El Grupo del Banco Mundial, los Bancos Regionales de Desarrollo y otras instituciones financieras multilaterales de desarrollo.

Introducción *2'30''*

- **Enganche**: «quien a buen árbol se arrima, buena sombra le cobija».
  - 1944: 44 países crean en Bretton Woods un banco de propiedad pública; lema del Plan Marshall: *whatever the weather, we only reach welfare together*.
  - GBM, ejercicio 2026: **123.500 M$, el doble que hace 10 años** (BM).
  - Reformas de capital: **+792.000 M$ en una década** (BMD, 10/2026).
  - ¿Por qué un banco de Estados y cuánto puede prestar a la sombra de sus accionistas?
- **Relevancia**:
  - Financiación larga, barata y anticíclica; la AIF para los más pobres [3.B.29].
  - Instrumento del G-20 para clima y ODS [3.B.19]; España accionista de todos [4.A.24].
- **Contextualización**: **BMD**: institución de Estados que capta en los mercados y de los donantes y presta, con conocimiento, a países en desarrollo.
  - El FMI no es de desarrollo [3.B.22]; Bretton Woods [3.B.20]; regionales 1959-1966; BERD 1991; BAII y NDB, 2015-2016.
- **Problemática**: ¿por qué existen y cuánto pueden prestar? ¿Cómo es el GBM? ¿Qué aportan los demás y cómo se reforma el sistema?
- **Estructura**: lo común (I), el mayor (II), regionales, nuevos y reforma (III).

Introducción ..... 2'30''
I. Los BMD: elementos comunes ..... 6'30''
1. Definición y razón de ser ..... 3'
2-5. Rasgos, tipos, gobierno, actuación ..... 3'30''
II. El Grupo del Banco Mundial ..... 9'30''
1. Información general e historia ..... 2'30''
2. Estructura y estrategia ..... 2'
3. BIRF, AIF, CFI, MIGA, CIADI ..... 5'
III. Regionales y otras ..... 10'
1. Bancos regionales ..... 5'30''
2. Subregionales y temáticas ..... 1'
3. Nuevas: BAII y NDB ..... 1'30''
4. Reforma del sistema y España ..... 2'
Conclusión ..... 1'30''

I. Los BMD: elementos comunes *6'30''*

Un BMD presta barato y a largo plazo a quien el mercado no financia gracias a la garantía de sus accionistas; cuánto presta lo decide su capital, y para qué, sus votos.

I.1. Definición y razón de ser

- *¿Por qué, si hay mercados?* 3 razones, de la más antigua a la más reciente; los modelos, con sus gráficos, en los anexos del tema:
  1. *Garantía de los accionistas*: prestan barato y largo a quien el mercado no financia (sin tribunal para Estados, información, pecado original) [3.B.29]; palanca $L^{\max} = E/e^{\min}$: 1 $ de patrimonio sostiene 5 de préstamos (5,6 con el 18 % del BIRF) (anexo A.1).
  2. *Bienes públicos globales* (Kaul et al., 1999): cada país aporta de menos (polizón); el óptimo suma los beneficios de todos (Samuelson, $\sum_i b_i' = c$); con donaciones, no préstamos (anexo A.2).
  3. *Efecto catalizador* (Rodrik, 1995): sin el banco, la selección adversa cierra el mercado ($p_A R \geq 1 + r^* > \bar{p}R$); su examen es la señal; solo 0,6 $ privados por dólar (anexo A.3).
- *Las 3 funciones clave* (palanca, Samuelson y cierre del mercado):

$$L^{\max} = \frac{E}{e^{\min}} \qquad \sum_{i=1}^{N} b_i'(G^*) = c \qquad p_A R \geq 1 + r^* > \bar{p}R$$

- *Evidencia y límites*:
  - impagos muy bajos (Perraudin et al., 2016); las agencias apenas valoran el capital exigible (Humphrey, 2017); el riesgo de cambio queda en el país;
  - agregación (Hirshleifer, 1983): suma (clima), eslabón más débil (pandemias), mejor disparo (vacunas); clima de los BMD **102.600 M$** (2025);
  - adicionalidad difícil de medir; **108.700 M$ movilizados** (2024); Wapenhans (1992): cultura de aprobar.
- **Capital exigible**: suscrito y no desembolsado, garantía y no recurso; **acreedor preferente**; **capital híbrido** (perpetuo, subordinado, cuenta como patrimonio).
- Revisión de los marcos de capital del G-20 (2022): BIRF 20 → 19 % (2023) → 18 % (2024); híbrido de 12 accionistas **1.200 M$** (BM); BAfD, primer híbrido en el mercado (2024).

