PREMIOS
ALIDE
2026

BANCA DE DESARROLLO:

SOLUCIONES QUE IMPULSAN LA TRANSFORMACIÓN REGIONAL











PREMIOS ALIDE 2026

BANCA DE DESARROLLO:
SOLUCIONES QUE IMPULSAN LA TRANSFORMACIÓN REGIONAL



ALIDE

© Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE)
Secretaría General
Av. Paseo de la República 3211, San Isidro
Apartado 3988 | Lima, 100 Perú
Teléfono: 203-5520
E-mail: secretariageneral@alide.org
Publicación electrónica disponible en www.alide.org
Lima, Agosto de 2025

DERECHOS RESERVADOS

Esta publicación fue compilada y coordinada por Romy Calderón y Nataly Lago, jefe y economista, respectivamente, del Programa de Estudios Económicos e Información de ALIDE.

El cuidado de la edición estuvo a cargo de Andrea Villafranca, responsable de la Unidad de Comunicación Social.

Diseño y diagramación: www.digitalworldperu.pe

ÍNDICE

PRESENTACIÓN 8

PRODUCTOS, PROGRAMAS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA EL DESARROLLO

Bursatilización de Cartera con Garantía de Pago Oportuno (GPO)
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)–
Banco de México 12

Fondo Blooming Roots
Banco de Desarrollo Empresarial de Colombia (Bancóldex),
Colombia 13

Programa de Educación Financiera
Caja de Ahorros,
Panamá 14

Ecoeficiencia BDP
Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM),
Bolivia 15

BNDES Florestas
Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES),
Brasil 16

Amazônia Pra Elas
Banco da Amazônia (BASA),
Brasil 17

PLATAFORMAS DIGITALES PARA LA INCLUSIÓN, GESTIÓN Y TRANSPARENCIA

Interconexión BNF – SUACE
Banco Nacional de Fomento (BNF),
Paraguay *12*

Banobras Hoy
Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C (Banobras),
México *12*

METODOLOGÍAS Y HERRAMIENTAS PARA LA GESTIÓN SOSTENIBLE

Mecanismo de Análisis y Dictamen de Desarrollo Sostenible (ADDS)
Agence française de développement (AFD),
Francia *12*

Presentación

América Latina y el Caribe enfrentan el desafío de acelerar su transformación productiva en un contexto de importantes cambios geopolíticos, bajo crecimiento, brechas persistentes de financiamiento, desigualdades territoriales y sociales, rezagos tecnológicos y una creciente exposición a los efectos del cambio climático. Frente a este escenario, la banca de desarrollo desempeña un papel estratégico para promover la innovación, movilizar inversiones y ampliar la inclusión regional, orientando recursos hacia sectores, empresas, comunidades y territorios que no siempre encuentran una respuesta adecuada en los mecanismos tradicionales de mercado.

En este marco, los Premios ALIDE constituyen un espacio para reconocer y difundir experiencias que reflejan la capacidad de las instituciones financieras de desarrollo para hacer frente a estos desafíos en soluciones concretas. Desde su creación en 2008, el concurso identifica iniciativas alineadas con el mandato institucional de las entidades, con resultados verificables, beneficiarios claramente definidos y potencial de adaptación o réplica.

En su XIX edición, correspondiente a 2026, se recibieron

34 **propuestas presentadas por**

21 **instituciones, evaluadas con criterios de relevancia, impacto, resultados, innovación y sostenibilidad.**

La presente publicación reúne nueve experiencias reconocidas que expresan distintas dimensiones de la banca de desarrollo para la promoción de la innovación, la inversión y la inclusión social y financiera en diferentes países de la región. Las iniciativas muestran cómo es posible movilizar recursos del mercado de capitales hacia actividades agroalimentarias y rurales; combinar inversión y asistencia técnica para reconstruir economías locales afectadas por desastres climáticos; integrar la formalización empresarial con el acceso temprano a servicios financieros; fortalecer la transparencia mediante plataformas digitales; y ampliar las capacidades financieras de personas, emprendedores y comunidades.

Asimismo, las prácticas premiadas evidencian el creciente papel de la banca de desarrollo en la transición hacia economías más sostenibles. Los programas orientados a la ecoeficiencia, la restauración forestal y la evaluación sistemática de impactos ambientales y sociales demuestran que el financiamiento para el desarrollo puede contribuir simultáneamente a la inversión productiva, la generación de empleo, la protección de los ecosistemas y el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Del mismo modo, las experiencias enfocadas en las mujeres emprendedoras muestran que la inclusión requiere incorporar criterios de género en el diseño de los productos, las condiciones de financiamiento y los mecanismos de acompañamiento.

En conjunto, estas iniciativas ponen de manifiesto que la innovación genera mayores resultados cuando se articula con una estrategia de inversión y una visión explícita de inclusión. No se trata únicamente de financiar más, sino de financiar mejor; identificando las barreras que limitan el desarrollo, diseñando respuestas adecuadas a cada contexto, movilizando alianzas y estableciendo mecanismos que permitan medir los resultados alcanzados.

Con esta publicación, ALIDE busca contribuir al intercambio de conocimiento y al aprendizaje entre las instituciones financieras de desarrollo. Expresamos nuestro reconocimiento a las instituciones ganadoras, a todas las entidades participantes y a los integrantes del jurado internacional. Esperamos que las experiencias recogidas en este libro sirvan de referencia e inspiración para continuar consolidando una banca de desarrollo capaz de promover la innovación, movilizar inversiones y ampliar la inclusión regional, contribuyendo a un desarrollo más productivo, resiliente, sostenible y equitativo en América Latina y el Caribe.

Productos, programas e instrumentos financieros para el desarrollo



Bursatilización de Cartera con Garantía de Pago Oportuno (GPO)

Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

Banco de México

Resumen

Constituye un instrumento financiero innovador orientado a fortalecer el fondeo de los Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB), ampliar su capacidad de colocación de crédito y movilizar recursos del mercado de capitales hacia el sector agroalimentario y rural. Desde su autorización en 2015 y la formalización del programa en 2016, el esquema ha evolucionado hasta alcanzar, en 2024, la primera emisión pública conjunta con enfoque sostenible. En conjunto, las seis emisiones en las que ha participado FIRA han permitido colocar US$147 millones y bursatilizar una cartera acumulada de US$277 millones, movilizando un volumen equivalente a 1,89 veces el monto emitido. El modelo incorpora la GPO como mecanismo complementario de cobertura de riesgo, lo que facilita el acceso de los IFNB a financiamiento en mejores condiciones. Además, presenta una orientación relevante hacia actividades primarias y territorios rurales, con 55,2% de los recursos destinados a actividades primarias y 46,5% de la cartera concentrada en la región Sur Sureste de México. El programa ha atendido a 7.454 empresas agropecuarias y del medio rural como acreditados directos, beneficiando indirectamente a más de 15 mil acreditados finales.

Abstract

It is an innovative financial instrument aimed at strengthening the funding of Non-Bank Financial Intermediaries (NBFIs), expanding their credit placement capacity, and mobilizing capital market resources toward the agri-food and rural sectors. Since its authorization in 2015 and the formalization of the program in 2016, the scheme has evolved to achieve, in 2024, the first joint public issuance with a sustainable focus. Altogether, the six issuances in which FIRA has participated have placed US$147 million and securitized an accumulated portfolio of US$277 million, mobilizing a volume equivalent to 1.89 times the amount issued. The model incorporates the Timely Payment Guarantee as a complementary risk coverage mechanism, facilitating NBFIs' access to financing under better conditions. The scheme also shows a strong orientation toward primary activities and rural territories, with 55.2% of resources allocated to primary activities and 46.5% of the portfolio concentrated in Mexico's South Southeast region. The program has served 7,454 agricultural and rural enterprises as direct borrowers, indirectly benefiting more than 15,000 final borrowers.

Resumo

Constitui um instrumento financeiro inovador voltado para fortalecer o funding dos Intermediários Financeiros Não Bancários (IFNB), ampliar sua capacidade de concessão de crédito e mobilizar recursos do mercado de capitais para os setores agroalimentar e rural. Desde sua autorização em 2015 e a formalização do programa em 2016, o esquema evoluiu até alcançar, em 2024, a primeira emissão pública conjunta com enfoque sustentável. No conjunto, as seis emissões das quais a FIRA participou permitiram captar US$147 milhões e securitizar uma carteira acumulada de US$277 milhões, mobilizando um volume equivalente a 1,89 vez o montante emitido. O modelo incorpora a Garantia de Pagamento Oportuno como mecanismo complementar de cobertura de risco, facilitando o acesso dos IFNB a financiamento em melhores condições. Além disso, apresenta uma orientação relevante para atividades primárias e territórios rurais, com 55,2% dos recursos destinados a atividades primárias e 46,5% da carteira concentrada na região Sul Sudeste do México. O programa atendeu 7.454 empresas agropecuárias e do meio rural como tomadoras diretas, beneficiando indiretamente mais de 15 mil tomadores finais.

1. PRESENTACIÓN

Los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) es una institución del Estado mexicano, creada en 1954, orientada a impulsar el desarrollo del sector agropecuario, forestal, pesquero y rural mediante instrumentos financieros y tecnológicos.

Tiene como misión promover un sector agroalimentario incluyente, productivo y sostenible, a través de un enfoque integral que combina financiamiento, garantías, capacitación, asistencia técnica y transferencia de tecnología, contribuyendo a mejorar la productividad, la rentabilidad y las condiciones de vida en el medio rural.

Figura N.º 1 **Oferta global de productos de FIRA**



FIRA opera bajo un modelo de segundo piso, canalizando recursos mediante intermediarios financieros (IF) y empresas especializadas; en su modelo, los intermediarios financieros no bancarios (IFNB) destacan como aliados estratégicos al atender segmentos desatendidos por la banca tradicional, con presencia en regiones de limitada infraestructura bancaria. A través de sus instrumentos de fomento y la sólida red de intermediarios con amplia cobertura en el país, se impulsa el desarrollo de proyectos agroalimentarios y del medio rural.

