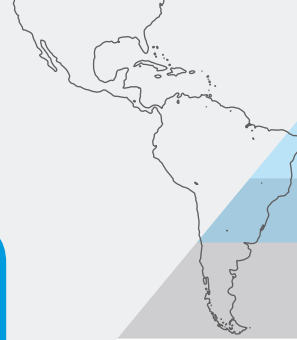


BANCA & DESARROLLO

JULIO - SEPTIEMBRE

2023





Carta del presidente

Recientemente se llevaron a cabo dos eventos de clase mundial en materia de financiamiento para el desarrollo sostenible, en los que nuestra Asociación participó; el primero, la Cumbre sobre un Nuevo Pacto Financiero Global, en París (Francia), donde se puntualizó la determinación colectiva de actores de los sectores público y privado para abordar los desafíos conjuntos del clima, la naturaleza y el desarrollo a través de una mayor cooperación global, con compromisos que contribuirán a fortalecer el sistema financiero internacional y los bienes públicos, al tiempo de garantizar un financiamiento asequible para los más pobres.

El segundo evento, la Cuarta Cumbre de Finanzas en Común (FiCS) celebrada del 4 al 6 de septiembre en Cartagena de Indias (Colombia), que contó con la participación de 46 entidades miembros de ALIDE. La Cumbre se centró en cuatro temas clave: clima y biodiversidad, infraestructura sostenible, apoyo a las pymes e inclusión financiera, así como la preparación de los bancos públicos de desarrollo para respaldar los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

En este evento se resaltó la importancia de proteger a las poblaciones vulnerables y preservar los bienes comunes, así como la adopción de prácticas y estándares ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) y la gestión sostenible de la deuda; asimismo, se reconoció la importancia de los bancos públicos de desarrollo y se aportaron contribuciones futuras para hacer que las finanzas sean más incluyentes y sostenibles.

Particularmente, nuestra Asociación resaltó que, en un contexto de cambio constante a nivel global, las instituciones financieras juegan un papel esencial para impulsar el desarrollo económico y abordar los desafíos sociales, por lo que se propuso explorar diversas fuentes de financiamiento sostenibles que permitan el acceso a mejores condiciones crediticias para los bancos de la región (recursos baratos), y, con ello, enfrentar, por ejemplo, temas como la inflación en productos alimenticios o impulsar el crecimiento de la capacidad productiva en las empresas de los países de América Latina y el Caribe, en el marco del diálogo y la cooperación

entre los diferentes actores involucrados, incluyendo representantes de gobiernos, instituciones financieras internacionales, la Academia y el sector privado.

Considero conveniente hacer un llamado a los bancos centrales del mundo, a fin de que revisen sus estrategias y políticas de control monetario e identifiquen mecanismos alternativos para disminuir la inflación, ya que solo incidir en aumentos a las tasas de interés impacta negativamente en el desarrollo económico y social, al inhibir la inversión productiva, afectar el empleo y mermar el ingreso de las familias de nuestros pueblos.

Por otro lado, para continuar con la cooperación entre todos los bancos públicos, en la Cumbre se acordó establecer un Laboratorio de Innovación Financiera que incubará prioritariamente las siguientes innovaciones: la generalización de cláusulas de deuda contingente vinculadas a desastres, de líneas de crédito y financiamiento contingente paramétricas y de soluciones innovadoras de transferencia de riesgos para comunidades vulnerables.

Finalmente, la Asociación emitió la publicación denominada 55 años de ALIDE: Banca de Desarrollo Latinoamericana, 5 años después, la cual recoge los temas relevantes e inquietudes que han sentado las bases de la reflexión, análisis y acción de estos últimos 5 años de vida, en continuidad con la publicación *Pasado, presente & futuro de 2018*.

Sin duda, esta contribución ayudará a fortalecer la coordinación entre los interesados para impulsar el seguimiento de la agenda de financiamiento, asistencia técnica y mejores prácticas financieras y/o bancarias internacionales que generen soluciones empresariales ante las oportunidades y los desafíos que enfrenta nuestra región.

Saludos cordiales.

Luis Antonio Ramírez
Presidente de ALIDE



Finanzas en Común: Construyendo nuevas alianzas para el futuro de la Banca de Desarrollo

La cuarta edición de la Cumbre Finanzas en Común (FiCS) se llevó a cabo del 4 al 6 de septiembre en Cartagena de Indias (Colombia), y centró sus discusiones en torno a cuatro temas clave: clima y biodiversidad, infraestructura sostenible, pymes e inclusión financiera y fortalecimiento a los bancos públicos de desarrollo para que apoyen como facilitadores de los ODS. Algunos aspectos con relación a estos temas se presentan a continuación. Adicionalmente, puede consultarse más detalle de la Cumbre en <https://financeincommon2023.com/>

1. La FiCS se ha consolidado como el movimiento mundial que abarca a todos los bancos públicos de desarrollo y convoca a 1500 representantes de todo el planeta. Esta coalición de FiCS gestiona activos por un valor de 23 billones de dólares y realiza inversiones anuales de, aproximadamente, 2,5 billones de dólares, lo que equivale a más

del 10% del flujo total de inversiones. Al fomentar el diálogo entre los bancos públicos de desarrollo y diversas partes interesadas, como organismos internacionales, bancos centrales, reguladores, líderes en la adopción de estándares, instituciones financieras privadas, compañías de seguros, sector

Los bancos de desarrollo público pueden desempeñar un papel crucial al movilizar el capital privado y eliminar obstáculos y riesgos asociados.

privado, instituciones académicas, filántropos, autoridades locales, Naciones Unidas y sociedad civil, la FiCS contribuye a la creación de un marco global para la inversión sostenible.

2. Se reconoció la importancia de utilizar fondos públicos para incrementar los préstamos destinados a iniciativas ecológicas, de manera que también sean equitativas desde el punto de vista social. Los integrantes del International Development Finance Club (IDFC) informaron que en 2022 alcanzaron un récord de 288 000 millones de dólares en compromisos financieros relacionados con proyectos sostenibles, lo que representa un aumento del 29% en comparación con 2021. De ese total, 32 000 millones de dólares se destinaron a financiar medidas de adaptación, lo que marcó un incremento del 52% en comparación con el año anterior, y más de 18 000 millones de dólares se asignaron a proyectos relacionados con la biodiversidad. En total, los compromisos financieros

verdes de los miembros del IDFC han superado la cifra de 1,5 billones de dólares desde la firma del Acuerdo de París en 2015.

3. La **infraestructura sostenible** requiere una inversión masiva de alrededor de US\$ 10 trillones hasta 2050, pero un gran porcentaje del capital privado aún no se ha invertido. En este contexto, los bancos de desarrollo público pueden desempeñar un papel crucial al movilizar el capital privado y eliminar obstáculos y riesgos asociados. Se proponen soluciones financieras, como bonos verdes, fondos de inversión y blended finance para reducir la carga financiera de proyectos sostenibles. Además, las instituciones públicas financieras, como el Banco Europeo de Inversiones (BEI), son valiosas debido a su capacidad para asumir riesgos, lo que les permite estructurar proyectos en colaboración con el sector privado. Iniciativas como la plataforma de financiamiento climático del BEI y la etiqueta de infraestructura sostenible para activos que muestren una contribución a la sostenibilidad impulsada por el grupo Fast Infra buscan atraer inversiones privadas en proyectos sostenibles. En África occidental, el Banco de Desarrollo del África Occidental (BOAD) utiliza bonos y asociaciones con gobiernos locales, subcontratistas y entidades financieras para financiar proyectos de infraestructura en áreas con alta tasa de pobreza y crecimiento demográfico. Desde la perspectiva de los desarrolladores, se destacan tres mecanismos para atraer al sector privado, que incluyen la participación de instituciones públicas, iniciativas directas respaldadas por el Gobierno, y la provisión de capital público para proyectos sostenibles (ASG). En resumen, la colaboración entre el sector público y privado es esencial para impulsar la inversión en infraestructura sostenible y abordar los desafíos globales relacionados con el crecimiento económico y la sostenibilidad ambiental y social.

4. El **impacto de las tecnologías en la provisión de servicios financieros**. En particular, se hizo referencia a que el uso de la inteligencia artificial (IA) y de las nuevas fuentes de datos está cada vez más difundido entre las instituciones financieras de desarrollo. Este proceso hacia la adaptación tecnológica tiene muchos desafíos, entre ellos se citaron los siguientes: a) datos de buena calidad difíciles de obtener; b) inconsistencias en los datos; c) capacitar al personal para el uso de esta tecnología; d) infraestructura, como hardware, y e) la importancia de la privacidad de la información.





5. Siendo una tecnología fundamental hacia el futuro, algunas de las oportunidades que se destacaron del uso de la IA para acciones climática, son: a) reunir información: sobre estimaciones de riesgo de inundación y monitoreo forestal; b) mejorar de la eficiencia operativa: mediante redes inteligentes, sistemas de calefacción y refrigeración y transporte; c) generar previsiones del rendimiento agrícola y demanda energética; d) acelerar las simulaciones: al emular partes de modelos climáticos o modelos de explotación de redes, y e) acelerar los descubrimientos científicos: al sugerir materiales candidatos para tecnologías limpias. Esta tecnología novedosa tiene el potencial de revolucionar la forma en que la Banca de Desarrollo opera, no solo siendo receptores de procesos tecnológicos, sino arquitectos responsables de este proceso para aprovechar el enorme potencial de este tipo de tecnologías. En la región, solo tres de cada diez adultos tienen acceso al sistema de crédito formal, y solo cuatro de cada diez mipymes obtienen financiamiento de sus operaciones; por lo tanto, estas herramientas tecnológicas pueden ser claves para que las instituciones financieras de desarrollo atiendan este tipo de problemática e impacten en la sociedad.

También es importante la inversión en personas, no solo en la reestructuración verde, sino en el desarrollo de nuevas habilidades y la protección social para aquellos afectados por el cambio climático.