I.2. Rasgos generales

- Accionistas Estados, sin lucro; capital suscrito = desembolsado + exigible.
- Fondos: bonos (primer *swap*, BM-IBM, 1981); **reposiciones** de donantes; fondos fiduciarios.
- Préstamos de mercado o concesionales; casamiento de plazos; nada a quien está en atrasos.

I.3. Tipología: las ventanillas

Ventanilla	A quién	Fondos	Ejemplos
Dura	Estados de renta media	bonos y capital	BIRF, BID, BAsD
Blanda	Estados pobres: créditos de favor y donaciones	reposiciones (y bonos en la AIF)	AIF, FAD, FAsD
Privada	empresas, sin garantía estatal	bonos y capital	CFI, BID Invest, BERD
Garantías	riesgo político	capital y primas	MIGA

- **Graduación**: de la blanda a la dura (inversa, al revés); países *blend*.

I.4. Gobierno

- 3 niveles, casi iguales en todos:
  1. **Junta de Gobernadores**: un gobernador por país (ministro de Economía); 1 vez al año; capital, miembros, convenio;
  2. **Directorio Ejecutivo**: gestión diaria, aprueba préstamos y estrategias; directores por país o grupo (*silla*);
  3. **presidente**: dirige al personal.

© 2026 Víctor Gutiérrez Marcos · Exclusivo de victorgutierrezmarcos.es y la app Oposición TCEE · DCE · uso personal

- Votos: igualdad entre Estados + peso del capital:

$$\text{votos}_i = \text{votos básicos} + \text{acciones suscritas}_i$$

- Estrategias corporativa, sectoriales y de país.
- Equilibrio: en los regionales, la región conserva la mayoría; en el BM, más votos a los países en desarrollo (2010).

I.5. Actuaciones

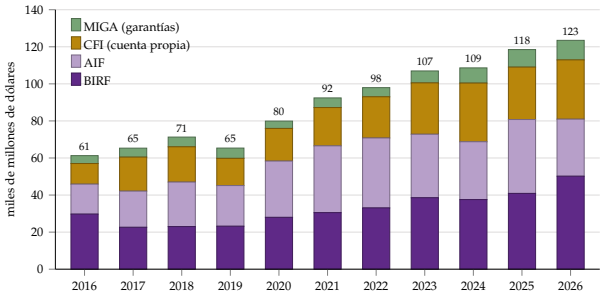
- *Financiación*:
  - proyectos de inversión, sobre todo infraestructuras;
  - apoyo presupuestario ligado a reformas (se desembolsa al cumplir);
  - programas por resultados (pagan al medir resultados, no al gastar).
- *Ciclo del proyecto*: (1) identificación y evaluación; (2) licitación abierta a los miembros; (3) ejecución y supervisión; (4) evaluación independiente.
- *Salvaguardias* (reasentamientos, pueblos indígenas, biodiversidad): encarecen, pero evitan daños; Marco Ambiental y Social (2018).
- *Asistencia técnica* y *conocimiento* (*Informe sobre el desarrollo mundial*, estadísticas de deuda).
- *Resultados*: marcos de resultados desde París (2005) y Busan (2011); evaluación que responde al Directorio; Panel de Inspección (1993); evaluaciones aleatorias [3.B.28].
- Un BMD es a la vez banco, fondo de donantes y agencia de conocimiento.

II. El Grupo del Banco Mundial *9′30″*

De reconstruir Europa a la pobreza y, desde 2023, a un «planeta habitable»; 5 entidades, una por ventanilla; la reforma reciente: prestar más con el mismo capital.

