

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

**ECUADOR**

**PROGRAMA PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE EN ECUADOR**

**(EC-U0005)**

**PERFIL DE PROYECTO**

Este documento fue preparado por el equipo compuesto por: Joan Prats, Jefe de Equipo (IFD/CMF); Gregory Watson, Jefe de Equipo Alterno (CSD/CCS); Isabelle Braly-Cartillier, Sebastian Vargas Macedo, Maria Eugenia Pereira, Omar Villacorta, Cecilia Bernedo (IFD/CMF); Juan Manuel Murguía, Santiago Bucaram (CSD/RND); Karina Calahorrano (CAN/CEC); Pilar Jimenez, Sara Vila (LEG/LEG); Max Silberberg y Arturo Pita (FIN/TRY).

De conformidad con la Política de Acceso a Información, el presente documento está sujeto a divulgación pública.



## PERFIL DE PROYECTO

### ECUADOR

#### I. DATOS BÁSICOS

<b>Nombre del Proyecto:</b>	Programa para el Desarrollo Sostenible en Ecuador		
<b>Número de Proyecto:</b>	EC-U0005		
<b>Equipo de Proyecto:</b>	Joan Prats, Jefe de Equipo (IFD/CMF); Gregory Watson, Jefe de Equipo Alterno (CSD/CCS); Isabelle Braly-Cartillier, Sebastian Vargas Macedo, Maria Eugenia Pereira, Omar Villacorta, Cecilia Bernedo (IFD/CMF); Juan Manuel Murguía, Santiago Bucaram (CSD/RND); Karina Calahorrano (CAN/CEC); Pilar Jimenez, Sara Vila (LEG/LEG); Max Silberberg y Arturo Pita (FIN/TRY).		
<b>Garante:</b>	BID		
<b>Deudor garantizado y contragarante:</b>	República del Ecuador		
<b>Instrumento:</b>	Garantía Basada en Políticas (GARP)		
<b>Acreedores garantizados:</b>	Inversores del instrumento garantizado		
<b>Instrumento garantizado:</b>	Préstamo o bono soberano		
<b>Obligaciones garantizadas:</b>	Obligaciones del Gobierno del Ecuador respecto al instrumento garantizado		
<b>Organismo Ejecutor:</b>	Ministerio de Economía y Finanzas		
<b>Plan Financiero:</b>	BID (Capital Ordinario):		US\$85.000.000
	Total:		US\$85.000.000
<b>Marco de Política Ambiental y Social:</b>	Normas de desempeño activadas:		No aplica.
	Clasificación:		No aplica.

#### II. JUSTIFICACIÓN GENERAL Y OBJETIVOS

- 2.1 **Contexto macroeconómico.** El Banco Central del Ecuador proyecta que el Producto Interno Bruto (PIB) del Ecuador crecerá 2,8% para el 2022, pero estimaciones más recientes del Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Mundial (BM), colocan esta cifra en 2,9% y 3,7%, respectivamente. En mayo 2022, el FMI aprobó la cuarta y quinta revisión del programa de crédito que firmó con Ecuador en 2020<sup>1</sup>. Entre el primer trimestre del 2022 y mismo período del 2021 la recaudación tributaria aumentó un 28%; el desempleo descendió de 5,4% a 5%; mientras que la deuda pública como porcentaje del PIB descendió del 58,6%, en diciembre 2021 a 55%, en marzo 2022. Las condiciones económicas del país se han visto favorecidas por factores exógenos tales como el crecimiento del

<sup>1</sup> En esta revisión, se resaltaron los resultados fiscales de los dos últimos trimestres de 2021 y para junio 2022 se contempla un nuevo desembolso de US\$1.000 millones.



precio del petróleo y la recuperación de la demanda de los principales socios comerciales del Ecuador. Ambos factores han logrado un crecimiento de las exportaciones petroleras (44%) y no petroleras (34,7%); estas últimas, alentadas por una importante posición del camarón en el espectro comercial mundial, y el crecimiento de exportaciones no tradicionales como la minería. No obstante, el conflicto bélico como la guerra de Rusia en Ucrania ha mermado las ventas de banano al extranjero (crecimiento del 1,5% a marzo 2022). Según las proyecciones del FMI, a partir del 2022, las necesidades de financiamiento decrecen respecto al PIB; pasan de 4,3% en 2022 a 3,6% en 2024.

