

Documento de Enfoque

# Balance de la Movilización de Financiamiento Privado en el Grupo BID

**Copyright © 2023 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento - No Comercial - Sin Obras Derivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND)** (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



**Banco Interamericano de Desarrollo, 2023**

Oficina de Evaluación y Supervisión  
1350 New York Avenue, N.W.  
Washington, D.C. 20577  
[www.iadb.org/evaluacion](http://www.iadb.org/evaluacion)

**RE-585**  
**Julio 2023**

## ÍNDICE

### SIGLAS Y ABREVIATURAS

I.	INTRODUCCIÓN .....	1
II.	CONTEXTO.....	2
	A. Contexto de la movilización de financiamiento privado en el Grupo BID .....	2
	B. Análisis de la movilización de financiamiento privado .....	6
	C. Evolución de los esfuerzos para movilizar financiamiento privado en el Grupo BID.....	8
III.	OBJETIVO Y ALCANCE DEL BALANCE .....	10
	A. Objetivo y alcance .....	10
IV.	ENFOQUE Y METODOLOGÍA .....	11
	A. Preguntas de guía .....	13
	B. Métodos.....	14
V.	EQUIPO DE OVE Y CRONOGRAMA .....	16
Anexo I	<a href="#">Matriz de Análisis para el Balance</a>	

Este documento fue preparado por Ernesto Cuestas Gomez (jefe de equipo), Sumiko Andrade Sakaguchi, Laura Miranda Lasa y Julie King (consultores de OVE). Gabriela Pérez Yarahuán proporcionó orientación metodológica. José Carbajo y Hans-Peter Lankes proporcionaron asesoría especializada. El trabajo se realizará bajo la supervisión de Ana Maria Linares, líder de grupo, y bajo la dirección de Ivory Yong, Directora de OVE.

## **SIGLAS Y ABREVIATURAS**

OVE	Oficina de Evaluación y Supervisión
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible

## I. INTRODUCCIÓN

- 1.1 **En este documento de enfoque se definen el objetivo, el alcance y la metodología del balance que hará la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) de la movilización de financiamiento privado<sup>1</sup> en el Grupo BID.** Esta tarea se incluyó en el Programa de Trabajo de OVE para 2022-2023 ([RE-574-1](#)) con el fin de atender el interés de los Directorios Ejecutivos del BID y de BID Invest en examinar la experiencia del Grupo BID con la movilización de financiamiento privado. Este balance se presentará en un momento en que el Grupo BID y sus accionistas están buscando formas innovadoras de movilizar financiamiento adicional para apoyar a América Latina y el Caribe y alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Asimismo, esta tarea se realiza en un contexto en el cual el Grupo BID está formulando su nueva estrategia institucional y BID Invest está preparando una propuesta de capitalización. La estrategia y la propuesta se presentarán a los Gobernadores en la Reunión Anual de 2024.
- 1.2 **Este balance se centrará en la experiencia del Grupo BID con la movilización de financiamiento privado como método para atraer recursos privados para proyectos que financia.** Tal movilización consiste en captar financiamiento privado para operaciones de inversión específicas financiadas por el Grupo BID. OVE describirá el estado actual de esta actividad, teniendo en cuenta la evolución de las estrategias internas del Grupo BID y los compromisos con la comunidad más amplia de bancos multilaterales de desarrollo. Asimismo, analizará la evolución de la organización en lo que se refiere a la movilización de financiamiento privado. Esto implica una revisión de los procesos de planificación, la oferta de instrumentos, la selección de clientes y coinversionistas, los arreglos operacionales y los mecanismos de seguimiento y evaluación. La finalidad es detectar tendencias, avances en la ejecución, oportunidades y desafíos actuales, la complementariedad con otros métodos de movilización, y las ventajas y desventajas.
- 1.3 **Este documento de enfoque tiene cinco partes, que abarcan el contexto, los objetivos, el enfoque y el equipo.** Está organizado de la siguiente manera: en la Sección II se explican el contexto general del balance y la forma en que el Grupo BID (junto con otros bancos multilaterales de desarrollo) comenzaron a tratar de obtener financiamiento del sector privado para proyectos de desarrollo. En la Sección III se presentan el objetivo y el alcance del balance. En la Sección IV se exponen el enfoque propuesto, un marco analítico y las preguntas de guía. En la Sección V se presenta el equipo que se encargará de esta tarea y se propone una cronología.

---

<sup>1</sup> Por movilización de financiamiento privado se entiende aquella efectuada por una entidad jurídica que (a) realiza actividades comerciales o ha sido establecida con ese fin, y (b) es autónoma desde el punto de vista financiero y administrativo del gobierno nacional o local (definición armonizada de movilización de financiamiento privado utilizada por los bancos multilaterales de desarrollo).

## II. CONTEXTO

### A. Contexto de la movilización de financiamiento privado en el Grupo BID

- 2.1 **Este balance se realiza en un contexto en el cual los bancos multilaterales de desarrollo han estado reflexionando sobre formas adicionales de atraer recursos para proyectos de desarrollo en un momento en que el financiamiento del sector público no es suficiente para atender las necesidades.** A medida que más países de América Latina y el Caribe siguieron progresando y se les ha ido clasificando como naciones de ingresos medianos, se ha vuelto más difícil conseguir financiamiento de donantes. Además, en el período transcurrido entre la crisis financiera mundial de 2008 y la pandemia de COVID-19, la región enfrentó varias crisis económicas que dejaron a los gobiernos con menos recursos fiscales para cerrar las brechas en el desarrollo<sup>2</sup>. Al mismo tiempo, la comunidad de bancos multilaterales de desarrollo ha reconocido la necesidad de optimizar su uso del capital, ya que las ganancias, los aportes de capital adicional y los recursos no reembolsables provistos por la comunidad de donantes o por entidades del sector público no bastan para atender las crecientes necesidades de desarrollo<sup>3</sup>. En consecuencia, ha surgido un gran interés en la movilización de financiamiento privado como un método clave para financiar el desarrollo. Antes de la adopción de este enfoque, los bancos multilaterales de desarrollo (y en particular las ramas de estos bancos para el sector público) se centraban principalmente en atraer y apalancar recursos no reembolsables de la comunidad de donantes o financiamiento de otras entidades del sector público.
- 2.2 **Desde mediados de la década de 2010, los bancos multilaterales de desarrollo comenzaron vienes destacando la importancia de colaborar más con el sector privado con el fin de ampliar la disponibilidad de recursos para alcanzar los objetivos de desarrollo, incluso con el enfoque de movilización de financiamiento privado.** En 2015, la iniciativa De miles de millones a billones: Transformar el financiamiento para el desarrollo<sup>4</sup>, encabezada por los bancos multilaterales de desarrollo (entre ellos el BID), suscitó un debate sobre el papel fundamental del aumento de los recursos que debían destinarse al desarrollo. En esta iniciativa se recalcó la importancia de crear nexos más firmes con el sector privado para ayudar a los bancos multilaterales de desarrollo a abordar el déficit de inversiones en sectores clave. En este contexto, la movilización de financiamiento privado fue uno de los métodos que se tuvieron en cuenta para trabajar en colaboración con el sector privado. Con objeto de afinar sus estrategias para movilizar financiamiento privado, en 2017 el G20 y los bancos multilaterales de desarrollo publicaron un documento sobre los principios de la estrategia de estos bancos para atraer financiamiento del sector privado para el crecimiento y

---

<sup>2</sup> Grupo BID, Sector Privado y Movilización de Recursos (documento [GN-3066-2](#)), Grupo de Trabajo 3, 2022.

<sup>3</sup> Por ejemplo, en 2017, los gobiernos del Grupo de los Veinte (G20), en una declaración emitida junto con los bancos multilaterales de desarrollo, reafirmaron su compromiso de optimizar su capital y buscar formas innovadoras de aprovechar más recursos para el desarrollo (G20, *Principles of MDB's strategy for crowding-in private sector finance for growth and sustainable development*, 2017).

