

**ESTRATEGIA DE PAÍS BID CON LA REPÚBLICA BOLIVARIANA DE  
VENEZUELA  
(2011- 2014)**

Este documento ha sido preparado por un equipo integrado por: Hugo Florez (CAN/CAN), Guillermo Arrivillaga (CAN/CAN), Fidel Jaramillo (CAN/CAN), Arturo Galindo (CAN/CAN) y Reinier Schliesser (CAN/CVE), bajo la dirección de Joel Branski (CAN/CVE). Contó con la participación de: Xiomara Alemán (SPH/CVE), Rafael Cortés (ICS/CVE), Rudi Cressa (WSA/CVE), Ricardo Posada (PDP/CVE), María Silvia Castillo (CAN/CVE), Alejandro Melandri (INE/ENE), Alberto Elizalde (ENE/CVE), Horacio Terraza (INE/WSA), Henry Moreno (INE/WSA), Ileana Pinto (VPC/PDP), Hector Rabade (VPC/PDP), Felix Prieto (VPC/PDP), María Camila Padilla (VPC/PDP), Sergio Lacambra (INE/RND), Efrain Rueda (INE/WSA), Tsuneki Hori (INE/RND), Matteo Grazzi (CAN/CAN) y Milton Catacoli (AUG/AUG, asignación especial).

## CONTENIDO

I.	CONTEXTO PAÍS.....	1
II.	EL BID EN VENEZUELA .....	1
III.	SECTORES PRIORITARIOS .....	2
	A.    Energía Eléctrica.....	3
	B.    Agua y Saneamiento .....	5
	1.    Protección del recurso hídrico.....	5
	2.    Servicio de agua potable y tratamiento de aguas servidas .....	6
	3.    Manejo de residuos sólidos .....	7
	C.    Gestión del riesgo de desastres naturales.....	8
	D.    Protección Social .....	9
IV.	PROGRAMA FINANCIERO.....	11
	A.    Necesidades de financiamiento.....	11
	B.    Financiamiento del BID.....	11
	C.    Riesgos.....	12
V.	UTILIZACIÓN DE LOS SISTEMAS NACIONALES.....	15
VI.	COORDINACIÓN CON OTROS COOPERANTES MULTILATERALES Y BILATERALES.....	15

## ANEXOS

ANEXO I	Matriz de Resultados EBP Venezuela 2011-2014
ANEXO II	Matriz de Efectividad en el Desarrollo
ANEXO III	Lecciones Aprendidas. Incorporación de las Recomendaciones de la Evaluación de Programa País Venezuela 1999-2007.
ANEXO IV	Análisis de Riesgos Macroeconómicos
ANEXO V	Tabla de Indicadores Macroeconómicos y Sociales

## ENLACES ELECTRÓNICOS

<a href="#"><u>ENERGÍA ELÉCTRICA</u></a>	Nota Sectorial Eléctrica
<a href="#"><u>AGUA Y SANEAMIENTO</u></a>	Nota Sectorial Agua y Saneamiento
<a href="#"><u>DESASTRES NATURALES</u></a>	Nota Sectorial en Gestión de Riesgo de Desastres Naturales
<a href="#"><u>PROTECCIÓN SOCIAL</u></a>	Nota Sectorial Protección Social
<a href="#"><u>NTF</u></a>	Nota Técnica Fiduciaria
<a href="#"><u>MACRO</u></a>	Análisis Macroeconómico y Sostenibilidad de la Deuda
<a href="#"><u>INFRAESTRUCTURA</u></a>	Infraestructura, Crecimiento y Pobreza. ¿Por qué es clave intervenir en infraestructura en Venezuela?
<a href="#"><u>PRIORIDADES SECTORIALES</u></a>	Diagnóstico: prioridades sectoriales. Venezuela 2011-2014
<a href="#"><u>PROCESO DE CONSULTA</u></a>	Proceso de Consulta con Actores Sociales

## SIGLAS Y ABREVIATURAS

BID	Banco Interamericano de Desarrollo
CAF	Corporación Andina de Fomento
CGR	Contraloría General de la República
CNG	Centro Nacional de Gestión del Sistema Eléctrico
ConSOC	Grupo Consultivo de la Sociedad Civil
CORPOELEC	Corporación Eléctrica Nacional
CPE	Evaluación del Programa de País
FESNOJIV	Fundación del Estado para el Sistema Nacional de Orquestas Juveniles e Infantiles de Venezuela
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
HIDROVEN	C.A. Hidrológica Venezolana
LMS	Sistema de Administración de Operaciones
LOPNA	Ley Orgánica para la Protección de los Niños, Niñas y Adolescentes
LOPSAPS	Ley Orgánica para la Prestación de Servicios de Agua y Saneamiento
MPPA	Ministerio del Poder Popular para el Ambiente
MPPEE	Ministerio del Poder Popular para la Energía Eléctrica
OECD/DAC	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico/Comité de Asistencia al Desarrollo
OMJ	Oportunidades para la Mayoría
OPS	Organización Panamericana de la Salud
ORP	Oficina de Alianzas Estratégicas
OVE	Oficina de Evaluación del BID
PIB	Producto Interno Bruto
PNDSB	Plan Nacional de Desarrollo Simón Bolívar (2007-2013)
PROMAFE	Programa de Modernización de la Administración Financiera del Estado
SENIAT	Servicio Integrado de Administración Aduanera y Tributaria
SIGA	Sistema de Gestión Administrativa
SIGECOF	Sistema Integrado de Gestión y Control de las Finanzas Públicas
STGIR	Secretaría Técnica de Gestión Integral de Riesgos
SUNAI	Superintendencia Nacional de Auditoría Interna

## RESUMEN EJECUTIVO

<b>El BID en Venezuela</b>	Como consecuencia de la dimensión de la economía nacional y de la estrategia de financiamiento seguida por el país, el BID ha tenido un rol relativamente pequeño en el financiamiento público en la República Bolivariana de Venezuela (en adelante Venezuela). Sin embargo, en los sectores en que ha brindado su apoyo, el Banco ha sido una importante fuente de asesoría técnica y ha puesto al servicio del país su respaldo.
<b>Sectores Prioritarios</b>	En el marco del <a href="#">Plan Nacional de Desarrollo Simón Bolívar (PNDSB)</a> , las autoridades nacionales y el Banco han identificado cuatro áreas estratégicas de cooperación para el periodo 2011- 2014 <sup>1</sup> , a saber: (i) Energía Eléctrica; (ii) Agua y Saneamiento; (iii) Gestión del Riesgo de Desastres Naturales y (iv) Protección Social <sup>2</sup> , principalmente mediante intervenciones con garantía soberana, además de recursos no reembolsables.
<b>Necesidades de Financiamiento</b>	El perfil de vencimiento de la deuda pública es adecuado y no se prevén problemas de sostenibilidad de deuda en Venezuela. Se anticipa que el financiamiento multilateral será una fuente relativamente pequeña para la inversión pública en los próximos años, pero estratégica para el desarrollo de sectores claves de la economía. Se anticipa que el Gobierno Nacional tendrá necesidades de financiamiento promedio anuales equivalentes a 4,7% del PIB.
<b>Financiamiento del BID</b>	El escenario financiero considerado asume aprobaciones promedio anuales por US\$900 millones para operaciones con garantía soberana y por US\$3 millones en contribuciones no reembolsables y productos de conocimiento. Bajo este escenario, la participación del BID en la deuda multilateral se mantendría por debajo del 50% durante todo el periodo de la estrategia. Asumiendo un promedio anual de desembolsos de US\$540,6 millones, los flujos netos para el país se mantendrían positivos a lo largo del período considerado.
<b>Utilización de los Sistemas Nacionales</b>	No se anticipa la utilización de los sistemas nacionales como herramienta de gestión de los programas financiados por el Banco durante la vigencia de la estrategia, en lo que refiere a gestión financiero-contable, auditoría externa y adquisiciones. En consecuencia, se continuará requiriendo de sistemas de información consistentes con la política del Banco para la administración financiero-contable, emisión de informes y rendición de cuentas de los proyectos del Banco, así como para la planificación y ejecución de las adquisiciones. Además, los proyectos seguirán utilizando los servicios de firmas para las auditorías financieras. Por otro lado, el Banco orientará sus esfuerzos a la eficiencia fiduciaria de las operaciones contratadas con el país, a través del mejoramiento de herramientas de gestión de proyectos.
<b>Coordinación con Otros Cooperantes Multilaterales y Bilaterales</b>	El BID y la CAF mantienen una estrecha comunicación e intercambio de información. En años recientes ha tenido lugar un cierto grado de especialización, orientado por las autoridades nacionales. Excepcionalmente, en proyectos de gran envergadura financiera y técnica, ambas agencias han participado en conjunto para asegurar niveles adecuados de financiamiento. A pesar de que en los últimos años Venezuela ha suscrito varios acuerdos de cooperación con otros países, al cierre de 2010 la deuda bilateral del Gobierno Central era relativamente pequeña.

---

<sup>1</sup> La presente estrategia tendrá vigencia desde Mayo 2011 a Diciembre 2014.

<sup>2</sup> La selección toma en consideración el criterio de focalización recomendado por la Oficina de Evaluación y Supervisión del Banco (OVE) en el documento "[Evaluación del Programa de País: Venezuela 1999-2007](#)", de abril de 2009.

## I. CONTEXTO PAÍS

- 1.1 Entre 2003 y 2008 la economía venezolana experimentó una fase de crecimiento donde el Producto Interno Bruto (PIB) se incrementó en 62,5%. En la actualidad, la economía está siendo afectada por una contracción de la actividad real; durante 2009, el PIB se contrajo en 3,3%, la contracción de la actividad económica continuó en 2010 con una reducción de 1,4% en el PIB.
- 1.2 La mencionada expansión de la última década redujo la capacidad ociosa del acervo de capital de la economía y en particular ejerció gran presión sobre la infraestructura del país. Para mantener el crecimiento económico en el largo plazo, se requiere impulsar la inversión, principalmente en infraestructura.

## II. EL BID EN VENEZUELA

- 2.1 Dado el tamaño de la economía venezolana, y como consecuencia de la estrategia seguida por las autoridades nacionales hasta 2007 de reducir el endeudamiento multilateral de la nación<sup>3</sup>, el BID ha tenido un programa relativamente limitado. A diciembre 31 de 2010 la deuda de Venezuela con el Banco alcanzó sólo el 5,05% de la deuda pública externa. El BID ha mantenido en todo momento su apoyo al país como fuente de asesoría técnica y a través de financiamiento en áreas estratégicas, que incluyen el desarrollo de la capacidad de generación hidroeléctrica, el mejoramiento de los servicios de agua potable y saneamiento y el apoyo a programas de protección social. A partir de 2008 se ha intensificado el diálogo con las autoridades nacionales resultando en la aprobación de nuevas operaciones y en la reversión de los flujos negativos de recursos hacia el país.
- 2.2 La cartera activa al 30 de septiembre de 2010 está compuesta por 11 operaciones por un total de US\$2.249,2 millones, con un 54,4% (US\$1.224 millones) por desembolsar. La mayor parte de la cartera por desembolsar está concentrada en el área de energía eléctrica (67,3%), seguida por agua potable y saneamiento (16,5%) y protección social (11,4%). La cartera de cooperaciones técnicas suman nueve operaciones por US\$2,6 millones, con recursos por desembolsar por US\$2,0 millones. El programa de asistencia técnica apoya proyectos en las áreas de educación intercultural, capacitación de microempresarios, turismo sostenible, y emprendimiento socio-productivo; además de complementar las acciones del Banco en áreas en las que ya existen operaciones con garantía soberana como los son modernización del estado y gestión de desechos sólidos.