6. La «transición justa», que busca una economía verde inclusiva, se logra a través del «diálogo social» involucrando a las organizaciones de los trabajadores y al sector privado en decisiones sobre la transformación económica. También es importante la inversión en personas, no solo en la reestructuración verde, sino en el desarrollo de nuevas habilidades y la protección social para aquellos afectados por el cambio climático o la eliminación de industrias basadas en combustibles fósiles. En este proceso, las instituciones públicas desempeñan un papel crucial en apoyar estas inversiones y colaborar con las agencias internacionales que forman parte del Sistema de Naciones Unidas y



otros. Se debe buscar una combinación de inversiones en infraestructura, políticas sectoriales y sociales para estimular empresas formales, nuevos empleos y mayores ingresos. En este punto se hizo referencia al enfoque del Acelerador Global de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) que abarca múltiples «transiciones justas», incluyendo la economía de la salud y los desafíos laborales en la economía digital, es decir, se aboga por inversiones no solo en infraestructura, sino también en políticas sociales para lograr una transición justa en diversas áreas económicas y sociales, reconociendo la complejidad del proceso y la importancia de abordar múltiples dimensiones para beneficiar a toda la sociedad.

7. Economía azul. La población de especies marinas ha experimentado una dramática disminución en la mayoría de las regiones del mundo, un fenómeno atribuido principalmente al cambio climático y a la actividad humana. Esta crisis tiene un impacto directo en la economía azul que abarca, aproximadamente, el 40% de las aguas costeras marinas, desempeñando un papel vital en la subsistencia de muchas comunidades costeras y naciones. Sin embargo, un obstáculo significativo en este esfuerzo es la insuficiente financiación. Se estima que se necesitan US\$ 24.000 millones anuales para proteger y conservar las áreas marinas existentes, una cifra que queda muy por debajo de lo requerido para alcanzar los objetivos de diversidad biológica y la ambiciosa meta para el año 2030. En este contexto, los bancos de desarrollo público desempeñan un papel crucial al actuar como

La Banca de Desarrollo desempeña un papel esencial en el impulso de inversiones de impacto social en América Latina y el Caribe al proporcionar financiamiento, promover la comprensión compartida y abordar desafíos específicos en diferentes países de la región.

catalizadores para aumentar la financiación y la inversión en la economía azul.

8. El bienestar humano está intrínsecamente ligado a la salud del océano, y es evidente que el impacto de las actividades humanas está afectando gravemente a este vital ecosistema. El océano, en su estado actual, enfrenta desafíos significativos, pero también presenta oportunidades valiosas en la lucha contra el cambio climático. El océano, al ser un recurso fundamental, puede desempeñar un papel crucial en la mitigación del cambio climático. De hecho, aproximadamente la mitad del oxígeno que respiramos proviene de él, y también actúa como un importante regulador del clima al absorber, en promedio, el 25% del dióxido de carbono producido por la actividad humana. En 2018 líderes mundiales unieron fuerzas para abordar los desafíos que enfrenta el océano y dieron lugar a la creación de la Agenda de Transformación del Océano. Esta iniciativa cuenta con la participación comprometida de 17 países que se han propuesto desarrollar planes sostenibles para preservar el recurso oceánico. La Agenda de Transformación del Océano se sustenta en tres pilares fundamentales: prosperidad, producción y conservación. Además, se ha establecido el ambicioso objetivo 30x30, que busca proteger el 30% de los océanos para el año 2030.

9. Desde la última COP 27, en la cual los ministros de 27 naciones instaron a una acción climática global más ambiciosa, la organización World Wildlife Fund (WWF) ha resaltado que la naturaleza desempeña un papel fundamental, pero a menudo subestimado en la lucha contra el calentamiento global y en la consecución de los objetivos del Acuerdo de París. Según WWF, cerca del

31% de las emisiones de dióxido de carbono (CO₂) generadas por la actividad humana son absorbidas por diversos ecosistemas terrestres, mientras que otro 23% es asumido por los océanos, que han enfrentado un alto costo debido al aumento de la acidez del agua. WWF sostiene que la preservación de ecosistemas saludables desempeña un papel crucial en la protección de comunidades contra los impactos del cambio climático. Estos ecosistemas incluyen humedales, manglares y arrecifes de coral, que actúan como barreras naturales contra las inundaciones. Sin embargo, la organización advierte que eventos como olas de calor e incendios pueden poner en peligro este equilibrio natural.

10. En el contexto de América Latina y el Caribe, la Banca de Desarrollo juega un papel esencial en el impulso de inversiones de impacto social. Esto se logra a través de la financiación de proyectos que generen un impacto positivo y de la promoción de los conceptos de impacto social. Sin embargo, se enfrentan desafíos como la fragmentación en la comparación de resultados y la necesidad de desarrollar instrumentos financieros efectivos. Además, se destaca la importancia de abordar problemas como el lavado verde y la alineación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) con los impactos de proyectos. La Banca de Desarrollo desempeña un papel esencial en el impulso de inversiones de impacto social en América Latina y el Caribe al proporcionar financiamiento, promover la comprensión compartida y abordar desafíos específicos en diferentes países de la región. Estas acciones contribuyen al desarrollo sostenible y al logro de los ODS en la región.

11. En cuanto a las metas hacia el 2030 para América Latina y el Caribe, se reconoce que la región enfrenta desafíos socioeconómicos, como la desigualdad, el acceso limitado a servicios financieros y el cambio climático.

Los bancos de desarrollo desempeñan un papel crucial al proporcionar recursos financieros y experiencia para impulsar un desarrollo sostenible e inclusivo. Se requieren políticas públicas dirigidas a aumentar el capital humano, mejorar la educación, ampliar la atención médica y abordar el cambio climático. Igualmente, los bancos de desarrollo multilaterales desempeñan un papel crucial al movilizar recursos y llevar a cabo proyectos que el sector privado no consideraría rentables. Por ello, se enfatizó en que se deben utilizar herramientas como la tecnología y la educación para lograr una transición verde y mejorar la calidad de vida en la región.

12. Los bancos públicos de desarrollo reconocen la importancia de las pequeñas y medianas empresas (pymes) en América Latina y el Caribe y su potencial para generar un impacto positivo en las comunidades. Las pymes, cuando reciben apoyo financiero, asesoría y capacitación, pueden marcar la diferencia en la vida de las personas y en la lucha contra la pobreza. Para invertir en este segmento diverso y crucial se requiere un sólido respaldo financiero. La promoción de inversiones mediante iniciativas como el crowdfunding de acciones o fondos regionales,





El 91% de los BPD encuestados ofrecen productos diseñados para mujeres, como capital de trabajo y préstamos de inversión con tasas de interés más bajas.

estimula la inversión y reduce los riesgos asociados con el financiamiento de pymes. Además, el fortalecimiento de segmentos alternativos en los mercados de capitales, respaldado por incentivos gubernamentales como garantías, puede facilitar el financiamiento. En los últimos tres años, los proyectos con un enfoque social en América Latina y el Caribe han sumado USD\$ 18 000 millones, con un impacto positivo en la generación de empleo, la igualdad de género

y la protección del medio ambiente. México lidera la región con USD\$ 6 000 millones en emisiones sociales, seguido por Brasil con USD\$ 4 000 millones, Colombia con USD\$ 3 000 millones y Argentina con USD\$ 2 000 millones. Los sectores beneficiados incluyen energía renovable, transporte sostenible, agricultura y educación.

13. Las pymes a menudo luchan por obtener financiamiento para invertir en tecnología, especialmente en regiones con recursos limitados. La capacitación y el apoyo en tecnología son esenciales para superar esta barrera. La educación financiera específica también mejora el acceso al financiamiento de mercado para empresas en crecimiento. La conectividad digital es fundamental y se requiere un compromiso de los bancos de desarrollo para fortalecerla. Compartir experiencias exitosas, apoyo continuo, centros de innovación y premios aceleran la adopción tecnológica. El seguimiento y la asesoría son cruciales para garantizar la sostenibilidad financiera de los proyectos de pymes. Las asociaciones público-privadas pueden desempeñar un papel clave en este proceso.

14. Una nueva encuesta global realizada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y ONU Mujeres resalta la necesidad de inversiones más allá del capital financiero para abordar las necesidades únicas de las mujeres y sus negocios, con el objetivo de promover la inclusión financiera y mejorar el acceso al crédito para ellas. La encuesta, realizada a 54 bancos públicos de desarrollo, muestra que han avanzado en la oferta de programas para mipymes propiedad de mujeres, que incluyen financiamiento productivo, desarrollo empresarial, financiamiento ecológico y educación financiera. El 91% de los BPD encuestados ofrecen productos diseñados para mujeres, como capital de trabajo y préstamos de inversión con tasas de interés más bajas. Sin embargo, el informe señala desafíos como la falta de datos desglosados por género y la comprensión limitada de las necesidades financieras de las mipymes de mujeres. Además, la falta de garantías y el historial crediticio limitado son obstáculos para ampliar los programas de financiamiento para mujeres. El informe también destaca la importancia de capacidades, tutorías y acceso a redes, además de diseñar productos financieros que aborden las necesidades únicas de las mujeres.

15. Las empresas de mujeres representan el 23% de las mipymes a nivel mundial y enfrentan una brecha de financiamiento de USD\$1,5 billones. La brecha de género es más pronunciada en América Latina y el Caribe, donde el 24% de las mujeres accede a préstamos frente al 35% de los hombres. Más de dos tercios de los bancos públicos de desarrollo ven oportunidades en el impacto social positivo y el crecimiento potencial del mercado al expandir los programas para mipymes de mujeres.

16. La medición del desarrollo debe ir más allá del crecimiento económico y considerar aspectos financieros, sociales y ambientales. Es necesario construir alianzas entre los países para ampliar las oportunidades y lograr un futuro próspero para 2050. Además, la región posee activos valiosos, como biodiversidad y energía limpia, que deben convertirse en ventajas comparativas. Para lograr una transición verde es esencial mejorar el marco regulatorio, invertir en infraestructura social y asegurar un financiamiento equitativo. Las instituciones internacionales deben colaborar y coordinarse para abordar problemas claves, como el cambio climático.