<sup>4</sup> Este documento fue preparado para la Tercera Conferencia Internacional sobre la Financiación para el Desarrollo, en la cual se adoptó la Agenda de Acción de Addis Abeba.

el desarrollo sostenible. En ese documento se presentan cinco principios<sup>5</sup> que complementan las normas de los bancos multilaterales de desarrollo en materia de ejecución, con especial atención a la atracción de financiamiento privado.

#### Recuadro 2.1. Enfoques complementarios de la movilización de financiamiento privado

La movilización de financiamiento privado, que consiste en incorporar fuentes privadas de financiamiento en operaciones de inversión específicas financiadas por bancos multilaterales de desarrollo, es solo una de las formas de atraer inversiones del sector privado. Otros métodos son la creación de mercados y la facilitación de inversiones. Las actividades de creación de mercados proveen las inversiones públicas cruciales que se necesitan para que un mercado prospere (por ejemplo, inversiones en líneas de transmisión para la generación privada de energía, redes de carreteras secundarias que conducen a carreteras de peaje, infraestructura de riego o de control de inundaciones para la producción agrícola, etc.). Las actividades de facilitación de inversiones pueden consistir en apoyo a reformas de política en sectores específicos (por ejemplo, modernización de la normativa en materia de inversiones, racionalización de procedimientos administrativos, reforma de los mercados financieros, etc.). Se prevé que este tipo de trabajo ayude a los países a establecer estructuras de gobernanza que eliminen obstáculos y atraigan flujos de capitales nacionales e internacionales (lo cual concuerda con el principio ii de los principios de la estrategia de los bancos multilaterales de desarrollo para atraer financiamiento del sector privado para el crecimiento y el desarrollo sostenible). En ese sentido, la movilización de financiamiento privado puede considerarse como un método para atraer más fuentes privadas de financiamiento para proyectos de desarrollo y complementar otras actividades, como la facilitación de inversiones y la creación de mercados.

Fuente: OVE.

**2.3 Desde 2015, el Grupo BID ha colocado la movilización de financiamiento privado en un lugar más destacado en sus documentos estratégicos, en forma de metas y líneas de acción.** En 2015, en la Visión Renovada para las operaciones del sector privado ([CII/CA-165](#)), mediante la cual se consolidaron las operaciones del sector privado del Grupo BID en BID Invest, se establecieron metas ambiciosas para movilizar US\$65.200 millones<sup>6</sup> en un período de 10 años. A principios de 2019, el Grupo BID publicó la segunda Actualización de la Estrategia Institucional ([GN-2933-5](#)), en la cual se menciona la movilización como uno de los tres ámbitos operativos de relieve para la institución. En el Marco de Resultados Corporativos 2020-2023 del Grupo BID se establecieron las metas de US\$9.000 millones para la movilización directa<sup>7</sup> (de los cuales US\$6.000 millones correspondían a la movilización de financiamiento privado) y de US\$16.500 millones para la movilización indirecta. Asimismo, en el contexto de la respuesta del Grupo BID a la pandemia de COVID-19, los Directores Ejecutivos y la Administración reconocieron que el déficit de financiamiento para alcanzar los ODS se ampliaría en América Latina y el Caribe debido a la emergencia sanitaria (antes de la pandemia, se estimaba que el déficit de financiamiento ascendía a US\$579.000 millones al año)<sup>8</sup>. En consecuencia, a fines de 2020, el Grupo BID publicó su Hoja de Ruta para la Movilización 2020-2023 ([GN-2988-1](#)), en la cual se proponen medidas concretas para impulsar las actividades de movilización.

**2.4 El Grupo BID adoptó una definición de movilización de financiamiento privado basada en las normas armonizadas de los bancos multilaterales de**

<sup>5</sup> Los principios que se abordan en este documento son los siguientes: (i) reconocer la primacía del sentido de propiedad del país, (ii) crear un entorno propicio para las inversiones, (iii) ampliar y estandarizar el refuerzo del crédito, (iv) dar prioridad al financiamiento comercial, (v) combinar recursos concesionales y capital privado, y (vi) examinar los incentivos para atraer recursos del sector privado.

<sup>6</sup> Esta cifra incluye la movilización de recursos tanto concesionales como no concesionales.

<sup>7</sup> El Marco de Resultados Corporativos abarca la movilización de financiamiento privado y de financiamiento del sector público.

<sup>8</sup> Grupo BID, Hoja de Ruta para la Movilización del Grupo BID 2020-2023, 2020.

**desarrollo<sup>9</sup>, que permite dar seguimiento a las operaciones con un componente de movilización de financiamiento privado y participar en la presentación de informes conjuntos.** En el Marco de Resultados Corporativos 2020-2023 del Grupo BID ([GN-2727-12](#)) se estableció una definición interna de movilización que se aplicaría a operaciones del Grupo BID con y sin garantía soberana. Aunque esta definición es compatible con las normas armonizadas de los bancos multilaterales de desarrollo (Recuadro 2.2), tiene algunas diferencias. La principal es que, en la definición del Grupo BID, se tiene en cuenta también el cofinanciamiento de entidades del sector público. Sin embargo, en vista del compromiso del Grupo BID con la presentación conjunta de informes sobre la movilización de financiamiento privado, sus conjuntos de datos permiten desglosar esta movilización.

---

<sup>9</sup> Bancos multilaterales de desarrollo, *MDB Methodology for Private Investment Mobilization Reference Guide*, 2017.



## Recuadro 2.2. Definición de movilización según el Marco de Resultados Corporativos 2020-2023 y definición de financiamiento privado según la guía de referencia para los bancos multilaterales de desarrollo

En el Marco de Resultados Corporativos del Grupo BID se hace una distinción entre dos tipos de movilización aplicables tanto al BID como a BID Invest. No obstante, estos dos tipos de movilización se efectúan de manera diferente según se trate de operaciones del Grupo BID con el sector público o con el sector privado:

- **Movilización directa (o financiamiento directo por terceros)** es la suma del financiamiento público y privado comprometido por terceros para una operación del Grupo BID como consecuencia de la participación activa y directa del Grupo BID en la obtención del compromiso de financiamiento<sup>a</sup>. Incluye recursos de terceros en cuentas administradas por el Grupo BID, pero no el financiamiento de patrocinadores o fondos de contrapartida.
- **Movilización indirecta (o financiamiento por terceros)** es el financiamiento indirecto<sup>b</sup> o paralelo provisto por entidades públicas y privadas para una actividad específica para la cual el Grupo BID está proporcionando financiamiento, en los casos en que no haya pruebas validadas o auditables de una participación activa y directa del Grupo BID en la obtención del financiamiento.

**En el caso de BID Invest**, la movilización directa (financiamiento por terceros) es sinónimo de movilización básica de acuerdo con la definición que se usa para sus informes institucionales. Asimismo, la movilización indirecta (financiamiento por terceros) es sinónimo de movilización no básica.

Según la **guía de referencia para los bancos multilaterales de desarrollo**, por movilización de financiamiento privado<sup>c</sup> se entiende la inversión realizada por una entidad privada definida como entidad jurídica que (i) realiza actividades comerciales o ha sido establecida con ese fin, y (ii) es autónoma desde el punto de vista financiero y administrativo del gobierno nacional o local. Esta definición se divide en movilización directa e indirecta.

**Las diferencias entre los informes acordes con el Marco de Resultados Corporativos del Grupo BID y los informes armonizados de los bancos multilaterales de desarrollo** se deben a lo siguiente:

- Para la movilización directa (o financiamiento directo por terceros), los informes de los bancos multilaterales de desarrollo no incluyen los recursos del sector público, que sí se tienen en cuenta en el Marco de Resultados Corporativos.
- Para la movilización indirecta (o financiamiento indirecto por terceros), los informes de los bancos multilaterales de desarrollo incluyen el financiamiento de patrocinadores, pero no los recursos del sector público.

