

LA HORA DE LOS PRIVADOS

# FINANCIAMIENTO

del Banco Interamericano de Desarrollo  
al Sector Privado en América Latina



# ÍNDICE

Resumen Ejecutivo .....	3
Introducción .....	5
1. Contexto en América Latina .....	7
2. Rol del sector privado en el financiamiento del desarrollo .....	9
3. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) .....	11
a. Gobernanza .....	11
b. Financiamiento del BID a la región .....	12
c. Financiamiento del BID al sector privado .....	13
d. Destino prioritario .....	18
e. Apoyo a Asociaciones Público Privadas (APP) .....	23
f. Efectividad del desarrollo .....	24
g. Salvaguardas .....	27
h. Transparencia y rendición de cuentas .....	29
i. El futuro del BID: ¿Una única ventanilla para el sector privado? .....	29
Conclusiones .....	30
Documentos consultados .....	32

## SIGLAS Y ACRÓNIMOS

APP	Asociaciones (alianzas ) Público Privadas
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
BM	Banco Mundial
BNDES	Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social
CAF	Banco de Desarrollo de América Latina
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y El Caribe
CII	Corporación Interamericana de Inversiones
CO	Capital Ordinario
COSIPLAN	Consejo Suramericano de Infraestructura y Planeamiento
DEO	Panorama de la Efectividad en el Desarrollo
DSP	Desarrollo del Sector Privado

FOE	Fondo de Operaciones Especiales
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
IAG	Grupo Consultivo Independiente
IED	Inversión Extranjera Directa
IIRSA	Iniciativa para la Integración de la Infraestructura Regional Suramericana
NSG	Financiamiento sin garantía soberana
ODS	Objetivos de Desarrollo Sustentable
OMJ	Oportunidades para la Mayoría
OSP	Operaciones del Sector Privado
OVE	Oficina de Evaluación y Supervisión
PYMES	Pequeña y Mediana Empresa
SCF	Servicio Financiero Corporativo
UNASUR	Unión de Naciones Suramericanas
UNCTAD	Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (sigla en inglés)

Dirección Ejecutiva: Juan Carlos Núñez (Fundación Jubileo)

Elaboración: Patricia Miranda Tapia (Fundación Jubileo)

Agradecimiento por insumos y comentarios:

María José Romero (Eurodad)

Carlos Bedoya (Latindadd)

Vince McElhinny (Bank Information Center)

Edición: Jorge Jiménez Jemio (Fundación Jubileo)

Esta publicación fue elaborada por Fundación Jubileo en el marco de un proyecto conjunto entre la Red Latinoamericana de Deuda, Desarrollo y Derechos (Latindadd) y la Red Europea de Deuda y Desarrollo (Eurodad), con apoyo de Brot für die Welt. El diseño e impresión han sido apoyados por la Coalición Flamenca para la Cooperación Norte-Sur 11.11.11.

# RESUMEN EJECUTIVO

La exportación de materias primas y los flujos externos son los principales factores que determinaron un crecimiento del producto de 4% en promedio en la región de América Latina en la última década, tendencia que comenzó a cambiar de curso con una desaceleración y proyecciones de menor crecimiento. Progresos en los indicadores sociales también han caracterizado a la región, aunque aún con grandes desafíos para combatir la desigualdad.

El crecimiento económico ha sido impulsado por la exportación de materias primas, políticas económicas de los propios países y flujos de divisas como Inversión Extranjera Directa (IED) y remesas. En este contexto, se identifica que el sector privado tendrá un rol cada vez más importante en financiar el desarrollo y en cubrir la brecha para alcanzar las metas post-2015.

Una de las fuentes de financiamiento del sector privado en la región proviene de instituciones financieras de desarrollo a través de créditos a empresas multinacionales, medianas, pequeñas y microempresas. En 2010, la inversión externa de las Instituciones Financieras Internacionales (IFI) en el sector privado superó los \$us 40.000 millones y se espera que en 2015 la cantidad de dinero invertido en el sector privado supere los \$us 100.000 millones, lo que equivale a casi dos tercios de la Ayuda Oficial para el Desarrollo (AOD, o ayuda tradicional).

Entre los bancos regionales de desarrollo que operan en la región de América Latina y El Caribe, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) es uno de los más importantes, fundado en 1959 con el objetivo de “lograr el desarrollo de manera sostenible y respetuosa con el clima, apoyando los esfuerzos de la región para reducir la pobreza y la desigualdad”.

La gobernanza del BID tiene similitudes con las IFI tradicionales. Estados Unidos tiene el mayor poder de voto (30%), lo que le da al Banco una gobernanza liderada por este país en sus decisiones, junto a los demás países donantes (principalmente europeos). Los países prestatarios de la región son 26, que en conjunto tienen 50,02% del poder de voto en el directorio de la institución, siendo los de mayor influencia Argentina, Brasil y México.

El BID canaliza importantes recursos a la región, sus desembolsos durante el 2013 fueron de \$us 11.200 millones, superiores a otros bancos que operan en la región como la Corporación Andina de Fomento (CAF) y Banco Mundial (BM).

El noveno aumento general de sus recursos y las definiciones de las últimas reuniones anuales han otorgado al sector privado mayor importancia en la asignación de recursos y un papel de mayor peso en la estrategia del BID hacia la promoción del desarrollo. Sus recursos tienen dos principales categorías: Capital Ordinario (CO), referido a créditos en condiciones de mercado, y Fondo de Operaciones Especiales (FOE), referido a financiamiento concesional.

El 33,5% de los recursos totales son orientados al sector privado a través de dos vías, la primera al sector público con financiamiento y apoyo técnico para el desarrollo del sector privado (financiamiento con garantía soberana para generar las condiciones necesarias y subsanar fallas de mercado), y la segunda orientada a operaciones del sector privado (financiamiento sin garantía soberana con préstamos directos a las empresas).

La segunda es canalizada a través de 4 ventanillas de financiamiento sin garantía soberana, listadas en orden de canalización de recursos:

- Servicio Financiero Corporativo (SCF): Canaliza la mayor parte de los recursos, apoya a grandes proyectos de empresas con activos superiores a \$us 500 millones, otorga financiamiento entre \$us 10 a 400 millones.
- Corporación Interamericana de Inversiones (CII): Apoya a Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES) que tengan ventas anuales entre \$us 5 y 35 millones.
- Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN): Apoya con donaciones y créditos a modelos de negocio innovadores que apoyen a micro y pequeñas empresas, se concentra en empresas con ingresos anuales inferiores a \$us 50.000; otorga créditos entre \$us 500.000 y 5 millones.
- Oportunidad para la Mayoría (OMJ): Es la que menos recursos canaliza, apoya empresas de todo tamaño que trabajen con la base de la pirámide socio-económica en América Latina y el Caribe (360 millones de personas con ingresos inferiores a \$us 300), otorga financiamiento entre \$us 3 a 20 millones.

En general, los préstamos priorizan a países grandes y al sector financiero, por ejemplo en el financiamiento a empresas privadas y desarrollo de PyMES a través de SCF y FOMIN, se destina 51% del apoyo a cuatro países del grupo A y B: Brasil, Argentina, Colombia y Perú; y en el caso de la CII, entre 2009 y 2012 destinó 66,67% de sus recursos a créditos a través de bancos locales.

Las características y destinatarios de las cuatro ventanillas muestran que hay una delgada línea entre una y otra, pues iniciativas similares podrían acceder a diferentes ventanillas, particularmente en las áreas de apoyo a mercados financieros y PyMES.

La Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) del BID publicó en marzo de 2013 la Evaluación del Marco de Desarrollo del Sector Privado derivado del Noveno Aumento de capital, en la cual hace referencia a "problemas de superposición y falta de coordinación en las ventanillas de Desarrollo del Sector Privado y Operaciones del Sector Privado, tanto a ambos lados del Banco, público y privado, como entre las diferentes ventanillas del sector privado", lo que "sugiere la necesidad de coordinación entre las ventanillas en sus intervenciones en dichos sectores". "Esta coordinación limitada ha derivado en pérdidas significativas de oportunidades, no sólo en términos de infraestructura, donde una colaboración fuerte traería beneficios concretos (como en las operaciones que involucran alianzas público-privadas (APP) y concesiones), sino también en otros sectores."

OVE también hace referencia a que el BID tiene una mayor flexibilización en sus directrices operativas a las operaciones sin garantía soberana para apoyar a las alianzas público-privadas, pero que el Banco aún no está bien estructurado como para apoyar a las APP y es necesario, por tanto, un marco apropiado que ofrezca transparencia y establezca las reglas del juego para todas las partes involucradas, que salvaguarde el interés público y atraiga los recursos financieros, las inversiones y las habilidades de gestión en la prestación de servicios del sector privado.

Por otra parte, según la última evaluación independiente de OVE en Salvaguardias Medioambientales y Sociales incluye política de género, el Banco necesita esfuerzos adicionales para mantener el impulso dado a la implementación completa y efectiva de las salvaguardas y la integración ambientales y sociales.

A pesar de las metodologías de evaluación de efectividad del desarrollo utilizadas en el BID, todavía es complejo medir el impacto de sus proyectos de financiamiento al sector privado en el desarrollo y reducción de la pobreza, más aún si el actor tiene como finalidad la rentabilidad. Por ejemplo, las evaluaciones mencionan que el FOMIN ha tenido importantes logros desde su creación, pero no ha sido eficaz a la hora de llegar directamente a las poblaciones pobres y no ha definido una estrategia clara para cumplir su mandato de reducir la pobreza.

Las últimas evaluaciones realizadas muestran que hay mejoras respecto a las anteriores; sin embargo, falta una mayor capacidad de interconexión entre el apoyo al sector público y al sector privado; falta la identificación de factores externos como fallas de mercado que afectan a los proyectos apoyados; falta revertir la orientación actual, principalmente a empresas grandes, y en dólares (no en moneda local); falta una mayor alineación a las estrategias de país; además del reto de abordar la falta de evidencia sobre los impactos económicos y sociales que, a pesar de los avances, el cumplimiento de los requisitos del BID-9 relativos a la efectividad en el desarrollo es aún una tarea pendiente.

En general, este es el marco en el que se define la necesidad de fusionar todas las ventanillas actuales de apoyo al sector privado en una sola "nueva corporación". La decisión es importante porque se está hablando de un servicio más focalizado hacia este sector, cuyo financiamiento superó los \$us 5.000 millones el año 2008 y, aunque se redujo por la crisis, se estima que el 2013 habría superado los \$us 4.000 millones.

En perspectiva, quedan las interrogantes sobre las características que tendrá la "nueva corporación", como ser su gobernanza, capital, prioridades, criterios de salvaguardas, criterios de países o sectores beneficiarios, por mencionar algunos, que serán aspectos importantes para asimilar cuál será el impacto en la región a partir de esta decisión.

# INTRODUCCIÓN

En la última década se ha identificado un crecimiento a nivel global del rol del sector privado en el desarrollo económico, aspecto discutido en ámbitos internacionales como las Naciones Unidas, G20 e instituciones financieras internacionales.

Al parecer, hay una apuesta porque iniciativas como los objetivos post-2015 sean financiadas por el sector privado, asignándole, por tanto, un rol preponderante en el desarrollo de los países.

En el ámbito regional, esta tendencia coincide con la decisión del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) sobre una reestructuración interna que permita ampliar y mejorar su atención al sector privado a través de la conformación de una ventanilla única y específica para atender a este sector de forma exclusiva.

