

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

BARBADOS

**PROGRAMA GLOBAL DE CRÉDITO PARA LA DEFENSA DE LOS SECTORES
PRODUCTIVOS Y EL EMPLEO**

(BA-L1051)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por Eduardo Sierra (IFD/CMF), jefe de equipo; Isabelle Braly-Cartillier, jefa de equipo suplente (IFD/CMF); Rafael Cavazzoni, Daniel Fonseca, Jaiwattie Anganu, Maria Cabrera, Giovanni Gavilanez, Alexander Vasa, Sylvia Andrade, Claudia Marquez y Cynthia Martinez (IFD/CMF); Edgar Salgado (SPD/SDV); Mario Vinicio Rodriguez (VPC/FMP); Laura Giles y Natasha Boyce (CCB/CBA); y Maria del Pilar Jimenez (LEG/SGO).

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, problemática y justificación	1
B.	Objetivos, componentes y costo	14
C.	Indicadores claves de resultados.....	15
II.	ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS	16
A.	Instrumentos de financiamiento	16
B.	Riesgos ambientales y sociales.....	17
C.	Riesgos fiduciarios	17
D.	Otros riesgos y temas claves.....	17
III.	PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN.....	19
A.	Resumen de los mecanismos de implementación	19
B.	Resumen de los mecanismos para el seguimiento de resultados.....	22

APÉNDICES

Proyecto de resolución

ANEXOS	
Anexo I	Resumen de la Matriz de Efectividad en el Desarrollo
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 de viabilidad económica
2.	Diagnóstico de la problemática de las MIPYME
3.	Referencias bibliográficas
4.	Reglamento de crédito
5.	Resumen de las principales medidas de política económica, monetaria y financiera de cara a la emergencia causada por la pandemia global de COVID-19
6.	Resumen de las principales medidas económicas, monetarias y financieras en Barbados
7.	Consecuencias de la COVID-19 en los medios de vida en Barbados: resultados de la encuesta telefónica, BID, 2020
8.	Boletín trimestral sobre el Caribe, BID, noviembre de 2020
9.	Informe de vulnerabilidad del sector productivo en Barbados, BID, 2020
10.	Acceso e inclusión financieros: diagnóstico de Barbados, BID, 2020
11.	Tercera revisión del Servicio Ampliado del FMI, junio de 2020
12.	Definiciones de las MIPYME en Barbados
13.	Marco de política nacional para las MIPYME en Barbados, Gobierno de Barbados, 2016
14.	Situación de las pequeñas empresas en Barbados, encuesta nacional del sector de pequeñas empresas, SBA, 2016
15.	Evolución de las MIPYME en el Caribe: hacia una nueva frontera, Banco de Desarrollo del Caribe, 2016
16.	Análisis de la demanda de mercado de un programa de garantía de préstamos respaldado por el gobierno (3389/OC-BA y 3390/CH-BA)
17.	Consecuencias sociales de la COVID-19. Estimaciones y alternativas para América Latina y el Caribe
18.	Filtro de Política de Salvaguardias

SIGLAS Y ABREVIATURAS

BDC	Banco de Desarrollo del Caribe
CAF	Corporación Andina de Fomento (Banco de Desarrollo de América Latina)
COVID-19	enfermedad causada por el nuevo coronavirus 2019
ECGF	Fondo de Garantía de Crédito Reforzado
EGFL	Enterprise Growth Fund Limited
FMI	Fondo Monetario Internacional
MIPYME	micro, pequeña y mediana empresa
NIS	<i>National Insurance Scheme</i> [Sistema Nacional de Seguro]
OMS	Organización Mundial de la Salud
PIB	producto interno bruto
PYME	pequeña y mediana empresa
SBA	<i>Small Business Association of Barbados</i> [Asociación de Pequeñas Empresas]

RESUMEN DEL PROYECTO

BARBADOS PROGRAMA GLOBAL DE CRÉDITO PARA LA DEFENSA DE LOS SECTORES PRODUCTIVOS Y EL EMPLEO (BA-L1051)

Términos y condiciones financieros				
Prestatario:			Facilidad de Financiamiento Flexible ^(a)	
Gobierno de Barbados			Plazo de amortización:	25 años
Organismo ejecutor:			Período de desembolso:	2 años
Banco Central de Barbados			Período de gracia:	5,5 años ^(b)
Fuente	Monto (millones de US\$)	%	Tasa de interés:	Basada en LIBOR
BID (Capital Ordinario):	30	100	Comisión de crédito:	(c)
			Comisión de inspección y vigilancia:	(c)
Total:	30	100	Vida promedio ponderada:	15,25 años
			Moneda de aprobación:	Dólar estadounidense
Esquema del proyecto				
Objetivo/descripción del proyecto: El objetivo general de esta operación es apoyar la sostenibilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME) para mantener el empleo y la actividad económica en Barbados en respuesta a la crisis provocada por la COVID-19. Los objetivos específicos son los siguientes: (i) apoyar la sostenibilidad financiera de corto plazo de las MIPYME; y (ii) promover la recuperación económica de las MIPYME a través del acceso al financiamiento productivo.				
Condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso: Será condición contractual especial previa al primer desembolso del financiamiento que se haya aprobado y se encuentre vigente el reglamento de crédito de conformidad con los términos acordados previamente con el Banco (párrafo 3.12).				
Excepciones a las políticas del Banco: Ninguna.				
Alineación estratégica				
Desafíos ^(d) :	SI	<input checked="" type="checkbox"/>	PI	<input checked="" type="checkbox"/>
Temas transversales ^(e) :	GD	<input type="checkbox"/>	CC	<input type="checkbox"/>

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

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

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

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

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

I. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS

A. Antecedentes, problemática y justificación

- 1.1 **Antecedentes.** El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) caracterizó como pandemia al brote de la COVID-19. La enfermedad por coronavirus (COVID-19) es una enfermedad infecciosa provocada por un nuevo coronavirus que afecta las vías respiratorias, denominado actualmente coronavirus del síndrome respiratorio agudo severo de tipo 2 (SARS-CoV-2). Al 17 de noviembre de 2020, según la OMS, se registraron más de 54,7 millones de casos confirmados en 216 países, que han dado como resultado más de 1,3 millones de muertes¹. Se han notificado casi 12,2 millones de casos de COVID-19 y 428.106 muertes en [América Latina y el Caribe](#), lo que ha afectado a casi todos los países de la región². En Barbados, la COVID-19 ha tenido un impacto limitado en la salud de la población, ya que, al 17 de noviembre de 2020, el número de casos confirmados era de 250 con 7 personas fallecidas³. El país ha comunicado una menor tasa de infección que otros países de la región de América Latina y el Caribe, con apenas 7 casos de COVID-19 por cada 10.000 personas, una cifra considerablemente más baja que las casi 60 infecciones por cada 10.000 habitantes que se registra en el continente americano. Desde el inicio de la crisis en marzo, el Gobierno de Barbados ha tomado medidas muy estrictas para reducir el contagio en la población⁴.
- 1.2 **Desafíos creados a partir de la crisis causada por la COVID-19.** A pesar de que hasta ahora se ha controlado la emergencia sanitaria, la crisis creada por la COVID-19 ha generado graves desafíos sociales y económicos. Barbados es una pequeña economía abierta (287.000 habitantes), que se basa más que todo en la prestación de servicios y que está impulsada principalmente por los sectores de finanzas, turismo y transporte (el 34,4%, el 17% y el 12,6% del producto interno bruto (PIB), respectivamente)⁵. Debido a la pandemia de COVID-19, la economía se contrajo un 14,9% en el primer semestre de 2020 y se prevé una contracción del 11,6% para 2020⁶.
- 1.3 Barbados es sumamente vulnerable a las crisis externas y la pandemia de COVID-19 ha tenido un fuerte impacto en la economía del país, en particular en el sector del turismo que representa el 30,9% de la economía cuando se tienen en cuenta los efectos indirectos (contribución indirecta) y el 33,4% del total del

¹ Véanse los informes de la OMS sobre la [pandemia de la enfermedad por coronavirus \(COVID-19\)](#) e [informes de situación sobre COVID-19](#).

² Véase el [Informe de la Organización Panamericana de la Salud](#) (17 de noviembre de 2020).

³ En el pico de la pandemia, a principios de abril, se alcanzó un nivel máximo de 11 pacientes en un día.

⁴ El 3 de abril, las autoridades impusieron un toque de queda de 24 horas como parte de los esfuerzos del país tendientes a reducir el avance de la COVID-19. El gobierno ordenó el cierre de todos los comercios no esenciales; también se cerraron los supermercados y las pequeñas tiendas. Se demostró que la respuesta fue eficiente y la isla fue declarada libre del virus a fines de junio. En consecuencia, se levantaron las restricciones y el toque de queda y Barbados volvió a abrir las puertas al turismo de manera oficial el 1 de julio de 2020, aunque se establecieron condiciones de ingreso en función del país de origen que se actualizan periódicamente.

⁵ Véase el [enlace opcional #11](#).

⁶ Perspectivas de la Economía Mundial, FMI, octubre 2020.

empleo⁷. De acuerdo con la Organización Mundial del Turismo, la cantidad de visitantes en Barbados en el período 2010-2018 osciló entre 1,05 millones y 1,36 millones por año⁸. La pandemia por el coronavirus detuvo la llegada de visitantes en 2020. Entre marzo y julio de 2020, el turismo se paralizó. Desde la reapertura de las fronteras internacionales y el reinicio del turismo (a mediados de julio), el número de turistas aumentó lentamente, pero continúa estando muy por debajo del promedio de llegadas de los años anteriores. Aunque las autoridades han implementado protocolos de viaje estrictos que ayudan a mitigar la propagación del virus dentro de la isla, la recuperación del turismo dependerá de la evolución de la pandemia en los principales mercados de origen del turismo, es decir, Canadá, los Estados Unidos y el Reino Unido⁹ (véase el [enlace opcional #8](#)).

- 1.4 Hay dos factores de riesgo adicionales que afectan el deterioro de las perspectivas económicas a corto y mediano plazo. El primero es que la mayoría de los turistas que visitan el país (al igual que las relaciones económicas y comerciales) provienen de Europa o América del Norte, dos de las regiones más afectadas por la pandemia. Por lo tanto, se prevé que la recuperación será lenta y aún hay cierta incertidumbre sobre la gravedad de la segunda ola de la pandemia. Esta perspectiva económica negativa podría llegar a extenderse hasta 2021. Por otra parte, el agravamiento de la situación económica mundial podría incidir en la entrada de remesas, que representan aproximadamente el 3% del PIB¹⁰. Otros sectores económicos, como el transporte, las telecomunicaciones, la distribución y el comercio y la construcción, también continúan deprimidos como resultado de la pandemia.
- 1.5 **Contexto macroeconómico y fiscal.** El crecimiento económico ha sido lento en Barbados, con un crecimiento promedio del PIB per cápita de alrededor del 0,66% entre 1981 y 2017. Debido a la concentración de la actividad económica en el sector turístico, el país es sumamente vulnerable a las fluctuaciones en los principales mercados de origen del turismo y las conmociones externas. El turismo es la principal fuente de reservas internacionales, que deben mantenerse en un nivel adecuado debido al tipo de cambio fijo. En octubre de 2018, el país firmó un acuerdo con el FMI mediante el cual se le otorgó un Servicio Ampliado del FMI de cuatro años que se basa en el Plan de Recuperación y Transformación Económicas de Barbados (BERT). Hasta la fecha, Barbados ha aprobado tres exámenes en el marco del programa y se han desembolsado US\$283 millones. Como consecuencia de la COVID-19, los ingresos están disminuyendo y los gastos, aumentando. Por lo tanto, se han modificado las metas y se han retrasado los parámetros de referencia. Las metas del saldo fiscal primario se redujeron del 6% al 1% del PIB para el ejercicio fiscal 2020/2021 y al 3,5% del PIB para el ejercicio fiscal 2021/2022. El plazo para alcanzar los parámetros estructurales de referencia fijados para 2020 en virtud del Servicio Ampliado del FMI se ha

⁷ [Organización Mundial del Turismo](#). Informes sobre el impacto económico.

⁸ <https://www.unwto.org/data>.

⁹ Dos tercios de los visitantes provenían de estos tres países que aún están sumamente afectados por la pandemia.

¹⁰ Datos del Banco Mundial, 2020. Promedio de los últimos 20 años. Esta diáspora vive principalmente en América del Norte (Estados Unidos y Canadá) y Europa (Reino Unido).

prorrogado a fin de tener en cuenta el impacto de la COVID-19¹¹. A pesar de ello, el FMI realizó y completó una misión de actualización trimestral en agosto de 2020 y anunció que el país continuaba encaminado con las reformas. Asimismo, el 30 de octubre de 2020, el FMI alcanzó un acuerdo de nivel del personal técnico con el Gobierno de Barbados durante el cuarto examen del programa económico de Barbados en el marco del Servicio Ampliado del FMI¹².