CONTRIBUCIÓN DE LOS MIEMBROS DEL FICS A LA REFORMA DE LA ARQUITECTURA FINANCIERA INTERNACIONAL

Más allá de este programa de trabajo de Cartagena, y para contribuir a una arquitectura financiera global renovada, los miembros del FICS llamaron a sus autoridades nacionales y a sus respectivos distritos electorales a activar e implementar las siguientes acciones:

- Fortalecer los mandatos de los BD para alinear sistemáticamente sus operaciones con los ODS a través de políticas de incentivos y marcos regulatorios.
- Impulsar y aprobar metodologías comunes para el alineamiento institucional con los ODS, así como la caracterización de inversiones compatibles con los ODS.
- Ampliar las recomendaciones del informe del Marco de Adecuación de Capital del G20 a todos los BD, para movilizar la base de capital de los BD que están subapalancados.
- Asignar más recursos concesionarios a un costo asequible y facilitar la acreditación cruzada a fondos multilaterales clave (como el GCF, GEF, GPE, FIF, etc.), si se cumplen los estándares y procedimientos adecuados.
- Mejorar los mecanismos de seguimiento y evaluación y mejorar las capacidades de ejecución e implementación para evaluar las contribuciones de los BD a los ODS y evaluar la eficacia y el impacto de los programas de desarrollo.
- Garantizar que los BD puedan acceder a asistencia para la sostenibilidad, incluso participando en el Plan de Acción de Asistencia Técnica (TAAP) del G20, y medir mejor los resultados/impactos.
- Apoyar la armonización de los estándares de cofinanciamiento y la adopción de mejores prácticas globales que se adapten a los contextos locales, entre los BD y sus partes interesadas para aumentar la eficiencia y la escala de la colaboración.



Rol de los bancos públicos de desarrollo en el financiamiento de APP sostenibles e inclusivas

El Grupo Regional de Desarrollo de Asociaciones Público-Privadas (APP) es una iniciativa de ALIDE y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con el fin de apoyar el fortalecimiento Institucional de los bancos públicos de desarrollo (BPD) en la Estructuración y Financiamiento de Asociaciones Público-Privadas, respondiendo a las necesidades de inversión en infraestructura en la región y el potencial que pueden tener para atraer financiamiento privado o mediante asociaciones público-privadas que promuevan nuevas inversiones en infraestructura.

En esta ocasión, en el marco del Foro PPP Américas 2023, se celebró la quinta reunión del grupo de APP BID-ALIDE, en la que se presentó un nuevo concepto de plataformas nacionales infraestructura (NIP, por sus siglas en inglés) y las experiencias de participación en APP de la BPD.

Al respecto, las iniciativas de conocimiento en marcha y en agenda del grupo son:

◊ **En marcha:** 1) Estudio sobre el rol de la banca pública en el financiamiento de infraestructura. 2) Estrategias para apoyar la mitigación de riesgos en APP a nivel subnacional.

◊ **Temas en agenda:** 1) APP en sectores específicos: agua, ciudades inteligentes e infraestructura social. 2) Análisis de experiencias internacionales: casos de éxito, fracaso y proyectos innovadores. 3) Mejores prácticas en estructuración de APP: diseño, estructura, financiación. 4) Instrumentos financieros para que la BPD mitigue riesgos en APP, y 5) Estrategias financieras para proyectos verdes y sostenibles.

Asimismo, como parte de PPP Américas 2023 se realizó el evento «Rol de los bancos públicos de desarrollo aumentando el financiamiento de APP sostenibles e inclusivas», en el que se debatió de qué manera el sector público puede ayudar

en mayor medida a la movilización de capital vía APP para la inversión en infraestructura sostenible.

PLATAFORMAS NACIONALES DE INFRAESTRUCTURA

Las plataformas nacionales de infraestructura son herramientas que buscan atraer la inversión privada en infraestructura sostenible mediante la simplificación de la toma de decisiones del gobierno y la gestión de recursos a través de la preparación de proyectos, la mitigación de riesgos y la estructuración financiera.

¿Por qué desarrollar plataformas nacionales de infraestructura?

La región de América Latina y el Caribe (ALC) enfrenta los siguientes retos en materia de infraestructura, en los cuales las APP pueden ser fundamentales para su resolución:

- Cerrar la brecha de infraestructura para brindar servicios mejorados y ampliados para los ciudadanos. En ALC se necesita invertir más de US\$2 220 millones hasta 2030 para enfrentar esta carencia.
- Lograr una transición neta cero: ALC necesita una inversión anual promedio de alrededor de US\$180 000 millones por año para lograr cero emisiones netas a 2050.

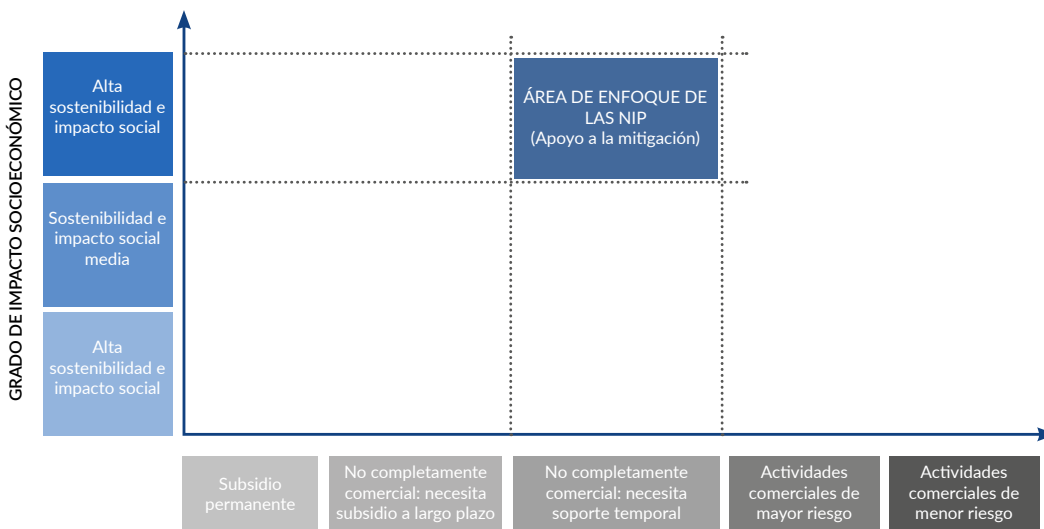


Fuente: Metrodebogota.gov

- Cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): La región se encuentra rezagada en el cumplimiento de sus metas de desarrollo sostenible para 2030; solo un tercio de las metas están en camino de cumplirse.

Las NIP aparecen como un nuevo instrumento de política pública utilizado para organizar la toma de decisiones de los gobiernos y ayudar a administrar y canalizar eficientemente los recursos públicos y de desarrollo, para movilizar inversión privada a infraestructura sostenible. Brindan una plataforma que permite la selección de proyectos que están cerca de ser comercialmente atractivos, son ambientalmente sostenibles y tienen un alto valor social (ver figura 1).

Figura 1: Áreas de enfoque de las NIP.



Fuente: BID, 2023.



A través de las NIP se busca desarrollar una masa crítica de proyectos bancables que luego puedan abrir oportunidades de titulación de activos para generar nuevos recursos para más proyectos sostenibles.

EXPERIENCIAS EN APP DE LOS BANCOS DE DESARROLLO

o Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. (Bancomext), México

Brinda apoyos para proyectos de eficiencia energética a gobiernos subnacionales, a fin de coadyuvar en el fortalecimiento de las capacidades institucionales y el desarrollo de proyectos de eficiencia energética en los estados y municipios. El banco ofrece esquemas de financiamiento orientados a impulsar proyectos que involucren ahorro energético, generación distribuida y/o sistemas de respaldo a través de baterías. Estos proyectos cuentan con las siguientes características: 1) Que la fuente del pago del crédito sean los ahorros generados por el proyecto; 2) Se tiene como objetivo que el esquema del financiamiento no sea constitutivo de deuda pública, y 3)

Las NIP aparecen como un nuevo instrumento de política pública utilizado para organizar la toma de decisiones de los gobiernos y ayudar a administrar y canalizar eficientemente los recursos públicos y de desarrollo.

Para llevar a cabo el proyecto, se prevé la constitución de un fideicomiso para administrar los recursos del crédito y la fuente de pago de este. Se busca que el fideicomiso sea privado.

En colaboración con el BID están trabajando en el diseño de un esquema de financiamiento que permita impulsar proyectos de eficiencia energética en escuelas públicas. El punto de partida es un estudio elaborado por el BID, el cual permite identificar áreas de oportunidades y priorizar las acciones en materia de eficiencia energética. El estudio señala la necesidad de diseñar mecanismos de financiamiento para cubrir costos de implementación y certificación. Se estima viable diseñar un mecanismo de financiamiento con base en el Fondo de Aportaciones Múltiples (FAM), el cual destina el 3,4% de los fondos federales al sector educación.

o Corporación de Fomento de la Producción (Corfo), Chile

Corfo Hidrógeno Verde (H₂V). Corfo está promoviendo una industria nueva a nivel global, clave para enfrentar el cambio climático y con gran impacto en el crecimiento económico y el desarrollo sostenible de Chile, pero que enfrenta importantes riesgos.

Según la Agencia Internacional de Energía (IEA, 2022), Chile tiene los costos estimados más bajos del mundo en esta industria, menores a 1,6 USD/Kg H₂. Han estimado una inversión proyectada en torno a US\$45000 millones en Magallanes (10 proyectos) y US\$110000 millones en Antofagasta (el 80% se concentra en dos proyectos).

Para avanzar en esto ha diseñado una estrategia que involucra la emisión de leyes y la creación de comités para promover esta industria; por ejemplo, mediante la Ley 21.455 Marco Cambio Climático, la Estrategia Nacional de

H₂V 2020 y Plan de Acción 2023-2030, comité estratégico para ejecutar el plan de acción y Comité de H₂V, como una coordinación público-privada.

El programa financiero comenzará a operar en el segundo semestre de 2024 y dispondrá, inicialmente, de US\$1 000 millones financiados con préstamos y aportes no reembolsables de cuatro bancos de desarrollo y la Unión Europea (US\$786,6 millones), más recursos adicionales de Corfo. El programa Corfo H₂V se enfocará en mitigar riesgos financieros y disminuir costos a través de instrumentos respaldados por Corfo, con el objetivo de catalizar y/o adelantar la inversión privada. Los ejes del programa son: 1) Producción de H₂V: generación de energías renovables no convencionales, producción de H₂V y derivados; 2) Demanda de H₂V: requerirá la certificación de uso del H₂V, y 3) Partes y piezas para H₂V: fabricación de paneles solares, torres eólicas y electrolizadores.

○ Financiera de Desarrollo Nacional (FDN), Colombia

Como experiencia está la estructuración integral del proyecto de la línea 2 del Metro de Bogotá (L2MB). En 2021 la FDN suscribió un contrato interadministrativo con la empresa Metro de Bogotá, el cual tiene por objeto «realizar la estructuración integral del proyecto Línea 2 del Metro de Bogotá, incluyendo los componentes legales, de riesgos, técnico y financiero».

