



1350 New York Avenue, NW • Washington DC 20577, EE. UU.
Teléfono: (202) 623-3900
Correo electrónico: iicmail@iadb.org
www.iic.int

Cuarto Informe de Evaluación Independiente para el Directorio Ejecutivo de la CII

El sistema de evaluación de la Corporación Interamericana de Inversiones se creó en junio de 1999 con objeto de evaluar los avances y el desempeño registrados en el cumplimiento de la misión de la CII. El sistema de evaluación tiene una doble vertiente: una autoevaluación realizada por la CII y una evaluación independiente realizada por la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). La CII prepara informes ampliados de supervisión anual (llamados “XASR”) de los proyectos que llegan a su madurez, de conformidad con las prácticas óptimas para las organizaciones multilaterales. OVE examina cada uno de estos informes para verificar la confiabilidad del análisis, la imparcialidad y coherencia de las calificaciones y la integridad de las lecciones aprendidas que se identifican. Una vez concluida la revisión, OVE elabora un informe para el Directorio Ejecutivo la CII.

A continuación se resume el informe más reciente de OVE (correspondiente a 2005-2006). Se trata del cuarto de los informes elaborados sobre el sistema de evaluación de la CII. El informe cubría veintinueve proyectos (doce con empresas y diecisiete con intermediarios financieros) que alcanzaron los criterios de madurez en 2005. Como en años anteriores, el informe evaluaba los resultados de las inversiones de la CII durante la vida de los proyectos, así como los factores que condujeron a dichos resultados. También evaluaba el grado de implementación de las recomendaciones realizadas en el pasado para mejorar el proceso de evaluación de la CII.

El informe concluía que la CII está avanzando bien en la puesta en práctica de las recomendaciones anteriores de OVE para la mejora de su labor de evaluación, a saber: i) conformidad con las pautas y procedimientos del Evaluation Cooperation Group of Multilateral Development Banks (ECG-MDB); ii) puesta en práctica de las lecciones aprendidas que se identifican en los XASR; y iii) cumplimiento de las recomendaciones específicas de OVE para 2005.

Tras revisar los veintinueve XASR, OVE llegó a la conclusión de que el 65% de las operaciones lograron resultados de desarrollo altos. Esto supone una mejora respecto de 2004, cuando solamente el 44% de los proyectos evaluados consiguieron resultados de desarrollo altos. El 62% de los proyectos evaluados lograron resultados financieros satisfactorios, un porcentaje similar al de 2004. El 59% de las operaciones lograron resultados doblemente positivos, es decir, favorables como inversión y también desde el punto de vista del desarrollo.

Los resultados de desarrollo y de la inversión se miden de la siguiente manera:

- Los indicadores de los resultados de desarrollo miden el aporte general al desarrollo del país anfitrión. La calificación se basa en cuatro indicadores subyacentes: desempeño operativo del proyecto; incidencia económica; efectos ambientales, sociales y de salud y seguridad; y aporte al desarrollo del sector privado (ver cuadro 1).
- Resultados de la inversión: corresponden al beneficio financiero para la CII de un proyecto en particular.

Cuadro 1: Medición de los resultados de desarrollo

Los resultados de desarrollo de los proyectos de la CII se basan en cuatro parámetros de desempeño:

Desempeño operativo del proyecto (índice de éxito del 64%): Los proyectos del sector real generaron una tasa de rendimiento financiero satisfactoria. Los proyectos del sector financiero contribuyeron positivamente a que aumentaran los préstamos a PYME.

Incidencia económica (índice de éxito del 59%): Los proyectos generaron una tasa de rendimiento económico (TRE) del 10% como mínimo. Este indicador también tiene en cuenta la generación de empleo y de divisas y el valor agregado de los proyectos con empresas.

