

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

R E G I O N A L

CREDITO GLOBAL PARA PEQUEÑOS ESTADOS DEL CARIBE

**Operación No. 1108/SF-RG
Aprobada en Junio 26, 2002**

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

REGIONAL

CRÉDITO GLOBAL PARA PEQUEÑOS ESTADOS DEL CARIBE

(RG-0056)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Frank Nieder, jefe del equipo; Sonia Decambre (CBA); Badrul Haque (OD6); Kevin McTigue (LEG); Kim Staking (FI3) y Rosario Gaggero (FI3), que estuvo a cargo de la producción del documento.

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO

I.	MARCO DE REFERENCIA	1
A.	Marco socioeconómico	1
B.	Política y estrategia del Banco para la extensión de préstamos a países del Caribe no miembros del Banco.....	3
C.	Elegibilidad del BDC como prestatario de los recursos del Banco	4
D.	Experiencia del Banco.....	5
E.	Estrategia y justificación del programa	6
II.	EL PROGRAMA	8
A.	Objetivos y descripción.....	8
B.	Costos y financiación	9
III.	EJECUCIÓN DEL PROGRAMA	11
A.	Prestatario, garante y organismo ejecutor	11
1.	Desempeño y gestión financieros	11
2.	Políticas y procedimientos operativos	14
B.	Ejecución y administración del programa.....	16
C.	Adquisición de bienes y servicios.....	17
D.	Calendario de ejecución y desembolso	18
E.	Seguimiento y evaluación	18
IV.	VIABILIDAD Y RIESGOS.....	20
A.	Viabilidad institucional	20
B.	Viabilidad socioeconómica	20
C.	Viabilidad financiera	21
D.	Impacto ambiental	21
E.	Beneficiarios	21
F.	Riesgos	22

ANEXOS

Anexo I	Desembolso y ejecución del préstamo actual (926/OC y 975/SF)
Anexo II	Políticas financieras de ciertos bancos multilaterales de desarrollo
Anexo III	Marco lógico
Anexo IV	Reglamento de crédito

SIGLAS Y ABREVIATURAS

AIF	Asociación Internacional de Fomento
BDC	Banco de Desarrollo del Caribe
CARTAC	Centro de asistencia técnica regional del Caribe
CO	Capital ordinario
FOE	Fondo para Operaciones Especiales
NRMU	Unidad de gestión de recursos naturales
OCDE	Organización de Cooperación y Desarrollo Económico
OEEO	Organización de los Estados del Caribe Oriental
SEDP	Sistema de evaluación del desempeño de proyectos



Banco Interamericano de Desarrollo
Oficina de Apoyo Regional de Operaciones
Unidad de Información Operacional

Regional

PROGRAMA TENTATIVO DE PRÉSTAMOS

2002

Número de Proyecto	Nombre del Proyecto	Financ. BID Millones US\$	Obs
RG0056	Préstamo Global CDB	20.0	
Total - A : 1 Proyectos		20.0	
*RG0058	Proyecto de Energía Regional el Faro	N/A	
Total - B : 1 Proyectos		N/A	
TOTAL - 2002 : 2 Proyectos		20.0	
Total Sector Privado 2002 - 2003		0.0	
Total Programa Regular 2002 - 2003		20.0	
* Proyectos del Sector Privado			



REGIONAL

PRÉSTAMOS BID

APROBADOS AL 30 DE ABRIL DEL 2002

	US\$ Miles	Porcentaje
TOTAL APROBADO	2,645,260	
DESEMBOLSADO	2,069,865	78.2%
POR DESEMBOLSAR	575,394	21.8%
CANCELADO	459,732	17.4%
AMORTIZADO	1,180,172	44.6%
APROBADO POR FONDO		
CAPITAL ORDINARIO	2,434,895	92.0%
FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES	197,210	7.5%
OTROS FONDOS	13,154	0.5%
SALDO DE LA DEUDA	889,693	
CAPITAL ORDINARIO	829,554	93.2%
FONDO PARA OPERACIONES ESPECIALES	58,932	6.6%
OTROS FONDOS	1,207	0.1%
APROBADOS POR SECTOR		
AGRICULTURA Y PESCA	12,292	0.5%
INDUSTRIA, TURISMO, CIENCIA Y TECNOLOGÍA	57,554	2.2%
ENERGÍA	1,423,813	53.8%
TRANSPORTACIÓN Y COMUNICACIÓN	124,684	4.7%
EDUCACIÓN	61,211	2.3%
SALUD Y SANEAMIENTO	0	0.0%
MEDIO AMBIENTE	129,399	4.9%
DESARROLLO URBANO	5,465	0.2%
INVERSION SOCIAL Y MICROEMPRESA	0	0.0%
REFORMA Y MODERNIZ. DEL SECTOR PUBLICO	0	0.0%
FINANCIAMIENTO A EXPORTACIONES	0	0.0%
PREINVERSIÓN Y OTROS	830,842	31.4%

**Cifras netas de cancelaciones con ajustes monetarios y recuperaciones en prestamos para financiamiento de exportaciones.*



REGIONAL

CARTERA EN EJECUCIÓN AL 30 DE ABRIL DEL 2002

(Miles de US\$)

PERÍODO DE APROBACIÓN	NÚMERO PROYECTOS	MONTO APROBADO	MONTO DESEMBOLSADO	% DESEMBOLSADO
Before 1996	1	130,000	17,065	13.13%
1996 - 1997	3	420,000	43,498	10.36%
1998 - 1999	1	44,000	14,400	32.73%
2000 - 2001	4	115,650	59,293	51.27%
TOTAL	9	\$709,650	\$134,256	18.92%

* Cifras netas de cancelaciones. Excluye préstamos para financiamiento de exportaciones.



REGIONAL

PRESTAMOS "A" SECTOR PRIVADO

APROBADOS AL 30 DE ABRIL DEL 2002

	<i>US\$ Miles</i>	<i>Porcentaje</i>
TOTAL APROBADO	158,000	
MONTO APROBADO Y FIRMADO	118,000	74.7%
DESEMBOLSADO	73,693	46.6%
POR DESEMBOLSAR PRESTAMOS FIRMADOS	44,307	28.0%
MONTO APROBADO SIN FIRMAR	40,000	25.3%
CANCELADO	31,000	19.6%
AMORTIZADO	0	0.0%
APROBADO POR FONDO		
CAPITAL ORDINARIO	158,000	100.0%
OTROS FONDOS	0	0.0%
SALDO DE LA DEUDA	73,693	
CAPITAL ORDINARIO	73,693	100.0%
OTROS FONDOS	0	0.0%
APROBADOS POR SECTOR		
AGRICULTURA Y PESCA	0	0.0%
INDUSTRIA, TURISMO, CIENCIA Y TECNOLOGÍA	0	0.0%
ENERGÍA	158,000	100.0%
TRANSPORTACIÓN Y COMUNICACIÓN	0	0.0%
EDUCACIÓN	0	0.0%
SALUD Y SANEAMIENTO	0	0.0%
MEDIO AMBIENTE	0	0.0%
DESARROLLO URBANO	0	0.0%
INVERSIÓN SOCIAL Y MICROEMPRESA	0	0.0%
REFORMA Y MODERNIZ. DEL SECTOR PUBLICO	0	0.0%
FINANCIAMIENTO A EXPORTACIONES	0	0.0%
PREINVERSIÓN Y OTROS	0	0.0%

**Cifras netas de cancelaciones con ajustes monetarios y recuperaciones en préstamos para financiamiento de exportaciones.*



REGIONAL

CARTERA EN EJECUCIÓN AL 30 DE ABRIL DEL 2002

(Miles de US\$)

PERÍODO DE APROBACIÓN	NÚMERO PROYECTOS	MONTO APROBADO *	MONTO DESEMBOLSADO	% DESEMBOLSADO
<u>PROGRAMA REGULAR</u>				
Antes de 1996	1	130,000	17,065	13.13%
1996 - 1997	3	420,000	43,498	10.36%
2000 - 2001	1	1,650	0	0.00%
<u>SECTOR PRIVADO</u>				
1998 - 1999	1	44,000	14,400	32.73%
2000 - 2001	3	114,000	59,293	52.01%
TOTAL	9	\$709,650	\$134,256	18.92%

CRÉDITO GLOBAL PARA PEQUEÑOS ESTADOS DEL CARIBE

(RG-0056)

RESUMEN EJECUTIVO

Prestatario y garante:	Banco de Desarrollo del Caribe	
Organismo ejecutor:	Banco de Desarrollo del Caribe	
Monto y fuente:	BID (FOE):	US\$20,00 millones
	Aporte local:	<u>US\$ 2,22 millones</u>
	Total:	US\$22,22 millones
Plazos y condiciones financieras:	Plazo de amortización:	40 años
	Período de gracia:	10 años
	Período de desembolso:	7 años
	Tipo de interés:	1% en los 10 años iniciales, 2% en los años 11 a 40
	Inspección y vigilancia:	0 (Exención)
	Comisión de crédito:	0 (Exención)
Objetivos:	Contribuir a la financiación de proyectos destinados a atender eficazmente las prioridades de desarrollo de los miembros del BDC que sean elegibles para recibir financiamiento del FOE sin ser miembros del BID.	
Descripción:	El programa comprende un préstamo del FOE por US\$20 millones y un mínimo de US\$2,22 millones en recursos de contrapartida. El préstamo se utilizará para financiar no menos de cuatro operaciones del BDC en países elegibles para el FOE que no son miembros del BID. Los recursos del préstamo podrán utilizarse en respaldo de programas en el ámbito social y de infraestructura, para reducción de la pobreza y medidas en casos de desastres naturales y mitigación, así como para financiar gastos de proyectos específicos relacionados con la implantación de medidas de política económica y de fortalecimiento institucional. Por otra parte, el Banco proyecta financiar, en los tres años venideros, tres operaciones complementarias de cooperación técnica que prevén financiación para asistencia técnica dirigida a contribuir a la ejecución del programa, así como a promover una mayor armonización regional de políticas regulativas e impositivas para la	

implantación de reformas de política económica y de carácter institucional.

**Estrategia del
Banco de país y
sectorial:**

El Convenio Constitutivo le concede al Banco la facultad de promover el desarrollo económico y social de países del Caribe que no son miembros del Banco mediante el suministro de préstamos y cooperaciones técnicas al Banco de Desarrollo del Caribe. A fin de responder mejor a las prioridades actuales de los países elegibles de aumentar su competitividad y reducir su vulnerabilidad a los trastornos externos, el programa puede utilizarse para financiar actividades específicas relacionadas con la ejecución de la política económica y la adopción de medidas de fortalecimiento institucional.