## 2.2 **Recuperación y Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en Ecuador.**

Ecuador ha ratificado su compromiso con los ODS y ha alineado sus objetivos de política pública con la Agenda 2030<sup>2</sup>. La crisis de la pandemia del COVID-19 ha dado aún más relevancia el conjugar la recuperación económica con metas de sostenibilidad tan relevantes como la reducción de la pobreza o la generación de empleo. Esto hace más necesario poner en valor el conjunto de activos de un país, lo que en el caso del Ecuador pasa necesariamente también por poner en valor su incalculable capital natural<sup>3</sup>. La adecuada gestión del capital natural no sólo es necesaria para lograr valiosos ODS ligados a la biodiversidad y la sostenibilidad (como protección de la vida bajo el agua y de la vida en la tierra), sino también para procurar una reactivación económica y social basada en un modelo de desarrollo de menor huella ecológica y, por tanto, con contribuciones medioambientales de alcance global. Esto requiere de esquemas de gobernanza medioambiental destinados a alcanzar compromisos de conservación ambiciosos, y poner en práctica modelos de gestión adecuados y esquemas de financiamiento climáticos eficientes.

## 2.3 **Capital natural y Cambio Climático (CC) en Ecuador.** El capital natural del Ecuador es vasto y está distribuido a lo largo de sus cuatro zonas geográficas que incluyen las Islas Galápagos, la costa, la sierra y la selva amazónica; incluyendo 91 tipos de ecosistemas terrestres y 21 marinos y costeros. Ecuador es uno de los 17 países más biodiversos del mundo, siendo el que posee mayor cantidad de especies por kilómetro cuadrado<sup>4</sup>. La Reserva Marina de las Galápagos consiste en 138 mil kilómetros cuadrados conformados por 13 islas principales y un área marina protegida que comprende 40 millas desde las costas de las islas límites del archipiélago. En el ecosistema de la Reserva Marina se han reportado más de 2.900 especies existentes, de las cuales el 25% de organismos marinos son endémicos. En ella habitan 24 especies de mamíferos marinos como ballenas, delfines y lobos marinos, de las cuales dos son endémicos<sup>5</sup>. Este capital natural no sólo tiene un valor intrínseco invaluable, sino que también es un insumo instrumental para sectores económicos importantes en Ecuador, tales como el turismo y la pesca. A pesar de su valor, la conservación de la biodiversidad marina

---

<sup>2</sup> Gobierno del Ecuador (2019). Primera contribución determinada a nivel nacional para el acuerdo de París bajo la convención marco de Naciones Unidas sobre cambio climático; Gobierno del Ecuador (2020). Examen Nacional Voluntario. Ecuador 2020.

<sup>3</sup> Se podría definir el capital natural como los elementos de la naturaleza que directa e indirectamente producen valor o beneficios para las personas, incluidos los ecosistemas, las especies, el agua dulce, la tierra, los minerales, el aire y los océanos, así como los procesos y funciones naturales. *United Nations Conference on Trade and Development (2014). [Towards a Definition of Natural Capital](#).*

<sup>4</sup> Gobierno del Ecuador (2015). [Quinto Informe Nacional para el convenio sobre la diversidad biológica](#). Naciones Unidas.

<sup>5</sup> Gobierno del Ecuador. [Reserva Marina de Galápagos](#).



del Ecuador se ve amenazada por actividades tales como el CC y las prácticas de extracción, producción y consumo no sostenibles de especies hidrobiológicas marino-costeras.