*Fuente:* OVE, con base en el Anexo A del Marco de Resultados Corporativos, 2020-2023, y Bancos multilaterales de desarrollo, *Harmonized Definition of Private Finance Mobilization*, 2018.

*Notas:*

- <sup>a</sup> Las pruebas de participación activa y directa podrían consistir, entre otras, en cartas de mandato, cargos vinculados al compromiso financiero (en el caso de BID Invest), acuerdos, reuniones de consulta, cartas (en el caso del BID y BID Lab) o cualquier otra prueba validada o auditable de que un miembro del Grupo BID desempeñó un papel activo y directo que llevó al compromiso de otros proveedores de fondos.
- <sup>b</sup> La movilización es indirecta cuando no hay pruebas de una obligación contractual directa del BID de obtener financiamiento privado, de una manera compatible con la guía de referencia de los bancos multilaterales de desarrollo para la movilización de inversiones privadas y las directrices del BID para registrar el cofinanciamiento e informar al respecto.
- <sup>c</sup> En la guía de referencia de los bancos multilaterales de desarrollo para la movilización de financiamiento privado se habla de cofinanciamiento, que también se usa en el sentido de movilización.

## **B. Análisis de la movilización de financiamiento privado**

- 2.5 Hay distintos niveles de agregación en los cuales se puede analizar y estructurar la movilización de financiamiento privado: a nivel de operación, de cartera y de plataforma.** La forma más común de analizar la movilización de financiamiento privado es a nivel de operación. Esto implica atraer más proveedores de fondos privados para una inversión en particular (es decir, por cada transacción mediante una sindicación, un préstamo A/B o un instrumento similar). Sin embargo, la movilización de financiamiento privado también puede analizarse y estructurarse a nivel de cartera. Se trata de procesos en los que un banco multilateral de desarrollo origina un grupo de operaciones, las financia con recursos propios y después vende un conjunto de activos a otros proveedores de fondos. Este método es conveniente para los inversionistas institucionales (por ejemplo, fondos de pensiones) que no tienen la capacidad o el apetito para invertir en activos aislados. También puede haber movilización de financiamiento privado a nivel de cartera cuando un banco multilateral de desarrollo trata de optimizar su balance general o su capital. Una tercera forma consiste en movilizar a nivel de plataforma. En estos casos, los bancos multilaterales de desarrollo establecen estructuras ad hoc con directrices, parámetros y mecanismos operativos predefinidos para las inversiones, a fin de que los posibles coinversionistas puedan cofinanciar transacciones con costos de transacción más bajos que los que implicaría la valuación individual de proyectos.
- 2.6 La movilización de financiamiento privado puede analizarse desde el punto de vista de los coinversionistas internacionales o nacionales; a estos últimos han estado dirigidas las actividades recientes de movilización de financiamiento privado.** Al principio, las actividades de los bancos multilaterales de desarrollo para movilizar financiamiento privado estaban dirigidas a inversionistas internacionales (por ejemplo, bancos internacionales), a fin de atraer recursos externos para operaciones en países donde los proveedores de fondos internos no podían proveer recursos suficientes o con condiciones adecuadas. En este sentido, los bancos multilaterales de desarrollo trataron de abordar las fallas del mercado que impedían que los proveedores de fondos internacionales invirtieran en países prestatarios (por ejemplo, asimetrías de información, marco normativo deficiente, etc.). Sin embargo, más recientemente, los países prestatarios han desarrollado sus propios mercados de capital y cuentan con más financiamiento local, de modo que los bancos multilaterales de desarrollo están explorando métodos para movilizar financiamiento privado a fin de atraer inversionistas locales (tanto inversionistas institucionales como bancos comerciales) a proyectos de desarrollo.
- 2.7 Asimismo, los modelos de negocios con y sin garantía soberana tienen implicaciones en lo que se refiere a la forma en que se ha analizado y usado la movilización de financiamiento privado.** El modelo típico de financiamiento con garantía soberana en los bancos multilaterales de desarrollo tiene cargos financieros que no están ajustados en función del riesgo. Eso significa que el bajo costo del financiamiento de estos bancos se traslada a los países prestatarios en forma de tasas que muchos de ellos no podrían conseguir por su cuenta. El hecho de que la mayoría de los inversionistas privados cobren tasas ajustadas en función del riesgo ha planteado una dificultad para los bancos multilaterales de desarrollo en lo que se refiere a la originación de estructuras para movilizar financiamiento privado para operaciones con garantía soberana. En consecuencia, las ventanillas

con garantía soberana por lo general no han recurrido a la movilización de financiamiento privado. Por otro lado, en vista de que los cargos financieros de las operaciones sin garantía soberana se fijan teniendo en cuenta las condiciones prevalentes en el mercado y el perfil de riesgo del prestatario, la movilización de financiamiento privado ha sido un componente natural de las operaciones sin garantía soberana. Por lo tanto, los bancos multilaterales de desarrollo tienen más experiencia y han recurrido más a la movilización de financiamiento privado en operaciones sin garantía soberana, de modo que el uso de este método es más frecuente en las ventanillas sin garantía soberana.

- 2.8 **Desde el punto de vista del cliente, las estructuras de movilización de financiamiento privado pueden dar seguridades a los mercados porque la participación de bancos multilaterales de desarrollo puede mejorar el perfil de riesgo o de rendimiento de un proyecto y mitigar las asimetrías de información.** Muchos inversionistas y bancos internacionales no están dispuestos a invertir en ciertos mercados emergentes o países en desarrollo (o en determinado sector de esos países) porque no tienen suficiente información sobre ellos o porque estos países no tienen una trayectoria de actividad en mercados financieros privados. En esas circunstancias, la movilización de financiamiento privado puede reducir los riesgos para el inversionista o mitigar asimetrías de información. Además, las estructuras para movilizar financiamiento privado pueden dar seguridades a los mercados en los casos en que la participación de un banco multilateral de desarrollo ayude a reducir el perfil de riesgo de un proyecto o una inversión. Por ejemplo, los bancos multilaterales de desarrollo generalmente realizan un análisis de debida diligencia exhaustivo, aplican sólidas normas ambientales y sociales y ofrecen servicios de asesoría para reducir el riesgo de los proyectos.
- 2.9 **Esta es la primera revisión sistemática que realiza OVE de la movilización de financiamiento privado en el Grupo BID, pero ha examinado distintos aspectos de la movilización en trabajos anteriores y actuales.** OVE aprovechará esas conclusiones para hacer este balance. Por ejemplo, en su evaluación de BID Invest ([CII/RE-83-2](#)) de 2022, OVE puso de relieve el volumen creciente de las actividades para movilizar financiamiento privado en BID Invest, la rama del Grupo BID para el sector privado. Asimismo, se reconoció que BID Invest aumentaba la proporción de movilización directa (básica) de financiamiento privado, ya que desempeñaba un papel más activo en la conducción del financiamiento de transacciones. Sin embargo, estos esfuerzos no alcanzaron los ambiciosos niveles previstos en la Visión Renovada ([CII/CA-165](#))<sup>10</sup>. A principios de 2022, OVE hizo la primera Evaluación de los Instrumentos de Garantía en el Grupo BID ([RE-559-1](#)). En la evaluación se observó, entre otras cosas, la necesidad de crear capacidad, incentivos internos e información sistemática sobre la labor de movilización del Grupo BID. En la evaluación de BID Lab ([MIF/RE-6](#)) de 2021 se llegó a una conclusión similar y se señaló que la movilización de recursos había aumentado, pero no era posible evaluarla debido a la falta de datos. Por último, en su Evaluación de Asociaciones Público-Privadas en Infraestructura ([RE-504-4](#)) de 2017, OVE concluyó que los mercados de capital locales eran fundamentales para movilizar capital privado para inversiones en

---

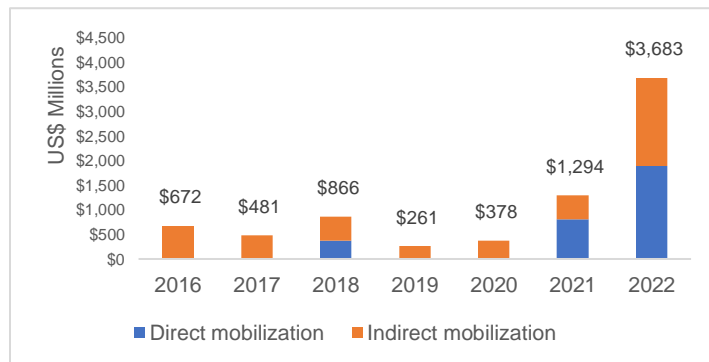
<sup>10</sup> En la Visión Renovada se estableció el marco operativo para el funcionamiento de BID Invest de 2016 a 2025, con el fin de lograr un mayor crecimiento económico por medio del sector privado. Los objetivos de movilización incluían recursos reembolsables y no reembolsables.

infraestructura. Se prevé que en otras evaluaciones en curso de OVE, como la que trata sobre cambio climático, también se aborden temas relacionados con la movilización de recursos.