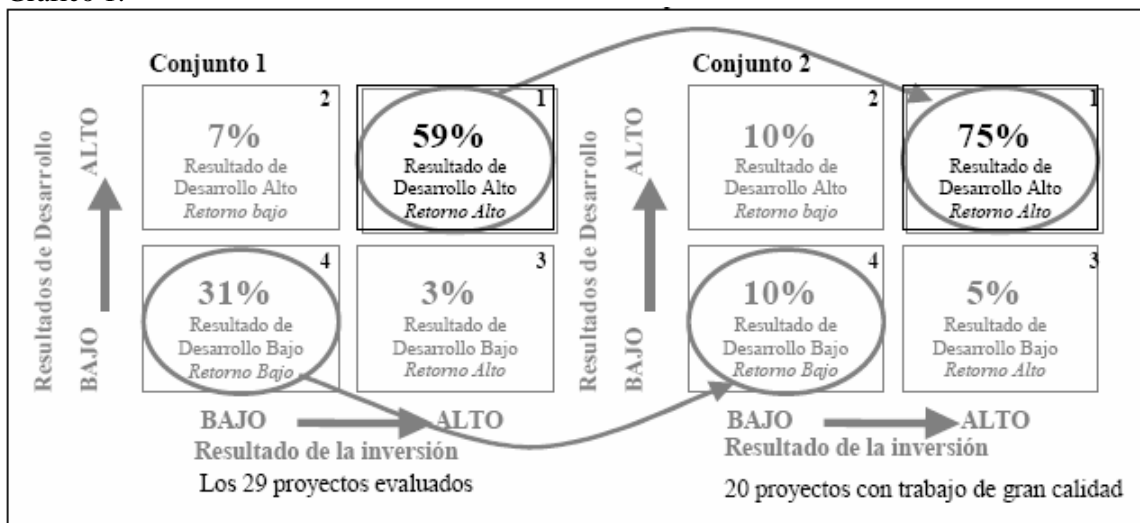
Efectos ambientales (índice de éxito del 67%): En el momento de la aprobación se cumplían o superaban los requisitos de la CII en materia medioambiental, social y de salud y seguridad.

Desarrollo del sector privado (índice de éxito del 81%): Este indicador mide el aporte de cada proyecto al desarrollo del sector privado más allá de la incidencia en la empresa. Como ejemplos cabría citar los efectos de demostración al crear una empresa sostenible capaz de atraer financiamiento, intensificar la competencia, forjar vínculos, promover cambios importantes en la legislación, fortalecer los mercados de capital e introducir tecnología mejorada.

Factores que conducen a los buenos resultados de desarrollo y de la inversión: La calidad del trabajo de la CII

El objetivo de la CII es realizar inversiones que contribuyan al desarrollo y al mismo tiempo que sean rentables. Como se indicaba en informes anteriores, la calidad del trabajo de la CII incide directamente en los resultados de la inversión y de desarrollo. La calidad del trabajo se mide a través de tres parámetros: i) selección, evaluación y estructuración de los proyectos; ii) supervisión y administración; y iii) papel y aporte (o adicionalidad) de la CII (es decir, la medida en que la presencia de la CII afecta al proyecto y a sus resultados). Según el informe, el desempeño en materia de calidad del trabajo fue elevado en el 69% de los proyectos evaluados. Esto supone una mejora respecto del informe de 2004, en que solamente el 38% de los proyectos obtuvieron un buen desempeño en este parámetro. El gráfico 1 (incluido en el informe de OVE) muestra que de los veinte proyectos en que la calidad del trabajo de la CII era elevada, el 75% consiguió resultados positivos en materia de desarrollo y como inversión. De esto se desprende que a medida que mejora la calidad del trabajo de la CII se obtienen mejores resultados de desarrollo y de la inversión.

Gráfico 1:



A continuación se presentan dos ejemplos de proyectos analizados en 2005, uno con resultados de desarrollo muy positivos y otro con resultados de desarrollo desfavorables.

Ejemplo 1: Resultados de desarrollo muy positivos

El proyecto consistía en un préstamo a cinco años para ampliar una empresa almacenadora de grano que se había privatizado poco tiempo atrás.

Desempeño operativo del proyecto: *Excelente*. La dirección consiguió reestructurar la empresa al introducir nuevos proyectos e incrementar la producción. También adquirió conocimientos únicos en el mercado. La empresa excedió con creces sus objetivos en cuanto a ingresos y producción y se situó a la cabeza del sector.

Incidencia económica: *Excelente*. Gracias a estructura del préstamo, muy innovadora, se beneficiaron unos 5.900 pequeños agricultores.

Impacto ambiental y social: *Satisfactorio*. El proyecto ayudó a que la empresa cumpliera los requisitos locales y de la CII en materia de protección del medio ambiente.

Desarrollo del sector privado: *Excelente*. El programa tuvo un fuerte efecto de demostración y ha sido emulado por el gobierno del país.

Ejemplo 2: Resultados de desarrollo desfavorables

El proyecto consistía en un préstamo a cinco años a un banco, para que éste a su vez realizara subpréstamos a pequeñas y medianas empresas.

Desempeño operativo del proyecto: *Desfavorable*. El banco incurrió en pérdidas operativas y su cartera de préstamos se deterioró. La CII suspendió el desembolso de la parte restante del préstamo por incumplimiento del contrato. El banco no consiguió obtener los US\$251 millones que necesitaba para cubrir préstamos impagados y fue intervenido y posteriormente liquidado.