Los estudios de factibilidad de la L2MB incluyeron la realización de trabajos de campo para darle certidumbre al proyecto. Se realizaron 10178 ensayos de laboratorio, 758 ensayos de campo y 4785 m lineales de información de referencia.

El proyecto cuenta con los siguientes pilares para su desarrollo: 1) Concesión integral: elaboración de investigación y desarrollo; provisión, pruebas y revisión de materiales; construcción, mantenimiento y reversión de



la infraestructura; financiación, y prestación de servicios públicos; 2) Rol EMB: Recibir los recursos del convenio de cofinanciación, adquisición predial y pagos al concesionario, y 3) Rol concesionario: Ejecutar las obras civiles; financiar el proyecto con deuda y *equity*, realizar la prestación del servicio de transporte y no tomar riesgo de demanda. El proyecto tiene una duración de 366 meses con un valor de US\$3 360 millones. El proceso de selección concesional se regirá por las Políticas para la Adquisición de Bienes y Obras Financiadas por el BID.

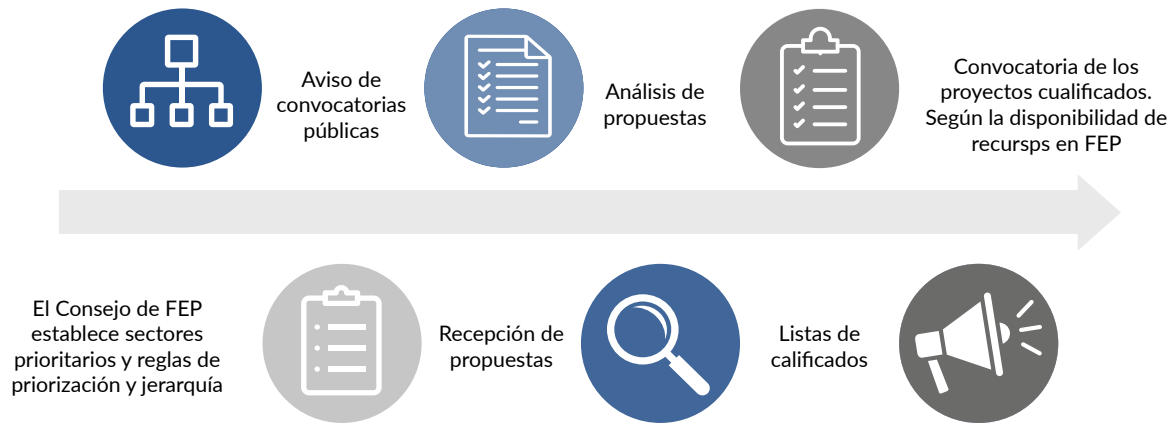
○ Caixa Económica e Federal, Brasil

Actualmente, la Caixa tiene 65 proyectos en 286 municipios, favoreciendo a 22,9 millones de personas con un total de US\$5,68 mil millones en inversión privada.

El enfoque de la Caixa es sobre proyectos en infraestructura económica y social: 42 de alumbrado público, 18 de saneamiento, dos de vivienda social, dos unidades socioeducativas y uno destinado a educación primaria.

Uno de los instrumentos para la financiación es FEP Caixa y asociaciones, un fondo privado que tiene por objeto exclusivo financiar servicios técnicos profesionales especializados, con miras a apoyar la estructuración y desarrollo

Figura 2: Proceso de convocatoria pública del FEP.



Fuente: Caixa.

de proyectos de concesión y asociaciones público-privadas de interés para las entidades de la Federación. El fondo sigue una estructura definida al momento de convocar a proyectos cualificados para el otorgamiento de recursos (ver figura 2). Hasta el momento, el FEP tiene 143 proyectos de alumbrado público en 376 municipios, con

un impacto en 27 millones de personas por un monto de US\$1,47 mil millones de inversión privada. En cuanto a proyectos de residuos sólidos, existen 39 en marcha en 511 municipios, impactando en 10,8 millones de personas por un monto de US\$4,52 mil millones de inversión privada.

La Banca Pública de Desarrollo en PPP Américas

En una sesión especial sobre la Banca Pública de Desarrollo en el Financiamiento de APP se resaltó que:

- Los bancos de desarrollo pueden desempeñar un papel fundamental en el apoyo a las APP mediante la implementación de recursos tanto financieros como no financieros que, de manera directa o indirecta, contribuyen a la financiación, inversión y mitigación de riesgos relacionados con la ejecución y funcionamiento de este tipo de proyectos.
- La Banca Pública de Desarrollo tiene un rol catalizador de la inversión hacia este tipo de proyectos, ya que aún presentan mayor riesgo que los convencionales y, por tanto, no serían atractivos por sí mismos para gran parte del sector privado.
- Entre las principales barreras a nivel país que enfrentan los BD al financiar proyectos vía APP en nuevos sectores, como el hidrógeno verde, se mencionó que tienen: 1) poca o nula seguridad normativa en algunos países de la región; 2) riesgo regulatorio porque en la región existe poco desarrollo en esta materia, y 3) falta de certidumbre política.
- Entre los productos con mayor relevancia que pueden movilizar inversión hacia este tipo de proyectos se tienen: 1) mecanismos de mejora crediticia, 2) esquemas de garantías, 3) esquemas de fondeo, 4) coinversiones y 5) financiamiento estructurado.
- Con una planificación y una ejecución cuidadosa, los riesgos involucrados en este tipo de proyectos pueden abordarse con el uso de tecnologías y el correcto empleo de los regímenes normativos existentes.
- Se requiere que los países donde sean implementados estos proyectos tengan suficientes capacidades humanas técnicas para generar desarrollo local sostenido y cadenas de valor productivas.
- En camino hacia el futuro, los BD deben concentrarse en usar sus recursos de manera eficiente para cerrar la brecha de infraestructura. Esto implica dar prioridad a atraer inversión privada y respaldar proyectos sostenibles e inclusivos.



Fuente: Worldpackers

Compromiso Conjunto por la Amazonía Sostenible

En ocasión de la Cumbre Amazónica de Jefes de Estado, que tuvo lugar el 8 y 9 de agosto de 2023 en Belém do Pará (Brasil), se congregaron los representantes de los bancos de desarrollo de los países amazónicos en una reunión para abordar los desafíos cruciales que enfrenta la región amazónica. Este hito surge como testimonio del reconocimiento del valor incalculable de la Amazonía, no solo como un ecosistema rico en biodiversidad, sino también como un aliado vital en la lucha global contra el cambio climático.

COALICIÓN VERDE DE BANCOS DE DESARROLLO

Es en esta línea que durante la Cumbre se realizó el anuncio de la creación de la Coalición Verde de Bancos de Desarrollo, una alianza internacional pionera movilizadora por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) de Brasil. La Coalición Verde es el resultado del compromiso de

los 19 bancos de desarrollo que suscribieron la Declaración Conjunta, y de los aportes de la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE) y de la Asociación Brasileña de Desarrollo (ABDE). Este grupo de instituciones, guiado por su misión de promover el desarrollo social, ambiental y económicamente sostenible, se ha comprometido a desarrollar soluciones financieras y brindar apoyo técnico para proyectos en la Amazonía.



La Coalición Verde de Bancos de Desarrollo destaca la importancia de erradicar la pobreza y mejorar la salud, la educación y la calidad de vida de las poblaciones locales, al mismo tiempo que apoya a las comunidades indígenas y tradicionales.

Esta coalición destaca la importancia de erradicar la pobreza y mejorar la salud, la educación y la calidad de vida de las poblaciones locales, al mismo tiempo que apoya a las comunidades indígenas y tradicionales reconociendo la necesidad de equilibrar el crecimiento económico con la conservación ambiental.

A pesar de la colaboración y objetivos compartidos, se subraya que los bancos de desarrollo continuarán operando, según sus respectivas políticas y aprobaciones. Esto garantiza que las acciones sean coherentes con las realidades y necesidades de cada país y región. La coalición también reconoce la naturaleza dinámica de esta alianza, permitiendo enmiendas en la declaración para incluir nuevos miembros o adaptarse a circunstancias cambiantes

En última instancia, la Coalición Verde de Bancos de Desarrollo destaca un compromiso significativo para enfrentar los desafíos complejos de la región amazónica, uniendo fuerzas en la búsqueda de soluciones inclusivas y sostenibles, lo que demuestra su comprensión de que el bienestar de las personas y del planeta están intrínsecamente conectados.

Esta colaboración entre los bancos de desarrollo, a través de la Coalición Verde, representa una oportunidad única para implementar soluciones financieras y estrategias innovadoras que impulsen la preservación de la selva amazónica y el bienestar de las comunidades locales. A través de esta alianza estratégica, se pueden aprovechar los recursos y la experiencia acumulada por las instituciones financieras para abordar los desafíos críticos que amenazan la Amazonía. Para ALIDE, esta colaboración es de gran relevancia para liderar y participar en iniciativas concretas que protejan la selva y mejoren la calidad de vida de las poblaciones locales de la región.

LÍNEAS DE ACCIÓN DE LA BANCA DE DESARROLLO

Una de las formas concretas en las que los bancos de desarrollo pueden generar un impacto tangible es a través de la financiación de proyectos sostenibles. Las estadísticas actuales revelan que la deforestación en la Amazonía ha alcanzado proporciones alarmantes, con una pérdida anual de más de 20 000 kilómetros cuadrados

de bosque. Al identificar y respaldar financieramente proyectos que promuevan prácticas sostenibles, como la reforestación y la adopción de tecnologías ecoamigables, se aborda directamente la problemática de la deforestación y se contrarrestan los efectos del cambio climático en la región.

La innovación financiera también desempeña un papel fundamental en esta colaboración. De manera sorprendente, aproximadamente el 5% de las áreas forestales protegidas de la Amazonía cuenta con financiamiento adecuado. Los bancos de desarrollo, en colaboración con la Coalición Verde, están en una posición ideal para promover la creación de mecanismos financieros novedosos, como bonos verdes y fondos de inversión sostenible, que movilicen recursos hacia proyectos con impacto ambiental y social positivo en la región.