- 1.6 **Limitaciones actuales de acceso a financiamiento de las MIPYME en Barbados**¹³. En toda la región de América Latina y el Caribe, se considera que el apoyo al sector de las MIPYME es particularmente crítico para enfrentar la crisis. En Barbados, la respuesta a la emergencia por el coronavirus conllevó la conceptualización de programas dedicados exclusivamente al apoyo de las pequeñas y medianas empresas (PYME) y la solución de los problemas del acceso al crédito. Conforme a una evaluación del sector financiero que realizó el Banco Mundial¹⁴, el acceso al crédito en Barbados está muy afianzado para los hogares, pero es más deficiente para las empresas. El crédito que se otorga a los hogares representa la mayoría de los préstamos de los bancos, y las cooperativas de crédito prestan servicio a una gran mayoría de la población¹⁵. No obstante, las MIPYME señalan que el acceso al crédito constituye un obstáculo fundamental y que en general financian las inversiones internamente en comparación con otros países similares.
- 1.7 Las MIPYME comprenden el 96,3% de las empresas formales en el país, siendo una gran mayoría micro (45,3%) y pequeñas empresas (46,9%), mientras que las empresas medianas (con 26 a 50 empleados) representan el 4,1% de las empresas, y se estima que el sector informal representa entre el 30% y el 36% del PIB¹⁶. Las MIPYME contribuyen al 64,1% del valor agregado nacional y representan el 60,7% del empleo¹⁷. Más del 75% de las 9.000 MIPYME que funcionan en el país se encuentran en el sector de servicios. Solo el 16,8% pertenece al sector industrial y la agricultura solo representa el 5,8% de las MIPYME. No obstante, las MIPYME enfrentaban obstáculos importantes para el crecimiento, en particular, en relación con el acceso al crédito, incluso antes de la crisis económica causada por la COVID-19. Conforme al Índice de Competitividad

¹¹ Entre estos se incluyen la aprobación por parte del Parlamento de la Ley sobre el Banco Central reprogramada de diciembre de 2019 a diciembre de 2020; la conclusión del examen actuarial de las pensiones de la administración pública reprogramado de junio de 2020 a septiembre de 2020; una nueva ley sobre pensiones públicas reprogramada de septiembre de 2020 a diciembre de 2020; la elaboración de planes para recapitalizar al Banco Central y abordar los desafíos a mediano y largo plazo del Sistema Nacional de Seguro (NIS) que surgen a partir de la reestructuración de la deuda de junio a diciembre; y la recomposición del parámetro de referencia en torno a la regla fiscal reprogramada de diciembre de 2020 a junio de 2021.

¹² Véase [*IMF Reaches Staff Level Agreement on the Fourth Review of Barbados' Economic Program Under the Extended Fund Facility*](#).

¹³ Véase el [enlace opcional #5](#).

¹⁴ [*Financial Sector Assessment Barbados, Banco Mundial, FMI, 2014*](#).

¹⁵ Véase el [enlace opcional #10](#).

¹⁶ [*Estimating the Size of the Informal Economies in the Caribbean States, BID 2017*](#).

¹⁷ Véase el [enlace opcional #14](#).

Global del Foro Económico Mundial de 2019¹⁸, Barbados se ubica en el puesto 35 de un total de 141 países en el pilar correspondiente al desarrollo del sistema financiero, pero se ubica en el puesto 125 en términos de financiamiento de las PYME. En el informe de [Doing Business 2020](#) del Banco Mundial se llega a la misma conclusión y se considera que el acceso al financiamiento constituye el principal problema que afecta los negocios en Barbados; se clasifica al país en el puesto 152 entre 190 países dentro de la categoría “obtención de créditos”. De hecho, el 41% de las empresas considera que el acceso al financiamiento es la principal dificultad que los afecta y ese porcentaje aumenta al 45% entre las MIPYME¹⁹. Como se indica en el Cuadro 1 a continuación, la mayoría del capital de trabajo se financia a partir de fondos internos/utilidades no distribuidas (con una media del 70% y una mediana del 80%). Las cifras son incluso más altas para la compra de activos fijos.

Cuadro 1. Sector por fuente de capital de trabajo (%)

Sector	Fuente de capital de trabajo (%)				
	Fondos internos / utilidades no distribuidas	Bancos	Instituciones no bancarias	Créditos / anticipos de proveedores / clientes	Otra (prestamistas, amigos, familiares, etc.)
Manufactura	66,66	13,4	0,00	17,02	2,92
Hoteles y restaurantes	76,92	14,46	0,00	5,08	3,54
Comercio mayorista y minorista	66,64	20,00	4,55	8,18	0,64
Otros servicios	73,82	19,12	0,00	7,06	0,00
Total	70,16	15,26	0,48	11,75	2,35

Fuente: [Enlace opcional #16](#). Análisis de la demanda de mercado de una garantía de préstamo respaldada por el gobierno, 2015.

Cuadro 2. Sector por fuente de financiamiento para compras de activos fijos en el último ejercicio (%)

Sector	Fuente de financiamiento de capital de trabajo (%)					
	Fondos internos / utilidades no distribuidas	Aportes de propietarios o emisión de nuevo capital accionario	Préstamos bancarios	Instituciones no bancarias	Créditos / anticipos	Otras
Manufactura	78,61	0,28	17,5	0,00	3,61	0,00
Hoteles y restaurantes	71,00	0,00	10,00	0,00	3,38	15,63
Comercio mayorista y minorista	95,80	0,00	3,00	0,00	1,20	0,00
Otros servicios	78,38	1,25	15,00	0,00	5,38	0,00
Total	79,21	0,38	13,59	0,00	3,62	3,21

Fuente: [Enlace opcional #16](#). Análisis de la demanda de mercado de una garantía de préstamo respaldada por el gobierno, 2015.

¹⁸ [Foro Económico Mundial, Índice de Competitividad Global, 2019.](#)

¹⁹ Véase el [enlace opcional #14](#).

- 1.8 En Barbados, antes de la crisis, la proporción de los préstamos solicitados por las PYME era de un promedio del 35% de la cartera total de préstamos para los intermediarios financieros y solo se aprobaban el 60% de esos préstamos. En promedio, en el 90% de los préstamos que se otorgan a las PYME se requiere que presenten una garantía por el 100% del valor de los préstamos. El volumen promedio de los préstamos otorgados a las PYME es de US\$200.000²⁰.
- 1.9 En consecuencia, se prevé que las dificultades que afrontan las MIPYME para obtener créditos a través del sistema bancario de Barbados empeorarán con la contracción de la economía en 2020. El principal problema que enfrentan las MIPYME en el contexto actual es la falta de liquidez para cubrir los costos fijos y mantener los empleos ante una reducción abrupta de los ingresos operativos. El acceso a créditos destinados a capital de trabajo y la compra de activos fijos será esencial para la supervivencia de las empresas que, en vista de la recesión económica, no podrán contar con los fondos internos durante mucho más tiempo. En una encuesta telefónica que llevó a cabo el BID en junio de 2020²¹, se observó que los impactos en el empleo y los cierres de empresas ya eran muy graves. El Sistema Nacional de Seguro (NIS) pagó US\$54,3 millones a 31.055 solicitantes de seguro de desempleo (aproximadamente una quinta parte). Sobre la base de los resultados de las encuestas telefónicas del BID, aproximadamente el 30% de los hogares encuestados comunicó cierres de empresas y el 46,3% de los trabajadores señalaron que perdieron el empleo entre enero y abril de 2020. Las pérdidas de empleo fueron más marcadas entre los hogares categorizados como pobres o extremadamente pobres.
- 1.10 De acuerdo con la evaluación de la vulnerabilidad productiva ([enlace opcional #9](#)) realizada por el BID, los sectores de turismo y hotelería son los más afectados, seguidos por el sector de transporte y logística, la construcción y el comercio minorista. En el sector del turismo, la mayoría de las empresas dependen del flujo de fondos y tienen un alto grado de apalancamiento y, mientras los hoteles están cerrados, algunos costos fijos, por ejemplo, de mantenimiento, conservación y seguridad, no pueden aplazarse. La escasez de liquidez en el corto plazo pone en peligro el futuro del sector de turismo, dado que muchos operadores y hoteles locales continúan esperando que se paguen servicios ya prestados a operadores internacionales de mayor envergadura durante el primer trimestre de 2020²².
- 1.11 **Brecha de género.** Además de las dificultades sistémicas descritas en torno al acceso a financiamiento del tejido productivo de Barbados, las mujeres empresarias hacen frente a repercusiones más graves como consecuencia de la crisis de la COVID-19. Desde una perspectiva productiva, las trabajadoras y las empresarias participan más en los sectores de servicios y turismo del país, que son los sectores económicos más afectados por la crisis. Si bien en Barbados no hay datos desglosados por género adecuados para comprender la situación y las brechas que enfrentan las empresas de propiedad de mujeres o lideradas por ellas, la información disponible sobre la base de una encuesta realizada en 2016 indica lo siguiente: (i) el 47,7% de las sociedades unipersonales son mujeres;

²⁰ Véase el [enlace opcional #16](#).

²¹ Véase el [enlace opcional #7](#).

²² Actualización: [Hoteleros caribeños acusan a TUI de no pagar las deudas](#).

(ii) el 34,4% de las PYME son de propiedad mayoritaria de mujeres; y (iii) al menos el 55% de estas empresas en el sector formal está sujeto a algún tipo de restricción en el acceso al financiamiento ([enlace opcional #14](#)). Ni el Banco Central ni las instituciones financieras cuentan actualmente con mecanismos permanentes para la recopilación y el análisis de datos desglosados por género sobre los propietarios o directivos de las empresas, por lo que resulta difícil conocer la participación de las mujeres en empresas de sectores fundamentales, como el turismo, o los obstáculos que tienen ante sí.

- 1.12 **Oferta financiera.** En la última década, se registró un importante proceso de concentración en el sistema financiero de Barbados. De las 45 instituciones financieras que había en 2012 y 26 entidades en 2016, el sistema está compuesto actualmente por 7 bancos comerciales y 14 bancos de inversiones y empresas financieras y fiduciarias. Además, Enterprise Growth Fund Limited (EGFL) es la única entidad financiera pública de desarrollo que opera en el país²³. Durante el primer semestre de 2020, las instituciones financieras mantuvieron la solidez y la liquidez, mientras que la rentabilidad parecía estar recuperándose; los bancos seguían registrando altos niveles de suficiencia de capital (el 13,6% en marzo de 2020, en comparación con el 13,5% en 2019, el 13,9% en 2018, el 17,0% en 2017 y el 17,0% en 2016). No obstante, el sector mostró un leve aumento de 30 puntos básicos en el coeficiente de préstamos no redituables y llegó al 6,9% en 2020 (en comparación con el 6,6% en 2019, el 7,4% en 2018 frente al 7,9% en 2017 y el 8,9% en 2016)²⁴. El sector financiero continúa teniendo coeficientes de liquidez superiores al nivel normal con un excedente de efectivo para los bancos que subió del 18,5% a fines de diciembre de 2019 al 20,1% a fines de junio de 2020²⁵. De todos modos, por tercer año consecutivo, el crédito para el sector privado no financiero de instituciones tomadoras de depósitos disminuyó durante la primera mitad de 2020 y registró una caída del 1,5% a medida que las amortizaciones de los préstamos por parte de los sectores de personal, distribución, hoteles y restaurantes, manufactura, construcción, bienes inmuebles y atención de la salud superaron los créditos nuevos. Por otra parte, la ausencia de un registro u oficina de crédito en Barbados probablemente ha dado lugar a los mayores costos de los empréstitos y requisitos de garantía más estrictos, lo que se destaca como un importante desafío que impide que las MIPYME accedan al crédito²⁶.
- 1.13 El sistema financiero de Barbados goza de un nivel saludable de solvencia que le permite superar situaciones adversas; sin embargo, la caída de la actividad económica restringe su capacidad de aumentar los préstamos que se otorgan a las MIPYME. La liquidez es muy valorada durante períodos de mayor incertidumbre

²³ EGFL tiene por finalidad brindar financiamiento para el desarrollo a PYME fundamentales en los sectores de agricultura, manufactura, turismo y energías renovables con potencial de exportación. Su función es apoyar el desarrollo de un sector empresarial dinámico de pequeña a mediana escala brindando instrumentos de financiamiento no tradicionales y pericia profesional. Véase el [Informe Anual 2019](#).

²⁴ Véase el [enlace opcional #11](#).

²⁵ Véase [Review of Barbados Economic Performance](#). Banco Central de Barbados, enero a junio de 2020.

²⁶ [BID, Caribbean DEVTrends](#).

(y las instituciones financieras tienden a presentar un comportamiento procíclico)²⁷. En vista de la crisis actual y a pesar de los niveles de liquidez del sistema bancario de Barbados, hay un desequilibrio marcado y de rápido crecimiento entre las necesidades de financiamiento y la disponibilidad del crédito que altera los precios relativos del crédito, lo cual, sumado a un mayor riesgo percibido, limita el acceso al financiamiento. Este diagnóstico demuestra que las épocas de crisis, como la actual, se caracterizan por una falta general de liquidez y de alternativas de financiamiento.

