de la cartera correspondiente del programa en comparación con los préstamos no redituables de los préstamos a PYME en la cartera total de Bancomext. El indicador se mide respecto de un parámetro de referencia porque no es factible predecir con exactitud el valor absoluto de la tasa de préstamos no redituables. Se prevé que la tasa de préstamos no redituables de la cartera correspondiente no se desviará considerablemente de la tasa promedio total de la cartera de Bancomext y, por lo tanto, el valor meta es el mismo que el valor de referencia. El valor de referencia se calcula dividiendo la tasa de préstamos no redituables de la cartera correspondiente de Bancomext (0,42%) por los préstamos no redituables de la cartera total de Bancomext (1,27%). Estos valores se obtuvieron de la cartera de crédito vigente y la cartera de crédito vencida del Balance General Consolidado de Bancomext, que refleja la cartera general de operaciones de segundo nivel para las PYME destinatarias. Cualquier nivel inferior a 0,33 representaría un logro del indicador superior al previsto.
Resultado 4: Volumen de recursos adicionales movilizados por el programa para financiar inversiones respaldadas	Millones de US\$	0	79,75	Informes de seguimiento de Bancomext	Sobre la base de la experiencia anterior, se prevé que el programa movilizará recursos adicionales para financiar en promedio un 20% del valor total de inversión de los proyectos respaldados. La meta se calcula después dividiendo el valor total del programa (US\$319 millones) por 0,8 para obtener la inversión total y luego se resta el valor total del programa.

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Al término del proyecto (2024)	Medios de verificación	Comentarios
Resultado 5: Emisiones de gases de invernadero evitadas gracias a las inversiones en eficiencia energética financiadas por el programa	Miles de tCO ₂ e	0	30,2	Informes de seguimiento de Bancomext y cálculos del BID	<p>Las inversiones en eficiencia energética constituyen un subconjunto de la cartera del programa, que incluye financiamiento con recursos del FTL.</p> <p>El indicador se verificará sobre la base de la cantidad de megavatios que se instalen con la asignación de US\$92 millones de recursos del programa y, luego, la correspondiente generación de electricidad limpia (en MWh) producida por esos megavatios a fin de obtener el volumen de emisiones de gases de invernadero evitadas; la metodología empleada corresponde a la norma internacional, que a su vez se basa en aplicar un factor estándar de emisión (0,45 tCO₂e/MWh para México) que mide la cantidad de CO₂ equivalente por unidad de electricidad producida por el sistema energético nacional en su conjunto².</p> <p>El valor meta es acumulativo, pero incluye únicamente las dos primeras cohortes de beneficiarios (proyectos financiados en los años I y II), de manera que existe un cronograma adecuado para que los resultados se materialicen. Como referencia, el valor de las emisiones de gases de invernadero evitadas en toda la cartera del programa se estima en 60,4 miles de tCO₂e. Véase el análisis del costo y la viabilidad económica del proyecto.</p>
Resultado 6: Proporción de PYME propiedad de mujeres o dirigidas por mujeres en la cartera correspondiente	%	Por definir	Valor de referencia + 10%	Informes de seguimiento de Bancomext	<p>Indicador pro género. Se considera que una empresa es propiedad de mujeres o dirigida por mujeres cuando reúne las siguientes características: el 51% o más es propiedad de mujeres o por lo menos lo sea un 20% y tengan también una mujer como gerente general, gerente de operaciones o gerente de riesgo y en las que por lo menos el 30% del consejo de administración (de haberlo) esté integrado por mujeres.</p> <p>Actualmente Bancomext no dispone de información acerca del número de PYME propiedad de mujeres o</p>

² En general, este factor se calcula sobre la base de prácticas internacionalmente aceptadas según las cuales la “producción” de cierta cantidad de emisiones se resta de un valor de referencia hipotético de emisiones de CO₂.

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Al término del proyecto (2024)	Medios de verificación	Comentarios
					dirigidas por mujeres. El valor de referencia y el valor meta se definirán como parte de las actividades de apoyo de la operación de cooperación técnica regional ATN/OC-18036-RG (recopilación, seguimiento y análisis de datos desglosados por sexo), que se está implementando. La meta se define como un crecimiento del 10% respecto del valor de referencia.