### C. Evolución de los esfuerzos para movilizar financiamiento privado en el Grupo BID

2.10 **El BID notificó la movilización de US\$7.600 millones<sup>11</sup> de fuentes privadas entre 2016 y 2022, de los cuales el 40% consiste en movilización directa de financiamiento privado exclusivamente por medio de garantías.** Como se muestra en el Gráfico 2.1, el BID movilizó US\$3.100 millones por concepto de financiamiento privado de manera directa y US\$4.600 de manera indirecta. La movilización directa en el BID se hizo exclusivamente por medio de cinco garantías emitidas durante el período. Además, el BID movilizó US\$4.600 millones por concepto de financiamiento privado de manera directa mediante 40 préstamos de inversión, en su mayoría en el sector de mercados financieros (IFD/CMF), que representan el 77% del volumen. Para complementar los esfuerzos de movilización de financiamiento privado en ese período, el BID atrajo US\$6.600 millones<sup>12</sup> en forma de recursos adicionales del sector público o asistencia oficial para el desarrollo. Estos recursos se han ejecutado mediante más de 1.100 operaciones, incluida una combinación de cooperación técnica y préstamos.

**Gráfico 2.11. Volumen de la movilización directa e indirecta de financiamiento privado en el BID<sup>13</sup>**



*Fuente:* OVE, según la base de datos de la Oficina de Planificación Estratégica y Efectividad en el Desarrollo (SPD) sobre cofinanciamiento en el BID.

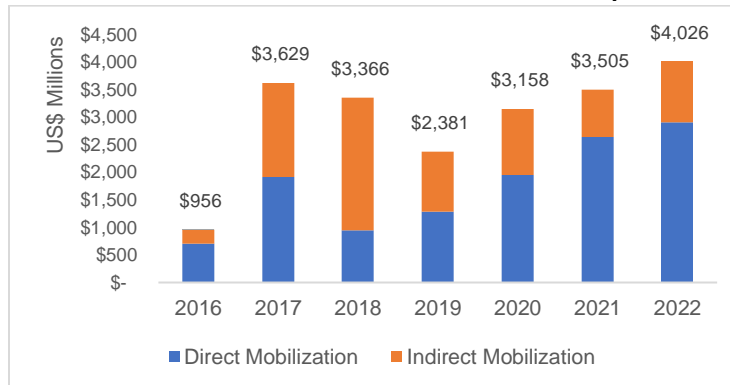
<sup>11</sup> Según datos de la Oficina de Planificación Estratégica y Efectividad en el Desarrollo del BID.

<sup>12</sup> Según la Oficina de Alianzas Estratégicas (ORP). Esta cifra es el monto aprobado actualmente e incluye fondos administrados por el BID y fondos atraídos por el BID, lo que se conoce como cofinanciamiento.

<sup>13</sup> En 2022, el aumento del total del volumen movilizado se debió a tres operaciones: (i) dos garantías en apoyo de reformas de política, que representaron US\$1.800 millones en movilización directa de financiamiento privado, y (ii) un préstamo de inversión de US\$1.700 millones en forma de movilización indirecta de financiamiento privado.

2.11 **El financiamiento privado movilizado por BID Invest ascendió a un total de US\$21.000 millones en el período 2016-2022, principalmente en forma de préstamos B y cofinanciamiento.** Dos instrumentos, los préstamos B y el cofinanciamiento, representaron el 75% del volumen del financiamiento privado movilizado por BID Invest durante el período. Como se muestra en el Gráfico 2.2, el financiamiento privado movilizado de manera directa por BID Invest aumentó de US\$703 millones en 2016 a US\$2.900 millones en 2022, con una tasa anual compuesta de crecimiento del 27%, y el movilizado de manera indirecta pasó de US\$253 millones en 2016 a US\$1.100 millones en 2022. Aunque la movilización indirecta de financiamiento privado ha aumentado en términos absolutos, su participación en el total bajó del 72% en 2018 al 28% en 2022, en razón de que los esfuerzos de BID Invest se han concentrado en la movilización directa, que ofrece más adicionalidad. Asimismo, BID Invest ha movilizado financiamiento proveniente de entidades públicas, aunque en menor medida que de fuentes privadas. Entre 2016 y 2022, BID Invest atrajo US\$7.800 millones de entidades públicas.

**Gráfico 2.2. Movilización directa e indirecta de financiamiento privado en BID Invest**



Fuente: OVE, según la base de datos de BID Invest sobre movilización de recursos.

2.12 **La diferencia entre el BID y BID Invest en lo que se refiere a los resultados obedece a la evolución que ha tenido la movilización de financiamiento privado en cada ventanilla.** En el BID, los principales instrumentos para movilizar financiamiento privado han sido las garantías y recursos canalizados por medio de bancos nacionales de desarrollo<sup>14</sup>. Las garantías son el único instrumento que se usa para la movilización directa de financiamiento privado en operaciones con garantía soberana. Sin embargo, se han usado muy pocas veces, como se observa en la Evaluación de Instrumentos de Garantía realizada por OVE ([RE-559-1](#))<sup>15</sup>. Asimismo, el financiamiento complementado por bancos nacionales de desarrollo ha sido la única fuente de financiamiento privado movilizado de manera indirecta para operaciones con garantía soberana. BID Invest, en cambio, ha

<sup>14</sup> En el Anexo A del Marco de Resultados Corporativos del Grupo BID (en consonancia con la metodología de los bancos multilaterales de desarrollo para movilizar inversiones privadas para operaciones de subpréstamos) se señala que los bancos nacionales de desarrollo pueden realizar las actividades de movilización del BID.

<sup>15</sup> En la evaluación se menciona que hay impedimentos estructurales, entre otros, para un rápido aumento del uso de garantías: las normas sobre capital y las políticas de cargos financieros para garantías con y sin garantía soberana son iguales a las que se aplican a los préstamos respectivos, y los prestatarios prefieren los préstamos, en vez de garantías, porque los costos de transacción de las garantías son más altos.

contado con un conjunto más diversificado de instrumentos para movilizar financiamiento privado: préstamos A/B, bonos B, mecanismos de cofinanciamiento, préstamos paralelos, cobertura crediticia no financiada y garantías parciales de crédito. Para gestionar la movilización de financiamiento privado, BID Invest ha creado una unidad especializada (INO/RMB) en el Departamento de Operaciones de Inversión (INO). Esta diferencia entre las dos ventanillas del Grupo BID en lo que se refiere a la profundidad de los instrumentos podría reflejar la situación histórica de la movilización de financiamiento privado, que se ha usado principalmente para operaciones sin garantía soberana, así como la diferencia entre sus modelos de negocios, como se explica en la sección anterior. Estos temas se analizarán más a fondo en el balance.