II.1. Información general e historia

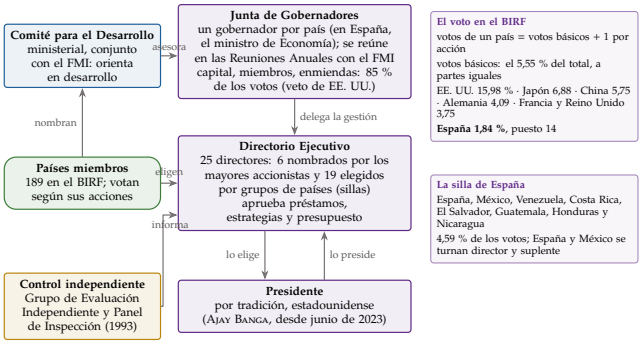
- BIRF 1944 (189 miembros), CFI 1956 (186), AIF 1960 (175), CIADI 1966 (159), MIGA 1988 (182). Antes, ser miembro del FMI.
- *Evolución*, en 3 etapas [3.B.28]:
  - *De la reconstrucción a la pobreza (40-70)*:
    - 1947: Francia, 250 M$; Plan Marshall: el banco pasa al desarrollo; AAA en 1959;
    - ideas: **brecha de financiación**, $I/Y = v\,\bar{\gamma}_Y$; brecha $v\,\bar{\gamma}_Y - s$ (Easterly, 1999); **gran empujón** (Rosenstein-Rodan, 1943);
    - 1960: AIF; 70: McNamara, pobreza; informe Pearson (1969).
  - *Del ajuste a las instituciones (80-90)*:
    - 80: ajuste estructural, Consenso de Washington (Williamson, 1989);
    - 90: Wapenhans (1992), Panel de Inspección (1993), salvaguardias;
    - Wolfensohn (1995-2005): corrupción, PPME (1996) y **reformas de segunda generación** (1998: educación, instituciones, sector financiero, pobreza).
  - *De los objetivos a la evolución (desde 2000)*:
    - 2000: ODM, IADM (2005); 2010: voz y capital; objetivos gemelos (2013); capital (2018);
    - 2020: hoja de ruta de la evolución; visión de Marrakech (2023); garantías en MIGA; 22 indicadores; Misión 300.



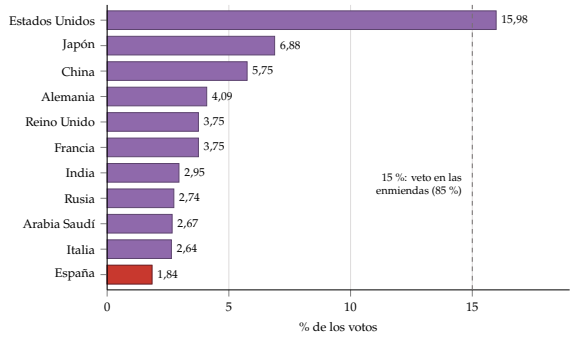
Compromisos del GBM, ejercicios 2016-2026: de 61.000 a 123.500 M$

II.2. Estructura y estrategia

- Junta, Directorio de 25, presidente estadounidense (Ajay Banga, desde 2023), Comité para el Desarrollo con el FMI.
- *Votos*: 5,55 % básicos.
  - EE. UU. **15,98 %** (veto con el 85 %); España **1,84 %** (puesto 14), silla con México, Venezuela y Centroamérica (4,59 %).
  - 2010: +86.200 M$ y 47,19 % para los países en desarrollo; 2018: 13.000 M desembolsados; 2025: sin mayoría para un aumento selectivo.



El gobierno del GBM y el voto en el BIRF



Votos en el BIRF: EE. UU., único con veto

- *Estrategia*:
  - objetivos gemelos (2013): pobreza extrema (3 $/día desde 2025) < 3 % y renta del 40 % más pobre;
  - misión 2023: «en un planeta habitable»;
  - hoja de ruta: patrimonio mínimo 20 → 18 %, capital híbrido y garantías; 22 indicadores; 6 programas de desafíos globales (2024);
  - empleo, prioridad desde 2025 (5 sectores, **55 %** (2026)); clima **44 %** (2026) de la financiación propia.