- 1.14 El problema del acceso de las PYME al financiamiento en Barbados surge a partir de una serie de factores internos y externos que contribuyen a un cambio en la preferencia del sistema financiero local que se inclina por activos de liquidez a más corto plazo y un desplazamiento del financiamiento privado al público ([enlace opcional #15](#)). Como resultado de lo anterior, el racionamiento del crédito dificulta los procesos de inversión encaminados a ampliar la capacidad de producción o introducir innovaciones. En consecuencia, entre las incertidumbres actuales relacionadas con la duración de la crisis por el coronavirus y la viabilidad de los emprendimientos comerciales, hay un aumento en la percepción del riesgo en lo que se refiere al acceso de las MIPYME al crédito que genera una falta de interés por continuar con el otorgamiento de préstamos.
- 1.15 Muchas MIPYME que eran comercialmente viables antes de la crisis enfrentan ahora una falta de liquidez temporal. Esta realidad actual se basa en los desafíos estructurales para el acceso de las MIPYME al crédito, como se indicó anteriormente. Estos efectos combinados, si no se solucionan, pueden desencadenar el cierre de empresas y la insolvencia permanente y la consiguiente pérdida de puestos de trabajo, lo que imposibilita el pago a proveedores y trabajadores o el cumplimiento de los compromisos financieros. Asimismo, el desarrollo limitado de las MIPYME en el futuro puede desalentar la creación de nuevas empresas y la posibilidad de que aumente el número de empresas dinámicas que operan en la economía local²⁸. Sin embargo, cabe destacar que, cuando las MIPYME reciben el financiamiento adecuado, pueden ser muy flexibles para adaptarse a una recesión económica, ya que se ven menos afectadas por la inercia, la rigidez y los costos no recuperables y tienen más capacidad para explotar los segmentos especializados del mercado²⁹.
- 1.16 **Desafíos y avances.** Un objetivo fundamental de las políticas económicas en el contexto de una crisis profunda y temporal es evitar los problemas de liquidez que dan lugar a la insolvencia de las empresas y la consiguiente pérdida irreversible de capital y puestos de trabajo en la economía. Para defender el tejido productivo de Barbados afectado por las dificultades económicas asociadas a la crisis de la COVID-19, el desafío es mantener en funcionamiento al mayor número posible de MIPYME que eran comercialmente viables antes de la crisis, evitar las

²⁷ Durante la fase de crecimiento económico, tienden a satisfacer la demanda de crédito de las MIPYME (asumen más riesgos sobre la base de las expectativas de un mayor rendimiento sustentado por un crecimiento presuntamente continuo de las utilidades y los ingresos), mientras que en la fase de recesión económica, se prefiere la liquidez, lo que da lugar a un racionamiento del crédito justo cuando las PYME necesitan fondos para continuar los negocios o refinanciar la deuda. Véase [The Impact of Risk Factors on the Financial Performance of the Commercial Banking Sector in Barbados](#) (Wood y McConney, 2018).

²⁸ Véase el [enlace opcional #10](#).

²⁹ Véase Tan y See (1997), Gregory et al. (2002) y Narjoko y Hill (2007).

insolvencias a corto plazo y permitir que esas empresas reanuden gradualmente las operaciones habituales una vez que finalice la emergencia sanitaria ([enlace opcional #5](#) y [enlace opcional #9](#))³⁰. Cuando el mercado no responde, los gobiernos tienden a intervenir con medidas que fomentan la liquidez y solucionan la falta de liquidez, a la vez que se aplacan las percepciones de riesgo de las instituciones financieras, en particular con respecto al segmento de las MIPYME.

- 1.17 Desde hace mucho tiempo, Barbados ha desplegado un esfuerzo concertado para elaborar políticas públicas que respalden las empresas más pequeñas del país. En 2016, el gobierno elaboró un marco institucional para impulsar la actividad empresarial de MIPYME a través del Ministerio de Industria, Comercio Internacional y Desarrollo de Pequeños Negocios ([enlace opcional #13](#)). En la Estrategia de Crecimiento y Desarrollo de Barbados para el período 2013-2020, hay una sección dedicada al desarrollo de las MIPYME, en la que se destaca el compromiso del gobierno de brindar un mayor acceso de dichas empresas al capital y continuar fomentando el crecimiento, la productividad y la generación de ingresos. En la política también se subraya la importancia del sector privado en el crecimiento económico del país, el compromiso del gobierno de propiciar la facilitación de los negocios y el papel que desempeñan las instituciones financieras en la promoción de las inversiones. Como parte de estas medidas, en 2015 el gobierno y el Banco Central de Barbados, con el apoyo de un préstamo del BID (párrafo 1.27), crearon el Fondo de Garantía de Crédito Reforzado (ECGF) que fue concebido precisamente para abordar la percepción del riesgo asociada al segmento de las MIPYME, el cual resultó ser un modelo exitoso para hacer frente a los desafíos que plantea la crisis generada por la COVID-19.
- 1.18 **Medidas del gobierno para respaldar la economía ([enlace opcional #6](#)).** En respuesta a la pandemia, el Gobierno de Barbados ha creado un programa de estabilización económica de dos años para apoyar a las empresas y los hogares. El programa tiene un costo fiscal de aproximadamente US\$1.150 millones (11% del PIB). Las medidas de apoyo ante la COVID-19 adoptadas por el gobierno se han centrado en un aumento del gasto en materia de atención de la salud, la aceleración del pago de las solicitudes de seguro de desempleo, un aumento de los gastos en materia de bienestar social para hogares que no reúnen los requisitos para los beneficios de desempleo y el otorgamiento de préstamos no reembolsables a pequeñas empresas que han mantenido todos sus empleados o la mayoría de ellos.
- 1.19 Específicamente, como respuesta a la pandemia, el Gobierno de Barbados ha apoyado de manera directa a las pequeñas empresas mediante las siguientes medidas: (i) el fondo para cubrir salarios para las pequeñas empresas (US\$10 millones); (ii) el programa de empleo y transformación sostenible de Barbados (BEST) (hasta US\$150 millones), que proporciona capacitación en el sector del turismo y un paquete de incentivos a través de financiamiento no

³⁰ Todos los sectores identificados previamente enfrentan riesgos asociados a la reducción de la demanda internacional, junto con otros riesgos patrimoniales y financieros, por ejemplo, la interrupción de los ciclos de pago ([enlace opcional #9](#)), la acumulación de pasivos (alquileres y sueldos) y la reducción del financiamiento a corto, mediano y largo plazo. Entre algunos riesgos relativos a la oferta se incluyen restricciones en cuanto al uso de la mano de obra y una cantidad y calidad insuficientes de los insumos.

reembolsable e inversiones públicas en establecimientos de turismo y hotelería que retengan una proporción de los trabajadores; y (iii) el estímulo a las industrias creativas (US\$500.000). Por otra parte, con vigencia a partir del 1 de abril de 2020, el Banco Central redujo la tasa de interés sobre los préstamos de un día para otro (del 7% al 2%), redujo la relación de valores sobre activos totales de los bancos (del 17,5% al 5%) y eliminó la relación de valores sobre activos totales del 1,5% para licenciarios no bancarios tomadores de depósitos. También anunció la disponibilidad de préstamos garantizados durante hasta seis meses en apoyo a la liquidez³¹. No obstante, ninguna institución financiera ha solicitado aún acceso a este servicio. Las medidas son el resultado de un acuerdo con los bancos comerciales mediante el cual se proporciona cierta tolerancia en forma de una moratoria en el pago de la deuda de seis meses para personas y empresas afectadas de manera directa por la COVID-19³².

- 1.20 **Intervención propuesta.** En apoyo a las medidas en materia de políticas públicas que ha adoptado Barbados para respaldar la economía y, en particular, aliviar las restricciones de financiamiento para las MIPYME, la intervención propuesta fortalecerá el programa público de garantías de crédito para empresas en Barbados, que se basará en la experiencia previa con el ECGF (párrafo 1.17). Según se indicó anteriormente, el sector financiero de Barbados enfrenta una serie de restricciones que dificultan el otorgamiento del financiamiento que las MIPYME necesitarán para sobrellevar el efecto de la crisis provocada por la COVID-19, tanto a corto plazo, para asegurar la supervivencia inmediata de las MIPYME, como a mediano plazo, para estimular una rápida recuperación de la actividad económica y el empleo en el país. En consecuencia, el programa propuesto procura aliviar las restricciones de acceso al crédito que tienen ante sí las MIPYME afectadas por la crisis de la COVID-19 para brindar apoyo a su supervivencia y proteger los trabajos que generan en la economía. Esto, a su vez, reducirá al mínimo la carga sobre los sistemas de protección social y maximizará la velocidad de recuperación económica, una vez que finalice la emergencia sanitaria. La intervención será ejecutada por el Banco Central de Barbados, que recibirá el apoyo del BID para mejorar la capacidad de otorgar garantías de crédito de modo que instituciones financieras intermediarias puedan continuar concediendo préstamos a las MIPYME afectadas por la crisis causada por la COVID-19.
- 1.21 La crisis provocará una recesión económica muy importante que tendrá manifestaciones inmediatas y efectos persistentes, incluso después de que termine la emergencia sanitaria. Desde una perspectiva macroeconómica, además de la contracción de la demanda interna, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) considera que hay, al menos, cinco canales de transmisión de los efectos de la crisis que incidirían en la economía de la región, a saber³³: (i) la disminución de la actividad económica de los principales socios comerciales que afectará la demanda de exportaciones; (ii) la caída en la

³¹ Véase [Barbados: el Banco Central de Barbados anuncia medidas de política monetaria](#).

³² Véase [FMI. Respuestas de políticas a la COVID-19 por país](#).

³³ Véase el [comunicado de prensa de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe](#) (19 de marzo de 2020).

demanda de servicios de turismo; (iii) la interrupción de las cadenas mundiales de valor; (iv) la caída de los precios de los productos básicos; y (v) el empeoramiento de las condiciones financieras. En cuanto a los aspectos generales de la intervención, véase el [enlace opcional #2](#)³⁴.

- 1.22 Para complementar los esfuerzos del gobierno, el programa se centrará en el otorgamiento de garantías de crédito a las MIPYME a través del ECGF, mantendrá un enfoque multisectorial y procurará priorizar los sectores más afectados de la economía, como el sector del turismo, el comercio minorista y los servicios, y la logística y la agricultura (párrafos 1.10 y 1.11). En este contexto, un mecanismo de garantía como el ECGF mitigará el riesgo asociado a los préstamos otorgados a las MIPYME y, en consecuencia, alentará a las instituciones financieras a que participen de manera más intensiva en el apoyo de las PYME, asegurando así que el sector financiero privado contribuya de manera directa a la estabilización y la recuperación del sector productivo. La disponibilidad de una garantía proporciona tres beneficios decisivos: (i) permite que las MIPYME financien su flujo de fondos y hace que el negocio sea viable en el corto y mediano plazo; (ii) proporciona a las instituciones financieras un instrumento para mitigar el riesgo asociado al segmento de las MIPYME, lo que les posibilita requerir menos suministros y facilita la continuidad y la posible expansión de la cartera de MIPYME; y (iii) permite que la economía en general se beneficie de la capacidad de las MIPYME para continuar funcionando en el mediano plazo, aprovechando los beneficios de seguridad social para aliviar las repercusiones de los cierres de negocios y las pérdidas de empleo, y creando las condiciones necesarias para facilitar una recuperación económica más rápida.
- 1.23 **Experiencia del Banco y lecciones aprendidas.** El Banco cuenta con una amplia experiencia en el diseño de programas de préstamos con garantía soberana destinados a mejorar el acceso de las MIPYME al financiamiento a través de intermediarios financieros. En la última crisis financiera que afrontó la región en 2007, el Banco desempeñó un papel contracíclico aumentando el monto y los mecanismos de financiamiento para atender la falta de acceso a créditos que sufrían las MIPYME de la región y mediante el apoyo a la expansión fiscal y la creación de programas sociales para las personas más vulnerables. En 2008 y 2009³⁵, se aprobaron programas de liquidez para la sostenibilidad del crecimiento

³⁴ Este diagnóstico se centra en los sectores que presentan una mayor probabilidad de verse afectados en términos de pérdida de empleo, si se materializan los siguientes riesgos asociados a la crisis provocada por la COVID-19: (i) factores de contracción de la oferta (como limitaciones en el uso de la mano de obra, insuficiencia en la cantidad y la calidad de insumos variables, aumentos en los costos de los factores de producción, disrupciones en la cadena de valor, entre otros); (ii) factores de contracción de la demanda (como los cambios en los comportamientos y las preferencias de consumo, restricciones de liquidez en los clientes y reducción de la demanda de exportación, entre otros); (iii) factores financieros (como retrasos e interrupciones en los ciclos de pago, reducciones o interrupciones de financiamiento e incremento de los costos de financiamiento) y patrimoniales (reducción del valor de los activos y acumulación de pasivos); y (iv) otros riesgos de carácter sistémico y del entorno reglamentario (incertidumbre institucional y jurídica e inestabilidad política y social).

³⁵ En 2008, el BID creó el Programa de Liquidez para la Sostenibilidad del Crecimiento dentro de la categoría de préstamos de emergencia (documento GN-2492-1).

económico con el fin de restablecer el acceso de los sectores productivos al financiamiento de capital de trabajo y comercio exterior³⁶.

