



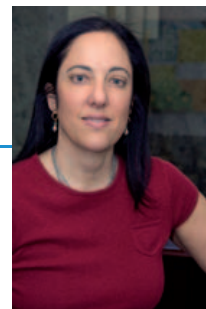
Fondo Multilateral de Inversiones
1300 New York Avenue, NW
Washington, DC 20577, USA

www.iadb.org/fomin



El Fondo Multilateral de Inversiones

Promoción de la oportunidad privada
para el bien público



Julie T. Katzman
Gerente General
Fondo Multilateral de Inversiones
Banco Interamericano de Desarrollo

Mensaje de la Gerente General del FOMIN

La oportunidad privada al encuentro del bien público

Emprendo mi nueva misión como Gerente General del Fondo Multilateral de Inversiones del BID con un enorme sentido de responsabilidad y de ilusión. Me siento entusiasmada ante la oportunidad de unirme a un equipo talentoso, y al mismo tiempo, con muchas ganas de contribuir a un organismo que tanto admiro. El FOMIN ha sido una poderosa herramienta para abordar las necesidades de los sectores más vulnerables de América Latina y el Caribe. Además, sus conocimientos y creatividad son elementos indispensables para afrontar la presente crisis financiera, a consecuencia de la cual es probable que los menos afortunados de nuestro hemisferio sufran aún más.

En los dieciséis años de vida del FOMIN, la organización ha efectuado importantes contribuciones al desarrollo del sector privado de la región. A lo largo de este proceso ha favorecido la creación de empleos y la reducción de la pobreza, en muchas ocasiones con actuaciones pioneras. El FOMIN fue el primero en identificar e invertir en la cuantificación del valor de las remesas para el desarrollo y en intervenir para reducir de forma dramática sus costos de transferencia. El FOMIN ha sido también uno de los primeros en invertir en instituciones microfinancieras (IMF), ofreciendo su apoyo para que 60 ONG de microfinanzas se hayan transformado en instituciones de depósitos reguladas. Hoy, casi tres cuartas partes de las microfinanzas que se conceden en la región provienen de IMF reguladas. En total, el FOMIN ha lanzado 1.200 proyectos, finalizados o en curso (tanto de donaciones como de inversiones). El FOMIN, conjuntamente con las contribuciones realizadas por las contrapartes, ha realizado proyectos por más de \$2.700 millones a lo ancho y largo de América Latina y el Caribe.

Va a ser muy difícil dar seguimiento a este "Primer Acto" del Fondo Multilateral de Inversiones. Sin embargo, aunque los logros han sido importantes, queda mucho por hacer. En América Latina y el Caribe, al menos 130 millones de personas sobreviven con \$2 diarios o menos, y la región sigue mostrando uno de los índices de desigualdad más altos del mundo. Incluso durante períodos de comportamiento macroeconómico positivo como el vivido recientemente, para algunos países la mano de obra emigrante fue su exportación de mayor crecimiento. Citando a mi antecesor, "Logremos lo que logremos, nunca será suficiente".

El comienzo del "Segundo Acto" del FOMIN está impregnado de un sentido de urgencia por los desafíos que enfrenta la región a raíz de la crisis financiera. Con demasiada frecuencia, cuando los países se disponen a recortar sus presupuestos y servicios las oportunidades para la mayoría se reducen también. Los pobres pueden carecer de muchas cosas pero su inteligencia, energía y empuje empresarial nunca fallan. De hecho, la gente puede superar cualquier tipo de obstáculo si se le ofrece una oportunidad económica y social. Pero, en ausencia de esa oportunidad, la pobreza se instala en el lugar que ocupaba la esperanza. Este es el trágico círculo vicioso que debemos evitar a toda costa durante los tiempos difíciles.

A pesar de la magnitud de los retos que enfrentamos, existen razones para sentirse optimista. Por primera vez en la historia, la mayoría de los ciudadanos de la región disfruta de regímenes democráticos y puede expresar su opinión política por medio de instituciones representativas. Ha llegado el momento de incrementar la democracia financiera para que la gente pueda multiplicar sus propios esfuerzos, talento y propiedades y, de esta manera, expresar su "opinión económica" a través de su participación en los sistemas financieros formales de la región.