**Revisión ambiental
y social:**

La política y los reglamentos en materia del medio ambiente del BDC son similares a los del Banco dado que establecen una clasificación del posible impacto ambiental, a fin de determinar el nivel de análisis del impacto ambiental y la identificación y el diseño consiguientes de medidas de mitigación necesarias para las operaciones respaldadas. Las capacidades de análisis y gestión ambiental del BDC y los países elegibles continúan mejorando. Como tales, los riesgos ambientales de los programas deben mitigarse y gestionarse adecuadamente.

Se prevé que una fracción considerable de los recursos del programa se dedicarán a mejorar la calidad de los servicios sociales y el acceso a ellos, así como a medidas para la reducción de la pobreza. Por otra parte, los países elegibles ya poseen indicadores altos de desarrollo humano, en relación con sus ingresos per cápita, con lo cual se indica la alta prioridad asignada a políticas sociales eficaces y al compromiso de ponerlas en práctica.

Beneficios:

El programa ofrecerá recursos adicionales de bajo costo a los países elegibles con el fin de financiar actividades prioritarias para acelerar su desarrollo social y económico.

Riesgos:

Riesgo de política: El nivel de los beneficios que se deriven de los proyectos financiados en el marco de este programa dependerá de la voluntad de los países prestatarios de implantar y mantener regímenes de política económica que sean sólidos. El historial de los países elegibles indica que existe respaldo considerable para la adopción de políticas económicas prudentes.

Riesgo de crédito: Dado que los bancos subregionales de desarrollo no son miembros soberanos del BID, el riesgo de crédito es distinto del que se deriva de los préstamos a los países

miembros de la institución. No obstante, habida cuenta de que la gestión financiera y las políticas del BDC han sido racionales y prudentes, y que su historial de pagos ha sido impecable, el riesgo de crédito de esta operación se considera aceptable.

Cláusulas contractuales especiales:

Adopción por parte del BDC del Reglamento de Crédito del Programa.

Focalización a grupos de bajos ingresos y clasificación del sector social:

La presente operación no reúne los requisitos para ser considerada como proyecto que promueva la equidad social, según lo descrito en las metas indicativas del Octavo Aumento General de Recursos del Banco (documento AB-1704).

Excepciones a políticas del Banco:

A fin de suministrar recursos del FOE a miembros elegibles del BDC a un costo no sustancialmente superior al aplicado a los miembros del Banco y coordinar las políticas de adquisición del BID y el BDC, se solicitan las siguientes excepciones a la política del Banco:

1. Dispensar las comisiones de inspección y vigilancia y de compromiso que cobra el Banco (véase el párrafo 2.6).
2. Limitar el adelanto de fondos al 5% del monto del préstamo (autorizar un adelanto de fondos de hasta un tercio del monto del préstamo. Véase el párrafo 3.18).
3. En cuanto a la elegibilidad de países para adquisiciones, incluir a los miembros del BDC que no son miembros del BID (véanse los párrafos 3.1 y 3.17).

El Banco no exigirá auditoría de los subproyectos financiados en virtud de este programa, sino solamente del organismo ejecutor (el BDC) (véase el párrafo 3.21).

Adquisición de bienes y servicios:

Las políticas y los procedimientos de adquisiciones del BDC concuerdan con los del BID, en términos de garantizar la transparencia y competencia en la selección de los proveedores de bienes y servicios. Para facilitar la administración del programa y ofrecer a los prestatarios una tramitación uniforme, se recomienda usar los procedimientos de adquisición del BDC con varias excepciones (véase el párrafo 3.17). La contratación de servicios para obras con un costo estimado superior a US\$1,5 millón, para adquisición de bienes por valor superior a US\$300.000 y para servicios de consultoría por sumas superiores a US\$200.000, se realizarán mediante licitaciones públicas internacionales, según lo establecido en las Normas de Adquisición del BDC.

I. MARCO DE REFERENCIA

A. Marco socioeconómico

- 1.1 Los estados insulares más pequeños y de ingresos más bajos miembros del BDC (Dominica, Granada, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas), que son los miembros elegibles del BDC para el FOE, han disfrutado en gran medida de mejor desempeño económico y social que las naciones más grandes de la región¹. A pesar de que el crecimiento económico disminuyó con respecto a los niveles del decenio del ochenta, permaneció relativamente fuerte en la segunda mitad de los años noventa y permitió inversiones constantes en capital humano y mejoras en los indicadores sociales. Este desempeño relativamente satisfactorio se debe en buena parte al mantenimiento de políticas macroeconómicas racionales y políticas progresistas en el sector social. A pesar de este desempeño relativamente bueno, estos países aún padecen incidencias altas de pobreza y sus economías son altamente vulnerables a los trastornos externos y los desastres naturales.

Cuadro 1
Indicadores económicos y sociales
(1995-2000)

	Crecimiento del PIB (%) (promedio 1996-2000)	Inflación (%) (2000)	Cuenta corriente² (2000, % del PIB)	Índice de pobreza (% de la población)	Clasificación en el indicador de desarrollo humano
Dominica	1,3	0,8	-25,7	33,0	49
Granada	6,5	1,1	-19,3	32,1	50
Santa Lucía	4,8	0,7	-11,4	25,1	70
San Vicente	3,7	0,2	-8,1	37,5	71

Fuente: Estadísticas Financieras Internacionales, FMI; Banco Mundial, Informe de las Naciones Unidas sobre el Desarrollo 2000. La clasificación media en el IDH para países de América Latina y el Caribe es 64.

- 1.2 Las economías son extremadamente abiertas, con comercialización de bienes y servicios que representa más de 130% de su PIB conjunto. De este modo, las modificaciones en la demanda externa o los precios tienen repercusiones contundentes e inmediatas. Las entradas externas continúan altamente concentradas

¹ El PIB en América Latina y el Caribe creció en promedio menos de 2% durante el período 1996-2000, en comparación con más de 4% para este grupo de países. Sin embargo, el desempeño económico de Dominica estuvo a la zaga de los demás Estados del Caribe Oriental, pero su desempeño social es superior, según queda indicado por su alta clasificación en desarrollo humano.

² Si bien las cuentas corrientes de Dominica y Grenada, que son grandes, reflejan un grado de desequilibrio macroeconómico, estos grupos de países pueden afrontar déficit en cuenta corriente relativamente grandes ya que tienen acceso a financiamiento de bajo costo.

en tres sectores: turismo, agricultura y servicios financieros y empresariales extraterritoriales, lo cual expone a estas economías a modificaciones en los términos de intercambio, factores climáticos adversos, así como cambios en las políticas comerciales y regulatorias en los principales mercados. Las exportaciones agrícolas tradicionales (primariamente bananas y azúcar) son competitivas solo en mercados con acuerdos de comercio preferencial. No obstante, medidas planificadas para la liberación del comercio están reduciendo estas preferencias. Además, las presiones internacionales obligan a realizar cambios en el entorno regulatorio para servicios extraterritoriales, con lo cual podría reducirse su atractivo. El tamaño pequeño y la ubicación geográfica de los países también los hace proclives a los desastres naturales. En los últimos cinco años, los países han sufrido cinco huracanes de importancia, los cuales se estima que han costado aproximadamente 50% del PIB conjunto.

- 1.3 Es preciso realizar cambios estructurales a fin de reducir la vulnerabilidad de estos países y permitir el crecimiento económico ininterrumpido. Las prioridades comprenden: i) eliminar su dependencia de industrias en las que ya no poseen una ventaja comparativa; ii) acelerar la integración regional de sus economías a fin de suministrarles mayores economías de escala y así permitirles competir mejor en mercados internacionales, y iii) preparar las economías para aprovechar las oportunidades que resultarán de la liberalización adicional del comercio mundial y hemisférico. Los países han dado algunos pasos iniciales importantes a fin de abordar estos retos, incluida la reducción de las barreras comerciales, el establecimiento de un arancel externo común regional, así como el mejoramiento y la simplificación del marco regulatorio para empresas en algunos países. Esto ha producido el surgimiento restringido de algunas empresas nuevas orientadas a la exportación, como montaje de productos electrónicos y procesamiento de datos.
- 1.4 Un grupo de trabajo conjunto del BID y el BDC ha estado trabajando con estos países a fin de identificar las medidas necesarias para acelerar y mejorar el proceso de reducción de la vulnerabilidad y perfeccionar la integración regional y mundial. Es necesario prestar especial atención a capacidades mejoradas de gestión fiscal, dado que se trata del instrumento macroeconómico primario al alcance de las autoridades, habida cuenta de que la política monetaria está limitada por la tasa de cambio fija de la moneda regional y la apertura extrema de las economías de estas islas pequeñas y que la política económica está determinada por el Banco Central del Caribe Oriental regional. Además, el establecimiento de un arancel externo común ha reducido las recaudaciones fiscales provenientes de esta fuente y ha creado la necesidad de buscar fuentes alternativas de ingresos que sean eficientes.
- 1.5 Tras los acontecimientos del 11 de septiembre se manifestó un impacto negativo profundo en estas economías, con la interrupción del período de crecimiento económico y manifestación de la vulnerabilidad de estos países a acontecimientos externos. El aumento de los riesgos percibidos ha producido una disminución marcada en el turismo y sus servicios colaterales. El Banco Mundial estima que la

caída en la actividad turística reducirá el PIB durante el período de 2001 y 2002 entre 4% y 10% en los países elegibles, al tiempo que contribuirá a un deterioro fiscal medio igual a 2% del PIB. Las autoridades en cada uno de estos países están elaborando programas con el BDC, en coordinación con el FMI y el Banco Mundial, a fin de ejecutar reformas de política necesarias, abordar la pronunciada caída actual en la demanda externa y emprender inversiones para mejorar la competitividad del sector del turismo y la seguridad del transporte.

- 1.6 En parte como resultado de los efectos del 11 de septiembre, el BDC ha creado con sus países miembros un Programa para la Reconstrucción Económica que está diseñado para acelerar medidas necesarias a fin de mejorar su competitividad y reducir la vulnerabilidad a crisis económicas externas así como desastres naturales. Con el fin de facilitar una ejecución más rápida de estos programas y medidas, el BDC apresurará sus procedimientos internos para la elaboración de proyectos y la aprobación de las operaciones incluidas en el Programa para la Reconstrucción Económica. El BDC prevé que una parte importante del préstamo propuesto del BID se utilizará para financiar proyectos incluidos en el Programa para la Reconstrucción Económica.

