

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

REGIONAL

PROGRAMA DE PRÉSTAMO GLOBAL AL BDC CON DESTINO A LOS PAÍSES MIEMBROS DE LA OECD ELEGIBLES PARA RECIBIR FINANCIAMIENTO DE LA AIF

(RG-L1018)

PROPUESTA DE PRÉSTAMO

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por Fernando de Olloqui (IFD/CMF), jefe de equipo, Navita Anganu (CMF/CJA), Desmond Thomas (CCB/CBA), Leanne Cumberbatch (CCB/CBA), Paula Louis-Grant (CCB/CBA), Magda Theodate (PDB/CTT), Gabriela Andrade (VPC/VPC), Hyun Jung Lee (LEG/SGO), Natasha Ward (VPS/ESG), Gloria Lugo (IFD/CMF) y Annabella Gaggero (IFD/CMF).

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

ÍNDICE

RESUMEN DEL PROYECTO

I.	DESCRIPCIÓN Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS	1
A.	Antecedentes y justificación	1
1.	Desafíos relacionados con el desarrollo económico y social	1
2.	Financiamiento del BID al Banco de Desarrollo del Caribe (BDC)	2
3.	Descripción del problema y la forma en que será abordado por el programa	5
B.	Objetivo, características y componentes.....	6
C.	Indicadores clave de resultados	8
II.	ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS	9
A.	Costo y financiamiento	9
1.	Origen de los recursos y estructura de subfinanciamiento	9
2.	Asignación de los recursos y magnitud del programa.....	10
B.	Riesgos relacionados con salvaguardias ambientales y sociales.....	11
C.	Riesgo fiduciario	12
D.	Otros riesgos.....	12
III.	PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN	13
A.	Resumen de los arreglos de implementación	13
B.	Resumen de mecanismos para el seguimiento de resultados	15

ANEXOS	
Anexo I	Nota de valoración de la evaluabilidad
Anexo II	Matriz de resultados
Anexo III	Disposiciones fiduciarias

ENLACES ELECTRÓNICOS	
REQUERIDOS	
1.	Plan de supervisión y evaluación http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36368040
2.	Informe sobre Gestión Ambiental y Social (ESMR) http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36348534
3.	Informe del Filtro de la Política de Salvaguardias http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36368398
OPCIONALES	
1.	Borrador de informe de terminación de proyecto, Préstamo Global para los Pequeños Estados del Caribe (1108/SF-RG) http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36197191
2.	Análisis de eficacia en función de los costos http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36376460
3.	Dominica: Informe del personal sobre la consulta del Artículo IV correspondiente a 2011 http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2011/cr11324.pdf
4.	Granada: Declaración de la misión del FMI en mayo de 2012 http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2012/pr12198.htm
5.	Santa Lucía: Declaración de la misión del FMI en agosto de 2011 http://www.imf.org/external/np/sec/pr/2011/pr11310.htm
6.	San Vicente y las Granadinas: Informe del personal sobre la consulta del Artículo IV correspondiente a 2011 http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2011/cr11343.pdf
7.	Informe de consultoría sobre el nuevo marco de gestión por resultados del BDC http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36486561
8.	Ejemplo de cuadro de indicadores de resultados del BDC http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36486562
9.	Plan estratégico 2010-2014 del BDC http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36486563
10.	Estructura del sistema de seguimiento y evaluación y estudio de parámetros de referencia para un programa de apoyo al sector agrícola del BDC http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36486565
11.	Proceso de financiamiento del proyecto del BDC http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36501287
12.	Borrador del reglamento de crédito http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36481777
13.	Lista de proyectos en trámite del BDC http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36942381

SIGLAS Y ABREVIATURAS

AIF	Asociación Internacional de Fomento
BDC	Banco de Desarrollo del Caribe
FMI	Fondo Monetario Internacional
FOE	Fondo para Operaciones Especiales
OECO	Organización de Estados del Caribe Oriental
PIB	producto interno bruto
SMART	<i>Specific, Measurable, Achievable, Realistic and Timely</i> [Específico, medible, realizable, realista y oportuno]

RESUMEN DEL PROYECTO

REGIONAL

PROGRAMA DE PRÉSTAMO GLOBAL AL BDC CON DESTINO A LOS PAÍSES MIEMBROS DE LA OECD ELEGIBLES PARA RECIBIR FINANCIAMIENTO DE LA AIF (RG-L1018)

Términos y condiciones financieras						
Prestatario: Banco de Desarrollo del Caribe (BDC) Organismo ejecutor: Banco de Desarrollo del Caribe (BDC)			Fuente de financiamiento	Capital Ordinario	FOE	
			Plazo de amortización:		30 años	40 años
			Período de gracia:		6 años	40 años
			Período de desembolso:		6 años	6 años
Fuente	Monto (US\$ millones)	%	Tasa de interés:	Basada en la tasa LIBOR	0,25%	
Capital Ordinario	14,0	70	Comisión de crédito:	*	n/a	
FOE	6,0	30	Comisión de inspección y vigilancia:	*	n/a	
Total	20,0	100	Moneda:	US\$	US\$	
Esquema del proyecto						
Objetivos y descripción del proyecto: El objetivo del programa es contribuir a acelerar el desarrollo económico y social de los cuatro países de la OECD elegibles para recibir financiamiento de la AIF (véase el párrafo 1.18). Esto se lograría mediante el financiamiento de un Préstamo Global al BDC, que a su vez otorgaría los fondos en préstamo para el financiamiento de proyectos del sector público en los países elegibles. El BDC asignaría los recursos a proyectos concretos conforme a su estrategia y procesos de programación en dichos países. Además, el BDC dará prioridad a proyectos que estén en consonancia con los objetivos prioritarios del Programa de Financiamiento del Noveno Aumento de Capital.						
Condiciones previas al primer desembolso del financiamiento: El BDC deberá haber aprobado el Reglamento de Crédito del programa, en las condiciones previamente acordadas con el Banco (véase el párrafo 3.7).						
Otras condiciones especiales: De conformidad con el Manual de Políticas y Estrategias Operativas (OP-601), "Relaciones con las Instituciones Financieras Subregionales - Política Regional", y después de determinar que las políticas del BDC se ajustan a las del BID, el BDC aplicará sus propias políticas y procedimientos para la concesión de subpréstamos (incluidas las salvaguardias ambientales y sociales y las políticas y procedimientos fiduciarios, de adquisiciones, de préstamos en apoyo de reformas de política y de evaluación macroeconómica). A fin de asegurar la congruencia con la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (OP-703), el BDC tendrá que aplicar medidas adicionales según lo descrito en el párrafo 2.10.						
Excepciones a las políticas del Banco: Se solicita al Directorio Ejecutivo que apruebe una excepción a las vigentes políticas de adquisiciones del Banco contenidas en los documentos GN-2349-9 y GN-2350-9, a fin de que los proveedores de bienes y servicios de los países miembros del BDC que no sean miembros del BID puedan participar en los procesos de adquisiciones y contrataciones para las actividades que se habrán de financiar con recursos del préstamo (párrafo 2.11).						
El proyecto es coherente con la estrategia de país:			Sí []	No []		
El proyecto califica como:			SEQ []	PTI []	Sector [] Geográfica [] % de beneficiarios []	

* 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 disposiciones aplicables de la política del Banco sobre metodología para el cálculo de cargos sobre los préstamos del Capital Ordinario. En ningún caso la comisión de crédito podrá exceder del 0,75% ni la comisión de inspección y vigilancia exceder, en un semestre determinado, lo que resulte de aplicar el 1% al monto del financiamiento, dividido por el número de semestres comprendido en el plazo original de desembolsos.

I. DESCRIPCIÓN Y SEGUIMIENTO DE RESULTADOS

A. Antecedentes y justificación

1. Desafíos relacionados con el desarrollo económico y social

- 1.1 Los cuatro países elegibles para recibir financiamiento de la AIF¹ que son miembros de la OECS², Dominica, Granada, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas, son muy pequeños, con poblaciones de entre 71.000 y 167.000 habitantes y un PIB que va de US\$490 millones a US\$1.240 millones, según datos de 2011³. Son países de medianos ingresos con un producto interno bruto (PIB) per cápita que oscila entre US\$6.342 y US\$7.877.
- 1.2 Se han logrado altas tasas de esperanza de vida al nacer y se ha realizado un importante avance en la consecución de los Objetivos de Desarrollo del Milenio en ámbitos tales como la reducción de la pobreza extrema y el hambre, la educación primaria universal, una mayor igualdad de género y una mejora de la salud materna. Sin embargo, la pobreza sigue siendo un problema con tasas que oscilan entre el 29% y el 39% y se requiere todavía una considerable inversión para alcanzar los restantes Objetivos.
- 1.3 A pesar de estos importantes logros económicos y sociales, factores tales como el pequeño tamaño de estos países, su geografía, la apertura de su economía (sus déficit en cuenta corriente oscilan entre 17% y 28% del PIB) y la limitada base económica los hace sumamente vulnerables a las conmociones económicas externas y los desastres naturales. Además, se han de enfrentar a los desafíos que presenta la falta de economía de escala, en particular en relación con la infraestructura y los mercados. Esta vulnerabilidad se puso de manifiesto con la repercusión de la crisis económica mundial, pues estos países estuvieron entre los más perjudicados de la región de América Latina y el Caribe, y una serie de desastres naturales ocurridos en 2010 y 2011. Desde 2009, la tasa acumulativa de crecimiento de esos países ha sido considerablemente inferior a la de la región de América Latina y el Caribe (véase el Cuadro 1).