- 2.4 El CC tiene un impacto directo en la biodiversidad marina y constituye una de sus principales amenazas. El océano es un sumidero de carbono, que absorbe hasta una cuarta parte de todas las emisiones de CO<sub>2</sub>; estas llevan a aumentos en la temperatura y los niveles de acidez del océano, lo que afecta el delicado equilibrio que permite la vida marina. Además, los fenómenos climáticos extremos, como la erosión y las inundaciones, agotan los entornos naturales<sup>6, 7</sup>. Las Islas Galápagos, que constituye un sistema ecológico autónomo y una ecorregión con un alto nivel de endemismo, tiene un estimado de 50% de su fauna vertebrada en peligro de extinción, en un escenario en el cual los esfuerzos de conservación no tengan éxito<sup>8</sup>. Allí, se ha registrado un incremento de la temperatura media de 1,4 grados entre 1960 y 2010. De mantenerse esta tendencia, el incremento en la temperatura en Ecuador sería de 2 grados centígrados hacia finales de siglo, pudiendo ser mayores para regiones como la Amazonía y Galápagos<sup>9</sup>.
- 2.5 **Gobernanza medioambiental para el desarrollo sostenible.** La política climática es una prioridad del gobierno que requiere la integración de la temática de la biodiversidad en sus distintos ámbitos. A la vez, la preservación y recuperación de la biodiversidad es de alta importancia para el crecimiento económico continuo. La importancia de estos aspectos se ve reflejados en la primera Contribución Determinada a Nivel Nacional<sup>10</sup> del Ecuador y en su Estrategia Nacional de Biodiversidad (ENB) 2015-2030<sup>11</sup>. Dada la naturaleza transversal de la política climática y de sostenibilidad, niveles adecuados de capacidad institucional son cruciales para su implementación. Esto implica la cooperación y la colaboración entre diferentes ministerios, así como la asociación con el sector privado y la sociedad civil. De ahí la necesidad de establecer un entorno propicio y marcos institucionales sólidos para mejorar la gobernanza de la biodiversidad, incluidos los mecanismos de monitoreo para garantizar impactos significativos. Un hito importante en la gobernanza ambiental en Ecuador fue la creación de la Reserva Marina de las Galápagos (RMG) en 1998. Esta buscó expandir la gestión de la conservación de las áreas costeras del archipiélago y mitigar los impactos de una flota industrial en rápido crecimiento, al mismo tiempo que beneficiaba a las pesquerías locales de pequeña escala en las islas<sup>12</sup>. A pesar del progreso en el establecimiento de compromisos ambientales en el país, aún existen retos para la implementación de dichas estrategias, relacionados con la definición de roles dentro de los distintos niveles de gobierno, el desarrollo de estrategias de integración con el sector privado, y la integración, articulación y actualización de

---

<sup>6</sup> OCEAN AND CLIMATE, (2016) – [Fact sheets](#), Second Edition; and Gagern, A. (2020). [A Primer on Climate Change and Marine Biodiversity](#). Our shared seas- Insights.

<sup>7</sup> Así, los efectos del cambio climático sobre la intensidad de la variabilidad de fenómenos naturales como el Niño y la Niña desencadenan severas sequías e inundaciones, ocasionando daños ambientales significativos.

<sup>8</sup> Gobierno del Ecuador (2017). Op.Cit.

<sup>9</sup> Gobierno del Ecuador (2019). Primera contribución determinada a nivel nacional para el acuerdo de París bajo la convención marco de naciones unidas sobre cambio climático.

<sup>10</sup> Gobierno del Ecuador (2019). Op.Cit.

<sup>11</sup> Ministerio de Ambiente del Ecuador (2016). Estrategia Nacional de Biodiversidad 2016-2030.

<sup>12</sup> La ley implementó restricciones a la inmigración, creó un sistema de inspección y cuarentena para mitigar las especies invasoras y puso en lugar un nuevo marco institucional para la protección del ecosistema.



las metas de la ENB dentro del actual plan de gobierno<sup>13</sup>. No obstante, se han dado importantes progresos en la materia. Para apoyar la preservación de la diversidad marina se implementaron iniciativas como el *Marine Commodities*, la Agencia Interagencial del Mar, y los Planes de Acción del dorado, tiburón, pomada y pelágicos pequeños. Finalmente, en enero de 2022 se creó la nueva Reserva Marina de Galápagos. Esta nueva área protegida adiciona 60 mil km<sup>2</sup> a la zona de protección marina de Galápagos, donde se prohibirá cualquier actividad pesquera en 30 km<sup>2</sup> y se prohibirá la pesca por palangre en los 30 mil km<sup>2</sup> restantes<sup>14</sup>.

- 2.6 El esfuerzo hacia estos objetivos de sostenibilidad requiere la financiación de actividades de conservación que no presentan un claro retorno privado a corto plazo. Actualmente no existe un acuerdo institucional claro para canalizar y gestionar adecuadamente el financiamiento para las actividades de conservación de la biodiversidad marina. Había un grupo de coordinación de donantes, fondos, y de gobernanza del Galápagos, pero ha dejado de reunirse. Aunque existen varios fondos y donantes privados (como la Fundación Charles Darwin, Re:Wild, y el Fondo de Inversión Ambiental Sostenible (FIAS) cada fondo tiene un enfoque propio, y es complicado asegurar financiamiento adecuado para la extensión de la reserva, la transición del sector pesquero, y las necesidades de data, sistemas de informática, análisis económico de la conservación, y colaboración con la armada en el monitoreo. El establecimiento de un nuevo Fondo de Conservación (FC)<sup>15</sup> se presenta como una posible solución para este problema. El logro de estos objetivos requiere las mejoras mencionadas en el marco institucional actual del país, pero también el fortalecimiento de la gestión fiscal y financiera para ampliar las capacidades y el acceso a herramientas para abordar los desafíos ambientales.
- 2.7 **Finanzas públicas para la sostenibilidad.** Un componente importante de la gobernanza ambiental está relacionado con la obtención de la financiación necesaria para actividades sostenibles en coordinación con la estrategia general de gestión del financiamiento del gobierno. La incorporación de la sostenibilidad ambiental requiere que las organizaciones gubernamentales internalicen los objetivos clave de sostenibilidad y desarrollen las herramientas y capacidades de finanzas sostenibles. Estas hacen referencia al proceso de tener debidamente en cuenta las consideraciones Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) al tomar decisiones financieras. Está surgiendo un conjunto de soluciones financieras para abordar estos desafíos, como los bonos temáticos (verdes, sociales, azules, entre otros), los productos de préstamos sostenibles (préstamos basados en ASG o verdes / sostenibles)<sup>16</sup> o la conversión de deuda para la naturaleza<sup>17</sup>. Ecuador ha dado un primer paso muy importante para acceder a estos mercados