---

<sup>3</sup> Entre 2002 y 2007, el endeudamiento multilateral de la República se redujo en 29,1% en el contexto de una estrategia de reducción del endeudamiento público externo como proporción del PIB (Informe Económico BCV, 2007).

### III. SECTORES PRIORITARIOS

- 3.1 En el marco del [Plan Nacional de Desarrollo Simón Bolívar](#) (2007-2013), las autoridades nacionales y el Banco han identificado cuatro áreas prioritarias compartidas de cooperación para el período comprendido entre abril de 2011 y diciembre de 2014, a saber: (i) Energía Eléctrica; (ii) Agua y Saneamiento; (iii) Gestión del Riesgo de Desastres Naturales y (iv) Protección Social. El Banco trabajará con otros cooperantes en la búsqueda de alianzas para el apoyo a la Estrategia de País BID con la República Bolivariana de Venezuela (2011-2014), con énfasis en cofinanciamiento y transferencia de mejores prácticas y conocimiento. Asimismo, se aprovecharán recursos no reembolsables del Banco y del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), así como posibles operaciones de Oportunidades para las Mayorías (OMJ), para apoyar iniciativas del sector empresarial tanto público como privado<sup>4</sup>. Con excepción de las operaciones de OMJ, no se anticipan operaciones sin garantía soberana en los sectores prioritarios considerados durante la vigencia de la estrategia.
- 3.2 Además de lo anterior se planea profundizar el diálogo entre el Gobierno y el Banco en el sector de transporte en donde se han identificado preliminarmente necesidades asociadas a: (i) la rehabilitación y mantenimiento de la red de vialidad, incluyendo puntos vulnerables a situaciones de emergencia por desastres naturales; (ii) el mejoramiento de los sistemas de transporte urbano, incluyendo los sistemas de transporte público y el apoyo en la formulación de medidas de ordenamiento del transporte y de gestión del tráfico; y (iii) la consolidación y fortalecimiento del marco institucional del sector, incluyendo el apoyo a los sistemas de planificación, priorización, gestión y evaluación de programas y proyectos de transporte. Una vez que el Banco finalice su diagnóstico sobre el sector y se establezcan de mutuo acuerdo las áreas prioritarias de su participación, se presentará una actualización a la presente estrategia detallando el marco de acción del Banco en el sector.
- 3.3 La selección de los sectores responde, por un lado, a los requerimientos del país dentro de los planes y estrategias del Gobierno, y por el otro, a la experiencia, conocimiento y las prioridades institucionales del Banco. Adicionalmente, la selección toma en consideración el criterio de focalización recomendado por la Oficina de Evaluación y Supervisión del Banco (OVE) en el documento "[Evaluación del Programa de País; Venezuela 1999-2007](#)", de abril de 2009. Las operaciones por programarse en cada uno de los sectores de la EBP podrán contribuir al logro de las metas financieras establecidas en el Informe sobre el Noveno Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo (GCI-9). Específicamente, intervenciones en Protección Social y Agua y Saneamiento podrán contribuir a las metas de reducción de pobreza y aumento de equidad; mientras que las acciones en los sectores de Energía, Agua y Saneamiento y Gestión del Riesgo de Desastre Naturales podrán respaldar la meta en materia de energía sostenible y sostenibilidad ambiental.

---

<sup>4</sup> Se prevé que las intervenciones en las cuatro áreas prioritarias sean complementadas por actividades del FOMIN y OMJ para el apoyo de pequeños emprendimientos productivos facilitando el acceso a financiamiento, promoviendo la adopción de nuevas tecnologías y fomentando la capacitación de trabajadores en sectores que sean capaces de generar externalidades positivas sobre el resto de la economía.

## **A. Energía Eléctrica**

- 3.4 Venezuela presenta un alto indicador de cobertura de servicio eléctrico, con más del 95% de su población atendida (2009). El crecimiento de la actividad económica, junto con el abaratamiento relativo de las tarifas, favorecieron un incremento del consumo de energía eléctrica que pasó de 79 mil GWh/año en 1998 a un estimado de 123 mil GWh/año en 2010, lo que equivale a una tasa de crecimiento de 4% interanual. La infraestructura de generación, transmisión y distribución eléctrica ha venido respondiendo a esta creciente demanda, aunque con algunos pasivos asociados a la sostenibilidad técnica del sistema, según se desarrolla más abajo.
- 3.5 La capacidad instalada de generación pasó de 19 mil MW en 1998 a 23 mil MW en 2010. Aproximadamente un 60% de la capacidad instalada actual corresponde a fuentes hidroeléctricas y el resto a unidades termoeléctricas. El país cuenta con una red de transmisión de 12.106 Km, que permite el transporte de energía entre las unidades de generación y los principales centros poblados del país. Este sistema presenta limitaciones para atender las necesidades de interconexión y calidad del servicio en el futuro, situación que se ve acentuada por el hecho de que aproximadamente 70% de la generación se concentra en la región de Guayana (sur-oriente), mientras que alrededor del 72% del consumo se encuentra entre las regiones de Capital, Central, Centro Occidental, Andina y Zuliana (nor-occidente). En materia comercial, sólo un 71% de la energía generada bruta (2007) es facturada. Se observa una leve tendencia a la reducción de este valor, que alcanzaba 77% en 1998. La energía no facturada está asociada fundamentalmente con pérdidas en baja tensión (82,2% de la energía no facturada), y en menor medida con pérdidas en alta tensión.
- 3.6 Los principales pasivos que afectan la sostenibilidad técnica del sistema se relacionan con: (i) la antigüedad de las plantas de generación hidroeléctrica, con más del 50% de la capacidad instalada con edades entre 25 y 40 años, y termoeléctrica con antigüedad por sobre los 25 años; (ii) el sistema de transmisión que debe reforzarse para atender las necesidades de interconexión, teniendo en cuenta la distancia entre las regiones generadoras y consumidoras de energía; y (iii) la distribución, que presenta limitaciones en su equipamiento para la gestión comercial y el monitoreo de las redes de media y baja tensión, tal como déficit de equipos para medición y control de energía y sistemas de facturación modernos y estandarizados.
- 3.7 Con el objetivo de mejorar la calidad del servicio, maximizar la eficiencia en el uso de fuentes primarias de energía y optimizar la operación del sector eléctrico el gobierno nacional transfirió la responsabilidad de planificación, supervisión, regulación y fiscalización del sector al Ministerio del Poder Popular para la Energía Eléctrica (MPPEE). En 2007 el gobierno de Venezuela inició una reestructuración del sector, a través del proceso de fusión de las empresas del Sistema Eléctrico Nacional (SEN) en una persona jurídica única, creando la Corporación Eléctrica Nacional (CORPOELEC). En noviembre de 2010, se firmaron los Convenios de Encomienda Convenidas para la integración y consolidación de las empresas del sector a CORPOELEC. Mediante estos convenios CORPOELEC asume la administración, los recursos humanos y las operaciones de los activos de las distintas empresas del sector. Se prevé que este proceso culmine a finales de 2011.



- 3.8 Paralelamente a la necesidad de satisfacer la demanda creciente y resolver los pasivos mencionados, el gobierno de Venezuela afronta el desafío de la consolidación corporativa de CORPOELEC. El actual nivel de retribución del servicio eléctrico no garantiza por sí mismo el financiamiento de las inversiones y gestión operativa necesarias, por lo que se requieren transferencias regulares de recursos del Tesoro Nacional. La sostenibilidad del sector depende entonces tanto de la consolidación del marco legal e institucional con adecuada capacidad de gestión en la operación del sistema y retribución económica del servicio, como de la realización oportuna de las inversiones para mantener operativa la capacidad de generación, transmisión y distribución, y reducir las pérdidas del sistema. El gobierno de Venezuela ha tomado iniciativas y mostrado progreso en esta área, tales como: (i) la nueva Ley Orgánica del Sistema y Servicio Eléctrico, aprobada en diciembre de 2010, que prevé un Plan de Desarrollo del Sistema Eléctrico Nacional; (ii) la formulación de un régimen económico de retribución del servicio basado en criterios de sostenibilidad económica y financiera; y, (iii) medidas destinadas a incrementar la recaudación a través de la reducción de pérdidas de energía.
- 3.9 Para el período 2011-2013 el país tiene una demanda esperada de inversión en el sector por aproximadamente US\$5.000 millones, de los cuales US\$2.343 millones corresponden a generación termo e hidroeléctrica, US\$870 millones a transmisión y US\$1.494 millones a distribución. De este total, 78,3% aún carece de financiamiento y se estima que parte de esa inversión sería financiada por organismos multilaterales.
- 3.10 En ese sentido, el Banco brindará asistencia técnica al gobierno de Venezuela para establecer el marco que sea conducente para apoyar el financiamiento de proyectos de inversión en el sector. Para tal efecto, el Gobierno y el Banco definirán una serie de hitos que reflejen avances hacia la sostenibilidad del sector tomando en particular consideración las actividades y productos apoyados por la operación VE-L1021 (CORPOELEC) tales como: (i) la preparación del Plan Estratégico Sectorial que guíe la consolidación del sector al pasar de una estructura de varias empresas a una sola; (ii) el proceso de revisión y adecuación de la estructura de retribución económica del servicio y los de subsidios focalizados y explícitos que conduzcan a la sostenibilidad financiera del sector; (iii) el seguimiento de indicadores de calidad de servicio tales como la frecuencia y duración de interrupciones; (iv) la implementación de un nuevo control de gestión corporativo por proceso, segmento de negocio o unidades organizacionales; (v) la evolución de parámetros comerciales como el porcentaje de cobranzas y el nivel de pérdidas en la distribución; y (vi) la implementación de la publicación periódica de estados financieros de CORPOELEC, informes anuales e informes gerenciales de gestión. Según se vayan concretando tales hitos y por ende se vaya avanzando hacia la sostenibilidad del sector, se presentará una actualización a la presente Estrategia con el propósito de detallar tales avances así como definir la priorización de las intervenciones en inversión del Banco en el sector.
- 3.11 Los riesgos de participación del Banco en el sector eléctrico se asocian con: (i) dificultades en afianzar la sostenibilidad económica del sector; (ii) demoras en consolidar las capacidades operativas y de gestión necesarias en CORPOELEC para implementar programas y proyectos, así como en la implementación del nuevo marco regulatorio que resulta de la nueva Ley Orgánica del Sistema y Servicio Eléctrico; (iii) tensiones coyunturales, tales como dificultades en abastecer la demanda de energía, que aparten la atención de los agentes del sector de los temas de mediano y largo plazo.