### III. OBJETIVO Y ALCANCE DEL BALANCE

#### A. Objetivo y alcance

- 3.1 **El objetivo del balance es presentar la experiencia del Grupo BID con la movilización de financiamiento privado y la evolución de su uso como método para atraer recursos para proyectos de desarrollo.** OVE describirá el estado actual de la movilización de financiamiento privado, teniendo en cuenta la evolución de las estrategias internas del Grupo BID y sus compromisos externos. Asimismo, analizará la evolución de la organización en lo que se refiere a la movilización de financiamiento privado, incluidos los procesos de planificación, los instrumentos, la selección de clientes y coinversionistas, los arreglos operacionales y los mecanismos de seguimiento y evaluación. La finalidad es detectar tendencias de la movilización de financiamiento privado, avances en la ejecución, los desafíos actuales y las ventajas y desventajas.
- 3.2 **El balance se centrará en la labor del Grupo BID para movilizar financiamiento privado, teniendo en cuenta el contexto institucional en el cual ha evolucionado este tema.** OVE usará la definición de movilización de financiamiento privado que consta en el Marco de Resultados Corporativos, que concuerda con la definición armonizada de los bancos multilaterales de desarrollo, para cuantificar y contextualizar la movilización de financiamiento privado en el Grupo BID. Según el Marco de Resultados Corporativos, el financiamiento privado es el que provee una entidad con jurídica que (a) realiza actividades comerciales o ha sido establecida con ese fin, y (b) es autónoma desde el punto de vista financiero y administrativo del gobierno nacional o local<sup>16</sup>. En el balance se examinarán los tres niveles de movilización de financiamiento privado en el Grupo BID: a nivel de operaciones, de cartera y de plataforma. Asimismo, se analizarán los métodos para atraer a inversionistas internacionales y nacionales. OVE tendrá en cuenta las características de la actividad del BID; por ejemplo, el hecho de que su cartera de movilización de financiamiento privado es más pequeña que la de BID Invest.
- 3.3 **El Grupo BID ha atraído y administrado recursos del sector público y de donantes, que OVE analizará a fin de buscar complementariedades con la movilización de financiamiento privado.** Además de movilizar financiamiento privado, el Grupo BID atrae recursos de otros proveedores de fondos del sector público (por ejemplo, cofinanciamiento de otros bancos multilaterales de

---

<sup>16</sup> Anexo A del Marco de Resultados Corporativos 2020-2023 del Grupo BID.

desarrollo) y administra fondos no reembolsables públicos y privados. OVE analizará estas actividades de movilización de recursos públicos a fin de buscar complementariedades con la movilización de financiamiento privado. Por ejemplo, en su Evaluación de BID Invest ([CII/RE-83-2](#)), OVE observó que las transacciones de financiamiento combinado (o financiamiento concesional) se financiaban en gran medida con recursos movilizados de donantes, lo cual le permitía a BID Invest proveer financiamiento concesional que atraía a inversionistas privados a operaciones específicas.

- 3.4 **En el balance se abordarán las actividades del BID y de BID Invest para movilizar financiamiento privado en el período 2016-2022.** OVE se centrará en este período por tres razones. En primer lugar, 2016 es el año en que el BID comenzó a compilar datos sistematizados sobre la movilización de financiamiento privado usando la definición armonizada de los bancos multilaterales de desarrollo. En segundo lugar, en el caso de BID Invest, 2016 es el primer año siguiente a la fusión hacia afuera<sup>17</sup>, y en ese momento la institución estaba invirtiendo en la generación de datos más sólidos sobre movilización. Por último, 2016 es el primer año siguiente a la adopción de la Agenda de Acción de Addis Abeba, que el Grupo BID suscribió y que dio lugar a la conversación sobre una mayor movilización de financiamiento privado para alcanzar los ODS.
- 3.5 **En la medida en que haya información de dominio público, el balance se beneficiará de un análisis comparativo con otras instituciones financieras de desarrollo y bancos multilaterales de desarrollo.** En vista de que, en el contexto internacional, otros bancos multilaterales de desarrollo están buscando formas innovadoras de movilizar financiamiento del sector privado y optimizar el capital sin limitarse a las fuentes tradicionales de financiamiento (recursos propios, donantes y asistencia oficial), el balance se beneficiará de un análisis que compare las actividades del Grupo BID con las de otros bancos multilaterales de desarrollo. Este análisis abarcará también la experiencia de otras instituciones financieras de desarrollo (por ejemplo, organismos bilaterales de desarrollo).

#### IV. ENFOQUE Y METODOLOGÍA

- 4.1 **OVE elaboró un marco analítico en el cual se describe el contexto de la movilización de financiamiento privado y la justificación de este balance.** La movilización de financiamiento privado se refiere a las actividades realizadas por un banco multilateral de desarrollo para atraer financiamiento privado adicional para los proyectos o iniciativas que financia. Estas actividades consisten en la planificación de la movilización de financiamiento privado, la selección de instrumentos, la creación y la gestión de alianzas, el establecimiento de una estructura organizacional y la tarea de seguimiento y evaluación<sup>18</sup>. Con estas actividades se prevé movilizar recursos adicionales para complementar los fondos propios de los bancos multilaterales de desarrollo, a fin de que puedan contar con

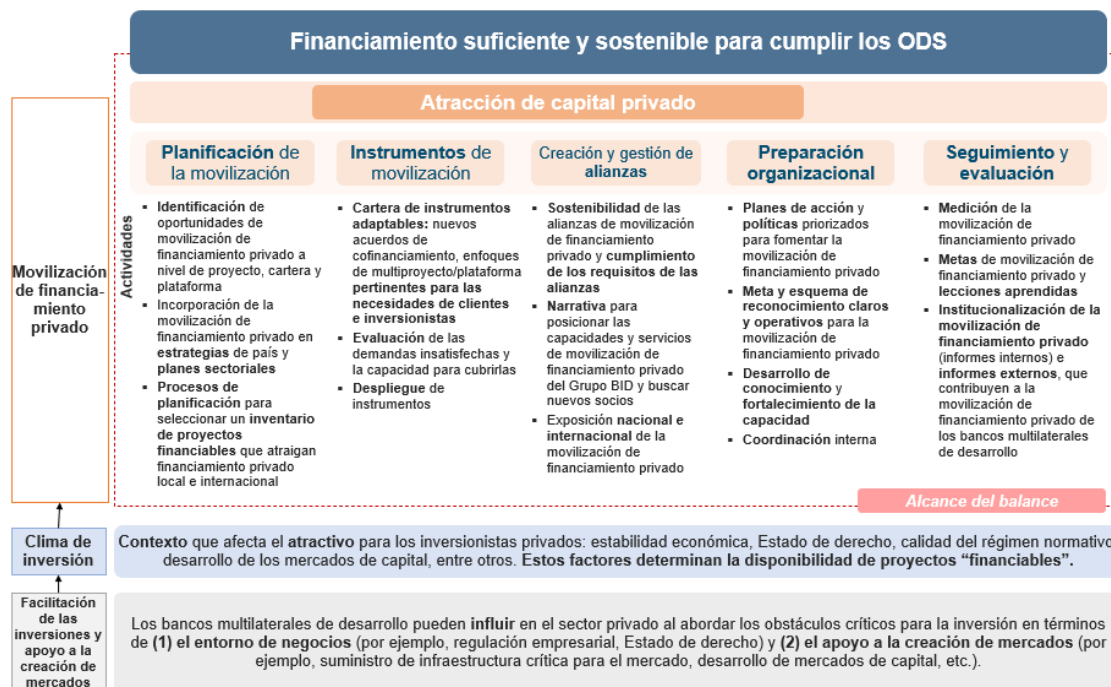
---

<sup>17</sup> En la Reunión Anual de 2015, celebrada en Busan, las Asambleas de Gobernadores del BID y de la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) decidieron consolidar las operaciones del sector privado del Grupo BID en la CII. Este proceso de consolidación y capitalización se conoce como la fusión hacia afuera del sector privado, que entró en vigor en enero de 2016.