Figura N.º 2 **Red de intermediarios financieros**

La **red de Intermediarios Financieros que opera con FIRA**, mayoritariamente son entidades financieras especializadas en inclusión financiera.

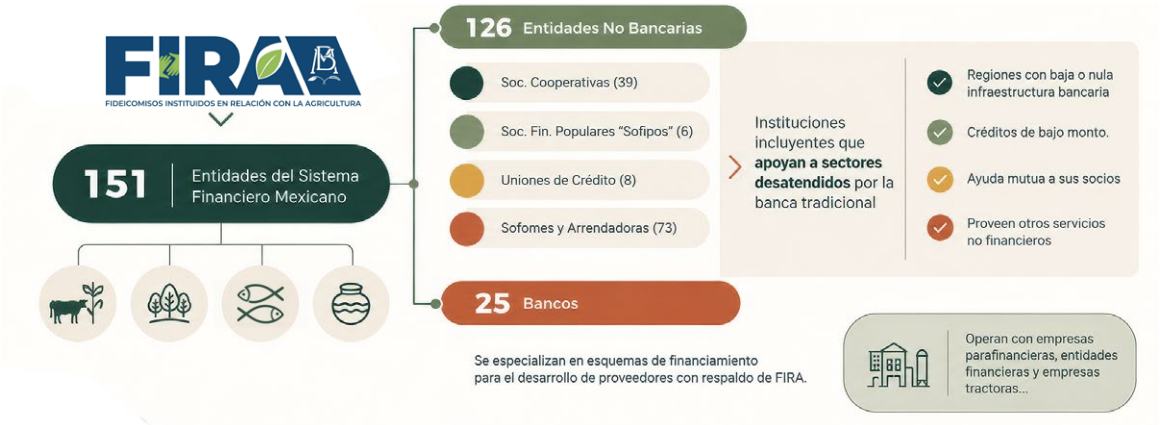


Figura N.º 3 **Cobertura de FIRA y aliados estratégicos para estructuración de proyectos**

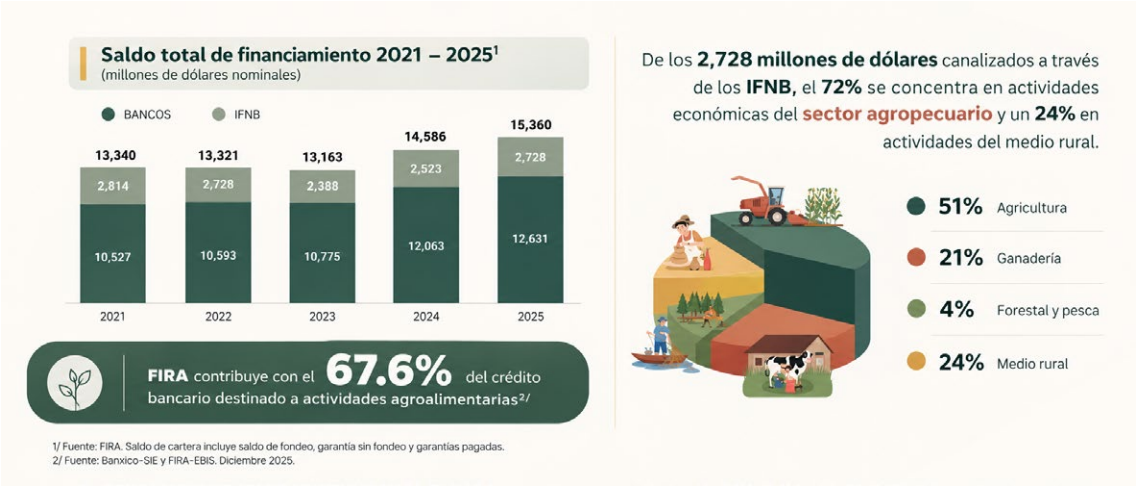


Resultado operativo

Al cierre de 2025, FIRA se consolidó como la principal fuente de financiamiento del sector agroalimentario en México, con una participación de 67,6% en el crédito bancario[1] y un saldo de financiamiento de US$15.360 millones[2], de los cuales US$2.728 millones fueron canalizados por diversos IFNB que, por su especialización y conocimiento regional de las actividades y costumbres de la población, se han convertido en un canal estratégico para la inclusión financiera en México.

1 Fuente: Banxico-SIE y FIRA-EBIS. Diciembre 2025.
2 Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2025 (Banco de México): $18.0080 pesos por dólar.

Figura N.º 4 **Saldo total de financiamiento 2021-2025** (Millones de US$)



El modelo de operación de FIRA se sustenta en una amplia red de 151 intermediarios financieros, de estos el 83% son IFNB con alcance geográfico, capacidad operativa e infraestructura en municipios rurales caracterizados por altos niveles de marginación y de baja cobertura de servicios financieros.

En este contexto, FIRA ha desempeñado un papel clave en el fortalecimiento de los IFNB mediante la provisión de esquemas de fondeo y garantías diseñados a la medida de sus necesidades, destaca el esquema de bursatilización (securitización) de cartera, implementado desde 2016, como una herramienta innovadora que ha permitido ampliar sus fuentes de financiamiento, mejorar su capacidad de colocación y potenciar su crecimiento, consolidándose como un mecanismo estratégico para la expansión de intermediarios de menor escala.

2. INTRODUCCIÓN

La cobertura de crédito en el sector agropecuario y rural en México se mantiene en niveles bajos. En 2007, la penetración del crédito en el total de unidades de producción agropecuaria era de apenas 3,9%; para 2022, tras 15 años, este indicador alcanzó 6,1% (CEA, 2022). Si bien se observa un avance, el rezago en el acceso al financiamiento continúa representando un desafío estructural para el desarrollo del sector.

En este contexto, el Gobierno Federal ha orientado sus esfuerzos a fortalecer la inclusión financiera en el medio rural y ampliar el acceso al sistema financiero, particularmente a través de la Banca de Desarrollo. Alineado a este enfoque, FIRA ha implementado estrategias para ampliar la oferta de servicios financieros especializados mediante diversos canales de atención, con énfasis en actividades primarias y rurales. Entre estos, destacan los IFNB como uno de los principales vehículos de atención.

Los IFNB desempeñan un papel fundamental en la inclusión financiera, especialmente en segmentos con acceso limitado al crédito. Su presencia en zonas rurales, su cercanía con los productores, el diseño de productos adaptados a actividades agropecuarias y sus esquemas para mitigar la falta de garantías tradicionales los convierten en actores estratégicos. No obstante, enfrentan restricciones estructurales, particularmente en materia de liquidez y acceso a fuentes de fondeo competitivas, limitando su capacidad de crecimiento y colocación de crédito.

Ante este escenario, FIRA impulsa acciones orientadas a reducir las barreras de acceso al financiamiento mediante el fortalecimiento de sus canales de atención. Esto incluye el diseño de programas, esquemas y productos diferenciados

según el tipo de intermediario financiero, dentro de las estrategias destaca la bursatilización de cartera como un mecanismo innovador para diversificar fuentes de financiamiento y fortalecer la sostenibilidad financiera de los IFNB.

Diversos factores explican la persistencia de la exclusión financiera en el medio rural, entre los que destacan la asimetría de información en los mercados de crédito, la limitada infraestructura financiera, la baja educación financiera y las características propias de las unidades productivas (generalmente de pequeña escala y con baja tecnología), a esto se suma un bajo nivel de inversión en el sector productivo primario en comparación con economías desarrolladas, lo que refuerza la necesidad de desarrollar mecanismos innovadores que amplíen la oferta de financiamiento en el medio rural.

En este sentido, el crédito productivo juega un papel clave al facilitar el acceso a insumos, tecnología y capital de trabajo, sin embargo, para ser efectivo, debe ser oportuno, suficiente y accesible. Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES) como parte relevante del ecosistema de IFNB, acceden al financiamiento principalmente a través de capital institucional, fondeo de la banca de desarrollo, emisiones de deuda y líneas de crédito bancarias, dado que no tienen facultad para captar ahorro del público. Esta restricción acentúa la necesidad de diversificar sus fuentes de fondeo.

La diversificación de fuentes de financiamiento no solo constituye una estrategia de gestión financiera, sino una condición necesaria para fortalecer la resiliencia y sostenibilidad de estos intermediarios. Reducir la dependencia de fuentes tradicionales permite mitigar riesgos, mejorar condiciones de financiamiento y ampliar la capacidad de colocación de crédito.

En este contexto, la bursatilización de cartera[3] se posiciona como un instrumento clave. La viabilidad de una operación de bursatilización depende fundamentalmente de la calidad, estabilidad y los flujos de efectivo que la respaldan, así como de la adecuada administración de riesgos crediticios, operativos, de mercado y de liquidez. Cuando estos elementos se integran de manera adecuada, la bursatilización se convierte en un instrumento robusto, confiable y escalable.

Figura N.° 5 **Proceso de bursatilización de cartera de FIRA**



Fuente: https://www.bmv.com.mx/es/Grupo_BMV/Instrumentos_disponibles/_rid/965/_mod/TAB_LARGO

3 Este proceso consiste en agrupar activos financieros (como cuentas por cobrar) en un vehículo fiduciario que emite valores respaldados por los flujos futuros de dichos activos, los cuales son colocados entre inversionistas en el mercado de valores. De esta manera, se transforman activos no líquidos en liquidez inmediata, otorgando valor presente a ingresos futuros.

Evolución del esquema de bursatilización en FIRA

Los IFNB han representado, en promedio durante la última década, el 19,6% del financiamiento canalizado por FIRA, con un saldo promedio de MEX 41.466,7 millones (US$2.430,91 millones) y más de 403 mil beneficiarios. Reconociendo su relevancia, FIRA promovió desde mediados de la década pasada la diversificación de sus fuentes de fondeo como condición para fortalecer su autonomía financiera.