PRODUCTOS

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Año I	Año II	Año III	Al final del proyecto	Medios de verificación	Comentarios
Componente 1: Líneas de crédito con amortización a largo plazo								
Producto 1: Fondos del programa proporcionados para inversiones productivas de PYME en los sectores destinatarios	Millones de US\$	0	55	55	54	164	Informes de seguimiento de Bancomext	Asignación anual de fondos del programa para financiar inversiones productivas de PYME en los sectores destinatarios, que pueden o no incluir proyectos de eficiencia energética o empresas propiedad de mujeres o dirigidas por mujeres. El valor al final del proyecto es acumulativo.
Costo del producto 1	Millones de US\$		55	55	54	164		
Producto 2: Fondos del programa proporcionados para inversiones en eficiencia energética de PYME en los sectores destinatarios	Millones de US\$	0	0	46	46	92	Informes de seguimiento de Bancomext	Asignación anual de fondos del programa para financiar inversiones en eficiencia energética de PYME en los sectores destinatarios. Esto incluye los US\$9 millones con cargo al FTL asignados exclusivamente para este tipo de inversiones. El valor al final del proyecto es acumulativo.
Costo del producto 2	Millones de US\$		0	46	46	92		

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Año I	Año II	Año III	Al final del proyecto	Medios de verificación	Comentarios
Producto 3: Fondos del programa proporcionados para inversiones productivas de PYME en los sectores destinatarios propiedad de mujeres o dirigidas por mujeres	Millones de US\$	0	0	20	43	63	Informes de seguimiento de BANCOMEXT	Indicador pro género. Asignación anual de fondos del programa para financiar inversiones productivas de PYME propiedad de mujeres o dirigidas por mujeres en los sectores destinatarios. El valor al final del proyecto es acumulativo.
Costo del producto 3	Millones de US\$		0	20	43	63		

País: México

División: IFD/CMF

Operación N.º: ME-L1300

Año: 2021

ACUERDOS Y REQUISITOS FIDUCIARIOS

Organismo ejecutor: Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext)

Nombre de la operación: Programa Global de Crédito para Apoyar la Recuperación Económica de México (ME-L1300). Segunda Operación en el marco de la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (CCLIP) del Programa para el Financiamiento de Infraestructura Productiva y Sostenibilidad en México (ME-O0004)

I. CONTEXTO FIDUCIARIO DEL ORGANISMO EJECUTOR

- Utilización de un sistema nacional en la operación (puede ser aplicable a la operación cualquier sistema o subsistema que sea posteriormente aprobado, de conformidad con las disposiciones de la validación del Banco).

<input checked="" type="checkbox"/> Presupuesto	<input type="checkbox"/> Informes	<input type="checkbox"/> Sistema de información	<input type="checkbox"/> Licitación pública nacional (LPN)
<input checked="" type="checkbox"/> Tesorería	<input checked="" type="checkbox"/> Auditoría interna	<input type="checkbox"/> Comparación de precios	<input type="checkbox"/> Otros
<input type="checkbox"/> Contabilidad	<input checked="" type="checkbox"/> Control externo	<input type="checkbox"/> Consultores individuales	

- Mecanismo de ejecución fiduciaria

Características especiales de la ejecución fiduciaria	Bancomext identificará subpréstamos elegibles con arreglo al reglamento operativo del programa, que serán transferidos a los subprestatarios una vez que hayan cumplido los requisitos de elegibilidad. Por lo tanto, el prestatario enviará estos subpréstamos elegibles al Banco para su análisis y desembolso mediante el método de reembolso o el de anticipo de fondos. Las conclusiones del análisis institucional quedan confirmadas por la ejecución de la primera operación en el marco de la CCLIP, que demuestra el excelente nivel de desempeño de Bancomext en su ejecución.
---	---

- Capacidad fiduciaria

Capacidad fiduciaria del organismo ejecutor	Bancomext tiene un nivel de desarrollo satisfactorio y un bajo riesgo fiduciario para la ejecución de proyectos. El diseño de la segunda operación en el marco de la CCLIP comenzó en 2020 y, de conformidad con el Marco de Gestión de Riesgos en Proyectos con Garantía Soberana Financiados por el BID (documento OP-1519-5), en febrero de 2021 se llevó a cabo una evaluación de la capacidad institucional que permitió al equipo determinar y confirmar la capacidad institucional evaluada anteriormente en 2017, en el sentido de que el entorno de controles internos y sus sistemas son adecuados para la gestión de esta nueva operación.
---	---