B. Política y estrategia del Banco para la extensión de préstamos a países del Caribe no miembros del Banco

- 1.7 El Convenio Constitutivo le concede al Banco la facultad de promover el desarrollo económico y social en los estados caribeños no afiliados a él mediante el suministro de préstamos y cooperaciones técnicas al Banco de Desarrollo del Caribe. Estos recursos pueden luego prestarse o asignarse a países prestatarios del BDC que no sean miembros del BID. Durante la Octava Reposición de Recursos, se acordó que empréstitos del FOE para estos países se limitarían a aquellos que reúnen las condiciones para financiación combinada de la AIF debido a su condición de “naciones insulares vulnerables pequeñas”. Estos países incluyen Dominica, Grenada, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas, los cuales serán beneficiarios del presente préstamo del FOE.
- 1.8 Este mecanismo ha demostrado ser eficaz tanto para el Banco como para los países beneficiarios, dado que ofrece niveles significativos de recursos del Banco para iniciativas de desarrollo necesarias, con costos administrativos bajos. Si bien los países de la OECD han considerado solicitar su afiliación al Banco, decidieron retrasar su solicitud. Esta decisión se debe en parte a la eficiencia y al nivel de los beneficios que reciben de los actuales mecanismos que les dan acceso a los recursos del BID a través del BDC.

C. Elegibilidad del BDC como prestatario de los recursos del Banco

- 1.9 La política del Banco (OP-601) para otorgar préstamos a instituciones financieras subregionales de desarrollo se basa en el cumplimiento de tres criterios principales de elegibilidad.
- a. **Compatibilidad**, el cual requiere que las estrategias y políticas del BID y las de la institución subregional sean congruentes.
 - b. **Complementariedad**, el cual requiere que la institución subregional sea capaz de actuar más eficazmente que el BID en actividades específicas y que, por ende, el apoyo del Banco conlleve un respaldo más eficiente para el país prestatario.
 - c. **Adicionalidad**, el cual requiere que el apoyo del Banco a la institución regional tenga un efecto multiplicador con respecto a los flujos de recursos financieros a las subregiones.
- 1.10 La presente operación satisface los tres criterios. Sobre la base de un examen de las políticas y las prácticas operativas del BDC, se determinó que las políticas del BDC son **compatibles** con las del BID y se basan esencialmente en los mismos principios congruentes detallados en sus respectivos Convenios Constitutivos. Los resultados de este examen se presentan en mayor detalle en el capítulo 3 como parte del análisis del Organismo Ejecutor. Además, fueron escasas las reglas contradictorias y aquellas que lo fueron se abordaron en el reglamento del crédito para este programa o por medio de una dispensa, en el caso de políticas de adquisiciones.
- 1.11 La presente operación claramente cumple los criterios de **complementariedad**, dado que el Banco no puede extender empréstitos directamente a países no miembros, a pesar de que el Convenio Constitutivo del Banco insta al Banco a asistir especialmente a países no miembros del Caribe. El BDC suministra el instrumento y el mecanismo para que el Banco cumpla esta capacidad del Convenio Constitutivo.
- 1.12 En lo que respecta a la **adicionalidad**, la presente operación tiene un efecto multiplicador para la subregión de diferentes maneras. En primer lugar, las operaciones financiadas por el préstamo contribuirán a la implantación de reformas de política que son condiciones para la liberación de los fondos STABEX³. En segundo lugar, el programa también ayudará a ejecutar políticas y capacidades de gestión fiscal mejoradas. Estos cambios ayudarán a los países a obtener mayor acceso a fuentes privadas de financiación.

³ STABEX es un programa de la Unión Europea que concede recursos de donación a países en desarrollo elegibles a fin de compensar la reducción de los ingresos generados por las exportaciones de productos básicos primarios.

D. Experiencia del Banco

- 1.13 El BID cuenta con larga experiencia en apoyo del BDC. El BID ha aprobado seis préstamos y 12 cooperaciones técnicas. Dado que la capacidad institucional del BDC se ha fortalecido y a fin de observar los objetivos de la nueva política del Banco para instituciones subregionales, la última operación aprobada en 1996 fue una línea de crédito global. En este programa, los recursos no se asignaron a proyectos predeterminados, sino que se definieron criterios y pautas para elegibilidad del proyecto en un convenio de crédito. El BDC pudo entonces elaborar programas congruentes con las prioridades para el desarrollo del país y las áreas fuertes del BDC que se financiarían con los recursos del BID. El presente programa comprendió dos préstamos, a saber: uno del CO por US\$20 millones y otro del FOE por US\$17 millones, así como una cooperación técnica paralela no reembolsable por US\$666.000.
- 1.14 **Ejecución de los préstamos (926/OC-RG) y (975/SF-RG).** Aún no es posible evaluar la efectividad del programa dado que solo se ha completado una operación. No obstante, la flexibilidad provista por la operación permitió al BDC respaldar programas en diferentes sectores que cumplieron las prioridades del país. En este aspecto, cabe destacar que aproximadamente la mitad de los recursos del proyecto han sido aprobados para programas destinados a mejorar los servicios del sector social o la reducción de la pobreza. La importancia de estos sectores reflejó la estrategia del BDC para expandir la gama de sus operaciones, y hacer mayor hincapié en los servicios sociales y la reducción de la pobreza (véase el Anexo 1 para una lista de las operaciones respaldadas por el programa y un resumen de sus niveles de ejecución y desembolso). Además, cabe observar que más del 80% de los recursos del CO para préstamos se destinaron igualmente a los países elegibles del FOE cuyos ingresos son menores, aun cuando todos los miembros del BDC que no integran el Banco eran elegibles. Con la utilización del sistema de evaluación interna propio del BDC, el desempeño de estos subpréstamos en su fase de ejecución es considerablemente mejor que el promedio de los préstamos del BDC⁴. (El párrafo 3.3 describe este sistema de evaluación.). La clasificación media del desempeño de los programas respaldados por el préstamo del BID se ubicó en el percentil 68 de los programas del BDC en ejecución. Esta elevada clasificación de desempeño registrada durante la ejecución bastaría para pronosticar que, en promedio, los resultados de los proyectos serán mejores, y que los recursos del Banco se usaron eficazmente para alcanzar los objetivos de desarrollo de los subproyectos. En términos de impacto ambiental y medidas de mitigación, todos los proyectos financiados fueron clasificados como operaciones en las que se requería

⁴ Los proyectos en ejecución al 31 de diciembre de 2002 fueron clasificados en el percentil medio de 83,1.

un análisis limitado del impacto ambiental, ya que el alcance de dichos impactos sería estrecho⁵.

- 1.15 Estos préstamos están plenamente comprometidos y los desembolsos actualmente se están acelerando. A fines de marzo de 2002, los niveles de desembolso a los prestatarios finales eran del 47% del monto del préstamo, y se esperaba que el BDC alcanzara a cerca del 55% para el segundo trimestre⁶. El BDC estima que el programa se habrá desembolsado completamente para el año 2004, lo que implicaría una extensión de un año del plazo original de desembolso. Inicialmente se retrasó la ejecución del programa porque el desarrollo y la preparación de los proyectos para los países elegibles del FOE fueron más lentos que lo previsto, y también porque hubo que resolver complicados asuntos sobre propiedad de la tierra antes de que pudieran iniciarse los proyectos, asuntos que ya están resueltos en su totalidad. Actualmente hay varios proyectos financiados por los préstamos que están llegando a su terminación, mientras se firman los contratos para obras y se inicia la construcción en todos los proyectos restantes, salvo uno, el cual no ha cumplido aún una de las condiciones previas.
- 1.16 **Cooperación técnica paralela (ATN/SF-5203).** El objetivo de esta operación era reforzar la capacidad del BDC para ayudar a sus países miembros elegibles para asistencia a través del FOE para mejorar la gestión ambiental y de recursos naturales, la entrega de servicios sociales y la reducción de la pobreza. Ya se ha comprometido la totalidad de los fondos del programa y el BDC ha desembolsado aproximadamente el 80% de ellos. Con la financiación de un programa de fortalecimiento institucional y capacitación para el organismo regional de la OECO dedicada al ordenamiento ambiental y la participación en los talleres regionales del BID se dio cumplimiento a los objetivos ambientales. Los objetivos referentes al sector social y a la reducción de la pobreza se cumplieron con asistencia técnica, que permitió desarrollar programas para reestructurar y definir opciones alternativas para la industria bananera de los países del Caribe oriental, cuyos principales productores son familias de bajos ingresos.

E. Estrategia y justificación del programa

- 1.17 El presente programa está diseñado para permitir al Banco de manera eficaz y eficiente cumplir con los objetivos y las capacidades del Convenio Constitutivo en lo que respecta a los países no miembros en el Caribe, por medio de empréstitos y cooperaciones técnicas con el BDC. El BDC puede tomar a manera de préstamo recursos del capital ordinario en mercados financieros privados a un costo

⁵ La evaluación independiente de las políticas y procedimientos ambientales del BDC contratada por el Banco consideró que estas clasificaciones eran adecuadas, y que la gestión del impacto ambiental de los proyectos financiados por el BID era más que adecuada.

⁶ El BID ha desembolsado más del 80% de los préstamos, incluidos los adelantos de fondos.

considerablemente más bajo que el que de los empréstitos del Banco, debido a su gestión financiera prudente y la clasificación crediticia consiguiente de AAA. Como tal, en esta operación el BDC ha solicitado solamente recursos del FOE. De este modo, el programa se centrará en abordar los retos del desarrollo al que se enfrentan los cuatro países elegibles para FOE antes mencionados. La necesidad de poner en práctica modificaciones normativas e institucionales requiere una expansión del tipo de subprogramas elegibles, aparte de que las secuelas del 11 de septiembre agudizan el carácter urgente de la operación.

- 1.18 Otros miembros prestatarios del BDC se beneficiarán solo directamente, mediante la liberalización de algunos otros recursos de costo más bajo para su uso y por medio del progreso en la armonización regional de políticas del gobierno que respaldará el programa paralelo de CT. Cabe destacar que los demás países prestatarios no miembros del BID tienen ingresos per cápita más altos y pueden acceder más fácilmente a mercados financieros privados.