- 1.24 Específicamente, el Banco ha respaldado los fondos públicos de garantía de crédito que, como el que se propone aquí para Barbados, tienen como objetivo mejorar el acceso de las MIPYME al financiamiento mediante la emisión de garantías para instituciones financieras intermediarias que suministran créditos a la economía. El Banco ha aprobado programas para mejorar el acceso de las MIPYME al financiamiento con componentes que crean o respaldan fondos de garantía de créditos en una serie de países, entre ellos: Argentina ([1914/OC-AR](#)), Barbados ([3389/OC-BA](#) y [3390/CH-BA](#)), Chile ([4272/OC-CH](#)), Haití ([2416/GR-HA](#)), Jamaica ([4115/OC-JA](#)), Nicaragua ([3042/BL-NI](#)), Paraguay ([3354/OC-PR](#)) y Uruguay ([5058/OC-UR](#)).
- 1.25 **Lecciones aprendidas.** El Banco cuenta con una extensa experiencia y ha generado amplios conocimientos y lecciones aprendidas de las operaciones mencionadas anteriormente (párrafos 1.23 y 1.24) en relación con el diseño y la implementación de políticas de financiamiento otorgado a las MIPYME con un enfoque especial en determinados sectores o cadenas de valor. Para que las políticas públicas de mitigación del riesgo crediticio de las MIPYME sean eficaces, es crucial que los programas de garantía de crédito (i) identifiquen la falla de mercado que se intenta subsanar; (ii) estén diseñados para contribuir con la mayor movilización posible de créditos a la economía; (iii) fortalezcan la colaboración entre los sectores público y privado que posean competencia en los ámbitos pertinentes, dado que el sector privado puede ayudar a encontrar soluciones a los problemas y evitar distorsiones de mercado; (iv) cuenten con la capacidad institucional adecuada para lograr una gestión rápida y agilizada de la ejecución de las garantías (párrafo 3.6); (v) incluyan sistemas de recopilación de datos que posibiliten la evaluación de la eficacia de los programas de garantías desde una perspectiva de política pública (párrafo 3.19); y (vi) utilicen la combinación de instrumentos que sea más eficaz en función de los costos en cada situación.
- 1.26 El Banco también cuenta con experiencia relevante en el diseño de soluciones para mitigar los problemas de acceso al financiamiento que enfrentan las MIPYME y las cadenas de valor. Del conjunto de estas intervenciones se han extraído lecciones para (i) impulsar el papel contracíclico de este tipo de operaciones en épocas de contracción de la oferta de crédito; (ii) dirigir los recursos a los segmentos en los que los efectos del crédito tengan el mayor impacto para el funcionamiento de la economía (cadenas logísticas) y el bienestar de la sociedad (sectores productivos más vulnerables) (párrafo 1.33); y (iii) supervisar las condiciones financieras en que se otorgan los recursos a los usuarios finales, a fin

³⁶ Esto permitió compensar parcial y temporalmente los déficits en los flujos de financiamiento otorgado a las MIPYME que trajo consigo la crisis financiera internacional. Con el mismo objetivo de estimular la oferta de crédito dirigida a financiar sectores productivos, en el período posterior a la crisis (2009-2013) se aprobaron líneas de crédito contingente³⁶ para brindar liquidez al sistema financiero, programas globales de crédito multisectorial y, mayoritariamente, programas específicos de financiamiento productivo a MIPYME, [enlace opcional #1](#).

de evitar distorsiones de mercado y asegurar que la adicionalidad no se diluya ([enlace opcional #4](#))³⁷.

- 1.27 En particular, también hay lecciones aprendidas específicas de la operación anterior ejecutada con el Banco Central de Barbados que se aplicarán en esta operación. Durante la ejecución de los préstamos [3389/OC-BA](#) y [3390/CH-BA](#), el Banco ayudó a diseñar, poner en funcionamiento y ejecutar el ECGF, el cual autorizó 115 garantías que han respaldado préstamos de inversión productiva de largo plazo por un valor total de US\$43 millones. Además, seis de las siete instituciones financieras intermediarias participan en el programa. Entre las lecciones más importantes cabe mencionar las siguientes: (i) la importancia de contar con un sistema en línea que facilite el seguimiento del inventario de operaciones y la cartera de garantías y mejore la coordinación y la relación entre el Banco Central de Barbados y los bancos locales; (ii) la definición de reglas y directrices claras y sencillas en cada etapa del ciclo de las garantías que permita la ejecución automática de los mecanismos de las garantías; (iii) la creación de un fondo fiduciario independiente en el que los recursos del programa se conserven en una cuenta especial destinada exclusivamente a financiar los recursos del programas anterior; y (iv) la necesidad de elaborar un plan de marketing y actividades promocionales de difusión que pongan de relieve los objetivos del programa anterior a los beneficiarios previstos y a las instituciones financieras privadas (párrafos 3.4 y 3.8). Esta operación fue el primer fondo de garantía de PYME que se creó en el Caribe para apoyar el acceso de MIPYME a financiamiento formal. Las lecciones aprendidas de esta operación y las mencionadas anteriormente ayudarán a lograr una implementación más eficiente y rápida del programa desde el comienzo de la ejecución, lo que favorecerá la rápida canalización de los recursos financieros a las empresas.
- 1.28 **Coordinación con otros proyectos del Banco.** A través de estos recursos destinados a aliviar las restricciones sobre el acceso al financiamiento que afrontan las MIPYME, este programa coordina los esfuerzos con un programa para fortalecer la política pública y la gestión fiscal en respuesta a la crisis sanitaria y económica provocada por la COVID-19 (en preparación) para (i) fortalecer la política y gestión fiscal; (ii) responder a la emergencia sanitaria; y (iii) proporcionar redes de protección a las poblaciones vulnerables, en las que el Banco está trabajando con el país. El programa complementará el Programa de Inversión en Energía Sostenible (SMART FUND II) ([4865/OC-BA](#)), que otorga financiamiento a través de Enterprise Growth Fund Limited a las MIPYME para la puesta en marcha de proyectos de energías renovables y eficiencia energética. Asimismo, el presente programa se complementará con el Programa de Modernización del Sector Público ([4920/OC-BA](#)), que facilita mejoras en la prestación de servicios del sector público que afectan al sector privado.

³⁷ Un conjunto más extenso y detallado de lecciones aprendidas de la experiencia del Banco en el sector, así como de la experiencia de otras instituciones multilaterales, las investigaciones académicas y otros actores importantes en la formulación de políticas públicas de apoyo a las MIPYME se recoge en la Sección IV del Documento de Marco Sectorial de Respaldo para PYME y Acceso y Supervisión Financieros (documento GN-2768-7).

- 1.29 **Coordinación con otros organismos multilaterales o de cooperación.** Este programa está alineado con el Acuerdo Ampliado del FMI en virtud del Servicio Ampliado para Barbados, que tiene la finalidad en parte de proporcionar reformas estructurales que respalden el crecimiento a través de la mejora del acceso al financiamiento en apoyo de inversiones locales. El Banco es el primer organismo multilateral que respalda la sostenibilidad financiera de MIPYME en Barbados. No obstante, el FMI ha otorgado US\$90 millones en apoyo presupuestario adicional para hacer frente a la pandemia, mientras que se prevé que el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) conceda un préstamo de US\$100 millones para mitigar el impacto económico de la COVID-19. Además, el Banco de Desarrollo del Caribe (BDC) otorgó a Barbados un préstamo de US\$75 millones para ayudar a impulsar los resultados fiscales del gobierno y cumplir las metas críticas para acelerar el crecimiento económico del país. Por último, la Unidad de Inversiones Públicas del Ministerio de Finanzas, Asuntos Económicos e Inversiones coordina oficialmente todos los programas de todos los donantes de Barbados, y las principales instituciones financieras (FMI, BDC, CAF y BID) celebran reuniones de coordinación cada trimestre para velar por que todos los programas sean complementarios.
- 1.30 **Alineación estratégica.** La intervención es congruente con la Segunda Actualización de la Estrategia Institucional (documento AB-3190-2) y se alinea con los desafíos de (i) inclusión social e igualdad, ya que las intervenciones propuestas contribuirán a respaldar a las MIPYME y el empleo en los sectores más vulnerables; y (ii) productividad e innovación, mediante el apoyo al financiamiento productivo para las MIPYME y las cadenas de valor estratégicas. La intervención también es congruente con el ámbito estratégico de movilización de recursos por medio de los mecanismos propuestos para estimular la movilización de recursos del sector financiero privado para el financiamiento de las MIPYME, así como el capital propio de los accionistas de las empresas. El programa contribuirá al Marco de Resultados Corporativos 2020-2023 (documento GN-2727-12) mediante los siguientes indicadores: (i) número de MIPYME financiadas y (ii) puestos de trabajo respaldados. También es congruente con el Documento de Marco Sectorial de Respaldo para PYME y Acceso y Supervisión Financieros (documento GN-2768-7), que subraya la importancia de promover el acceso a financiamiento por parte del sector productivo. Asimismo, el programa está en consonancia con la Propuesta para la Respuesta del Grupo BID frente al Brote Pandémico de la COVID-19 (documento GN-2996) al formar parte del apoyo a la defensa del tejido productivo y el empleo. Por último, el programa está incluido en la Actualización del Anexo III del Informe sobre el Programa de Operaciones de 2020 (documento GN-2991-3).
- 1.31 **Aspectos de género.** El BID está financiando un estudio para evaluar las necesidades de financiamiento de las MIPYME durante la crisis provocada por la COVID-19 (párrafo 1.41) y se incluirán los aspectos de género para comenzar a subsanar las deficiencias de datos y conocimientos en relación con las mujeres empresarias en el país. Además, el programa requerirá que las instituciones financieras internacionales comuniquen al Banco Central de Barbados los créditos otorgados a MIPYME que son lideradas por mujeres o que pertenecen a mujeres de acuerdo con las prácticas óptimas. El programa respaldará al Banco Central en este esfuerzo para recopilar y supervisar los datos desglosados por género y

hacer seguimiento de la cartera con el fin de generar los valores de referencia y las bases de datos respectivos, los cuales son necesarios para comprender mejor la situación de las mujeres empresarias y respaldar el diseño de nuevos productos financieros que tengan en cuenta su situación y necesidades.

B. Objetivos, componentes y costo

- 1.32 **Objetivos.** El objetivo general de esta operación es apoyar la sostenibilidad de las MIPYME para mantener el empleo y la actividad económica en Barbados en respuesta a la crisis provocada por la COVID-19. Los objetivos específicos son los siguientes: (i) apoyar la sostenibilidad financiera de corto plazo de las MIPYME; y (ii) promover la recuperación económica de las MIPYME a través del acceso al financiamiento productivo.
- 1.33 **Componente único. Apoyo para las garantías de créditos otorgados a las MIPYME (US\$30 millones).** Mediante el programa se otorgará financiamiento para respaldar los fondos de las garantías de las MIPYME a través del ECGF (párrafo 1.27). Los recursos se usarán para apoyar la recuperación económica mediante garantías otorgadas para el financiamiento productivo de las MIPYME priorizando a los sectores más afectados por la crisis de la COVID-19 ([enlace opcional #9](#)) y de las cadenas de valor estratégicas en donde se integran, a fin de que las empresas anclas que reciban financiamiento puedan contribuir a la recuperación de sus proveedores en la cadena productiva. Esta intervención se estructura como un préstamo compuesto por los subcomponentes que se detallan a continuación.
- 1.34 **Subcomponente 1.1. Apoyo para el acceso a garantías financieras de corto plazo (US\$15 millones).** El primer subcomponente facilitará garantías de respaldo para que las MIPYME puedan acceder a financiamiento de corto plazo (menos de un año) a través de las instituciones financieras intermediarias participantes ([enlace opcional #4](#)). Los recursos de este subcomponente se usarán para ayudar a MIPYME afectadas por la crisis a superar problemas temporales de liquidez y dar continuidad a sus operaciones.
- 1.35 Este subcomponente ayudará a respaldar las garantías de crédito para préstamos de inversión individuales que solicitarán MIPYME elegibles. Las garantías pueden respaldar créditos de capital de trabajo para gastos, tales como la adquisición de suministros o mercadería, pago de sueldos, impuestos, servicios públicos y cualquier otro propósito relacionado con la recuperación, mejora y mantenimiento de la actividad económica a corto plazo.
- 1.36 **Subcomponente 1.2. Apoyo para el acceso a garantías orientadas a la producción (US\$15 millones).** El segundo subcomponente brindará garantías de respaldo para que las MIPYME puedan acceder a financiamiento de mediano y largo plazo (de uno a cinco años) a través de las instituciones financieras intermediarias participantes ([enlace opcional #4](#)).
- 1.37 El subcomponente contempla garantías de crédito para proyectos de inversión a fin de facilitar que las MIPYME tengan acceso continuado al financiamiento que necesitan para continuar operando sus negocios, recuperarse de la crisis o atender un incremento de la demanda como consecuencia de la COVID-19. Estas garantías de crédito se utilizarán para inversiones relacionadas con la compra de edificios, equipos y maquinaria, la ampliación y mejora de la infraestructura, la

implementación de nuevas tecnologías, técnicas y procesos y todo lo que esté directamente relacionado con las actividades de las empresas.