- 3.12 Al final de la Estrategia, se espera contar con un servicio eléctrico en mejores condiciones para satisfacer las necesidades del país, con estrategias para lograr una menor vulnerabilidad frente a fenómenos naturales, menores pérdidas comerciales y con mayor confiabilidad e incremento de generación por mayor eficiencia energética.

## **B. Agua y Saneamiento**

- 3.13 Venezuela cuenta con amplios recursos hídricos. Sin embargo, la distribución geográfica de la población no coincide con la ubicación de estos recursos. Esta brecha tiende a ampliarse en el tiempo en la medida en que avanza el proceso de urbanización. En consecuencia, el servicio de agua tiene asociado problemas logísticos que incrementan su costo y requiere inversiones constantes para garantizar la cobertura, la calidad del servicio y su sostenibilidad. Esta condición hace de la racionalización del consumo un objetivo de primera importancia. Adicionalmente, la calidad del recurso está sometida a presiones asociadas con la contaminación de cuerpos de agua. Por otro lado, el manejo de los residuos sólidos en Venezuela tiene debilidades en lo concerniente a la organización del servicio y en cuanto a la disposición final. Tanto la legislación para estos sectores, como la política del Gobierno Nacional le otorgan al Estado, a través del Ministerio del Poder Popular para el Ambiente, la facultad de definir las políticas, planes y programas que aseguren el financiamiento de las inversiones que requiere este sector. En atención a estos factores el enfoque estratégico de la relación del Banco con el país pasa por el alcance de objetivos en tres sub-áreas: (i) protección del recurso hídrico; (ii) servicio de agua potable y tratamiento de aguas servidas; y (iii) manejo de residuos sólidos.

### **1. Protección del recurso hídrico**

- 3.14 Venezuela es un país con una tasa de crecimiento de la población aún relativamente alta (1,6% interanual). En consecuencia, es de esperar que el número de usuarios de servicios públicos se amplíe significativamente en el mediano plazo. A pesar de contar con abundantes recursos hídricos que permitirían satisfacer la demanda futura, las grandes cuencas hidrográficas en Venezuela que alimentan los sistemas de abastecimiento de agua están sometidas a presiones que podrían deteriorar su capacidad productiva y la calidad del agua<sup>5</sup>. La Ley de Aguas que rige el sector<sup>6</sup> establece, entre sus objetivos, la gestión integral del recurso, con el fin de garantizar su conservación. La Ley destaca la protección, aprovechamiento sustentable y recuperación de las aguas tanto superficiales como subterráneas, a fin de satisfacer la demanda generada por las necesidades humanas, ambientales, y de los procesos productivos del país. Este marco legal proporciona condiciones de política sectorial adecuadas para el financiamiento de inversiones en el sector, al establecer los niveles de competencia administrativa de los distintos entes del Estado, identificar los instrumentos de gestión del recurso, definir los derechos sobre el uso del mismo y proponer los esquemas de financiamiento con el objeto de garantizar la sostenibilidad de los recursos hídricos.
- 3.15 Con base en el contexto legal vigente, el gobierno tiene previsto desarrollar e implementar el Plan Nacional de Gestión Integral de las Aguas, el cual involucraría acciones de protección y conservación de las principales cuencas hídricas del país, desde la definición de los planes hasta la ejecución de actividades específicas en cada una de

---

<sup>5</sup> Además de afectar la capacidad de generación hidroeléctrica y la exposición a desastres naturales.

<sup>6</sup> En vigencia a partir de su publicación en Gaceta Oficial N° 38.595 del 2 de enero de 2007.

ellas. En ese marco, la participación del Banco tiene como objetivo apoyar los esfuerzos para garantizar la disponibilidad del recurso hídrico para el suministro de agua potable en el mediano y largo plazo, mediante: (i) soporte en la preparación de proyectos de inversión derivados del ejercicio de planificación estratégica en el sector; (ii) desarrollo de proyectos para protección y conservación de manantiales; (iii) diseño y aplicación de planes de gestión adecuada para las cuencas hidrográficas más vulnerables y de mayor importancia estratégica; y (iv) ejecución de proyectos de descontaminación de cuerpos hídricos. Al final de la estrategia se espera incrementar la calidad de las fuentes hídricas en cuencas sujetas al impacto de las poblaciones urbanas aledañas.

## **2. Servicio de agua potable y tratamiento de aguas servidas**

- 3.16 El indicador de cobertura de agua potable en Venezuela para el año 2008 se ubicó en 96% para la población urbana y 80% para la población rural. Para el mismo año, la cobertura en recolección de aguas servidas en la población urbana era del 86% y en la población rural del 72%. Actualmente, el indicador de cobertura en tratamiento de aguas servidas se ubica en 36% de la población total. De manera que se identifican brechas en: (i) provisión de agua potable en zonas rurales; (ii) recolección de aguas servidas, fundamentalmente en áreas rurales y periurbanas y (iii) tratamiento de aguas servidas en zonas rurales y urbanas.
- 3.17 La prestación de los servicios de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas residuales se rige por un marco legal actualizado a partir de la *Ley Orgánica para la Prestación de Servicios de Agua y Saneamiento* (LOPSAPS) que establece la separación de las funciones de planificación, de regulación y de prestación del servicio. Dichas funciones están siendo realizadas en conjunto, en forma temporal, por la C.A. Hidrológica Venezolana (HIDROVEN), la cual está autorizada por la legislación para tal fin hasta el año 2013.
- 3.18 El marco legal establece que las tarifas deben ser establecidas con el objetivo de garantizar la sostenibilidad y tomando en cuenta la totalidad de los costos del prestador del servicio. Si bien este objetivo no ha sido totalmente alcanzado, el reciente ajuste en las tarifarias del servicio de agua ha mejorado las condiciones financieras de los entes prestadores del servicio (la empresa HIDROVEN, sus filiales regionales y los entes locales autónomos). Por otra parte, la tasa de cobro general del servicio de agua potable pasó de un 64% en 1998 a un 94% en 2007 y la porción de gastos operacionales cubiertos con la recaudación ha tenido una evolución positiva incrementándose de 56% a 88% en la última década. Sin embargo, la ausencia de un mecanismo de ajuste por inflación afecta los ingresos operativos en términos reales. Adicionalmente, la falta de actualización de los catastros dificulta el cobro del servicio a suscriptores con capacidad de pago.
- 3.19 El apoyo del Banco en esta área tiene un objetivo asociado a la reducción de las brechas en la provisión de servicios y un objetivo vinculado a la mejora de la eficiencia en la prestación de dichos servicios (actualización de los registros de catastro, entre otros). La participación del Banco en iniciativas que tengan como objetivo reducir las brechas en la provisión de los servicios deberán ser acompañadas de manera paralela con iniciativas que permitan la mejora de la eficiencia y racionalización del uso de los recursos y que contribuyan a la sostenibilidad financiera de las empresas.

- 3.20 El apoyo financiero del Banco para la reducción de brechas en la provisión se centrará en las siguientes iniciativas: (i) universalización del acceso al servicio de agua potable, a través del incremento de la cobertura en las poblaciones rurales; y (ii) proyectos de recolección y tratamiento de aguas servidas en cuencas vulnerables. El objetivo de la mejora en la eficiencia se alcanzará mediante: (i) reducción del agua no contabilizada; y (ii) racionalización del consumo de agua. Al final de la estrategia se espera incrementar los niveles de cobertura de los servicios de agua potable y la cobertura de tratamiento de aguas servidas en zonas rurales, mejorar la calidad de prestación de los servicios y mejorar la sostenibilidad técnica, institucional y financiera del sector a partir de la racionalización en el uso del agua potable.

### **3. Manejo de residuos sólidos**

- 3.21 La generación de residuos sólidos municipales por habitante se ha duplicado durante la última década. Este incremento ha forzado a los municipios, que contaban ya con una infraestructura limitada en términos de disposición final, a gestionar un volumen estimado en 8,9 millones de toneladas anuales. La brecha principal en la prestación del servicio radica en la disposición final no controlada en vertederos a cielo abierto por parte de una porción significativa de los 335 municipios del país<sup>7</sup>. En general, aunque los municipios están autorizados para cobrar tasas a los usuarios, los flujos de ingresos por la provisión del servicio son insuficientes para cubrir los costos de operación, mantenimiento y costos de capital. Cerrar la brecha implica costos iniciales altos asociados con el establecimiento de la infraestructura requerida. En la mayoría de los casos estos costos están fuera del alcance financiero de los municipios y requieren de transferencias del Gobierno Central.
- 3.22 El marco legal vigente, así como el que en la actualidad está en proceso de aprobación legislativa: “Proyecto de Ley para la Gestión Integral de los Residuos y Desechos Sólidos”, tienen como objetivo la prestación de un servicio sustentable y eficiente. Se trata de un marco normativo moderno que intenta promover las mejores prácticas en manejo de Residuos Sólidos adaptadas a la realidad venezolana. Entre otras, el marco promueve la implementación de un sistema de recuperación de costos eficiente que garantice la sustentabilidad financiera del servicio, la construcción de infraestructura para la gestión integral de los residuos sólidos y particularmente para dar solución definitiva al problema de botaderos no controlados, mediante la construcción de rellenos sanitarios que garanticen la sustentabilidad ambiental, así como también promover la inclusión de los trabajadores informales en la separación de los residuos.
- 3.23 La acción del Banco se centrará en apoyar la reducción de la brecha de inversión inicial en un conjunto de municipios mediante las siguientes iniciativas integrales y paralelas: (i) fortalecimiento institucional y asistencia técnica a las instituciones a cargo del manejo de residuos sólidos; y (ii) desarrollo de infraestructura y mejora operacional del sistema de tratamiento de desechos sólidos, incluyendo: (a) apoyo a iniciativas del Ejecutivo Nacional en construcción de rellenos sanitarios; (b) saneamiento, conversión y cierre de vertederos a cielo abierto; (c) construcción de estaciones de transferencia; y (d) adquisición de maquinaria para el procesamiento de materiales aprovechables y

---

<sup>7</sup> De acuerdo con la Organización Panamericana de la Salud (2005) el 60% de la disposición final en Venezuela se realiza en vertederos a cielo abierto o en cursos de agua, cifra que aumenta a 80% sí solo se consideran las ciudades medianas y a 100% sí solo se consideran las ciudades pequeñas.

equipamiento básico tendiente a apoyar el proceso de formalización de los segregadores informales de residuos. Además, el Banco promoverá en paralelo a las intervenciones antes mencionadas la aplicación de mecanismos tarifarios y de cobranza eficientes que permitan a los municipios al menos operar de manera sostenible la nueva infraestructura. Al final de la estrategia se espera contar con un manejo adecuado de la recolección y disposición final de los desechos sólidos urbanos en varios municipios del país.