El BID es uno de los bancos regionales más importantes de la región de América Latina y analizar las características de su apoyo al sector privado, los sectores y países beneficiarios, así como los impactos en el desarrollo es la motivación de este estudio de caso.

Este documento contiene un breve análisis sobre el contexto por el que atraviesa América Latina, el rol del sector privado en la región y presenta un análisis sobre el financiamiento del BID a la región, al sector privado, en sus cuatro ventanillas actuales y las perspectivas e interrogantes ante el desafío de la nueva corporación para financiar al sector privado.

Latindadd – Fundación Jubileo  
Diciembre 2014







# 1. Contexto en América Latina

La economía de la región de América Latina y El Caribe (ALC) ha tenido un crecimiento económico desde el 2004, con una tasa de crecimiento del producto de 4% en promedio en los últimos 10 años, superando así las consecuencias de la crisis financiera de 2008 y 2009. Sin embargo, desde 2012 se observa una desaceleración: la proyección inicial de crecimiento bajó de 2,7% a 2,2% para el 2014, según la CEPAL<sup>1</sup>, a causa de varios factores, entre ellos la debilidad de la demanda externa, un bajo dinamismo de la demanda interna, insuficiente inversión y un limitado espacio para la implementación de políticas que impulsen la reactivación. Aunque estos factores impactan de manera diferenciada en los países y las subregiones de América Latina y el Caribe, lo que se refleja en una alta heterogeneidad en las dinámicas de crecimiento.

Los análisis coinciden en que el menor crecimiento de China previsto para 2014 es el principal riesgo y que las economías de la región más especializadas en la exportación de materias primas a ese país podrían verse afectadas si no logra mantener su crecimiento por sobre 7%, también se prevé que en el mediano plazo la región enfrente una demanda menos dinámica de sus principales bienes de exportación y un encarecimiento del financiamiento externo.

El crecimiento económico en América Latina y el Caribe (ALC) ha sido impulsado principalmente por la exportación de productos primarios (hidrocarburos, minería e incluso alimentos), caracterizados por un incremento en sus precios; por las políticas económicas que han tomado los países frente a la crisis y por los flujos de divisas como Inversión Extranjera Directa (IED) y remesas. En perspectiva, se prevén nuevas oportunidades para inversores extranjeros en la industria del petróleo y gas, así como la industria automotriz en Brasil y México.

La IED en el mundo creció en 9% y la proyección para los próximos años es de un mayor incremento, pero dirigido principalmente a inversiones en los países desarrollados, a medida que se observa una recuperación en sus economías. Los flujos de IED para la región de ALC incrementaron en 5% el 2013; pero, a diferencia de otros años, principalmente por los flujos a Centroamérica, puesto que la subregión de Sudamérica bajó en 6%.<sup>2</sup>

La situación de estabilidad es un atractivo para el incremento de la inversión del sector privado. Según la CEPAL, cerca de 90% de toda la actividad económica en la región es generada por este sector (9 de cada 10 puestos de trabajo).

Los indicadores sociales también muestran avances, la pobreza se ha reducido de 43,9%, en 2002, a 28,2%, en 2012 en promedio para la región; y la pobreza extrema de 19,3% a 11,3%. Sin embargo, América Latina y el Caribe sigue siendo la región

<sup>1</sup> Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2014, CEPAL, agosto de 2014

<sup>2</sup> World Investment Report 2014: Investing in SDGs: An Action Plan, UNCTAD



con mayor desigualdad del mundo (con un coeficiente de Gini de 0,496<sup>3</sup>), aunque hay una mayor porción de la población que ha pasado a formar parte de la clase media, aumentando de 20%, en 1995, a 30%, en 2010<sup>4</sup>; lo que, a su vez, conlleva a un aumento de la demanda de bienes y servicios.

A pesar de la situación económica lograda, todavía es un gran desafío para la región alcanzar un desarrollo sustentable e inclusivo, con reducción de la pobreza y desigualdad. El sector privado tiene un importante rol en aspectos como la generación de empleo, el acceso a bienes y servicios que mejoren la calidad de vida y la contribución a los ingresos fiscales a través del pago de impuestos.

En este marco, es importante el rol del sector privado para el emprendimiento de iniciativas productivas y el rol del sector público para crear las condiciones necesarias, para fomentar la diversificación económica y, por ende, una sostenibilidad de más largo plazo. En general, aunque el incremento de los ingresos fiscales y las políticas de redistribución han sido aspectos importantes en los indicadores económicos y sociales de los países de la región, faltan políticas para aprovechar esta coyuntura y promover un cambio en la matriz productiva.

Entre los desafíos a abordar en relación al sector privado se encuentran la falta de normativa, regulación y códigos tributarios, déficit en infraestructuras, baja inversión en innovación, limitado acceso a financiamiento, baja capacitación, restricciones de mercado, entre otros. También es necesario destacar aspectos más profundos que requieren ser abordados de forma integral, como ser la alta informalidad en la región, generación de empleo digno, medidas para el cuidado del medio ambiente y el respeto a los derechos humanos y de pueblos indígenas.

---

3 CEPALSTAT

4 Banco Mundial





## 2. Rol del sector privado en el financiamiento del desarrollo

Según los niveles de inversión actual (pública y privada), se prevé la necesidad de una mayor participación del sector privado en el financiamiento del desarrollo en el mundo. Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS, post-2015) prevén una brecha de \$us 2,5 billones por año y se estima que el sector privado podría cubrir \$us 900.000 millones de esa brecha.

En este contexto, UNCTAD sostiene, en su último informe sobre las inversiones en el mundo 2014, que *“el rol del sector público es fundamental y esencial. Al mismo tiempo, la contribución del sector privado es indispensable”*<sup>5</sup>.

### Financiamiento de instituciones financieras de desarrollo al sector privado

Históricamente, las instituciones financieras de desarrollo que operan a nivel global y regional han sido un importante instrumento para financiar el crecimiento económico. Éstos contribuyen a este objetivo a través de financiamiento al sector público a nivel nacional y subnacional, y a través de créditos al sector privado. Este último, incluye desde grandes empresas multinacionales con sede en países del Norte y del Sur hasta micro, pequeñas y medianas empresas que suelen abastecerse solamente de financiamiento de la banca local.

Con la crisis financiera global, los bancos nacionales de desarrollo han jugado un rol muy importante. Según un estudio realizado por el Banco Mundial a través de encuestas a 90 bancos nacionales de desarrollo en 61 países, aunque el sector público sigue controlando la mayor parte (74%) de éstos bancos, el sector privado es accionista de entre 1% a 49% de capital total. En la mayoría de los países de Asia, América Latina, África y Europa, los bancos nacionales de desarrollo han asumido un rol contracíclico incrementando sus operaciones de financiamiento exactamente cuando los bancos privados experimentaron dificultades en otorgar créditos al sector privado, permitiéndoles acceder a refinanciamiento para sus deudas e incluso acceder a líneas de crédito adicional.<sup>6</sup>

Los gobiernos de países donantes y las instituciones multilaterales de desarrollo conceden subvenciones y préstamos a empresas privadas que operan en países en desarrollo desde hace décadas; sin embargo, fue en los años 90 cuando este tipo de financiación se multiplicó drásticamente. En 2010, la inversión externa de las IFIs en el sector privado superó los \$us 40.000 millones y se espera que en 2015 la cantidad de dinero invertido en el sector privado supere los \$us 100.000 millones, lo que equivale a casi dos tercios de la Ayuda Oficial para el Desarrollo (ODA, o ayuda tradicional).<sup>7</sup>

<sup>5</sup> World Investment Report 2014: Investing in SDGs: An Action Plan, UNCTAD

<sup>6</sup> Global Survey of Development Banks, Policy Research Working Paper 5969, World Bank, 2012.

<sup>7</sup> Fondos públicos para el sector privado ¿Es posible invertir en empresas privadas para beneficiar a los pobres? Eurodad, mayo de 2012 y A Private Affair: Shining a light on the shadowy institutions giving public support to private companies and taking over the development agenda. Eurodad, julio de 2014



Entre los bancos regionales de desarrollo que operan en la región de América Latina y El Caribe, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el Banco Mundial, con su brazo público (Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento) y privado (Corporación Financiera Internacional) son las más importantes. También han cobrado importancia instituciones nacionales que financian la actividad de empresas nacionales fuera de fronteras, como por ejemplo el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) de Brasil. Éste otorga financiamiento, asistencia técnica y otras modalidades, como ser inversiones de capital.



## 3. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

### a. GOBERNANZA

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) fue fundado en 1959 como un banco regional que otorga financiamiento para el desarrollo de América Latina y el Caribe, con el objetivo de lograr el desarrollo de manera sostenible y respetuosa con el clima, apoyando los esfuerzos de la región para reducir la pobreza y la desigualdad.<sup>8</sup>

Los miembros accionistas son 48 países<sup>9</sup>, de los cuales 26 son miembros prestatarios de la región y tienen 50,02% del poder de voto en el directorio de la institución; dos países no son prestatarios, pero pertenecen a la región (USA y Canadá) con 34% del poder de voto, y los restantes 20 países son miembros no prestatarios y que no pertenecen a la región, con 15,97% del poder de voto. En general, los países con mayor cantidad de votos en el BID son Estados Unidos, con 30%, y muy por debajo Argentina con 10,8%, Brasil con 10,8%, México con 6,9%, Venezuela con 5,8% y Japón con 5%.<sup>10</sup>

La distribución del poder de voto en el BID está en función al número de acciones que posee cada país; en este caso, Estados Unidos es el principal accionista del Banco, con un peso importante en la toma de decisiones y capitalización.

La Asamblea de Gobernadores es la más alta autoridad en el BID, cada país tiene un gobernador (generalmente el Ministro de Economía, de Asuntos Internacionales o de Planificación) con poder de voto equivalente a sus aportes de capital, y esta Asamblea es la responsable de definir las acciones y administración del Banco, aunque gran parte de esta responsabilidad es delegada al Directorio Ejecutivo, compuesto por 14 directores que representan a 48 países. Estos últimos están a cargo de aprobar préstamos, políticas del Banco, estrategias de país, presupuesto administrativo, establecer tasas de interés y otros asuntos financieros.

En el caso de Estados Unidos y Canadá, tienen –por sí solos– un miembro en el Directorio, cada uno, mientras que los demás (12 directores) son elegidos por la Asamblea de Gobernadores y van turnando sus representaciones en grupos de países preestablecidos, de los cuales 9 son de países de la región y 3 de países de otras regiones.

<sup>8</sup> Banco Interamericano de Desarrollo.

<sup>9</sup> Los países prestatarios están divididos en dos grupos, el Grupo I recibe 65% de los préstamos y está conformado por Argentina, Bahamas, Barbados, Brasil, Chile, México, Trinidad y Tobago, y Venezuela; el Grupo II (países de ingreso menor) recibe el 35% de los préstamos y está conformado por Belice, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Surinam. Los países miembros no prestatarios están conformados por Estados Unidos, Canadá, Japón, Israel, República de Corea, República Popular de China y 16 países de Europa: Alemania, Austria, Bélgica, Croacia, Dinamarca, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Holanda, Italia, Noruega, Portugal, Reino Unido, Suecia y Suiza.

<sup>10</sup> Capital Social y Poder de Voto, BID, <http://www.iadb.org/es/acerca-del-bid/capital-social-y-poder-de-voto,3166.html>



Si bien los países miembros de la región tienen juntos un poder de voto de 50,02%, los miembros no regionales, es decir los no prestatarios, proporcionan una gran cantidad de fondos y, por lo tanto, su voto llega a tener una gran influencia respecto a un país regional más pequeño.