Cuadro 1. Desempeño macroeconómico

	2008	2009	2010	2011	2012	2013(p)
Crecimiento del PIB real (porcentaje)						
4 países elegibles para financ. AIF	3,7	-2,5	0,2	0,4	1,7	2,0
América Latina y el Caribe	4,2	-1,6	6,2	4,7	3,7	4,1
Equilibrio fiscal (porcentaje del PIB)						
4 países elegibles para financ. AIF	-1,4	-3,0	-4,3	-4,6	-4,4	-3,5
América Latina y el Caribe	-0,9	-3,9	-3,0	-2,6	-2,3	-2,2

Fuente: FMI, Perspectivas de la economía mundial, abril 2012.

¹ Asociación Internacional de Fomento.

² Organización de Estados del Caribe Oriental.

³ Fondo Monetario Internacional (FMI).

- 1.4 Las economías de estos países dependen en gran medida del turismo, tanto en términos de ingresos por concepto de exportaciones como de inversiones complementarias, a excepción de Dominica, que cuenta con un sector agrícola relativamente grande. Dada la dependencia de los mercados del Reino Unido y los Estados Unidos y su concentración en productos destinados a segmentos de mayores ingresos, el sector del turismo se está recuperando lentamente. Esto constituye una reversión de la tendencia observada en anteriores desaceleraciones económicas. La débil economía general ha amplificado los desequilibrios fiscales, lo que agrava los ya elevados niveles de deuda pública y limita la capacidad de los gobiernos para adoptar medidas adicionales propicias al crecimiento y financiar infraestructura social y productiva prioritaria. En 2011, la deuda pública general, en términos brutos, de esos países era en promedio un 70% del PIB, excepción hecha de la Granada que ascendía al 86% del PIB⁴.
- 1.5 Los países están haciendo frente a su débil situación económica y fiscal, según se refleja en las conversaciones mantenidas con el FMI en cuanto a cómo proceder a la consolidación fiscal y la generación de los superávits primarios necesarios para encauzar su deuda por una trayectoria de reducción sostenida⁵.
- 1.6 En el mediano plazo, es fundamental que los países mejoren su competitividad, no sólo en el turismo, sino también en otros sectores. A este respecto, es necesario hacer esfuerzos para mejorar el entorno empresarial general, como indican sus posiciones en la Encuesta del Banco Mundial sobre el Costo de Hacer Negocios, entre los lugares 53 y 92 de entre 183 países. Este indicador mide cuán propicio es el marco normativo para la puesta en marcha y funcionamiento de las empresas locales. Dadas las debilidades estructurales de los países debido a su geografía y el tamaño de su población, las empresas deben tener un entorno especialmente propicio para competir en el mercado internacional y diversificarse dejando de lado los sectores tradicionales. Por otra parte, se requieren inversiones para proteger a los países de los efectos de los desastres naturales. Asimismo, es preciso incrementar el capital humano para lograr una fuerza laboral más productiva y competitiva. El Banco Mundial ha establecido la Estrategia de Alianzas Regionales para 2010-2014 a fin de prestar asistencia a esos países en el desarrollo de sus programas específicos y con objeto de conseguir financiamiento para ellos.

2. Financiamiento del BID al Banco de Desarrollo del Caribe (BDC)

- 1.7 El 27 de enero de 1977, el Convenio Constitutivo del Banco fue modificado a fin de permitir que esta institución proporcione recursos financieros al BDC para apoyar el desarrollo de sus miembros. El 28 de septiembre de 1977, el Banco y el BDC establecieron un acuerdo en el que se fijan las normas generales aplicables a las relaciones operativas entre ambas instituciones. Desde entonces, el Banco ha

⁴ FMI.

⁵ Véanse, en los enlaces electrónicos, las más recientes consultas del Artículo IV o declaraciones emitidas tras las misiones realizadas para su preparación, para obtener una visión general de las condiciones macroeconómicas actuales.

financiado cuatro programas de préstamos globales al BDC por un total de US\$104 millones, que a su vez fueron prestados por el BDC para proyectos en sus países miembros⁶. El BID también ha entablado 28 operaciones de cooperación técnica con el BDC por un total de US\$11,7 millones, cuatro de las cuales están en ejecución.

Cuadro 2. Préstamos globales del BID al BDC (US\$ millones)

Número de operación	Fecha de aprobación	Fecha de desembolso final	Monto total	Capital Ordinario	FOE
RG0013	8/1978	3/1987	12	-	12
RG0036	10/1984	6/1992	25	20	5
RG0037	5/1996	8/2007	37	20	17
RG0056	6/2002	12/2011	20	-	20
TOTAL			104	40	64

Fuente: BID

- 1.8 Desde el segundo programa de préstamos globales para el BDC, sólo aquellos países que no son miembros del BID han sido elegibles para recibir financiamiento. Durante el Octavo Aumento de General de Recursos del BID⁷, los préstamos con recursos del Fondo para Operaciones Especiales (FOE) para estos países se limitaron a los países elegibles para recibir financiamiento de la AIF debido a su condición de “estados insulares pequeños y vulnerables”, a saber, Dominica, Granada, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas. Estos países también serían beneficiarios elegibles del préstamo combinado Capital Ordinario/FOE que se propone.
- 1.9 **Asignación de recursos del FOE al BDC.** En el Informe sobre el Noveno Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo⁸ se estableció que el Banco seguirá trabajando en asociación con el BDC, especialmente para asegurar el apoyo a los países de la OECS que no son miembros del BID y que son elegibles para recibir financiamiento de la AIF. Con esa finalidad, se encomendó a la Administración que propusiera para aprobación por el Directorio Ejecutivo un mecanismo para proporcionar recursos del FOE al BDC con vistas al empréstito a los estados elegibles de la OECS a tasas comparables. El 1 de diciembre de 2010, el Directorio Ejecutivo aprobó la propuesta de la Administración para la asignación de US\$20 millones de recursos

⁶ El Banco también ha financiado un préstamo (RG-L1066) por US\$10 millones (FOE) para el BDC para la reconstrucción y la recuperación posteriores a desastres en Granada. Ese préstamo se aprobó en 2005 y ha sido totalmente desembolsado.

⁷ Documento AB-1704, “Informe sobre el Octavo Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo”, párrafo 4.8.

⁸ Documento AB-2764, “Informe sobre el Noveno Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo”, párrafo 3.25.

combinados, 30% del FOE y 70% del Capital Ordinario, durante el período de asignación del FOE 2011-2012⁹.

- 1.10 **Lecciones aprendidas.** Los préstamos globales para el BDC se han caracterizado por largos períodos de desembolso debido a varios factores, entre los que se pueden mencionar los siguientes: (i) la naturaleza de los préstamos, que abarcan varios proyectos por lo que si uno o dos subproyectos presentan problemas, se retrasan los desembolsos finales del préstamo del BID; (ii) la relativa lentitud con que se comprometen los recursos del FOE porque el BDC ha intentado distribuir equitativamente los recursos de los préstamos a los cuatro países de la OECO elegibles para recibir financiamiento de la AIF; y (iii) el compromiso de fondos, en algunos casos, a préstamos en las primeras etapas de preparación, cuyo diseño no se ha concluido.
- 1.11 En el informe de terminación de proyecto del más reciente crédito global al BDC, “Crédito Global para Pequeños Estados del Caribe” (1108/SF/RG), se determinó lo siguiente: (i) el diseño de los proyectos financiados presentaba sistemáticamente una alta calidad que claramente atendía los objetivos y problemas identificados; (ii) los proyectos estaban en consonancia con las estrategias de país; y (iii) la supervisión por parte del BDC fue de alta calidad en cuanto a asegurar que se obtuviesen los productos previstos del proyecto. Aunque la información sobre los productos y el impacto de los proyectos no estaban disponibles en el momento de elaborar el informe de terminación de proyecto, por las razones explicadas en la nota 10 a pie de página, de las tres conclusiones antes mencionadas se deduce que los proyectos financiados cumplirán sus objetivos con eficacia¹⁰.
- 1.12 Sin embargo, en el informe de terminación de proyecto también se determinó que en algunos proyectos hubo una falta de indicadores de resultados SMART y en los informes de supervisión se observó que no hubo un seguimiento sistemático de indicadores de productos y resultados. Por otra parte, en el informe de terminación de proyecto se determinó que la supervisión por parte del Banco fue insuficiente en cuanto al seguimiento sistemático del desempeño de los subproyectos y que hubo una falta de documentación relativa a las actividades de supervisión y seguimiento. Desde entonces, el BDC ha fortalecido su marco de gestión por resultados, lo que permite un seguimiento y evaluación más sistemáticos de sus proyectos. Para todos los proyectos se acuerdan indicadores de impacto, productos y resultados con

⁹ Documento GN-2593, “Financiamiento otorgado por el BID al Banco de Desarrollo del Caribe para su préstamo a los países de la OECO elegibles para recibir financiamiento de la AIF”.