II.3. Las 5 entidades

- *Clasificación por renta* (ej. 2027, Atlas): baja ≤1.175 $; media-baja ≤4.635; media-alta ≤14.375; alta.

a) BIRF

- Estados de renta media; **332.500 M$ suscritos, 23.600 desembolsados** (BM); bonos AAA.
- SOFR + margen, hasta 35 años (medio 20); **50.200 M$** (2026, récord); E/L 21,6 % (mínimo 18).

© 2026 Víctor Gutiérrez Marcos · Exclusivo de victorgutierrezmarcos.es y la app Oposición TCEE · DCE · uso personal

- Críticas: EE. UU., renta media, lentitud; préstamos en crisis (terreno del FMI).

b) AIF

- Umbral **1.365 $** (ej. 2027); 78 países (19 *blend*); asignación por desempeño.
- Créditos a 31 años (6 de gracia) al 0,75 % sin intereses o a 40 al 0 %; donaciones si hay riesgo de deuda; bonos desde 2018.
- **AIF21**: **100.000 M$ con 23.700 de donantes** (Seúl, 12/2024); España **400 M€ (+37 %)** (España).

c) CFI

- Sector privado, sin garantía estatal; hasta 25 % del coste, nunca mayoritaria; préstamos B.
- **105.600 M$ (32.000 propios)** (2026).

d) MIGA

- Seguro contra riesgo político; **10.600 M$** (2026); plataforma de garantías del grupo.

e) CIADI

- Conciliación y arbitraje (Convenio de Washington, 1965); **63 casos en 2025** (CIADI).
- Críticas y salidas: Bolivia, Venezuela; Ecuador volvió (2021), Honduras (2026).
- España: **44 casos** (5.º demandado), muchos por las renovables.

III. Regionales y otras instituciones *10′*

Los regionales copian al BIRF más cerca de los prestatarios; los nuevos reflejan a los emergentes; el sistema aprende a prestar más con el mismo capital.

III.1. Los bancos regionales

- *Origen*: motivos económicos (recursos y productos a medida), políticos (voz tras la descolonización) y estratégicos (EE. UU., Japón).
- *Rasgos comunes*: copian la estructura del BIRF (Junta, Directorio, presidente, votos por capital, ventanilla blanda); cualquier país puede ser accionista, pero solo prestan a la región, que conserva la mayoría del capital (en el BAsD, 2/3 son de los no prestatarios, Japón entre ellos); no son agencias de la ONU, aunque sus comisiones regionales ayudaron a crearlos.

Banco	Año	Rasgo	Capital	2025 (M)	Esp.
BID	1959, Washington	48 (26 prestatarios, con mayoría); BID Invest, BID Lab; Madrid 1974	176,8 $	17.881 $	1,96
BAfD	1964, Abiyán	81 (54); FAD-17: 11.000 M$; híbrido 2024	176,1 UC	11.000 $	1,02 c
BAsD	1966, Manila	69 (50); no prestatarios: 2/3 del capital; sin límite de préstamos (2026)	145,8 $	29.300 $	0,56
BERD	1991, Londres	mandato político; ≥60 % privado; +4.000 M€ (2023); sin la ratio 1:1 (2025)	33,6 €	16.800 €	3,45 c
BEI	1958, Luxemburgo	banco de la UE; BEI Global; fondos propios 86.300 M€	248,8 €	100.000 €	11,27 c
CAF	1970, Caracas	20 países y 13 bancos; vicepresidencia en Madrid (2026)	—	≈18.500 $	4,64
BAII	2016, Pekín	106 (111 aprobados); China 26,4 % (veto)	97,6 $	10.590 $	1,72
NDB	2015, Shanghái	BRICS a partes iguales; 46 % en moneda local	53,3 $	3.171 $	—