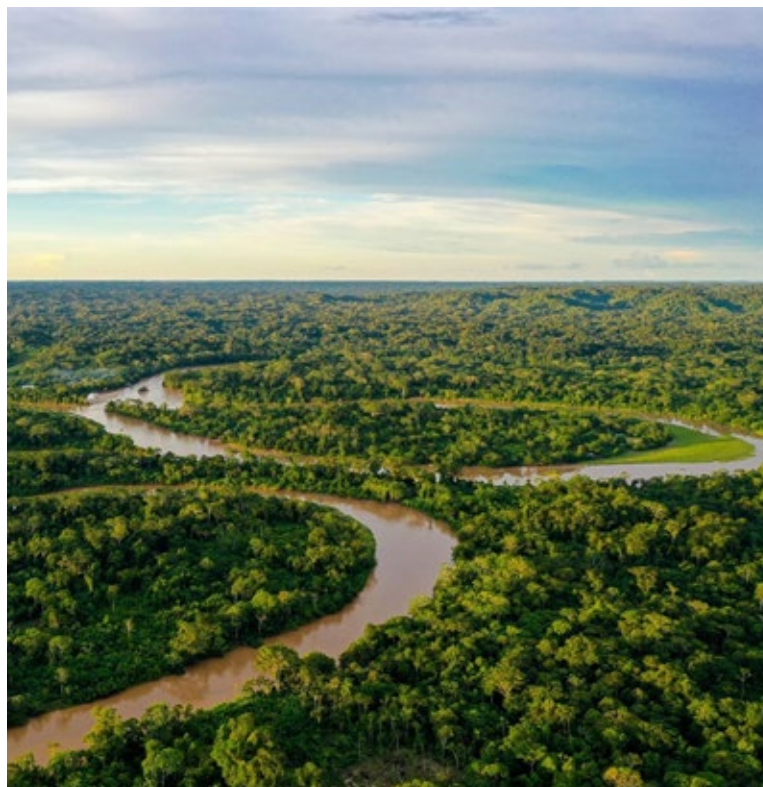
La educación y la capacitación son pilares fundamentales para el éxito sostenible. Las estadísticas demuestran que las comunidades indígenas desempeñan un papel crucial en la conservación de los bosques, siendo responsables de proteger más del 20% de la Amazonía. En este sentido, es imperativo que los bancos de desarrollo inviertan en programas educativos dirigidos a estas comunidades locales, fortaleciendo sus conocimientos sobre prácticas agrícolas sostenibles y la gestión adecuada de recursos.

El respaldo a la generación de conocimiento y datos confiables es esencial para la toma de decisiones informadas. Si bien se estima que la Amazonía alberga cerca del 10% de las especies conocidas en la Tierra, apenas se ha estudiado menos del 1% de estas especies. En este contexto, los bancos de desarrollo tienen la capacidad de contribuir al acopio y difusión de datos sobre biodiversidad y la situación socioambiental de la Amazonía, lo que proporcionaría una base sólida para la planificación y ejecución de iniciativas.

Los bancos de desarrollo, en colaboración con la Coalición Verde, están en una posición ideal para promover la creación de mecanismos financieros novedosos, como bonos verdes y fondos de inversión sostenible.

En conjunto, la colaboración entre los bancos de desarrollo suscrita durante esta Cumbre amazónica no se limita al análisis meramente teórico, sino que se traduce en una acción decisiva para generar soluciones efectivas. Centrando la atención en la financiación de proyectos sostenibles y en la innovación financiera, movilizando recursos hacia áreas de prioridad, especialmente a través del empoderamiento educativo y la generación de conocimiento, se puede habilitar a las comunidades locales en la toma de decisiones informadas en beneficio de la Amazonía y sus habitantes.

Fuente: ISTOCK





Turismo, oportunidad de crecimiento regional

No cabe duda de que el turismo se ha convertido en una actividad de desarrollo económico y social de gran importancia para México. No solo cuenta con un enorme potencial en la atracción de inversiones y de generación de divisas y empleos, sino que, además, contribuye al desarrollo económico de las regiones y de los países en general.

Pese a sus altas y bajas, provocadas principalmente por la presencia de fenómenos naturales como los huracanes, o enfermedades como la pandemia de la COVID-19, la llamada industria sin chimeneas ha mantenido una tendencia creciente, la cual puede aumentar mucho más si

se aprovechan las oportunidades del gran interés por viajar después de la pandemia, y lo que hoy ofrece el nearshoring.

Esta es una oportunidad que las empresas turísticas no deben dejar pasar y en el Banco Nacional de Comercio Exterior

(Bancomext) lo sabemos perfectamente. En este contexto, el Banco ha reiterado su interés de extender sus apoyos financieros no solo a las empresas turísticas mexicanas, sino a todas aquellas de países hermanos de América Latina que tengan proyectado instalarse en nuestro país.

Por ello, es importante resaltar que en el Banco contamos con los recursos, productos y programas financieros específicos para apoyar a las empresas en este objetivo, y para que este sector continúe siendo uno de los principales generadores de divisas de la economía nacional.

Probablemente, muchos se preguntan: ¿y dónde cabría el turismo en esta relocalización de empresas? Pues bien, el proceso es claro cuando se habla de oportunidades para la industria turística con el nearshoring. Por ejemplo, si una empresa manufacturera planea instalarse en México por los beneficios que conlleva la relocalización, esta requerirá servicios periféricos, como hoteles de negocio o de servicio limitado que puedan brindar hospedaje a sus ejecutivos que vienen a trabajar y que se encuentren muy cerca de sus naves industriales o plantas de producción. Ahí es donde entra Bancomext, pues cuenta con financiamientos específicos para construcción

Bancomext cuenta con financiamientos específicos para construcción de hoteles, en sus diferentes segmentos, con ventajas competitivas diferenciadas.

de hoteles, en sus diferentes segmentos, con ventajas competitivas diferenciadas. Bancomext tiene varias áreas de apoyo con habilidades técnicas y un área sectorial con conocimiento especializado, que permiten ofrecer productos financieros con mitigantes de riesgos, ofreciendo créditos de largo plazo hasta 15 años, lo que es un diferenciador para estos proyectos que son de larga maduración o estabilización.

En la parte de la construcción, Bancomext ofrece apoyo financiero para construir nuevas habitaciones a lo largo de los corredores industriales, con lo que cubriría las necesidades de las empresas que llegaran a instalarse, adicional a los apoyos de Bancomext que se dirigen a los principales destinos turísticos, con un portafolio actual de clientes ubicados en 27 de los 32 estados de México.

En los últimos **10 años**, gracias al **apoyo y financiamiento** directo de **Bancomext**, se han construido más de **25 000** nuevas habitaciones en el país, lo que ha logrado generar más de **30 000** nuevos empleos directos y, aproximadamente, **75 000** indirectos.





Por esta razón, desde el Bancomext hacemos extensiva nuestra experiencia financiera y ofrecemos apoyar a empresas de América Latina que deseen invertir en México, o a todos aquellos proyectos mexicanos que tengan la idea de establecerse en otras regiones del continente, donde también se observa este fenómeno de la relocalización.

Hemos desarrollado una gran experiencia en el sector turístico y contamos con productos financieros que, podemos decir, son a la medida de cada cliente. No es un secreto que la pandemia de la COVID-19 nos llevó a reinventarnos y en un sector tan golpeado como el turismo se tuvo que actuar rápida y diligentemente para evitar una mayor mortandad de empresas. Hoy tenemos los productos y los recursos para apoyar al sector turístico con el fin de que continúe siendo uno de los principales motores de la economía.

En el año 2022 Bancomext apoyó con financiamiento un total de 86 proyectos turísticos en el país, con un saldo superior a los 37 000 millones de pesos, unos US\$ 1 790 millones.

EL TURISMO, SECTOR ESTRATÉGICO PARA BANCOMEXT

Para Bancomext, el turismo es uno de los sectores estratégicos y es uno de los principales portafolios de la institución. Actualmente se cuenta con un saldo en cartera en este sector de alrededor de los 2000 millones de dólares, detonando la inversión en 27 estados de México. Se ha definido a la actividad turística como uno de los sectores estratégicos fundamentales para el desarrollo y la generación de divisas en México, por lo que Bancomext no ha cesado en su apoyo financiero a proyectos de este sector.

Tan solo en el año 2022, la institución apoyó con financiamiento un total de 86 proyectos en el país con un saldo superior a los 37000 millones de pesos (unos US\$ 1790 millones).

Bancomext ocupa el segundo lugar como institución financiera en México que apoya al sector turismo; su músculo se ha concentrado en la construcción de hoteles y desarrollos turísticos, cumpliendo con el mandato de Banca de Desarrollo al generar infraestructura turística.

Por otro lado, es importante destacar que en México otro de los subsegmentos importantes es el turismo de salud, y Bancomext cuenta con un producto financiero específico para la construcción de clínicas y hospitales, infraestructura

que está dirigida a turistas que vienen al país a realizarse algún tratamiento médico o estético.

Tan solo en los últimos 10 años, gracias al apoyo y financiamiento directo de Bancomext, se han construido más de 25 000 nuevas habitaciones en el país, lo que ha logrado generar más de 30 000 nuevos empleos directos y, aproximadamente, 75 000 indirectos.

SECTOR BOYANTE

Para los participantes del sector, es claro que aun cuando se enfrentan altas y bajas en el sector turismo, como pueden ser situaciones como un fenómeno natural, la tendencia en el largo plazo es de crecimiento. Lo que Bancomext pretende es dar un impulso mayor mediante la experiencia, que nos indica que estos proyectos deben contar con productos financieros acordes a lo que realmente necesita el sector, con financiamientos hechos a la medida de cada proyecto, y sin perder el objetivo de continuar apoyando el desarrollo de nuevos destinos, principalmente hacia aquellos lugares que no están consolidados.

Se hace vital, también, el trabajo muy de cerca y coordinado entre las dependencias federales con órganos de gobierno, así como con asociaciones de los sectores público y privado, para detonar la inversión y el apoyo a los desarrolladores turísticos.

De igual forma, es importante realizar visitas periódicas a los estados del país para detectar no solo a nuevos desarrolladores, sino para establecer convenios de colaboración que beneficien a las empresas y proyectos turísticos.

A todo esto, hoy las perspectivas para el turismo parecen ser distintas; hay un mayor optimismo en una industria en franco crecimiento, la apertura después de la pandemia ha generado mayor interés en viajar, y es importante aprovechar las oportunidades que, como la relocalización, se presentan para potencializar el sector.