¹⁰ Los proyectos no se habían concluido en el momento de preparar el informe de terminación de proyecto debido, en gran medida, a su estructura de financiamiento. Los proyectos se han financiado tanto con recursos crediticios del BID como con distintos préstamos financiados con recursos propios del BDC. Los recursos del BID se han desembolsados con mayor rapidez. Por ello, cuando se hubo desembolsado la totalidad del crédito global del BID aún no se había concluido la mayoría de los proyectos. Por esa razón, no se disponía de datos definitivos sobre los indicadores de efectividad en el desarrollo para el informe de terminación de proyecto. Se llevará a cabo una evaluación posterior del préstamo una vez que se hayan completado los subproyectos y se disponga de los datos relativos a la efectividad en el desarrollo.

puntos de referencia y metas y se especifican plazos para la consecución de los productos (véase el nuevo Marco de gestión por resultados del BDC y un cuadro modelo de indicadores de resultados). Además, se están estudiando los informes de supervisión de proyectos, que incluirán en gran medida la misma información necesaria para los Informes de Gestión de Programas del Banco.

- 1.13 **Elegibilidad del BDC como prestatario de recursos del Banco.** Según la política del Banco OP-601, el otorgamiento de préstamos a instituciones subregionales dedicadas al financiamiento del desarrollo se basa en el cumplimiento de tres principios fundamentales de elegibilidad: compatibilidad, complementariedad y adicionalidad. Esta operación reúne estos tres criterios. En cuanto a compatibilidad, tras una revisión de las políticas y prácticas operativas del BDC, se concluye que las políticas del BDC se corresponden con las del BID, lo que se fundamenta en principios coherentes y sin normas en conflicto entre sí. Además, el BDC dará prelación a proyectos que estén en consonancia con las prioridades de financiamiento del Noveno Aumento de Capital. Por lo que se refiere a la complementariedad, este préstamo se ajusta a los criterios debido a que el BID no puede prestar directamente a los cuatro países beneficiarios puesto que no son países miembros del BID; por lo tanto, el BDC proporciona una vía para que los recursos del Banco permitan apoyar el desarrollo social y económico de esos países. Por último, en lo que respecta a la adicionalidad, este préstamo tiene un efecto multiplicador en lo que se refiere al flujo de recursos financieros hacia la subregión y aumentará los recursos que el BDC podría proporcionar a los países elegibles al elevar la disponibilidad de recursos concesionales del BDC, cuyo volumen es limitado, y al complementar los recursos de Capital Ordinario que se obtienen de los mercados de capitales.

3. Descripción del problema y la forma en que será abordado por el programa

- 1.14 El principal problema que aborda el programa es la serie de desafíos que enfrentan los países beneficiarios en el ámbito del desarrollo social y económico. Como se explica en la sección de antecedentes, entre tales desafíos se incluye la particular vulnerabilidad de estos países a las conmociones económicas externas y a los desastres naturales, su falta de competitividad en la mayoría de sectores distintos del turismo y los altos niveles de deuda pública.
- 1.15 La capacidad de estos países para abordar sus desafíos sociales y económicos se ve constreñida por su limitado acceso a fuentes de financiamiento externo de largo plazo y con tasas inferiores a las del mercado, principalmente de fuentes multilaterales. Para obtener este tipo de financiamiento estos países dependen en gran medida del BDC. A junio de 2012, la deuda pendiente de los cuatro países ante el BDC ascendía a US\$506 millones, lo que contrasta con los US\$190 millones adeudados al Banco Munidal. El no pertenecer al BID y la consiguiente incapacidad para obtener préstamos directos del BID contribuyen a este acceso limitado y a su dependencia del BDC. Cabe señalar que en las actuales circunstancias, la necesidad de estos tipos de recursos es mayor, dada la necesidad

de llevar a cabo reformas fiscales. Si bien los países destinatarios son todos miembros activos de pleno derecho del Banco Mundial, se prevé que la programación del Banco Mundial en apoyo a esos cuatro países en el período del programa del BID se centre principalmente en prestarles asistencia para abordar los desequilibrios fiscales y restablecer la estabilidad del sector financiero. El BDC trabaja en estrecha colaboración con el Banco Mundial en estos países, colaboración que se extenderá también al programa financiado por el BID.

- 1.16 El vehículo previsto por el Convenio Constitutivo del Banco que permite la concesión de préstamos a estos países de la OECO por medio del BDC constituye un mecanismo para aumentar el acceso a recursos multilaterales y un medio eficaz para contribuir al desarrollo social y económico de esos países.
- 1.17 La eficacia de un préstamo global en la consecución de este objetivo se debe en gran medida a la fortaleza institucional del BDC y a la alta calidad de sus políticas y procedimientos. En este sentido, el BDC utiliza programas y procesos para definir estrategias de país similares a los del Banco, lo cual contribuye a asegurar que los proyectos que financia sirvan para enfrentar los desafíos prioritarios en materia de desarrollo económico y social de los países, en coordinación con otras instituciones de desarrollo. Además, como se ha señalado anteriormente, el diseño y supervisión de proyectos del BDC es de alta calidad y, dado el nuevo énfasis en una mejor gestión de los resultados, hay incluso una mayor seguridad de que los recursos del programa servirán para alcanzar eficazmente sus objetivos de desarrollo¹¹.

B. Objetivo, características y componentes

- 1.18 El objetivo general del programa es contribuir a acelerar el desarrollo económico y social de los países de la OECO elegibles para recibir financiamiento de la AIF (en la actualidad, Dominica, Granada, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas). El objetivo concreto es mejorar el acceso de dichos países al financiamiento externo de largo plazo y a menor costo, con el que podrían financiar proyectos para abordar sus desafíos sociales y económicos.
- 1.19 El Banco proporcionará un préstamo global al BDC, que a su vez utilizará los recursos para financiar préstamos a los cuatro países de la OECO elegibles para recibir financiamiento de la AIF. El BDC determinará qué proyectos recibirán financiamiento con recursos de este préstamo basándose, entre otros factores, las prioridades de desarrollo de los países y en los procesos internos de programación y preparación de estrategias de país de BDC¹². Cabe señalar que para que los préstamos actualmente en tramitación sean elegibles, el BDC debe extender la

¹¹ La mayor calidad de sus políticas y procedimientos y su congruencia con los del Banco quedan evidenciadas en los siguientes informes y documentos de política del [BDC: Plan estratégico 2010-2014, políticas y procedimientos relativos al ciclo de proyectos](#), un ejemplo del diseño de una [evaluación reciente de programa](#) y el nuevo [Marco de gestión por resultados](#). Ambos aspectos quedan demostrados también en el párrafo 1.12.

¹² Véase la [Lista de proyectos en trámite](#) del BDC para obtener una relación indicativa de proyectos a efectos del préstamo del BID.

elegibilidad en materia de adquisiciones y contrataciones a los miembros del BID que no pertenezcan al BDC¹³.

- 1.20 Se han incluido cambios en las características de este programa con respecto a préstamos globales anteriores a fin de asegurar una mayor eficacia en el cumplimiento de sus objetivos y aprovechar las lecciones aprendidas de programas de préstamos globales anteriores.
- a. Prelación a proyectos que estén en consonancia con los objetivos prioritarios de financiamiento del Noveno Aumento de Capital. Estos criterios ayudan a alinear los resultados del programa con los objetivos estratégicos del Banco, lo cual no se hizo en anteriores programas de préstamo global al BDC.
 - b. Elegibilidad de préstamos que apoyan reformas de política. El BDC podrá utilizar los recursos del crédito para financiar operaciones de préstamo que den respaldo a reformas de política tales como operaciones de préstamo en apoyo de reformas de política, lo cual permitirá que el programa aborde una gama más amplia de los desafíos económicos que enfrentan los países. Este tipo de préstamos son especialmente necesarios en este momento dada su eficacia para resolver los desequilibrios macroeconómicos y reformas estructurales de política¹⁴.
 - c. Elegibilidad de operaciones aprobadas previamente. Los proyectos ya aprobados por el BDC antes de que el Banco apruebe el préstamo global serían elegibles siempre que cumplan los criterios de elegibilidad del programa. De esta forma se debería facilitar una más rápida ejecución y desembolso del programa.

¹³ El Contrato de Préstamo contempla que los procesos de adquisición de bienes y contratación de obras y servicios que se realicen con recursos de subpréstamos se llevarán a cabo de conformidad con las políticas y los procedimientos aplicables del BDC siempre y cuando se permita la participación sin restricciones de empresas y particulares de países miembros del Banco. Si las normas de adquisición y contratación que se aplicarán a los proyectos financiados con recursos del Banco no son congruentes con lo dispuesto en el Contrato de Préstamo, dichos proyectos no serán elegibles para recibir financiamiento.

¹⁴ Las políticas del BDC relativas a préstamos en apoyo de reformas de política son similares a las del BID. En la actualidad, el BDC sólo otorga préstamos en apoyo de reformas de política directamente a los países y se limita al 20% del total de sus créditos. Para lograr que las actuales políticas y directrices del BDC en la materia sean congruentes con las del Banco (en particular los documentos AB-1378 y GN-2200-13, Recomendación 8 en el párrafo 4.57, y el documento CS-3633 del 1 de abril de 2005), sería necesario que este tipo de préstamos tengan como base un marco macroeconómico sólido, lo cual requiere determinar que la política macroeconómica del país sea la adecuada en el momento de la aprobación del préstamo en apoyo de reformas de política y que se mantenga dicha política para cada uno de los desembolsos que se hagan. Para ello, el BDC deberá llevar a cabo una evaluación macroeconómica independiente en consulta con el Banco. Como parte de dicha evaluación, es necesario estar en coordinación con otras instituciones y se tomará en cuenta en particular la opinión del FMI. (Se deberá contar con un programa bien encaminado del FMI o una evaluación conforme al Artículo IV. El BDC deberá solicitar al FMI una evaluación por escrito o deberá existir una evaluación conforme al Artículo IV que haya sido revisada por la Junta de Gobernadores en los seis meses anteriores a la presentación del préstamo al Directorio del BDC.) No se podrá utilizar más de un 25% de los recursos del préstamo global para financiar préstamos en apoyo de reformas de política.