II. EL PROGRAMA

A. Objetivos y descripción

- 2.1 El objetivo del presente programa es asistir en la financiación de proyectos que procuren atender eficazmente a las prioridades de desarrollo de los miembros del BDC elegibles para recibir financiamiento del FOE pero que no son miembros del BID. Por otra parte, el Banco proyecta financiar, en los tres años venideros, tres operaciones complementarias de cooperación técnica por un valor de US\$500.000 cada una.
- 2.2 **Préstamo del FOE.** De acuerdo con el mandato de la Octava Reposición de Recursos, el Banco suministrará US\$20 millones de recursos del FOE para financiar programas en los cuatro países elegibles para el mencionado fondo no miembros del BID. Los fondos del préstamo pueden utilizarse para el respaldo de infraestructura, el sector social, la reparación y la mitigación de desastres naturales y para financiar gastos específicos de los proyectos relacionados con la ejecución de la política económica y la adopción de medidas de fortalecimiento institucional. El BDC asignará estos fondos entre los países elegibles de conformidad con sus respectivos procesos de programación y de un modo compatible con el reglamento de crédito convenido con el Banco.
- 2.3 La solicitud de recursos del BDC de los países elegibles es alta, según quedó demostrado por el inventario actual del BDC, el cual incluye 9 programas, por un total de US\$34 millones de préstamos programados para evaluación y aprobación en 2002 (véase el Cuadro 2). La magnitud del inventario, cerca del doble del tamaño del préstamo, y la etapa avanzada de preparación de las operaciones potenciales, deben posibilitar un desembolso más rápido del préstamo en comparación con operaciones anteriores con el BDC. Cabe hacer nota que el BDC suele financiar programas combinando recursos con diversas fuentes, incluidos los de capital ordinario, cuyo costo es superior, o de sus fondos especiales para desarrollo, cuyo costo es menor. Los recursos procedentes del BID no se usarían para financiar préstamos sectoriales en apoyo de reformas de políticas y de desembolso rápido, pero podrían utilizarse para sufragar los gastos derivados de la implantación de medidas similares de políticas y fortalecimiento institucional, tales como servicios de consultoría, equipo y programas informáticos. Con el propósito de estimular y facilitar el uso del préstamo en distintos sectores y países, el monto de cada subpréstamo para un proyecto específico se limitará a US\$5 millones.

<p align="center">Cuadro 2 Inventario indicativo del BDC para países elegibles para el FOE (millones US\$)</p>			
Ejecución de la política económica y medidas de carácter institucional	Sector	Monto	Situación
Grenada	Reforma fiscal	5,0	Evaluación, julio de 2002
Santa Lucía	Reforma fiscal y red de protección social	5,0	Evaluación, julio de 2002
San Vicente	Ajuste fiscal	5,0	Evaluación, octubre de 2002
Subtotal		15,0	
Otros préstamos para proyectos de inversión			
Dominica	Desarrollo de pueblos indígenas	2,0	Evaluación, julio de 2002
Dominica	Infraestructura social y económica en pequeña escala	4,0	Evaluación, junio de 2002
Dominica	Infraestructura del ecoturismo	2,5	Evaluación, julio de 2002
Grenada	Financiamiento de educación superior	3,5	Evaluación en curso
Santa Lucía	Mitigación de desastres	2,0	Evaluación, octubre de 2002
San Vicente	Educación básica II	5,0	Evaluación, octubre de 2002
Subtotal		19,0	
TOTAL		34,0	

2.4 **Donación para cooperación técnica.** El BID se propone aportar US\$1,5 millón en recursos de donación del FOE para operaciones de cooperación técnica que complementen el préstamo. Debido a la escasez de recursos no reembolsables del FOE regionales, la administración planea suministrar estos recursos en tres operaciones separadas de US\$500.000. Se procura procesar y aprobar una operación anualmente en los tres primeros años del programa de crédito. Estos recursos se utilizarán para prestar asistencia técnica con dos objetivos: 1) asistir en la implantación de reformas en países elegibles del FOE en relación con el Programa de Reconstrucción Económica, tarea que también prevé el programa del préstamo; o 2) promover mayor armonización regional de la política gubernamental entre los países miembros de la OECO. Estas operaciones de cooperación técnica permitirían una ejecución más eficiente y eficaz de las iniciativas de reforma de los países elegibles, así como acelerar el proceso de armonización de políticas, un elemento importante en el proceso de integración regional⁷.

B. Costos y financiación

2.5 **Contrapartida.** La política del Banco no menciona un requisito de contrapartida específico para préstamos a instituciones financieras subregionales. No obstante, el

⁷ Estas operaciones de cooperación técnica complementaría la asistencia ofrecida a través del Centro de asistencia técnica regional del Caribe (CARTAC), que está recibiendo asistencia del Banco y de otros donantes multilaterales y bilaterales. El personal de este Centro proporciona principalmente asistencia de corta duración, pero la cooperación técnica propuesta financiaría operaciones más completas que requieren, en muchos casos, servicios más especializados de los que puede proporcionar el CARTAC.

BDC requiere, a los países elegibles en esta operación, un aporte de contrapartida del 10% para los préstamos. Habida cuenta de que este requisito es congruente con la política del Banco, se utilizará para préstamos financiados con esta operación.

- 2.6 **Precio.** El BDC cobrará la misma tasa de interés sobre los recursos del préstamo que sobre los otorgados a través de su Fondo Especial de Desarrollo, su principal fuente de financiamiento de bajo costo. Esta tasa implica una reducción de un punto porcentual en comparación con la tasa aplicada a los recursos del préstamo vigente para llegar a 2,5% anual. Para facilitar esta considerable reducción en los costos para los prestatarios finales y acercarlas a las que cobra el Banco a sus países miembros en el caso de los recursos del FOE, se recomienda conceder una dispensa para que no se le cobren al BDC las comisiones de compromiso e inspección. En el préstamo anterior se concedió una dispensa en el mismo sentido. Si el Banco cobrara estas comisiones, el BDC las traspasaría al prestatario final, con lo que se aumentaría más aún la diferencia de costo que pagarían estos países elegibles del FOE y las tasas que cobra el Banco a los prestatarios directos del FOE.

Cuadro 3
Costos totales y fuentes de financiación

	Contribución del BID	Contrapartida	Total
Préstamo del FOE	US\$20 millones	US\$ 2,22 millones	US\$22,22 millones
Comisión de inspección y vigilancia	0	0	0
TOTAL	US\$20,0 millones	US\$2,22 millones	US\$22,22 millones

III. EJECUCIÓN DEL PROGRAMA

A. Prestatario, garante y organismo ejecutor

- 3.1 El Banco de Desarrollo del Caribe será el prestatario, el garante y el organismo ejecutor del presente programa. El BDC fue fundado en 1970 con el objetivo de contribuir al crecimiento económico y el desarrollo de países miembros en el Caribe, así como promover la cooperación y la integración económica. Los miembros originales del BDC fueron los 16 gobiernos caribeños que forman parte de la Mancomunidad Británica y dos miembros extrarregionales, Canadá y el Reino Unido. Desde entonces, se incorporó otro país del Caribe, al igual que otros siete miembros no prestatarios, todos los cuales, excepto uno, están igualmente afiliados al Banco⁸.
- 3.2 El BDC puede extender préstamos a entidades del sector público y privado en sus países miembros prestatarios que contribuyan al desarrollo social y económico de los miembros y la región. El BDC ha suministrado desde siempre financiación primariamente para proyectos de infraestructura. No obstante, desde mediados de los años noventa, el BDC ha expandido sus préstamos a los sectores sociales y más recientemente al apoyo de reformas de la política económica y de carácter institucional. Los préstamos directos a entidades privadas siguen siendo limitados, debido a los riesgos más altos de estos proyectos y a la condición de que el proyecto debe tener un impacto importante y verificable en términos de desarrollo.
- 3.3 El BDC es la fuente más importante de crédito a países de la OECD dado que comprende aproximadamente 40% de su crédito externo. El BDC ofrece tanto recursos de capital ordinario que se suministran a tasas vinculadas a la financiación del mercado financiero privado como recursos con condiciones favorables financiados con contribuciones y préstamos a bajo costo. Los recursos del CO y con condiciones favorables (Fondo Especial) pueden combinarse para financiar un proyecto específico.

1. Desempeño y gestión financieros

- 3.4 **Políticas y resultados financieros.** El BDC en general mantiene prácticas y políticas de gestión financiera más conservadoras que otros bancos multilaterales de desarrollo, debido a la necesidad de compensar los bajos niveles de capital exigible clasificado como AAA (14% en comparación con cerca del 40% en el caso del BID) y la reducida amplitud de su mercado crediticio (véase el Cuadro 4). El porcentaje de capital exigible AAA se redujo más aún por la decisión de Francia, adoptada en 2000, de retirarse del BDC. Por consiguiente, el acceso de este banco a

⁸ China adquirió recientemente la condición de miembro extrarregional del BDC.

los mercados financieros internacionales, y el costo que representa para él obtener empréstitos en ellos, depende más del desempeño financiero y de la calidad de sus balances generales operativos, más que de la calidad de su capital exigible. Para verificar que su desempeño financiero sea sólido, el BDC ha mantenido niveles relativamente altos de rentabilidad y requerido un coeficiente de cobertura de intereses, que mide el ingreso neto frente a los gastos de obtención de empréstitos, de al menos el 100%, comparado con solamente el 20% a 30% en el caso de otros bancos multilaterales de desarrollo. Además, los índices de endeudamiento (relación entre préstamos y capital pagado y reservas) y de apalancamiento (relación entre préstamos y capital) son los más conservadores de todos los bancos multilaterales de desarrollo.

- 3.5 Para facilitar la consecución de niveles más altos de préstamo, sin poner en peligro su buen desempeño ni su balance general, el BDC moderó algunos de los límites de su política financiera. Estos límites, en la mayoría de los casos, siguen siendo más conservadores que los de otros bancos multilaterales de desarrollo, pero dan a las autoridades mayor flexibilidad para atender las necesidades de sus miembros prestatarios. (En el Anexo II aparece una comparación de las políticas financieras del BDC con la de otros bancos similares.)

Cuadro 4
Comparación de indicadores del desempeño financiero
(en porcentajes)

Índices financieros (1999)	BDC	BID	BIRF	CAF
Calidad del capital (capital pagado/capital total)	12,4	3,4	5,1	42,2
Índice de endeudamiento (préstamos/capital pagado)	118,0	314,0	417,0	321,0
Apalancamiento (deuda/capital pagado más reservas)	50,0	322,0	425,0	320,0
Rentabilidad (ingreso operativo/activos)	2,8	0,8	0,8	1,9

Fuente: Documento interno del BDC, 2000.