Consideremos los obstáculos que enfrenta a diario una mayoría de ciudadanos de la región en su intento por mejorar la calidad de sus vidas: un sector financiero para el que son prácticamente invisibles; grandes empresas que desconocen sus necesidades y, si las atienden, lo hacen para beneficiarse por encima de lo normal; derechos de propiedad disfuncionales y tortuosas redes burocráticas difíciles y costosas de navegar; lugares de trabajo inseguros con una inversión inadecuada en los conocimientos y desarrollo de sus empleados; y barrios marginales donde los hijos de los trabajadores se ven expuestos al impacto de sustancias tóxicas emitidas por empresas que operan en el entorno.

Luego consideremos lo que estos millones de ciudadanos podrían lograr si tuvieran acceso a la economía formal, al sector financiero y a otros servicios esenciales. Acceso es oportunidad, y oportunidad es el mayor potencial sin explotar para el desarrollo de la región y el motor que empuje a una mayoría de América Latina y el Caribe de los márgenes al centro de la actividad económica.

Con este telón de fondo, el FOMIN reitera su compromiso con la expansión de oportunidades económicas y sociales para la mayoría de los ciudadanos de América Latina y el Caribe. Por encima de todo, el FOMIN busca crear oportunidades para demostrar a la gente que es posible mejorar su vida en este momento, y las de sus hijos en el futuro.

Llevaremos esto a cabo en las áreas en las que tuvimos éxito en el pasado: en microfinanzas, en apoyo a las micro y pequeñas empresas, en remesas, en marcos empresariales y reguladores, y en fondos de capital emprendedor. Nos encaminaremos hacia nuevas y prometedoras áreas que ayuden a alcanzar los objetivos del FOMIN: sea en sectores nuevos como energías limpias, nuevas formas de asociaciones público-privadas, o en servicios financieros para quienes subsisten en la base de la pirámide. En líneas generales, el FOMIN seguirá explorando nuevas ideas y adentrándose en áreas que ofrecen oportunidades de transformar las vidas de las personas.

Mi vida en el FOMIN es todavía muy (muy) breve. Aunque es demasiado pronto para hablar de nuevas direcciones, mi más urgente prioridad es bien clara: escuchar atentamente a nuestros donantes y a aquellos que han contribuido a construir el FOMIN, a nuestros colegas del BID y a nuestros numerosos socios y beneficiarios, y entonces proceder a la tarea de evaluar las mejores ideas en las que basar nuestras actuaciones.

Algo que ya he aprendido es que los activos que tenemos —humanos, financieros e intangibles— continuarán posicionando al FOMIN como una herramienta eficiente para el desarrollo de la región. Existen muchas otras áreas en las que sin duda podemos ejercer un impacto importante. Una respuesta al cambio climático ofrece innumerables ofertas de mercado en la región pero, hasta el momento, esas oportunidades se han limitado a los representantes más poderosos y mejor conectados de la sociedad. El FOMIN puede convertirse en un elemento de gran peso para ayudar a que las empresas e inversores de pequeño tamaño se beneficien de los mercados de carbono y obtengan provecho de nuevas tecnologías para energía renovable de bajo costo, y para ayudar a los hogares de bajos recursos a adaptarse mejor al cambio climático.

El FOMIN está también desarrollando una serie de nuevos servicios innovadores para microempresas, incluyendo microseguros, micropensiones, microfranquicias empresariales, y un modelo para que las microempresas se incorporen al sector formal. Además, el FOMIN ayudará a que las pequeñas empresas se beneficien del altamente exitoso concepto "denominación de origen", con el que productores especializados de café, vino y otros productos establecen una marca potente para sus productos basada en su localización geográfica.

Está claro que no estamos faltos de ideas y de oportunidades prometedoras.

En segundo lugar, veo una oportunidad para que el FOMIN desarrolle con más profundidad la extracción de conocimientos y aprendizajes de nuestros proyectos actuales y pasados. Acometer esta iniciativa exigirá un nuevo énfasis en nuestra forma de aprender y compartir, un enfoque en lo que hacemos bien y cómo mejorarlo, y dónde y cómo replicar nuestros éxitos. Construyendo sobre los cimientos del pasado, destacaremos el éxito de futuros proyectos al tiempo que desarrollamos las bases para un liderazgo intelectual en las nuevas áreas seleccionadas. Ambas opciones nos brindarán fórmulas para multiplicar el potencial del FOMIN entre nuevos beneficiarios e incrementar en nuestro impacto en el desarrollo.

Como ustedes pueden observar, queda mucho por hacer. Me siento entusiasmada ante la oportunidad de unirme a ustedes para enfrentar juntos todos estos retos ante un año que anticipo como lleno de entusiasmo y productividad.