- d. Un mecanismo para asignar recursos en base a la fórmula de asignación basada en el desempeño del BDC (véase el párrafo 2.4).
- 1.21 Al igual que en anteriores operaciones de préstamo global al BDC, la asignación entre los países de recursos para el financiamiento de proyectos específicos se llevará a cabo una vez que la operación de préstamo sea aprobada por el BID y el BDC.
- 1.22 Entre los criterios de elegibilidad de proyectos figurarán los siguientes: (i) los proyectos/programas (ya sean préstamos de inversión o préstamos en apoyo de reformas de política) deberán ser operaciones del sector público; (ii) los proyectos tendrán una matriz de resultados que incluya indicadores de impacto, resultados y productos con parámetros de referencia y metas; y (iii) los proyectos tendrán que cumplir con las salvaguardias ambientales y sociales, como se indica en el párrafo 2.10.

C. Indicadores clave de resultados

- 1.23 **Objetivo general.** Contribuir a la aceleración del desarrollo económico y social. Dado que los proyectos específicos del programa aún no están definidos, no es posible establecer en este momento indicadores para este objetivo ya que dependen de la naturaleza de los subproyectos. Sin embargo, el BDC ha mejorado su gestión por resultados y en la actualidad cuenta con políticas y procedimientos compatibles con los del Banco¹⁵. Todos los proyectos del BDC requieren matrices de resultados que incluyan indicadores de impacto general, efectos directos y productos, con parámetros de referencia y metas. Cuando sea posible, estos indicadores deberán ser SMART. Asimismo, deberá contarse con informes de supervisión en los que se dé seguimiento a estos indicadores. Estos indicadores se utilizarán en la Matriz de Resultados y en el Informe de Seguimiento de Proyecto de este préstamo, con el fin de dar seguimiento y evaluar cada uno de los proyectos de la operación.
- 1.24 **Objetivo específico.** Mejorar el acceso de los países elegibles a recursos de bajo costo y a más largo plazo. Por lo que se refiere a los resultados, se evaluarán los ahorros derivados del acceso a los recursos del BDC financiados con este préstamo global. Este resultado se basa en el supuesto de que a falta de financiamiento del BDC, estos países tendrían que financiar los proyectos con otras fuentes de mayor costo, concretamente fuentes del sector privado, dado que son limitadas otras fuentes de financiamiento a tasas inferiores a las del mercado. Estos ahorros financieros pueden considerarse como una medida mínima de los beneficios económicos del programa. Beneficios mucho mayores se derivarán de la puesta en marcha de los subproyectos financiados con el préstamo.
- 1.25 **Nota de valoración de la evaluabilidad.** Dada la naturaleza de esta operación en la que los proyectos que se financiarán aún no están definidos, no es posible realizar una evaluación de la efectividad en el desarrollo de esta operación usando la matriz

¹⁵ Las directrices relativas al marco de gestión por resultados y la mejora del control de calidad del BDC están disponibles en forma impresa en los archivos del proyecto.

correspondiente. Sin embargo, dado que las políticas y procedimientos ex ante del BDC en lo que respecta a gestión de resultados, en particular la evaluación y el seguimiento, en gran medida coinciden con los del BID, el Banco podrá supervisar y evaluar adecuadamente los distintos subproyectos y el programa en general apoyándose en los procedimientos del BDC y la información que proporcione al Banco. El Anexo I contiene una Nota de valoración de la evaluabilidad que da fe de la idoneidad de este acuerdo.

II. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y PRINCIPALES RIESGOS

A. Costo y financiamiento

1. Origen de los recursos y estructura de subfinanciamiento

- 2.1 US\$6 millones de los US\$20 millones del préstamo serán financiados con recursos del FOE y el resto será financiado con recursos del Capital Ordinario. El BDC concederá los recursos del BID a los prestatarios finales en condiciones de concesionalidad comparables a las del préstamo del BID. Cada subpréstamo deberá tener la siguiente estructura en función de la porción correspondiente del préstamo del BID:
- a. La parte correspondiente al FOE del préstamo combinado del BID (US\$6 millones o 30% del préstamo combinado) será represtada por el BDC como préstamo de amortización única a 38 años con una tasa de financiamiento de 0,5%; y
 - b. La parte correspondiente al Capital Ordinario del préstamo combinado del BID (US\$14 millones o 70% del préstamo combinado) será represtada por el BDC como equivalente de sus Recursos de Capital Ordinario y se le aplicarán los términos y condiciones correspondientes, a saber, vencimiento a 20 años, período de gracia de cinco años y tasa de interés variable (fijada actualmente en 3,6%).
- 2.2 Se ha calculado que los recursos del préstamo del BID tienen un elemento no reembolsable del 41,9% y, según las condiciones convenidas con el BDC, los fondos otorgados en subpréstamo tendrán un elemento no reembolsable estimado del 37,1%¹⁶.

¹⁶ El elemento concesionario se calcula según la metodología del FMI, se define como la diferencia entre el valor nominal del préstamo y la suma de los pagos futuros descontados del servicio de la deuda (valor presente del préstamo) y se expresa como porcentaje del valor nominal del préstamo. Las tasas básicas de descuento utilizadas en la metodología del FMI son las tasas de interés comerciales de referencia específicas para cada divisa y publicadas por la OCDE. La tasa básica de descuento utilizada para el cálculo de estas cifras es de 4,64%. Cabe señalar que el elemento concesionario está sujeto a variación. Asimismo, el elemento concesionario correspondiente a cada subpréstamo podrá variar si recibe cofinanciamiento del BDC, ya que los recursos del préstamo se pueden combinar con recursos del BDC, en proporciones que determinará el BDC.

2. Asignación de los recursos y magnitud del programa

- 2.3 Los recursos serán utilizados para financiar operaciones de préstamo del BDC en los países elegibles que cumplan los criterios de elegibilidad del programa, las condiciones establecidas en el contrato de préstamo que será suscrito entre el Banco y el CBD, así como las condiciones establecidas en el Reglamento de Crédito del programa.
- 2.4 Los recursos del BID se asignarán a los países elegibles prorrateando las aportaciones recibidas de cada país elegible según la actual fórmula de asignación en función del desempeño del BDC. No obstante, a fin de dar flexibilidad al BDC en la gestión de las asignaciones a los países y el uso de recursos del BID, el BDC tendrá la opción de demostrar ex post al término del proyecto¹⁷ que cada país elegible recibió una asignación de recursos del BID equivalente a su respectiva parte prorrateada según el método actual de asignación en función del desempeño del BDC, salvo en el caso que se describe a continuación.
- 2.5 A fin de gestionar la demanda de los países elegibles, si un país elegible no utiliza todos los recursos que se le han asignado para la aprobación de nuevos proyectos al cabo de un año desde la entrada en vigencia del contrato de préstamo entre el BID y el BDC, el BDC informará al Banco de tal situación y solicitará autorización para iniciar una reasignación de los recursos no utilizados entre los países elegibles con demanda adicional de recursos¹⁸. Los informes semestrales de avance ayudarán a hacer un seguimiento del nivel de recursos comprometidos del préstamo del BID por el BDC. En ese caso, para la asignación de recursos se deberá aplicar el método prorrateado de asignación en función del desempeño del BDC, descrito en el párrafo anterior, a todos los países a excepción de aquellos en los que no existe suficiente demanda. Si el BID autoriza que se reasignen los recursos, el BDC deberá demostrar que cada país elegible recibió un total de los recursos del BID equivalente a su respectiva parte prorrateada según la fórmula de asignación en función del desempeño del BDC, más o menos el monto total de los recursos del BID reasignados, según corresponda. No obstante, al menos dos países elegibles deben recibir financiamiento de este préstamo del BID. El Gerente del Departamento de Países del Grupo Caribe tendrá autoridad para aprobar este tipo de reasignaciones de recursos en base a una solicitud plenamente justificada.
- 2.6 En cuanto a la magnitud del programa, el BDC ha solicitado el monto completo de la asignación aprobada por Directorio Ejecutivo (véase el párrafo 1.9), habida cuenta de las operaciones elegibles que ya está en tramitación y el número de operaciones potenciales.

¹⁷ Por término del proyecto se entiende el momento en el que se hayan desembolsado todos los recursos del préstamo del BID al BDC y éste los haya comprometido mediante la aprobación de subpréstamos.

¹⁸ Las reasignaciones se realizarán según la demanda y de acuerdo con el proceso de programación del BDC puesto que los montos que se podrían reasignar serán demasiado pequeños para que se les aplique razonablemente la metodología de asignación basada en el desempeño. Ese también es el proceso que utiliza el BDC para reasignar sus recursos concesionales durante el último año de su ciclo de asignación.