- 3.6 **Estructura financiera.** El Convenio Constitutivo del BDC establece que los recursos del Fondo Especial deben administrarse, contabilizarse y utilizarse de manera separada de los recursos de capital ordinario. Los recursos de bajo costo, a su vez, provienen de dos fondos distintos y se administran por separado. El más grande es el Fondo Especial para el Desarrollo, que se financia con las contribuciones de sus miembros y que ofrece préstamos a bajo costo y recursos no reembolsables para cooperación técnica. Por otra parte, los recursos que prestan o aportan los donantes bilaterales o instituciones multilaterales al BDC en condiciones favorables para su administración conforme a términos específicos, se consolidan y contabilizan por separado en Otros Fondos Especiales. Las amortizaciones de préstamos extendidos a Otros Fondos Especiales se apoyan en las utilidades netas de estos fondos especiales consolidados, una reserva especial

financiada por las comisiones cobradas sobre los empréstitos del BDC, así como activos del capital ordinario. El producto de los préstamos del BID a través del FOE se administra y contabiliza en Otros Fondos Especiales.

- 3.7 Los recursos del Fondo Especial están disponibles para la mayoría de los miembros del BDC, pero el BDC concede condiciones más ventajosas y prioridad a los miembros menos desarrollados. Los recursos del Fondo Especial tienen una tasa de interés que oscila entre 2% y 5% y vencimientos máximos entre 10 y 30 años, según el nivel de desarrollo del país prestatario. Todos los países elegibles para los recursos de este préstamo se encuentran en el Grupo 3 del BDC, (el segundo grupo más bajo en términos del nivel de desarrollo)⁹. Estos países pueden tomar prestado del Fondo Especial para el Desarrollo a una tasa de 2,5%, con vencimiento máximo a 30 años y un período de gracia máximo de 10 años. El requisito mínimo de contrapartida es 10% de los costos del proyecto. El BDC planea asignar recursos de su Fondo Especial para el Desarrollo según una fórmula transparente que tiene en cuenta tanto la necesidad (magnitud de la economía, ingresos y vulnerabilidad) como el desempeño en términos de sus proyectos del BDC y de las estrategias para la reducción de la pobreza.
- 3.8 Los recursos del CO se obtienen de fuentes de empréstitos del mercado privado, préstamos de instituciones multilaterales, ganancias y suscripciones de capital. Los activos del CO alcanzaron un total aproximado de US\$550 millones al finalizar el año 2000, de los cuales 70% fueron préstamos a países prestatarios. Los préstamos con recursos del CO aumentaron en un 50% desde 1995. Debido a la aludida buena gestión financiera, el BDC ha mantenido una clasificación crediticia de AAA, y puede captar empréstitos en el mercado a tasas similares a las del BID. Una indicación de la fortaleza financiera y de la mayor capacidad del BDC es que los empréstitos del mercado se expanden, a pesar de la reducción del capital exigible proveniente de los países de la OCDE (AAA), y constituyen una proporción creciente de los pasivos de fondos de CO, con lo cual superó 90% en 2001¹⁰. Con este mejor acceso al mercado, el BDC no solicitó préstamos del CO para este mecanismo de crédito global que se propone, a pesar de que prevé aumentar su nivel de préstamos del CO en los próximos cinco años.
- 3.9 Anteriormente, los fondos con condiciones favorables financiaban la mayoría de los empréstitos del BDC. No obstante, en el transcurso de los últimos cinco años, con

⁹ Guyana se considera el miembro menos desarrollado del BDC y el único país del Grupo 4. No obstante, dado que Guyana es también miembro del BID, no es un prestatario elegible para recursos de este préstamo.

¹⁰ El BDC administra sus fondos de manera prudente habida cuenta de la estrechez de su mercado de préstamos y la necesidad de minimizar los riesgos para los acreedores. Las reservas como porcentaje de préstamos pendientes son tres a cuatro veces más altas que la mayoría de los otros Bancos Multilaterales de Desarrollo, y su índice de cobertura de los intereses aproximadamente 80% más altos, dado que sus ganancias netas son aproximadamente el doble de los costos del empréstito, y el rendimiento sobre el capital pagado en efectivo es aproximadamente 2 puntos porcentuales más alto.

el crecimiento relativamente rápido de los empréstitos del mercado del BDC, y la dificultad de obtener préstamos y contribuciones nuevas con condiciones favorables, los préstamos con condiciones favorables ahora constituyen aproximadamente 46% de los empréstitos del BDC, en comparación con 37% en 1995 (véase el cuadro 5). No obstante, los gastos operacionales para el BDC no se redujeron en los últimos cinco años y en general son aproximadamente dos veces más altos que los del BID en términos de un porcentaje de activos. Estos costos más altos se deben principalmente a un volumen medio mucho más pequeño de las operaciones en relación con el BID.

Cuadro 5
Magnitud, crecimiento y distribución de los fondos del BDC
(en US\$ millones, excepto si se indica lo contrario)

	Capital Ordinario		F. Especial de Desarrollo		Otros fondos especiales		Total	
	1995	2000	1995	2000	1995	2000	1995	2000
Activo (crecimiento anual)	348	546 (9,4%)	470	554 (3,3%)	160	156 (-0,6%)	978	1.256 (5,1%)
-Préstamos	209	379	256	282	78	41	569	702
Pasivo	67	203	38	17	106	77	211	297
Capital/Capital propio	281	343	432	537	55	79	768	959
Costos administrativos (% de Activos)	3,2 (0,9%)	5,8 (1,1%)	6,2 (1,3%)	9,6 (1,7%)	1,0 (0,6%)	2,3 (1,5%)	10,4 (1,1%)	17,7 (1,4%)
<i>BID</i>		0,5%		0,6%				

Fuente: Informes anuales del BDC y del BID.

2. Políticas y procedimientos operativos

- 3.10 El BDC ha dedicado recursos considerables a fin de mejorar la eficacia de las operaciones que respalda, mediante el perfeccionamiento de todas las fases del ciclo del proyecto. A nivel de programación, el BDC está comprometido a preparar estrategias de país para cada uno de los países prestatarios cada dos a tres años. Estas estrategias de país están diseñadas para garantizar la congruencia entre las actividades de ese banco en los países miembros con su plan estratégico general y sus prioridades, y con los objetivos y las prioridades para el desarrollo de los propios países. Una vez que se alcance un acuerdo con las autoridades nacionales sobre la estrategia de país, un documento de estrategia de país, el cual incluye un plan de acción con indicadores de desempeño, se presenta para la revisión y la aprobación del Directorio del BDC. Se procura que las estrategias de país suministren el marco en el cual se formulan los proyectos presentados para aprobación por parte del Directorio.
- 3.11 Una vez que se ha incluido un proyecto en el inventario del BDC, se forma un equipo del proyecto que contribuye a la preparación y evalúa el proyecto. Los proyectos se evalúan con respecto a su viabilidad técnica, comercial y financiera, económica, institucional y ambiental. Por otra parte, se evalúan con respecto a su

contribución para eliminar las capacidades limitantes a nivel económico, la reducción de la pobreza, la capacidad de deuda externa del país, la introducción de tecnologías a fin de aumentar la productividad y la expansión de las oportunidades de empleo.

- 3.12 En los últimos tiempos, el BDC ha introducido un procedimiento para evaluar sistemáticamente y comparar el desempeño de sus proyectos en todas las etapas —evaluación, ejecución (supervisión) y terminación. El sistema de evaluación del desempeño de proyectos (SEDP) evalúa los proyectos sobre la base de cinco indicadores ponderados (los anexos técnicos incluyen una explicación detallada de este sistema). Los primeros dos abordan las justificaciones del proyecto en cuanto a congruencia con la estrategia de país del BDC y con respecto a las estrategias para la reducción y la mitigación de la pobreza. Un segundo conjunto de cuatro factores se utiliza para evaluar los resultados del proyecto. Estos incluyen indicadores para medir: la **eficacia** en el cumplimiento de objetivos específicos del proyecto; la **eficacia en función de los costos**, la cual mide el monto y la rapidez con que los beneficios superan los costos, el **impacto en el desarrollo institucional**, el cual mide la manera en que las normas y las prácticas del proyecto permiten que las instituciones participantes utilicen mejor los recursos, y la **sostenibilidad** de los beneficios del proyecto. Todos los documentos para la evaluación de proyectos incluyen actualmente un análisis de estos indicadores, además de informes de supervisión anuales e informes de terminación de proyecto. Se están realizando esfuerzos a fin de garantizar la objetividad de estas evaluaciones, dados los incentivos de los líderes y los supervisores del equipo del proyecto para producir informes positivos. El BDC está considerando la posibilidad de que una entidad independiente valide una muestra de los promedios del proyecto o el intercambio de servicios de validación con otros bancos de desarrollo internacionales.
- 3.13 **Política ambiental.** Un componente clave de la evaluación y el diseño de proyectos es la evaluación de factores ambientales. El BDC establece que sus prestatarios deben realizar una evaluación del impacto de la propuesta del proyecto a fin de garantizar que sea ambientalmente racional y sostenible y que se tengan en cuenta las consecuencias para el medio ambiente en el diseño del proyecto. Los parámetros para los estudios de preinversión y viabilidad deben incluir el análisis ambiental. Antes de introducir un proyecto en el inventario, se examinan todos los proyectos y se los clasifica en cuanto al posible impacto ambiental. La clasificación determina el alcance y la profundidad de la evaluación ambiental necesaria. El BDC puede solicitar que se incorporen condicionalidades ambientales a los acuerdos de préstamo y subvenciones y supervisa su cumplimiento. A fin de garantizar diseños ambientales más racionales, el BDC ha formulado protocolos ambientales específicos para sectores clave, incluidos los de agricultura, turismo y agua y saneamiento. Además, financia un mecanismo regional para suministrar subvenciones a fin de financiar evaluaciones del impacto ambiental, estudios de

formulación de políticas, así como financiar tareas para la mitigación ambiental en relación con proyectos de inversión¹¹.