El Fondo Multilateral de Inversiones

Promoción de la oportunidad privada para el bien público

"Los chinos utilizan dos pinceladas para escribir la palabra 'crisis'. Una significa peligro, la otra oportunidad. Durante una crisis, hay que estar atento a los peligros pero identificar las oportunidades".

John F. Kennedy

Oportunidad en tiempos turbulentos

El Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)¹ se estableció hace dieciséis años al finalizar una crisis considerada, para la mayoría de los países de América Latina y el Caribe, como la "década perdida". Por suerte, se ha producido un progreso considerable desde entonces. En este momento, en que la región enfrenta un nuevo reto global, la mayoría de los países están mejor posicionados para encarar las incertidumbres del futuro. Muchos países tienen hoy niveles inferiores de deuda, una mayor estabilidad en sus precios, sistemas bancarios más fuertes, economías más diversificadas y mejor clima de negocios.

Sin embargo, queda mucho por hacer en América Latina y el Caribe, una región en la que una de cada cuatro personas subsiste con dos dólares diarios o aún menos.

El FOMIN reconoce que la oportunidad económica es la única solución efectiva para disminuir los altos niveles de pobreza e inequidad. Las economías que promueven la creación de oportunidades generan incentivos positivos para la mejora de la innovación, la productividad y la creación de empleo, al tiempo que impulsan la agilidad empresarial que requieren los tiempos más difíciles. El FOMIN comenzó a abordar el tema de la oportunidad con una mejora de las perspectivas de los micro y pequeños empresarios, quienes son, con gran diferencia, los mayores empleadores de la región. La actuación del FOMIN sigue centrada en la mejora de conocimientos, incentivos y acceso a financiamiento que los pequeños negocios y empresarios necesitan para competir en el siglo XXI.

¹ El FOMIN es un fondo autónomo administrado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Promueve el desarrollo inclusivo del sector privado en América Latina y el Caribe y está integrado por los 38 países miembros, con la reciente admisión de China como socio. Ver también FOMIN cumple 15 años: generando ingresos y activos para la mayoría (www.iadb.org/fomin).



Microfinanzas: pequeños préstamos garantizan grandes oportunidades

El FOMIN trabaja en diversos frentes relacionados con las microfinanzas. En 2008, el FOMIN y *ACCION International* se asociaron con el sector privado brasileño para el lanzamiento de instituciones microfinancieras (IMF) en los Estados de Amazonas y Pará, una región pobre que tiene cerca de dos millones de microempresarios. El FOMIN se ha asociado también con *ACCION International* en un proyecto regional en Colombia, República Dominicana, Ecuador, Nicaragua y Perú para mejorar la vida de los pobres y de sus microempresas, promoviendo la bancarización de las pequeñas comunidades, las remesas, los créditos individuales, los microseguros y las cadenas de valor. Además, el FOMIN está trabajando con *Habitat for Humanity International* para ayudar a IMF en Honduras y Perú a implementar programas de microfinanzas de vivienda para familias de bajos ingresos.

Para ayudar a las IMF a sobrevivir los desastres naturales, el FOMIN ha creado el *Fondo para emergencias de liquidez* que inyecta recursos de emergencia a IMF precalificadas en toda la región, lo cual les permite operar tras un desastre. A comienzos de 2009, el FOMIN anunció la dotación de \$20 millones adicionales para hacer frente a la demanda anticipada de fondos por parte de las IMF para responder a la crisis financiera global. **El Microscopio sobre el entorno de negocios para las microfinanzas en América Latina**, desarrollado por la *Economist Intelligence Unit (EIU)* para el FOMIN y la *Corporación Andina de Fomento (CAF)*, ofrece un análisis de la industria de las microfinanzas en toda la región. El Microscopio es una publicación de referencia para inversores, donantes y gobiernos y se amplió en 2008 hasta incluir a 20 países de América Latina y el Caribe.