4. Riesgos fiduciarios y respuesta

Taxonomía del riesgo	Riesgo	Nivel de riesgo	Respuesta
Procesos internos	Dificultad para contratar personal de finanzas calificado debido a restricciones presupuestarias.	Mediano-bajo	El Banco podría ayudar a reforzar la capacidad institucional de Bancomext aportando personal calificado o impartiendo capacitación.
Procesos internos	La ejecución de la operación de préstamo se puede demorar en razón de la falta de capacidad fiduciaria del organismo ejecutor.	Bajo	Véase la Sección 3 respecto de la capacidad fiduciaria del organismo ejecutor.

5. Políticas y guías aplicables a la operación: documentos GN-2349-15, GN-2350-15 y OP-273-12.

6. Excepciones a las políticas y normas: N/A.

II. ASPECTOS QUE DEBEN TENERSE EN CUENTA EN LAS CONDICIONES ESPECIALES DEL ACUERDO DE PRÉSTAMO

<p>Tipo de cambio. El tipo de cambio aplicable para justificar gastos efectuados en una moneda distinta de la moneda de la operación será el vigente a la fecha del pago a los subprestatarios, publicado por el Banco de México. (Será aplicable la opción (b)(i) del Artículo 4.10 de las Condiciones Generales del Contrato de Préstamo).</p>
<p>Estados financieros auditados. Bancomext presentará estados financieros anuales durante el período de ejecución 180 días después del término del ejercicio fiscal del programa y un estado financiero anual final 180 días después del último desembolso y sus prórrogas, de conformidad con los términos de referencia que se armonicen con la Secretaría de la Función Pública.</p>

III. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA EJECUCIÓN DE ADQUISICIONES Y CONTRATACIONES

<input checked="" type="checkbox"/>	Proyectos con intermediarios financieros	En el caso de un préstamo para programas globales de crédito y otras transacciones en que se proporcionen recursos a intermediarios financieros para conceder subpréstamos u otra forma de subfinanciamiento, se indicará que los acuerdos concertados entre Bancomext y sus intermediarios financieros, por una parte, y los beneficiarios finales, por la otra, incluirán cláusulas sobre prácticas prohibidas. Como alternativa, si, dadas las circunstancias del proyecto, no fuese posible o práctico incluir tales cláusulas en los contratos, el equipo de proyecto podrá analizar otros mecanismos para adoptar controles aceptables y vincularlos debidamente con los procedimientos de sanciones contra terceros que corresponda. El diseño de esos mecanismos se coordinará con la Oficina de Integridad Institucional, con apoyo del Departamento Legal (LEG), y se tendrá en cuenta en el reglamento operativo .
-------------------------------------	--	---

☒	Contratación anticipada / Financiamiento retroactivo	El Banco podrá financiar en forma retroactiva con cargo a los recursos del préstamo gastos elegibles efectuados por el prestatario antes de la fecha de aprobación del préstamo (subpréstamos a PYME elegibles según el programa) por un total de hasta US\$63,8 millones (20% del monto del préstamo que se propone), siempre que se hayan cumplido requisitos conformes con los enunciados en el contrato de préstamo. Estos gastos deberán haberse efectuado a partir del 1 de junio de 2021. La necesidad de financiamiento retroactivo se justifica en virtud de la función anticíclica que ha desempeñado Bancomext desde esa fecha en medio de la pausa en el crecimiento de la economía ¹ , en particular en sectores que el proyecto tiene el propósito de apoyar, debido a la atenuación de las perturbaciones en las cadenas globales de oferta y demanda (lo que afectó especialmente a la manufactura automotriz, párrafo 1.15 de la propuesta de préstamo). Las PYME requieren financiamiento para sustentar sus actividades productivas y mantener su capacidad a medida que continúa la recuperación.
---	--	--