Esta estructura de gobernanza tiene dos implicancias directas. En primer lugar, los países prestatarios, que asumen una serie de condicionalidades para obtener financiamiento no tienen la posibilidad de influir fácilmente en la toma de decisión sin el apoyo de países no prestatarios (que no pertenecen a la región). En segundo lugar, los 4 países más influyentes en el BID (Estados Unidos, Argentina, Brasil y México) pueden tener un gran poder sobre las políticas de préstamo cuando se da un consenso entre ellos. Al necesitar simple mayoría en la Junta de Directores Ejecutivos, Estados Unidos necesita al menos el apoyo de un país prestatario de la región, y por tanto le resulta más difícil bloquear préstamos de países como Brasil y Argentina.<sup>11</sup>

## b. Financiamiento del BID a la región

Además de los aportes de sus miembros, el BID se financia con endeudamiento en los mercados internacionales. El financiamiento que otorga contempla préstamos, donaciones, garantías e inversiones de capital. Los prestatarios son gobiernos centrales, provincias, municipios, empresas privadas y organizaciones no gubernamentales.

A inicios de 2012 entró en efecto una histórica recapitalización del BID. Se trata del noveno aumento de capital aprobado en la Asamblea Anual de 2010 en Cancún, por la que se aumentó el capital ordinario en \$us 70.000 millones. La capacidad de créditos de la institución pasó a ser de \$us 12.000 millones anuales, el doble del nivel previo a la crisis económica global. La recapitalización también incluyó una reposición de \$us 479 millones para el Fondo de Operaciones Especiales (FOE) y la cancelación de deuda a Haití. El aumento del capital del Banco se llevará a cabo hasta el año 2016, en la medida en que los legislativos de los países miembros adjudiquen los fondos necesarios.

El BID tiene dos canales principales de financiamiento, el Capital Ordinario (CO) que provee financiamiento en condiciones de mercado, con un capital de \$us 171.000 millones después de la última recapitalización; y el Fondo de Operaciones Especiales (FOE) que provee financiamiento blando o concesional a los países miembros más vulnerables, con un capital de alrededor de \$us 10.000 millones.

Además, tiene otras ventanas pequeñas como el Fondo de Donaciones con \$us 128 millones, la Facilidad de Financiamiento Intermedio con un capital de \$us 284 millones (subvención pago de intereses) y Fondos en Administración (fondos fiduciarios de donantes soberanos y no soberanos) que fomentan Alianzas Público Privadas (APP) y el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

El BID es uno de los bancos denominados de desarrollo más grandes de la región, sus préstamos y donaciones aprobados para el 2012 fueron de \$us 11.424 millones.

<sup>11</sup> Does Inclusion Guarantee Institutional Autonomy? The case of the Inter-american Development Bank, Discussion Paper 541, Diego Hernandez, Department of Economics of University of Heidelberg, March 2013.



Entre 1994 y 2008, el Banco aprobó préstamos por más de \$us 108.600 millones, equivalente a 1.230 préstamos. Según el BID, esto representa más del 50% del financiamiento multilateral a toda la región.<sup>12</sup>

Vale la pena destacar que el BID desembolsó en 2013 \$us 11.200 millones en la región, mientras que la Corporación Andina de Fomento (CAF) desembolsó \$us 7.400 millones en el mismo año y el Banco Mundial \$us 5.581 millones. Los desembolsos del Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social de Brasil (BNDES), por su parte, han sido de aproximadamente \$us 73.000 millones (el equivalente de R\$ 190.400 millones de reales)<sup>13</sup> en 2013. Sin embargo, estos recursos son destinados a iniciativas brasileras, tanto dentro como fuera de Brasil, en los sectores de exportación, infraestructura, energía y otros. La falta de información desagregada no permite identificar el apoyo que se destina a los demás países de América Latina.

### c. Financiamiento del BID al sector privado

Con la finalidad de contribuir a acelerar el proceso de desarrollo económico y social, individual y colectivo de los países de la región, el BID contribuye a “promover la inversión de capitales públicos y privados para fines de desarrollo”. También se propone “estimular las inversiones privadas en proyectos, empresas y actividades que contribuyan al desarrollo económico y complementar las inversiones privadas cuando no hubiere capitales particulares disponibles en términos y condiciones razonables”<sup>14</sup>. Según la Estrategia de Desarrollo del Sector privado del BID, su eje principal es *promover el desarrollo a través del sector privado y no buscar el desarrollo del sector privado en sí mismo*.

La reunión anual del BID realizada en Cancún, en 2010, hizo especial referencia al sector privado. La declaración planteó “mejorar el acceso del sector privado a financiamiento, particularmente el de pequeñas y medianas empresas, mediante mejoras en la estrategia y las políticas del Banco para el sector privado”. Hacia una ampliación de las operaciones del sector privado, “los Gobernadores acordaron que las operaciones del sector privado tendrán un tope de 20% del capital del Banco hasta 2012. Posteriormente, las operaciones del sector privado quedarán sujetas a la nueva estrategia del Banco para operaciones sin garantía soberana y a la política de suficiencia de capital de la institución”.

El Noveno Aumento General de recursos del BID, enunció –además de sus objetivos fundamentales de reducción de la pobreza y la desigualdad, y lograr un crecimiento sostenible– la meta estratégica de promover el desarrollo a través del sector privado.

El Plan Financiero a largo plazo del Banco, un documento con la programación y planificación financiera anual que el Directorio pide para aprobación, definió una asignación para el 2013 de \$us 9.500 millones al sector público y \$us 2.500 millones al sector privado. Sin embargo, el apoyo al sector público también incluye

12 Informe sobre el Noveno Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo, 21 mayo 2010.

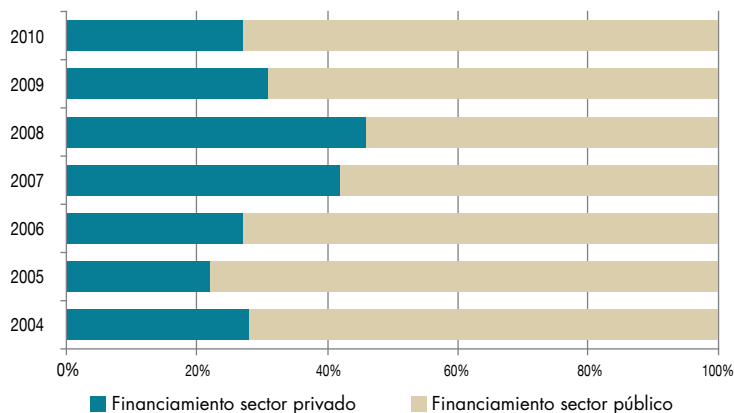
13 Informe Anual 2013, BNDES

14 Estrategia de desarrollo del sector privado: Fomento del Desarrollo del Sector Privado, 22 de junio de 2011



financiamiento “público” para ayudar a los gobiernos a crear condiciones favorables para el desarrollo del sector privado. Según el documento de Estrategia de Desarrollo del Sector Privado aprobado en junio de 2011, “en los últimos siete años [2004-2010], el respaldo del BID en forma de financiamiento y garantías para el desarrollo del sector privado y las operaciones de dicho sector alcanzó \$us 16.000 millones, cifra que representa el 32% del crédito total que concede el Banco”.

FIGURA 1. Porcentaje de financiamiento del BID por sector público y privado entre 2004 y 2010



Fuente: Elaboración propia con datos BID

El BID apoya al sector privado a través de financiamiento y apoyo técnico en dos ámbitos:

- orientado al **Desarrollo del Sector Privado (DSP)**, y consiste en financiamiento con garantía soberana, bajo el cual, en colaboración con los gobiernos, permite generar las condiciones necesarias para este sector y subsanar ‘fallas de mercado’ o institucionales específicas; principalmente financiado con CO a través de créditos con garantía soberana;
- orientado a las **Operaciones del Sector Privado (OSP)**, financiamiento sin garantía soberana con préstamos directos a las empresas, canalizado a través de 4 ventanillas de financiamiento sin garantía soberana<sup>15</sup>.

Las cuatro ventanillas de financiamiento sin garantía soberana son:

- Servicio Financiero Corporativo (SCF)**
- Oportunidad para la Mayoría (OMJ)**
- Fondo fiduciario **Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)**
- Corporación Interamericana de Inversiones (CII)**, que funciona de forma separada, pero como parte del Grupo BID.

SCF y OMJ se financian con recursos del capital ordinario del Banco, FOMIN es un fondo fiduciario administrado por el BID con recursos provenientes de 39 países donantes<sup>16</sup>, y la CII tiene su capital a través de aportes de sus miembros<sup>17</sup>.

<sup>15</sup> El Banco ha ido aumentando el límite del porcentaje del capital que puede ser destinado a operaciones sin garantía soberana, que de ser 10% pasó a 20% desde el Noveno Aumento en 2010.

<sup>16</sup> Estados Unidos es el principal contribuyente y tiene 29,3 del poder de voto, seguido por Japón, con 27,3% y España, con 6,1%.

<sup>17</sup> Los miembros del CII son 26 países regionales y 19 no regionales. Estados Unidos tiene 25,5% del poder de voto, Argentina tiene 11,636% y Brasil también 11,636%.





CUADRO 1. Ventanillas del BID para financiamiento del sector privado

	Servicio Financiero Corporativo (SFC)	Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	Oportunidades para la Mayoría (OMJ)	Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)
Objeto	Apoyar grandes proyectos de infraestructura, instituciones financieras, mercados de capitales, financiamiento comercial, empresas y entidades de capital mixto que abarcan una amplia variedad de sectores económicos.	<p>“Promover el desarrollo económico de sus países miembros regionales en proceso de desarrollo, mediante el estímulo al establecimiento, ampliación y modernización de empresas privadas, prioritariamente de pequeña y mediana escala, de tal manera que se complementen las actividades del Banco.</p> <p>Las empresas con participación accionaria parcial del gobierno u otras entidades públicas, cuyas actividades fortalecen a los sectores privados de la economía, son elegibles para el financiamiento de la Corporación”. (Convenio Constitutivo de CII)</p>	<p>“Promover y financiar modelos de negocio sostenibles que involucionan a compañías del sector privado, gobiernos locales y comunidades en el desarrollo y provisión de productos y bienes de calidad a la base de la pirámide (BDP) socio-económica en América Latina y el Caribe.</p> <p>El programa OMJ define a la Mayoría como el 70% de la población de América Latina y el Caribe (360 millones de personas) con ingresos mensuales inferiores a \$us 300. Esta población compone la base de la pirámide socioeconómica”.</p>	<p>“Crear oportunidades económicas y disminuir la pobreza en América Latina y el Caribe a través de modelos innovadores que benefician a los hogares pobres y de bajos ingresos, y a empresarios de la región”.</p> <p>“El FOMIN desarrolla, financia y ejecuta modelos de negocio innovadores que benefician a hogares pobres y de bajos ingresos, empresarios y otros socios de los sectores privado, público y sin fines de lucro”.</p>
Tipo de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Préstamos directos a mediano y largo plazo</li> <li>- Garantías</li> <li>- Financiamiento concesional relacionado con el cambio climático</li> <li>- Cooperación técnica</li> </ul> <p>También se tiene asistencia técnica para clientes del sector privado.</p>	<p>“La CII otorga financiamiento para préstamos, inversiones de capital y cuasi-capital, líneas de crédito para intermediarios financieros locales para que otorguen subpréstamos de menor cuantía, líneas de agencia con instituciones financieras locales y garantías para ofertas de mercados de capitales e inversiones en ellas”.</p> <p>Brinda también asistencia técnica a las PYME a través de sus programas FINPYME.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Préstamos</li> <li>- Garantía de crédito parcial y mecanismo de reparto de riesgos</li> <li>- Cooperación técnica</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Donaciones</li> <li>- Préstamos</li> <li>- Garantías</li> <li>- Capital o cuasi-capital</li> <li>- Servicios de asesoramiento a través de agencias asociadas, principalmente organizaciones de la sociedad civil y empresas del sector privado.</li> </ul>
Montos que financia	<p>Entre \$us 10 y 200 millones, e incluso hasta \$us 400 millones.</p> <p>Amortización de 5-10 años, hasta 30 años.</p>	<p>Los préstamos e inversiones de la CII pueden representar hasta 33% del costo de un proyecto nuevo, o bien hasta 50% del costo del proyecto de expansión de una empresa que ya esté en operación.</p> <p>Se estima un monto mínimo de los préstamos es de \$us 100.000.</p> <p>La amortización oscila entre 5 y 15 años, con un periodo de gracia de hasta cinco años. Las tasas de interés según condiciones del mercado internacional. Las tasas de interés variable se basan en la tasa Libor.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Préstamos: Entre \$us 3 millones a \$us 20 millones con un plazo de hasta 15 años.</li> <li>- Garantía de crédito parcial y mecanismo de reparto de riesgos: \$us 3 millones a \$us 20 millones.</li> <li>- Cooperación técnica: Entre \$us 100.000 y 500.000</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Donaciones: entre \$us 150.000 a \$us 3 millones.</li> <li>- Préstamos: operaciones individuales desde \$us 500.000 a \$us 5 millones. En la cartera de inversiones de capital, desde menos de \$us 500.000 a \$us 5 millones.</li> </ul>