Creando ingresos y riqueza para la mayoría

El FOMIN continúa realizando importantes contribuciones en diferentes áreas:

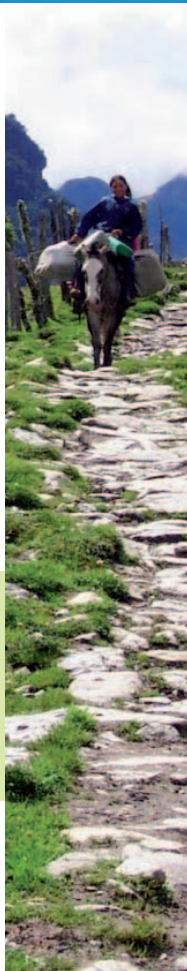
El **crecimiento de pequeños negocios y empresarialidad** ofrece la mejor oportunidad de generar empleos de calidad y mejores ingresos en toda la región. Los programas del FOMIN buscan crear un amplio espectro de competencias en el área de los pequeños negocios mediante un énfasis en la calidad de los productos y la competitividad, una mejora de la infraestructura empresarial para tecnología de la información y de las comunicaciones, la promoción de la responsabilidad social empresarial, el fortalecimiento de los mecanismos de la cadena de valor, el desarrollo de mecanismos de ayuda para que las empresas logren cumplir los requisitos y procedimientos del comercio internacional, el apoyo a las franquicias, al leasing, al manejo de la facturación y la promoción de la inversión en capital semilla.

El FOMIN ha contribuido a impulsar a la **industria de las microfinanzas**, mejorando el entorno empresarial, lo cual genera una creciente base de riqueza en apoyo del incremento de los créditos. A raíz de su sostenibilidad comercial en muchos países en los últimos años, las microfinanzas han experimentado un crecimiento anual de cerca de un 40% en algunos mercados. Hoy, un 70% de las microfinanzas regionales circula a través de instituciones financieras reguladas y el apoyo del FOMIN está contribuyendo a desarrollar nuevos productos en micropensiones, microseguros, remesas, hipotecas y préstamos en moneda local.

Empresarialidad: de ángeles inversores a capital emprendedor

En 2008, el FOMIN siguió promoviendo la empresarialidad por medio de redes de ángeles inversores y fondos de capital emprendedor en diversos países. En la República Dominicana, el FOMIN trabaja con *Emprende* para apoyar a empresarios del sector tecnológico, promoviendo un sistema de incubación de nuevos emprendimientos y creando una red de ángeles inversores. En Panamá, un proyecto con la *Fundación Ciudad del Saber* tiene como objetivo establecer un sistema sostenible e integrado para la promoción, incubación y financiamiento de iniciativas empresariales dinámicas.

Remesas, los flujos financieros que siguen la ruta de los lazos familiares, siguen contribuyendo a que millones de latinoamericanos vivan por encima de los límites de la pobreza. En 2008, el ritmo de crecimiento de las remesas experimentó un descenso importante, a pesar de que todavía computó cerca de US\$69.000 millones de dólares. El FOMIN mantiene su enfoque en mejorar el impacto de las remesas en el desarrollo, ayudando a las familias a ampliar sus opciones para el uso de sus propios recursos.



Remesas: enviando dinero y oportunidades a sus países

Hace unos años, el FOMIN se propuso un objetivo para 2010: reducir el costo promedio de envío de remesas a los países de la región de América Latina en un 50% (incrementando la competencia y mejorando la tecnología). Este objetivo se logró en 2008 con un ahorro anual para los emigrantes y sus familias de \$6.250 millones. El programa *Remesas como una herramienta para el desarrollo* tiene en marcha 30 operaciones, 11 de las cuales forman parte de la *Asociación FOMIN-FIDA para el desarrollo del sector privado rural*. Además, un número creciente de gobiernos, organismos internacionales e instituciones para el desarrollo, acuden al FOMIN en busca de orientación e información sobre remesas. El proyecto del FOMIN con CEMLA sigue mejorando la información relativa a remesas de los Bancos Centrales de la región, y el FOMIN continúa ofreciendo su apoyo a la aplicación de los *Principios generales para servicios de remesas internacionales* mediante su trabajo con los actores del mercado, Bancos Centrales y otros funcionarios. Adicionalmente en 2008, el FOMIN y CGAP se convirtieron en socios fundadores del *Grupo de trabajo G-8 sobre remesas*.

Proyectos para **capacitación de jóvenes** mejoran las perspectivas de trabajo de la juventud porque adaptan el contenido de los cursos impartidos a las necesidades de los empleadores y apoyan programas de certificación laboral. *Entra 21*, asociación pionera con la *International Youth Foundation*, es el programa de donaciones mayor del FOMIN y se ha convertido en modelo revolucionario en 18 países. Hasta la fecha, este programa ha atendido a cerca de 30.000 jóvenes (de un objetivo final de 50.000). Los socios del FOMIN en estos emprendimientos incluyen a la *Caterpillar Foundation*, *Nokia*, *TK Foundation*, *the International Development Research Center* y *USAID*.