- Capital suscrito a 31-12-2025, en miles de millones; UC: unidades de cuenta (= DEG); c: % del capital. Presidencias: Goldfajn (BID), Ould Tah (BAfD), Kanda (BAsD), Renaud-Basso (BERD), Calviño (BEI), Díaz-Granados (CAF), Zou Jiayi (BAII), Rousseff (NDB).
- *Mandatos*:
  - BID: desarrollo económico y social de América Latina y el Caribe; grupo de 3 (BID, BID Invest, BID Lab); el FOE, al capital ordinario (2017);
  - BAfD (art. 1): desarrollo sostenible y progreso social de sus miembros regionales; hasta 1982, solo africanos; FAD y Fondo Fiduciario de Nigeria;
  - BAsD: una sola entidad, público y privado; el FAsD, solo donaciones desde 2017; Japón lo preside siempre;
  - BERD: transición a la economía de mercado y solo en democracias; sin ventanilla blanda; Ucrania, primer país;
  - BEI: objetivos de la UE, sobre todo dentro (cohesión, clima, innovación) [3.B.40]; fuera, BEI Global [3.B.42].
- España: BERD, 1.158 M€ suscritos; BAII, fundadora, 1.762 M$; CAF, desde 2003, 302 M$ en la ampliación de 7.000 M$ (2022) y 9 acuerdos con el ICO (1.500 M$).

III.2. Subregionales y temáticas

- *Subregionales y de afinidad*: CAF (abierta a toda la región; récord ≈**18.500 M$** (2025), más que el BID soberano; España, accionista de la serie C), BCIE, BDCE, BIsD.
- *Fondos verticales*: FMAM, Fondo Verde (**3.260 M$** (2025)) [3.B.31], FIDA. ONU sin préstamos: UNCTAD, PNUD.

III.3. Nuevas: BAII y NDB

- **BAII**: 100.000 M$ autorizados, 19.526 desembolsados; veto de China en lo que exige el 75 %.
- **NDB**: 18,76 % cada fundador, sin veto individual; 43.000 M$ aprobados en su primera década (unos 140 proyectos).
- Frente al BIRF: impulso de China y BRICS; foco en infraestructuras; el BAII copia normas y cofinancia con el BM.
- *Por qué nacen*: Bretton Woods no refleja el peso de los emergentes y la reforma de los votos fue lenta.
- Bancos chinos bilaterales (Banco de Desarrollo de China, Eximbank): en los 2010 prestaron más que el BM, con menos transparencia [3.B.29].

III.4. Reforma del sistema y España

a) La reforma

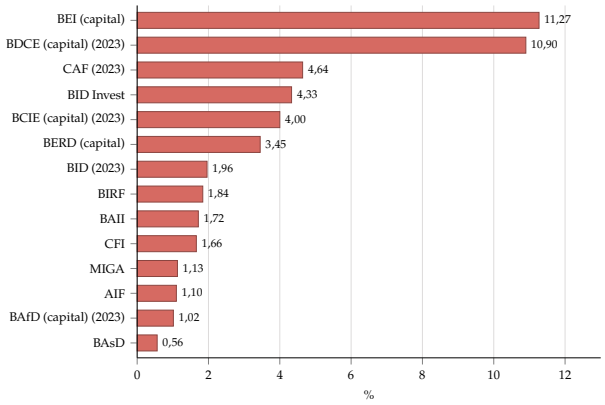
- *Mandato*: Agenda 2030 y Addis Abeba (2015): aprovechar los balances y movilizar al sector privado.
- *Diagnóstico*: los ODS y el clima piden billones al año; los BMD prestan cientos de miles de millones.
- *Triple agenda* (Summers-Singh, 2023): triple mandato; triplicar hasta **300.000 + 90.000 M$/año** (2030; no concesional + concesional); movilizar privado.
  - Hoja de ruta del G-20 (Río, 2024); **+792.000 M$ en una década** (10/2026).
  - Sevilla (2025): capacidad «con vistas a triplicarla potencialmente» y más voz a los países en desarrollo.
  - Tensiones: EE. UU. pide volver a la misión central, menos clima y que China deje de recibir préstamos; la revisión del accionariado de 2025 sigue pendiente.

b) El papel de España

- Gobernador: el ministro de Economía; Tesoro (SG de Bancos Multilaterales de Desarrollo, FMI y G-20).
- Accionista de todos: BIRF **1,84 %**, silla con México, Venezuela y Centroamérica (4,59 %); TCEE en los directorios.