B. Riesgos relacionados con salvaguardias ambientales y sociales

- 2.7 Las posibles consideraciones y riesgos clave asociados con este programa son principalmente aquellos relacionados con proyectos que aún no han sido definidos plenamente. Estos riesgos y efectos podrían revestir cualquier grado de importancia, desde un nivel mínimo hasta un carácter grave. Como forma indirecta de evaluar los posibles riesgos y efectos ESHS¹⁹, el BID realizó un análisis de la cartera existente, un análisis general preliminar de su cartera en los cuatro países²⁰ y un examen comparativo de las políticas y procesos del BDC en materia de gestión de riesgos ambientales y sociales.
- 2.8 Tras el análisis de la cartera existente se concluyó que está centrada principalmente en operaciones clasificadas por el BDC en la categoría B o inferior por sus riesgos y efectos ambientales y sociales. La cartera existente actualmente incluye un proyecto de categoría A. Un análisis de los proyectos en tramitación indica una escasa probabilidad de que se tenga un proyecto de categoría A.
- 2.9 Con el objeto de hacer frente a los riesgos y efectos ambientales, sociales, de salud y seguridad y laborales, el BDC aplica sus Procedimientos de Revisión Ambiental y Social a los proyectos que financia. Estos Procedimientos incluyen un conjunto de nueve normas de desempeño ambiental y social que reflejan los principios, las políticas básicas, las normas y las prácticas óptimas adoptadas y utilizadas en el tratamiento de temas ambientales y sociales delicados por parte de la comunidad financiera y de desarrollo multilateral. Tras un análisis comparativo de políticas, el BID llegó a la conclusión de que, en general, los Procedimientos están en consonancia con los principios de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias (OP-703). Sin embargo, hay dos esferas concretas en las que no existe congruencia con las políticas del BID y las de otras instituciones de desarrollo, a saber: (i) divulgación de documentos sobre aspectos ambientales y sociales antes de la aprobación y (ii) cuantificación de las emisiones de gases de efecto invernadero en aquellas operaciones que generan cantidades considerables (es decir, emisiones de 25.000 toneladas métricas de CO₂eq por año).
- 2.10 Basándose en las conclusiones del análisis de la cartera y la lista de proyectos en tramitación y en el examen de las políticas y procesos ambientales y sociales del BDC, como parte del Contrato de Préstamo con el BDC, el BID requerirá una serie de medidas adicionales para asegurar la coherencia con las políticas del Banco. Las medidas más importantes son las siguientes: (i) la divulgación de documentos sobre aspectos ambientales y sociales al menos 30 días antes de la aprobación por parte del Directorio del BDC y (ii) la presentación de informes anuales y de cuantificación para aquellas operaciones que se prevé generen cantidades considerables de gases de efecto invernadero (en consonancia con los requisitos y directrices del BID). Asimismo, el BDC notificará y proporcionará al BID copias

¹⁹ Ambientales, sociales, de salud y seguridad y laborales.

²⁰ Desde que se realizó el análisis, se ha actualizado la lista de operaciones en tramitación, aunque la mayoría de los proyectos siguen en trámite y se han añadido dos nuevos de naturaleza similar al resto.

de la documentación relacionada con operaciones que han de ser financiadas con fondos del BID, antes de iniciar la inversión, para la no objeción del Banco. Asimismo, para las operaciones que fueron aprobadas por el BDC antes de que el Banco aprobara el programa, el BDC estará obligado a notificar y proporcionar al BID copias de la documentación relativa a aspectos ambientales y sociales. En caso de requerir mayores detalles, consúltase el Informe de Gestión Ambiental y Social (ESMR).

C. Riesgo fiduciario

- 2.11 Con base en una evaluación fiduciaria del BDC, se considera que los riesgos fiduciarios son bajos y que no se requieren medidas de mitigación. Habida cuenta de la armonización de las políticas de adquisiciones del BDC con las de otros bancos multilaterales de desarrollo y su correspondencia con las del BID, se recomienda que el BDC utilice sus propias políticas de adquisiciones y contrataciones para las operaciones que reciban financiamiento de este préstamo global con la siguiente disposición: todos los países miembros del BDC y del BID deberán considerarse elegibles para participar en los procesos de adquisición y contratación con los recursos del préstamo²¹. La política del Banco establece que los fondos de préstamos del Banco sólo pueden utilizarse para el pago de bienes, obras y servicios contratados con empresas o individuos de países miembros del Banco (documentos GN-2349-9 y GN-2350-9). Por lo tanto, como en los anteriores préstamos globales al BDC, se requerirá una excepción a esta política del Banco para que las adquisiciones elegibles que utilizan los recursos del préstamo queden abiertas no sólo a miembros del BID sino también a todos los miembros del BDC (véase el Anexo III “Disposiciones fiduciarias”). En caso de financiamiento a préstamos en apoyo de reformas de política, se aplicará la lista negativa correspondiente del Banco.

D. Otros riesgos

- 2.12 **Capacidad institucional de los organismos ejecutores de los subproyectos.** Dado el pequeño tamaño de los países y la consiguiente escasez de recursos para la gestión de proyectos, la reducida capacidad institucional de los organismos ejecutores podría afectar la eficacia de los proyectos. Sin embargo, el BDC ha tomado en cuenta estos aspectos en el diseño de los mismos. Por otra parte, en los casos en que la capacidad de los organismos ejecutores no sea satisfactoria en lo que respecta a proporcionar datos de indicadores de resultados sólidos, el BDC podrá incluir un componente de fortalecimiento institucional u otro tipo de asistencia para asegurar el suministro de los datos necesarios.

²¹ En las anteriores operaciones de préstamo al BDC financiadas por el Banco (1108/SF-RG y 1637/SF-RG) se estableció una disposición similar.

- 2.13 **Riesgos financieros.** A pesar de que el BDC sufrió recientemente una rebaja de un nivel en su calificación crediticia de AAA²², sigue gozando de diversas fortalezas crediticias considerables, entre ellas, el sólido apoyo financiero tanto de sus países miembros prestatarios como de los no prestatarios, lo que se vio reflejado en el reciente aumento general de capital, su porcentaje relativamente alto de capital pagadero en efectivo, una condición de acreedor privilegiado que ha asegurado un buen desempeño en materia de reembolsos incluso de miembros prestatarios que han sufrido reestructuraciones de la deuda en años recientes, coeficientes de suficiencia de capital que mantienen su solidez en comparación con otros bancos multilaterales de desarrollo con calificación inferior (a pesar del reciente deterioro) y, por último, niveles de liquidez que siguen siendo elevados.
- 2.14 **Marco macroeconómico sostenible para préstamos en apoyo a reformas de política.** Con el fin de asegurar que se otorgue financiamiento a un préstamo en apoyo a reformas de política sólo cuando exista un sólido marco de política macroeconómica en los países, el programa requiere que el BDC siga los mismos requisitos y procedimientos operativos que el Banco para evaluar la idoneidad del marco de política macroeconómica. En este sentido, el BDC deberá preparar una evaluación macroeconómica independiente en consulta con el Banco y aplicar los mismos requisitos que el BID (véase la nota 14 a pie de página).

III. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN Y GESTIÓN

A. Resumen de los arreglos de implementación

- 3.1 **Organismo ejecutor.** El BDC será el prestatario y el organismo ejecutor del programa. En programas anteriores, el BDC ha demostrado que tiene la capacidad para gestionar y ejecutar eficazmente un programa de préstamo global. Además, sus políticas y procedimientos para el ciclo completo del proyecto son similares a los del BID. El Departamento de Proyectos será la Unidad Ejecutora del proyecto.
- 3.2 **Estructura financiera.** El BDC tiene las siguientes dos fuentes de recursos para sus países miembros prestatarios: (i) recursos de capital ordinario, financiados con aportes de capital, empréstitos obtenidos en el mercado e ingresos; y (ii) recursos de fondos especiales, similares al FOE del BID. Los recursos de fondos especiales comprenden los derivados de una serie de fondos, el mayor de los cuales es el Fondo Especial Unificado de Desarrollo. El resto de fondos se conocen colectivamente como otros fondos especiales. La parte del préstamo combinado del BID correspondiente al Capital Ordinario recibirá el mismo tratamiento que los recursos de capital ordinario del BDC y serán represtados de igual modo, por lo que automáticamente dispondrán del capital exigible como garantía; la parte

²² Actualmente, el BDC tiene una calificación crediticia Aa- otorgada por Moody's y AA+ por Standard and Poor's. Las rebajas registradas en mayo y junio de 2012 fueron provocadas por deficiencias en la capacidad de gestión del riesgo y planificación financiera del Banco, así como coeficientes de suficiencia de capital más débiles y la calidad crediticia de sus miembros en comparación con otros bancos multilaterales de desarrollo.

correspondiente al FOE se gestionará y contabilizará como si fuese un fondo especial. El préstamo al BDC constituirá una obligación general de dicho Banco.

Cuadro 3. Resultados financieros del BDC (US\$ millones)

	Recursos de capital ordinario			Fondos especiales		
	2000	2005	2010	2000	2005	2010
Activos	546	945	1,271	554	645	853
Préstamo y garantías	379	687	993	282	376	452
Patrimonio	344	452	606	536	609	787
Coefficiente de endeudamiento	0,53	1,03	1,08	N/Ap	N/Ap	N/Ap
Ingresos	15,4	6,8	41,2	6,4	0,7	3,4
Gastos operativos como porcentaje de activos	1,1%	0,7%	0,9%	1,7%	1,7%	1,5%

* Excluye el capital exigible que asciende a US\$730 millones.

Fuente: BDC.