- 3.14 El BDC también trabaja con autoridades de países para potenciar la capacidad interna en materia de ordenación ambiental. En este aspecto el BDC ha trabajado en colaboración con el BID y el Banco Mundial prestando asistencia para la formulación de planes nacionales de acción ambiental para los países de la OECS, así como para Belice y Guyana. Además, el BDC ha suministrado asistencia técnica a autoridades nacionales y regionales a fin de mejorar la eficacia de sus reglamentos ambientales y las capacidades para su cumplimiento.
- 3.15 **Reducción de la pobreza y gobernabilidad.** Como parte del impulso estratégico del BDC para los primeros años del siglo XXI, los Gobernadores han decidido hacer mayor hincapié en la reducción de la pobreza y la gobernabilidad mejorada. En cuanto a la reducción de la pobreza, las iniciativas del BDC se centran en afianzar las capacidades y reducir las vulnerabilidades de grupos desfavorecidos en países prestatarios miembros. En este aspecto, 60% de recursos con condiciones favorables se dedicarán a comunidades de bajos ingresos. Iniciativas nuevas importantes en este aspecto incluyen la focalización en educación temprana de la infancia y la protección de niños en riesgo y en la promoción de la salud y la prevención de enfermedades. Con respecto a la gobernabilidad mejorada, las intervenciones del BDC se centrarán en cinco ámbitos: modernización del sector público y mejoramiento en la prestación de servicios públicos, gestión económica, fortalecimiento de la sociedad civil, justicia y poder y fortalecimiento de mecanismos regionales para la acción conjunta. Los principios que orientarán estas intervenciones comprenden responsabilidad en el manejo de fondos, participación, previsibilidad y transparencia.

B. Ejecución y administración del programa

- 3.16 La operación sería ejecutada y administrada por el BDC. Las operaciones financiadas por el programa se seleccionarían y evaluarían según las políticas y los procedimientos del BDC y serían compatibles con las políticas y los objetivos del BID. El reglamento de crédito detalla los criterios de elegibilidad y las condiciones para el acceso a los fondos de estos programas. En especial, estos reglamentos limitan el acceso de los fondos a operaciones en los países elegibles para el FOE, y a proyectos de inversiones para mejorar la calidad y el acceso a infraestructura, servicios del sector social, esfuerzos para la mitigación de la pobreza, mitigación de desastres naturales y la ejecución de reformas de política y de carácter institucional.

¹¹ Se contrató a un especialista independiente en ordenamiento y política ambientales, conocedor de las políticas y procedimientos del Banco, para evaluar los procedimientos ambientales del BDC. Este experto llegó a la conclusión de que las políticas y prácticas de ese banco concuerdan con las del BID, aun cuando las normas no son tan comprensivas. Concluyó, además, que el BDC da seguridades de que en los planes que ellos financian se da adecuada atención las cuestiones de tipo ambiental.

Además, a fin de garantizar la evaluación eficaz de las operaciones respaldadas, es preciso definir indicadores mensurables de los resultados del desempeño de los programas en cuanto a la consecución de los objetivos de desarrollo, y establecer datos de referencia. Por otra parte, el reglamento especifica los tipos de operaciones y los usos de fondos prohibidos por las políticas del Banco. La Representación en Barbados supervisará la ejecución del programa y evaluará la compatibilidad de operaciones propuestas por el BDC con el reglamento de crédito y otras obligaciones contractuales.

C. Adquisición de bienes y servicios

3.17 Las políticas y los procedimientos del BDC para adquisiciones son congruentes con las políticas y los procedimientos pertinentes del BID en cuanto a garantizar la transparencia y la competencia en la selección de proveedores de bienes y servicios. A fin de facilitar tanto la administración del programa como suministrar a los prestatarios procedimientos uniformes, se recomienda la utilización de los procedimientos de adquisición del BDC, con las siguientes disposiciones:

- (i) Que solamente los países miembros del BDC y del BID estén facultados para efectuar adquisiciones con recursos del préstamo¹².
- (ii) Después de consultar con el BID, permitir el uso de los recursos del préstamo para financiar la ejecución por administración, incluidos programas de ayuda propia comunitaria, hasta el 20% del monto del préstamo, o la suma de US\$5 millones.
- (iii) La contratación de servicios para obras por un costo estimado superior a US\$1,5 millón, para adquisición de bienes por valor superior a US\$300.000 y para servicios de consultoría por sumas superiores a US\$200.000, se realizarán mediante licitaciones públicas internacionales, según lo establecido en las Normas de Adquisición del BDC.
- (iv) El BID se reserva el derecho de realizar, en cualquier etapa del proceso de adquisición, un examen ex ante o ex post del procedimiento que se esté usando para las adquisiciones y contrataciones.

¹² Para simplificar más el procedimiento para los prestatarios de programas financiados con una combinación de recursos de este préstamo y de otras fuentes del BDC, la administración de éste recomendará a su directorio que conceda una dispensa para que estas condiciones de elegibilidad se apliquen a todo el programa, y se conceda así acceso a los países miembros del BID para la adquisición de componentes no financiados con recursos del BID.

- (v) Todas las ofertas pueden rechazarse, después de la consulta con el BDC, si la oferta más baja evaluada excede la estimación por un monto sin justificación razonable. En tales casos, con la aprobación del BDC, el organismo ejecutor puede solicitar ofertas nuevas a todos los invitados a licitar en la primera instancia, pero no podrá negociar un contrato con ningún licitante.

D. Calendario de ejecución y desembolso

- 3.18 Los recursos del programa se comprometerán por un lapso de tres años y se desembolsarán a los prestatarios finales en siete años. Esto sería más rápido que el programa actual, y refleja el volumen del inventario corriente y su nivel avanzado de preparación. No obstante, para sufragar en parte los costos administrativos del programa, se recomienda conceder una dispensa a la política del Banco para adelanto de fondos, de manera que podría adelantarse hasta un tercio del monto del préstamo y guardarse en un fondo rotatorio. Los fondos adelantados que no sean trasladados a prestatarios finales podrán destinarse a inversiones, con el propósito de cubrir parte de los costos de administración del programa. De conformidad con las directrices recientes sobre desembolso de los préstamos de inversión, no se puede desembolsar anualmente más de un tercio del préstamo al BDC durante los tres primeros años de ejecución del préstamo. No se requerirá hacer ninguna excepción a la política del Banco en cuanto a reposición del fondo rotatorio. El cuadro a continuación muestra el compromiso y los desembolsos previstos a países prestatarios miembros elegibles del BDC.

Cuadro 6
Calendario previsto de compromiso y desembolso
(en US\$ millones)

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7
Compromisos	7,0	7,0	6,0				
Desembolsos	2,0	3,0	4,0	4,0	3,0	3,0	1,0

E. Seguimiento y evaluación

- 3.19 Como se mencionó anteriormente, el BDC ha elaborado un sistema relativamente avanzado para el monitoreo y la evaluación. El BDC pondrá estos datos a disposición de la Representación, así como los informes de supervisión anuales de los proyectos, los cuales incluyen una evaluación del desempeño del programa y la especificación de medidas correctivas, cuando fuera necesario. Por otra parte, el BDC suministrará una copia de su informe anual sobre la ejecución de proyectos, el cual contiene datos sobre todos los proyectos del BDC en ejecución. Este informe permitirá al BID comparar el desempeño de proyectos financiados con los recursos

del préstamo con otros préstamos del BDC por sector y por país. Esta información será suficiente para indicar si el proyecto cumple las metas de ejecución en el marco lógico (véase el Anexo III).

- 3.20 El sistema de evaluación del desempeño se complementará con la condición de que todos los proyectos respaldados por el programa tengan indicadores mensurables del desempeño, con datos de base, que demuestren si los proyectos respaldados cumplen estos objetivos y que señalen su efectividad en el desarrollo. Este requisito se incluye en el reglamento de crédito (Anexo IV). Los documentos de evaluación inicial deben incluir datos de referencia y definir los puntos de referencia para la ejecución y la terminación del proyecto para estos indicadores del desempeño. Estos indicadores, conjuntamente con la información incluida en el sistema de evaluación del desempeño del BDC y en los informes de terminación de proyectos, permitirán una evaluación de la eficacia de los subproyectos, y por ende del programa mismo, en materia de desarrollo.
- 3.21 **Auditorías.** El Banco no exigirá auditorías de los proyectos individuales financiados por el programa, pero contará con que el BDC efectúe tales auditorías conforme a lo requerido por sus procedimientos. Esto sería una excepción a la norma regular del Banco; pero durante la ejecución del programa, el BDC, en su condición de unidad ejecutora, elaborará y presentará al Banco sus estados financieros auditados (que comprenderán los recursos de su capital ordinario, del Fondo Especial para el Desarrollo y de otros Fondos Especiales de Recursos) dentro de 180 días después del cierre de cada ejercicio fiscal. Una firma de auditores aceptable al Banco asumirá la responsabilidad de la auditoría.

IV. VIABILIDAD Y RIESGOS

A. Viabilidad institucional

- 4.1 El BDC continúa mejorando su eficacia operativa. Como se mencionó anteriormente, ha dedicado energía y recursos considerables a fin de mejorar todas las etapas del ciclo del programa. Se ha ejecutado un proceso de programación más riguroso, integral y abierto. Con la implantación de un sistema de evaluación del desempeño de proyectos, el BDC se encuentra en una mejor posición durante la fase de evaluación inicial para predecir el desempeño del proyecto así como comparar de manera más objetiva diferentes programas. Este sistema ayuda también a realizar una supervisión más eficaz de los programas durante la ejecución. En este aspecto, los planes del BDC de suministrar personal en el terreno en los países miembros ayudará a sus miembros a ejecutar proyectos más puntual y eficazmente. Finalmente, el BDC ha hecho mayor hincapié en la evaluación con datos de referencia para indicadores del desempeño, lo cual permite una medición más precisa de los resultados y la eficacia del programa.
- 4.2 Además de estas modificaciones operativas, el BDC está adoptando medidas también para mejorar la eficacia y la eficiencia de sus recursos humanos. Estos incluyen una reestructuración de las áreas programáticas. El BDC planea separar la dotación de personal para análisis y supervisión de programas y eliminar divisiones anteriores por sectores. Grupos de proyectos se colocarán bajo la administración de un gerente de cartera para la preparación o la supervisión. Se prevé que estos cambios permitirán un uso más eficiente de los recursos humanos del BDC y aumentarán la transparencia de las responsabilidades del personal.