Empleo y reducción de pobreza en Brasil *Hand in Hand* con el FOMIN

Hand in Hand (HiH) es una organización de la India con un modelo exitoso para trabajar con grupos rurales extremadamente pobres. En 2008, el FOMIN y *Hand in Hand* se asociaron para capacitar y ofrecer microcrédito a los pobres, en su mayoría mujeres microempresarias del Nordeste de Brasil.

Las mejoras en el **clima empresarial** se traducen en mejores incentivos para el desarrollo del sector privado y ayudan a crear empleo. El apoyo del FOMIN para una mejora de los marcos legales y de regulación contribuye a facilitar el aumento del flujo de inversiones y promover la competencia. En Panamá, por ejemplo, el FOMIN y la *Asociación Panameña de Crédito* están ejecutando un nuevo sistema de calificación de crédito de las instituciones microfinancieras y el desarrollo de una base de datos para la creación de una clasificación crediticia que contribuya a mejorar el clima de riesgo que enfrentan las IMF de Panamá.

Mejor calidad de vida para los colectores de reciclaje en Brasil

El FOMIN trabaja con un amplio espectro de socios, incluyendo a la *Fundación AVINA*, *Coca Cola*, *Wal-Mart*, organizaciones comunitarias de base y el gobierno, para ayudar a los recolectores de reciclaje informales, conocidos como catadores, a mejorar su nivel de vida y el de sus familias. El apoyo a cinco comunidades brasileñas está contribuyendo a integrar a los catadores en la cadena de valor de materiales de reciclaje, con una mayor capacitación en las asociaciones de *colectores locales* y capacitación laboral para catadores y miembros de la comunidad.



El **cambio climático** presenta a la región una combinación desafiante de retos y oportunidades. El FOMIN, con su largo historial de aplicación de criterios de producción más limpia y de manejo medioambiental, redoblará sus esfuerzos para explorar un tipo de ayuda innovadora en lo relativo al cambio climático, incluyendo más trabajo en el área de energías limpias, en el desarrollo de mercados de carbono, en la combinación de microempresas con oportunidades de energías renovables de bajo costo, asociaciones público-privadas para energías limpias y otras áreas novedosas

Promoción de energías renovables en Centroamérica

Para promover la eco-eficiencia empresarial, el FOMIN se ha asociado con la administradora de fondos *E&Co* para crear la *Facilidad Centroamericana para Energía Renovable y Producción Limpia* (CAREC por sus siglas en inglés), con el fin de ofrecer financiamiento a pequeñas empresas para emprendimientos en las áreas de energías renovables, producción más limpia y eficiencia energética, en Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá. Entre las inversiones aprobadas para 2008 se cuentan el proyecto de biogas de *MAGESA* en Guatemala y el proyecto hidroeléctrico *Mezapa* en Honduras, ambos con la perspectiva de generar créditos de carbono.

Los proyectos de **turismo sostenible** ayudan a los pequeños operadores a atraer a un número creciente de visitantes hacia atracciones ecológicas y culturales. Con un historial de 25 proyectos sostenibles realizados en 20 países, el FOMIN ha unido sus esfuerzos con la *National Geographic Society* en la búsqueda de socios para la promoción de "programas de geo-turismo" que resalten aspectos exclusivos en términos medioambientales, culturales y de significado histórico de cada destino.

**Programa de empresariado social:
mejorando las vidas productivas de los pobres**

El *Programa de Empresariado Social (PES)* ha ayudado a más de 600.000 personas de bajos recursos desde su fundación en 1998. El programa fue creado por el Fondo del BID para Operaciones Especiales y los gobiernos de Italia y España, y ha sido administrado por el FOMIN desde 2007. El PES asiste al sector más pobre de la población, con un enfoque especial en las mujeres, en los grupos indígenas y en los microempresarios. En 2008, entre sus proyectos se contaban microfinanzas para asociaciones rurales de mujeres indígenas en Guatemala, créditos para productores de cacao en la República Dominicana, y financiamiento para energía solar para familias rurales sin conexión a la red de energía hidroeléctrica de Nicaragua. Nuevos proyectos se centran en microempresas de geo-turismo y energía hidroeléctrica de pequeña dimensión para familias rurales, entre otras iniciativas.