Como región, el turismo nos ofrece grandes oportunidades de desarrollo económico, además de culturales y de colaboración entre países.

Hoy, la identidad turística nos la proporciona la cultura de cada nación; sin embargo, en materia de negocios el turismo pierde fronteras, abre oportunidades para fomentar la integración, la tolerancia y la apertura, y nos permite aprovechar nuevas tendencias, como la que estamos viviendo en el mundo actualmente con el *nearshoring*. También es fundamental pensar en políticas incluyentes en las cuales la Banca de Desarrollo deberá tener una participación relevante, considerando que lo que se busca es cumplir con el objetivo común de detonar el crecimiento económico, la generación de empleos y el desarrollo regional.

El aprovechar las experiencias de cada país nos alimenta con nuevas posibilidades. Hoy, la ventana de oportunidad está en el interés por viajar y vivir nuevas experiencias; sin embargo, también está en mejorar la infraestructura turística con proyectos amigables con el medio ambiente, aprovechar nuestra cultura latinoamericana para ofrecer nuevos destinos y promover la participación de más jugadores.

Tenemos como región una gran oportunidad y es nuestro compromiso aprovecharla al máximo.



Por Yvette Valenzuela
Directora de Financiamiento al
Sector Turismo de Bancomext



El impacto de la inteligencia artificial en el financiamiento a mipymes

Entrevista a Elías Bethencourt, director para América Latina y el Caribe de Aplicaciones de Inteligencia Artificial, S. A. (AIS), Master of Business Administration (MBA), posgrado en dirección estratégica y licenciado en Comercio Internacional, con más de 15 años de experiencia desarrollando proyectos a nivel regional en Latinoamérica, en los campos de inteligencia artificial, software y consultoría, para organizaciones del sistema financiero y de la industria del retail. E-mail: elias.bethencourt@ais-int.com

1. ¿Cuál es la situación de la Banca de Desarrollo en Latinoamérica?

En una región donde solo 3 de cada 10 adultos tienen acceso al crédito y solo 4 de cada 10 mipymes obtienen financiamiento, la Banca de Desarrollo tiene una deuda importante en términos de inclusión financiera y apoyo al sector productivo.

Desde AIS Group consideramos, y la práctica así nos lo ha demostrado, que las nuevas tecnologías pueden ser una llave para empezar a saldar esa deuda. Así lo están entendiendo también bancos muy importantes de nuestro continente, que empiezan a mostrar una tendencia marcada a incorporar soluciones que permitan maximizar el impacto sobre el sector de crédito a las mipymes. Inclusive, muchas instituciones que se enfocaban principalmente en segundo

En Latinoamérica, el 60% de las personas que sí tienen una cuenta bancaria (por lo que cuentan con información transaccional utilizable para mejorar su calificación crediticia) no logran obtener acceso a financiamiento.

En este piso, se encuentran haciendo un cambio de estrategia para otorgar financiamiento directo; otras están trabajando en dotar a sus intermediarios financieros de soluciones que maximicen el impacto sobre los destinatarios finales

2. Específicamente, ¿cuáles son las herramientas que podrían aportar valor en las economías populares?

En nuestra experiencia, hay tres ejes principales que están generando impactos muy significativos:

- Open data: utilización de nuevas fuentes de información que posibiliten conocer mejor a clientes que tradicionalmente no son atendidos por el sistema financiero formal (no aparecen en los burós de crédito). Se trata de incorporar en la evaluación información de la operatividad que un solicitante de crédito puede tener con otra entidad (que puede ser un banco, una fintech, una billetera electrónica, una empresa de servicios o entidades del Estado).

Conceptualmente, es como si le pidiéramos al cliente que nos imprima su resumen de cuenta, solo que, en lugar de analizar un papel, descargamos la información mediante un proceso electrónico.

Esto tiene una potencia tremenda para potenciar la inclusión financiera; pensemos

que, en Latinoamérica, el 60% de las personas que sí tienen una cuenta bancaria (por lo que cuentan con información transaccional utilizable para mejorar su calificación crediticia) no logran obtener acceso a financiamiento. Tan solo en México, este universo representa más de 20 millones de adultos.

- Modelos avanzados: implementación de modelos *machine learning*, que permiten sacar el máximo rendimiento de estas nuevas fuentes. Son modelos que pueden trabajar con grandes cantidades de datos y que, si se aplican buenas prácticas para su construcción y gobierno, logran incrementos muy relevantes en su poder de predicción.
- Herramientas de *software* especializadas: para digitalizar y automatizar procesos de crédito en los sectores de micro y pymes, elevando notablemente los niveles de eficiencia operativa.

Estos ejes están permitiendo a instituciones financieras de la región (casos reales) optimizar sus recursos, al mismo tiempo que mejoran la vida de millones de personas y brindan mejores oportunidades de crecimiento a miles de empresas, asumiendo un papel clave para el desarrollo.



La industria automotriz es la mayor fuente de divisas para México con alrededor de US\$ 100 000 millones generados en el último año; contribuye con el 18 % del PIB manufacturero y con cerca del 3,6 % del PIB nacional global del país.

3. ¿Cómo ven la regulación en los países de la región? ¿Consideran que es una barrera para expandir la implementación de estas tecnologías?

Yo lo separaría en dos partes:

○ **Open data:** la regulación de finanzas abiertas y de *open data* tiene distintos grados de madurez, dependiendo del país de Latam que tomes como ejemplo. Pero algo muy importante de mencionar es que no es necesario que esté implementada la normativa para que estas herramientas puedan ser utilizadas. La autorización del titular, sea una persona física o una empresa, es suficiente para que podamos acceder a sus datos, aunque no estén implementadas las API regulatorias del *open finance*, mediante tecnologías de scraping, de forma segura e instantánea.

Estas tecnologías de *scraping* siguen siendo utilizadas para calificaciones crediticias en mercados más maduros, como el de España, a pesar de la disponibilidad de API reguladas, porque brindan información más detallada que potencia la evaluación con modelos de *scoring* (permiten llegar a más clientes).

○ **Modelos *machine learning*:** desde AIS trabajamos codo a codo con los reguladores en la definición de lineamientos y criterios de interpretabilidad de modelos avanzados de riesgos.

Hasta hace unos años estos algoritmos eran «cajas negras», por lo que su implementación en riesgos (donde debemos explicar de qué manera se toman las decisiones) no era viable. En los últimos 5 años, en AIS hemos desarrollado tecnologías que permiten romper esas cajas negras.

Hoy somos capaces de explicar el funcionamiento de los modelos *machine learning*, tener total trazabilidad de sus resultados, documentarlos y gestionar su aprendizaje

automático de forma supervisada. Esto ha permitido abrir las puertas a implementar este tipo de algoritmos en riesgos, en bancos muy importantes de Argentina, Uruguay, Chile, Perú, Colombia, México y España, por nombrar algunos ejemplos, con unos incrementos muy significativos en niveles de predicción (al menos, 25 %), medidos en términos de Gini.

4. En forma sencilla, ¿cuál es el impacto de mejorar los Ginis de un modelo de calificación de riesgos?

El Gini es un indicador que mide el poder de clasificación de un modelo estadístico.

Un modelo de admisión (*scoring / rating*), como *output*, ordena a los clientes de «buenos» a «malos» pagadores. Si se incrementa su poder de clasificación, le permite al banco llegar a más clientes (cambiar el punto de corte para admitir más solicitudes de crédito) y mejorar la calidad de su cartera. Por lo tanto, una mejora de Gini tiene un impacto directo en los resultados del negocio.

Por ejemplo, en una de las principales instituciones de microfinanzas de Colombia, gracias a la mejora del poder de clasificación de los modelos que obtuvieron tras la implementación de metodologías *machine learning*, lograron incrementar 20% la cantidad de microempresarios atendidos, manteniendo el mismo nivel de riesgo.

Otro ejemplo, pero del sector pymes, en un banco líder de Perú, implementamos modelos de *rating* y de cálculo de límites máximos de endeudamiento para empresas que facturan hasta US\$10 millones al año. En este caso, lograron reducir 90% los tiempos de entrega de los préstamos (pasaron de 27 a 3 días) y consiguieron conceder de manera automática el 60% de las operaciones. Esto los llevó a crecer muy fuertemente en el segmento sin necesidad de ampliar en forma proporcional su estructura organizacional.

5. ¿Qué sucede cuando un banco no posee bases de datos históricas para construir modelos?

Los datos son un insumo clave. Las instituciones financieras no siempre cuentan con la suficiente granularidad y profundidad histórica de la información para conseguir el máximo rendimiento de los modelos. Para esos casos, solemos complementar la construcción con bases de datos genéricas que tenemos para distintos países, permitiendo obtener modelos potentes.

A su vez, ayudamos a definir la estrategia de datos estableciendo las fuentes y variables que se deben empezar a almacenar, la forma óptima para estructurarla y la infraestructura tecnológica necesaria para su correcto funcionamiento, de manera que a futuro se puedan evolucionar esos modelos con datos a medida.

6. ¿La implementación de estas tecnologías requieren grandes inversiones en infraestructura y herramientas?

Al día de hoy existen muchas posibilidades para implementar *softwares* y modelos avanzados. Las infraestructuras cloud y los softwares comercializados bajo licencias de «pago por uso» (*software as a service*) disminuyen considerablemente las inversiones iniciales, los costos de mantenimiento y de actualización de los servidores, facilitando la implementación de estas tecnologías, con configuraciones flexibles a medida que evolucionen las necesidades del negocio.

7. ¿Cómo crees que evolucionará la IA en el último tiempo?

La IA tiene más de 5 décadas y en AIS Group llevamos más de 36 años implementándola en el sistema financiero, pero los avances en los últimos tiempos son espectaculares. La evolución es exponencial. Considero que en los próximos años veremos soluciones de IA que cambiarán radicalmente la forma en que trabajamos y en que vivimos.

Por ello, considero muy importante que las instituciones para el desarrollo empiecen a gestionar estas nuevas tecnologías, y que no solo lo hagan a través de la incorporación de algoritmos y *softwares*, sino también, que preparen sus equipos, sus procesos y su cultura organizacional para trabajar en un esquema de colaboración de inteligencia artificial con inteligencia humana. De lo contrario, será difícil que puedan tener un papel protagónico en el desarrollo de América Latina en un futuro cercano.