© 2026 Víctor Gutiérrez Marcos · Exclusivo de victorgutierrezmarcos.es y la app Oposición TCEE · DCE · uso personal

- Aportaciones: AIF21 **400 M€ (+37 %)**; fondos fiduciarios (Fondo Español para América Latina y el Caribe en el BM; fondos españoles en el BID).
- SEC, ICEX y oficinas comerciales para las licitaciones de obras, bienes y consultoría abiertas a las empresas de los miembros [4.A.24].
- FEDES (Ley 1/2023, AECID) [4.A.26]; BERD 137 M€ y BID Invest 140 M$.



España en los BMD (% de votos o de capital)

Conclusión *1'30''*

- **Recapitulación**:
  - 3 razones de ser: garantía de los accionistas, bienes globales, catalizador;
  - $L^{\max} = E/e^{\min}$; el GBM como modelo; regionales y nuevos.
- **Relevancia**: la palanca más barata: más de 5 $ de préstamos por dólar de capital.
- **Extensiones**: [3.B.22] [3.B.29] [3.B.28] [3.B.31] [4.A.24] [4.A.26].
- **Opinión**: la reforma ha sido sobre todo financiera (prestar más con el mismo capital); faltan la voz de los prestatarios y la operativa (rapidez, moneda local): sin ellas, los emergentes seguirán creando sus bancos.
- **Idea final**: volvamos al refrán: «quien a buen árbol se arrima, buena sombra le cobija». El país pobre se arrima al árbol de los accionistas ricos y se financia barato.
  - Pero la sombra depende del árbol: cuánto prestan lo fija su capital; para quién, sus votos.
  - ¿Querrán los accionistas que el árbol crezca, y dejarán decidir dónde da a quienes viven a su sombra?

Datos clave

- Capital suscrito (31-12-2025): BEI **248.800 M€**; BID **176.800 M$**; BAsD **145.800 M$**; BAII **97.600 M$**; NDB **53.300 M$**; BERD **33.600 M€**.
- GBM: **123.500 M$** (ej. 2026); BIRF **50.200** (récord); movilización privada **108.700 M$** (BMD, 2024).
- BIRF: E/L **21,6 %** (mínimo 18).
- AIF21: **100.000 M$** (23.700 de donantes).
- Clima BMD: **102.600 M$** (2025).
- Reformas de capital: **+792.000 M$ en 10 años** (BMD, 2026).
- CFI **105.600 M$** (73.600 movilizados); MIGA **10.600 M$** (104.500 desde 1988).
- Votos en el BIRF: EE. UU. **15,98 %** (veto); España **1,84 %** (puesto 14).

Autores y fechas

1944 Bretton Woods: FMI y BIRF
1954 Samuelson: bienes públicos
1960 AIF
1983 Hirshleifer: eslabón más débil
1992 Informe Wapenhans
1995 Rodrik: catalizador
1999 Kaul et al.: BPG
2016 BAII
2023 Banga; triple agenda
2024 BIRF 18 %; AIF21

Preguntas del tribunal

1. **¿Por qué un BMD si hay mercados?** Crédito soberano, bienes globales, información.
2. **¿Qué limita lo que presta?** E y el $e^{\min}$ de su AAA.
3. **¿Por qué el capital exigible no basta?** Las agencias apenas lo valoran: miran el patrimonio desembolsado.
4. **¿AIF o BIRF?** Renta bajo el umbral y sin solvencia: AIF; una sola, *blend*.
5. **¿Funcionó «de miles de millones a billones»?** No: 0,6 $ por dólar.

Ojo en el test

- AIF = Asociación Internacional de *Fomento*.
- Mínimo del BIRF: 18 % (no 20).
- BAfD opera desde 1964; BEI desde 1958.
- España en la CAF: serie C.
- CIADI: no arbitra él mismo; los tribunales son independientes.
- BEI: mayor prestamista multilateral, pero no es en sentido estricto un banco de desarrollo.
- Banco Mundial en sentido estricto: solo BIRF y AIF.
- Presidente del GBM, estadounidense; director gerente del FMI, europeo.

© 2026 Víctor Gutiérrez Marcos · Exclusivo de victorgutierrezmarcos.es y la app Oposición TCEE · DCE · uso personal