Como resultado, se desarrolló un marco para la implementación de esquemas de bursatilización de cartera elegible, estructurado en dos fases: una fase inicial de emisiones privadas y una segunda fase orientada a emisiones públicas en el mercado de valores.

En diciembre de 2015 se aprobó la Garantía de Pago Oportuno (GPO) como mecanismo de mitigación de riesgos, y en febrero de 2016 el Programa Especial de Bursatilización de Cartera de Intermediarios Financieros. Las primeras operaciones consistieron en la cesión de cartera a fideicomisos emisores con estructuras que incorporaban tramos preferentes y subordinados, respaldados por la GPO.

A la fecha, FIRA ha participado en seis operaciones de bursatilización: cinco emisiones privadas y, en 2024, la primera emisión pública conjunta con enfoque sostenible, marcando un punto de inflexión en la evolución del esquema[4].

Figura N.º 6 **Operaciones de bursatilización realizadas**



La bursatilización conjunta sostenible adquiere especial relevancia al canalizar recursos hacia proyectos con impacto ambiental y social positivo. Este enfoque permite atraer inversionistas con criterios ESG, alineando la rentabilidad financiera con objetivos de desarrollo sostenible, tales como eficiencia en el uso de recursos, energías limpias y fortalecimiento de cadenas productivas rurales. Así, la bursatilización no solo amplía el acceso al financiamiento, sino que también promueve un modelo de desarrollo más resiliente, inclusivo y sostenible.

4 Se sugiere revisar el siguiente podcast: Programa Especial de Bursatilización de Cartera de Intermediarios Financieros

Figura N.º 7 **Bursatilización conjunta de bono sostenible**



3. OBJETIVO DEL PROGRAMA

Objetivo general

Impulsar la diversificación y fortalecimiento de las fuentes de fondeo de los intermediarios financieros a través del acceso a los mercados de capitales en condiciones competitivas, contribuyendo a la sostenibilidad y expansión del crédito en el sector rural y agroalimentario.

Objetivos específicos

- Fortalecer la estructura de riesgo de los IFNB cedentes mediante la diversificación de sus fuentes de financiamiento, facilitando la adopción de mecanismos alternativos y recurrentes de fondeo.
- Mejorar la solidez financiera de los IFNB al acceder a recursos en condiciones más competitivas en costo financiero y plazo, promoviendo que las emisiones respaldadas por cartera agroalimentaria y con GPO alcancen mejores calificaciones, independientemente de la calificación del originador.
- Consolidar mejores prácticas en originación, administración y seguimiento de la cartera, mediante la bursatilización como un mecanismo que refuerza los controles internos, la transparencia y el gobierno corporativo de las instituciones participantes.

4. ALINEACIÓN DE LA ESTRATEGIA CON EL MANDATO SOCIAL Y LOS OBJETIVOS INSTITUCIONALES

FIRA enfoca sus actividades para el desarrollo del sector agroalimentario, forestal y del medio rural; responden tanto a las necesidades del sector como a las estrategias de la política pública mediante las atribuciones que le han sido conferidas en su estatuto orgánico. Los objetivos de Plan Institucional reflejan el compromiso de la institución con promover un sector agroalimentario, forestal y rural resiliente, innovador, sostenible, equitativo y competitivo.

En este sentido el Programa de Bursatilización de Cartera fortalece uno de los canales relevantes de atención crediticia en el sector agroalimentario como lo son los IFNB, considerando que, en promedio, el 20% de los financiamientos otorgados por FIRA se canaliza a través de las diferentes figuras de IFNB.

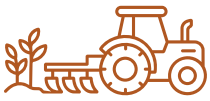
1 OBJETIVO PRIORITARIO



Expandir la inclusión financiera en el sector agroalimentario, forestal y del medio rural, con énfasis en grupos vulnerables procurando condiciones para la igualdad sustantiva.

- **Inclusión financiera:** Permite ampliar la participación de intermediarios financieros en el mercado de capitales, contribuyendo a una mayor profundización financiera del país.
- **Acceso a financiamiento:** Facilita que instituciones financieras pequeñas o en crecimiento accedan a recursos en los mercados de capitales.

2 OBJETIVO PRIORITARIO



Estimular la inversión productiva en el sector agroalimentario, forestal y del medio rural, para impulsar el crecimiento y eficiencia en las cadenas de valor.

- **Diversificación de fuentes de fondeo:** Los intermediarios financieros amplían sus fuentes de fondeo más allá de la banca tradicional, fortaleciendo la estabilidad financiera de los acreditados y facilitando el acceso a recursos más competitivos para la inversión productiva.
- **Mejores condiciones de crédito:** La mejora en la calificación de las emisiones permite acceder a mejores condiciones (tasas y plazos), incentivando proyectos más eficientes en las cadenas de valor.
- **Mayor liquidez:** Incrementa la disponibilidad de recursos en el mercado, facilitando su canalización hacia actividades productivas del sector agroalimentario y rural.
- **Innovación financiera:** Impulsa el desarrollo de nuevos instrumentos y esquemas de financiamiento, ampliando la participación de actores y nuevas oportunidades de inversión.
- **Flexibilidad financiera:** Permite estructurar esquemas de financiamiento adaptados a las necesidades de los intermediarios y productores, favoreciendo decisiones de inversión más oportunas y eficientes.

3 OBJETIVO PRIORITARIO



Fomentar el desarrollo sostenible en materia ambiental y social en el sector agroalimentario, forestal y del medio rural, y aumentar su adaptación y resiliencia ante el cambio climático.

- **Atención de proyectos sostenibles:** Los recursos de la emisión se dirigen al financiamiento de iniciativas con impacto ambiental y social positivo, como energías renovables, eficiencia energética y gestión sustentable del agua.
- **Atracción de inversión con criterios ASG:** Facilita la participación de inversionistas interesados en generar rendimientos financieros junto con beneficios ambientales y sociales.
- **Impulso a prácticas productivas sostenibles:** Incentiva la adopción de tecnologías y modelos productivos más eficientes y responsables en el sector agroalimentario y rural.
- **Fortalecimiento de la resiliencia climática:** Favorece inversiones que mejoran la capacidad de adaptación del sector ante riesgos climáticos y ambientales.
- **Alineación financiera con objetivos de sostenibilidad:** Vincula las necesidades de financiamiento con metas de desarrollo sostenible de largo plazo, promoviendo un sistema financiero más responsable.

5. PROPUESTA INNOVADORA

La propuesta de Bursatilización de Cartera con FIRA constituye una innovación financiera relevante al ampliar el acceso al financiamiento en los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural en México, particularmente a través del fortalecimiento de IFNB.

Su carácter innovador se sustenta en los siguientes elementos:



Pionera en inclusión financiera: Desde su primera emisión en 2016, el Programa de Bursatilización de Cartera con FIRA se ha consolidado como un esquema referente en América Latina y el Caribe orientado a bursatilizar cartera del sector agroalimentario con un enfoque explícito en la inclusión financiera. Este modelo ha permitido vincular a los IFNB con el mercado de capitales, contribuyendo a la profundización financiera en segmentos de la población y regiones con limitado acceso a servicios financieros.



Acceso a mercados de capitales: Permite que instituciones pequeñas o en crecimiento accedan a financiamiento a través de los mercados de capitales, una alternativa que tradicionalmente había estado limitada para entidades con infraestructura financiera robusta. El programa de FIRA coadyuva a optimizar el uso de recursos de los IFNB, al permitirles acceder a fondeo de mediano y largo plazo en mejores condiciones de costo financiero. Como resultado, se fortalece su capacidad para ampliar la colocación de crédito hacia Mipymes rurales y agroindustrias.

Primera bursatilización conjunta en el mercado público en México: La emisión realizada en octubre de 2024 marca un hito al ser la primera bursatilización pública conjunta respaldada por múltiples originadores. Este modelo innovador agrupa carteras de distintos intermediarios en un solo vehículo, generando economías de escala, diversificación de riesgos y mayor atractivo para inversionistas.

Estructura financiera innovadora con respaldo institucional: El instrumento se estructuró como un bono respaldado por activos (ABS), sustentado en una cartera de créditos que cumple criterios estrictos de elegibilidad. Adicionalmente, incorpora una garantía de pago oportuno por parte de FIRA de hasta el 20% de la emisión, lo que mejora el perfil de riesgo y facilita la participación de inversionistas institucionales.

Integración de un enfoque sostenible en el mercado de capitales: La emisión se distingue por contar con un Marco de Referencia Sostenible, alineado con estándares internacionales y con la Taxonomía Sostenible de México. Esto asegura que los recursos se destinen a proyectos con impactos ambientales y sociales positivos, vinculando el financiamiento rural con objetivos de desarrollo sostenible

Movilización de capital con enfoque de impacto: La participación de organismos multilaterales como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco de Desarrollo de América del Norte (Nadbank) como inversionistas valida la solidez del modelo y contribuye a atraer inversión privada hacia activos con impacto sostenible.

El programa de Bursatilización de Cartera de FIRA no solo provee financiamiento, sino que también impulsa la profesionalización de los IFNB, mejora sus perfiles de riesgo y promueve el acceso a los mercados de capitales, generando un efecto estructural y sostenible en el sistema financiero rural. En resumen, la bursatilización de cartera con FIRA es un esquema innovador para los IFNB porque integra en un solo instrumento, inclusión financiera, estructuración sofisticada, acceso a mercados de capitales y sostenibilidad, con ello, no solo se diversifican sus fuentes de fondeo, sino que también alinea los flujos de capital con objetivos de desarrollo económico, social y ambiental de largo plazo.