- 3.24 Los riesgos de participación del Banco en el sector de agua y saneamiento incluyen: (i) limitaciones en la capacidad gerencial de algunas empresas del sector; y (ii) falta de coordinación entre distintos entes político-administrativos con competencias sobre el sector (ministerio, gobernaciones, empresas prestatarias de servicios, alcaldías y concejos comunales). Actúan como mitigantes de estos riesgos los siguientes factores: (a) identificación de contrapartes con la mayor experticia técnica y capacidad gerencial dentro del conjunto de empresas prestadoras de servicios; y (b) selección de proyectos de inversión donde los incentivos de las agencias involucradas se encuentren alineados.

### **C. Gestión del Riesgo de Desastres Naturales**

- 3.25 Por su ubicación geográfica y características físicas, Venezuela está expuesta a diversos fenómenos naturales, entre los que se encuentran sismos, inundaciones, tormentas tropicales y sequías. Los principales centros urbanos del país se encuentran precisamente en las zonas con alta probabilidad de ocurrencia de los fenómenos mencionados.
- 3.26 En los últimos 40 años los desastres desencadenados por fenómenos naturales han ocasionado más de 30.000 fallecidos, 800.000 afectados y pérdidas por un valor superior a US\$3.300 millones. En los años 2009 y 2010 una larga sequía asociada al fenómeno *El Niño* tuvo serias consecuencias para el país: caída en el potencial de generación hidroeléctrica, reducción del volumen de los embalses para la provisión del servicio de agua e incendios forestales, entre otros. Posteriormente, la estación lluviosa de 2010 generó inundaciones y deslizamientos que forzaron a la declaración de emergencia en amplias zonas del territorio nacional. El fenómeno de cambio climático, sobre todo en aquello relacionado con modificaciones en la frecuencia e intensidad de lluvias y estiajes, podría incrementar la incidencia, magnitud y efecto de los desastres asociados con fenómenos naturales en el futuro. Existen brechas en el desarrollo de planes de contingencia del país para afrontar este tipo de eventos.
- 3.27 En el Plan Nacional de Desarrollo Simón Bolívar 2007–2013, en la sección correspondiente a la definición de la nueva geopolítica nacional, hay claras referencias a la reducción de vulnerabilidad frente a riesgos climáticos y geológicos. La aprobación y entrada en vigor de la nueva Ley de Gestión Integral de Riesgos es un paso esencial que el país ha dado para reducir sus condiciones de vulnerabilidad frente a las amenazas naturales al plantear un enfoque moderno que considera al riesgo de desastres como un problema de planificación deficiente y que por lo tanto requiere de la participación de todos los actores del desarrollo para su solución. Este nuevo marco legal aborda el riesgo de forma integral, incluyendo no solo componentes tradicionales de acción como la respuesta y los preparativos sino también la prevención y mitigación. Es justamente este moderno abordaje *ex ante* de la nueva Ley, centrado en planificar mejor el desarrollo para evitar la ocurrencia del desastre en vez de focalizarse en la respuesta humanitaria *ex post*, el que posiciona inmejorablemente al Banco para apoyar al Gobierno de Venezuela en la gestión integral del riesgo de desastres. El Banco y el país comparten la visión de que

decisiones inadecuadas en el campo del desarrollo, combinadas con la ocurrencia de fenómenos naturales adversos, pueden resultar en desastres que erosionen los avances de desarrollo que tanto les cuesta lograr a los países mediante programas sociales y económicos. En este sentido, el Banco puede ofrecer al país una experiencia sólida en procesos similares de fortalecimiento institucional e inversión en gestión integral del riesgo de desastres.

- 3.28 La participación del Banco en el área contribuirá a mejorar el desempeño del país en la gestión integral del riesgo a través de, entre otros, los siguientes apoyos: (i) aplicación de los Indicadores de Riesgo de Desastres y de Gestión de Riesgos desarrollados por el Banco (IGR , IDD , IVP e IDL ), con el fin de medir el desempeño del país en los diferentes aspectos que conforman la gestión del riesgo y así poder identificar aspectos a ser fortalecidos; (ii) elaboración de un perfil de riesgo del país, con el fin de identificar zonas/sectores de alta vulnerabilidad para priorizar futuras intervenciones en gestión del riesgo; (iii) desarrollo e implementación de un plan nacional de gestión integral del riesgo, que incluya actividades de reducción de riesgos actuales y futuros tales como: obras de mitigación, fortalecimiento del marco legal, fortalecimiento institucional y desarrollo de planes de gestión del riesgo en los municipios y comunidades más vulnerables; y (iv) desarrollo de un plan nacional de adaptación al cambio climático, que integre a la gestión del riesgo en lo relacionado con modificaciones en la frecuencia e intensidad de lluvias y estiajes y sus consecuencias. El Banco cuenta con una metodología de identificación y análisis de riesgos contrastada y aplicada en varios países de la región, ha apoyado múltiples planes de fortalecimiento institucional y de inversión pública y viene impulsando un diálogo político regional sobre la integración de la gestión del riesgo de desastres y la adaptación al cambio climático. Adicionalmente, el Banco está actualmente trabajando en el desarrollo de metodologías e instrumentos informáticos que permitan una incorporación de escenarios de cambio climático en el análisis del riesgo.
- 3.29 Las intervenciones de financiamiento del Banco dirigidas a la reducción de riesgos (obras y acciones de prevención y obras de mitigación), la preparación (instalación de sistemas de alerta temprana, capacitación y equipamiento de brigadas de emergencia, etc.) y la protección financiera frente a posibles desastres (fondos de reserva, líneas de crédito contingente, seguros, etc.) deberían estar precedidas por el desarrollo e implementación de programas y acciones relacionadas con la identificación del riesgo y con el fortalecimiento institucional para la gestión del riesgo. Las acciones financiadas por el Banco deben resultar en una mejor capacidad institucional para reducir la vulnerabilidad frente a desastres de la población, los medios de vida y las infraestructuras. Este enfoque ex-ante centrado más en acciones prospectivas y correctivas en vez de las tradicionales reactivas está en línea con lo previsto en la nueva Ley de Gestión Integral de Riesgos Socio-naturales y tecnológicos aprobada por la Asamblea Nacional de la República Bolivariana de Venezuela en 2009<sup>8</sup>.
- 3.30 Los riesgos asociados a la participación del Banco en este sector tienen que ver con: (i) la propia incertidumbre relacionada con el riesgo probabilístico y los desastres que

---

<sup>8</sup> Adicionalmente, el Banco pondrá a disposición del país los instrumentos que tenga disponible para apoyar en la atención de desastres durante las fases de emergencia y de respuesta inmediata.

dificultan la toma de decisiones adecuadas en el largo plazo; (ii) la posible carencia de alineación de los intereses de distintos grupos de involucrados en la política nacional de gestión de desastres naturales; y (iii) la ausencia de mecanismos de participación de los mismos. Iniciar con el apoyo del Banco en acciones de identificación del riesgo y fortalecimiento institucional constituye la mejor estrategia para mitigar estos factores de riesgo.

#### **D. Protección Social**

- 3.31 A pesar de encontrarse en transición, la estructura demográfica de Venezuela continúa estando caracterizada por una amplia base de niños y jóvenes. Para el año 2010, el 29.5% de la población tiene menos de 15 años y el 18.7% tiene entre 15 y 24 años.
- 3.32 Dada la estructura de población joven, constituye una preocupación fundamental la elevada prevalencia de conductas riesgosas en este grupo etario, particularmente entre jóvenes de bajos ingresos, que podrían afectar el proceso de acumulación de capital humano y su distribución, reduciendo así el potencial de desarrollo de la economía y la superación de la pobreza. Entre las conductas de riesgo identificadas cabe mencionar el embarazo en adolescentes, el abandono escolar y el crimen.
- 3.33 El embarazo adolescente es uno de los comportamientos de riesgo más preocupantes para Venezuela. En el país, el 50% de las adolescentes se inicia sexualmente antes de los 19 años y un 10% antes de los 15 años, existiendo una diferencia importante entre zonas rurales y urbanas. En agregado la tasa de fecundidad adolescente es de 97 nacimientos por cada 1.000 mujeres entre 15 a 19 años (frente al promedio mundial de 56 y 73 para la región). El 21% de los nacimientos vivos registrados están asociados con el fenómeno del embarazo adolescente. La tasa de mortalidad materna es elevada y en gran medida atribuible a causas prevenibles y aunque no se tienen datos precisos sobre la tasa de mortalidad materna en adolescentes, se reconoce que este sector de la población está expuesto a mayor riesgo.
- 3.34 A pesar de que se registra una alta tasa neta de matrícula (92.3% en la educación básica y 71,7% en la educación media), existe un problema de abandono escolar del sistema educativo por parte de los jóvenes. En lo que respecta a los jóvenes mayores de 15 años de edad, solo un 48,24% del total de la población está matriculado en el sistema educativo formal. Adicionalmente el fenómeno, lejos de afectar homogéneamente a la sociedad, es más pronunciado en grupos de bajo ingreso. La escolaridad promedio del los tres deciles mas pobres es de 7,2 años mientras que la del decil mas rico alcanza 11,7 años.
- 3.35 El crimen se ha convertido en un problema de primer orden en toda la región. Según estimaciones de Soares y Naritomi (2010), la excesiva incidencia de la violencia en América Latina reduce el PIB en un promedio de 13%, esto incluye costos directos para la salud y la mortalidad y para el clima de negocios. En Venezuela, la problemática es particularmente aguda, la tasa de homicidios en el país se estima en 64,2 por 100.000, una de las altas de la región. . Como es común en el resto de la región, tanto victimas como victimarios se concentran entre los jóvenes, en particular los de bajo ingreso.
- 3.36 Los factores de riesgo antes descritos requieren intervenciones específicas y focalizadas de actuación y prevención que aborden el problema desde sus múltiples perspectivas. Una estrategia novedosa para la reducción de los factores de riesgo la constituye el

fomento de la formación musical como mecanismo para la modificación conductual y prevención de riesgos. La participación de los grupos vulnerables en los programas de formación musical, restringe el tiempo sin supervisión de los jóvenes y por ende su exposición a actividades riesgosas, permite que desarrollen habilidades cognitivas valiosas para su vida futura y estimula la modificación de sus preferencias. En cuanto a la formación de habilidades, los programas de música parecen fortalecer las habilidades ejecutivas y de auto-regulación del joven (control de impulsos, autorregulación, concentración y capacidad de generar un plan de acción-reaccionante una nueva situación). La capacidad de fijar objetivos autónomos (ejemplo: puntualidad en clase), indicaría la potencialidad del desarrollo de habilidades y éxito a largo plazo, así como cualidades críticas para el trabajo en grupo. Del mismo modo, el contacto con los compañeros e instructores, permite ajustar expectativas y por tanto la modificación de preferencias y la mejora en el proceso de toma de decisiones.