Capital emprendedor es un mecanismo que lanza a pequeños negocios prometedores, en especial empresas de tecnología, hacia el mercado global. El FOMIN ha sido un líder en los primeros pasos del capital emprendedor en América Latina y ha jugado un papel catalizador en el éxito del programa brasileño *INOVAR*. El FOMIN ha actuado asimismo en calidad de asesor en apoyo de instituciones gubernamentales en Argentina, Brasil, Colombia, México y Perú para mejor promover el capital emprendedor en sus países, y ha ayudado a la creación de empresas con redes de ángeles inversores, mecanismos de descuento y servicios para incubadoras de negocios. Entre estos esfuerzos se cuentan los fondos pioneros para eficiencia energética y proyectos medioambientales.

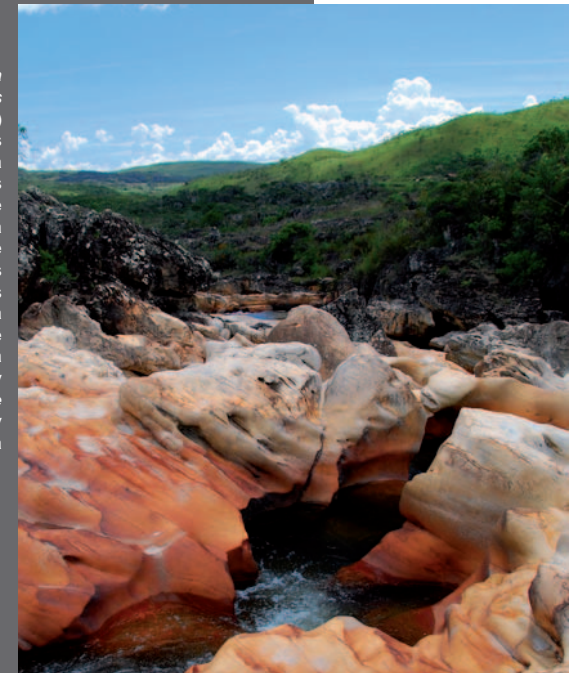
Capital emprendedor para el desarrollo

El FOMIN ha invertido en 40 fondos de capital emprendedor en la región, lo que se traduce en la creación de unas 300 empresas y 12.000 puestos de trabajo. En general, el promedio de éxito de las empresas de nueva creación y de las fases iniciales de las receptoras de capital emprendedor es del 10%. En la cartera del FOMIN, un 86% de empresas jóvenes sobrevivieron el período de financiación inicial. A pesar de que los fondos de capital emprendedor del FOMIN tienen corta vida, ya se ha producido la maduración de algunos proyectos con un promedio de retorno interno entre 35% y 82%. El FOMIN, la *Asociación Latinoamericana de Capital Emprendedor* y la *Corporación Andina de Fomento (CAF)* han desarrollado el primer índice para la evaluación de resultados del clima de capital emprendedor en América Latina, el antecesor del Microscopio del FOMIN.

Asociaciones entre el sector público y privado (APP) movilizan iniciativas privadas para la distribución de bienes públicos de primera necesidad. El FOMIN apoya el modelo APP en el cual los sectores público y privado comparten los riesgos y los beneficios de un proyecto. De esta manera atraen a actores privados mejorando las posibilidades de sostenibilidad financiera. El FOMIN ha ayudado también a apalancar más de \$300 millones en inversiones privadas en el primer proyecto APP en Brasil. Este proyecto revitalizará una arteria clave en el Estado de Minas Gerais y mejorará drásticamente la logística de transporte y el flujo continuo de mercancías entre mercados importantes.

**APP: beneficios públicos para
la iniciativa privada en México**

En México, el FOMIN y el *Programa para la Promoción de Asociaciones Público-Privadas (PIAPPEM)* trabaja en siete estados sureños creando las bases necesarias para la implementación de asociaciones público-privadas en el área de infraestructura. PIAPPEM ha desarrollado un curso de capacitación sobre asociaciones público-privadas para tomadores de decisiones a nivel estatal y para personal técnico del desarrollo de infraestructura. El FOMIN trabaja con el *Instituto del Banco Mundial* y el *Instituto del Banco Asiático de Desarrollo* para incorporar y ampliar este curso para su uso a nivel global.





Este informe fue escrito y editado por
Steve Wilson y Norah Sullivan.
Se agradece la colaboración de
David Bloomgarden, Sandra Darville, Alfredo Giró, Fernando
Jiménez-Ontiveros, Monica Ohtsuka, Sonia Puente
y Michael Woscoboinik.

Fotografía por
Yves Lesenfants, Carly A. Lorente y
Federico Delgado

www.iadb.org/fomin