---

<sup>13</sup> Gobierno del Ecuador (2017). Op.Cit.

<sup>14</sup> Entre los objetivos de esta ampliación están: (i) conservar las especies marino-costeras de las Galápagos que se ven enfrentadas a nuevas presiones naturales y antropogénicas; y (ii) mantener la sostenibilidad económica, social y ambiental de la actividad pesquera en las Galápagos.

<sup>15</sup> La asignación de recursos es crucial para fomentar la acción sostenible. En el caso de la preservación de la biodiversidad se ha demostrado que el establecimiento de FC puede ser un arreglo institucional importante para proporcionar mecanismos de financiamiento para iniciativas de conservación a largo plazo y colaboración intersectorial y desarrollo de capacidades en los países FiBraS (2020). Sustainable Finance. An overview).

<sup>16</sup> FiBraS (2020) Op.cit.

<sup>17</sup> En una conversión de deuda por naturaleza, el gobierno se compromete a transferir los ahorros obtenidos de un ejercicio de recompra de deuda a un FC local que los utilizará para financiar proyectos de conservación en moneda local, o financiar directamente parques y áreas protegidas.



mediante la emisión del primer bono soberano social del mundo en enero de 2020. No obstante, para seguir extendiendo su participación en este tipo de mercados de manera exitosa, se hace necesario el establecimiento de un marco que rija la emisión de bonos temáticos en el país. Por otro lado, la necesidad de abordar los desafíos urgentes de sostenibilidad que plantea el CC en Ecuador requiere una estrategia integrada dirigida a construir un marco sólido de gestión financiera y su capacidad para hacer frente a los desafíos ambientales<sup>18</sup>. Por ejemplo, a través del fortalecimiento de la capacidad institucional de la Unidad de Crédito Público del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF); y la incorporación de los objetivos de sostenibilidad ambiental en su estrategia de gestión de la deuda a mediano plazo.

- 2.8 **Estrategia del programa.** El programa en su conjunto buscará contribuir a los esfuerzos del país para alcanzar un desarrollo sostenible en consonancia con los compromisos del país frente a los ODS de las Naciones Unidas. La serie programática tiene como hilo conductor el fortalecimiento de la gobernanza medioambiental en Ecuador para mejorar el uso de los recursos destinados a la sostenibilidad y la conservación, así como la focalización medioambiental y la robustez de la gestión del financiamiento público. Esta primera operación, buscará enfrentar los desafíos a la preservación de la biodiversidad marina y capacidad institucional para la sostenibilidad a través del apoyo a un conjunto de reformas que tienen los objetivos de política de: (i) expansión de la cobertura y mejora de la gestión de áreas protegidas; (ii) creación de FC para financiar actividades sostenibles, incluyendo la implementación y la adopción de un sistema de buenas prácticas productivas y políticas sostenibles para la actividad pesquera en las Galápagos; y (iii) fortalecimiento de la institucionalidad para la gestión de la política medioambiental y de pesca. Asimismo, el programa también abordará los retos sobre la gestión de la deuda para las finanzas sostenibles a través de un conjunto de reformas con los siguientes objetivos de política: (i) fortalecer el marco institucional para la gestión de la deuda; y (ii) desarrollar nuevos instrumentos de deuda para fortalecer la sostenibilidad.
- 2.9 **Objetivo.** El objetivo general de desarrollo del programa es fortalecer la sostenibilidad ambiental en Ecuador. Los objetivos de desarrollo específicos son: (i) fortalecer el marco institucional para apoyar las finanzas sostenibles y el manejo adecuado de los recursos naturales; y (ii) mejorar la capacidad de gestión de deuda con un foco en la sostenibilidad ambiental y financiera. El programa se desarrolla a través de los siguientes componentes:
- 2.10 **Componente 1: Estabilidad macroeconómica.** Tiene como objetivo asegurar que el país cuente con un marco macroeconómico estable y conducente al cumplimiento de los objetivos del programa según lo establecido en la [Matriz de Políticas](#) y la Carta de Políticas Sectorial.
- 2.11 **Componente 2: Gobernanza medioambiental.** Este componente contribuirá a: (i) desarrollar y actualizar los límites de la Reserva Marítima de las Galápagos mediante acuerdo Ministerial; (ii) declarar Reserva Marítima el área denominada Hermandad (60.000 Km<sup>2</sup>) ubicada en la Zona Económica Exclusiva del Ecuador; (iii) elaborar un Plan de Manejo del Área siguiendo mejores prácticas e incluyendo:

---

<sup>18</sup> Gouguet, F. et al (2021). [Climate-Sensitive Management of Public Finances—“Green PFM.”](#) IMF-Staff Climate Notes.



(a) el diálogo de los principales actores económicos y sociales; y (b) el costo de implementación; (iv) crear un FC para la protección de la Reserva Marítima de las Galápagos siguiendo mejores prácticas en cuanto a gobernanza, estándares ESG, y mandato; (v) aprobación de los reglamentos operativos del FC, incluyendo: (a) mecanismos para asignación de fondos; (b) mecanismos para nombrar y cambiar directores; y (c) directrices de inversión; entre otros; y (vi) aprobación de un plan de fortalecimiento institucional del Ministerio de Ambiente, Agua y Transición Ecológica (MATE) enfocado en: (a) capacitación del personal; (b) mejora de las capacidades de evaluación y seguimiento de programas medioambientales; y (c) desarrollo de metodologías de valoración de actuaciones y del capital natural.

- 2.12 **Componente 3: Mejora de la regulación financiera para el desarrollo sostenible.** Este componente contribuirá a: (i) diagnóstico y definición de una hoja de ruta para el fortalecimiento institucional de la unidad de crédito público del MEF; (ii) definición de instancias de coordinación gubernamentales para las finanzas sostenibles; (iii)



<sup>19</sup>; y (iv) elaboración del Clasificador Orientador del Gasto en Políticas de Ambiente/Climático de implementación obligatoria para todas las entidades del Presupuesto General del Estado con la finalidad de transparentar el uso de recursos públicos destinados a políticas de ambiente/climáticas.

- 2.13 **Alineación estratégica.** El programa está alineado con la Segunda Actualización de la Estrategia Institucional (AB-3190-2), a través del desafío de desarrollo de la Productividad y la Innovación al mejorar el clima de inversión sostenible; y a través de los temas transversales de: (i) Cambio climático, ya que el programa apoyará reformas institucionales para fomentar la gobernanza y las inversiones necesarias para la resiliencia al cambio climático; (ii) Sostenibilidad ambiental, ya que las actividades del programa contribuyen al logro de objetivos de sostenibilidad y a la adopción de instrumentos financieros innovadores; y (iii) Capacidad Institucional y el Estado de Derecho, ya que apoya el fortalecimiento de los marcos institucionales y el aumento de la capacidad para la incorporación de los objetivos de las ODS del país. Además, el programa está alineado con la Visión 2025 del BID. Reinvertir en las Américas: Una Década de Oportunidades ([GN-3025-5 \(2/21\)](#)) sobre el objetivo de trabajar hacia un crecimiento económico sostenible e inclusivo. El programa también es consistente con el Plan de Acción de Cambio Climático del Grupo del BID 2021-2025 (GN-2848-9) y el Documento Marco Sectorial de Cambio Climático (GN28358). Finalmente, está alineado con la Estrategia de País del Grupo BID con Ecuador 2022-2025 (GN-3103-1) con el objetivo estratégico de Generar eficiencias y aumentar la calidad del gasto público, procurando mecanismos que mejoran la focalización del gasto en actividades de conservación y proveen mayor sostenibilidad al financiamiento público. Asimismo, el programa el programa contribuirá al [Marco de Resultados Corporativos 2020-2023](#) (GN-2727-12) a través

---

<sup>19</sup> A solicitud del país prestatario, la información contenida en el ¶2.12 no será divulgada al público de conformidad con la excepción de información específica de países contemplada en la sección 4.1.i de la Política de Acceso a Información del Banco.



del indicador de hábitats manejados de forma sostenible usando métodos basados en ecosistemas (hectáreas).