IV. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA GESTIÓN FINANCIERA

☒	Programación y presupuesto	El presupuesto estará sujeto al límite máximo asignado a Bancomext por el Secretario de Hacienda.
☒	Tesorería y gestión de desembolsos	Bancomext recibirá los fondos en una cuenta bancaria de concentración, automáticamente conectada con su sistema de distribución de fondos para subcréditos.
☒	Contabilidad, sistemas de información y presentación de informes	<p>Normas contables específicas. Sistema de contabilidad pública establecido en virtud de la Ley General de Contabilidad Gubernamental, y basado en parte en las Normas Internacionales de Información Financiera.</p> <p>Informes de rendición de cuentas. Lista de transferencias hechas para créditos elegibles de conformidad con el reglamento operativo aprobado por el Banco.</p> <p>Método y moneda de la contabilidad. Contabilidad en valores de caja. Los informes serán presentados en moneda nacional y en dólares estadounidenses.</p>
☒	Control interno y auditoría interna	La función de auditoría interna del proyecto será ejercida por el departamento de control interno de la Secretaría de la Función Pública.
☒	Supervisión financiera del proyecto	La supervisión financiera de la operación a nivel del prestatario será necesaria una vez al año únicamente.

¹ En el tercer trimestre de 2021, el PIB registró su primer descenso trimestral desde que se inició la recuperación de la pandemia. Véanse los [datos del PIB](#) publicados por el INEGI.

Programa Global de Crédito para Apoyar la Recuperación Económica en México

ME-L1300

CERTIFICACIÓN

La Unidad de Gestión de Donaciones y Cofinanciamiento (ORP/GCM) certifica que la operación de la referencia¹ será financiada a través de:

Fuente de Financiamiento	Código del Fondo	Moneda	Monto hasta
Fondo para una Tecnología Limpia	CTF	USD	9.000.000

Certificado por:

(Original Firmado)

Marzo 10, 2021

Maria Fernanda García
Jefe
Unidad de Gestión de Donaciones y Cofinanciamiento
ORP/GCM

Fecha

¹ En el caso de Donación de Proyecto Específico (PSG) o Fondo Intermediario Financiero (FIF), la disponibilidad de recursos está condicionada a la firma del acuerdo entre el Donante y el Banco y que se hayan recibido los recursos.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-___/21

México. Préstamo ____/OC-ME al Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.
(BANCOMEXT)

Programa Global de Crédito para Apoyar la Recuperación Económica en México
Segunda Operación en el Marco de la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de
Inversión (CCLIP) del Programa para el
Financiamiento de Infraestructura Productiva y
Sostenibilidad en México ME-O0004

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 el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (BANCOMEXT), como Prestatario, y con los Estados Unidos Mexicanos, como Garante, para otorgarle al primero un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del Programa Global de Crédito para Apoyar la Recuperación Económica en México, que constituye la segunda operación bajo la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (CCLIP) del Programa para el Financiamiento de Infraestructura Productiva y Sostenibilidad en México (ME-O0004), aprobada mediante Resolución DE-89/18 de fecha 14 de noviembre de 2018. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$310.000.000, que formen parte de los recursos del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen de Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el __ de _____ de 2021)

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-__/_/21

México. Préstamo ____/_TC-ME al Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.
(BANCOMEXT)

Programa Global de Crédito para Apoyar la Recuperación Económica en México
Segunda Operación en el Marco de la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de
Inversión (CCLIP) del Programa para el
Financiamiento de Infraestructura Productiva y
Sostenibilidad en México ME-O0004

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco, o al representante que él designe, para que, en nombre y representación del Banco, en su calidad de Entidad Implementadora del Fondo para una Tecnología Limpia, proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con el Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (BANCOMEXT), como Prestatario, y con los Estados Unidos Mexicanos, como Garante, para otorgarle al primero un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del Programa Global de Crédito para Apoyar la Recuperación Económica en México, que constituye la segunda operación individual bajo la Línea de Crédito Condicional para Proyectos de Inversión (CCLIP) del Programa para el Financiamiento de Infraestructura Productiva y Sostenibilidad en México (ME-O0004), aprobada mediante Resolución DE-89/18 de fecha 14 de noviembre de 2018. Dicho financiamiento será hasta por la suma de US\$9.000.000, que formen parte de los recursos del Fondo para una Tecnología Limpia, administrado por el 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 2021)