- 3.3 **Resultados financieros.** El BDC aplica políticas financieras conservadoras. El coeficiente de endeudamiento del fondo de recursos de capital ordinario es bajo. El monto de los préstamos, inversiones de capital y garantías se limita al total de su capital suscrito libre de gravámenes, reservas y otros fondos incluidos en sus recursos de capital ordinario, a excepción de ciertas reservas. Por último, cabe señalar que el BDC es también una institución relativamente eficiente debido a sus bajos gastos de operación (menos del 1% de los activos de los fondos de recursos de capital ordinario).
- 3.4 **Ejecución y administración.** El BDC presentará solicitudes de desembolso a medida que se ejecuten las operaciones, de conformidad con el mecanismo de fondos anticipados (véase el Anexo III “Disposiciones fiduciarias”).
- 3.5 El BDC se encargará de supervisar y dar seguimiento a las operaciones conforme a sus políticas y procedimientos. Los resultados de este proceso de supervisión y seguimiento serán comunicados al Banco en forma semestral.
- 3.6 El BDC llevará a cabo evaluaciones de las operaciones o contratará a terceros para llevarlas a cabo en un plazo de nueve meses a partir de la terminación del período de ejecución. Los datos de estas evaluaciones serán presentados en informes de terminación de proyecto e incluirán el grado de avance en la consecución de los resultados, tal como se define en la matriz de resultados, así como información sobre la ejecución del programa y sobre las lecciones aprendidas. El informe de terminación de proyecto para cada una de las operaciones debe ser concluido y presentado al Banco en un plazo de 12 meses después del último desembolso de las operaciones. En los casos en que se realicen evaluaciones de impacto más rigurosas, que deberán efectuarse en una fecha posterior, los resultados serán proporcionados al BID una vez concluidas dichas evaluaciones.
- 3.7 **Desembolsos y período de desembolso.** Para el desembolso del préstamo combinado en cada subpréstamo, el BDC impugnará el 70% a la parte correspondiente al Capital Ordinario, prestanda por el BDC como sus recursos de

capital ordinario, y un 30% a la parte correspondiente al FOE, que se contabilizará dentro de los fondos de recursos especiales. Se extremarán esfuerzos para lograr que el proyecto sea ejecutado más rápido que en préstamos anteriores. Esto se logrará (i) dando prioridad a proyectos que estén más avanzados en su preparación, (ii) utilizando el mecanismo de gestión de la demanda descrito en el párrafo 2.5 y (iii) teniendo en cuenta la elegibilidad de operaciones de préstamo para inversión y en apoyo de reformas de política aprobadas previamente (véase el párrafo 1.20c). Con base en estas medidas, se espera que el préstamo tendría un período de desembolso de seis años y un período de compromiso de cuatro años²³. **Como condición previa al primer desembolso del financiamiento, el BDC tendrá que aprobar el Reglamento de Crédito del programa, en los términos previamente acordados con el Banco.**

B. Resumen de mecanismos para el seguimiento de resultados

- 3.8 **Informes de avance.** El BDC presentará informes semestrales de avance en un plazo de 60 días a partir del cierre de cada semestre y en ellos se incluirá un informe sobre cada operación y su congruencia con los criterios de elegibilidad del Reglamento crediticio del préstamo y salvaguardias ambientales y sociales y con las metas de financiamiento prioritario del Noveno Aumento General de Recursos del BID. Se facilitarán también datos para la matriz de resultados y estados financieros de cada una de las operaciones, así como resúmenes de su situación, los problemas encontrados y las medidas tomadas para solucionarlos. Estos últimos se basarán en los datos contenidos en los informes de supervisión de proyectos del BDC, cuyas copias se adjuntarán a los informes de avance. En los informes de supervisión de proyectos también se proporcionan datos sobre los resultados y productos de la matriz de resultados de cada una de las operaciones. Con esta información, el BID podrá preparar informes completos sobre la gestión del proyecto para la supervisión y seguimiento del programa.
- 3.9 **Auditorías.** Teniendo en cuenta la correspondencia entre las políticas y los procedimientos de gestión financiera del BDC y del BID, de conformidad con los requisitos del proyecto en materia de gestión financiera aprobados por el Comité de Políticas Operativas (documento OP-273-2), los requerimientos de auditoría del Banco quedarán satisfechos mediante la presentación de los estados financieros anuales auditados del BDC. El documento OP-273-2 obliga a presentar dichos estados a más tardar al cabo de 120 días tras el cierre del año fiscal del proyecto. Aunque dichos estados se finalizan para el 31 de marzo, no se hacen públicos hasta el 31 de mayo a fin de que la Junta de Gobernadores del BDC pueda revisarlos. Habida cuenta de ello, la Administración ha convenido que los estados financieros

²³ Este período de desembolso es más corto que el de anteriores créditos globales otorgados al BDC pero se considera viable habida cuenta de las modificaciones de diseño realizadas que facilitarán un compromiso y un desembolso más rápidos. Entre tales modificaciones figuran las siguientes: la elegibilidad de préstamos ya aprobados que por tanto se encuentran en una etapa más avanzada del proceso, la elegibilidad de préstamos en apoyo de reformas de política que se caracterizan por un desembolso rápido y un aumento del monto máximo de préstamo, que podría reducir el número de subproyectos.

del BDC se presenten al Banco dentro de un plazo de 180 días tras el cierre del ejercicio fiscal del BDC (31 de diciembre). Estos estados financieros serán auditados por una empresa de contadores públicos independientes, aceptable para el Banco. Ernst and Young es el auditor actual del BDC. Por otra parte, el BDC presentará al Banco informes financieros semestrales no auditados sobre los subpréstamos dentro de los 60 días posteriores al cierre de cada semestre (véase el Anexo III).

- 3.10 **Evaluaciones intermedia y final.** Una vez que se haya desembolsado el 50% de los recursos del préstamo o después de tres años y medio de que haya iniciado la ejecución del programa, lo que ocurra primero, el BDC y el BID realizarán conjuntamente una evaluación intermedia. Esta evaluación consistirá en una valoración detallada de la ejecución del programa por parte del BDC, la cual será reexaminada por el BID, e irá seguida de un taller en el que participarán el equipo de proyecto del BID y el personal del BDC involucrado en el diseño y la supervisión de cada una de las operaciones y la gestión financiera del programa. El taller tendrá como objetivo aclarar los logros, identificar los cuellos de botella, insuficiencias y lecciones aprendidas, así como llegar a un acuerdo sobre las medidas correctivas que se deben adoptar para mejorar la ejecución y la eficacia del programa. La evaluación final del proyecto se llevará a cabo en un plazo de tres meses a partir de la fecha en que se haya desembolsado el 100% de los fondos del préstamo e incluirá las mismas actividades que la evaluación intermedia.
- 3.11 **Informe de terminación de proyecto.** Con el fin de asegurar que el informe de terminación de proyecto se realice cuando hayan concluido por completo cada uno de los proyectos financiados en parte con recursos del préstamo global, se recomienda que este informe se haga en un período máximo de dos años después del último desembolso de los recursos del préstamo global a los distintos proyectos, en lugar de 90 días después del desembolso final conforme a lo estipulado en el Manual CO-309. Tal como se explica en la nota 10 a pie de página, muchos de los proyectos financiados en parte con el crédito global anterior no se habían concluido al momento del desembolso final.

NOTA DE VALORACIÓN DE LA EVALUABILIDAD

PROGRAMA DE PRÉSTAMO GLOBAL AL BDC CON DESTINO A LOS PAÍSES MIEMBROS DE LA OECD ELEGIBLES PARA RECIBIR FINANCIAMIENTO DE LA AIF

El objetivo de esta Nota de valoración de la evaluabilidad es informar al Directorio Ejecutivo acerca de la evaluabilidad del “Programa de Préstamo Global al BDC con Destino a los Países Miembros de la OECD Elegibles para Recibir Financiamiento de la AIF”. Dada la naturaleza de esta propuesta de préstamo, no se aplica un puntaje estándar conforme a la Matriz de Efectividad en el Desarrollo. Más bien, la Administración se ha cerciorado de que la evaluabilidad ex ante, los parámetros de implementación y los informes ex post del BDC se ajusten a las normas del Banco para sus propias operaciones.

Antecedentes. En el Informe sobre el Noveno Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo¹ se estableció que el Banco seguirá trabajando en asociación con el BDC, especialmente para asegurar el apoyo a los países de la OECD que no son miembros del BID y que son elegibles para recibir financiamiento de la AIF. Con esa finalidad, se encomendó a la Administración que propusiera para aprobación por el Directorio Ejecutivo un mecanismo para proporcionar recursos del FOE al BDC con vistas al empréstito a los estados elegibles de la OECD a tasas comparables. El 1 de diciembre de 2010, el Directorio Ejecutivo aprobó la propuesta de la Administración para la asignación de US\$20 millones de recursos combinados, 30% del FOE y 70% del Capital Ordinario. El 27 de enero de 1977, el Convenio Constitutivo del Banco fue modificado a fin de permitir que esta institución proporcione recursos financieros al BDC para apoyar el desarrollo de sus miembros. El 28 de septiembre de 1977, el Banco y el BDC establecieron un acuerdo en el que se fijan las normas generales aplicables a las relaciones operativas entre ambas instituciones. Desde entonces, el Banco ha financiado cuatro programas de préstamos globales al BDC por un total de US\$104 millones, que a su vez fueron prestados por el BDC para proyectos en sus países miembros.