<sup>18</sup> OVE usó como referencia las actividades indicadas en la hoja de ruta para la movilización: (1) programación y originación de proyectos, (2) fomento de la participación de los socios y prestación de servicios para las alianzas, (3) instrumentos innovadores, (4) creación de incentivos internos, y (5) seguimiento de los resultados y movilización.

suficiente financiamiento sostenible para proyectos de desarrollo. Este marco analítico también reconoce que las actividades de los bancos multilaterales de desarrollo para movilizar financiamiento privado tienen lugar en un clima de inversiones determinado —caracterizado por la coexistencia de diversos mercados con diferentes condiciones para las inversiones—, que debería tenerse en cuenta al formular estrategias e intervenciones específicas con ese fin. Por último, es posible que estos bancos influyan en el clima de inversiones al apoyar la creación de mercados y facilitar las inversiones. Estos enfoques propician la movilización de financiamiento privado al fomentar el desarrollo favorable de mercados del sector privado. Por ejemplo, para movilizar financiamiento privado se necesita un buen clima de inversiones, en el cual puede influir el trabajo anterior de los bancos multilaterales de desarrollo.

Gráfico 4.1. Marco analítico



Fuente: OVE, 2023, con base en IDBG’s *Mobilization Roadmap 2020-2023*, 2020; Grupo BID, segunda Actualización de la Estrategia Institucional, 2019; BID Invest, *Visión Renovada*, 2015; Grupo de Evaluación Independiente, *World Bank Group Approaches to Mobilize Private Capital for Development*, 2020.



## A. Preguntas de guía

4.2 **Como parte del balance se examinarán los métodos y los instrumentos de movilización de financiamiento privado utilizados por el Grupo BID con el fin de atraer recursos adicionales para proyectos de desarrollo.** Con este objetivo, OVE examinará cuestiones relacionadas con la planificación de la movilización de financiamiento privado, instrumentos y métodos para esta movilización, la creación y gestión de alianzas, el diseño de incentivos internos y el establecimiento de una estructura operacional, así como el mecanismo de retroalimentación para el seguimiento y la evaluación. En vista de que uno de los objetivos del balance es aprender lecciones de la experiencia, OVE comparará la experiencia del Grupo BID con la de otros bancos multilaterales de desarrollo.

### 1. Preguntas a nivel estratégico:

- (i) ¿Cómo ha definido y llevado a la práctica el Grupo BID su compromiso de movilizar financiamiento privado?
- (ii) ¿Cuáles han sido los objetivos de desarrollo y los objetivos de negocios de la movilización de financiamiento privado en toda la organización?
- (iii) ¿Qué otros métodos usa el Grupo BID para atraer inversiones del sector privado?
- (iv) ¿Qué factores contextuales y de la demanda externa han afectado la consecución de las metas del Grupo BID para la movilización de financiamiento privado?
- (v) ¿De qué manera los esfuerzos para atraer recursos públicos para cofinanciamiento (por ejemplo, de donantes o de otros bancos multilaterales de desarrollo) complementan la movilización de financiamiento privado?

### 2. Preguntas a nivel operacional:

#### Planificación y programación de la movilización de financiamiento privado:

- (i) ¿Cómo se buscan oportunidades para movilizar financiamiento privado en el Grupo BID a nivel de operación, de cartera y de plataforma? ¿Cómo se compara esta tarea con la de otros bancos multilaterales de desarrollo?
- (ii) ¿Cómo se han abordado las oportunidades para movilizar financiamiento privado en los documentos de programación (por ejemplo, las estrategias de país del Grupo BID o los planes de negocios de BID Invest)?

#### Instrumentos para movilizar financiamiento privado:

- (i) ¿Qué instrumentos usa el Grupo BID para movilizar financiamiento privado y cómo se comparan con los de otros bancos multilaterales de desarrollo?
- (ii) ¿Qué tendencias se han observado en la cartera del Grupo BID de movilización de financiamiento privado según los instrumentos?
- (iii) ¿Qué medidas ha tomado el Grupo BID para atender las necesidades de clientes y coinversionistas en lo que se refiere a la cartera de instrumentos?

- (iv) ¿Cómo interactúa el Grupo BID con otras instituciones financieras de desarrollo y bancos multilaterales de desarrollo a fin de complementar los instrumentos para movilizar financiamiento privado?

Creación y gestión de alianzas:

- (i) ¿Quiénes son los clientes y los coinversionistas del Grupo BID en el ámbito de la movilización de financiamiento privado?
- (ii) ¿Qué volumen de financiamiento privado está movilizando el Grupo BID por tipo de inversionista, incluidos los inversionistas nacionales?
- (iii) ¿Qué requisitos tienen los inversionistas para participar en proyectos originados por el Grupo BID (por ejemplo, que sean proyectos financiables)?
- (iv) ¿Cuál es la perspectiva de los clientes del Grupo BID sobre la movilización de financiamiento privado?
- (v) ¿Cómo interactúa el Grupo BID con otras instituciones financieras de desarrollo y bancos multilaterales de desarrollo a fin de complementar los instrumentos para movilizar financiamiento privado?

Incentivos internos y estructura operacional:

- (i) ¿Qué políticas y estructura operacional usa el Grupo BID para movilizar financiamiento privado?
- (ii) ¿Cuáles son las metas y los incentivos para fomentar la movilización de financiamiento privado en el Grupo BID?
- (iii) ¿Qué medidas y mecanismos de colaboración usan el BID y BID Invest a fin de movilizar financiamiento privado?

Seguimiento y evaluación:

- (i) ¿Cuáles son los sistemas de seguimiento y evaluación de la movilización de financiamiento privado en el Grupo BID?
- (ii) ¿Cómo han evolucionado los sistemas de seguimiento y evaluación con el tiempo?
- (iii) ¿Qué mecanismos hay dentro y fuera del Grupo BID para aprender de la experiencia de los bancos multilaterales de desarrollo?

## **B. Métodos**

- 4.3 **En el balance se usará una combinación de recopilación de datos y métodos analíticos para presentar los hallazgos.** Los datos incluirán información sobre la cartera, documentos de estrategia y operativos del Grupo BID, y otros documentos de dominio público relacionados con la movilización de financiamiento privado de otros bancos multilaterales de desarrollo, instituciones financieras de desarrollo o instituciones académicas. OVE hará entrevistas y encuestas con las partes interesadas que intervienen en el proceso de movilización de financiamiento privado (personal, clientes, coinversionistas), así como de otros bancos multilaterales de desarrollo y expertos del sector. Con esta combinación de fuentes, OVE podrá triangular los hallazgos de una manera eficiente.