- 3.37 Venezuela cuenta con una larga trayectoria en la implementación de este tipo de programas. El Sistema Nacional de Orquestas Juveniles e Infantiles de Venezuela (SNOJIV, El Sistema), fue fundado en el año 1975 con el objetivo de utilizar la formación musical como medio de prevención y protección social. Este programa hace un gran énfasis en la estimulación sensorial, física, cognitiva y no cognitiva a través del apoyo recreacional y en específico a través de la formación musical como eje de la intervención. Acompañando estos esfuerzos, el programa contribuye, a través de la coordinación interinstitucional, a la inclusión de los niños y jóvenes pertenecientes al Sistema, a los servicios formales de salud, educación, así como a la formación en valores ciudadanos. Este modelo de intervención basado en la experiencia venezolana, que ha sido favorablemente considerada, está siendo ensayado en otros países de la región, entre ellos: Ecuador, Colombia y Chile.
- 3.38 El Sistema está conformado por una red de 232 núcleos académicos asociados a cientos de orquestas, programas, coros y agrupaciones de música. Actualmente la matrícula asciende a 297.000 estudiantes, de los cuales aproximadamente el 70% se encuentran en situación de pobreza. Este perfil se logra a pesar de que se trata de un programa universal que no incluye mecanismos explícitos para la selección de sus beneficiarios.
- 3.39 Se espera que el número de beneficiarios alcance los 500.000 hacia 2014 (un incremento de 68% con respecto a la matrícula actual). En este contexto la acción del Banco se centrará en el financiamiento de: (i) programas de capacitación de docentes; (ii) construcción de los Centros Regionales y adecuación de los núcleos académicos; (iii) adquisición de instrumentos; y, (iv) fortalecimiento del marco de evaluación de los impactos del sistema.
- 3.40 Igualmente se espera contribuir con el Gobierno a través de la generación y diseminación de conocimiento riguroso que permita estimular el diálogo de políticas con las autoridades nacionales para abordar el problema del embarazo a edad temprana y adolescente, y disminuir la tasa específica de fecundidad adolescente. Este conocimiento permitirá establecer un modelo de intervención y marco de actuación para la prevención y atención del mismo.
- 3.41 Los principales riesgos asociados con las intervenciones propuestas están asociados a cambios institucionales no previsibles que modifiquen la adscripción de los programas



dentro de la estructura del Estado o al cambio de las autoridades responsables de los mismos, pudiendo retrasar la toma de decisiones y por ende el alcance de los objetivos.

#### **IV. PROGRAMA FINANCIERO**

##### **A. Necesidades de financiamiento**

- 4.1 En los próximos años, se anticipa que el Gobierno Nacional requerirá financiamiento por alrededor de US\$14.500 millones anuales (4,7% del PIB). Esto como consecuencia de sus esfuerzos por reactivar la economía, del costo que supone la atención de la emergencia en el sector eléctrico y debido al incremento en erogaciones de los sistemas de transferencias en el marco de la política social. Lo anterior se traduce en un mayor gasto primario y por lo tanto en mayores necesidades de financiamiento.
- 4.2 Sin embargo, como consecuencia del actual esquema de control de cambio y fijación de tasas de interés, el Gobierno Nacional cuenta con la flexibilidad suficiente para cubrir una porción elevada de sus necesidades de financiamiento en el mercado doméstico. En particular, se anticipa que, aunque mayor que en años recientes, la contribución del financiamiento multilateral será relativamente pequeña en el cierre de la brecha de financiamiento (alrededor de 10% de las necesidades). Se reserva al financiamiento multilateral un rol más estratégico, vinculado con su aporte de conocimiento y experiencia y su efecto favorable sobre el número y calidad de los participantes en procesos de licitación, estimulando la competencia y en consecuencia redundando en acuerdos técnica y financieramente más convenientes para el país.
- 4.3 La combinación de un endeudamiento público relativamente bajo al inicio del ciclo estratégico y la percepción de que las tasas reales negativas en el componente doméstico de la deuda pública se mantendrán durante el periodo cubierto por la estrategia, refuerzan la conclusión de que la deuda pública evolucionará dentro de límites confortables durante el periodo señalado.

##### **B. Financiamiento del BID**

- 4.4 El escenario supone aprobaciones promedio anuales por US\$900 millones para operaciones con garantía soberana y por US\$3 millones<sup>9</sup> en contribuciones no reembolsables y productos de conocimiento. Bajo este escenario, la proporción asignada a Venezuela del programa de préstamos promedio anual del Banco oscilaría entre el 6,4% y el 10,0%. Esta proporción es superior a la de los últimos cinco años (4,6%) y al promedio histórico (4,0%). El escenario es consistente con los mayores requerimientos de financiamiento del Gobierno de Venezuela durante el período. Bajo este escenario se mantiene la participación del Banco en el total de deuda multilateral del país por debajo del 50% (41,6% para el año final de la estrategia).
- 4.5 El flujo neto de caja para el país se mantendría positivo durante el período de la estrategia bajo este escenario (US\$322,2 millones anual en promedio). El cuadro siguiente presenta el escenario incluyendo el impacto sobre el endeudamiento del país y los indicadores de exposición del Banco.

---

<sup>9</sup> Este monto de US\$3 millones está sujeto a cambio durante el proceso de programación.

### ESCENARIO FINANCIERO

Flujo de Caja BID - Venezuela (millones de US\$)				
	2011	2012	2013	2014
(1) Aprobaciones	500.0	950.0	1050.0	1100.0
(2) Desembolsos	371.2	500.5	618.1	672.5
(3) Amortizaciones	148.4	144.1	138.9	59.8
(4) Flujo de Préstamos (2)-(3)	222.8	356.4	479.2	612.7
(5) Aportes de Capital	22.9	22.9	22.9	22.9
(6) Flujo de Capital (4)-(5)	199.9	333.5	456.3	589.8
(7) Intereses	76.6	74.4	71.4	68.5
(8) Flujo de Caja (6)-(7)	123.3	259.1	384.9	521.3
Saldo de Deuda	1927.9	2284.3	2763.5	3376.2
Deuda BID/Deuda Multilateral	40.9%	40.0%	39.8%	41.6%
Deuda Multilateral/Deuda Pública Externa	12.1%	13.7%	15.5%	17.0%
Deuda BID/PIB	0.9%	0.8%	0.9%	1.1%

### C. Riesgos

- 4.6 **Riesgo Macroeconómico.** El presupuesto nacional en general y el gasto público de capital específicamente, son altamente sensibles a las variaciones en el precio del petróleo, que ha tendido a exhibir elevada volatilidad en las últimas cuatro décadas. El Ejecutivo Nacional reconoce esta vulnerabilidad y se ha propuesto reducir a 42% el peso de los ingresos fiscales de origen petrolero en la Ley de Presupuesto 2011 aprobada en diciembre de 2010. No obstante, cambios significativos en los ingresos fiscales petrolero podrían afectar el escenario financiero. Un aumento significativo en el precio del petróleo, puede llevar a que el país prescindiera de financiamiento del Banco, como ocurrió en algunos años de la década pasada. Una caída muy fuerte en los precios del petróleo podría comprometer la capacidad financiera de las contrapartes locales. Parte de este riesgo se mitiga con la focalización de las intervenciones del Banco en sectores en los cuales el valor agregado del financiamiento sea claramente percibidos por el país (Energía Eléctrica, Agua y Saneamiento, Gestión del Riesgo de Desastres Naturales y Protección Social). Además, para todas las estrategias de país se exigirá como requisito el análisis de sostenibilidad macroeconómica de los países miembros prestatarios, que pasará a reemplazar el actual análisis de riesgo macroeconómico, una vez concluido el marco de análisis de sostenibilidad macroeconómica.
- 4.7 **Riesgos institucionales.** La constitución vigente de la República Bolivariana de Venezuela fue redactada mediante un proceso constituyente originario y refrendado en 1999. La adaptación de las instituciones al nuevo marco constitucional ha sido un proceso gradual que aún continúa. La implantación exitosa de la estrategia podría ser afectada por cambios en la estructura organizativa del Estado, que generalmente está acompañada por la rotación en los equipos de contraparte nacional del Banco. Un escenario de esta naturaleza dentro de las áreas prioritarias identificadas, podría afectar la implementación de la estrategia.
- 4.8 **Riesgos regulatorios.** También en el contexto de la adecuación de la legislación y la regulación nacional a la constitución de 1999 y a los objetivos del Plan de Desarrollo Nacional Simón Bolívar 2007-2013, la República ha procedido en la dirección de un replanteamiento del marco regulatorio de la actividad económica nacional. Cambios imprevistos en las regulaciones que definen el desempeño tanto de las áreas prioritarias

como de las propias reglas de funcionamiento de la cooperación multilateral en el país podrían afectar tanto el diseño como la ejecución de nuevos proyectos.

- 4.9 Los riesgos identificados, tanto generales como sectoriales, serán monitoreados durante el periodo de vigencia de la estrategia con instrumentos periódicos y/o ad hoc según se considere adecuado en cada caso<sup>10</sup>. En particular los riesgos de sostenibilidad macroeconómica estarán sujetos a una revisión formal anual de acuerdo con el Noveno Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo, una vez concluido el marco de análisis de sostenibilidad macroeconómica.

---

<sup>10</sup> Los mitigantes de los principales riesgos institucionales y regulatorios se encuentran detallados en los párrafos 3.10, 3.24 y 3.30.

## **V. UTILIZACIÓN DE LOS SISTEMAS NACIONALES**

- 5.1 No se anticipa la utilización de los sistemas nacionales como herramienta de gestión de los programas financiados por el Banco, durante la vigencia de la Estrategia País. El Banco orientará sus esfuerzos a la eficiencia de la gestión fiduciaria de las operaciones contratadas con el país, a través del mejoramiento de herramientas de gestión de proyectos.
- 5.2 Hasta el momento, el Gobierno ha evaluado y mejorado sus sistemas de gestión pública sin requerir el apoyo técnico o financiero del Banco u otras agencias de cooperación internacional. La gestión financiera gubernamental se efectúa a través del Sistema Integrado de Gestión y Control de las Finanzas Públicas (SIGECOF), que en la actualidad opera con módulos separados de Presupuesto, Tesorería, Contabilidad y Crédito Público. El Programa de Modernización de la Administración Financiera del Estado (PROMAFE) pretende integrar dichos sistemas mediante la implementación del Sistema de Gestión Administrativa (SIGA), como sistema conexo al SIGECOF, proceso que está previsto se financie con recursos propios y que esté en pleno funcionamiento en el año 2012.
- 5.3 Con relación al sistema de control interno gubernamental, la ley confiere las mismas competencias a la Superintendencia Nacional de Auditoría Interna (SUNAI) y a la Contraloría General de la República (CGR) y las normas de control interno no están totalmente implementadas. En esta área, las autoridades nacionales han considerado pertinente la cooperación del Banco fomentando la realización de talleres. En términos del sistema de control interno de las operaciones del Banco, el apoyo dependerá de la fortaleza y calidad institucional fiduciaria propia del organismo ejecutor. Con respecto a las auditorías externas de los proyectos, se prevé que estas dependerán de los servicios de firmas de auditoría independientes.
- 5.4 En el caso de los sistemas de compras y contrataciones, actualmente los proyectos financiados por el Banco utilizan las políticas y procedimientos de adquisiciones del Banco establecidos en los contratos de préstamo. Además, se continuará requiriendo de sistemas de planificación y ejecución de adquisiciones, en los sectores prioritarios mencionados en esta Estrategia.