Figura N.° 8 **Bursatilización conjunta en el mercado público bajo un marco sostenible**



6. ANTECEDENTES DE LA ESTRATEGIA

FIRA como banca de desarrollo en México, tiene en su mandato de facilitar el acceso al financiamiento en los sectores agroalimentario, forestal y del medio rural, fomentar el desarrollo económico, la inclusión financiera y la competitividad. Este compromiso se refleja en sus Planes Institucionales, los cuales priorizan el impulso al financiamiento en sectores estratégicos de política pública, en donde persisten retos importantes en cuanto a productividad, acceso a servicios financieros, sostenibilidad e inclusión de grupos vulnerables.

En este contexto, en el año de 2003 FIRA fortaleció su modelo de operación a través de la incorporación estratégica de los IFNB, lo cual le permitió ampliar su cobertura financiera en el medio rural a través de entidades como SOFOMES, Sofoles, Uniones de Crédito y Arrendadoras. Este enfoque permitió aprovechar la cercanía de estas entidades con los productores y ofrecer flexibilidad operativa para el acceso a servicios financieros, contribuyendo a la atención de sectores prioritarios.

Como se ha mencionado, FIRA opera como banca de segundo piso a través de Intermediarios Financieros los cuales pasan por un proceso de evaluación que determina el nivel de riesgo que FIRA puede asumir con cada uno. En el caso de los IFNB, la normativa original establecía que el riesgo crediticio asumido por FIRA (de forma directa o mediante esquemas de pasivo contingente), en conjunto con el riesgo de otras instituciones de banca de desarrollo y organismos públicos de fomento, no debía exceder el 60% del riesgo total del IFNB. Para este cálculo, se consideraba como riesgo asumido por terceros la colocación de títulos/ valores derivados de procesos de bursatilización de cartera originada por el propio IFNB, en la proporción no garantizada por FIRA, lo que sentó las bases para el desarrollo de mecanismos de financiamiento más sofisticados con el propósito de lograr la diversificación de fuentes de fondeo.

Al marco de esta norma, en enero de 2016 surge el programa de Bursatilización de Cartera, entendida como un mecanismo financiero mediante el cual un intermediario financiero transfiere un conjunto de activos crediticios (cartera o derechos de crédito) a un fideicomiso emisor, el cual, a su vez, emite valores en el mercado respaldados por los flujos futuros de dicha cartera. Este esquema permite transformar activos no líquidos en recursos líquidos inmediatos, diversificar fuentes de financiamiento y optimizar la gestión de riesgos.

Entre 2016 y 2022, FIRA impulsó cinco estructuras privadas de bursatilización, y a través del programa al cual se incorporó el esquema de Garantía de Pago Oportuno (GPO), dando flexibilidad para definir el momento de la emisión y las condiciones específicas de cada colocación (plazo, monto y tasa). Estas experiencias constituyeron la base para evolucionar a esquemas más sofisticados, incluyendo la bursatilización conjunta con enfoque sostenible y el acceso al mercado público de valores.

La estructura operativa de la bursatilización de cartera se compone, de manera general, de los elementos siguientes:

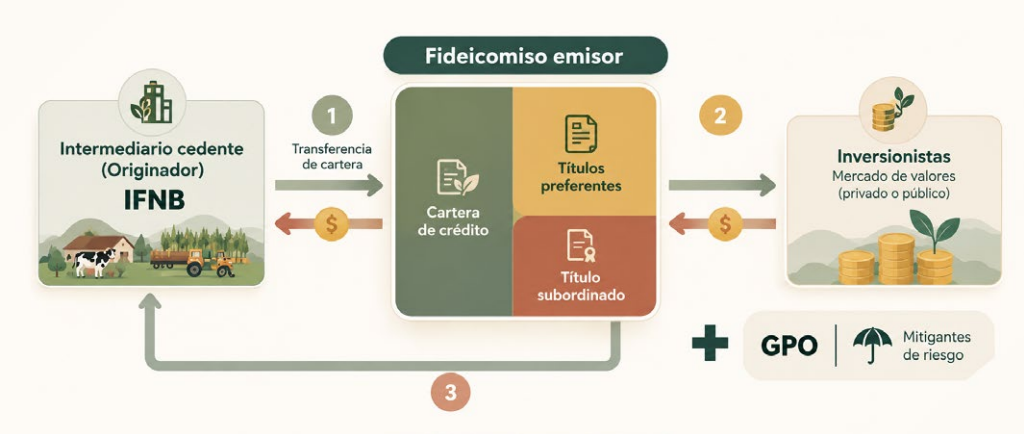
- **Activos subyacentes:** corresponde a la cartera de crédito o derechos de crédito elegibles de FIRA, que generan los flujos futuros que respaldarán la emisión.
- **Fideicomiso emisor:** es el vehículo específico que adquiere la cartera y realiza la emisión en el mercado de valores.
- **Intermediario cedente:** es la entidad financiera (IFNB) que origina y transfiere la cartera de crédito al fideicomiso.
- **Estructura de emisión:** generalmente se divide en dos tramos:
  - **Segmento de títulos preferentes:** corresponde a la cartera de crédito colocada entre los inversionistas y con prioridad en el pago.
  - **Segmento de títulos subordinados (aforo):** es equivalente al aforo del esquema y corresponde a la aportación de capital del IFNB cedente de la cartera en la estructura, absorberá las primeras pérdidas, fortaleciendo la calidad crediticia de la emisión.
- **Mecanismos de mejora crediticia. Aforo:** corresponde a un porcentaje de la emisión y será de un nivel tal que

permita alcanzar una calificación de al menos "A" en escala nacional o su equivalente en escala global, sin considerar la GPO que, en su caso, se hubiese adicionado a la estructura.

- **Garantía de Pago Oportuno (GPO):** cobertura otorgada por FIRA para respaldar el cumplimiento oportuno de las obligaciones de los títulos preferentes.
- **Agencias calificadoras:** evalúan la calidad crediticia de la estructura y asignan una calificación de riesgo.
- **Inversionistas:** adquieren los valores emitidos, aportando los recursos que permiten financiar al IFNB.

El flujo operativo consiste en que el fideicomiso emisor emite títulos/valores en el mercado (público o privado), para captar recursos de inversionistas y los transfiere al intermediario cedente como pago por la cartera. Posteriormente, los flujos generados por dicha cartera se utilizan para el servicio de la deuda emitida. El tramo subordinado y la GPO actúan como mecanismos de mitigación de riesgo, mejorando la calificación y viabilidad de la emisión.

Figura N.º 9 **Flujo operativo del fideicomiso**



Asimismo, en la última estructura participaron organismos internacionales como el BID y el Banco de Desarrollo de América del Norte como inversionistas, fortaleciendo la confianza del mercado y ampliando el acceso al financiamiento para los IFNB. Las seis emisiones realizadas consolidan a FIRA como un catalizador en la movilización de recursos hacia el sector agroalimentario y rural, promoviendo esquemas innovadores, sostenibles y alineados a una visión de largo plazo que busca la transformación productiva del país.

7. CARACTERÍSTICAS Y ROL DE LOS SOCIOS ESTRATÉGICOS

La implementación del esquema de Bursatilización de Cartera ha requerido la participación coordinada de diversos actores, cuya intervención ha permitido estructurar, validar, colocar y operar las emisiones de manera eficiente y con estándares de mercado. A continuación, se mencionan los principales socios estratégicos y su rol.

FIRA. Actuó como estructurador del programa y los esquemas de garantía (GPO), ha proporcionado fondeo a cinco de las seis emisiones y facilitado el servicio de garantía en las emisiones que lo requieren. Además, ha establecido los lineamientos técnicos y operativos, facilitando el acceso de los IFNB al mercado de valores.

Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB). Son los originadores y administradores primarios de la cartera crediticia. Ceden los activos al fideicomiso emisor y mantienen la responsabilidad de la administración, cobranza y seguimiento de los créditos bursatilizados.

Fiduciario (institución fiduciaria). Administra el fideicomiso emisor, resguarda los activos transferidos y ejecuta las instrucciones establecidas en el contrato. Es responsable de garantizar la correcta aplicación de los flujos y el cumplimiento de las obligaciones con los inversionistas.

Agente estructurador/colocador. Diseña la estructura financiera de la emisión, define sus características (tramos, plazos, tasas, etc.) y coordina el proceso de colocación en el mercado. También articula la interacción entre los distintos participantes.

Agencias calificadoras de riesgo. Evalúan la calidad crediticia de la estructura de bursatilización y asignan una calificación a los instrumentos emitidos, lo que resulta clave para su aceptación en el mercado y la determinación de las condiciones de financiamiento.

Administrador maestro. Supervisa la administración de la cartera por parte del IFNB, valida la correcta gestión de los activos y asegura la transparencia en el flujo de información hacia el fiduciario e inversionistas.

Inversionistas institucionales. Adquieren los títulos emitidos (principalmente el tramo preferente), aportando los recursos que permiten financiar la operación. Su participación está basada en la evaluación del riesgo y rendimiento de la emisión.

Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Participa como organismo financiero internacional e inversionista, aportando recursos, credibilidad y respaldo técnico, especialmente en esquemas con enfoque sostenible.

Banco de Desarrollo de América del Norte. Actúa como inversionista estratégico, fortaleciendo la estructura financiera de la emisión y promoviendo el financiamiento de proyectos con impacto ambiental y social.

Estos socios estratégicos conforman un ecosistema que permite estructurar emisiones sólidas, mitigar riesgos, atraer inversión y canalizar recursos hacia el sector rural de manera eficiente y sostenible.

8. BENEFICIARIOS DEL PROGRAMA

El Programa de Bursatilización de Cartera genera beneficios en distintos niveles del sistema financiero y productivo, al fortalecer a los intermediarios financieros y ampliar el acceso al crédito en el sector agroalimentario y rural.

Beneficiarios directos

Los beneficiarios directos son los 10 IFNB participantes, quienes acceden a una fuente adicional y diversificada de fondeo a través del mercado de capitales. Este esquema les permite mejorar sus condiciones de financiamiento, fortalecer su liquidez, optimizar su estructura financiera y ampliar su capacidad de colocación de crédito, particularmente en segmentos tradicionalmente desatendidos.