	<b>Servicio Financiero Corporativo (SFC)</b>	<b>Corporación Interamericana de Inversiones (CII)</b>	<b>Oportunidades para la Mayoría (OMJ)</b>	<b>Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)</b>
<b>Destinatarios</b>	<p>Sector privado con activos de más de \$us 500 millones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Operadores privados de servicios básicos y de infraestructura</li> <li>- Bancos e instituciones del mercado financiero</li> <li>- Entidades estatales sin garantía soberana</li> <li>- Empresas</li> </ul>	<p>Pequeñas y medianas empresas (PYME), consideradas como tales aquellas con activos e ingresos entre \$us 7 y \$us 20 millones para países A y B (1) y entre \$us 3 y \$us 10 millones de dólares para países C y D (2). Asimismo, con un número de empleados entre 100 y 400 para países A y B, y entre 50 y 25 para países C y D.</p> <p>Instituciones financieras intermedias como intermediarios para acceso de PyMES a financiamiento.</p> <p>La CII también invierte activamente en fondos de capital privado orientados a empresas latinoamericanas o caribeñas con un volumen de ventas no superior a los \$us 35 millones.</p> <p>Elegibilidad: demostrar que su empresa es rentable, presenta posibilidades de crecimiento y tiene ventas de entre \$us 5 millones y \$us 35 millones.</p>	<p>“Empresas, intermediarios financieros de todo tamaño, el sector sin fines de lucro que esté enfocado en trabajar con la base socioeconómica de la pirámide”.</p> <p>Elegibilidad: Todos los proyectos potenciales deben ser: (1) financiera y estructuralmente sólidos; (2) innovadores y con la capacidad de ser replicados y aplicados a una escala mayor una vez que se pruebe su eficiencia; (3) realizados por una organización basada en uno de los 48 países miembros del BID; (4) estructurados para involucrar a múltiples accionistas; y (5) oscilar entre \$us 3 y \$us 10 millones por operación.</p>	<p>Financia modelos de negocio que apoyen a micro y pequeñas empresas.</p> <p>Se concentra en empresas con ingresos anuales inferiores a \$us 50.000<sup>18</sup>.</p>
<b>Sectores que apoya</b>	<p>Energía renovable; eficiencia energética; alternativas de combustible limpias; transporte; agua y saneamiento; agroindustrias; manufacturas y logística; recursos naturales sostenibles (minería, gas y silvicultura sostenibles); instituciones financieras; salud; educación y turismo.</p> <p>En el sector de Infraestructura financia asociaciones con gobiernos y empresas para suministrar servicios públicos básicos, como infraestructura y salud.</p>	<p>Agricultura, manufactura, silvicultura, turismo, infraestructura, salud, educación, mejoras tecnológicas, gestión del riesgo.</p> <p>“Los préstamos otorgados a intermediarios financieros para que a su vez concedan subpréstamos a pequeñas y medianas empresas locales representan más de 60% de la cartera de la CII”.</p>	<p>Algunos sectores prioritarios para la participación de OMJ incluyen servicios financieros, vivienda, educación, telecomunicaciones, alimentación y salud.</p>	<p>Tres áreas prioritarias: Acceso a Financiamiento, Acceso a Servicios Básicos y Crecimiento Verde, y Acceso a Mercados y Capacidades; además de propuestas que sean innovadoras y tengan como objetivo el desarrollo del sector privado en la región.</p>

(1) Países A y B: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela.

(2) Bahamas, Barbados, Belice, Bolivia, Costa Rica, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Surinam, Trinidad & Tobago, Uruguay.

Hay una delgada línea entre una y otra ventanilla, pues iniciativas similares podrían acceder a diferentes ventanillas, particularmente en las áreas de apoyo a mercados financieros y PyMES. Por ejemplo, el SCF tiene como objetivo cumplir con las necesidades de financiamiento de 250.000 microempresas y pequeñas y medianas empresas; al mismo tiempo, la CII está específicamente orientada al apoyo a PyMES, y el FOMIN, por su parte, financia modelos de negocio que apoyan a micro y pequeñas empresas.

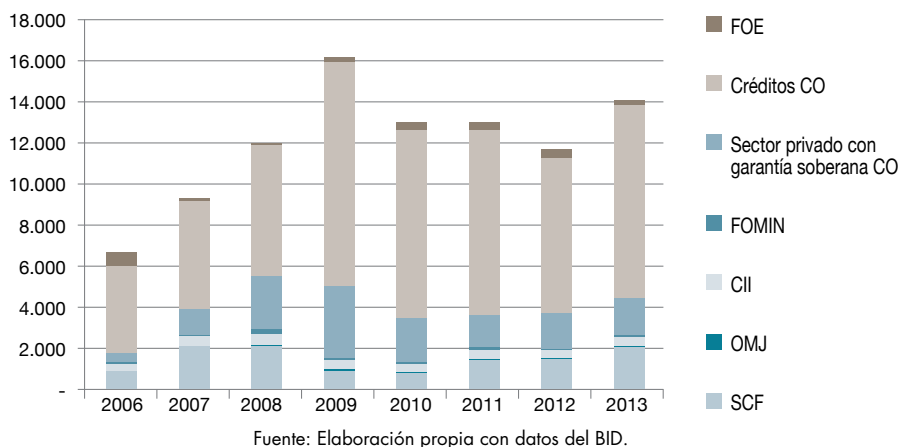


La Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE)<sup>19</sup> del BID publicó en marzo de 2013 la Evaluación del Marco de Desarrollo del sector privado derivada del Noveno Aumento de Capital. En el documento se mencionan algunos aspectos críticos relativos a problemas de coordinación y superposición de mandatos:

- “Ciertos problemas de superposición y falta de coordinación en las ventanillas de Desarrollo del Sector Privado y Operaciones del Sector Privado –tanto a ambos lados del Banco, público y privado, como entre las diferentes ventanillas del sector privado del Grupo BID– son frecuentes, a pesar de los repetidos intentos de la Administración del Banco de solucionarlos”. “Las diversas ventanillas del sector privado tienen mandatos superpuestos, especialmente respecto a los mercados financieros y las PyMES”. Según la evaluación, esta superposición de mandatos “sugiere la necesidad de coordinación entre las ventanillas en sus intervenciones en dichos sectores”.
- “Los análisis muestran que las operaciones con acciones coordinadas de Garantía Soberana y Sin Garantía Soberana y objetivos integrados son escasas”.
- “Los financiamientos NSG [Sin Garantía Soberana] todavía no han sido incorporados a las Estrategias y Programas de País”.
- “Esta coordinación limitada ha derivado en pérdidas significativas de oportunidades, no sólo en términos de infraestructura, donde una colaboración fuerte traería beneficios concretos (como en las operaciones que involucran alianzas público privadas y concesiones), sino también en otros sectores”.

La Figura 2 muestra que el 2009 fue el año que más aprobaciones de financiamiento tuvo el BID para el sector público y privado, superando los \$us 15.000 millones, año en el que la región tuvo una desaceleración en su crecimiento a raíz de la crisis financiera y los países de la región requirieron mayores recursos.

**FIGURA 2. Evolución de aprobaciones de financiamiento del BID (En millones de \$us)**



Nota: Sector privado con garantía soberana CO y Créditos CO son estimados para 2011 y 2012, con base en el promedio 2006-2010.  
No se incluyen los fondos no reembolsables.

<sup>19</sup> Evaluación del Marco de Desarrollo a través del Sector Privado, Oficina de Evaluación y Supervisión del BID, marzo de 2013.



En la misma figura, los tonos café muestran el financiamiento al sector público, y los tonos azules el financiamiento al sector privado. En el primer caso, se observa que el mayor financiamiento está orientado a créditos CO (destinados al sector público de los países), y en menor medida los créditos concesionales del FOE, ambos casos con garantía soberana.

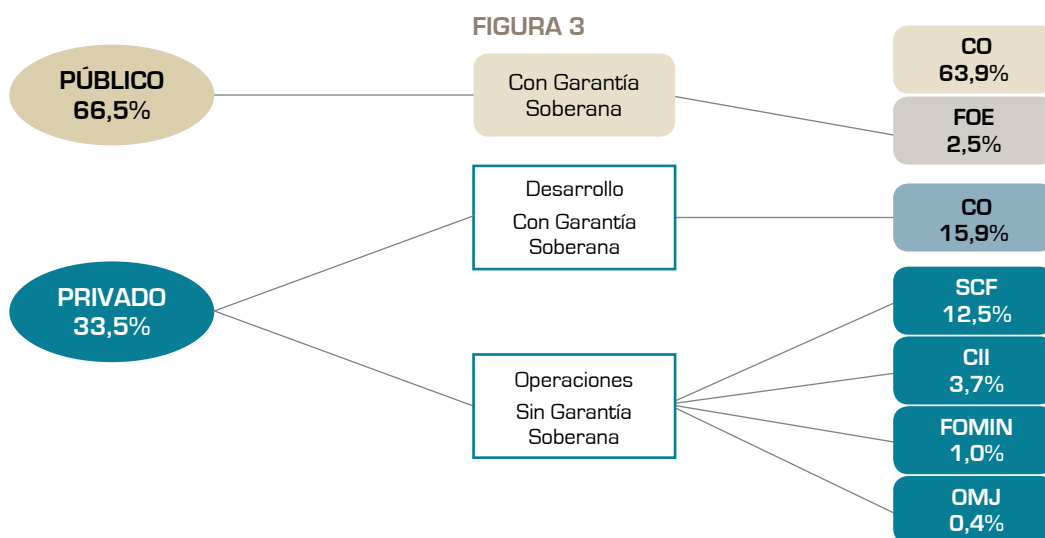
En los tonos azules se observa que el año 2008 fue el de mayor apoyo al sector privado con más de \$us 5.000 millones. Posteriormente se registró una reducción debido a que la crisis financiera requirió un mayor apoyo a los países a través de financiamiento con garantía soberana. Se estima que en los siguientes años el financiamiento al sector privado recuperará de a poco, sobre todo en lo referido a créditos del SCF.