## **VI. COORDINACIÓN CON OTROS COOPERANTES MULTILATERALES Y BILATERALES**

- 6.1 En años recientes cuatro agencias multilaterales han mantenido una cooperación activa con el país: el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), la Organización de Naciones Unidas (ONU, a través del Programa para el Desarrollo- PNUD, Fondo de Alimentación- FAO, el Fondo para la Infancia- UNICEF, entre otros), el BID y la Corporación Andina de Fomento (CAF). Sin embargo, estas dos últimas concentran la mayor parte de la actividad en términos de montos aprobados, lo cual facilita la coordinación entre los cooperantes. El BID y la CAF mantienen una estrecha comunicación e intercambio de información. En años recientes, ha tenido lugar un cierto grado de concentración orientado por las autoridades nacionales. Mientras que la CAF ha tenido mayor participación en operaciones en el área de Transporte y en generación termoeléctrica, el BID ha estado participando más activamente en generación hidroeléctrica, fortalecimiento institucional, agua y saneamiento y protección social.

Excepcionalmente, en proyectos de gran envergadura técnica y financiera, ambas agencias pueden participar en forma conjunta para asegurar niveles adecuados de financiamiento.

- 6.2 Venezuela ha suscrito numerosos acuerdos bilaterales que suponen oportunidades de financiamiento para proyectos en el país. Entre estos acuerdos vale destacar el Fondo Conjunto Chino-Venezolano, orientado al desarrollo de infraestructura, desarrollo social, desarrollo energético y proyectos de integración industrial. Adicionalmente el país ha accedido a fondos de financiamiento atados a la ejecución de proyectos específicos como parte de acuerdos bilaterales, en esta modalidad destaca el apoyo del BNDES de Brasil en el financiamiento de obras de infraestructura encargadas a empresas brasileñas (vial y transporte masivo). No obstante, se destaca que el monto de la deuda bilateral de la República es relativamente pequeño, alcanzando US\$879 millones al final de 2010. El BID no ha participado en ejercicios de coordinación con cooperantes bilaterales.
- 6.3 Se anticipa una participación más activa del BID, a través de ORP, en la búsqueda de recursos de cofinanciamiento y de alianzas para la transferencia de conocimiento y mejores prácticas hacia los sectores prioritarios, haciendo especial énfasis en cooperación sur-sur.

## ANEXO I. MATRIZ DE RESULTADOS ESTRATEGIA PAÍS

### Energía Eléctrica

PNSB	Objetivo Plan de Desarrollo	Área de intervención	Objetivos Estratégicos del BID	Resultados Esperados de la Estrategia	Indicadores de Seguimiento			
					Indicador	Línea de Base (2008)	Metas Indicativas para el periodo de la EP	Frecuencia de medición
Venezuela: Potencia Energética Mundial	Energía Eléctrica <sup>(1)</sup>	Mejorar en la capacidad de gestión del sector eléctrico	Modernización de herramientas para la gestión comercial	Porcentaje de Cobranzas (montos recaudados respecto de facturados)	74%	80%	Anual	Corpoelec
				Actualización de recursos técnicos de medición y control	Proporción de pérdidas eléctricas (energía generada - energía facturada)	29%	26%	Anual
		Modernización de la capacidad de generación	Incremento de la capacidad de generación hidroeléctrica (renovable)	Capacidad instalada (Potencia nominal instalada en Megavattios, mW)	14,622	16,782	Anual	CNG
		Sostenibilidad de la generación hidroeléctrica	Gestión ambiental ampliada con la incorporación de conocimiento y herramientas técnicas	Identificación y valoración del impacto del cambio climático en el régimen hidrológico de la cuenca del Caroní (estudios y modelación completados sobre variables como caudales, recurrencias, tendencias)	-	100%	Anual	Corpoelec

(1) Nuevas operaciones de inversión en esta área de intervención estarán sujetas a los avances en los hitos acordados, en los términos descritos en el párrafo 3.10 del texto.

### Gestión del Riesgo de Desastres Naturales

PNSB	Objetivo Plan de Desarrollo	Área de intervención	Objetivos Estratégicos del BID	Resultados Esperados de la Estrategia	Indicadores de Seguimiento			
					Indicador	Línea de Base (2010)	Metas Indicativas para el periodo de la EP	Frecuencia de medición
Suprema Felicidad Social/Nueva geopolítica Nacional	Gestión de Desastres Naturales y Cambio Climático	Mejorar el desempeño del país en la gestión integral del riesgo de desastres	Mejoramiento del Índice de Gestión del Riesgo en sus subíndices de identificación de riesgos, reducción de riesgos, gobernabilidad y protección financiera	IGR <sup>(1)</sup>	-	Mejoramiento con relación a línea de base	Inicio y final de la Estrategia	STGIR

(1) IGR: índice de gestión del riesgo, que mide el desempeño de un país en los cuatro componentes principales de la gestión de riesgo: identificación de riesgos, reducción de riesgos, manejo de desastres y protección financiera

### Protección Social

PNSB	Objetivo Plan de Desarrollo	Área de intervención	Objetivos Estratégicos del BID	Resultados Esperados de la Estrategia	Indicadores de Seguimiento			
					Indicador	Línea de Base (2008)	Metas Indicativas para el periodo de la EP	Frecuencia de medición
Suprema Felicidad Social	Protección Social	Disminuir la exposición y riesgos de grupos socialmente vulnerables para garantizar los derechos de niños y adolescentes.	Desarrollo de modelo de intervención y protocolos de prevención y atención para el embarazo adolescente	Instrumentación del modelo de intervención y sus protocolos por organismos competentes	No existe	100%	Inicio y final de la Estrategia	MPP para las Comunas y Protección Social
				Ampliación de la inclusión social mediante el Sistema de Orquestas Infantiles y Juveniles	Matrícula de niños y jóvenes en el Sistema de Orquestas Infantiles y Juveniles de Venezuela	250.000	500.000	Inicio y final de la Estrategia

Agua y Saneamiento

PNSB	BID	Objetivos Estratégicos del BID	Resultados Esperados de la Estrategia	Indicadores de Seguimiento				
				Indicador	Línea de Base (2008)	Metas Indicativas para el periodo de la EP	Frecuencia de medición	Fuente
Suprema Felicidad Social	Proteccion del Recurso Hídrico	Mejorar la calidad de las fuentes hídricas a través del tratamiento de aguas residuales urbanas	Aumento de tratamiento de aguas residuales en ciudades con poblaciones mayores a 100.000 habitantes	% de agua urbana tratada	26%	28%	anual	MinAmb e HIDROVEN
	Agua Potable y Tratamiento de Aguas servidas	Racionalización de Consumos	Disminución del consumo de agua potable en 70.000 viviendas en ciudades atendidas por las empresas filiales de HIDROVEN	Consumo Per cápita de las zonas incluidas en el programa (lhd)	450lhd	400 lhd	anual	HIDROVEN
		Universalización de los servicios de agua y saneamiento	Aumento de Cobertura zona rural	% de viviendas en la zona rural con acceso a agua potable con mas de 12 horas de servicio al día	80%	82%	anual	MinAmb e HIDROVEN
			Aumento de cobertura de servicios de saneamiento en la zona rural	% de viviendas en la zona rural con soluciones individuales o de red de disposición de aguas servidas	72%	74%	anual	MinAmb e HIDROVEN
			Se mantiene la cobertura de servicio de agua potable en la zona urbana	% de viviendas en la zona urbana con acceso a agua potable con más de 18 horas de servicio al día	96%	96%	anual	MinAmb e HIDROVEN
			Se incrementa la cobertura de servicio de tratamiento de aguas servidas en zonas urbanas	% de aguas tratadas en zonas urbanas	36%	40%	anual	MinAmb e HIDROVEN
			Reducción de residuos sólidos depositados en vertederos y basurales a cielo abierto	Incremento en el nivel de disposición final adecuada sanitariamente en rellenos sanitarios (*)	Porcentaje de toneladas diarias de residuos sólidos desviadas de un vertedero o basural a cielo abierto a rellenos sanitarios	43%	65%	bianual
	Desechos Sólidos	Fortalecimiento institucional a nivel central, regional y municipal	Estrategia Nacional para la Gestión Integral de los Residuos Sólidos o conjunto de políticas sectoriales de largo plazo	Estrategia Nacional que aborde temas claves como: (i) reducción esperada de vertederos a cielo abierto; (ii) políticas de incremento en el nivel de tratamiento de los residuos; (iii) marco temporal para actividades; (iv) identificación de recursos económicos para la ejecución de actividades	Por definir, sujeto a la aprobación del marco legal	Estrategia Nacional o conjunto de políticas sectoriales de largo plazo que incluyan temáticas indicadas	bianual	MPPA

(\*) Por adecuada se entiende que siga los lineamientos de construcción y operación según mejores y económicamente viables prácticas internacionales