Beneficiarios indirectos

Los beneficiarios indirectos son las micro, pequeñas y medianas empresas, productores agropecuarios, organizaciones de productores, empresas parafinancieras y demás acreditados del medio rural que conforman la cartera elegible. A febrero 2026, la cartera bursatilizada ha permitido atender a 7.454 acreditados directos entre empresas y productores agropecuarios del medio rural y beneficiando a 15.154 acreditados finales.

A través del fortalecimiento de los IFNB, estos actores acceden a financiamiento oportuno y en condiciones más competitivas, lo que impulsa la inversión productiva, favorece la integración de cadenas de valor y promueve la generación de ingresos en el sector agroalimentario, contribuyendo así a la inclusión financiera y al desarrollo económico en regiones con mayores rezagos.

9. IMPACTO Y BENEFICIOS ESPERADOS

Impacto de la bursatilización de cartera en FIRA

- **Mejora en las condiciones de fondeo:** Los Intermediarios Financieros participantes, sus calificaciones individuales son de rango BBB, acceden a tasas de fondeo de alrededor de TIIE+1,30%. Sin embargo, mediante el esquema de Bursatilización de Cartera que incorporan mecanismos de mitigación de riesgo como el aforo y la Garantía de Pago Oportuno, las emisiones han alcanzado calificaciones de hasta AA, lo que se traduce en una reducción significativa del costo de fondeo (aproximadamente TIIE+0,20%). Esto genera eficiencias financieras relevantes que pueden trasladarse en mejores condiciones de crédito para los acreditados finales.
- **Impulso a la diversificación de fuentes de financiamiento.** La bursatilización promueve el acceso de los Intermediarios Financieros a mecanismos alternativos de fondeo a través del mercado de valores, reduciendo su dependencia de fuentes tradicionales. Asimismo, fortalece sus capacidades para participar de manera recurrente en este tipo de esquemas, incluso sin la participación directa de FIRA en la adquisición del tramo preferente.
- **Fortalecimiento de capacidades institucionales en los IFNB.** La participación en estos esquemas exige a los IFNB robustecer sus sistemas tecnológicos, procesos operativos y capacidades técnicas para la administración primaria de la cartera. Esto incluye la gestión simultánea de cartera propia y bursatilizada, así como la interacción con actores clave como fiduciarios, administradores maestros y calificadoras, elevando sus estándares operativos y de gobierno corporativo.
- **Desarrollo institucional en FIRA.** La implementación del programa implicó generar el marco normativo, jurídico y operativo en FIRA, así como el desarrollo de herramientas tecnológicas para la administración, fondeo, garantía y seguimiento de la cartera bursatilizada. Esto fortalece su papel como estructurador y catalizador de soluciones financieras innovadoras.

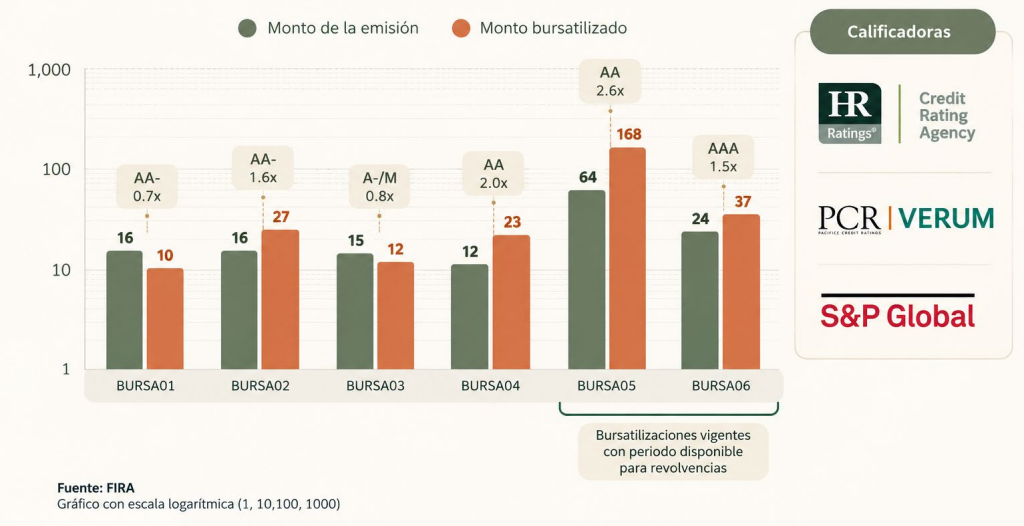
Adicional, la implementación del esquema de bursatilización conjunta, complementada con la Garantía de Pago Oportuno, permite canalizar recursos del mercado de valores al sector agroalimentario y rural, y ofrecer mejores condiciones de financiamiento. En este sentido, se anticipan los beneficios siguientes:

- **Integración financiera.** Facilita la participación de IFNB pequeños y medianos en el mercado de valores, permitiéndoles emitir instrumentos de deuda respaldados por sus activos y acceder a inversionistas nacionales e internacionales.
- **Reducción y distribución de riesgos.** La bursatilización conjunta en un fideicomiso maestro permite compartir y mitigar riesgos entre los participantes, fortaleciendo la solidez de la emisión.
- **Mejores condiciones de mercado.** La participación agrupada de IFNB permite reducir los costos y da acceso a mejores tasas en comparación con emisiones individuales, se aprovechan las economías de escala y mejoras en la calidad crediticia.
- **Transformación de activos en liquidez.** La bursatilización es un esquema de financiamiento estructurado que permite a los intermediarios convertir activos no líquidos (cartera crediticia) en recursos líquidos inmediatos, mediante la cesión de activos a un fideicomiso que emite valores respaldados por los flujos futuros. Este mecanismo no solo mejora la liquidez, sino que también optimiza la gestión financiera al anticipar ingresos futuros y ampliar la capacidad de financiamiento.

10. RESULTADOS

Desde 2016 hasta 2024 se han estructurado seis esquemas de bursatilización de cartera con la participación de 10 IFNB con operación directa con FIRA, de los cuales dos se mantienen vigentes. El monto total colocado asciende a US$147 millones, mientras que el volumen acumulado de cartera bursatilizada alcanza US$277 millones. Este desempeño refleja la capacidad del esquema para movilizar un volumen de cartera superior al monto emitido (1,89 veces), derivado de la eficiencia en el uso del fondeo y complementado por mecanismos de mitigación de riesgo como la Garantía de Pago Oportuno. Asimismo, las emisiones han sido evaluadas por calificadoras internacionales como HR Ratings y Verum, además de contar con la segunda opinión de S&P Global al marco sostenible de la bursatilización conjunta, lo que fortalece la credibilidad del programa, mejora el acceso al financiamiento en el mercado de capitales y consolida la confianza de inversionistas institucionales y privados.

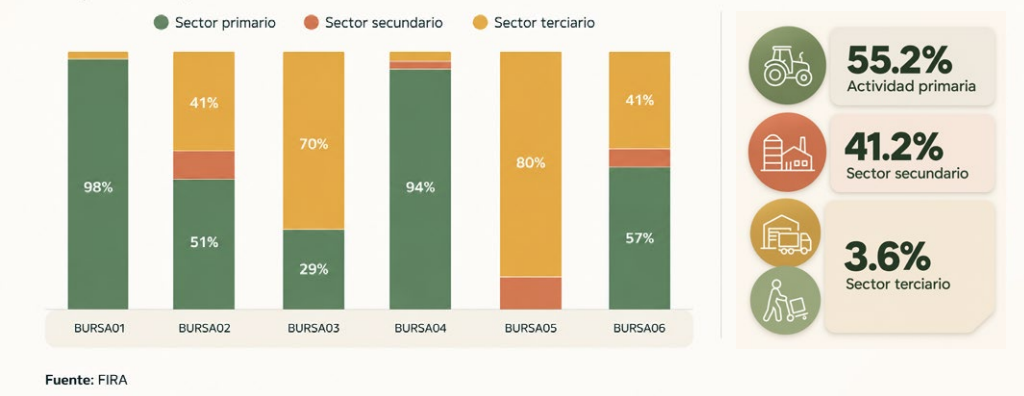
Figura N.° 10 **Desempeño de la bursatilizaciones de cartera**



Fuente: FIRA
Gráfico con escala logarítmica (1, 10,100, 1000)

La composición de la cartera bursatilizada muestra una alta alineación con los objetivos de financiamiento al sector agroalimentario. El 55,2% se destina a actividades primarias del sector agropecuario, incidiendo directamente en la producción de alimentos y el fortalecimiento de unidades productivas rurales. El 41,2% corresponde a actividades comerciales y de servicios vinculadas al sector agroalimentario, lo que impulsa la integración de las cadenas de valor y dinamiza las economías rurales. Finalmente, el 3,6% se orienta al sector agroindustrial, contribuyendo al procesamiento y agregación de valor. En conjunto, esta distribución evidencia un impacto integral al fortalecer de manera articulada los distintos eslabones del sistema agroalimentario y promover un desarrollo más inclusivo y sostenible.

Figura N.º 11 **Cartera bursatilizada por sector económico**



El Programa de Bursatilización de Cartera ha ampliado el acceso al financiamiento para proyectos productivos a nivel nacional; destaca que el 46,5% de la cartera bursatilizada se concentra en la región Sur-Sureste de México. Este resultado es relevante, ya que esta región se caracteriza por unidades de producción agropecuarias pequeñas (superficie menor a 5 ha), que representan el 71% del total de las unidades productivas agropecuarias (UPA) en México. Lo anterior evidencia la contribución del programa a la inclusión financiera y al fortalecimiento de pequeños productores en municipios con mayores rezagos estructurales.