Las actividades con y sin garantía soberana se colaboran en algunos casos y dan lugar a financiamientos de “registro múltiple” porque benefician a ambos.

#### d. Destino prioritario

En global, se estima que entre los años 2006 y 2013, el 66% del financiamiento fue destinado a créditos al sector público y 34% al sector privado.

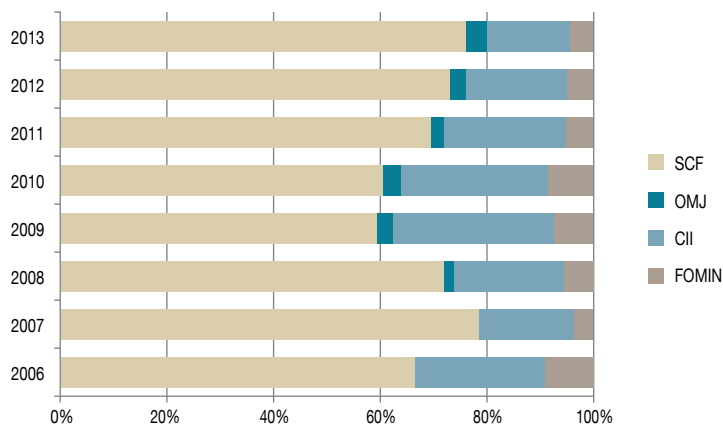
La Figura 3 muestra que en el financiamiento al sector privado, son las empresas privadas grandes (SCF) y el apoyo al sector público para mejorar el entorno (CO), los ámbitos que más apoyo reciben del BID; las PyMES (CII) o iniciativas pequeñas (FOMIN Y OMJ) aún tienen muy poca participación como prioridad en el destino del financiamiento.



En un ámbito estrictamente del financiamiento al sector privado, la Figura 4 muestra que los recursos hacia empresas grandes a través de la ventanilla SCF son mayores y que han ido creciendo en el tiempo hasta llegar a más de 70%.



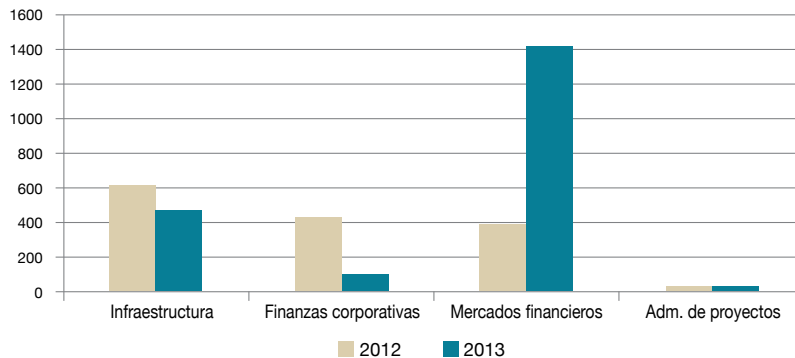
**FIGURA 4. Ventanillas de Financiamiento del Sector Privado sin Garantía Soberana [% de participación con base en financiamiento aprobado]**



Fuente: Elaboración propia con datos del BID

En su última evaluación, en 2013, la cartera del sector privado del BID estaba conformada por 175 proyectos, que totalizaban un saldo pendiente de \$us 6.036 millones. La mayor parte de los proyectos de esta cartera corresponde al sector energético<sup>20</sup>.

**FIGURA 5. Aprobaciones de financiamiento del SCF por división**



Como se observa en la Figura 5, en 2012 y 2013, el SCF ha tenido más aprobaciones en los siguientes ámbitos específicos:

- **División de mercados financieros**, referida a operaciones con instituciones financieras y mercados de capital, así como de la expansión del Programa de Facilitación del Financiamiento de Comercio Exterior<sup>21</sup>, que provee líneas de crédito y garantías a bancos emisores y confirmantes que financian operaciones de exportación e importación.
- **División de infraestructura**, referida a grandes proyectos de infraestructura impulsados por entidades privadas o públicas.
- **División de finanzas corporativas** se refiere a industrias manufactureras, extractivas, de agronegocios y turismo, entre otros sectores.

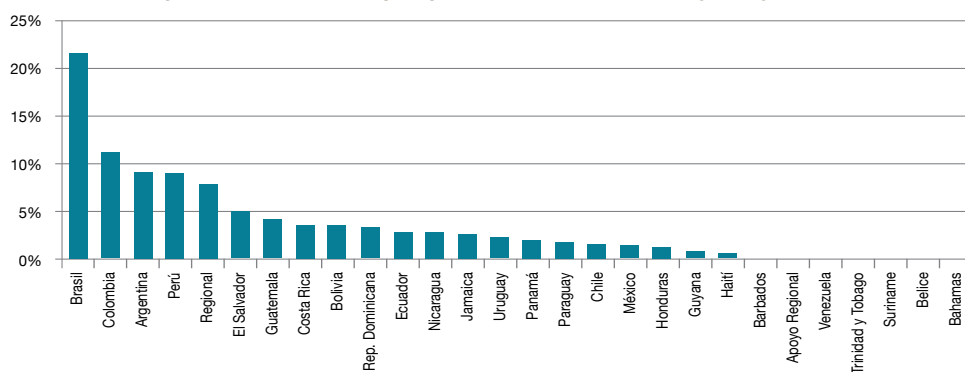
<sup>20</sup> Panorama para la efectividad en el desarrollo del BID 2013

<sup>21</sup> En la gestión 2013, \$us 645 millones (30% del total) fue destinado al Programa de Facilitación del Financiamiento al Comercio Exterior (TFFP).



El Informe de Evaluación del Marco de Desarrollo a través del Sector Privado de OVE, indica que el financiamiento al sector privado por parte del grupo BID se ha incrementado en los países C (países con mercado insuficiente como Jamaica y Uruguay, entre algunos) y D (países de menor desarrollo relativo, como Bolivia y Ecuador), y *disminuido en los países A* (países de mayor desarrollo relativo, como Argentina) y B (países de mediano desarrollo como Colombia), lo cual está en sintonía con la estrategia global del Banco, orientada a los países más pequeños y de menor desarrollo”. A pesar de ello, todavía se requiere un mayor esfuerzo, por ejemplo, en el financiamiento del BID a empresas privadas y desarrollo de PyMES a través de SCF y FOMIN, donde se destina 51% del apoyo a cuatro países del grupo A y B: Brasil, Argentina, Colombia y Perú. (Ver Figura 6)

**FIGURA 6. Financiamiento aprobado acumulado del BID a empresas privadas y desarrollo PYME por país, a marzo de 2014 (En %)**



Fuente: Elaboración propia con datos de Proyectos BID

El apoyo a empresas privadas y al desarrollo de PYMES se realiza a través de los siguientes instrumentos: préstamos (77%), donaciones (19%), inversiones (4%) y garantías (1%). Los 10 proyectos más grandes aprobados por el BID (principalmente SCF) en la región se presentan en la siguiente lista:

**10 proyectos más grandes financiados hacia empresas privadas y desarrollo de PyMES, Acumulado a marzo de 2014**

PAÍS	NOMBRE DEL PROYECTO	FINANCIAMIENTO (Millones de \$us)	FECHA APROBACIÓN
Brasil	BNDES: Tercer Programa bajo la línea CCLIP para el Apoyo a las MyPyMES	1.000	01-oct-08
Perú	Programa de Reforma de Competitividad	300	26-nov-03
Colombia	Programa de Mejoramiento de la Competitividad II	300	05-dic-07
Colombia	Competitividad en Colombia I	200	11-jul-06
Argentina	Programa de Crédito Microempresas II	196	04-ago-99
Guatemala	Alianza con el Banco Industrial para el Financiamiento de MIPyME	150	24-sep-13
República Dominicana	Programa de Apoyo a la Política de Competitividad II	120	27-oct-10
Costa Rica	Reformas para la Competitividad e Inversión	117	29-jun-05
El Salvador	Prog. Sectorial de Reformas para Competitividad	100	12-nov-03
Argentina	Multifase Desarrollo Infraestructura: Apoyo Producción de Entre Ríos	100	14-nov-07

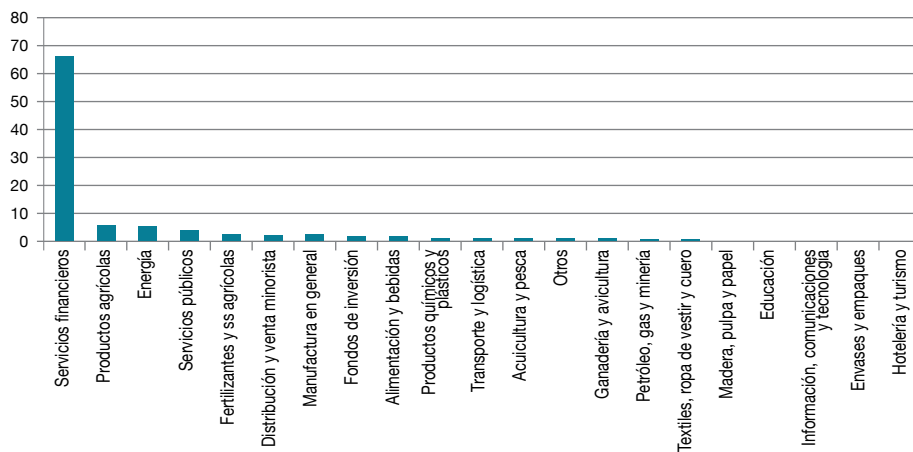




El FOMIN invierte en instituciones financieras privadas que, a su vez, prestan recursos para micro y pequeñas empresas, y en industrias de capital emprendedor y de inversión de impacto en la región, a través de préstamos e inversiones para las instituciones de microfinanzas. Además, apoya activamente una serie de instrumentos alternativos de financiamiento, como el *factoring* y *leasing*, e instrumentos relacionados con las remesas.

Según la Segunda Evaluación Independiente del FOMIN elaborada por la Oficina de Evaluación y Supervisión en 2013, esta ventanilla del Banco promueve la inclusión financiera orientándose a mercados rurales y nuevos servicios, como los de ahorro y seguros; y aunque no llega directamente a una gran proporción de pobres sino más bien a beneficiarios de ingreso bajo, se destaca frente a la mayoría de las otras ventanillas del Grupo BID dedicadas al sector privado. Por otra parte, como se ve en la figura 7, la CII, que en su esencia está orientada a PyMES, destinó en promedio, entre 2009 y 2012, el 66,67% de sus recursos al financiamiento de servicios financieros. El objetivo es que los recursos lleguen a la pequeña y mediana empresa, canalizando créditos de largo plazo a empresas pequeñas a través de bancos locales.