Correspondencia estratégica. Todas las operaciones financiadas por el BDC a través de este préstamo serán vinculadas tanto a las prioridades del Noveno Aumento de Capital como a la estrategia específica que el BDC tenga con cada uno de sus prestatarios. Por lo tanto, todas las operaciones deberán ajustarse a los parámetros de correspondencia estratégica homólogos a los del Banco.

Evaluabilidad y presentación de informes sobre resultados. El BDC ha fortalecido su marco de gestión de resultados, lo que permite un seguimiento y una evaluación más sistemáticos de sus proyectos. En relación con la evaluabilidad ex ante, todos los proyectos financiados por el BDC presentan una matriz de resultados en la que se definen indicadores de impacto, efectos directos y productos con puntos de referencia y metas y se especifican

¹ Documento AB-2764, “Informe sobre el Noveno Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo”, párrafo 3.25.

plazos para la consecución de los productos. Además, se están estudiando los informes de supervisión de proyectos y, cuando sean aprobados a principios de 2012, incluirán en gran medida la misma información necesaria para los Informes de Gestión de Programas del Banco. Para todos los préstamos deberá presentarse al Banco un informe de terminación de proyecto, que deberá incluir el grado de avance en la consecución de los resultados, tal como se define en la matriz de resultados, así como información sobre la ejecución del programa y sobre las lecciones aprendidas.

Adicionalidad. En lo que respecta a la adicionalidad, este préstamo tiene un efecto multiplicador en lo que se refiere al flujo de recursos financieros hacia la subregión y aumentará los recursos que el BDC podría proporcionar a los países elegibles al elevar la disponibilidad de recursos concesionales del BDC, cuyo volumen es limitado, y al complementar los recursos de Capital Ordinario que se obtienen de los mercados de capitales.

MATRIZ DE RESULTADOS

Objetivo general del programa¹:	Contribuir a la aceleración del desarrollo económico y social de los cuatro países de la OECS elegibles para recibir financiamiento de la AIF, a saber: Dominica, Granada, Santa Lucía y San Vicente y las Granadinas.
---	--

Objetivo específico 1: Mejorar el acceso de los países elegibles a recursos de menor costo y a más largo plazo.
--

Indicadores	Punto de referencia	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Meta	Descripción
Efecto directo							
Ahorros derivados del acceso al financiamiento del BDC con fondos del préstamo global. (Estos ahorros se definen como la diferencia en los costos de obtención de empréstitos entre los recursos del BDC, financiados por el BID, y los obtenidos de los mercados financieros privados. Estos últimos son considerados como fuente alternativa de financiamiento dada la limitada disponibilidad de otros recursos multilaterales o bilaterales de menor costo y de más largo plazo).	0					US\$7,1 millones	VAN de las diferencias actualizadas en los pagos por préstamos del BDC y pagos por préstamos contratados con mercados privados. <u>Fuente de los datos:</u> Términos de la financiación, BDC. Datos sobre las tasas de interés de mercados privados, FMI o Banco Central del Caribe Oriental. El cálculo se basará en los términos del BDC y los disponibles en el mercado privado en el momento de la firma de los préstamos del BDC. La meta se basa en tasas de interés corrientes de mercado y del BDC.

¹ Dado que aún se desconoce qué proyectos específicos serán financiados con recursos del programa, no es posible establecer en este momento indicadores para este objetivo ya que dependen de la naturaleza de los proyectos.

Indicadores	Punto de referencia	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Meta	Descripción
Productos							
Países que reciben financiamiento del préstamo del BID	0		2			2	Este indicador mostrará el número de países beneficiarios. La documentación del programa, las comunicaciones relativas a aprobaciones y las cuentas financieras serán la fuente para la verificación.
Monto total de recursos proporcionados por el BID	0					US\$20 millones	Este indicador mostrará el aumento en el monto total de recursos multilaterales de menor costo y más largo plazo recibidos como resultado de esta operación. Los registros financieros del programa serán la fuente para la verificación.
Número de proyectos financiados que se ajustan a los mandatos cuantitativos de financiamiento emanados del Noveno Aumento de Capital	0		3			3	La documentación del programa será la fuente para la verificación.
Monto de recursos desembolsados a proyectos que se ajustan a los mandatos cuantitativos de financiamiento emanados del Noveno Aumento de Capital	0					US\$15 millones	La documentación del programa y las cuentas financieras serán la fuente para la verificación.

DISPOSICIONES FIDUCIARIAS

País:	Regional
Número del proyecto:	RG-L1018
Nombre:	Programa de Préstamo Global al BDC con Destino a los Países Miembros de la OECD Elegibles para Recibir Financiamiento de la AIF
Organismo ejecutor:	Banco de Desarrollo del Caribe
Preparado por:	Paula Louis-Grant y Magda Theodate; actualizado por el jefe de equipo.

I. RESUMEN EJECUTIVO

1. El BDC es un banco regional de desarrollo con procesos similares en materia de control de calidad y supervisión a los del BID. En 2008 se llevó a cabo una evaluación del riesgo en la gestión financiera. En 2009 y 2010 se realizaron visitas de inspección en las que se analizó la estructura institucional y organizacional del BDC en lo tocante a la gestión financiera de proyectos y se examinaron sus sistemas de gestión financiera y de archivos.
2. En la evaluación del riesgo se determinó que el BDC representa un riesgo bajo y, con este fin, la institución fue trasladada a la modalidad de revisión ex post de los desembolsos. En la revisión se determinó que los sistemas financieros y contables del BDC eran, en muchos sentidos, similares a los del BID. En 2009 el BDC actualizó su Sistema de Gestión de Préstamos, siendo una de sus principales características la mejora en la elaboración de informes. En reflejo de su solidez financiera y su prudente gestión financiera, el BDC tiene una calificación crediticia de Aa- de Moody's y de AA+ de Standard and Poor's. Ambas entidades aplicaron recientemente, en mayo y junio de 2012, una rebaja de un nivel a la calificación AAA del BDC, debido a deficiencias en la capacidad de gestión del riesgo y planificación financiera del Banco, así como coeficientes de suficiencia de capital más débiles y la calidad crediticia de sus miembros en comparación con otros bancos multilaterales de desarrollo. A pesar de que el BID no tiene carácter de acreedor privilegiado con el BDC, el riesgo financiero para el Banco es limitado. Además, se observa un firme compromiso de los países prestatarios con el BDC y la condición de acreedor privilegiado. Ningún país prestatario ha incurrido en incumplimiento de pago, aunque en un par de ocasiones excepcionales fue necesario hacer una reestructuración. Los coeficientes de suficiencia de capital siguen siendo sólidos, a pesar del reciente deterioro.
3. El Banco puede servirse de los procedimientos de supervisión fiduciaria que el BDC aplica a los subpréstamos, por lo cual no se requerirán auditorías de los distintos proyectos financiados por el programa. El Banco confía en que el BDC realice estas

auditorías conforme a sus procedimientos. Se presentarán al Banco informes financieros semestrales no auditados de los subpréstamos y estados financieros anuales auditados del BDC.

II. CONTEXTO FIDUCIARIO DEL ORGANISMO EJECUTOR

El Banco puede confiar en los procedimientos de supervisión fiduciaria que el BDC aplica a los subpréstamos en el marco del programa.

III. EVALUACIÓN DEL RIESGO FIDUCIARIO Y MEDIDAS DE MITIGACIÓN

En reflejo de su solidez financiera y su prudente gestión financiera, el BDC tiene una calificación crediticia de Aa- de Moody's y de AA+ de Standard and Poor's, que se pueden considerar de bajo riesgo. Ambas entidades aplicaron recientemente, en mayo y junio de 2012, una rebaja de un nivel a la calificación AAA del BDC, debido a deficiencias en la capacidad de gestión del riesgo y planificación financiera del Banco, así como coeficientes de suficiencia de capital más débiles y la calidad crediticia de sus miembros en comparación con otros bancos multilaterales de desarrollo. A pesar de que el BID no tiene carácter de acreedor privilegiado con el BDC, el riesgo financiero para el Banco es limitado. Además, se observa un firme compromiso de los países prestatarios con el BDC y la condición de acreedor privilegiado. Ningún país prestatario ha incurrido en incumplimiento de pago, aunque en un par de ocasiones excepcionales fue necesario hacer una reestructuración. Los coeficientes de suficiencia de capital siguen siendo sólidos, a pesar del reciente deterioro.

IV. ASPECTOS QUE DEBEN CONSIDERARSE EN LAS CONDICIONES ESPECIALES DEL CONTRATO

Con el fin de que el equipo de proyecto, y principalmente LEG, avancen en las negociaciones del contrato, en el presente documento se encuentran las disposiciones fiduciarias que deben negociarse y a continuación se enumeran los acuerdos y requisitos que se incorporarán en las condiciones especiales:

a. Tipo de cambio acordado con el organismo ejecutor

El tipo de cambio aplicable ha sido acordado con el organismo ejecutor como sigue:

- (i) Reembolso de los gastos realizados: el tipo de cambio vigente en la fecha de pago de cada gasto, que rija el día en el que el prestatario efectúe el desembolso de los recursos del préstamo a los subprestatarios para financiar los subpréstamos.
- (ii) Rendición de cuentas (justificación anticipada): el tipo de cambio vigente utilizado en la conversión de la moneda de la operación a la moneda nacional.