Figura N.º 12 **Distribución por regiones de la cartera bursatilizada**



Finalmente, a través de la cartera bursatilizada se ha atendido a 7.454 empresas agropecuarias y del medio rural (acreditados directos), beneficiando a 15.154 acreditados finales. Este alcance refleja la capacidad del programa para ampliar la cobertura del financiamiento, fortalecer la actividad productiva en el medio rural y generar impactos económicos en un amplio número de unidades productivas.

11. LECCIONES APRENDIDAS

- **Estructura financiera y necesidad de liquidez.** En las primeras emisiones, el monto bursatilizado fue inferior a uno debido a que el IFNB debía prepagar la cartera a FIRA antes de realizar la revolvencia, lo que generaba presión de liquidez, limitando su capacidad en la originación de más cartera. Esta experiencia evidenció la necesidad de alinear la estructura financiera con la operación del IFNB para no comprometer su actividad financiera.
- **Adecuaciones al diseño del programa.** A partir de la cuarta emisión, se gestionó la incorporación de un esquema de crédito de liquidez de muy corto plazo (hasta 5 días), esto mejoró significativamente la eficiencia operativa de las emisiones. Con este ajuste, los IFNB pudieron incrementar el monto bursatilizado hasta en 2,6 veces el monto emitido, maximizando el uso de su cartera sin afectar su flujo operativo.
- **Diversificación de fuentes de fondeo.** La bursatilización ha demostrado ser un mecanismo eficaz para que los IFNB reduzcan su dependencia de la banca tradicional, accediendo a financiamiento de mediano y largo plazo en condiciones más competitivas y con mayor flexibilidad estructural.
- **Gestión y mitigación de riesgos.** La bursatilización de cartera mejora la administración del riesgo crediticio y de mercado, es posible aislar los activos transferidos en un vehículo específico (fideicomiso). Esto contribuye a no deteriorar los indicadores financieros del IFNB ante posibles deterioros en la cartera bursatilizada.
- **Incentivos a la calidad de cartera.** El proceso de selección de activos y la evaluación por parte de inversionistas y calificadoras generan incentivos directos para que los IFNB fortalezcan sus procesos de originación, seguimiento y recuperación de crédito, elevando la calidad crediticia de su cartera.
- **Fortalecimiento institucional y acceso a mercado.** La participación en emisiones bursátiles impulsa a los IFNB a mejorar sus capacidades técnicas, de gobierno corporativo y de transparencia, facilitando su integración al mercado de capitales y fortaleciendo su perfil ante los inversionistas.

En aprendizaje de cada emisión ha permitido perfeccionar el programa de bursatilización de cartera con FIRA, siendo una herramienta sólida y estratégica para ampliar el financiamiento al sector rural bajo esquemas más eficientes, sostenibles y alineados con las necesidades del mercado.

12. CONCLUSIONES

La Bursatilización de Cartera con Garantía de Pago Oportuno impulsada por FIRA se consolida como un instrumento innovador y estratégico para fortalecer el financiamiento en el sector agroalimentario y rural en México. Su implementación ha demostrado que es posible vincular de manera efectiva a los IFNB con el mercado de capitales, ampliando sus fuentes de fondeo y mejorando sus condiciones de acceso a recursos.

El programa ha evidenciado que la bursatilización no solo permite transformar activos no líquidos en liquidez inmediata, sino que también mejora la estructura financiera de los intermediarios, fortalece su capacidad de colocación de crédito y promueve una gestión más eficiente de riesgos. Asimismo, la incorporación de mecanismos como la Garantía de Pago Oportuno (GPO) ha sido clave para elevar la calidad crediticia de las emisiones, facilitar la participación de inversionistas y lograr condiciones de financiamiento más competitivas.

Los resultados alcanzados, reflejados en el efecto multiplicador de los recursos, la atención a miles de productores y empresas rurales, y la focalización en regiones con mayores rezagos, dan confirmación que el impacto del programa en la ampliación de la inclusión financiera y el fortalecimiento de la actividad productiva en el medio rural.

De manera relevante, la evolución hacia el último esquema de bursatilización conjunta y sostenible marca un punto de inflexión, al integrar criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el financiamiento del sector. Esto

no solo diversifica las fuentes de inversión, sino que alinea el flujo de recursos con objetivos de desarrollo sostenible, fortaleciendo la resiliencia y competitividad del sector agroalimentario.

Por lo anterior, la experiencia de FIRA demuestra que la bursatilización de cartera es más que un mecanismo financiero: es una plataforma de transformación que impulsa la innovación, promueve la inclusión financiera y contribuye a la construcción de un sistema de financiamiento rural más eficiente, diversificado y sostenible.

13. RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS

Para consolidar, escalar y potenciar el impacto del Programa de Bursatilización de Cartera, así como facilitar su adopción en otros países con contextos similares, se proponen las siguientes líneas de acción:

- **Fortalecimiento de la calidad de la cartera.** Asegurar procesos sólidos de originación, análisis y seguimiento del crédito que garanticen activos homogéneos, con flujos estables y predecibles. Este elemento es fundamental para replicar el modelo, ya que la calidad de los activos subyacentes constituye la base de confianza para los inversionistas en cualquier mercado.
- **Optimizar la estructuración financiera.** Perfeccionar continuamente los mecanismos de mejora crediticia (como aforos y esquemas de garantía parcial) que permitan mitigar riesgos y mejorar las condiciones de colocación.
- **Consolidación de esquemas de liquidez.** Fortalecer instrumentos de liquidez de corto plazo que faciliten la operación de revolvencias y eviten presiones financieras en los intermediarios. La incorporación de créditos de liquidez son clave para la sostenibilidad operativa del modelo y adecuada implementación.
- **Profundizar en el mercado de capitales.** Impulsar la participación recurrente de los intermediarios en emisiones bursátiles, incluyendo esquemas conjuntos que generen economías de escala, diversificación de riesgos y mayor atractivo para inversionistas institucionales.
- **Fortalecimiento institucional de los intermediarios.** Promover el desarrollo de capacidades técnicas, tecnológicas y de gobierno corporativo, elevando los estándares operativos y facilitando su integración al mercado financiero.
- **Impulsar la transparencia y confianza del mercado.** Mantener altos estándares de revelación de información, cumplimiento regulatorio y comunicación con inversionistas.
- **Aprovechar estratégicamente las condiciones de mercado.** Evaluar el momento óptimo de emisión considerando variables como tasas de interés, liquidez y apetito de inversionistas, con el fin de maximizar la eficiencia financiera del instrumento en distintos entornos económicos.
- **Escalamiento del enfoque sostenible.** Profundizar la integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), facilitando la canalización de recursos hacia proyectos con impacto y atrayendo inversionistas globales. Este componente fortalece la replicabilidad internacional, al alinearse con tendencias globales de financiamiento sostenible.
- **Fortalecimiento del ecosistema de actores.** Consolidar la participación coordinada de los socios estratégicos (estructuradores, fiduciarios, calificadoras, inversionistas y organismos multilaterales) que aporten solidez técnica y credibilidad.
- **Adaptabilidad del modelo a distintos contextos.** El esquema de bursatilización impulsado por FIRA destaca por su flexibilidad, al poder ajustarse a diferentes marcos regulatorios, tipos de intermediarios y niveles de desarrollo del mercado de capitales. Esta característica lo posiciona como una solución viable para países que buscan fortalecer la inclusión financiera en sectores productivos mediante mecanismos innovadores.



BANCOLDEX

Fondo Blooming Roots

Banco de Desarrollo Empresarial de Colombia (Bancóldex)

Colombia

Resumen

En 2020, en medio de la pandemia del COVID-19, el huracán Iota impactó el archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina, destruyendo alrededor del 98% de su infraestructura y afectando a cientos de familias. Este evento evidenció la alta exposición de las comunidades a fenómenos climáticos cada vez más destructivos, tanto en Colombia como en América Latina y el Caribe. En respuesta a la emergencia y a las necesidades de reconstrucción, Bancóldex, como inversor ancla, junto con el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), Amplo y Grassroots Business Fund, crearon el Fondo Blooming Roots Providencia. Este instrumento innovador busca apoyar a micro y pequeñas empresas de Providencia y Santa Catalina mediante financiación combinada, ofreciendo: 1) financiación basada en ingresos; y, 2) asistencia técnica para fortalecer capacidades empresariales.

Abstract

In 2020, amid the COVID-19 pandemic, Hurricane Iota struck the archipelago of San Andrés, Providencia and Santa Catalina, destroying around 98% of its infrastructure and affecting hundreds of families. This event highlighted the high exposure of communities to increasingly destructive climate events, both in Colombia and across Latin America and the Caribbean. In response to the emergency and reconstruction needs, Bancóldex, as anchor investor, together with the United Nations Development Programme (UNDP), Amplo and Grassroots Business Fund, created the Blooming Roots Providencia Fund. This innovative instrument seeks to support micro and small enterprises in Providencia and Santa Catalina through blended finance, offering: 1) revenue-based financing and 2) technical assistance to strengthen business capacities.

Resumo

Em 2020, em meio à pandemia da COVID-19, o furacão Iota atingiu o arquipélago de San Andrés, Providencia e Santa Catalina, destruindo cerca de 98% de sua infraestrutura e afetando centenas de famílias. Esse evento evidenciou a elevada exposição das comunidades a fenômenos climáticos cada vez mais destrutivos, tanto na Colômbia quanto na América Latina e no Caribe. Em resposta à emergência e às necessidades de reconstrução, o Bancóldex, como investidor âncora, juntamente com o Programa das Nações Unidas para o Desenvolvimento (PNUD), a Amplo e o Grassroots Business Fund, criou o Fundo Blooming Roots Providencia. Esse instrumento inovador busca apoiar micro e pequenas empresas de Providencia e Santa Catalina por meio de financiamento combinado, oferecendo: 1) financiamento baseado em receitas; e 2) assistência técnica para fortalecer capacidades empresariais.