**FIGURA 7. Financiamiento de la CII por sector, promedio 2009-2012 (en %)**

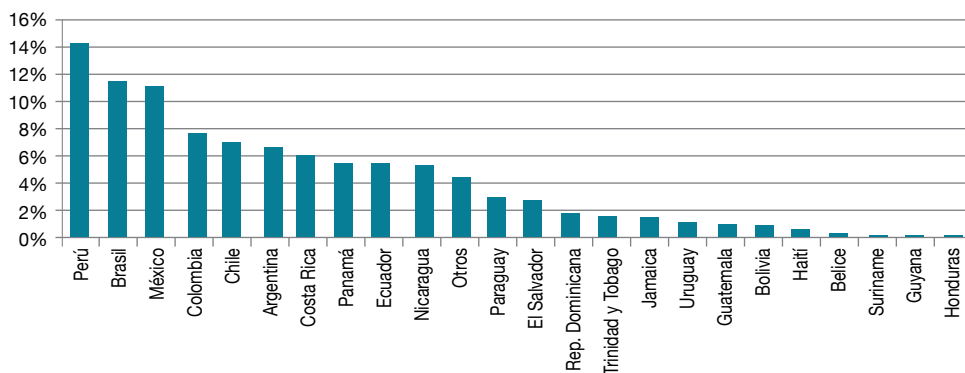


Fuente: Elaboración propia con datos de CII

En cuanto a los países más beneficiados por la CII en el período 2006-2012, como se observa en la Figura 8, los tres primeros países son Perú, Brasil y México, con 37% del financiamiento. Entre ellos están algunos de los países más desarrollados de la región, que ya tienen un gran mercado financiero en relación a los demás países.



FIGURA 8. Financiamiento de la CII por país, promedio 2006-2012 (en %)



Fuente: Elaboración propia con datos de CII

Los 10 proyectos más grandes aprobados por la CII son:

Nombre de Proyecto	País	CII Monto Aprobado	Fecha de Aprobación
Blue Power Energy S.A.	Nicaragua	\$us 50.000.000	08/03/2011
Bancoldex II	Colombia	\$us 45.000.000	05/06/2007
Itau Unibanco S.A. IV	Brasil	\$us 40.000.000	05/10/2010
Banorte	México	\$us 40.000.000	01/12/2009
HSBC Bank Panamá	Panamá	\$us 40.000.000	22/11/2011
Scotiabank Perú	Perú	\$us 40.000.000	28/06/2012
Banco BBVA Continental	Perú	\$us 40.000.000	13/11/2009
Scotiabank Perú S.A.A.	Perú	\$us 40.000.000	20/07/2007
Banco Continental S.A.	Perú	\$us 40.000.000	09/06/2006
RBTT Financial Holding Ltd.	Trinidad y Tobago	\$us 40.000.000	27/11/2007

En esta lista se observa un apoyo a bancos multinacionales que operan en la región, como es el caso de HSBC, del BBVA y de Scotia Bank, considerando, además, recientes cuestionamientos a HSBC por su conexión con jurisdicciones con opacidad financiera y flujos ilícitos. Por otro lado, el caso de Panamá prende una luz de alarma, porque es un país clasificado como jurisdicción que no ha cumplido un marco legal y regulatorio para dejar de pertenecer a la lista gris de paraísos fiscales<sup>22</sup>.

Un aspecto clave a considerar en relación al uso de los recursos de instituciones de desarrollo tiene relación con la adicionalidad o el valor agregado de estos recursos. Dado su objetivo de desarrollo es necesario evaluar si estos recursos se utilizan para financiar proyectos que podrían haber tenido lugar aún sin ese apoyo. OVE hace referencia a la adicionalidad del Banco en las operaciones del sector financiero: “fortalecimiento de la adicionalidad del Banco en operaciones del sector financiero (como en el caso de las mejoras en las regulaciones del mercado financiero conjuntamente con un apoyo de segundo nivel o el establecimiento de instalaciones con instituciones financieras de clientes)”.

Según su evaluación, “OVE observa que la adicionalidad del Banco es principalmente financiera: en 116 de las operaciones (82%), el Banco brindó adicionalidad financiera. En 61 casos (43%), el Banco agregó valor al ofrecer mejores plazos u otras condiciones

22 Tax Transparency 2013, Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes, OECD 2013.



financieras que aquellas disponibles en el mercado al momento de la aprobación del proyecto. OVE identificó una adicionalidad no financiera en un 44% de los proyectos”.

### e. Apoyo a Asociaciones Público Privadas (APP)

Entre los proyectos que el BID está impulsando se encuentran las Asociaciones Público Privadas (APP), como una forma de integración de las operaciones con y sin garantía soberana, a nivel nacional y municipal.

Según la última evaluación de OVE, la Asamblea del Banco examinó las directrices operativas aplicables a las operaciones sin garantía soberana del BID en relación con las entidades públicas, municipales y semipúblicas para facilitar tanto las APP como la contribución de estas operaciones a fin de alcanzar las proyecciones de crecimiento del Banco. En líneas generales, las nuevas directrices introducen cambios importantes:

- Flexibilizan las restricciones de “elegibilidad de países” al incluir la categoría de país no miembro como último beneficiario del financiamiento del BID; ello armoniza el enfoque del BID con el de otras instituciones multilaterales de desarrollo, incluida la CII, y ello contribuye a atraer inversión extranjera a América Latina y el Caribe.
- Incluyen como posibles prestatarios a “toda entidad independientemente del grado de propiedad del sector privado o público”.
- Tratan a las APP como una estructura y no como un tipo de prestatario, consideradas según cada caso para la aprobación del Banco. Esto significa que la propiedad de una entidad prestataria no debería ser un factor determinante al evaluar si el Banco debería financiar a una APP.
- Establecen que los prestatarios incluidos dentro de esta categoría no necesitan cumplir con las prácticas de compra públicas si demuestran que cuentan con prácticas de compra comerciales debidamente establecidas.

La evaluación de OVE también afirma que los cambios introducidos en la nueva Política de Crédito sin garantía soberana (NSG) abordan, “en forma modesta”, las recomendaciones planteadas por OVE a la Administración para reforzar el apoyo del Banco a las APP o bien aumentar el crédito destinado a las autoridades subnacionales. Dicha política flexibiliza los requisitos previos que establecían que debía otorgarse financiamiento únicamente a entidades de propiedad mayoritariamente privada. Sin embargo, la política no aborda de manera suficiente otras cuestiones como la ausencia de una unidad institucional encargada de cumplir con esta agenda y la falta de donaciones complementarias suficientes que nutran el mercado y aumenten la competitividad de los préstamos del SCF.

De acuerdo a OVE, la estrategia del sector privado sí indica los sectores específicos en los que el Banco centrará sus iniciativas de infraestructura y parece ser consciente de las limitaciones individuales de los países respecto tanto a la inversión material como a las alianzas público-privadas (APP). Si bien las soluciones propuestas por el Banco parecen ser más sólidas que las sugeridas en otras áreas, el documento no aborda el hecho de que, con conocimiento y esfuerzos fragmentados, el Banco no está bien estructurado como para apoyar a las APP.



Además, nada se dice sobre la naturaleza de la cooperación intra-Banco requerida para brindar el apoyo necesario para crear “marcos adecuados en materia jurídica, normativa e institucional” no sólo en el caso de las APP sino también, en términos más generales, en el caso de la inversión en infraestructura por parte del sector privado.

Numerosos análisis sobre la teoría y la práctica de las APP dan cuenta de criterios o acciones esenciales para que las APP respondan a su objetivo de contribuir al desarrollo y reducción de la pobreza y desigualdad. Las entidades públicas deberían establecer los roles y las responsabilidades de los sectores público y privado; los filtros y procedimientos adecuados para la aprobación de los proyectos, incluidos los criterios de selección de los proyectos; la plataforma y los instrumentos financieros necesarios para que el sector público cumpla con sus obligaciones; la gestión de pasivos contingentes; y mecanismos de resolución de conflictos. Por consiguiente, es esencial para el éxito de los programas de APP contar con un marco apropiado que ofrezca transparencia y establezca las reglas del juego para todas las partes involucradas, que salvaguarde el interés público y atraiga los recursos financieros, las inversiones y las habilidades de gestión en la prestación de servicios del sector privado.

## f. Efectividad del desarrollo

Siendo que el objetivo principal del BID es *lograr el desarrollo de manera sostenible y respetuosa con el clima*, la medición de la efectividad de su accionar a través de diversos instrumentos hacia la promoción de tal desarrollo es importante. Esto es abordado en el Banco a través de publicaciones anuales del documento Panorama de la Efectividad en el Desarrollo (DEO) y de las evaluaciones de OVE, que muestran, en general, avances a partir de la última recapitalización y del marco de desarrollo del sector privado; sin embargo, reflejan que todavía quedan grandes desafíos para hacer una contribución efectiva al desarrollo que el Banco busca. Entre algunos de estos desafíos se encuentran:

- **Falta de coordinación entre las operaciones con y sin garantía soberana:** *El informe de OVE publicado en marzo de 2013 menciona que al subutilizar su capacidad de interconexión con las instituciones del sector público -y de influir sobre ellas - encargadas de definir el régimen de políticas dentro de las cuales opera el sector privado (el “ámbito de los negocios”), el BID ha desaprovechado oportunidades de lograr que sus operaciones del sector privado sean más efectivas.*
- **Mejora, pero aún insuficiente, en identificación de factores externos que conlleven los emprendimientos como las fallas de mercado:** *De la muestra tomada por OVE de 141 proyectos de DSP y OSP aprobados durante 2008-2012, el 43% identificaba fallas del mercado y el porcentaje aumentaba durante el período de 24%, en 2008, a 52%, en 2010. De los proyectos en la muestra, 23% proponía soluciones claras para superar dichas fallas, también con una leve mejora durante el transcurso del período.*
- **Pocos indicios del aporte del sector privado al desarrollo:** *Según OVE, los proyectos informados en el DEO de 2010 no presentaron un panorama convincente de un impacto positivo del Banco sobre el desarrollo a través del sector privado. De hecho, el ámbito de DSP no parece haber tenido ninguna importancia en el debate*



sobre la efectividad en el desarrollo; y en aquellos casos en que el sector privado estaba involucrado explícitamente, la cartera de préstamos parecía ser contraria a las directrices del Banco sobre cambio climático. Sin embargo, los proyectos informados en el DEO de 2011 representan una mejora sustantiva respecto de aquellos informados en 2010.

- **Mayor orientación hacia empresas más grandes y en dólares:** Por otra parte, una restricción importante a las actividades de préstamo para el DSP es la naturaleza estrecha de los instrumentos, que inclina la balanza de la cartera de préstamos en favor de las empresas más grandes –normalmente las empresas ya posicionadas en el sector que están dispuestas a absorber, y pueden hacerlo– costos de transacción altos y el riesgo cambiario asociado a los préstamos del BID. Ninguna de las ventanillas del sector privado del Grupo BID cuenta con un producto de financiamiento bien desarrollado en moneda local. Los préstamos se realizan en dólares estadounidenses y el prestatario es quien debe asumir todo riesgo cambiario.
- **Aún falta una mayor alineación hacia las estrategias de país:** A través de las evaluaciones DEO, el BID identifica que gran parte de sus proyectos están alineados con los programas país. En cuanto al sector privado, la OVE menciona que los financiamientos sin garantía soberana (NSG) todavía no han sido incorporados a las Estrategias y Programas de País, por lo que es necesario adoptar medidas para mejorar la coordinación entre DSP y las ventanillas de operaciones del sector privado; y tomar medidas para reforzar la efectividad de NSG en el desarrollo. El área principal que aún no ha sido abordada es la integración de las operaciones NSG en los programas y en las Estrategias de País. Los documentos carecen de un marco conductor que sirva de “hoja de ruta” para las iniciativas y las políticas crediticias del Grupo BID relativas al DSP. No responden las preguntas más críticas: en qué circunstancias las empresas maximizan su contribución al desarrollo; cómo alinear los objetivos privados con el interés público; y cómo utilizar las ventajas comparativas del Banco para ayudar a los países y a las empresas a maximizar los beneficios de mercados más abiertos y competitivos.
- **Falta de evidencia sobre los impactos económicos y sociales:** En 2013, el Banco terminó su quinto ejercicio de autoevaluación con la revisión de un total de nueve proyectos, entre ellos cinco con bancos comerciales. Estos proyectos obtuvieron buenos puntajes en rentabilidad (100%), calidad del trabajo (67%) y adicionalidad (56%); sin embargo, exhibieron un desempeño inferior al previsto en términos de resultados de desarrollo (sólo 33% recibió calificación positiva), lo cual refleja un desempeño inferior al esperado sumado a una falta de evidencia sobre los impactos económicos y sociales. El BID espera subsanar este aspecto con una nueva matriz de efectividad en el desarrollo para evaluar los proyectos desde su fase de diseño. En lo que se refiere a las operaciones sin garantía soberana, un conjunto de instrumentos entrará en vigencia en 2014.
- Por otra parte, el FOMIN ha tenido importantes logros desde su creación, pero no ha sido eficaz a la hora de llegar directamente a las poblaciones pobres y no ha definido una estrategia clara para cumplir su mandato de reducir la pobreza en el período analizado.<sup>23</sup>

23 Segunda Evaluación Independiente, Fondo Multilateral de Inversiones, Informe Final a los Donantes, Oficina de Evaluación y Supervisión del BID, Marzo de 2013.