- 1.38 Se emitirán garantías a las instituciones financieras intermediarias elegibles para cubrir préstamos de inversión otorgados a las MIPYME que reúnan los requisitos. La garantía será por un monto de hasta US\$1 millón por cada crédito otorgado a las MIPYME elegibles y proporcionará una cobertura del 80% del monto del préstamo durante hasta 10 años.
- 1.39 Ambos subcomponentes pueden facilitar la reestructuración o refinanciamiento de la deuda para evitar quiebras de empresas viables. Las garantías no podrán emitirse para respaldar préstamos que tengan por objetivo cubrir gastos de reducción de personal, multas, dividendos, adquisición de bienes inmuebles, excepto los relacionados con un proyecto de inversión o el financiamiento de la compra de acciones u otros tipos de títulos transferibles. Pueden figurar otros usos prohibidos en la lista de exclusión indicada en el [reglamento de crédito](#). En todos los casos, el organismo ejecutor correrá con los gastos de ejecución de las actividades de evaluación, seguimiento y auditoría.
- 1.40 **Beneficiarios.** Las empresas elegibles para ser calificadas como MIPYME serán empresas legalmente constituidas y registradas para realizar operaciones en Barbados y dispondrán de todas las licencias y permisos necesarios, que cuenten con hasta US\$10 millones en activos o ingresos anuales o hasta 200 empleados. Para obtener un préstamo, estas empresas deberán haber sido objeto de una evaluación del riesgo crediticio adecuada por parte de una de las instituciones financieras intermediarias participantes. Los préstamos serán elegibles para los sectores de agricultura, comercio, industria y servicios. La intervención dirigirá sus recursos tanto a las MIPYME afectadas por la crisis de la COVID-19 como a las cadenas estratégicas en las que se integran, priorizando a los sectores identificados en la evaluación de vulnerabilidad ([enlace opcional #9](#) y párrafo 1.10).
- 1.41 Como parte de la ejecución del programa y en colaboración con la Asociación de Pequeñas Empresas (SBA), el Banco se encuentra en el proceso de hacer una encuesta para evaluar las necesidades de financiamiento de las MIPYME durante la crisis de la COVID-19. Esta encuesta actualizará el estudio realizado en 2016 ([enlace opcional #14](#)) y ayudará a dirigir mejor el apoyo a las MIPYME a través de la ejecución del programa. Concretamente, un tema fundamental del estudio es determinar las necesidades de las micro y pequeñas empresas y el apoyo que precisan. Además, durante la ejecución, la colaboración con el EGFL ayudará a respaldar a este segmento de empresas, especialmente en los casos en que no puedan obtener financiamiento por medio de los canales tradicionales de crédito bancario.

C. Indicadores claves de resultados

- 1.42 **Resultados previstos.** Se prevé que el programa apoyará la sostenibilidad de las MIPYME frente a la crisis de la COVID-19 y este impacto se medirá en función de lo siguiente: (i) ingresos anuales de las MIPYME que reciben asistencia en el marco del programa; y (ii) porcentaje del empleo registrado en las MIPYME respecto del empleo total registrado en el país.

- 1.43 Los indicadores de resultados del programa serán los siguientes: (i) préstamos no redituables de la cartera de financiamiento de capital de trabajo de las MIPYME sobre el total de préstamos no redituables del sistema financiero, seis meses después del comienzo del proyecto; (ii) apalancamiento de los recursos de financiamiento del capital de trabajo de las MIPYME alcanzado en relación con la asistencia en el marco del programa; (iii) préstamos no redituables de la cartera de financiamiento productivo de las MIPYME sobre el total de préstamos no redituables del sistema financiero, 24 meses después del comienzo del proyecto; (iv) apalancamiento de los recursos de financiamiento productivo de las MIPYME alcanzado en relación con el apoyo en el marco del programa; (v) monto de la cartera de financiamiento productivo de las MIPYME respaldado por el programa; (vi) proporción de las MIPYME que pertenecen a mujeres en la cartera de financiamiento productivo de las MIPYME; y (vii) cobertura del sistema financiero y número de instituciones financieras que participan en el programa.
- 1.44 **Viabilidad económica.** La viabilidad económica se evalúa a través de un análisis de costos y beneficios basado en el perfil de la empresa típica que se beneficiaría de una garantía del gobierno. En el análisis se calcula la variación prevista del valor agregado como resultado de un mayor acceso al crédito. Una vez calculados y descontados al 12% los mencionados flujos, se obtienen unos beneficios de US\$3.620.309 y una tasa interna de retorno del 18%. Además, el análisis de sensibilidad realizado en las principales variables indica que el valor actualizado neto del programa se mantiene positivo en un amplio abanico de casos hipotéticos. La evaluación económica cumple con el marco de viabilidad económica desarrollado y validado para las intervenciones en materia de COVID-19 dirigidas a salvaguardar el tejido productivo y el empleo ([enlace opcional #1](#)).

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS

A. Instrumentos de financiamiento

- 2.1 El monto total del programa aquí propuesto ascenderá a US\$30 millones con cargo al Capital Ordinario del Banco. La operación se estructurará como un programa global de crédito, habida cuenta de su naturaleza de intermediación financiera hacia las MIPYME beneficiarias, y será ejecutado en su totalidad a través del ECGF (párrafo 1.27). El período de desembolso será de 24 meses.

Cuadro 3. Costos estimados del programa (en millones de US\$)

Componente	BID	%
Componente único. Apoyo para las garantías de créditos otorgados a las MIPYME	30	100
Subcomponente 1.1. Apoyo para el acceso a garantías financieras de corto plazo	15	50
Subcomponente 1.2. Apoyo para el acceso a garantías orientadas a la producción	15	50
Total	30	100

Cuadro 4. Plan de desembolsos (en millones de US\$)

Fuente	Año 1	Año 2	Total
BID	15	15	30
%	50	50	100

B. Riesgos ambientales y sociales

- 2.2 Por tratarse de una operación de intermediación financiera, de acuerdo con la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del Banco (OP-703), Directiva B.13, esta operación no puede ser clasificada ex ante.
- 2.3 Se realizó la debida diligencia ambiental y social en cumplimiento con la Directiva B.13, en la que se analizaron los posibles riesgos socioambientales de los subpréstamos elegibles y la capacidad del organismo ejecutor para gestionar dichos riesgos. Según los resultados de dicha debida diligencia, esta operación se considera como de riesgo bajo (intermediación financiera). Por su tamaño y su naturaleza, (i) subpréstamos de pequeña escala (con un financiamiento promedio de US\$50.000 para el Subcomponente 1.1, US\$200.000 para el Subcomponente 1.2 y un monto máximo de US\$1 millón); (ii) destinados a las MIPYME; y (iii) con un enfoque multisectorial, los subpréstamos elegibles serán de categoría “C”, y los subpréstamos de categoría “A” y “B” no serán elegibles para recibir financiamiento.
- 2.4 No se financiará con recursos del programa ninguna de las actividades de la lista de exclusión del BID (Anexo C), actividades/sectores de alto riesgo socioambiental o actividades que (i) impliquen reasentamiento involuntario físico o económico; (ii) impliquen un impacto negativo para grupos indígenas; (iii) puedan dañar sitios culturales o sitios culturales críticos; (iv) impliquen un impacto negativo a áreas protegidas o a sitios designados por la Convención de Ramsar; o (v) impliquen el uso de especies invasivas. Los posibles riesgos socioambientales identificados para los subpréstamos elegibles para obtener financiamiento con los recursos del programa son de una magnitud baja y serán gestionados a través de la aplicación de un sistema de gestión del riesgo ambiental y social que se integrará en el [reglamento de crédito](#) del programa, cuya aprobación por parte del BID es condición previa al primer desembolso.

C. Riesgos fiduciarios

- 2.5 De acuerdo con la evaluación de la capacidad institucional del organismo ejecutor, el Banco Central de Barbados cumple las condiciones necesarias para efectuar las actividades de gestión fiduciaria para la operación de préstamo. Teniendo en cuenta lo anterior y la experiencia previa del Banco Central en la ejecución de préstamos del BID, el riesgo fiduciario de esta operación se ha determinado como bajo, principalmente debido al carácter suficiente de la estructura organizacional del Banco Central y los procedimientos de gestión fiduciaria y financiera de los proyectos, así como el riesgo bajo general del desempeño operacional de la entidad. Véanse los acuerdos y requisitos fiduciarios (Anexo III).

D. Otros riesgos y temas claves

- 2.6 **Riesgo de desarrollo.** Existe un riesgo mediano relacionado con la posibilidad de una selección adversa al seleccionar como beneficiarios elegibles a empresas que

no eran viables antes de la crisis o que las empresas seleccionadas no sobrevivan como resultado de la emergencia. Para mitigar este riesgo, se examinaron las metodologías de crédito utilizadas por las instituciones financieras participantes y se consideraron sólidas, así como sus indicadores de estabilidad financiera (párrafos 1.12 y 1.13, 1.27 y 1.43). Además, hay un riesgo mediano de que la crisis económica causada por la pandemia de la COVID-19 en Barbados, sobre todo para el sector del turismo, podría ser más prolongada y grave que lo previsto inicialmente. En particular para este sector, el riesgo también guarda relación con los cierres de frontera y la interrupción del transporte aéreo mundial durante una posible segunda ola de COVID-19, lo que además podría afectar las aperturas de negocios durante 2021. Para mitigar este riesgo, es posible que se necesiten nuevos programas de asistencia y más recursos financieros públicos para respaldar a las empresas y los empleados (párrafos 1.10, 1.18 y 1.19).

- 2.7 **Riesgo de gestión pública y gobernanza.** Existe un riesgo mediano de que las medidas de liquidez para las MIPYME no lleguen prioritariamente a los sectores más afectados por la emergencia sanitaria y el impacto esperado se vea reducido. El Banco ha diseñado el programa de forma tal que priorice algunos sectores predeterminados y más vulnerables, coordinando estrechamente con el país un diagnóstico de vulnerabilidades para la priorización de los sectores y dará seguimiento continuo para asegurar que el enfoque sea efectivo.
- 2.8 **Riesgo de sostenibilidad fiscal.** Existe un riesgo mediano³⁸ de que la combinación de la crisis sanitaria y económica, así como factores externos, como la suspensión de la actividad turística, afectarán en gran medida la situación fiscal y la posición de la deuda de Barbados, lo que pondrá en peligro la sostenibilidad fiscal (párrafos 1.15 y 1.16). Para mitigar el riesgo económico, el Banco junto con el gobierno y otras instituciones financieras continuarán coordinando deliberaciones periódicas de forma bilateral con otros donantes y seguirán celebrando reuniones anuales con el FMI (párrafo 1.29).
- 2.9 **Sostenibilidad.** Se prevé que el programa contribuirá a solventar las dificultades temporales enfrentadas por la población más vulnerable y las MIPYME como consecuencia de la pandemia de COVID-19. No obstante, le ofrece al país la oportunidad de mantener vigente los mecanismos de apoyo para futuras emergencias. Se espera que el efecto demostrativo del programa permita desarrollar otros programas preventivos que reduzcan la percepción del riesgo relacionado con las MIPYME. Como se indica en el párrafo 1.28, se mantendrán los esfuerzos y la colaboración mediante otros programas desarrollados con el gobierno.

³⁸ El riesgo identificado como mediano, habida cuenta de la vulnerabilidad de la región a las conmociones económicas, afecta negativamente el crecimiento económico y la posición fiscal de Barbados. La relación promedio deuda-PIB fue del 70,3% en 2019, por lo que había margen para que los gobiernos locales solicitaran empréstitos. En cada país la situación debe seguirse estrechamente mediante la adopción de medidas que reduzcan al mínimo el nivel de gravedad.

III. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN

A. Resumen de los mecanismos de implementación

- 3.1 **Prestatario y organismo ejecutor.** El prestatario de esta operación será el Gobierno de Barbados y el organismo ejecutor, el Banco Central de Barbados. El organismo ejecutor llevará a cabo la administración, ejecución, control y seguimiento de los recursos de la operación y cuenta con los mecanismos administrativos, fiduciarios y de control necesarios para ejecutar y mantener una administración transparente y eficaz del programa y el ECGF (Anexo III).
- 3.2 **Ejecución y administración.** El Departamento de Divisas y Créditos para la Exportación del Banco Central de Barbados administrará el programa con el apoyo de EGFL.
- 3.3 Le corresponderá al Departamento de Divisas y Créditos para la Exportación (i) preparar, implementar y coordinar los planes operativos anuales; (ii) preparar los presupuestos, la contabilidad del proyecto, la gestión financiera y los informes conexos, así como las solicitudes de desembolso; (iii) coordinar la elaboración de los informes técnicos, financieros y de avance; (iv) hacer el seguimiento del avance de las actividades del programa y el análisis de las variaciones de los resultados reales en comparación con los previstos; (v) contratar la auditoría externa y velar por que se apliquen las recomendaciones de los controles internos; (vi) facilitar las evaluaciones externas del programa y cerciorarse de que, en colaboración con las entidades participantes, se apliquen las recomendaciones aprobadas; (vii) servir de enlace del programa con el Banco; y (viii) preparar y administrar los contratos de garantía con arreglo al ECGF.
- 3.4 EGFL, que es una entidad financiera pública de desarrollo, será la entidad que participará de forma conjunta en la implementación del programa como se define en el reglamento de crédito. En particular, el ECGF podría aprovechar los conocimientos especializados y la red local de EGFL para (i) promover y dar a conocer el ECGF e identificar a las MIPYME, en especial las más afectadas por la crisis provocada por la COVID-19; (ii) analizar las necesidades de estas empresas y los sectores prioritarios; (iii) brindar apoyo a las MIPYME y crear proyectos que puedan estar respaldados por el programa; (iv) ayudar en la elaboración de planes de negocios y propuestas de créditos en nombre de estas MIPYME; y (v) evaluar posibles propuestas de garantía y presentarlas al ECGF. El Banco Central y EGFL sostendrán reuniones trimestrales para abordar el avance del proyecto y la organización de las actividades de ejecución, principalmente relacionadas con medidas promocionales de respaldo a las MIPYME. Se incluirán más detalles en el [reglamento de crédito](#).
- 3.5 El Banco Central, como parte de sus responsabilidades, supervisará a las instituciones financieras intermediarias que participan en el sistema financiero. Además, el Banco Central ya cuenta con la experiencia de ejecutar el mecanismo del ECGF creado en 2015 con el apoyo del BID ([3389/OC-BA](#) y [3390/CH-BA](#), párrafo 1.27). EGFL es una entidad financiera pública de desarrollo que tiene la finalidad de otorgar financiamiento para el desarrollo a PYME fundamentales en los sectores de agricultura, manufactura, turismo y energías renovables con potencial de exportación.