- (i) Análisis de los datos: OVE usará como referencia los datos sobre movilización de financiamiento privado del Marco de Resultados Corporativos (incluido su desglose en movilización directa e indirecta), que está alineado con la definición armonizada de los bancos multilaterales de desarrollo. OVE analizará los datos agregados de la cartera de instrumentos del BID y de BID Invest para movilizar financiamiento privado. Estos datos se usarán para detectar tendencias en el uso de instrumentos, el volumen de financiamiento privado movilizado y la evolución de cada instrumento por categorías como sector o país. En la base de datos del Grupo BID se hace una distinción entre la movilización de financiamiento privado y el cofinanciamiento del sector público.
- (ii) Revisión del contenido (análisis): OVE analizará la información obtenida de fuentes documentales como informes al Directorio, documentos de estrategia y documentos operativos del Grupo BID relacionados con las actividades de movilización de financiamiento privado, con el fin de determinar la evolución de los esfuerzos del Grupo BID y sus avances. Por ejemplo, se analizarán los documentos del Grupo de Trabajo 3: Sector Privado y Movilización de Recursos ([GN-3066-2](#), [CII/GN-467-2](#)), la segunda Actualización de la Estrategia Institucional ([GN-2933-5](#)) y la Hoja de Ruta para la movilización del Grupo BID 2020-2023 ([GN-2988-1](#), [CII/GN-411-1](#)). En el balance se examinarán también documentos de BID Invest, como la Visión Renovada ([CII/CA-165](#)), el Plan de Negocios 2020-2022 ([CII/GA-80-2](#)) y sus actualizaciones anuales. Asimismo, OVE analizará el contenido de entrevistas semiestructuradas de personal del Grupo BID (del BID y de BID Invest), incluidos los equipos a cargo de la originación y supervisión, los departamentos de apoyo y las divisiones que trabajan en la movilización de financiamiento privado (por ejemplo, Finanzas, Legal). Se prevé que este análisis ayudará a comprender mejor la capacidad de la organización para movilizar financiamiento privado. Además, se harán entrevistas semiestructuradas de clientes y socios del Grupo BID en el ámbito de la movilización de financiamiento privado (por ejemplo, coinversionistas) a fin de comprender sus necesidades. En el caso de BID Invest, se entrevistará a clientes, y en el del BID, a contrapartes gubernamentales.
- (iii) Análisis de instrumentos: Con el propósito de generar conocimientos, OVE analizará los principales instrumentos para movilizar financiamiento privado, la forma en que se han usado y la evolución de los coeficientes acordados por los bancos multilaterales de desarrollo para tal movilización<sup>19</sup>. Asimismo, en los casos en que cuente con la información necesaria, OVE presentará perfiles de casos para ilustrar las lecciones aprendidas de las distintas actividades (esto incluirá la experiencia del Grupo BID y otros bancos multilaterales de desarrollo o instituciones similares, si se conoce).

---

<sup>19</sup> Coeficientes incluidos en Bancos multilaterales de desarrollo, *Harmonized Definition of Private Finance Mobilization*, 2018.

- (iv) Estudio comparativo: Se entrevistará a personal (directivo y operacional) de otros bancos multilaterales de desarrollo<sup>20</sup> a fin de comprender los métodos que usan las instituciones homólogas del Grupo BID para movilizar financiamiento privado. Las entrevistas semiestructuradas ofrecerán una oportunidad para profundizar en temas o respuestas manteniendo una estructura comparable de las entrevistas. Asimismo, OVE hará un análisis documental de documentos de estrategia e información de dominio público sobre productos y proyectos de otros bancos multilaterales de desarrollo para movilizar financiamiento privado.

## V. EQUIPO DE OVE Y CRONOGRAMA

- 5.1 **Equipo a cargo del balance.** El equipo está integrado por Ernesto Cuestas (jefe de equipo), Sumiko Andrade (investigadora colaboradora), Laura Miranda (investigadora colaboradora) y Julie King (asistente de evaluación). Gabriela Pérez Yarahuán proporcionará orientación metodológica. El equipo incluirá a José Carbajo y Hans-Peter Lankes en calidad de expertos externos. El trabajo se realizará bajo la supervisión de Ana María Linares, líder de grupo, y bajo la dirección de Ivory Yong-Prötzel.
- 5.2 **OVE hará este balance en 2023.** Se tiene previsto presentar el informe al Directorio Ejecutivo el último trimestre de 2023.

---

<sup>20</sup> Grupo Banco Mundial (Banco Mundial, Corporación Financiera Internacional, Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones), Banco Europeo de Inversiones, Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo, Banco Asiático de Desarrollo, Banco Africano de Desarrollo, Banco de Desarrollo de América Latina y Banco Centroamericano de Integración Económica, entre otros.

### ANEXO I. MATRIZ DE ANÁLISIS PARA EL BALANCE

Pregunta	Fuentes	Métodos
<b>1. PREGUNTAS A NIVEL ESTRATÉGICO</b>		
i. ¿Cómo ha definido y llevado a la práctica el Grupo BID su compromiso de movilizar financiamiento privado?	Manual operativo BID Invest y políticas y estrategias internas del BID. Entrevistas con altos directivos y personal.	Análisis de contenido de los documentos y las entrevistas para identificar y describir las medidas tomadas con el fin de alcanzar las metas en materia de movilización de financiamiento privado.
ii. ¿Cuáles han sido los objetivos de desarrollo y los objetivos de negocios de la movilización de financiamiento privado en toda la organización?	Documentos de estrategia del BID y de BID Invest. Entrevistas con altos directivos y personal.	Análisis de contenido de los documentos y las entrevistas para identificar y describir los objetivos de desarrollo actuales de la movilización de financiamiento privado, así como los objetivos de negocios y sus cambios con el tiempo.
iii. ¿Qué otros métodos usa el Grupo BID para atraer inversiones del sector privado?	Documentos de estrategia del BID y de BID Invest que permitan comparar los instrumentos del Grupo BID para atraer al sector privado. Entrevistas con altos directivos y personal.	Análisis de contenido de los documentos y las entrevistas para identificar y describir los métodos y los instrumentos del Grupo BID.
iv. ¿Qué factores contextuales y de la demanda externa han afectado la consecución de las metas del Grupo BID para la movilización de financiamiento privado?	Entrevistas con (a) altos directivos y personal, y (b) inversionistas y clientes.	Análisis de contenido de las entrevistas para identificar los factores internos y externos que propician y obstaculizan el cumplimiento de las metas del Grupo BID en materia de movilización de financiamiento privado.
v. ¿De qué manera los esfuerzos para atraer recursos públicos para cofinanciamiento (por ejemplo, de donantes o de otros bancos multilaterales de desarrollo) complementan la movilización de financiamiento privado?	Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID.	Análisis de contenido de las entrevistas para (a) describir la estructura operacional que ha fomentado sinergias en las ventanillas para los sectores público y privado del Grupo BID, y (b) identificar los casos en que la mancomunación de recursos públicos ha respaldado o complementado la movilización de financiamiento privado.
<b>2. PREGUNTAS A NIVEL OPERACIONAL</b>		
<b>Planificación y programación de la movilización de financiamiento privado</b>		
i. ¿Cómo se buscan oportunidades para movilizar financiamiento privado en el Grupo BID a nivel de operación, de cartera y de plataforma? ¿Cómo se compara esta tarea con la de otros bancos multilaterales de desarrollo?	Entrevistas con altos directivos y personal del Grupo BID y de otros bancos multilaterales de desarrollo. Entrevistas con inversionistas y clientes. Informes anuales, otros informes de dominio público y entrevistas de otros bancos multilaterales de desarrollo.	Revisión de documentos y análisis de contenido de las entrevistas para identificar la forma en que se definen las oportunidades para movilizar financiamiento privado en el Grupo BID, en qué nivel, y cuál es su relación con el contexto y las estrategias de los países.