B. Viabilidad socioeconómica

- 4.3 El BDC establece como parte de su evaluación inicial la estimación de las tasas de rendimiento económico de los programas así como la definición de indicadores para medir el mejoramiento en el acceso y la calidad de los servicios sociales para programas del sector social. Por otra parte, todos los proyectos se analizan durante la evaluación inicial en cuanto a su eficacia y relevancia para reducir la pobreza así como el impacto en el desarrollo institucional.
- 4.4 Cuando no pueden estimarse las tasas de rendimiento económico, el BDC solicita la determinación de los costos de al menos tres métodos alternativos viables técnicamente para lograr el objetivo del proyecto a fin de garantizar que el proyecto satisfaga las metas de desarrollo al menor costo. Con este proceso de análisis inicial y evaluación, el BDC trabaja para garantizar la viabilidad de los proyectos que financia desde el punto de vista social y económico.

C. Viabilidad financiera

- 4.5 A nivel del BDC, los plazos y las condiciones del programa deben garantizar la viabilidad financiera. El BDC ha estimado que con márgenes de 2,5% durante los primeros 10 años de los préstamos y 1,5% para los restantes 20 años, la rentabilidad financiera del préstamo debe exceder los costos operacionales. Los costos operacionales para Otros Fondos Especiales de Desarrollo equivalen a aproximadamente el 1,5% de los activos. No obstante, como se observa en el párrafo 2.6, el BDC está analizando la posibilidad de reducir su margen de un punto porcentual de manera que la tasa de interés para los prestatarios finales sea igual a la del Fondo Especial para el Desarrollo. El Departamento de Finanzas del BDC está estimando si las ganancias en productividad que se prevén a partir de los cambios institucionales y operativos así como los ingresos devengados por inversiones obtenidos por un adelanto mayor de fondos serán suficientes para permitir esta reducción de las tasas de interés finales.

D. Impacto ambiental

- 4.6 Según lo expuesto en el párrafo 3.11, el BDC requiere una política ambiental rigurosa diseñada para mitigar posibles impactos ambientales negativos y afianzar los impactos ambientales positivos de los proyectos financiados por este préstamo. Además, en los países elegibles, la concientización sobre cuestiones ambientales y el compromiso con la ordenación ambiental eficaz están en aumento. Los países de la OECD han establecido de manera conjunta una Unidad para la Ordenación de los Recursos Naturales a fin de obtener asistencia en la creación, la ejecución y el cumplimiento de políticas y reglamentos de ordenación ambiental. La mencionada institución se estableció con el respaldo financiero del BDC, el Banco Mundial así como organismos canadienses y británicos de desarrollo.
- 4.7 Con las contribuciones de la Unidad para la Ordenación de los Recursos Naturales, se ha elaborado y aprobado una estrategia regional para la ordenación ambiental. Además, se ha preparado legislación para la ordenación ambiental actualizada e integral que se encuentra en proceso de aprobación y ejecución. Si bien las capacidades de vigilancia y cumplimiento aún son débiles, con el compromiso en aumento con la gestión más eficaz de los recursos naturales, se prevé que los países de la OECD continuarán mejorando sus capacidades para vigilar y hacer cumplir políticas ambientales.

E. Beneficiarios

- 4.8 El programa beneficiará a países elegibles mediante la provisión de recursos a bajo costo para mejorar su competitividad, el acceso y la calidad de los servicios sociales, así como reducir la vulnerabilidad a crisis económicas externas y desastres naturales. La cooperación técnica paralela también acelerará el proceso de armonización regional de políticas y, de este modo, promoverá una integración

regional más eficaz. Finalmente, el programa mantiene la relación fuerte entre el BID y el BDC.

F. Riesgos

- 4.9 **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito de esta operación es diferente al de préstamos a miembros del Banco. Es una combinación de riesgo soberano mitigado por el respaldo que brindan los recursos del BDC. La amortización depende, en primer término, de la capacidad de los países elegibles para reembolsar los subpréstamos. Todos estos países poseen una buena trayectoria de amortización, y cargas de deuda relativamente bajas. No obstante, su vulnerabilidad a crisis externas, especialmente desastres naturales, puede considerarse que aumenta los riesgos soberanos. En caso de que el prestatario final incurra en un retraso en la amortización, el rescate del préstamo está respaldada por varias fuentes de financiamiento del BDC. En primer término, pueden utilizarse las utilidades netas de Otros Fondos Especiales. En segundo término, el BDC mantiene una reserva especial, financiada con comisiones y aranceles de créditos, para garantizar pasivos de Otros Fondos Especiales. Este Fondo actualmente alcanza un total de US\$14 millones. Finalmente, la amortización está respaldada por el capital pagadero en efectivo y las utilidades no distribuidas del capital ordinario que actualmente alcanzan un total de US\$351 millones, o aproximadamente 60%, de los activos. Habida cuenta de la expectativa de políticas financieras prudentes ininterrumpidas, estos recursos ofrecen un nivel sólido de respaldo. En resumen, el apoyo financiero del BDC reduce en gran medida los riesgos soberanos de los prestatarios finales y torna aceptable el riesgo de crédito para esta operación.
- 4.10 **Riesgo de política.** Si no llegara a mantenerse un régimen sólido y estable de política económica, los beneficios potenciales del programa se reducirán en gran medida. Dada la trayectoria relativamente buena de los gobiernos en los países elegibles, y la combinación de cohesión social e instituciones democráticas sólidas, es improbable que se deteriore el necesario apoyo político.

DESEMBOLSO Y EJECUCIÓN DEL PRÉSTAMO ACTUAL (962/OC Y 975/SF)

País	Sector del proyecto	Monto	Fecha de aprobación/Estado	Desembolsos a los países	Clasificación ambiental/ Rango de desempeño¹
Dominica	Agua y saneamiento (Combinado)	3,98 (CO) 2 préstamos 2,93 (FOE)	12/97, 12/01 – Próximo a terminar 12/97 – Contratos para obras firmados	1,36 (CO) 2,92 (FOE)	B/81,7
Grenada	Transporte y comunicaciones (Combinado)	2,63 (CO) 5,11 (FOE) 2 préstamos	5/98 – Todas las obras casi terminadas 5/98, 10/00 – Próximo a terminar	2,60 (CO) 3,29 (FOE)	B/83,5
Islas Caiman	Turismo patrimonial	4,79 (CO)	8/96 – (Terminado)	4,37 (CO)	B/
Santa Lucía	Educación básica*	4,25 (FOE)	12/99 – Obras de construcción iniciadas, previsto para terminar en 09/03	0,30 (FOE)	B/53,2
Santa Lucía	Vivienda para familias de bajos ingresos*	4,71 (FOE)	12/00 – Complicaciones sobre propiedad de la tierra retrasaron la iniciación	-	B/
Santa Lucía	Agua potable*	2,34 (CO)	12/01 – Dos de tres condiciones previas cumplidas	-	B/
St. Kitts	Mejoramiento vial	7,0 (CO) 2 préstamos	12/97 – Próximo a terminar 12/01 – Contrato para obras firmado	2,34 (CO)	B/84,4
Sub-total		19,73 (CO) 17,0 (FOE)		10,62 (CO) 53,8% 6,85 (FOE) 40,3 % 17,5 (47,2%)	83,1 en promedio
Desembolso del BID para subpréstamos				9,78 (CO) 6,59 (FOE)	
Adelanto de fondos				3,0 (CO) 10,4 (FOE)	
Total desembolsos BID				12,78 (CO) 63,9% 17,0 (FOE) 100% 29,78 (80,4%)	

¹ La clasificación ambiental B denota necesidad de una limitada evaluación del impacto ambiental del proyecto, que se prevé que sean de reducido alcance. El rango de desempeño se refiere al percentil que corresponde a todos los proyectos operativos del BDC, según un sistema de puntaje ponderado de cinco indicadores de la ejecución del proyecto y su efectividad prevista.

* Indica proyectos que fomentan la reducción de la pobreza.

Fuente: BID y BDC. Datos de desembolso al 3/31/02.

POLÍTICAS FINANCIERAS DE CIERTOS BANCOS MULTILATERALES DE DESARROLLO

Institución	Índice de endeudamiento	Apalancamiento de deuda	Liquidez
BDC	El total de compromisos no puede pasar de 133% del capital pagado neto, reservas ordinarias menos inversiones, ingresos no asignados, y 85% del capital exigible de miembros de la OCDE.	Los empréstitos y garantías para recursos del CO se limitan al 100% del valor del capital exigible apto para inversión, más capital pagado y ganancias retenidas.	Mantener activos líquidos por no menos del 40% de los préstamos comprometidos pero no desembolsados.
BID	Los préstamos pendientes más garantías no pueden superar el capital pagado más reservas generales y el capital exigible de miembros no prestatarios.	Las deudas y garantías, excluidos los activos líquidos calificados y la reserva especial, se limitan al 100% del capital exigible de miembros no prestatarios.	Meta anual del 70% al 90% de la suma del 50% de saldos proyectados sin desembolsar al final del año de los préstamos suscritos, más 33% de las necesidades netas de efectivo proyectadas para ese año y el subsiguiente.
BIRF (Banco Mundial)	Los préstamos pendientes más valor actual de las garantías no pueden superar el 100% del capital suscrito, reservas y superávit.	No hay política explícita. El índice de endeudamiento limita implícitamente la financiación neta de préstamos mediante endeudamiento al 100% del capital suscrito y reservas. La liquidez máxima de financiamiento de mediante endeudamiento está sujeta a una pauta fijada por el directorio.	Liquidez mínima del 100% de la cifra máxima de servicio de la deuda en seis meses, más seis meses de desembolsos anticipados sobre préstamos comprometidos, excluidos las amortizaciones.
CAF	Los préstamos pendientes más inversiones en capital y garantías se limitan al 400% del capital pagado, reservas y ganancias retenidas.	La deuda se limita al 350% del capital pagado, reservas y ganancias retenidas.	Debe ser no menos del 30% de la suma de la porción actual de deuda a largo plazo, aumento en la deuda a corto plazo y desembolsos por préstamos para proyectos, o 30% del total de préstamos para proyectos no desembolsados, de las dos cifras la que sea mayor.

Fuente: Servicio de clasificación de deuda soberana de Standard & Poor's, 2002. Documentos internos e Informe Anual 2001 de BDC.