SOBRE AIS GROUP

AIS Group es una consultora líder en el sector financiero, dedicada a proveer herramientas de *software* y soluciones de inteligencia artificial especializadas para la gestión de riesgos, con más de 36 años de historia y más de 170 proyectos implementados en bancos de Latinoamérica. Su casa matriz se encuentra en España con sucursales en Argentina, Chile, Colombia, México y Portugal, desde donde brinda cobertura a más de 25 países.

AIS posee una extensa experiencia en Banca de Desarrollo, trabajando con instituciones como ALIDE, Banco Ciudad de Buenos Aires, Banco de Inversión y Comercio Exterior de Argentina (BICE), Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU), Nacional Financiera (Nafin) y Financiera Nacional para el Desarrollo (FND), de México; la Confederación Española de Sociedades de Garantía Recíproca (Cesgar), BancoEstado de Chile y la Caja Central de Garantía de Marruecos (actualmente, Tamwilcom), entre otras. Adicionalmente, ha participado mediante servicios de consultorías, diseño de modelos e implementaciones de *software* para potenciar el desarrollo de los segmentos micro, pequeñas y medianas empresas, a través de proyectos financiados por organismos multilaterales, como el Banco Mundial, IFC, African Development Bank, GIZ y BID.

AIS Group cuenta con un ecosistema de productos y servicios propios, conformado por soluciones para todas las etapas de la vida de las operaciones de crédito y para todos los segmentos, tanto de primer como de segundo piso, convirtiéndola en un *partner* estratégico para acompañar los procesos de transformación digital e incorporación de IA en las entidades financieras, como herramientas estratégicas para potenciar la inclusión financiera y el desarrollo de los países.



Visión e iniciativas sobre la evaluación de impacto en la Banca de Desarrollo

La participación de la Banca de Desarrollo y su correcta asignación de recursos es fundamental en las circunstancias actuales, tornándose clave la evaluación de resultados de sus acciones para la toma de decisiones de política. En ese sentido, es propicio presentar los resultados de las investigaciones y avances en materia de evaluación de impacto desarrolladas por estas instituciones financieras, así como destacar la creación y el trabajo de la Red de Desarrollo de Capacidades de Evaluación (ReDeCA).

EVALUACIÓN DE IMPACTO EN LA BANCA DE DESARROLLO

ALIDE, con el apoyo de Banco Provincia de Buenos Aires, en agosto de este año desarrolló el seminario «Evaluación de impacto en la Banca de Desarrollo: Hacia una agenda de discusión», con el objetivo de: 1) divulgar resultados de

investigaciones de bancos de desarrollo relacionadas con la evaluación de impacto; 2) estudiar las tendencias actuales en cuanto a la aplicación del monitoreo y la evaluación focalizada en el desarrollo sostenible; 3) analizar la conformación de las unidades de evaluación al interior de bancos de desarrollo, y 4) generar una red de trabajo que propicie la discusión en materia de evaluación de impacto en la región.

Para este seminario se contó con las perspectivas y experiencias de KfW, Banco Provincia, Banco BICE, Banco Nacional de Desarrollo Económico e Social (BNDES), Banco do Nordeste, Banco Nacional de Costa Rica (BN), Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y CAF-Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe.

- **Visión de las evaluaciones de impacto desde CAF**

La dirección de aportes al desarrollo y medición de impacto de CAF se creó en 2013 dentro del área de investigaciones socioeconómicas, teniendo un enfoque hacia la evaluación de impacto desde el lado académico y de apoyo a las instituciones públicas para analizar sus políticas. Desde 2013 se han finalizado y publicado resultados de 60 evaluaciones de impacto y actualmente se tienen 30 evaluaciones activas en fase de diseño o de análisis de resultados.

La agenda de evaluación de impacto moviliza recursos y expertos para evaluar lo que financian a través de créditos, cooperaciones técnicas y consultorías, entre otros. Ello, debido a que CAF está interesada en conocer si sus instrumentos ayudan, y en qué medida, a resolver los problemas considerados en sus estatutos. Por otra parte, estas acciones también son fuentes de desarrollo de capacidades para realizar evaluaciones de impacto, con el objetivo de ayudar a fortalecer la gestión pública mediante el apoyo a actividades de evaluaciones de impacto.

La agenda de evaluación de impacto enfrenta algunos retos, entre los cuales CAF ha identificado, al momento de realizar y utilizar este tipo de evaluaciones, los siguientes: 1) Identificar una agenda que sea relevante y factible que debe ir alineada con los objetivos de los bancos de desarrollo; 2) vender la agenda de aprendizaje en instituciones con mucha orientación financiera, con criterios

de impacto orientados hacia el desarrollo; 3) manejar expectativas y demandas sobre qué puede responder una evaluación de impacto, y cuándo valen la pena realizarlas y cuando no; 4) necesidad de datos y de capacidades para la evaluación, y 5) evitar que la evaluación solo sea «una evaluación más», buscar un uso relevante dentro de la dinámica de los bancos de desarrollo y que no queden solo dentro del ámbito académico.

- **Evaluación de adicionalidad financiera: Experiencia de FIRA**

Existen amplios segmentos de la población que, históricamente, han sido desatendidos o excluidos del acceso al financiamiento. FIRA cuenta con amplia experiencia para evaluar proyectos de inversión en sectores desatendidos. La importancia en el financiamiento otorgado para este tipo de proyectos por FIRA radica en que esto consiste en una señal positiva hacia ese tipo de proyectos, esta información puede ser tomada como un indicio para que los intermediarios consideren que es un proyecto «seguro». Además de esto, FIRA recopila, analiza y comparte datos relevantes del sector primario para que cualquier institución financiera pueda utilizar esta información para tomar decisiones estratégicas informadas.

Enfoques de evaluación en los BD y FIRA. Los objetivos de la Banca de Desarrollo son los de generar adicionalidad financiera (acceso a crédito, más créditos y con mejores condiciones) y adicionalidad económica (efectos económicos de los créditos directos sobre los acreditados, e indirectos sobre otros agentes de la economía). Para evaluar dichos objetivos existen dos alternativas: 1) Evaluación de resultados: teniendo como puntos positivos el ser fácil de implementar, costos bajos y utilidad para la toma de decisiones, y como punto negativo el que no aborda la causalidad, y 2) Evaluación de impacto: tiene como punto positivo que mide efectos causales y como algo negativo los altos



costos, compleja metodología, requiere mucho tiempo y adolece de posibles limitaciones éticas.

Evaluación de resultados del programa «Garantía para el financiamiento a IFNB» en 2022. Los intermediarios financieros no bancarios (IFNB) identifican en los pequeños productores rurales su principal mercado para la financiación. En cambio, la banca comercial lo considera un nicho poco atractivo debido a los bajos montos de crédito, altos costos de transacción y una percepción de un alto riesgo de impago. Frente a esto, en 2018 FIRA creó el programa «Garantía para el financiamiento a IFNB» (Q10). Este programa de garantías proporciona una amplia protección que permite a los bancos otorgar préstamos a IFNB con riesgos reducidos.

Entre los principales resultados del Q10 se encontró que: 1) mejora las condiciones para los nuevos IFNB; 2) el programa ha otorgado financiamiento a 115 IFNB (26% de estos son nuevos para FIRA); 3) 39 de los IFNB incrementaron sus líneas de crédito con FIRA; 4) financiamiento formal a 83 352 acreditados finales, en su mayoría mujeres (72%), y 5) los beneficiarios del programa experimentaron un crecimiento en la demanda de crédito (crecieron a una tasa promedio anual de 10%).

Evaluación de resultados del PROEM 2021. En México, el 99,7% de las empresas son pymes, y estas generan el 62,2% del empleo privado y contribuyen con 35,2% del PIB; sin embargo, tienen problemas estructurales, como baja productividad y limitado acceso al financiamiento. El PROEM, creado para brindar una garantía que respalde el financiamiento a este tipo de empresas, cuenta con

dos capas de protección, como son un Fondo de Garantía Mutua (FGM) y la Garantía FIRA. En 2021 el financiamiento del PROEM ascendió a US\$ 365,5. En una evaluación de resultados en 2021 con insumos de FIRA desde el 2015 hasta el 2021, se encontró que: 1) por cada peso invertido en garantía se colocaron 23,2 pesos en crédito; 2) en 2021 benefició a 882 acreditados finales, 16,6% de estos eran nuevos; 3) bajó el costo del crédito, las tasas mínima y mediana del PROEM son relativamente más bajas que las otorgadas por créditos simples a las pymes en México.

- **La banca pública en la pandemia: evaluación de impacto de la línea de crédito de capital de trabajo del Banco Provincia de Buenos Aires (Bapro), Argentina**

Producto de la pandemia se provocó una caída en la actividad económica en Argentina (-10% en 2020) y se perdieron casi 240 000 empleos. En línea con la estrategia estatal, el Bapro creó un programa de asistencia a las mipymes (Repyme) que se diferenció en plazos, tasas y canales de atención de las líneas que ya venía ofreciendo habitualmente.

Evaluación de impacto de Repyme. El Banco se trazó como meta evaluar si el programa fue capaz de proteger o mitigar la caída del empleo formal. La metodología fue mediante un estudio usando un grupo de control para responder la pregunta contrafáctica: ¿Cómo les hubiese ido a las empresas que tomaron el crédito de no haber accedido a él?

Para tal efecto se recopiló información de diferentes fuentes administrativas, tales como el registro pyme del Ministerio de Desarrollo Productivo, la Administración Nacional de Seguridad (Anses), el Banco Central de la República Argentina y el Bapro.

Se estimaron tres modelos diferentes con mayores exigencias en controles por tipo de empresa, ubicación y actividades similares. El resultado principal encontrado en la evaluación muestra que las empresas que accedieron al crédito tuvieron en 2020 un nivel de empleo superior entre 3 y 6% al grupo de control; si no hubiesen accedido al crédito su nivel de empleo habría tenido una caída de 4%.

- **Acciones desde KfW**

Laboratorio de Impacto para el Desarrollo de KfW. Este es el nuevo centro de todas las evaluaciones de impacto de la institución. Tiene la labor de generar mediciones del impacto del desarrollo utilizando métodos rigurosos adaptados al diseño del proyecto y a las cuestiones del mundo real. También apoya financieramente nuevas evaluaciones en función de la relevancia de los temas para la actividad operativa.