Incidencia económica: *Parcialmente insatisfactorio*. El banco financió solamente dos subproyectos de US\$3 millones cada uno, en lugar de los diez o veinte proyectos previstos.

Efectos ambientales: *Satisfactorio*. El banco envió a algunos empleados a un taller de capacitación de la CII y los dos subpréstamos cumplían los requisitos ambientales y laborales de la CII.

Desarrollo del sector privado: *Insatisfactorio*. El préstamo no se utilizó en su totalidad.

Estas son las conclusiones recogidas en el cuarto informe de OVE:

1. Con respecto al cumplimiento de las pautas y procedimientos del ECG, el ejercicio de evaluación de este año muestra un progreso considerable. Además, se ha mejorado

- bastante en cuanto a recopilación de datos y evaluación de los resultados de desarrollo. Se detectaron problemas propios de la etapa de evaluación solamente en el 31% de los proyectos (frente al 69% del informe de 2004). En cuanto a la supervisión, solamente el 21% de los proyectos presentaban dificultades en esta área (el 44% en el informe de 2004).
2. Los resultados de desarrollo fueron mejores en los proyectos analizados en 2005. Por ejemplo, el 65% de los XASR recogían resultados de desarrollo altos.
 3. OVE identificó una correlación entre los datos de uno y otro ejercicio: cuanto mayor es la calidad de la labor de la CII (incluidos la evaluación inicial del riesgo, el diseño de los proyectos, la mitigación de riesgos, la supervisión y la “adicionalidad”), tanto mejores son los resultados de desarrollo y de la inversión.
 4. En 2005, los proyectos con empresas tuvieron un desempeño bastante superior al de los proyectos con intermediarios financieros en lo tocante a desarrollo, rentabilidad y calidad del trabajo. De la documentación se desprende que en los proyectos con empresas el seguimiento de los indicadores de desarrollo se había realizado en forma más completa y precisa que en los proyectos con intermediarios financieros. Solamente el 17% de los proyectos con empresas se quedaron por debajo de los resultados financieros previstos, cosa que sucedió en el 53% de los proyectos con intermediarios financieros. Además, la calidad del trabajo de la CII obtuvo una valoración elevada en el 83% de los proyectos con empresas, y solamente en el 59% de los proyectos con intermediarios financieros. Vista la importancia de la calidad de la labor de la CII para lograr buenos resultados y dado que se prevé un incremento en las actividades de préstamo a intermediarios financieros, la CII tiene que hacer un esfuerzo mayor en este sentido.
 5. La revisión de los cuatro informes anuales anteriores indica que ha habido una mejora progresiva en la calidad del trabajo de la CII. En promedio, las valoraciones han pasado de Parcialmente insatisfactorio a Satisfactorio.

A continuación se incluyen las recomendaciones recogidas en el cuarto informe de OVE:

Recomendación 1: Continuar la estandarización de las mediciones y el análisis del aporte al desarrollo y la adicionalidad de los proyectos de manera que la CII pueda rendir cuentas sobre sus resultados de desarrollo y aplicar las lecciones aprendidas al diseño y la ejecución de operaciones y líneas de productos futuros.

Recomendación 2: Seguir aplicando las recomendaciones extraídas de la evaluación de las líneas de crédito con intermediarios financieros a fin de elevar su desempeño en materia de desarrollo a un nivel comparable al de las operaciones con empresas, asegurando de esta manera el pleno cumplimiento del doble mandato institucional de la CII: impacto en el desarrollo y adicionalidad.

Recomendación 3: Seguir transformando el modelo de negocios de la CII para llegar a ser no sólo proveedora de financiamiento, sino también proveedora confiable de servicios de valor agregado para sus clientes. Para ello, la CII debe estudiar las posibilidades de aprovechar las ventajas comparativas derivadas de su acceso a una red de socios estratégicos internacionales y a los recursos de cooperación técnica del resto del Grupo del BID. En este sentido, la CII ya está reforzando sus interacciones con sus clientes en lo tocante a procesos que agregan valor, en ámbitos como la gobernanza empresarial y la protección del medio ambiente y tiene previsto seguir aprovechando los recursos de cooperación técnica provenientes de distintas fuentes. En esta línea, deberán redoblarse estos esfuerzos progresivamente, hasta que la percepción de la CII en el mercado llegue a un nivel de diferenciación competitiva estrechamente relacionado con la variedad y calidad de sus servicios de valor agregado.