- 2.14 **Resultados esperados.** El indicador asociado al objetivo general de desarrollo será el porcentaje del territorio ecuatoriano bajo protección ambiental. Los resultados asociados al primer objetivo de desarrollo específico serán: (i) el Índice de regulación ambiental, social y de gobernanza; y (ii) el porcentaje de recursos movilizados al FC que se destinan a financiar actividades de conservación. Los resultados asociados al segundo objetivo de desarrollo específico serán: (i) número de bonos sostenibles emitidos bajo el Marco para Bonos Sostenibles; y (ii) el índice de estrategia y sostenibilidad de deuda.
- 2.15 **Beneficiarios.** Los principales beneficiarios serán la población del Ecuador, que disfrutará de los beneficios de las áreas protegidas y las inversiones bajas en carbono y resilientes gracias a la creación de un entorno propicio para las inversiones en el capital natural y su restauración y protección, así como una capacidad de gestión de la deuda más orientada a la sostenibilidad.

### III. ASPECTOS TÉCNICOS Y CONOCIMIENTO DEL SECTOR

- 3.1 **Conocimiento del sector.** El diseño del programa se beneficiará de la experiencia reciente del BID apoyando a los países de la región a través de garantías: (i) la operación [4699/OC-EC](#), aprobó una garantía de US\$300 millones del BID, lo que hizo posible una emisión en enero de 2019 por US\$400 millones de la República del Ecuador. Este fue el primer bono social soberano emitido en el mundo y recibió el premio a la estructura financiera más innovadora por [parte de Environmental Finance](#); (ii) la operación [5421/OC-EC](#), fue una garantía basada en políticas recientemente aprobada, garantizará las obligaciones financieras del Ecuador de hasta US\$400 millones a cambio del cumplimiento de políticas destinadas a promover la reactivación sostenible e inclusiva del Ecuador. La tercera operación y [5484/OC-BH](#), recientemente aprobada, ha garantizado la emisión de un bono soberano de hasta US\$200 millones a cambio del cumplimiento de políticas destinadas a promover la economía azul y la preservación marina en Bahamas. Además, también se basará en los pilares establecidos por las operaciones [4987/OC-BA](#) (US\$80 millones; aprobado en 2020) y [5439/OC-BA](#) (US\$100 millones; aprobado en 2021), ya que ayudaron a construir un marco general para abordar los desafíos más importantes del país en sectores clave como la planificación, la vivienda, el agua, la gestión costera, al tiempo que incorporan las consideraciones sobre el cambio climático.
- 3.2 Finalmente, este proyecto también se beneficiará de la operación para Bahamas [5276/OC-BH](#) (aprobada en 2021), que tiene por objetivo la modernización del Marco Institucional para una Mejor Resiliencia Ambiental mediante la promoción de un conjunto de políticas y reformas destinadas a modernizar el marco institucional y regulatorio para proteger el medio ambiente y los recursos naturales en el país y desarrollar el sector de la Economía Azul, con el propósito de mejorar la resiliencia ambiental del país.
- 3.3 **Lecciones aprendidas.** El programa utilizará la experiencia en el apoyo a las emisiones de bonos soberanos en Ecuador ([4699/OC-EC](#), [5421/OC-EC](#)) y



Bahamas ([5484/OC-BH](#)) y, en particular, la importancia de: (i) una participación adecuada y rápida en la estructuración de bonos para garantizar un proceso competitivo; (ii) adaptación del instrumento de garantía soberana del BID (en términos de cobertura de garantía) a las necesidades particulares del país con respecto a la movilización de recursos esperada. También utilizará lecciones aprendidas del programa del Natural Capital Lab del BID que tiene como enfoque la valorización de los beneficios del capital natural, la transversalización de la biodiversidad, y la creación de líneas de financiamiento innovadoras para la conservación y restauración.