- Hay una urgente necesidad de instrumentos que permita a OMI seguir, recopilar y estandarizar sus parámetros de medición en cada proyecto para efectos de comparabilidad e incluso permitiría establecer metas importantes para que sus proyectos mejoren y se adapten en términos de impacto y estructura, así como tomar decisiones estratégicas respecto a su cartera, en términos tanto socioeconómicos como financieros (DEO 2010).
- OVE concluye que, a pesar de haberse avanzado en este sentido, el cumplimiento de los requisitos del BID-9 relativos a la efectividad en el desarrollo es aún una tarea pendiente.

En este marco, el informe OVE sugiere la necesidad de:

- *El Banco necesita forjar una visión compartida por todos los niveles de la institución respecto del sector privado. Esta visión debería basarse en un marco concebido dentro de un modo de pensar sobre el desarrollo y el rol del sector privado, y una estrategia –con diagnósticos, objetivos, acciones de seguimiento, necesidades de recursos, identificación de riesgos e indicadores para monitorear el avance– que sea congruente en el ámbito interno y que pueda guiar la acción del Grupo BID.*
- *La estructura y los incentivos actuales del Grupo BID son ineficientes e inefectivos en la promoción de una coordinación y sinergia entre el financiamiento con y sin garantía soberana. En opinión de OVE, el Banco debería considerar dos opciones estructurales para una mejor coordinación:*
  - Una opción sería integrar plenamente las ventanillas del sector privado – comenzando por el Departamento de Financiamiento Estructurado y Corporativo (SCF) y la Iniciativa Oportunidades para la Mayoría (OMI) – y “colapsarlas” en los departamentos sectoriales.
  - Otra opción sería fusionar las ventanillas del sector privado en una única entidad (dentro o fuera del Banco) garantizando, simultáneamente, la coordinación mediante la asignación de facultades, recursos y un mandato pleno a un Gerente o Representante de País, o un cargo equivalente, quien – en estrecha cooperación con los gobiernos – estaría en posición de integrar los esfuerzos y los compromisos del Grupo BID tanto en el ámbito público como en el privado. El Banco necesita de un marco sobre el cual basar su estrategia – un modo de pensar sobre el desarrollo y el rol del sector privado como así también sobre las ventajas comparativas y los potenciales aportes del BID. La ausencia de ese marco ha sido el mayor obstáculo conceptual del BID a la hora de responder al mandato BID-9 para promover el DSP como instrumento de desarrollo.

Organizaciones de sociedad civil que hacen seguimiento a instituciones financieras internacionales, como el Bank of Information Center, abordaron este tema anteriormente, advirtiendo ya el 2011 que, a pesar de las reformas internas en el BID, la evidencia resalta falencias en la calidad del control que realiza el BID y la necesidad de mejorar sus metodologías de evaluación.<sup>24</sup>

<sup>24</sup> <http://www.bicusa.org/new-report-shows-decline-in-idb-project-quality-backsliding-on-capital-increase-commitment/>





## g. Salvaguardas

En un marco de responsabilidad en el financiamiento, las salvaguardas para instituciones financieras internacionales son mecanismos que nacen ante la necesidad de asegurar que sus proyectos financiados (en especial megaproyectos) están adecuadamente diseñados para no dañar al medio ambiente y proteger los derechos de las comunidades y los derechos humanos.

El Banco adoptó la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias el 2006, iniciando una serie de reformas sistémicas. En 2009, el Banco estableció un Grupo Consultivo Independiente (IAG) para revisar el progreso realizado con la implementación de esta política y para proporcionar asesoramiento sobre las posibles mejoras de la política y de su aplicación.

Los requisitos del Noveno Aumento de capital apelaron al Banco a adoptar un conjunto nuevo de salvaguardias medioambientales y sociales consistente con los resultados de una revisión externa de IAG. Además, la recapitalización solicitó la adaptación de una nueva Política de igualdad de géneros.

El IAG presentó en 2011 un informe de evaluación de esta Política tras la última capitalización del Banco, concluyendo que *la integración de consideraciones medioambientales y sociales del Banco no había recibido la prioridad y el liderazgo necesarios para cumplir con los objetivos del Noveno Aumento General de Capital, pero al mismo tiempo consideró que el Banco había logrado un buen progreso en la implementación de aspectos de salvaguardias de esta política.*

En ese marco, el Directorio y la Administración aceptaron la conclusión del IAG que determinaba que “las políticas de salvaguardias del Banco no justificaban una revisión en ese momento. Por lo tanto, en términos del mandato de Cancún, no se tomaron medidas para adoptar salvaguardias medioambientales y sociales revisadas, excepto para la adopción de la Política Operacional de Igualdad de Géneros en noviembre de 2010”.

Según la última evaluación independiente de OVE en *Salvaguardias Medioambientales y Sociales incluye Política de Género*<sup>25</sup>, el Banco necesita esfuerzos adicionales para mantener el impulso dado a la implementación completa y efectiva de las salvaguardas y la integración ambientales y sociales. La implementación de las salvaguardias de género se encuentra aún en su etapa inicial.

Las recomendaciones realizadas al Banco mencionan la necesidad de:

- Asegurar que el proceso de evaluación medioambiental y social se complete en forma exhaustiva, tal como lo exigen las políticas, antes de que se envíen proyectos al Directorio para su aprobación.
- Fortalecer la supervisión de salvaguardias. Solamente una pequeña porción de proyectos de mediano y de alto riesgo ha tenido un seguimiento sistemático a través de visitas de campo, el desempeño de las salvaguardias no se refleja en los Informes de Terminación del Proyecto.

25 Evaluación Intermedia de los Compromisos del IDB-9 Salvaguardias Medioambientales y Sociales incluye Política de Género, Oficina de Evaluación y Supervisión, BID, marzo de 2013.



- Aumentar la atención de los aspectos sociales de la sostenibilidad. El Banco ha enfocado sus esfuerzos en mejorar los beneficios ambientales de los proyectos, como el Plan de Acción de Cambio Climático, la Plataforma de Biodiversidad, Ciudades Sostenibles y Sistema Bancario Línea Verde. Sin embargo, no se han adoptado nuevas políticas de salvaguardias sociales, a excepción de la Política de Género.
- Intensificar la implementación de la política de género y del plan de acción de género los equipos operativos necesitan más guía en cuanto a los aspectos proactivos y preventivos, requiriendo mayores herramientas y capacitación, así como un compromiso de la Administración y los equipos operativos.
- Revisar la asignación de recursos humanos y financieros disponibles para tareas de protección medioambiental y social.

Entre algunos ejemplos sobre el financiamiento del BID y su relación con aspectos socioambientales, organizaciones de sociedad civil identifican:

- Central Hidroeléctrica Chaglla en Perú (financiado por BID, BNDES y otros bancos comerciales): Proyecto de generación de electricidad a construirse el 2016, considerado de gran envergadura no sólo por la cantidad de energía que producirá sino por los altos estándares ambientales exigidos por el BID desde su financiamiento. Al no estar ubicada en una zona con población, con un área de influencia directa sin actividad productiva y comercial, no se identifican grandes impactos y no ha sido necesaria la consulta previa.
- Se espera que con esta experiencia de financiamiento conjunto el BNDES pueda introducir dentro de sus políticas mejores estándares ambientales y sociales como los del BID. Por otra parte, dado que este proyecto ha sido monitoreado por el BID mediante auditorías ambientales y sociales del proyecto, debido al financiamiento prestado, puede servir como caso a replicarse en otros países de Latinoamérica para medir el cumplimiento de la política de medio ambiente y salvaguardas de las instituciones financieras.<sup>26</sup>
- Carretera Yucumo – Rurrenabaque en Bolivia: Impulsado el 2004 por el BID, es parte del Corredor Norte, en el marco de IIRSA, ahora COSIPLAN en el seno de Unasur, cuyo objetivo es unir físicamente el eje Perú-Brasil-Bolivia con los puertos del Pacífico y con los grandes centros de consumo de los tres países por medio de infraestructura fluvial y vial, conectando con otros ejes de integración y desarrollo como el eje Interoceánico y el Andino. Se identificó que este proyecto tendrá impactos directos e indirectos en ecosistemas poco estudiados, frágiles, de alta biodiversidad y endemismo, como las áreas protegidas Madidi y Pílon Lajas; también impactará en las Tierras Comunitarias de Origen que se encuentran ahí, así como en las propiedades campesinas. Estas amenazas incluyen la explotación maderera y minera, el incremento de áreas dedicadas a la ganadería extensiva, el tráfico ilegal de especies silvestres y cueros, etc<sup>27</sup>. Actualmente otros tramos del corredor Norte siguen en construcción.
- Carretera Pasto – Mocoa en Colombia: Es parte del Programa de “Desarrollo Vial del Sur de Colombia” y del Eje de Integración Andino y a la comunicación con Brasil a través del Eje Multimodal Amazónico. Se identifica como proyecto de categoría A por su potencial de afectar hábitats naturales críticos con impactos ambientales y sociales irreversibles y de gravedad a comunidades vulnerables. No incorpora en su

<sup>26</sup> Casos paradigmáticos, de inversión del banco nacional de desarrollo económico y social de Brasil (BNDES) en Sur América, necesidad y oportunidad para mejorar políticas internas, DAR, Lima, Febrero 2014.

<sup>27</sup> Un análisis a partir de la experiencia del Corredor norte Plataformas, redes y megaproyectos, Mirna Liz Inturias, Mayo de 2011.



diseño y planes de implementación de las Comunidades Indígenas Inga y Kament-sa que existen en su área de influencia, y su desarrollo se ha dado sin la consulta y sin el debido consentimiento previo e informado de las comunidades. El crédito se aprobó el 2009, pero aún no se dio ningún desembolso.<sup>28</sup>

El SCF y FOMIN financian proyectos con la empresa brasilera Odebretch y con el BNDES, que han tenido observaciones en la región respecto a la calidad de su trabajo y sobre todo respecto a los impactos ambientales y sociales de sus acciones así como de afectación a los derechos humanos.

## h. Transparencia y rendición de cuentas

El BID realiza evaluaciones de impacto de sus acciones y ha lanzado desde el año 2012 el MapAmericas, para que cualquier persona con acceso a internet pueda hacer seguimiento a los resultados y avances de cada proyecto en su país, tanto del sector público como privado en sus diferentes ventanillas.