**NB: Suprema Felicidad Social, definido en Plan Nacional como el objetivo de las acciones sociales del Gobierno.**

## ANEXO II. MATRIZ DE EFECTIVIDAD EN EL DESARROLLO (DEM)

COUNTRY STRATEGY: DEVELOPMENT EFFECTIVENESS MATRIX	
<p>In August 2008, the Board of Directors approved the Development Effectiveness Framework (GN-2489) to increase the evaluability of all Bank development products.</p> <p>The Development Effectiveness Matrix for Country Strategies (DEM-CS) is a checklist of the elements that are necessary to evaluate a country strategy. It is based on the evaluation criteria developed by the Evaluation Cooperation Group of the Multilateral Development Banks in the "Good Practice Standards for Country Strategy and Program Evaluation."</p>	
<p><b>ESTRATEGIA DE PAIS: VENEZUELA 2011 - 2014</b></p>	
<p><b>ALINEACION ESTRATEGICA</b> (mide dos dimensiones: (i) el grado de consistencia entre los objetivos de la estrategia y los desafíos de desarrollo del país, por un lado y las prioridades y planes de gobierno, por otro; y (ii) la utilización de una mezcla de productos (financieros, de conocimiento, de asistencia técnica) que permita alcanzar los objetivos planteados y la identificación de otras agencias de cooperación y sus áreas de acción. Los resultados se presentan por dimensión analizada):</p> <p><u>Consistencia objetivos estratégicos:</u> la estrategia identifica cuatro áreas para la acción del Banco: (i) energía eléctrica; (ii) agua potable y saneamiento; (iii) gestión del riesgo de desastres naturales; y (iv) protección social. El 100% de las áreas seleccionadas atienden desafíos de desarrollo identificados en el diagnóstico de prioridades sectoriales de Venezuela (Nota sobre Prioridades Sectoriales) y fueron acordados mediante el diálogo país-Banco por lo que son consistentes con los planes de gobierno.</p> <p><u>Mezcla de productos y participación de otros cooperantes:</u> la estrategia especifica los productos que serán utilizados, en particular préstamos con garantía soberana y cooperaciones técnicas; no se prevé la utilización de operaciones sin garantía soberana. La estrategia toma en consideración las intervenciones de otros cooperantes multilaterales tales como la CAF, entidad activa en el financiamiento de proyectos de transporte y generación termoeléctrica.</p>	
<p><b>EFECTIVIDAD</b> (medida en la que se espera que la estrategia de país alcance sus objetivos a partir de un examen de cuatro dimensiones: (i) la calidad de los diagnósticos que sustentan la acción del Banco en cada área de trabajo; (ii) la calidad de la matriz de resultados de la estrategia; (iii) el uso y fortalecimiento de los sistemas nacionales; y (iv) el análisis del marco de financiamiento.</p>	
Dimensiones de Efectividad	%
I. Diagnósticos sectoriales	100
II. Matriz de resultados	
Resultados esperados	80
Indicadores de resultado SMART	70
Líneas de Base	70
III. Sistemas Nacionales Fiduciarios (Gestión Financiera y Adquisiciones)	
Diagnóstico	100
Fortalecimiento	0
Uso	0
<p><u>Diagnósticos sectoriales:</u> La estrategia cuenta con 4 diagnósticos sectoriales. El 100% de los diagnósticos identifica con claridad los principales problemas que afectan el desarrollo de cada sector; están basados en evidencia empírica, si bien existen algunos vacíos en la información; y permiten establecer que la acción del Banco atenderá temas prioritarios sectoriales.</p> <p><u>Matriz de resultados:</u> la matriz de resultados contiene 10 objetivos estratégicos para la acción del Banco y 15 indicadores para medir el avance hacia los objetivos propuestos.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El 80% de los objetivos estratégicos cuenta con una definición clara de los resultados esperados; en el 20% restante el resultado esperado no es consistente con el objetivo planteado o no es específico.</li> <li>- El 70% de los indicadores utilizados son de resultado (outcome) y SMART; el 30% restante no son adecuados para medir el resultado esperado o requieren mayor especificidad.</li> <li>- El 70% de los indicadores cuenta con líneas de base.</li> </ul> <p><u>Sistemas nacionales:</u> En materia de sistemas fiduciarios (gestión financiera y adquisiciones) se cuenta con diagnósticos para todos los subsectores bajo cada sistema (100%), mas no se prevé su fortalecimiento (0%) o su uso (0%).</p> <p><u>Marco de financiamiento:</u> la estrategia contiene un análisis de las necesidades de financiamiento y provee una estimación del monto requerido del Banco a partir de un escenario base. El análisis permite establecer que la contribución del financiamiento multilateral será relativamente pequeña en relación con la brecha de financiamiento existente.</p>	
<p><b>RIESGOS</b> (mide tres dimensiones: (i) la identificación de los factores que afectan o pueden afectar el alcance de los objetivos propuestos, (ii) la definición de medidas de mitigación y (iii) los mecanismos de seguimiento.</p> <p>La estrategia plantea riesgos asociados a la participación del Banco en cada uno de los sectores estratégicos y se identifican medidas de mitigación. Se plantean asimismo riesgos de carácter más general (riesgo macroeconómico, institucional y regulatorio) que serán monitoreados en el período de la estrategia.</p>	



### **ANEXO III. LECCIONES APRENDIDAS. INCORPORACIÓN DE LAS RECOMENDACIONES DE LA EVALUACIÓN DE PROGRAMA PAÍS VENEZUELA 1999-2007.**

Las lecciones más importantes aprendidas por el Banco en la implementación de estrategias con Venezuela incluyen:

#### **1. Cooperación técnica:**

*Incrementar las actividades de cooperación técnica y estudios, con especial énfasis en la evaluación de formas alternativas de atender problemáticas sociales y la promoción de mecanismos para optimizar la efectividad del gasto público: Dado el carácter único de Venezuela y el déficit de conocimiento del país por parte del Banco, considerar la posibilidad de generar espacios de diálogo que permitan estudiar técnicamente y ensayar en forma piloto metodologías alternativas, particularmente las de las misiones sociales, con el objetivo de desarrollar mejores prácticas y posiblemente influir en la mejor utilización futura de los recursos destinados a estas iniciativas. Similarmente, desarrollar espacios para asistir al país en la efectividad del gasto.*

Para la Estrategia Venezuela 2011-2014 el Banco se ha propuesto expandir su cartera de cooperaciones técnicas en línea con proyectos de inversión existentes, en preparación o en aéreas donde se han identificado oportunidades futuras de financiamiento (ver recomendación 2). Están en proceso de preparación o identificación, iniciativas de cooperación técnica en las áreas de Agua y Saneamiento y Energía Eléctrica.

#### **2. Posicionamiento del Banco:**

*Desarrollar una activa estrategia de nichos en áreas de especialidad técnica del Banco. Cultivar activamente la relación con ejecutores técnicos dentro del ámbito de la administración pública, sociedad civil y sector privado del país. Posicionar de esta forma al Banco como un socio multilateral apreciado por el país, apto para concretar iniciativas innovadoras de alta complejidad técnica, que requieran continuidad de apoyo e independencia de decisiones presupuestarias de corto plazo.*

En conjunto con las autoridades nacionales se han definido los sectores: (i) Eléctrico, (ii) Agua y Saneamiento, (iii) Gestión de Riesgos de Desastres Naturales y (iv) Protección Social, como los sectores estratégicos durante el ciclo 2011-2014. La elección de cada uno de estos cuatro sectores se desprende de un diagnóstico compartido entre el Banco y las autoridades nacionales que identifica, fundamentalmente, las brechas en infraestructura como barrera a la mejora en las condiciones de vida de los habitantes del país. La cooperación entre el Banco y el País en el Sector Eléctrico exhibe ya una larga trayectoria y la participación del Banco en el financiamiento de proyectos en el sector es ampliamente valorada por las autoridades nacionales y la relación con los ejecutores locales ha sido ampliamente satisfactoria. La propia naturaleza de los proyectos en este sector ha favorecido el establecimiento de una relación de largo plazo completamente independiente de consideraciones presupuestarias de mayor inmediatez. En los sectores de Agua y Saneamiento, se han fortalecido la relación entre el Banco y los ejecutores dando lugar a oportunidades de participación en proyectos en los cuales el Banco podría aportar su experiencia y capacidad técnica además del apoyo financiero. Asimismo, el BID mantiene diálogo con algunos actores sociales a través del CONSOC, y el FOMIN.

### **3. Evaluación:**

*Incrementar la evaluabilidad del programa y de las operaciones, buscando reforzar y utilizar los sistemas de gestión nacionales: Dadas las dificultades para entablar relaciones programáticas con el país, se recomienda generar espacios de diálogo dirigidos al mayor conocimiento de los sistemas de monitoreo y evaluación nacionales; de forma que puedan servir de base para una gestión basada en resultados y una programación integrada de las futuras operaciones financieras y no-financieras del Banco en el país.*

En el contexto fiduciario el Banco ha promovido la realización de una Nota Técnica Fiduciaria con el propósito de valorar las condiciones de desempeño de los sistemas nacionales y el grado de alineación con las prácticas del Banco. A partir de este esfuerzo que permitió un acercamiento con los responsables de los sistemas fiduciarios nacionales, se ha comenzado a avanzar en un plan de trabajo conjunto en las áreas donde las autoridades nacionales han considerado pertinente la cooperación del Banco. Vale destacar que la concentración de las futuras operaciones en sectores o nichos donde los ejecutores poseen probada capacidad de administración de los procesos fiduciarios tenderá a mejorar el desempeño general del Banco en el país en este aspecto. Adicionalmente, la oficina del Banco en Venezuela en el contexto del proceso de modernización ha comenzado la migración hacia la metodología de gestión basada en resultados y se anticipa la implementación total de la metodología durante el ciclo de programación correspondiente a la Estrategia País 2011-2014. Se han adelantado conversaciones con las autoridades nacionales para el establecimiento de una programación plurianual de las operaciones financieras futuras en el marco de la Estrategia País 2011-2014, de manera de mejorar la pertinencia de las intervenciones del Banco.

### **4. Promoción de herramientas e instrumentos:**

*Desplegar el potencial de la nueva organización e instrumentos del Banco para adecuarlos a las necesidades del País: Maximizar la aplicabilidad de las herramientas disponibles bajo la nueva organización y marco de financiamiento, buscando aumentar la flexibilidad de la oferta del Banco. Por ejemplo, los desafíos presentados por la necesidad de aprobación parlamentaria de cada préstamo podrían mitigarse mediante una oferta más flexible del Banco, que incluyera operaciones de inversión globales con fondos destinados a una ejecución plurianual de obras a ser seleccionadas según criterios preestablecidos. Adicionalmente, la implementación de herramientas, tales como los esquemas programáticos o CCLIP, requerirán que el Banco logre un mayor conocimiento e interacción con los sistemas nacionales de adquisiciones, monitoreo y evaluación; fortaleciendo a su vez su Representación en el País.*

En el contexto de la reactivación del diálogo de políticas entre el Banco y las autoridades nacionales como parte del diseño de la estrategia, la oficina del Banco en Venezuela activamente ha difundido ante funcionarios técnicos del Ministerio del Poder Popular para la Planificación y el Desarrollo, del Ministerio del Poder Popular para la Economía y Finanzas (ahora unificados en el Ministerio del Poder Popular para la Planificación y las Finanzas) y funcionarios de unidades ejecutoras la información acerca de las herramientas de financiamiento disponibles bajo la nueva organización y marco de financiamiento del Banco. Sin embargo, vale destacar que en el actual contexto político no se identifica como riesgo para la ejecución de nuevas operaciones la posibilidad de retraso en las aprobaciones parlamentarias dado el bajo grado de fragmentación política existente en la Asamblea Nacional.