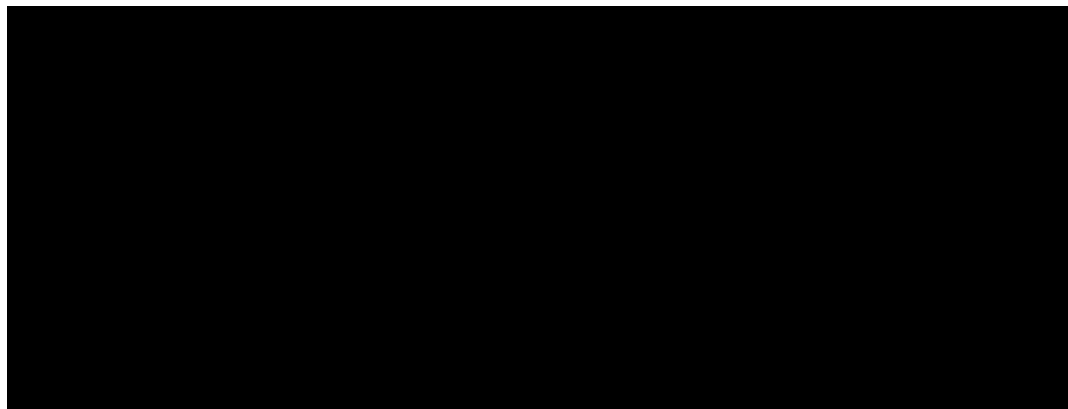
- 3.4 **Modalidad de financiación y Agencia Ejecutora (AE).** La operación se estructurará como una Garantía Basada en Políticas (PBG, por sus siglas en inglés) perteneciente a una serie programática de dos operaciones. El instrumento del PBG combina: (i) una garantía soberana del BID; y (ii) un programa basado en políticas destinado a fortalecer el marco institucional para mejorar la sostenibilidad financiera y ambiental en el país. El cumplimiento de las condiciones de política de esta operación será una condición necesaria para la emisión de la garantía. Se prevé que la garantía cubrirá parcialmente los pagos de un instrumento de deuda pública ante la eventualidad de un default del Gobierno del Ecuador. El monto de la garantía será de hasta US\$85 millones del capital ordinario del Banco. Los beneficiarios de la garantía serán los acreedores del instrumento de deuda garantizado. La garantía buscará: (i) la reducción de costos y alargamiento de los plazos de la deuda garantizada; y (ii) la movilización de recursos adicionales de inversores internacionales. La AE será el MEF del Ecuador.

3.5



20,21

3.6



---

20

21 A solicitud del país prestatario, la información contenida en el ¶3.5 y correspondiente pie de página 20, no será divulgada al público de conformidad con la excepción de información específica de países contemplada en la sección 4.1.i de la Política de Acceso a Información del Banco.



- [REDACTED]
- 3.7 **Innovación.** Esta operación plantea una estructura innovadora del uso del instrumento de garantías del BID ya que: (i) se realiza en coordinación con la cobertura de riesgo político proporcionada por DFC para mejorar la escala y las condiciones de la deuda obtenida por Ecuador y, por tanto, el alcance de los resultados financieros esperados de un canje de deuda por naturaleza en el país; y ii) se desarrolla bajo una serie programática destinada a apoyar la estructura de gobernanza para gestionar los recursos necesarios para proteger dos de los mayores activos naturales del planeta como son las islas galápagos en la primera operación y la amazonia en la segunda operación esperada del programa.

#### IV. RIESGOS AMBIENTALES Y ASPECTOS FIDUCIARIOS

- 4.1 **Clasificación ambiental.** De conformidad con el párrafo 2.3 del Marco de Política Ambiental y Social (MPAS) para operaciones basadas en políticas, el equipo confirma que esta operación no tiene efectos negativos significativos y directos en el medio ambiente y en los recursos naturales del país y que no aplica el MPAS. Durante la fase de preparación, el equipo de proyecto verificará que los sistemas utilizados por el garantizado permitirán reducir y mitigar potenciales consecuencias sociales desfavorables y por otro lado, reforzar los efectos sociales positivos vinculados con las políticas específicas a las que se dé apoyo para que estén en línea con las mejores prácticas internacionales.

#### V. OTROS TEMAS

- 5.1 **Sostenibilidad.** El programa de políticas apoya políticas del país de mediano plazo con un alto impacto en la sostenibilidad ambiental y en la sostenibilidad del manejo de las finanzas públicas. Más aún, la garantía contribuirá al establecimiento y fondeo de un FC que tendrá un mecanismo de asignación de flujos positivos de recursos más allá de la vida de la operación.
- 5.2 **Dispensas a la política de garantías.** Se solicitará una dispensa a la norma contenida en la nota al pie 37 de la Propuesta de Política para un Instrumento de Garantía Flexible Aplicable a Operaciones con Garantía Soberana (GN-2729-2), la que establece que las garantías soberanas del BID no cubren el vencimiento anticipado de deuda. Es decir, si el deudor garantizado incumple con sus obligaciones, los desembolsos bajo la garantía del BID se apegarán al calendario original de amortización del instrumento financiero garantizado, independientemente de su aceleración. Si la garantía del BID pudiese ser acelerada, esto fortalecería la estructura de la garantía de cara al mercado y permitiría mejorar substancialmente las condiciones financieras para Ecuador<sup>23</sup>.