Desembolsos en otra moneda distinta del dólar estadounidense y del dólar de Barbados: en los casos de pago y reembolso directos de una garantía de una carta de crédito, el equivalente de la moneda de la operación será fijado de acuerdo con el monto desembolsado realmente por el BID.

b. Estados e informes financieros, auditados y no auditados

Cada ejercicio fiscal durante la ejecución del proyecto, el BDC se encargará de presentar lo siguiente:

- (i) Informes financieros semestrales no auditados de cada subpréstamo otorgado en el marco del programa. Tales informes deberán ser presentados 60 días después de concluido cada semestre.
- (ii) Los estados financieros auditados anuales del BDC, el informe resumido de pagos atrasados del servicio de la deuda y el memorando de control interno. Estos informes serán presentados al Banco dentro de los 180 días posteriores al término del ejercicio fiscal del BDC. Los estados financieros auditados del BDC serán auditados por una empresa de contadores públicos independientes, aceptable para el Banco. Ernst and Young es el auditor actual del BDC.
- (iii) En las notas de las cuentas de los estados financieros auditados del BDC se deberá incluir un anexo o información suplementaria sobre el avance físico y financiero, resultados, indicadores y aporte al desarrollo de los proyectos financiados con recursos del BID.

V. GESTIÓN FINANCIERA

1. Programación y presupuesto

El BDC se ha comprometido a asignar, para cada año de ejecución del proyecto, espacio fiscal adecuado para garantizar una ejecución fluida. Si bien en el presupuesto original del proyecto no se contemplan recursos de contrapartida, el BDC se comprometerá a proporcionar todos los recursos requeridos para llevar a término las actividades del proyecto de manera total y efectiva.

2. Sistemas de contabilidad e información

Los sistemas financieros y contables del BDC son, en muchos sentidos, similares a los del BID. El sistema electrónico incluye un sistema de gestión de préstamos (Flex Cube) y un sistema de libro mayor general (Smart Stream). Una de las muchas características del sistema de gestión de préstamos del BDC (actualizado en 2009) es su capacidad para la elaboración de informes que permite que éstos puedan ser adaptados y generados a través de COGNOS. Los informes financieros se preparan conforme a una modalidad de costo inicial y a las Normas Internacionales de Información Financiera. Se prevé que el sistema de contabilidad facilitará el registro de todas las transacciones financieras y proporcionará información sobre la ejecución financiera del proyecto.

3. Desembolsos y flujo de fondos

- (i) El BDC será responsable de presentar al Banco todas las solicitudes de desembolso.
- (ii) Los recursos solicitados al Banco serán pagaderos con arreglo al anticipo de fondos (hasta por 180 días) y al reembolso de gastos. Los fondos serán

depositados en una cuenta especial, denominada en dólares estadounidenses, establecida para recibir fondos del Banco.

- (iii) Cuando se haya gastado el 80% del anticipo de fondos, el BDC justificará debidamente el saldo existente.
- (iv) El BDC se compromete a mantener un estricto control sobre el uso de los fondos anticipados de tal manera que se garantice la fácil verificación y conciliación de saldos entre sus registros y los del Banco (Informe LMS1).

Para solicitar desembolsos del Banco, el BDC presentará los siguientes formularios y documentos justificativos:

Tipo de desembolso	Formularios requeridos	Formularios opcionales/ información que puede solicitar el BID
Anticipo	Formulario de solicitud de desembolso Plan financiero	Lista de compromisos Informes de avance físico/financiero
Reembolso de pagos realizados	Formulario de solicitud de desembolso Estado de ejecución del proyecto Informe de gastos	Lista de compromisos Informes de avance físico/financiero

En términos generales, la documentación justificativa de los anticipos y del reembolso de los pagos realizados se guardará en las oficinas del BDC y podrá ser revisada ex post por el Banco. Estas revisiones no implican una aprobación general de todos los gastos, sobre la base de las muestras examinadas.

4. Control interno y auditoría

El BDC asumirá la responsabilidad de aplicar y garantizar un buen sistema de control interno para el proyecto.

El Banco no exigirá auditorías de los subproyectos financiados por el programa, sino solamente del organismo ejecutor, es decir, el BDC.

5. Control externo y elaboración de informes

Los estados financieros auditados anuales del BDC, el informe resumido de pagos atrasados del servicio de la deuda y el memorando de control interno deberán ser presentados al Banco dentro de los 180 posteriores al término del ejercicio fiscal del BDC. La política OP-273-2 exige la presentación de informes financieros auditados como máximo 120 días después del cierre del ejercicio fiscal del proyecto. Si bien los informes financieros auditados del BDC se finalizan para el 31 de marzo, no se hacen públicos hasta el 31 de mayo a fin de que la Junta de Gobernadores del BDC pueda revisarlos. Esta excepción a la correspondiente política explícita del Banco resulta necesaria para que el BDC pueda presentar sus estados financieros auditados al Banco dentro de los 180 días posteriores al cierre de su ejercicio

fiscal, tal como ha sucedido con préstamos globales y operaciones de cooperación técnica entablados anteriormente por el Banco con el BDC.

Los estados financieros auditados del BDC serán auditados por una empresa de contadores públicos independientes, aceptable para el Banco. Ernst and Young es el auditor actual del BDC

6. Plan de supervisión financiera

El plan de supervisión financiera se configurará en base a las evaluaciones iniciales de riesgos que se hagan del BDC y al hecho de que el BDC es un banco de desarrollo con una calificación AAA (otorgada por Standard & Poor's el 6 de julio de 2011). Las visitas de inspección financiera, contable e institucional serán realizadas por el Banco con carácter anual y abarcarán lo siguiente:

- a. revisión de la conciliación contable y de la documentación de apoyo de los anticipos y las justificaciones
- b. cumplimiento de procedimientos
- c. revisión del cumplimiento de los criterios de concesión de préstamos
- d. examen ex post de los desembolsos

VI. REALIZACIÓN DE LAS ADQUISICIONES Y CONTRATACIONES

1. Políticas aplicables

- a. El BID llevó a cabo su propio examen de las directrices del Banco de Desarrollo del Caribe tanto en materia de adquisiciones para proveedores de bienes y servicios, como en materia de contratación servicios de consultoría (edición actual) [en las adquisiciones financiadas por el BDC no se establece ninguna distinción entre política y directrices], y determinó que los sistemas están sustancialmente en sintonía. En consecuencia, las adquisiciones para el proyecto propuesto se efectuarán de conformidad con las Directrices de Adquisiciones para Proveedores de Bienes y Servicios y las Directrices de Servicios de Consultoría del BDC.
- b. A fin de suministrar recursos del FOE a los miembros del BDC que sean elegibles, a un costo que no exceda por mucho el costo para los miembros del BID, y a fin de coordinar las políticas sobre adquisiciones de ambas instituciones, se solicita la siguiente dispensa a la correspondiente política del Banco:
 - I. **Elegibilidad:** La elegibilidad de países en cuanto a adquisiciones incluirá a miembros del BDC que no sean miembros del BID. La administración del BDC recomendará a su Junta que se otorgue una dispensa, que sería de aplicación a estas condiciones de elegibilidad para la totalidad del programa, dando con ello acceso a países miembros del BID a adquisiciones de componentes que puedan no estar financiados con recursos del BID.

2. Procedimientos de adquisiciones y contrataciones

- a. Aspectos varios:** Las directrices del BDC sobre adquisiciones son congruentes con las del BID y sustentan los principios de transparencia y competencia en la selección de proveedores de servicios y la adquisición de bienes. No obstante, la sección sobre prácticas prohibidas correspondiente a las políticas de adquisiciones del BID (documentos GN-2349-9 y GN-2350-9) es más amplia que la del BDC, por lo cual se recomienda informar a los beneficiarios de los recursos del préstamo que para dichos recursos se aplican las prácticas prohibidas del BID.

b. Administración:

Para facilitar la administración del programa y brindar a los prestatarios procedimientos uniformes se recomienda utilizar los procedimientos de adquisiciones del BDC con sujeción a las siguientes disposiciones:

- (i) la elegibilidad para adquisiciones que utilicen los recursos del préstamo ha de estar abierta solamente a miembros del BDC y el BID;
- (ii) a fin de simplificar aún más los procedimientos para los prestatarios de programas financiados con una combinación de recursos de este préstamo y de otras fuentes de financiamiento del BDC, la administración de este último recomendará a su Junta que se otorgue una dispensa, la cual se aplicaría a estas condiciones de elegibilidad para la totalidad del programa, dando con ello acceso a los países miembros del BID a adquisiciones de componentes que no se financien con recursos de éste;
- (iii) la contratación de obras cuyo costo estimado sea superior a US\$1,5 millones, la adquisición de bienes por encima de US\$300.000 y la contratación de servicios de consultoría por encima de US\$200.000 han de realizarse mediante licitaciones internacionales, según lo enunciado en las Directrices de Adquisiciones del BDC; y
- (iv) el BID se reserva el derecho de efectuar una revisión ex post de los procedimientos de adquisiciones que se sigan, de manera anual, o con la frecuencia que considere necesaria. La revisión ex post podrá ser efectuada por el propio BID, por consultores expertos contratados por el mismo, o durante la auditoría del organismo ejecutor, a discreción del BID.

3. Registros y archivos

Todos los registros y archivos serán mantenidos por el BDC, de conformidad con prácticas óptimas aceptadas, debiendo mantenerse por un mínimo de tres (3) años después del final del período de ejecución de la operación, o según lo que se estipule en el contrato de préstamo.