Pregunta	Fuentes	Métodos
ii. ¿Cómo se han abordado las oportunidades para movilizar financiamiento privado en los documentos de programación (por ejemplo, las estrategias de país del Grupo BID o los planes de negocios de BID Invest)?	Manual de operativo de BID Invest y políticas y estrategias internas del BID (incluidas las estrategias de país). Entrevistas con altos directivos y personal.	Análisis de contenido de los documentos y las entrevistas para describir si en los procesos de planificación del Grupo BID se captan sistemáticamente las oportunidades para movilizar financiamiento privado y de qué forma.
<b>Instrumentos para movilizar financiamiento privado</b>		
i. ¿Qué instrumentos usa el Grupo BID para movilizar financiamiento privado y cómo se comparan con los de otros bancos multilaterales de desarrollo?	Bases de datos sobre gestión. Informes anuales de otros bancos multilaterales de desarrollo y otros informes de dominio público. Entrevistas con altos directivos del Grupo BID y de otros bancos multilaterales de desarrollo.	Revisión del contenido de documentos, informes y entrevistas para identificar y comparar productos para movilizar financiamiento privado y tipos de operaciones del Grupo BID y de otros bancos multilaterales de desarrollo. Análisis estadístico de las tendencias de movilización de financiamiento privado por tipo de socio, ubicación y producto utilizado.
ii. ¿Qué tendencias se han observado en la cartera del Grupo BID de movilización de financiamiento privado según los instrumentos?	Bases de datos sobre gestión. Entrevistas con inversionistas y otros socios en el ámbito de la movilización de financiamiento privado (incluidos clientes y gobiernos).	Análisis estadístico de las tendencias de la movilización de financiamiento privado por tipo de socio, ubicación y producto utilizado. Análisis de contenido de las tendencias observadas en las entrevistas para explicar las tendencias de la cartera del Grupo BID.
iii. ¿Qué medidas ha tomado el Grupo BID para atender las necesidades de clientes y coinversionistas en lo que se refiere a la cartera de instrumentos?	Entrevistas con inversionistas y otros socios en el ámbito de la movilización de financiamiento privado (incluidos clientes y gobiernos).	Análisis de contenido de las entrevistas para clasificar los requisitos y las necesidades de los inversionistas y determinar la forma en que el Grupo BID ha respondido a ellos.
iv. ¿Cómo interactúa el Grupo BID con otras instituciones financieras de desarrollo y bancos multilaterales de desarrollo a fin de complementar los instrumentos para movilizar financiamiento privado?	Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID y de otros bancos multilaterales de desarrollo.	Análisis de contenido de las entrevistas para identificar y describir los casos en que la mancomunación de recursos públicos por el Grupo BID ha respaldado o complementado la movilización de financiamiento privado.
<b>Creación y gestión de alianzas</b>		
i. ¿Quiénes son los clientes y los coinversionistas del Grupo BID en el ámbito de la movilización de financiamiento privado?	Bases de datos sobre gestión.	Análisis estadístico de datos sobre instrumentos para movilizar financiamiento privado.
ii. ¿Qué volumen de financiamiento privado está movilizando el Grupo BID por tipo de inversionista, incluidos los inversionistas nacionales?	Bases de datos sobre gestión.	Análisis estadístico de datos sobre instrumentos para movilizar financiamiento privado por tipo de inversionista.
iii. ¿Qué requisitos tienen los inversionistas para participar en proyectos originados por el Grupo BID (por ejemplo, que sean proyectos financiables)?	Entrevistas con inversionistas y otros socios en el ámbito de la movilización de financiamiento privado (incluidos clientes y gobiernos).	Análisis de contenido de las entrevistas para identificar, clasificar y explicar los factores que los inversionistas y los socios del Grupo BID consideran pertinentes para participar en

Pregunta	Fuentes	Métodos
	Documentos sobre productos.	proyectos de movilización de financiamiento privado.
iv. ¿Cuál es la perspectiva de los clientes del Grupo BID sobre la movilización de financiamiento privado?	Entrevistas con clientes del Grupo BID. Documentos sobre productos.	Análisis de contenido de las entrevistas para identificar, clasificar y explicar los factores que los clientes del Grupo BID consideran pertinentes para participar en proyectos de movilización de financiamiento privado.
v. ¿Cómo interactúa el Grupo BID con otras instituciones financieras de desarrollo y bancos multilaterales de desarrollo a fin de complementar los instrumentos para movilizar financiamiento privado?	Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID.	Análisis de contenido de las entrevistas para identificar y describir los casos en que la mancomunación de recursos públicos por el Grupo BID ha respaldado o complementado la movilización de financiamiento privado.
<b>Incentivos internos y estructura operacional</b>		
i. ¿Qué políticas y estructura operacional usa el Grupo BID para movilizar financiamiento privado?	Documentos de estrategia y operativos. Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID.	Revisión de documentos de estrategia y manuales operativos y de gobernanza para identificar y describir las políticas y la estructura operacional utilizadas por el Grupo BID para movilizar financiamiento privado.  Análisis de contenido de las entrevistas para determinar y calificar el entorno y la estructura a fin de fomentar las actividades de movilización de financiamiento privado.
ii. ¿Cuáles son las metas y los incentivos para fomentar la movilización de financiamiento privado en el Grupo BID?	Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID.	Análisis de contenido de las entrevistas para describir y calificar las metas y los incentivos encaminados a fomentar la movilización de financiamiento privado.
iii. ¿Qué medidas y mecanismos de colaboración usan el BID y BID Invest a fin de movilizar financiamiento privado?	Documentos de estrategia y operativos. Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID.	Revisión de documentos de estrategia y operativos para buscar y describir los mecanismos de coordinación y aprendizaje entre el BID y BID Invest para fomentar la movilización de financiamiento privado.  Análisis de contenido de las entrevistas para determinar si se usan mecanismos formales u otros tipos de medidas y mecanismos de colaboración entre el BID y BID Invest con el fin de fomentar la movilización de financiamiento privado.
<b>Seguimiento y evaluación</b>		
i. ¿Cuáles son los sistemas de seguimiento y evaluación de la movilización de financiamiento privado en el Grupo BID?	Documentos de estrategia y operativos. Bases de datos sobre movilización y gestión. Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID.	Revisión de documentos de estrategia y operativos para describir los sistemas o las prácticas actuales de seguimiento y evaluación para la movilización de financiamiento privado.

Pregunta	Fuentes	Métodos
		<p>Revisión del contenido de documentos e informes de operaciones para movilizar financiamiento privado a fin de verificar y calificar los sistemas de seguimiento y evaluación de la movilización de financiamiento privado.</p> <p>Análisis de contenido de las entrevistas para evaluar las prácticas y las necesidades relacionadas con el seguimiento y la evaluación de la movilización de financiamiento privado.</p>
<p>ii. ¿Cómo han evolucionado los sistemas de seguimiento y evaluación con el tiempo?</p>	<p>Documentos de estrategia y operativos. Bases de datos sobre movilización y gestión. Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID.</p>	<p>Revisión de documentos de estrategia y operativos para determinar los cambios de los sistemas de seguimiento y evaluación con el tiempo.</p> <p>Revisión de las operaciones con un componente de movilización de financiamiento privado para corroborar y calificar los cambios de los sistemas de seguimiento y evaluación con el tiempo.</p> <p>Análisis de contenido de las entrevistas para explicar los cambios de los sistemas de seguimiento y evaluación con el tiempo.</p>
<p>iii. ¿Qué mecanismos hay dentro y fuera del Grupo BID para aprender de la experiencia de los bancos multilaterales de desarrollo?</p>	<p>Documentos de estrategia y operativos. Bases de datos sobre movilización y gestión. Entrevistas con personal directivo y de operaciones del Grupo BID.</p>	<p>Revisión de documentos de estrategia y operativos para determinar si hay mecanismos de aprendizaje y qué características tienen.</p> <p>Análisis de contenido de las entrevistas para evaluar la suficiencia y el uso de los mecanismos de aprendizaje.</p>

*Nota:* Para todas las preguntas del balance, OVE reconoce las posibles limitaciones siguientes: (1) es posible que no se cuente con toda la información necesaria en los documentos de estrategia, de gestión y de operaciones o en las bases de datos, y (2) es posible que la información obtenida en las entrevistas no sea congruente o suficiente. OVE indicará esos casos en el informe final y explicará la forma en que se hayan abordado estas lagunas si fuera posible.



## Oficina de Evaluación y Supervisión — OVE

Creada en 1999 como oficina de evaluación independiente, OVE evalúa el desempeño y los resultados de desarrollo de las actividades del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (Grupo BID). Estas evaluaciones buscan fortalecer al Grupo BID mediante el aprendizaje, la rendición de cuentas y la transparencia.

Las evaluaciones se divulgan al público de conformidad con las políticas del Grupo BID, con el fin de compartir lecciones aprendidas con la región y con la comunidad de desarrollo en general.



[iadb.org/evaluacion](http://iadb.org/evaluacion)



[linkedin.com/showcase/idb-ove](https://www.linkedin.com/showcase/idb-ove)



[@BID\\_evaluacion](https://twitter.com/BID_evaluacion)