BANCOLDEX

Fondo Blooming Roots

Banco de Desarrollo Empresarial de Colombia (Bancóldex)

Colombia

1. BANCÓLDEX ES EL BANCO DE DESARROLLO EMPRESARIAL DE COLOMBIA

Bancóldex es el banco de desarrollo empresarial de Colombia que promueve el crecimiento sostenible de las empresas, con especial énfasis en las Mipymes, y fortalece su competitividad a través de herramientas de financiación, apoyo a la internacionalización, fondos de capital de inversión y programas de asistencia empresarial, actuando como instrumento clave de la política pública colombiana. El Banco es una sociedad de economía mixta de capital nacional, propiedad del Grupo Bicentenario, holding financiero colombiano del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

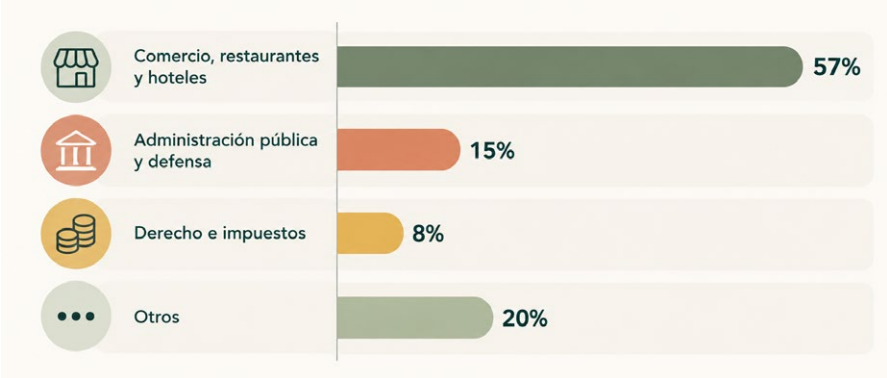
El Banco tiene como objetivo fortalecer el ecosistema de financiación microempresarial y la competitividad de las Mipymes, tanto por medio de alianzas con instituciones financieras (operaciones de segundo piso) como de crédito directo.

Para el cierre del año 2025 Bancóldex cerró con las siguientes cifras: un total de activos de US$2.640 millones, un total de pasivos de US$2.206 millones y un patrimonio de US$433,4 millones. Actualmente tiene 425 funcionarios y cuenta con una sede principal en la ciudad de Bogotá, la capital del país, y 13 oficinas de representación comercial en las ciudades de Barranquilla, Bucaramanga, Cali, Medellín, Pasto, Pereira, San Andrés, Ibagué, Tunja, Villavicencio, Cartagena, Cúcuta y Santa Marta.

2. JUSTIFICACIÓN – ANTECEDENTES

San Andrés, Providencia y Santa Catalina es uno de los territorios más importantes de Colombia debido a su posición geoestratégica y prestación de servicios turísticos. A pesar de su poca extensión territorial y no más de 63 mil habitantes, su PIB per cápita está por encima de la media del país. Contribuye con el 0,15% de la economía del país principalmente por el turismo y comercio que representan el 57% de la generación de riqueza.

Figura N.º 1 **Peso de la actividad en el PIB (%)**



Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo DANE (2020) | UNAL (2020) - El COVID-19 y sus efectos en la economía del Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina.

+700 mil turistas al año.

6to lugar en el movimiento de pasajeros en Colombia

+COP 200 billones (US$57,1 millones[5]) en infraestructura hotelera

53 km² de extensión territorial

62 mil personas aprox. (2020)

US$9.200 PIB per cápita (2020)

0,15% Participación PIB

Sin embargo, las empresas son todavía muy pequeñas y en su mayoría carecen del conocimiento y sofisticación para ofrecer servicios de talla mundial.

Figura N.º 2 **Número de empresas**



Fuente: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo DANE (2020) | UNAL (2020) - El COVID-19 y sus efectos en la economía del Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina

5 Calculado con una TRM promedio de 3.500 para el 2019.



A pesar de la importancia del turismo, esta sigue siendo una actividad que genera pocos ingresos por unidad de negocio a comparación del promedio internacional. El objetivo de la isla debe ser atraer una mayor variedad de perfiles turísticos con ofertas de calidad internacional.

En noviembre de 2020, el archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina fue afectado de manera consecutiva por los huracanes Eta e Iota, en el marco de una de las temporadas ciclónicas más intensas registradas en el Caribe. El huracán Eta generó lluvias intensas, fuertes vientos y oleaje que ocasionaron inundaciones, afectaciones a la infraestructura y la declaratoria de calamidad pública, particularmente en San Andrés. Apenas dos semanas después, el huracán Iota impactó directamente al archipiélago como huracán categoría 5, constituyéndose en el evento hidrometeorológico más devastador en la historia de Colombia, con efectos extremos sobre Providencia y Santa Catalina.

El paso de Iota provocó la destrucción de aproximadamente el 98% de la infraestructura de Providencia, incluyendo viviendas, equipamientos sociales, redes de servicios públicos y medios de vida asociados principalmente al turismo y la pesca. Miles de personas resultaron damnificadas y se generaron daños severos a ecosistemas estratégicos como manglares, playas y arrecifes coralinos, cuya recuperación requiere procesos de mediano y largo plazo. Aunque San Andrés sufrió impactos relativamente menores, la afectación acumulada de ambos huracanes profundizó vulnerabilidades sociales, económicas y ambientales preexistentes en todo el archipiélago.

Ante la emergencia, el Gobierno nacional, respaldó el plan de 11 puntos diseñado para la recuperación económica:

- Programa de crédito y microcrédito mediante la línea San Andrés Responde y otro tipo de alianzas.
- Convocatorias a empresas y emprendimientos regionales.
- Directorio empresarial regional propio con base de datos de información primaria para hacer una caracterización.
- Capacitación empresarial de acuerdo con la caracterización.
- Capital semilla a los barrios y sectores bajo la consigna de “Mi barrio emprende”.
- Conectividad e infraestructura de comunicaciones regional ampliada y de calidad.
- Desarrollar la red agroalimentaria, que es la despensa agrícola tradicional del departamento, lo que requiere recursos y tecnología para consolidarse
- Alianzas por la innovación, que incluye dos proyectos para generación inmediata de empleo.
- Sistema de información departamental.
- Administración pública empoderada para que el ecosistema interno sea protagonista del proceso.
- Red de emprendimiento desarrollada a través de un trabajo conjunto con la Comisión Regional de Competitividad.

Banco de Bogotá (Grupo Aval)
Paquete de medidas para la reconstrucción de viviendas e instalaciones sanitarias y eléctricas para servicios públicos.

Celsia
Dotación e instalación de paneles solares para autogeneración de energía, que estarán interconectados a la red eléctrica.

Organización Ardila Lüle
Donación de 50 viviendas desarrolladas por la empresa Núcleos de Madera. Cada una de ellas cuenta con 50 metros cuadrados.

A pesar de los esfuerzos del gobierno nacional y del sector privado en la reconstrucción de las islas, las inversiones no han sido suficientes para reconstruir el tejido económico y social y aprovechar esta oportunidad para generar desarrollo inclusivo y sostenible en la región.

3. INTRODUCCIÓN

Los Fondos de Capital son una herramienta de financiación alternativa al crédito bancario para empresas de diversos sectores y en diferentes etapas de crecimiento.

Estos, a diferencia de los productos de deuda, acompañan al empresario no solo con financiación, sino también con la creación e implementación de planes de negocio, mejora o implementación de un gobierno corporativo, apertura a redes de negocio (clientes y/o proveedores), entre otros beneficios de valor agregado, según las necesidades del empresario; en lo que se conoce como un esquema de "dinero inteligente".

Constituyen un mecanismo central de blended finance al permitir la combinación estratégica de recursos públicos y privados para movilizar inversión hacia sectores o empresas que, por su perfil de riesgo o etapa de desarrollo, no acceden fácilmente al financiamiento tradicional.

En este contexto, desde 2009 Bancóldex actúa como inversionista en este tipo de vehículos, con el objetivo de promover la movilización de dinero inteligente hacia empresas y proyectos colombianos. Bancóldex realiza estas inversiones con sus propios recursos, así como con recursos de terceros, en una estructura conocida como "Fondo de Fondos".

Al invertir en fondos de capital privado y capital emprendedor, Bancóldex canaliza recursos públicos hacia gestores especializados que, a su vez, financian Mipymes y empresas en etapa de crecimiento.

Este esquema permite apalancar significativamente recursos privados, fortalecer el ecosistema de inversión y ampliar la oferta de financiamiento de largo plazo, manteniendo una gestión basada en criterios de mercado y buenas prácticas internacionales.

A lo largo de los 17 años de trabajo de Bancóldex en la industria de capital privado, ha logrado impactar a más de 300 negocios a lo largo de Latinoamérica, alrededor de 130 de ellos de Colombia, desde startups, micros y pequeños negocios, medianas y grandes empresas en expansión, hasta proyectos de infraestructura productiva.

Esto acompañado de una labor de desarrollo de la industria, y del fomento hacia nuevos y emergentes gestores de activos latinoamericanos.

Apalancado en esta experiencia, Bancóldex, de la mano de socios estratégicos estructuró y puso en marcha el Fondo de Capital Blooming Roots para la Reactivación de Providencia y Santa Catalina.

4. OBJETIVOS DEL PRODUCTO

El Fondo para la Reactivación de Providencia y Santa Catalina es una oportunidad para generar empresas sostenibles bajo un acompañamiento cercano por parte de un equipo gestor experimentado.

En 2021, como respuesta a la necesidad de tener un instrumento financiero innovador que contribuyera a la reconstrucción del tejido empresarial del Archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina; Bancóldex estructura una tesis de inversión que permita dirigir recursos de largo plazo hacia las islas; lo que se tradujo en la creación del Fondo para la Reactivación de Providencia Blooming Roots.

El Fondo se concibió con el objetivo reconstruir el turismo, comercio y agroindustria de Providencia y posicionar su oferta de servicios internacional por su calidad.