- 3.6 Con el fin de mejorar la capacidad institucional de EGFL, el BID también proporcionará apoyo a través de una operación de cooperación técnica destinada a reestructurar EGFL y mejorar su capacidad organizacional para llevar a cabo estas responsabilidades. El BID asistirá en el análisis de las capacidades organizacionales y financieras de EGFL, la definición de una nueva estrategia para esta entidad y la elaboración de nuevos procedimientos y manuales de operaciones. El Banco puede ofrecer los recursos técnicos para estructurar la capacidad de respuesta de EGFL en la prestación de diversos servicios durante la pandemia y la recuperación posterior.
- 3.7 **Otras consideraciones de implementación.** El Banco Central de Barbados será el responsable fiduciario de los recursos del programa y tendrá como funciones las siguientes: (i) realizar los pagos correspondientes en caso de incumplimiento de pago en un crédito respaldado por el ECGF como se define en el [reglamento de crédito](#); (ii) preparar informes de ejecución, así como de avance financiero y físico para el BID; (iii) hacer el seguimiento de la observancia de las salvaguardias ambientales y sociales; y (iv) realizar el seguimiento, la evaluación y la auditoría externa del programa.
- 3.8 Así como en la operación anterior, los préstamos [3389/OC-BA](#) y [3390/CH-BA](#), el Banco Central de Barbados continuará utilizando una cuenta separada para identificar y hacer seguimiento del ECGF y las garantías emitidas en virtud del fondo de conformidad con el reglamento de crédito. Los recursos no desembolsados contabilizados en la cuenta separada deberán invertirse de conformidad con los requisitos establecidos en el reglamento de crédito y los recursos obtenidos a partir de estas inversiones se reinvertirán en el ECGF y se emplearán como garantías para los subpréstamos de las instituciones financieras intermediarias participantes elegibles. Los desembolsos del BID se mantendrán en la cuenta separada para brindar garantía y credibilidad al ECGF en caso de que un préstamo caiga en mora y se reclamen las garantías para su pago.
- 3.9 **Criterios de elegibilidad.** Las instituciones financieras intermediarias participantes que están sujetas a la supervisión y el seguimiento del Banco Central de Barbados y entidades financieras públicas de desarrollo (en conjunto, instituciones financieras intermediarias) serán elegibles para participar en el programa de acuerdo con los requisitos establecidos en el reglamento de crédito. Las instituciones financieras intermediarias participantes serán bancos comerciales legalmente constituidos, empresas financieras o fiduciarias, bancos de inversiones o entidades financieras públicas de desarrollo con licencia o autorizadas de otra forma para realizar operaciones en Barbados. Actualmente, seis de los siete bancos comerciales están participando en la operación previa ([3389/OC-BA](#) y [3390/CH-BA](#)). Las instituciones financieras intermediarias se encargarán de (i) evaluar los riesgos de los subproyectos de las MIPYME y presentar las solicitudes de garantías para préstamos de acuerdo con los términos y condiciones del ECGF establecidos en el [reglamento de crédito](#); (ii) asumir la responsabilidad ante el Banco Central en relación con la cobranza de los recursos de los subpréstamos de las instituciones financieras con garantía del ECGF; y (iii) en caso de reclamación, asumir la responsabilidad de la cobranza de los subpréstamos en la máxima medida que permita la ley y reembolsar al Banco Central todo monto cobrado en proporción a su exposición en relación con dichos préstamos.

- 3.10 Para ser elegibles, las MIPYME deberán (i) estar legalmente constituidas con arreglo a la Ley de Sociedades de Barbados y disponer de las licencias y permisos correspondientes exigidos para realizar operaciones de conformidad con las leyes del país; (ii) satisfacer los requisitos para calificar como una MIPYME en el país (véase el [enlace opcional #12](#)); y (iii) ser solventes y cumplir los requisitos crediticios de las instituciones financieras participantes, a excepción de los factores que se hayan deteriorado como resultado de la crisis causada por la COVID-19. Las garantías otorgadas a las MIPYME no deberán superar US\$1 millón o su equivalente en moneda local³⁹.
- 3.11 **Reglamento de crédito.** El [reglamento de crédito](#) incluye el detalle de las responsabilidades en la administración, la gestión de riesgos y la coordinación entre el organismo ejecutor y el Banco, los criterios de elegibilidad para los beneficiarios, los subpréstamos y los intermediarios financieros. El documento también recoge los acuerdos para la gestión y el seguimiento, el [reglamento de crédito](#) y otros.
- 3.12 **Condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso del financiamiento. Será condición contractual especial previa al primer desembolso de los recursos del préstamo la aprobación y entrada en vigencia del [reglamento de crédito](#) en las condiciones previamente acordadas con el Banco.** Esta condición es necesaria de modo que los recursos puedan ejecutarse de inmediato tras el primer desembolso.
- 3.13 **Financiamiento retroactivo.** El Banco podrá financiar retroactivamente hasta el 20% del monto del préstamo en forma de garantías elegibles emitidas por el prestatario antes de la fecha de aprobación del préstamo, siempre que se hayan cumplido requisitos sustancialmente análogos a los establecidos en el contrato de préstamo. Dichos gastos deberán haberse efectuado a partir del 11 de marzo de 2020, fecha en que la OMS declaró la COVID-19 una emergencia sanitaria mundial. Actualmente, el Banco Central de Barbados tiene una demanda de garantías no satisfecha, principalmente de corto plazo, por un valor total de US\$6 millones que pueden considerarse gastos retroactivos. Asimismo, los requisitos de elegibilidad para gastos retroactivos deberán cumplir los mismos criterios que los establecidos en el [reglamento de crédito](#). Aunque esta fecha es anterior a la fecha de ingreso oficial del proyecto en el inventario de operaciones (documento GN-2259-1), en vista de las circunstancias excepcionales de la emergencia sanitaria mundial, se justifica autorizar excepcionalmente el financiamiento retroactivo.
- 3.14 **Adquisiciones.** Por tratarse de un programa de intermediación financiera que operará por demanda, no se anticipa que sea necesario proceder con adquisiciones de bienes o contrataciones de obras, servicios o consultoría como parte de su ejecución. La propuesta, por tanto, no incluye un plan de ejecución o plan de adquisiciones. Cualquier contratación de servicios de consultoría o de servicios distintos de consultoría que pueda requerirse como parte de la administración o evaluación del programa deberá cumplir con las Políticas para la

³⁹ En el caso de los programas de cadenas de valor estratégicas, el préstamo otorgado a la empresa ancla podrá exceder dicho monto, siempre y cuando para las garantías otorgadas a las MIPYME beneficiarias no se exceda el límite de US\$1 millón o su equivalente en moneda local.

Adquisición de Obras y Bienes Financiados por el BID (documento GN-2349-15) y las Políticas para la Selección y Contratación de Consultores Financiados por el BID (documento GN-2350-15), o sus actualizaciones posteriores, lo que incluye las siguientes medidas temporales: (i) en las adquisiciones pueden ser elegibles bienes provenientes de países no miembros del Banco; en los procedimientos de selección pueden participar proveedores, contratistas, consultores y prestadores de servicios que provengan de países no miembros del Banco; (ii) pueden utilizarse las políticas de adquisiciones de agentes de adquisiciones y agencias especializadas cuando el prestatario los contrate como tales o, si procede, el organismo ejecutor respectivo; y (iii) además de los métodos señalados en las políticas de adquisiciones y contrataciones, pueden utilizarse, como método de adquisición, contrataciones consolidadas a nivel internacional o adquisiciones que se ciñan a los contratos existentes del prestatario. Estas medidas temporales estarán en vigor hasta el 7 de abril de 2021, tras lo cual dejarán de tener vigencia para todos los fines establecidos en el presente contrato. Para mayor detalle, véase el Anexo III.

- 3.15 **Desembolsos.** Los recursos destinados al programa serán desembolsados por el BID a medida que se presenten las garantías aprobadas por el Banco Central de Barbados en virtud del ECGF. El Banco Central presentará las solicitudes de desembolso al Banco sobre la base de las garantías aprobadas según lo establecido en la Guía de Gestión Financiera para Proyectos Financiados por el BID (documento OP-273-12) o en las políticas vigentes del Banco. La verificación de los desembolsos se realizará ex post, sujeta a la revisión de los subpréstamos otorgados. A los efectos de la ejecución del programa, el BID desembolsará los recursos con arreglo a cualquiera de las modalidades previstas en el documento OP-273-12. Las solicitudes de desembolso deberán ir acompañadas de la información detallada en el [reglamento de crédito](#).
- 3.16 **Estados financieros y auditoría.** A lo largo del período de desembolso, el organismo ejecutor presentará al BID los estados financieros auditados anuales del ECGF en el plazo de 120 días posteriores al cierre del ejercicio fiscal. El alcance de la auditoría y las consideraciones conexas se ceñirán a la Guía de Gestión Financiera para Proyectos Financiados por el BID (documento OP-273-12) y las Guías de Informes Financieros y Auditoría Externa de las Operaciones Financiadas por el BID. El ejercicio fiscal será del 1 de enero al 31 de diciembre. Los estados financieros auditados deberán incluir un informe sobre la elegibilidad de los costos asociados al fondo, la verificación de la existencia de las garantías emitidas y los documentos justificativos, así como la aplicación de los términos y condiciones del [reglamento de crédito](#) del ECGF.

B. Resumen de los mecanismos para el seguimiento de resultados

- 3.17 **Seguimiento.** El seguimiento de la ejecución del programa se realizará a través de informes semestrales de avance del organismo ejecutor que se presentarán en el plazo de los 60 días siguientes a la finalización de cada semestre. Los informes tomarán como referencia los compromisos de información que se recojan en la Matriz de Resultados, así como el cumplimiento de los criterios de elegibilidad detallados en el [reglamento de crédito](#) y el [enlace requerido #1](#). Estos informes serán reflejados en los informes de seguimiento del avance.

- 3.18 **Evaluación.** La estrategia de evaluación de los resultados del programa seguirá dos enfoques diferentes: (i) la realización de una evaluación reflexiva, antes y después de la implementación del programa, que muestre los logros definitivos de los resultados del programa; y (ii) la realización de análisis cualitativos, que presenten los principales puntos débiles, los desafíos y las medidas adoptadas durante la implementación del programa, así como las principales lecciones aprendidas.
- 3.19 El organismo ejecutor será el responsable del mantenimiento de los sistemas de recopilación de datos y seguimiento (véase el [enlace requerido #1](#)) y se comprometerá a mantener un sistema de seguimiento y evaluación de todos los subcomponentes, sobre la base del cual preparará los informes y los datos que se remitirán al Banco. A los efectos de la evaluación, recopilará, almacenará y mantendrá consigo toda la información, indicadores y parámetros, incluidos los planes anuales y la evaluación final, necesarios para la elaboración del informe de terminación del proyecto. La información adicional que se requiera para el proceso de evaluación provendrá de fuentes secundarias nacionales e internacionales de estadística, así como posibles informes de las organizaciones pertinentes.