## **5. Optimización de impactos sociales y transmisión de conocimiento:**

*Generar actividades en los sectores productivos y de infraestructura, enfatizando la optimización de impactos sociales. El Banco tiene una experiencia muy relevante en relación al balanceo de objetivos duales de rentabilidad financiera e impacto social. Se recomienda que el Banco explore mecanismos para transferir esta experiencia al sector productivo venezolano, que enfrenta requerimientos crecientes de inversión y medición de impactos sociales. Adicionalmente, el Banco podría acentuar la búsqueda de mecanismos alternativos de generación de inversiones de interés social, por ejemplo mediante formas cooperativas de gestión empresarial, particularmente en áreas relacionadas al desarrollo de infraestructural local.*

La Estrategia País Venezuela 2011-2014 tiene el propósito de cooperar con las autoridades nacionales en el cierre de la brecha de infraestructura existente de acuerdo con el diagnóstico compartido entre las partes. En consecuencia se anticipa que los proyectos apoyados por el Banco durante el ciclo de programación asociado a la estrategia país sean de elevada rentabilidad económica y generen un impacto positivo sobre la generación de actividad económica en el país. Por otra parte, los sectores seleccionados poseen una significativa capacidad de impacto social, razón por la cual la cooperación del Banco contribuirá con los objetivos de mejora de las condiciones de vida de la población, inclusión de las mayorías al disfrute de servicios públicos de calidad y reducción de la vulnerabilidad de grupos más desprotegidos frente a los efectos de desastres naturales.

## ANEXO IV. ANÁLISIS DE RIESGOS MACROECONÓMICOS

Luego de casi tres décadas caracterizadas por un desempeño económico desfavorable, durante las cuales el producto por habitante se redujo en aproximadamente 40%, la economía venezolana entró en una fase de expansión a partir de 2003 de la mano del incremento de los precios del petróleo en los mercados internacionales y del impulso generado por la política macroeconómica. Entre 2003 y 2008 el Producto Interno Bruto (PIB) se incrementó en 62,5% y el consumo casi se duplicó (+96,1%). Esta fase de expansión favorable al consumo ha permitido una significativa reducción en la incidencia de la pobreza<sup>11</sup>, que ha disminuido desde 55,4% en 2003 hasta 28,5% en 2009<sup>12</sup>.

La fase de crecimiento ha sido acompañada de un incremento significativo en la inversión pública y en el gasto social del Sector Público, incluyendo el aporte de PDVSA a los programas sociales y al Fondo de Desarrollo Nacional (FONDEN), que ha sido creado como parte de la nueva institucionalidad con el doble propósito de financiar la inversión pública a partir de ingresos petroleros extraordinarios y ahorrar parte de los recursos excedentarios con propósitos de estabilización.

La crisis global ha afectado el desempeño de la economía venezolana en parte por la caída en los precios del petróleo en 2009 con respecto a los máximos alcanzados en 2008 y por el incremento en el costo de acceso al financiamiento internacional. Esta experiencia reciente pone de manifiesto la existencia de riesgos en el desempeño macroeconómico del país que podrían revertir parcialmente los logros alcanzados en los últimos años. A continuación se presentan los principales riesgos identificados:

- i. **La economía venezolana ha aumentado su grado de exposición frente a la volatilidad del precio del petróleo.** Históricamente la economía venezolana ha sido altamente dependiente de los ingresos petroleros. Sin embargo, en años recientes se ha incrementado la participación de las exportaciones petroleras dentro del total de las exportaciones y los ingresos petroleros dentro del total de ingresos fiscales. El incremento de la participación del factor petrolero en estas dos variables hace más vulnerable a la economía venezolana a la volatilidad en los precios del petróleo. Más aún cuando el acceso al financiamiento en moneda extranjera es pro cíclico con respecto al movimiento en los precios del petróleo. El Ejecutivo Nacional reconoce esta fuente de vulnerabilidad y se ha propuesto reducir a 42% el peso de los ingresos fiscales de origen petrolero en la Ley de Presupuesto 2011.
- ii. **La apreciación del tipo de cambio real constituye un reto para la capacidad de crecimiento del sector transable de la economía.** A pesar de que la implementación del sistema de tipo de cambio dual el pasado enero supuso una importante corrección en el tipo de cambio real, la tendencia a la apreciación que Venezuela comparte con algunos de los otros países de la región, independientemente del régimen cambiario adoptado, continúa. La apreciación real ha afectado el crecimiento de los sectores transables, en especial el sector manufacturero, que ha venido perdiendo participación

---

<sup>11</sup> De acuerdo con el método de línea de pobreza (ingreso)

<sup>12</sup> La incidencia de la pobreza extrema se redujo de 29,8% en 2003 a 7,7% en 2010, alcanzándose la meta del milenio referida a este indicador con nueve años de anticipación con respecto al plazo establecido.

en la economía durante toda la década. Por otro lado, las exportaciones no petroleras han declinado a partir de 2006, observándose una caída de casi 60% como consecuencia, en gran medida, de la apreciación real. La apreciación podría tener efectos de largo plazo sobre el sector transable exportador, puesto que la recuperación de mercados internacionales puede ser costosa en términos de recursos y tiempo. En ausencia de un sector exportador distinto al petrolero, la vulnerabilidad macroeconómica sería más alta con respecto a cambios en el precio del petróleo.

- iii. **La capacidad de producción futura de la industria petrolera depende crucialmente de elevados niveles de inversión.** El potencial de producción de la industria petrolera está atada a yacimientos maduros cuya producción declina naturalmente a tasas elevadas y que en consecuencia requieren de una elevada inversión para mantener su producción constante y a proyectos de desarrollo de yacimientos de crudos pesados y extra pesados que requieren de una inversión inicial cuantiosa y que tienen costos de transformación y refinación elevados. La contribución fiscal (incluyendo fondos extra presupuestarios) de PDVSA se ha incrementado en años recientes. Esto podría limitar la capacidad de la empresa estatal de generar el flujo de caja requerido para el financiamiento propio de las inversiones. La corporación ha accedido recientemente a los mercados financieros internacionales para financiar su plan de expansión, pero dadas las condiciones internacionales, el contexto nacional y el crecimiento del nivel de deuda de PDVSA el acceso a los mercados internacionales en el futuro sería más limitado.
- iv. **La creciente valoración de los riesgos podría afectar la inversión privada y la recaudación impositiva.** Esta valoración se expresa en incremento en los niveles de spread de los bonos soberanos y en la caída en la inversión extranjera directa entre otros. El mayor costo del financiamiento podría afectar de manera adversa las decisiones futuras de inversión de los agentes económicos privados reduciendo la actividad económica y en consecuencia la recaudación impositiva no petrolera.
- v. **El acceso al financiamiento internacional privado podría verse afectado.** Una caída en los precios de exportación del petróleo, cambios en la perspectiva de los inversionistas en relación a la percepción sobre la rentabilidad efectiva de sus inversiones y medidas legales como respuesta a decisiones de carácter político podrían afectar el acceso de Venezuela a los mercados privados internacionales de capital. Esto sería costoso en un contexto en el que el Sector Público requiriese de financiamiento vía endeudamiento externo.
- vi. **El sistema eléctrico interconectado es vulnerable a variaciones en el volumen de precipitaciones.** Este riesgo será mayor en la medida en que las condiciones pluviométricas sean menos favorables y en la medida de que la incorporación de nueva capacidad de generación termoeléctrica al sistema ocurra a menor velocidad de lo planeado. Una contingencia de esta naturaleza afectaría el nivel de actividad económica en el mediano plazo, además del resultado fiscal (vía menores ingresos impositivos y mayores gastos extraordinarios para atender la contingencia).

## ANEXO V. TABLA DE INDICADORES MACROECONÓMICOS Y SOCIALES

Venezuela: principales indicadores económicos y sociales, 2006-2010					
	2006	2007	2008	2009	2010
<i>Indicadores del Sector Real</i>					
PIB nominal (mill. BsF)	393,926	486,376	667,997	700,208	1,011,774
PIB real (tasa de crecimiento)	9.9%	8.2%	4.8%	-3.3%	-1.4%
Tasa de Desempleo (fin de periodo)	8.4%	6.2%	6.1%	6.6%	6.5%
Precio del Petróleo (US\$/barril)	56.4	64.6	86.7	57.0	72.4
Tasa de inflación (acumulada anual)	17.0%	22.4%	31.9%	26.9%	26.9%
<i>Gobierno Central (como porcentaje del PIB)</i>					
Ingresos totales	29.6%	28.9%	24.0%	21.4%	19.7%
Gastos totales	29.6%	25.8%	26.2%	26.8%	24.1%
Resultado primario	2.1%	4.5%	-0.9%	-4.0%	-2.8%
Resultado global	0.0%	3.0%	-2.2%	-5.4%	-4.4%
<i>Indicadores de la Deuda Pública</i>					
Deuda pública total/PIB	23.9%	19.3%	14.1%	13.2%	18.3%
Deuda pública externa/PIB	14.8%	12.0%	9.5%	7.5%	11.8%
Deuda pública interna/PIB	9.1%	7.3%	4.5%	5.7%	6.5%
<i>Balanza de Pagos y Riesgo País</i>					
Cuenta corriente (% PIB)	14.4%	7.9%	11.9%	2.1%	5.6%
Cuenta corriente (mill. US\$)	26,462	18,098	37,392	8,561	14,378
Exportaciones	65,578	69,010	95,138	57,595	65,786
Importaciones	-33,583	-46,031	-49,482	-38,442	-38,613
Reservas Internacionales (fin de periodo)(mill. US\$)	35,408	34,309	32,712	35,830	30,332
Reservas Internacionales (meses de import.)	12.7	8.9	7.9	11.2	9.4
Índice EMBI+ (fin de periodo)	183	523	1864	1041	1090
Tasa de cambio real efectiva	76.5	70.7	63.0	57.2	75.9
<i>Indicadores Financieros</i>					
Crédito al sector privado/PIB (%)	15.3%	20.8%	19.1%	18.8%	17.2%
Tasa de interés activa	15.4%	17.3%	23.2%	20.1%	18.3%
Tasa de interés pasiva	10.0%	11.2%	15.7%	16.0%	14.7%
<i>Indicadores Sociales</i>					
Pobreza NBI (incidencia %)	23.4%	23.3%	23.4%	23.5%	23.6%
Pobreza Extrema NBI (incidencia %)	9.0%	8.4%	8.5%	7.9%	7.7%
Gini	0.4422	0.4237	0.4099	0.4183	0.3893
Gasto Público Social (% PIB)	21.7%	21.2%	19.3%	14.3%	
Salarios reales promedio (var%)	10.4%	0.8%	-3.9%	-4.1%	-5.3%
Acceso Agua Potable	91.0%	92.0%	94.0%	95.0%	
Mortalidad infantil (por 1000 nacidos vivos)	14.2	14.1	13.9		
Pensionados (% pob en edad de jubilación)	53.7%	63.5%	67.0%	68.0%	70.1%
Fuentes: Banco Central del Venezuela, MPP para la Planificación y las Finanzas, INE, MPPAmbiente, MPP Trabajo, MPP Salud, Onapre.					