Actualmente se está realizando 20 evaluaciones de impacto en países en desarrollo que abarcan todos los sectores. Para esto, se han asociado con otros bancos de desarrollo, organismos internacionales y universidades. A corto y medio plazo quieren apoyar a una cantidad significativa de evaluaciones de impacto; las partes interesadas son conscientes de ello. A largo plazo esperan que las evaluaciones de impacto se establezcan como un pilar clave en el diseño de proyectos, y la creación de un centro de conocimiento y un socio para las evaluaciones de impacto en la cooperación al desarrollo.

Por la experiencia en las evaluaciones de impacto, el KfW sugiere ser muy cuidadosos. Por ejemplo, en un estudio de caso de áreas protegidas en América Latina alertan que los datos de seguimiento pueden llevar a conclusiones erróneas sobre la eficacia de las medidas de protección forestal; estos datos, a menudo, sugieren que no se está reduciendo con éxito la pérdida de área forestal, lo que puede limitar la promoción de estas medidas.

Para resolver este problema KfW ha llevado a cabo una estrategia creando una base de datos de zonas protegidas para proyectos y, así, poder estimar el impacto real del apoyo del KfW en estas zonas.

Siguiendo un modelo de emparejamiento, realizó una evaluación de impacto, el cual concluyó que: 1) medir rigurosamente las repercusiones ayuda a calcular con exactitud los valores de impacto de los proyectos; 2) las evaluaciones de impacto pueden servir para aprender sobre los distintos enfoques de los proyectos y calcular las mejores relaciones costo-beneficio para los distintos tipos de proyectos, y 3) esto ayuda para futuros proyectos, pero también es igualmente importante dar a conocer dentro de la institución los impactos logrados.

- **Impacto ambiental y social de la cartera de crédito del Banco Nacional de Costa Rica**

Estrategia de sostenibilidad del Banco Nacional. Con esta estrategia el Banco pretende generar valor para el desarrollo económico, social y ambiental de Costa Rica mediante cuatro ejes estratégicos: finanzas sostenibles, descarbonización de la economía, democratización de la economía y gobierno corporativo.

Descarbonización de la economía. La estrategia del Banco se centró primero en el interior de la organización, trabajando en la reducción de la huella de carbono, uso de agua y electricidad, conversión de autos a autos eléctricos y disminución del uso de papel. Han logrado reducir en 18 toneladas la cantidad de residuos generales dentro de la institución y reducir la huella de carbono de 6005 ton CO₂E en 2008 a 1836 ton CO₂E.

Finanzas sostenibles. El Banco ha creado productos sostenibles, como BN Vivienda Ecoamigable, BN Vehículo Eléctrico y BN Pyme Verde, mediante herramientas financieras como bonos sociales, fondos y financiamientos verdes.

Evaluación de Impacto

Marco de gestión de riesgo ASG. Este marco es transversal en toda la gestión del conglomerado financiero, permite medir el impacto del banco en indicadores ASG. Mediante este marco se creó un Sistema de Administración de Riesgos ASG que ayuda a identificar, categorizar, evaluar, monitorear y administrar los riesgos ambientales y sociales posibles de las actividades que financian, lo cual permite tomar decisiones basadas en conocimiento de estos riesgos, blindar al banco de posibles riesgos legales, económicos o reputacionales, genera valor agregado para los clientes, atrae nuevos negocios y fondeo y minimiza los impactos negativos en la sociedad y el ambiente.

Algunos retos que tienen presentes son: 1) fomentar la cultura del país para la transición a economía verde; 2) impulsar la taxonomía del país; 3) fomentar la regulación del país, y 4) mejorar el acceso a la data para la toma de decisiones.

- **Índice BID-ALIDE para la transición hacia negocios sostenibles en ALC**

El desafío de contar con información inicial sobre la situación de las mipymes en cuanto a temas claves de sostenibilidad (ambiental, social y gobernanza), planteó la propuesta de una aplicación de autodiagnóstico basado en una plataforma web que evalúa la madurez de cada mipyme en las dimensiones ASG.

La herramienta cuenta con un índice de sostenibilidad que se divide, a su vez, en los siguientes subíndices con sus respectivos pilares: 1) ambiental (mitigación y adaptación al cambio climático); 2) social (enfoque de género y poblaciones diversas), y 3) gobernanza (transformación digital y cultura organizacional). Para el autodiagnóstico se emplean 11 variables divididas en 32 subvariables y 52 indicadores. Luego de este autodiagnóstico se generan reportes agregados de empresa, cartera, ambiental, social y de gobernanza en los que las mipymes pueden ver el estado de cada una de estas áreas.

Los beneficios para las mipymes se dan al acceder a una herramienta de fácil aplicación que les posibilita identificar brechas y oportunidades en cuanto a la sostenibilidad de su modelo de negocio. Para los intermediarios financieros es el de contar con información clave sobre sus clientes, que pueda ser validada y/o profundizada durante la originación de créditos. Para los bancos de desarrollo miembros de

ALIDE significa contar con información inicial que les permita hacer evaluaciones, así como desarrollar y/o ajustar sus líneas de apoyo a las mipymes, tanto en crédito como en asistencia técnica. Por último, para la región consiste en acceder a un índice regional anual que les permita seguir, comparar y evaluar avances en ALC.

RED DE DESARROLLO DE CAPACIDADES DE EVALUACIÓN (REDECA)

En el año 2020 la Oficina de Evaluación del Banco Interamericano de Desarrollo (OVE/BID), una oficina independiente con la misión fundamental de respaldar y fortalecer los sistemas y capacidades de evaluación en los países de la región, emprendió un programa piloto en colaboración con los bancos e instituciones de desarrollo de Brasil.

El propósito central de este programa piloto fue el desarrollo de capacidades de evaluación en un contexto regional de gran relevancia para el desarrollo sostenible. El programa buscó abordar un desafío fundamental: mejorar la capacidad de evaluación en las instituciones financieras de desarrollo que desempeñan un papel crítico en la promoción del crecimiento económico y la reducción de la pobreza en América Latina y el Caribe (ALC).

Uno de los resultados de este programa piloto fue la creación de la Red de Desarrollo de Capacidades de Evaluación, conocida como ReDeCA, que se ha convertido en un punto de encuentro vital para profesionales y expertos en evaluación que forman parte de las unidades o equipos responsables de la evaluación en los bancos de desarrollo de la región. ReDeCA tiene tres objetivos fundamentales que orientan su misión: fortalecimiento de capacidades; fomento del intercambio de ideas y buenas prácticas, e incremento del interés, demanda y uso de la evaluación.

Entre los casos de estudio de la red se puede encontrar el análisis de líneas de crédito y garantía, como:

- **PEAC y CPE: BNDES**

Durante la pandemia de la COVID-19 el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) tuvo un papel fundamental al llevar a cabo una serie de medidas de emergencia. Estas acciones contracíclicas implicaron la asignación de montos significativos, ascendiendo a R\$ 154,8 mil millones (US\$ 30,02 mil millones), equivalente al 2,1% del PIB del país.

En particular, dos tipos de apoyo representaron casi dos tercios de las medidas de emergencia del Banco. En primer lugar, el Programa de Emergencia de Acceso al Crédito (PEAC), basado en garantías, proporcionó R\$ 92,1 mil millones (US\$ 17,86 mil millones) en préstamos a más de 114 000 empresas. En segundo lugar, el Crédito para Pequeñas Empresas (CPE) transfirió R\$ 7,2 mil millones (US\$ 1,4 mil millones) en operaciones crediticias a más de 25 000 empresas.

El BNDES realizó un análisis exhaustivo de la rentabilidad de estos programas durante la pandemia de la COVID-19. Utilizando un método de «diferencias en diferencias» con emparejamiento basado en el «propensity score matching» (PSM), se compararon datos de 2019 y 2020 relacionados con variables como el empleo, la masa salarial y la tasa de supervivencia empresarial. Esto permitió generar información que facilitó la comparación de empresas que eran esencialmente idénticas en términos de tamaño, antigüedad, sector y ubicación geográfica.

Los resultados de este análisis indican que ambos programas resultaron efectivos en la reducción de la tasa de cierre de empresas beneficiadas, además de tener un impacto positivo en la generación de empleo formal y el aumento de la masa salarial. Es importante destacar que las empresas más pequeñas y recientes, que generalmente enfrentan mayores restricciones de acceso al crédito, se beneficiaron de manera significativa de ambos programas.

En cuanto a los resultados del análisis costo-efectividad de cada programa, el valor actual neto (VAN) del PEAC se estimó, en promedio, en R\$ 3,81 mil millones (US\$ 0,74 mil millones), mientras que el VAN del CPE alcanzó, en promedio, R\$ 1,35 mil millones (US\$ 0,26 mil millones). Esto sugiere que la existencia del PEAC, con su apoyo respaldado por el Tesoro, desempeñó un papel crucial en la mitigación de



los efectos de la crisis en el mercado laboral. Por otro lado, el CPE logró generar impactos positivos sin incurrir en costos fiscales adicionales (ex ante).

- **FNE MPE: Banco do Nordeste**

El Programa de Financiamiento para Microempresas, Pequeñas Empresas y Emprendedores Individuales (FNE MPE), gestionado por el Banco do Nordeste (BNB), proporciona créditos tanto para capital de trabajo como para inversión, con el objetivo de fomentar el crecimiento de microemprendedores (con hasta R\$50,000, unos US\$ 9,697); microempresas (R\$360,000, unos US\$ 69,818) y pequeñas empresas (R\$4,800,000, unos US\$ 930,900) en distintos sectores.

Se practicó una evaluación del programa FNE-MPE utilizando datos del BNB, analizando contratos de crédito de 2009 a 2017. La investigación incluyó un enfoque cuantitativo y cualitativo, con encuestas realizadas a una muestra de 407 clientes con operaciones en el Programa FNE-MPE. Entre los resultados principales se destaca que en el 72% de los clientes el negocio, su vida y la de sus familias mejoraron después de recibir financiamiento del Banco. Además, el 67% percibió un mejor rendimiento empresarial después del crédito y se observaron cambios positivos en áreas como procedimientos administrativos (69%), tecnología (72%), procesos de producción (55%), ventas (76%) e innovación (24%).

Comunidad de Práctica de la Banca de Desarrollo