Matriz de Efectividad en el Desarrollo		
Resumen		BA-L1051
I. Prioridades corporativas y del país		
1. Prioridades Estratégicas del Grupo BID e Indicadores del CRF		
Retos Regionales y Temas Transversales	-Inclusión Social e Igualdad -Productividad e Innovación	
Nivel 2 del CRF: Contribuciones del Grupo BID a los Resultados de Desarrollo	-Empleos respaldados (#) -Micro / pequeñas / medianas empresas financiadas (#)	
2. Objetivos de desarrollo del país		
Matriz de resultados de la estrategia de país		
Matriz de resultados del programa de país	GN-2991-3	La intervención está incluida en el Programa de Operaciones de 2020.
Relevancia del proyecto a los retos de desarrollo del país (si no se encuadra dentro de la estrategia de país o el programa de país)		Ver par. 1.6-1.8; 1.17; 1.21; y 1.22 del documento principal
II. Development Outcomes - Evaluability		Evaluable
3. Evaluación basada en pruebas y solución	10.0	
3.1 Diagnóstico del Programa	3.0	
3.2 Intervenciones o Soluciones Propuestas	4.0	
3.3 Calidad de la Matriz de Resultados	3.0	
4. Análisis económico ex ante	10.0	
4.1 El programa tiene una TIR/VPN, o resultados clave identificados para ACE	3.0	
4.2 Beneficios Identificados y Cuantificados	3.0	
4.3 Supuestos Razonables	1.0	
4.4 Análisis de Sensibilidad	2.0	
4.5 Consistencia con la matriz de resultados	1.0	
5. Evaluación y seguimiento	7.0	
5.1 Mecanismos de Monitoreo	2.5	
5.2 Plan de Evaluación	4.5	
III. Matriz de seguimiento de riesgos y mitigación		
Calificación de riesgo global = magnitud de los riesgos*probabilidad	Bajo	
Se han calificado todos los riesgos por magnitud y probabilidad	Sí	
Se han identificado medidas adecuadas de mitigación para los riesgos principales	Sí	
Las medidas de mitigación tienen indicadores para el seguimiento de su implementación	Sí	
Clasificación de los riesgos ambientales y sociales	B.13	
IV. Función del BID - Adicionalidad		
El proyecto se basa en el uso de los sistemas nacionales		
Fiduciarios (criterios de VPC/FMP)	Sí	Administración financiera: Presupuesto, Tesorería, Contabilidad y emisión de informes, 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	Sí	BA-T1080. Apoyo a la Transformación Organizativa de Fondo de Crecimiento Empresarial Limitado (EGFL) para cumplir con las responsabilidades del programa.

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

Nota de valoración de la evaluabilidad: La operación BA-L1051, por un monto de US\$30,000,000 se enmarca en la respuesta operativa del Banco a la Pandemia COVID-19 Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido productivo y el Empleo. El objetivo general del programa es apoyar la sostenibilidad frente a la crisis del COVID-19, de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYME) como sostén del empleo en Barbados. Los objetivos específicos son (i) apoyar la sostenibilidad financiera de corto plazo de las MIPYME; y (ii) promover la recuperación económica de las MIPYME a través del acceso al financiamiento productivo.

La propuesta de préstamo presenta un diagnóstico sólido de la problemática, así como una revisión de la evidencia internacional. Las soluciones propuestas son apropiadas para dar respuesta a los problemas identificados y sus factores contribuyentes. La matriz de resultados es congruente con la lógica vertical del proyecto, presentando indicadores adecuados a nivel de resultados e impactos. Los indicadores de resultado están apropiadamente definidos para medir los logros alcanzados por el programa y el cumplimiento de sus objetivos específicos. Los indicadores de impacto reflejan la contribución a los objetivos económicos (sostener el ingreso anual de las MIPYME apoyadas por el programa, y sostener el empleo registrado en las MIPYMEs sobre el empleo del sector privado registrado en el país) finales de la operación.

La evaluación económica muestra que la operación es eficiente con una Tasa Interna de Retorno (TIR) de 18% (utilizando una tasa descuento de 12%), y un VPN de US\$3.62 Millones. En un contexto de alta incertidumbre, el análisis considera los beneficios en empleo e ingresos laborales derivados de la reducción de las tasas de quiebra de las empresas y reducción en la caída de las ventas de las empresas, mientras que los costos son aquellos asociados a la implementación del sistema de garantías y del valor agregado derivado de ellas.

El plan de monitoreo y evaluación propone realizar un análisis reflexivo de los indicadores de resultado e impacto incluidos en la matriz de resultado, complementado por una revisión de la teoría de cambio, revisión actualizada de la evidencia internacional y estudios cualitativos. Las actividades de monitoreo y evaluación serán realizadas por el organismo ejecutor, FEEDC, en coordinación con el Banco.

MATRIZ DE RESULTADOS

Objetivo del proyecto	El objetivo general de esta operación es apoyar la sostenibilidad de las MIPYME para mantener el empleo y la actividad económica en Barbados en respuesta a la crisis provocada por la COVID-19. Los objetivos específicos son los siguientes: (i) apoyar la sostenibilidad financiera de corto plazo de las MIPYME; y (ii) promover la recuperación económica de las MIPYME a través del acceso al financiamiento productivo.
------------------------------	--

IMPACTOS PREVISTOS

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Meta final	Medios de verificación	Observaciones
Objetivo general: Respalda la sostenibilidad de las MIPYME para mantener el empleo y la actividad económica en Barbados en respuesta a la crisis provocada por la COVID-19					
Indicador 1: Ingresos anuales de las MIPYME ¹ respaldadas por el programa	Miles de US\$	229	229	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor y la Asociación de Pequeñas Empresas (SBA).	Se mide la variación en los ingresos previstos de las MIPYME identificadas por el programa como vulnerables. Los valores de referencia corresponden a la encuesta a MIPYME de Barbados de 2016 como datos disponibles mínimos (resumen de la encuesta nacional del sector de las MIPYME, SBA). La estimación incluye los ingresos de MIPYME generados en el sector no agrícola privado. Con el apoyo del proyecto, se prevé que las MIPYME mantendrán los ingresos anuales.
Indicador 2: Porcentaje de empleos registrados en MIPYME con respecto al empleo del sector privado registrado en el país	%	60,7	60,7	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor y la SBA.	Se mide la variación en el empleo de las MIPYME respecto del empleo formal total en el país. Los valores de referencia corresponden a la encuesta a MIPYME de Barbados de 2016 como datos disponibles mínimos (resumen de la encuesta nacional del sector de las MIPYME, SBA). Se espera que el programa ayude a mantener la participación de las MIPYME en el número total de trabajadores registrados en el país.

¹ Véase el [enlace opcional #12](#) para obtener las definiciones de las MIPYME.

RESULTADOS PREVISTOS

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Meta final	Medios de verificación	Observaciones
Objetivo específico 1: Respaldo la sostenibilidad financiera de las MIPYME a corto plazo					
Indicador 1: Préstamos no redituables de la cartera de financiamiento de capital de trabajo de las MIPYME sobre el total de préstamos no redituables del sistema financiero, seis meses después del comienzo del proyecto	%	Por determinar	Mantener el valor de referencia	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor.	<p>Los datos públicos disponibles solo abarcan los préstamos no redituables sobre el total de la cartera de préstamos del sistema financiero en su conjunto. Los valores de referencia deben revisarse con los datos del ECGF antes del comienzo de la reunión para este programa. La información actual de las instituciones financieras internacionales participantes del ECGF servirá como indicador.</p> <p>Los valores de referencia se calcularán de la siguiente manera: N/D donde:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Numerador (N): promedio ponderado de los préstamos no redituables de las instituciones financieras internacionales participantes teniendo en cuenta el volumen total de su cartera sobre la cartera global de todas las instituciones financieras internacionales participantes. - Denominador (D): préstamos no redituables del sistema financiero. <p>Los préstamos no redituables del sistema financiero representaron el 6,9% en el primer trimestre de 2020 (Informe de la Consulta del Artículo IV del FMI).</p>
Indicador 2: Apalancamiento de los recursos de financiamiento de capital de trabajo de las MIPYME alcanzado gracias al respaldo del programa	Millones de US\$	No se aplica	Valor de referencia + 3,75	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor.	<p>Las garantías cubrirán el 80% del financiamiento total.</p> <p>La meta presenta el apalancamiento alcanzado mediante los US\$15 millones de recursos del programa destinados al Subcomponente 1.1.</p>

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Meta final	Medios de verificación	Observaciones
Objetivo específico 2: Promover la recuperación económica de las MIPYME a través del acceso al financiamiento productivo					
Indicador 3: Préstamos no redituables de la cartera de financiamiento productivo de las MIPYME sobre el total de préstamos no redituables del sistema financiero, 24 meses después del comienzo del proyecto	%	Por determinar	Mantener el valor de referencia	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor.	<p>Los datos públicos disponibles solo abarcan los préstamos no redituables sobre el total de la cartera de préstamos del sistema financiero en su conjunto. Los valores de referencia deben revisarse con los datos del ECGF antes del comienzo de la reunión para este programa. La información actual de las instituciones financieras internacionales participantes del ECGF servirá como indicador.</p> <p>Los valores de referencia se calcularán de la siguiente manera: N/D donde:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Numerador (N): promedio ponderado de los préstamos no redituables de las instituciones financieras internacionales participantes teniendo en cuenta el volumen total de su cartera sobre la cartera global de todas las instituciones financieras internacionales participantes. - Denominador (D): préstamos no redituables del sistema financiero. <p>Los préstamos no redituables del sistema financiero representaron el 6,9% en el primer trimestre de 2020 (Informe de la Consulta del Artículo IV del FMI).</p>
Indicador 4: Apalancamiento de los recursos de financiamiento productivo de las MIPYME alcanzado gracias al apoyo del programa	Millones de US\$	No se aplica	3,75	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor.	<p>Las garantías cubrirán el 80% del financiamiento total.</p> <p>La meta presenta el apalancamiento alcanzado mediante los US\$15 millones de recursos del programa destinados al Subcomponente 1.2.</p>

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Meta final	Medios de verificación	Observaciones
Indicador 5: Monto de la cartera de financiamiento productivo de las MIPYME respaldado por el programa	Millones de US\$	Por determinar	Valor de referencia + 18,75	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor.	<p>Los valores de referencia deben revisarse con los datos del ECGF antes del comienzo de la reunión para este programa. La información actual de las instituciones financieras internacionales participantes del ECGF servirá como indicador. Los valores de referencia se calcularán como una suma global ponderada de la cartera de las instituciones financieras internacionales participantes teniendo en cuenta el monto garantizado por cada institución sobre el fondo total.</p> <p>Considerando que las garantías cubren el 80% del financiamiento, la meta incluye los recursos del BID y el monto de apalancamiento.</p>
Indicador 6: Proporción de MIPYME de mujeres en la cartera de financiamiento productivo de MIPYME	%	Por determinar	Por determinar	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor.	<p>Seguimiento de aspectos relacionados con el género.</p> <p>Por MIPYME de mujeres se entiende las empresas encabezadas o de propiedad de mujeres (con más del 50% de participación en manos de mujeres o con, al menos, el 25% de participación en manos de mujeres y, al menos, una mujer en un puesto de toma de decisiones).</p> <p>En el programa se indica que, al menos, el 20% de los recursos se destinarán al financiamiento de MIPYME de mujeres.</p> <p>Los valores de referencia deben revisarse con los datos del ECGF antes del comienzo de la reunión para este programa. La información actual de las instituciones financieras internacionales participantes del ECGF sobre la proporción de MIPYME de mujeres en su cartera servirá como indicador. Los valores de referencia se calcularán como una suma global ponderada del porcentaje de MIPYME de mujeres en las instituciones financieras internacionales participantes teniendo en cuenta el monto garantizado por cada institución sobre el fondo total.</p> <p>La meta presentará el porcentaje actual más el efecto del 20% de los recursos del programa sobre la cartera global y la participación promedio de MIPYME de mujeres.</p>

Indicadores	Unidad de medida	Valor de referencia	Meta final	Medios de verificación	Observaciones
Indicador 7: Cobertura del sistema financiero: número de instituciones financieras internacionales participantes en el programa	%	No se aplica	87,5	Información de seguimiento del programa recopilada por el organismo ejecutor.	El indicador muestra el número de instituciones financieras internacionales del total registrado en el sistema financiero de Barbados que participan en el contexto del programa. La meta se basa en el alcance del ECGF, establecido con el apoyo del BID, donde ya participan siete de cada ocho instituciones financieras internacionales registradas en Barbados.