Estas herramientas son útiles para ver datos por proyecto en cada país; sin embargo, los datos agregados sobre el financiamiento al sector privado por ventanilla, país, sectores, etc. se encuentran disponibles de forma parcial.

## i. El futuro del BID: ¿Una única ventanilla para el sector privado?

Ante el mandato de promover el desarrollo con la participación del sector privado y los desafíos para lograr una efectividad en ese propósito, el BID estudia actualmente el futuro de sus cuatro ventanillas de financiamiento al sector privado. En la reunión de los Comités de las Asambleas de Gobernadores del BID y CII, en octubre de 2013, se instruyó avanzar hacia la reestructuración del sector privado, apoyando que las actividades del apoyo financiero y no financiero del Grupo BID en el ámbito del sector privado se basen en tres pilares<sup>29</sup>:

- Selectividad estratégica: intervenciones en ámbitos donde se pueda marcar una mayor diferencia y se logre el máximo impacto.
- Planteamiento sistémico: que los recursos del Grupo BID tengan un impacto mayor que el de un proyecto individual.
- Efectividad en el desarrollo: logro de objetivos sistémicos y útiles para la orientación estratégica a nivel institucional.

Esta visión recomendó una fusión de las actividades con y sin garantía soberana del BID, requiriendo de mecanismos para asegurar la coordinación y sinergias. La propuesta es que la CII englobe a todas las demás ventanillas, refiriéndose a una “Nueva Corporación” que prestaría servicios más acordes con las demandas del mercado, usando procesos más adecuados para el sector privado y preservando, a la vez, los mandatos y salvaguardas de desarrollo. Esta propuesta está en línea con el modelo elegido por el Grupo Banco Mundial, que cuenta con la Corporación Financiera Internacional como brazo único que trabaja con el sector privado.

28 Comentarios sobre carretera Pasto – Mocoa, Margarita Flórez, Asociación Ambiente y Sociedad, Colombia Taller Infraestructura Amazonia, Lima 26-28, 2013.

29 Memoria Anual BID 2013, publicado en marzo de 2014.



Por otra parte, el convenio del FOMIN vencerá pronto y sus recursos se agotarán a fines del 2015, por lo que su reposición de capital también es un aspecto a considerar en la nueva propuesta.

La concentración en una sola ventanilla, con una estrategia selectiva y un enfoque más sistémico, requeriría la búsqueda de socios para movilizar recursos adicionales; dado el peso de Estados Unidos en la estructura de gobernanza del BID, éste será uno de los países clave en el destino de esta propuesta. La inyección de nuevos recursos también será necesaria para financiar el inicio de esta “Nueva Corporación”, y las decisiones de capitalización serán cruciales para el Banco y sus miembros. Este aspecto se torna complejo cuando Estados Unidos es también accionista mayoritario de otras instituciones como el Fondo Monetario Internacional, y que en especial después de la crisis financiera ha requerido nuevos recursos.

Ante la decisión de fusión en una “Nueva Corporación” surgen inquietudes sobre temas que girarán alrededor de la implementación de esta decisión, como ser los criterios de selección de proyectos y de sectores prioritarios para la institución, si se modificarán las políticas de salvaguardias con menciones específicas, particularmente para proyectos con intermediarios financieros y la estructura interna de incentivos para la aprobación de proyectos.

A partir de la reunión de octubre de 2013, los debates y avances hacia esta reestructuración no son públicos y sería prudente velar por una mayor transparencia en este proceso.

## Conclusiones

El BID tiene el mandato de promover el desarrollo con la contribución del sector privado. Hasta antes de la crisis financiera, el financiamiento del BID al sector privado iba en ascenso, llegando a casi 50% del total el 2008, pero la necesidad de recursos del sector público para afrontar la crisis revirtió esta tendencia. Las últimas cifras indican que es probable que el sector privado retome relevancia nuevamente por el crecimiento observado el 2012 y 2013. Sin embargo, las evaluaciones reflejan que todavía es complejo medir el impacto que tienen los proyectos de financiamiento del BID al sector privado en el desarrollo; por tanto, es complejo identificar la relación entre esta vía de canalización de recursos y aspectos como la reducción de pobreza y desigualdad, más aún si el actor tiene como principal finalidad la rentabilidad. En un escenario futuro de mayor coordinación entre el financiamiento con y sin garantía soberana, es decir, entre el financiamiento al sector público y privado, el desafío es cómo lograr que a la vez se cubran los intereses del sector público y que el sector privado contribuya al desarrollo, más aún cuando las directrices de financiamiento sin garantía soberana flexibilizan requisitos previos relativos a la propiedad, a fin de facilitar las alianzas público-privadas.

El apoyo que el BID le ha dado al sector privado a través de diferentes fuentes, instrumentos y ventanillas, muestra que entre los destinos principales están las empresas grandes, países más desarrollados de la región e intermediarios financieros.



Existe una delgada línea entre las diferentes ventanillas del BID que brindan apoyo al sector privado, lo que en evaluaciones del mismo BID no ha facilitado una llegada eficiente a los objetivos de desarrollo a través del sector privado.

En respuesta a los desafíos que plantea la existencia de cuatro ventanillas, se encuentra en discusión la propuesta de creación de una “nueva corporación” a conformar, y al ser Estados Unidos el socio mayoritario, tendrá un rol definitivo en sus características, y sobre todo en la reposición de capital para esta nueva estructura. Ante la decisión de darle un mayor impulso a su financiamiento al sector privado con el cambio estructural que planea realizar, concentrando todas sus ventanillas en una sola, el reto será un mayor esfuerzo por llegar a las pequeñas iniciativas y revertir esta tendencia.

Por otra parte, aunque se han hecho esfuerzos importantes, el BID todavía necesita impulsar más la implementación de salvaguardas socioambientales efectivas, más aún considerando que la infraestructura es uno de los sectores que recibe importante financiamiento, y que a raíz de iniciativas como Cosiplan, son áreas protegidas como la región de la Amazonia las que se podrían ver afectadas con la construcción de actuales y futuros megaproyectos (hidroeléctricas y corredores).

La situación de crecimiento de América Latina se caracteriza por una reprimarización de la economía, por lo tanto, un apoyo a la diversificación económica a través de un financiamiento responsable al sector privado y público podría tener un aporte importante para contribuir a una sostenibilidad de más largo plazo en el desarrollo de los países de la región. Dado que el BID prioriza el financiamiento de sectores financieros, es difícil rastrear el destino de sus recursos a través de estos intermediarios, para analizar el tipo de desarrollo que se financia, los informes en general muestran que existe una adicionalidad y que hay esfuerzos por canalizar hacia sectores que tienen poco acceso a financiamiento, pero esto principalmente en las iniciativas con menos recursos como FOMIN y OMJ.

La decisión de darle un mayor apoyo al sector privado deberá considerar que la rentabilidad es el principal factor que caracteriza la naturaleza misma de este sector, por lo que se deberán considerar los mecanismos que permitirán al BID velar, y contar con los medios para evaluar, que los recursos canalizados a través de esta vía efectivamente contribuyan al desarrollo y reducción de la pobreza y desigualdad.

En perspectiva, quedan las interrogantes sobre las características que tendrá la “Nueva Corporación”, como su gobernanza, capital, prioridades, criterios de salvaguardas, criterios de países o sectores beneficiarios, por mencionar algunos, que serán aspectos importantes para asimilar cuál será el impacto en la región a partir de esta decisión.



## DOCUMENTOS CONSULTADOS

- CEPALSTAT, Cepal
- CEPAL BALANCE ECONOMICO 2013. <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/7/52697/BalanceEconomicoActualizado2013.pdf>
- Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2014, CEPAL, Agosto de 2014
- Memorias Anuales BID 2006-2013.
- Estrategia de desarrollo del sector privado: fomento del desarrollo a través del sector privado, BID, aprobado 22 de junio de 2011. <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=36279338>
- Fondos públicos para el sector privado ¿Es posible invertir en empresas privadas para beneficiar a los pobres? Eurodad, mayo de 2012. [http://eurodad.org/files/integration/2012/08/Private\\_profit\\_report\\_spanish-WEB-version.pdf](http://eurodad.org/files/integration/2012/08/Private_profit_report_spanish-WEB-version.pdf)
- Private Affair: Shining a light on the shadowy institutions giving public support to private companies and taking over the development agenda. Eurodad, julio de 2014
- Informe sobre el Noveno Aumento General de Recursos del Banco Interamericano de Desarrollo, 21 mayo 2010. <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=35291085>
- Evaluación del Marco de Desarrollo a través del Sector Privado, Oficina de Evaluación y Supervisión del BID, Marzo de 2013. <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=37653151>
- Promoviendo el desarrollo a través del sector privado, Hans Schulz, Gerente del Departamento de Financiamiento Estructurado y Corporativo, Vicepresidencia del Sector Privado, BID, Mayo del 2012.
- Informes Anuales CII, 2009-2013.
- Panorama para la efectividad en el desarrollo del BID, 2011, 2012 y 2013
- Segunda Evaluación Independiente, Fondo Multilateral de Inversiones, Informe Final a los Donantes, Oficina de Evaluación y Supervisión del BID, Marzo de 2013. [http://issuu.com/idb-ove/docs/mif\\_2\\_\\_web\\_spanish/1](http://issuu.com/idb-ove/docs/mif_2__web_spanish/1)
- Evaluación Intermedia de los Compromisos del IDB-9 Salvaguardias Medioambientales y Sociales incluye Política de Género, Oficina de Evaluación y Supervisión, BID, marzo de 2013.
- Casos paradigmáticos, de inversión del banco nacional de desarrollo económico y social de Brasil (BNDES) en Sur América, necesidad y oportunidad para mejorar políticas internas, DAR, Lima, Febrero 2014.
- Comentarios sobre carretera Pasto – Mocoa, Margarita Flórez Asociación Ambiente y Sociedad, Colombia Taller Infraestructura Amazonia, Lima 26 -28 2013. [http://www.amazonia-andina.org/sites/default/files/margarita\\_florez\\_ays\\_-\\_carretera\\_pasto\\_mocoa.pdf](http://www.amazonia-andina.org/sites/default/files/margarita_florez_ays_-_carretera_pasto_mocoa.pdf)
- Un análisis a partir de la experiencia del Corredor norte Plataformas, redes y megaproyectos, Mirna Liz Inturias, Mayo de 2011. <http://www.revistasbolivianas.org.bo/pdf/rbcst/v14n29/v14n29a05.pdf>
- Amplifying the private sector in development: Concerns, questions and risks, Bhumika Muchhala, Third World Network, Octubre 2013.
- Agenda Ambiental, Boletín Informativo No. 2, DAR, Perú, Julio 2012.
- International Finance Institutions and Development through the private sector, IFC 2011.
- World Investment Report 2014: Investing in SDGs: An Action Plan, UNCTAD
- Global Survey of Development Banks, Policy Research Working Paper 5969, World Bank, 2012.
- Capital Social y Poder de Voto, BID, <http://www.iadb.org/es/acerca-del-bid/capital-social-y-poder-de-voto,3166.html>
- Does Inclusion Guarantee Institutional Autonomy? The case of the Inter-american Development Bank, Discussion Paper 541, Diego Hernandez, Department of Economics of University of Heidelberg, March 2013.
- Informe Anual 2013, BNDES
- Tax Transparency 2013, Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes, OECD 2013.



**Brot**  
für die Welt

**11.11.11**  
VECHT MEE TEGEN ONRECHT