---

<sup>22</sup> A solicitud del país prestatario, la información contenida en el ¶3.6 no será divulgada al público de conformidad con la excepción de información específica de países contemplada en la sección 4.1.i de la Política de Acceso a Información del Banco.

<sup>23</sup> Esta dispensa fue solicitada y otorgada en la operación EC-U0002.



- 5.3 Asimismo se solicitará una dispensa a la norma contenida en la nota al pie 53 de la Propuesta de Política para un Instrumento de Garantía Flexible Aplicable a Operaciones con Garantía Soberana (GN-2729-2) que establece que “los plazos acordados entre el Banco y el gobierno soberano para los reembolsos entrarán dentro de la vida promedio ponderada restante [VPP] (luego de deducir el período de garantía de la vida promedio ponderada original), de conformidad con el principio de neutralidad financiera entre los préstamos y las garantías con contragarantía soberana”. La aprobación de la dispensa permitiría al BID ofrecer un período de reembolso hasta el VPP máximo del instrumento (12,75 años contados a partir de la fecha del acuerdo de garantía). El límite existente para el reembolso (VPP restante de la garantía en lugar de 12,75 años) según lo establecido en la política de garantía, podría llegar a ser demasiado restrictivo cuando el plazo del instrumento de deuda subyacente sea inferior a 12,75 años (como se prevé que será el caso del Instrumento Garantizado)<sup>24</sup>.

## **VI. RECURSOS Y CRONOGRAMA DE PREPARACIÓN**

- 6.1 La operación está registrada como un *multiple*-booking entre IFD/CMF, CSD/CCS y CSD/RND debido a la multiplicidad de aspectos financieros, ambientales y de recursos naturales involucrados en el diseño de la operación. El procesamiento de la operación espera seguir el siguiente cronograma: La distribución del Documento de Proyecto (POD) al Comité de Calidad y Riesgos (QRR) se espera para el 20 de julio de 2022; la aprobación por el Comité de Políticas Operativas (OPC) el 14 de septiembre de 2022; y la aprobación por el Directorio del Banco el 19 de octubre de 2022. Los recursos estimados para la preparación de la operación son de US\$70.557 y el tiempo requerido de 0.829 FTE (ver Anexo IV).

---

<sup>24</sup> Existe un precedente de solicitud de esta dispensa que se dio durante la preparación de una operación similar en Barbados (BA-U0001).



CONFIDENCIAL

<sup>1</sup> La información contenida en este Anexo es de carácter deliberativo, y por lo tanto confidencial, de conformidad con la excepción relativa a “Información Deliberativa” contemplada en el párrafo 4.1 (g) de la “Política de Acceso al Información” del Banco (Documento GN-1831-28).



<b>RESUMEN DE LA REVISIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL</b>
<p>De acuerdo al párrafo 2.3 del Marco de Política Ambiental y Social (MPAS), este aplica a préstamos de inversión, recursos no reembolsables para inversión y garantías de inversión. Dado que la presente operación es una Garantía Basada en Política (PBG), el MPAS no aplica a la misma por lo que no se precisa de un Resumen de la Revisión Ambiental y Social (RRAS).</p>



### ÍNDICE DE ESTUDIOS SECTORIALES

Estudio	Fecha	Referencias e Hipervínculos
Gobierno de Ecuador (2019). <i>Primera contribución determinada a nivel nacional para el acuerdo de París bajo la convención marco de naciones unidas sobre cambio climático</i>	2019	<a href="#">Enlace</a>
Gobierno de Ecuador (2020). <i>Examen Nacional Voluntario. Ecuador 2020.</i>	2020	<a href="#">Enlace</a>
Gobierno de Ecuador (2015). Quinto Informe Nacional para el convenio sobre la diversidad biológica. Naciones Unidas.	2015	<a href="#">Enlace</a>
FMI 2020. <i>Greening the Recovery. Fiscal Affairs.</i>	2020	<a href="#">Enlace</a>
OECD 2020. <i>Building back better: A sustainable, Resilient Recovery after COVID-19.</i>	2020	<a href="#">Enlace</a>



CONFIDENCIAL

<sup>1</sup> La información contenida en este Anexo es de carácter deliberativo, y por lo tanto confidencial, de conformidad con la excepción relativa a “Información Deliberativa” contemplada en el párrafo 4.1 (g) de la “Política de Acceso al Información” del Banco (Documento GN-1831-28).