PRODUCTOS

Productos	Unidad de medida	Valor de referencia 2020	2021	2022	2023	Meta final	Medios de verificación	Observaciones
Componente único. Apoyo para las garantías de créditos otorgados a las MIPYME (US\$30 millones)								
Subcomponente 1.1: Apoyo para el acceso a garantías financieras de corto plazo (US\$15 millones)								
Producto 1: Monto garantizado para el financiamiento de capital de trabajo de las MIPYME con recursos del programa	Millones de US\$	0	12	0	0	12	Información de seguimiento procesada por el organismo ejecutor.	
Hito 1: Monto garantizado para el financiamiento de capital de trabajo de las MIPYME de mujeres con recursos del programa	Millones de US\$	0	3	0	0	3	Información de seguimiento procesada por el organismo ejecutor.	20% del monto total. Por MIPYME de mujeres se entiende las empresas encabezadas o de propiedad de mujeres (con más del 50% de participación en manos de mujeres o con, al menos, el 25% de participación en manos de mujeres y, al menos, una mujer en un puesto de toma de decisiones).
Costo anual	Millones de US\$	0	15	0	0	15		

Productos	Unidad de medida	Valor de referencia 2020	2021	2022	2023	Meta final	Medios de verificación	Observaciones
Subcomponente 1.2: Apoyo para el acceso a garantías orientadas a la producción (US\$15 millones)								
Producto 2: Monto garantizado para el financiamiento productivo de las MIPYME con recursos del programa	Millones de US\$	0	4	8	0	12	Información de seguimiento procesada por el organismo ejecutor.	
Hito 2: Monto garantizado para el financiamiento productivo de las MIPYME de mujeres con recursos del programa	Millones de US\$	0	1	2	0	3	Información de seguimiento procesada por el organismo ejecutor.	20% del monto total. Por MIPYME de mujeres se entiende las empresas encabezadas o de propiedad de mujeres (con más del 50% de participación en manos de mujeres o con, al menos, el 25% de participación en manos de mujeres y, al menos, una mujer en un puesto de toma de decisiones).
Costo anual	Millones de US\$	0	5	10	0	15		

País: Barbados

Sector: CMF

Número de proyecto: BA-L1051

Año: 2020

ACUERDOS Y REQUISITOS FIDUCIARIOS (COVID-19)

Organismo ejecutor: Banco Central de Barbados

Título del proyecto: Programa Global de Crédito para la Defensa de los Sectores Productivos y el Empleo

I. CONTEXTO FIDUCIARIO DEL ORGANISMO EJECUTOR

1. Uso del sistema nacional en el proyecto¹

Presupuesto <input checked="" type="checkbox"/>	Presentación de informes <input checked="" type="checkbox"/>	Sistema de información <input type="checkbox"/>	Licitación pública nacional (LPN) <input type="checkbox"/>
Tesorería <input checked="" type="checkbox"/>	Auditoría interna <input checked="" type="checkbox"/>	Comparación de precios <input type="checkbox"/>	LPN avanzada <input type="checkbox"/>
Contabilidad <input checked="" type="checkbox"/>	Controles externos <input checked="" type="checkbox"/>	Consultoría individual <input type="checkbox"/>	Empresa consultor <input type="checkbox"/>

Leyes nacionales aplicables:

El Banco Central deriva sus atribuciones y responsabilidades de la Ley del Banco Central de Barbados (Capítulo 323C), que rige sus operaciones y organización.

2. Capacidad fiduciaria del organismo ejecutor

De acuerdo con el análisis de capacidad interna (ICAS) efectuado en junio de 2014 y la experiencia del Banco Central en la ejecución de la operación (3389/OC-BA y 3390/CH-BA), Fondo de Garantía para la Mejora del Acceso al Crédito para la Productividad, el organismo ejecutor cuenta con la capacidad necesaria de gestión fiduciaria, administrativa y financiera y de controles internos para ejecutar los recursos del préstamo. Habida cuenta de la naturaleza de un programa global de crédito, no se prevé realizar actividades de adquisiciones y contrataciones.

3. Riesgo fiduciario y medidas de mitigación

Riesgo fiduciario: Alto ☐; Mediano ☐ ; Bajo ☒

Riesgo	Plan de mitigación
En esta operación no hay riesgos fiduciarios medianos ni altos.	

¹ Cualquier sistema o subsistema que se apruebe posteriormente podría aplicarse a la operación de conformidad con las condiciones de validación realizada por el Banco.

II. ASPECTOS QUE DEBEN CONSIDERARSE EN LAS CONDICIONES CONTRACTUALES ESPECIALES

<p>Condiciones contractuales especiales previas al primer desembolso. Será condición contractual especial previa al primer desembolso del financiamiento que se haya aprobado y se encuentre vigente el reglamento de crédito de conformidad con los términos acordados previamente con el Banco.</p>
<p>Financiamiento retroactivo. El Banco podrá financiar retroactivamente hasta el 20% del monto del préstamo en forma de garantías elegibles emitidas por el prestatario antes de la fecha de aprobación del préstamo, siempre que se hayan cumplido requisitos sustancialmente análogos a los establecidos en el contrato de préstamo. Dichos gastos deberán haberse efectuado a partir del 11 de marzo de 2020, fecha en que la OMS declaró la COVID-19 una emergencia sanitaria mundial. Actualmente, el Banco Central tiene una demanda de garantías no satisfecha, principalmente de corto plazo, por un valor total de US\$6 millones que pueden considerarse gastos retroactivos. Asimismo, los requisitos de elegibilidad para gastos retroactivos deberán cumplir los mismos criterios que los establecidos en el reglamento de crédito. Aunque esta fecha es anterior a la fecha de ingreso oficial del proyecto en el inventario de operaciones (documento GN-2259-1), en vista de las circunstancias excepcionales de la emergencia sanitaria mundial, se justifica autorizar excepcionalmente el financiamiento retroactivo.</p>
<p>Tipo de cambio. A fin de justificar los gastos o desembolsos al BID (incluidos los reembolsos), si se ha incurrido en gastos del proyecto o si se han desembolsado garantías en moneda local, el monto equivalente que deberá comunicarse en la moneda del proyecto se determinará usando el tipo de cambio vendedor para transferencias a bancos comerciales vigente en la fecha del pago, publicado por el Banco Central, que constituirá el artículo 4.10, párrafo (b)(iii) de las condiciones generales.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Estado financiero auditado anual del fondo de garantía. Se presentará al BID en el plazo de 120 días posteriores al cierre del ejercicio financiero del Banco Central, además de los estados financieros auditados finales que deberán presentarse al BID en el plazo de 120 días posteriores al cierre (fecha del último desembolso) del proyecto. La auditoría deberá ser realizada por una empresa de auditoría independiente que sea elegible para el BID. El ejercicio fiscal del Banco Central es del 1 de enero al 31 de diciembre.

III. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA EJECUCIÓN DE LAS ADQUISICIONES

Excepciones a las políticas o guías

<p>Dado que los recursos del préstamo son exclusivos para el fondo de garantía, no habrá actividades de adquisiciones en las que se empleen recursos del préstamo.</p>	
<p>Proyectos con intermediarios financieros</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Con respecto a los préstamos de programas globales de crédito y otras operaciones en las que los intermediarios financieros recibirán recursos para el otorgamiento de subpréstamos u otras formas de subfinanciamiento, las cláusulas de prácticas prohibidas deberán estar incorporadas en los acuerdos celebrados entre el prestatario y sus intermediarios financieros, los celebrados entre los prestatarios y sus correspondientes subprestatarios, así como en los contratos de bienes, obras, servicios de consultoría y otros servicios que surjan a partir de ellos, y otros contratos financiados a través de los recursos del Banco. Si, dadas las circunstancias del proyecto, no es posible o práctico incluir dichas cláusulas en los contratos mencionados anteriormente, el equipo del proyecto podrá analizar otros mecanismos para adoptar controles aceptables y para vincular jurídicamente a terceros a los procedimientos de sanciones correspondientes. Para ello, el equipo del proyecto deberá coordinar el diseño de dichos mecanismos con OII, con el apoyo de LEG.

Gastos operativos: <input type="checkbox"/> No se aplica.	Preferencia nacional: <input type="checkbox"/> No se aplica.
---	--

Método de supervisión general del proyecto en las adquisiciones: No se aplica.

IV. ACUERDOS Y REQUISITOS PARA LA GESTIÓN FINANCIERA

Programación y presupuesto	<ul style="list-style-type: none"> El Departamento de Cuentas tiene la responsabilidad de las actividades de administración financiera general en el Banco Central, lo que incluye la contabilidad, el presupuesto (ejecución), la tesorería y la gestión de activos. La responsabilidad de la preparación del presupuesto corresponde al Comité de Presupuesto de la Junta Directiva del Banco Central, que se elabora sobre la base de la información suministrada por diversos departamentos y consolidada por el Departamento de Cuentas y aprueba la Junta Directiva. El presupuesto es objeto de seguimiento a través de la solución ERP denominada TechnologyOne, que está integrada a los módulos de contabilidad, gestión financiera, tesorería, gestión de activos, adquisiciones y gestión de cadenas de suministro. El Banco Central empleará el sistema TechnologyOne para gestionar los recursos del préstamo. Asimismo, el Gobierno de Barbados asignará el presupuesto para el proyecto en sus estimaciones de gastos para cada año.
Tesorería y gestión de desembolsos	<ul style="list-style-type: none"> Mecanismo de desembolso. El Banco Central presentará formularios de solicitud de desembolso de forma manual. Método de desembolso. Reembolso de pagos (pagos directos al prestatario). El primer desembolso se capitalizará con el fondo y facilitará el inicio de las operaciones, sobre la base de la aprobación del reglamento de operaciones para el fondo de garantía para pequeñas y medianas empresas y una lista predeterminada de garantías elegibles. El Banco determinará los desembolsos posteriores sobre la base de la lista real de garantías elegibles provista por el Banco Central. Cuenta designada. El Banco Central designará una cuenta bancaria denominada en dólares estadounidenses (US\$) para la gestión de los recursos del proyecto. La cuenta, que será gestionada a través de TechnologyOne, se utilizará para emitir las garantías, desembolsar las reclamaciones, cobrar las comisiones y otras actividades relacionadas con los fondos, de conformidad con los términos y condiciones especificados en el reglamento de operaciones para el fondo de garantía para pequeñas y medianas empresas y los reglamentos operativos internos.
Contabilidad, sistema de información y generación de informes	<ul style="list-style-type: none"> El Banco Central utiliza la solución de ERP denominada TechnologyOne para la contabilidad y la gestión financiera, que como se indicó, permite la integración entre los diversos módulos fiduciarios, como el presupuesto, la contabilidad, la tesorería y las adquisiciones. La generación de informes financieros del proyecto se realizará en el registro separado en TechnologyOne con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera y la Ley del Banco Central de Barbados.

Controles externos	<ul style="list-style-type: none"> • Presentación de los estados financieros auditados del BDC. Estos informes deberán presentarse al Banco en el plazo de 120 días posteriores al cierre del ejercicio fiscal del Banco Central, el 31 de diciembre, una vez que los auditores sean elegibles para el Banco. Los estados financieros auditados deberán incluir un informe sobre la elegibilidad de los costos asociados al fondo, la verificación de la existencia de las garantías emitidas y los documentos justificativos, así como la aplicación de los términos y condiciones del reglamento operativo del fondo de garantía para pequeñas y medianas empresas de Barbados.
Supervisión financiera del proyecto	<ul style="list-style-type: none"> • El plan de supervisión financiera del proyecto se elabora sobre la base del riesgo fiduciario del proyecto. Dado que el riesgo fiduciario del Banco Central es bajo, la revisión fiduciaria del fondo es efectuada por los auditores externos. No obstante, el BID realizará revisiones documentales y supervisiones in situ del proyecto, según se considere necesario. Las visitas de supervisión fiduciaria incluirán la verificación de los acuerdos financieros y contables para la gestión del fondo y el seguimiento de las recomendaciones de implementación formuladas por el auditor independiente del fondo. • Cabe señalar que la interacción del BID será con el Banco Central, el administrador del fondo, y, debido a ello, no tendrá acceso a las empresas que toman empréstitos a través de las instituciones financieras internacionales ni a las instituciones financieras internacionales que participan en el programa.

V. INFORMACIÓN PERTINENTE SOBRE LA OPERACIÓN

Políticas y guías aplicables para la operación

Gestión financiera	Adquisiciones
<ul style="list-style-type: none"> • GN-2811 • OP-273-12 	<ul style="list-style-type: none"> • Por tratarse de un programa de intermediación financiera que operará por demanda, no se anticipa que sea necesario proceder con adquisiciones de bienes o contrataciones de obras, servicios o consultoría como parte de su ejecución. La propuesta, por tanto, no incluye un plan de ejecución o plan de adquisiciones. Cualquier contratación de servicios de consultoría o de servicios distintos de consultoría que pueda requerirse como parte de la administración o evaluación del programa deberá cumplir con las Políticas para la Adquisición de Obras y Bienes Financiados por el BID (documento GN-2349-15) y las Políticas para la Selección y Contratación de Consultores Financiados por el BID (documento GN-2350-15), o sus actualizaciones posteriores, lo que incluye las siguientes medidas temporales: (i) en las adquisiciones pueden ser elegibles bienes provenientes de países no miembros del Banco; en los procedimientos de selección pueden participar proveedores, contratistas, consultores y prestadores de servicios que provengan de países no miembros del Banco; (ii) pueden utilizarse las políticas de adquisiciones de agentes de adquisiciones y agencias especializadas cuando el prestatario los contrate como tales o, si procede, el organismo executor respectivo; y (iii) además de los métodos señalados en las políticas de adquisiciones y contrataciones, pueden utilizarse, como método de adquisición, contrataciones consolidadas a nivel internacional o adquisiciones que se ciñan a los contratos existentes del prestatario. Estas medidas temporales estarán en vigor hasta el 7 de abril de 2021, tras lo cual dejarán de tener vigencia para todos los fines establecidos en el presente contrato.

Registros y archivos

De conformidad con las prácticas óptimas, el Banco Central mantendrá y conservará todos los registros y archivos del proyecto hasta tres años después del período de ejecución de la operación.

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

PROYECTO DE RESOLUCIÓN DE-__/_

Barbados. Préstamo ____/OC-BA al Gobierno de Barbados
Programa Global de Crédito para la Defensa de los
Sectores Productivos y el Empleo

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 Gobierno de Barbados, como prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución del Programa Global de Crédito para la Defensa de los Sectores Productivos y el Empleo. Dicho financiamiento será hasta por la suma de US\$30.000.000, que formen parte de los recursos del Capital Ordinario del Banco, y se sujetará a los Plazos y Condiciones Financieras y a las Condiciones Contractuales Especiales del Resumen del Proyecto de la Propuesta de Préstamo.

(Aprobada el ____ de _____ de 20__)