MARCO LÓGICO
PROGRAMA DE CRÉDITO GLOBAL PARA ESTADOS PEQUEÑOS DEL CARIBE (RG-0056)

	DESCRIPCIÓN	INDICADORES VERIFICABLES OBJETIVOS	MEDIOS DE VERIFICACIÓN	SUPUESTOS
M E T A	Contribuir eficazmente a atender las prioridades de desarrollo en los países de OECS que son elegibles para el FOE.	Que los proyectos financiados por programas en países elegibles para la época en que terminen los proyectos (hasta 7 años de iniciado el proyecto) ya sea: (i) tengan tasas de rendimiento económico positivas, (ii) aumenten la calidad y el acceso a servicios sociales o de infraestructura, o (iii) mejoren la política económica o el marco institucional de los países. Que los proyectos concuerden con las prioridades establecidas en las estrategias de país del BDC.	Informes de evaluación del proyecto, incluidos los marcos lógicos, informes sobre resultados del sistema de evaluación del rendimiento de los proyectos, informes anuales de supervisión, informes de terminación de proyectos, documentos de estrategias de país, e informes sobre el artículo IV del FMI.	No se manifiestan cambios profundos en el consenso político y social en los países elegibles. No hay crisis externas extremas.
P R O P Ó S I T O	Mejorar la calidad y el acceso a los servicios al sector social y a infraestructura. Implantar la política económica y medidas institucionales.	Que para fines del tercer año de ejecución, todos los proyectos que financiará el préstamo cumplan uno de estos dos propósitos y que incluyan la definición de indicadores mensurables de desarrollo que puedan verificar dicho cumplimiento con los datos básicos y con las metas de ejecución y terminación de los proyectos. (Que los recursos para los préstamos estén comprometidos por tres años después de la aprobación del Directorio). Que para el cuarto año, los proyectos que representen la mitad de los recursos para préstamos hayan llegado a su punto medio de ejecución y cumplan los parámetros de referencia de ejecución de los proyectos, o que se hayan concertado convenios entre el BDC y los subprestatarios para garantizar la conclusión usando medidas correctivas.	Informes del BDC sobre evaluación de los proyectos, incluidos los marcos lógicos, Informes de supervisión del BDC.	Los países prestatarios mantienen la voluntad política de implantar las reformas necesarias.

R E S U L T A D O S	Proyectos de préstamo aprobados y ejecutados en países elegibles para el FOE.	Que todos los recursos del préstamo estén comprometidos para fines del tercer año de ejecución del proyecto. Que al menos 50% de ellos se haya desembolsado a los países prestatarios elegibles al final del cuarto año de ejecución del proyecto.	Informes de monitoreo del BDC al BID. Informes del sistema de monitoreo de proyectos del BID. Informe anual del BDC.	La demanda de fondos continúa siendo alta en los países elegibles.
I N S U M O S	Tiempo del personal, costos directos, asesoramiento externo y gastos generales de los organismos ejecutores en los países prestatarios y del BDC para el diseño y la ejecución de préstamos y asistencia técnica.	Que los equipos del proyecto estén formados y trabajando al menos en cuatro préstamos dentro de seis meses de la aprobación por el Directorio del BID.	Informes preliminares de evaluación inicial del proyecto.	

PROGRAMA DE CRÉDITO GLOBAL PARA PEQUEÑOS ESTADOS DEL CARIBE

(RG-0056)

REGLAMENTO DE CRÉDITO

I. PROPÓSITO

- 1.1 El presente Reglamento de Crédito establece los términos y condiciones que regirán la ejecución del Programa de Crédito Global para Pequeños Estados del Caribe (en adelante “el Programa”). Este Reglamento debe interpretarse en consonancia con lo convenido en el Contrato de Préstamo [--]/SF-RG suscrito por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco de Desarrollo del Caribe (BDC) el [fecha] de 2002.

II. DEFINICIONES

BDC: Banco de Desarrollo del Caribe

BID: Banco Interamericano de Desarrollo

País elegible miembro del BDC: Cualquiera de los países miembros prestatarios del BDC que de vez en cuando sean elegibles para recibir asistencia a través de la Asociación Internacional del Fomento (AIF) que no sean miembros del BID. Actualmente, entre estos Estados figuran Dominica, Grenada, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas.

Fondos en préstamo: Recursos recibidos por el BDC en virtud del Contrato de Préstamo [--]/SF-RG y otorgados por éste en préstamo a un país elegible miembro del BDC para financiar un proyecto.

Reglamento: El presente Reglamento de Crédito.

Subprestatarios: Los países receptores de fondos en préstamo otorgados por el BDC para proyectos individuales previstos según los términos del proyecto.

Subpréstamos: Los fondos otorgados en préstamo a los subprestatarios.

Subproyectos: Los proyectos financiados con estos subpréstamos.

III. PROPÓSITO Y DESCRIPCIÓN DEL PROGRAMA

- 3.1 Este Programa tiene por objetivo canalizar recursos del BID para financiar subproyectos que sean social y económicamente viables, que se ejecuten en países elegibles miembros del BDC.
- 3.2 El Programa consiste en financiar una serie de proyectos del sector público en los países elegibles miembros del BDC, con recursos que ascienden a un máximo de US\$20 millones, provenientes del Fondo para Operaciones Especiales del BID, más un total de US\$2,22 millones en fondos de contrapartida aportados por los subprestatarios.

IV. ELEGIBILIDAD DE LOS PROYECTOS

- 4.1 Los fondos del Programa podrán usarse para financiar inversiones en proyectos del sector público que tengan por objeto mejorar la infraestructura y los servicios del sector social, instituir reformas a la política económica e institucional y reparar daños causados por desastres naturales o mitigar dichos daños. Las iniciativas que se financien con los fondos en préstamo serán proyectos específicos de desarrollo que sean técnica, económica, financiera y ecológicamente viables y bien estructurados.
- 4.2 Para garantizar la preservación del medio ambiente, el BDC verificará que se observen sus normas ambientales.

V. PLAZOS Y CONDICIONES DE LOS PRÉSTAMOS

- 5.1 Los préstamos que otorgará el BDC en virtud del Programa tendrán los siguientes plazos y condiciones:
 - a. Plazo: Hasta 30 años, incluidos 10 años de gracia. No se concederá período de gracia para el pago de intereses.
 - b. Tasa de interés: La tasa de interés que el BDC cobrará a los subprestatarios será la misma que aplica en su Fondo Especial de Desarrollo (unificada) para el país respectivo.
- 5.2 Además, el BDC se encargará de:
 - a. Requerir que el subprestatario utilice el producto de los subpréstamos exclusivamente para adquirir los bienes y servicios necesarios para ejecutar el proyecto respectivo;

- b. Garantizar su propio derecho y el del BID de inspeccionar la maquinaria y los equipos, lugares, obras y otros aspectos del proyecto durante su ejecución;
 - c. Disponer que el subprestatario presente cualquier información que razonablemente requiera el BDC en relación con el proyecto;
 - d. Disponer que el subprestatario dé seguridades de que la adquisición de bienes y servicios se efectuará de acuerdo con principios de eficiencia y economía;
 - e. Reservarse el derecho de suspender los desembolsos del préstamo si el prestatario dejara de cumplir alguna de sus obligaciones;
 - f. Requerir la garantía del gobierno central del país elegible miembro del BDC cuando el subprestatario no sea el gobierno de dicho país.
 - g. Requerir que todos los subproyectos tengan criterios mensurables de desempeño para demostrar la eficacia del proyecto en la consecución de sus objetivos de desarrollo, y que se hayan establecido y acordado con el subprestatario los valores de los parámetros de referencia y los valores proyectados para la ejecución y conclusión del proyecto como parte de los contratos de los subpréstamos.
 - h. Incluir cláusulas para garantizar el buen mantenimiento de los equipos u obras adquiridos con los recursos del financiamiento, así como requerir la presentación de informes periódicos sobre los programas de mantenimiento de los subprestarios.
- 5.3 Los fondos en préstamo podrán usarse solamente para financiar hasta el 90% del costo total de los proyectos que se ejecuten en los países elegibles miembros del BDC. Estos recursos podrán combinarse con otros fondos en préstamo del BDC en las proporciones que éste determine.
- 5.4 Los fondos en préstamo no podrán usarse para:
- a. Pagar de deudas ni refinanciar préstamos.
 - b. Adquirir acciones, bonos, participaciones en empresas del sector privado ni otros valores.
 - c. Financiar proyectos que no cumplan con las normas ambientales del BDC o las de los países elegibles miembros del BDC en los que estén situados los proyectos.
 - d. Pagar impuestos o derechos fiscales.
 - e. Adquirir pertrechos militares, y

- f. Adquirir bienes o servicios provenientes de países que no sean miembros del BDC ni del BID.

VI. LÍMITES DE LOS PRÉSTAMOS

- 6.1 Los subpréstamos individuales estarán limitados a un máximo de US\$5 millones.

VII. AUDITORÍA, INSPECCIÓN Y VIGILANCIA

- 7.1 El BDC y el BID se reservan el derecho de auditar e inspeccionar los proyectos a fin de verificar que los fondos en préstamos estén correctamente aplicados y se cumpla el presente Reglamento de Crédito. El BDC inspeccionará cada proyecto al menos una vez al año durante la ejecución de los proyectos, a fin de determinar el cumplimiento de las normas ambientales, los parámetros de referencia de la ejecución y los indicadores de desempeño, y para acordar medidas con el subprestatario para verificar dicho cumplimiento.
- 7.2 Si el BDC determinara que no se están cumpliendo las normas ambientales respectivas en un proyecto, procederá a:
 - a. informar al organismo ejecutor del proyecto acerca de la falta de cumplimiento;
 - b. informar al respecto al gobierno del país elegible miembro del BDC en el que esté situado el proyecto, y
 - c. excluir al país elegible miembro del BDC como participante en el Programa hasta que todos sus proyectos cumplan con las normas ambientales pertinentes.
- 7.3 Para facilitar una eficaz supervisión y evaluación del préstamo por el BID, el BDC le presentará copias de los informes de evaluación, informes de supervisión, revisión anual de la ejecución e informes de terminación de los proyectos y cualquier otra evaluación de los proyectos financiados, una vez que éstos hayan concluido.

VIII. MODIFICACIÓN DEL PRESENTE REGLAMENTO

- 8.1 El BDC podrá solicitar la modificación de este Reglamento de Crédito con el fin de adaptar el Programa a las nuevas condiciones que puedan presentarse durante su ejecución. Toda modificación que se le haga a este Reglamento entrará en vigor en la fecha en que el BID exprese, por escrito, su aceptación.
- 8.2 Este Reglamento entrará en vigor en la fecha en que el BID proceda a desembolsar los fondos en préstamo para la financiación de subpréstamos en el marco del Préstamo [--]/SF-RG.