En 2022, inicia operación el Fondo Blooming Roots, con el periodo de inversión, durante el cual el gestor profesional del fondo (joint venture de AMPLO (Amplo Kaya) y Grassroots Business Fund) busca, estudia, y formaliza inversiones en empresas locales.

Estos socios conocen de las mejores prácticas en gestión de fondos de impacto y acompañamiento empresarial en Colombia.

Contexto

- **Fortalecimiento de la infraestructura de apoyo:** La infraestructura logística y de telecomunicaciones es necesaria para el apoyo a cualquier tipo de empresa.
- **Construcción de la infraestructura física:** La reconstrucción de la infraestructura de los negocios es crítica para retomar actividades
- **Inversión en capital de trabajo:** La financiación para la operación diaria (capital de trabajo) es clave para la recuperación del corto plazo
- **Reconstrucción del tejido social y empresarial:** Asegurar un desarrollo sostenible e inclusivo a través de principios ESG es clave para lograr el desarrollo esperado.

Estrategia

- **Acompañamiento y soporte:** Dos 'bolsillos' de inversión (1) inversión directa y (2) asistencia técnica y acompañamiento.
- **Red de aliados:** Organizaciones comprometidas apoyando la reconstrucción y el fortalecimiento empresarial
- **Equipo experimentado:** Fondo co-gestionado por compañías adoptando prácticas internacionales con experiencia en Colombia
- **Enfoque específico:** Enfoque en turismo, comercio y agroindustria los tres pilares de la economía de Providencia y Santa Catalina

5. ALINEACIÓN ESTRATÉGICA AL MANDATO INSTITUCIONAL

Bancóldex, tiene como focos de acción estratégicos el contribuir a mejorar la productividad de las empresas, con énfasis en la inclusión financiera, contribuir en la productividad y competitividad de las Mipymes, apoyar el desarrollo sostenible y la internacionalización de las empresas. Para lograr estos objetivos, Bancóldex se sirve de diversos instrumentos financieros y no financieros.

Con el objetivo de complementar sus productos de crédito y de servicios no financieros, Bancóldex cuenta con inversiones en fondos de capital privado los cuales, a su vez, canalizan los recursos del Banco hacia empresas en diferentes etapas de madurez. La asignación de recursos en este mecanismo sigue una estrategia "impact aligned", es decir, una inversión que hace la diferencia en las empresas.

En concordancia con su misión de banco de desarrollo, hace seguimiento a la evolución de las empresas invertidas en varios aspectos. En temas de desarrollo empresarial, y como parte de la gestión del portafolio, hace seguimiento al nivel de ingreso de las empresas, su cobertura geográfica y el tipo de actividad que desarrollan. También, registra el empleo generado, desagregando por edad, género, nivel educativo y duración de los contratos. En temas de equidad de género, además de la composición en la fuerza laboral, evalúa la participación de mujeres en las juntas directivas y en la alta gerencia de las empresas, y la brecha salarial entre empleados. Además, examina la inclusión productiva de grupos tradicionalmente marginados.

Lo anterior se refrenda en la hoja de ruta estratégica de Bancóldex en el 2026, la cual prioriza como frente de negocio la movilización de ecosistemas de inversión en capital privado de impacto para conectar inversionistas globales y locales con proyectos que combinan rentabilidad y transformación social, ambiental y territorial. Con la premisa transversal de atender de forma diferenciada las regiones de Colombia. Para este fin, el Fondo Blooming Roots ha demostrado ser eficiente y tener la capacidad para movilizar capital privado de impacto a los empresarios en las regiones.

6. UN PRODUCTO INNOVADOR

El Fondo Blooming Roots Providencia representa una innovación financiera, institucional y territorial en el contexto colombiano, al proponer una solución de financiación diseñada específicamente para las realidades económicas y sociales de los pequeños y medianos empresarios de las Islas de Providencia y Santa Catalina.

Un modelo alternativo a la deuda bancaria tradicional

La principal innovación del producto radica en romper con el paradigma tradicional del endeudamiento bancario como única forma de acceso a capital para las Mipymes. En un contexto insular caracterizado por alta informalidad, volatilidad en los flujos de caja y limitadas garantías, el Fondo introdujo en las Islas un esquema de financiación basada en ingresos, en el cual las empresas reciben una inversión de capital y retornan los recursos en función de su desempeño futuro, con planes hasta 8 años, y no mediante cuotas fijas de deuda de corto plazo.

Este modelo alinea los incentivos entre el Fondo y los empresarios, permite mayor flexibilidad financiera, reduce la presión en etapas de recuperación y crecimiento (especialmente relevante en el contexto post COVID y huracanes antes mencionados), y hace viable la financiación de negocios que, bajo criterios de análisis crediticios tradicionales, serían excluidos del sistema financiero.



Integración de capital y asistencia técnica como un solo producto

A diferencia de los esquemas tradicionales que separan la financiación de un acompañamiento empresarial, el Fondo Blooming Roots Providencia integra ambos componentes de manera estructural. Cada inversión en una empresa va acompañada de asistencia técnica especializada en áreas clave para la sostenibilidad empresarial: organización contable, finanzas, mercadeo, habilidades gerenciales y estructuración de planes de negocio. Este acompañamiento se inicia incluso antes de recibir la inversión, en una etapa de alistamiento para dicho momento.

El principal cuello de botella para el crecimiento empresarial no es únicamente el acceso a recursos, sino también las capacidades de gestión. El Fondo, por tanto, no solo financia empresas, sino que fortalece sus modelos de negocio, incrementando la probabilidad de éxito en el largo plazo, con la generación de ingresos sostenibles.

Uso innovador de la figura de Fondo de Capital privado para atender Mipymes

El producto fue estructurado como un Fondo de Capital Privado, una figura tradicionalmente pensada para inversiones de mayor escala, con el objetivo de poder asumir niveles de riesgo superiores y adaptarse a un contexto de alta vulnerabilidad económica.

Esta fue una decisión innovadora tanto desde lo regulatorio como desde el diseño del producto, dado que en Colombia no existían fondos de capital con este enfoque territorial, empresarial (principal objetivo de inversión: microempresas) y de impacto.

La estructura permitió diseñar instrumentos flexibles, asumir riesgos que el crédito bancario no podía, y canalizar mayores recursos hacia micro y pequeñas empresas que normalmente no acceden a este tipo de vehículos de inversión.

Respuesta financiera innovadora ante una crisis climática

El Fondo Blooming Roots Providencia nació como respuesta directa a una emergencia climática, tras el impacto del huracán Iota que afectó gravemente la economía local de las islas. En lugar de limitarse a mecanismos de alivio temporal o subsidios, el Fondo propuso una solución sostenible, orientada a la reactivación productiva de largo plazo.

La innovación está en haber diseñado un instrumento financiero que no solo atiende una crisis, sino que contribuye a reconstruir capacidades empresariales, fortalecer el tejido productivo local y aumentar la resiliencia económica frente a futuros choques climáticos.

Construcción público - privada

Dado que no existían precedentes de un fondo con estas características en el caribe colombiano, el producto fue co-creado desde cero en alianza de Bancóldex con AMPLO y GBF, combinando capacidades de estructuración financiera, conocimiento del territorio e inversión de impacto. Este proceso colaborativo es en sí mismo un elemento innovador, al articular actores públicos y privados para desarrollar una solución financiera hecha a la medida de un territorio históricamente excluido del acceso al capital.

7. LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La estrategia de inversión del Fondo se basa en proveer: a) Inversión directa en compañías que operen o fortalezcan la infraestructura empresarial; b) Asistencia técnica y procesos de backoffice y finanzas.

a) Inversión directa (~75%)

- **Compañías de comercio, turismo y agroindustria**

  Foco: Inversión en empresas que operen en Providencia en turismo, agroindustria y comercio.

  Uso de fondos: Infraestructura y capital de trabajo.

  Instrumento: Financiación basada en ingresos.

  Monto: 60%-80% (del monto para inversión).

  Período de inversión: 2 años.

  Duración: 10 años.

- **Organizaciones de infraestructura empresarial**

  Foco: Inversión en proyectos de infraestructura básica en la isla liderados por empresas.

  Uso de fondos: Infraestructura y capital de trabajo.

  Instrumento: Inversión subordinada.

  Monto: 20%-40% (del monto para inversión).

  Período de inversión: 2 años.

  Duración: 10 años.

b) Asistencia técnica (~25%)

- **Asistencia técnica y apoyo empresarial**

  Foco: Acompañamiento en fortalecimiento empresarial, construcción de planes de negocio.

Uso de fondos: Planes de negocio, planificación financiera y ejecución de planes estratégicos.

Instrumento: Fondos no reembolsables.

Monto: 60-80% (del monto para asistencia técnica).

Duración: 4 años.

- **Procesos de contabilidad y backoffice**

Foco: Apoyo transversal a procesos de seguimiento financiero, backoffice y contabilidad.

Uso de fondos: Contabilidad, apoyo financiero.

Instrumento: Fondos no reembolsables.

Monto: 20-40% (del monto para asistencia técnica).

Duración: 4 años.

8. LOS SOCIOS ESTRATÉGICOS QUE LO HACEN POSIBLE

Bancóldex contactó a una diversidad de firmas de inversión de impacto a quienes presentó la idea de inversión en empresas de las Islas de Providencia y Santa Catalina, después de lo cual recibió diferentes propuestas y, teniendo en cuenta los criterios de inversión desarrollados como inversionista institucional en fondos de capital desde 2009, seleccionó a AMPLO y Grassroots Business FundyFund, por la experiencia de estas compañías en gestión de fondos de impacto y acompañamiento empresarial con experiencia específica en Colombia.

Grassroots Business Fund

Grassroots Business Fund (GBF) tiene como objetivo apoyar a las PYMEs de alto impacto que crean oportunidades y generan ingresos sostenibles para personas de comunidades marginadas de todo el mundo.

El equipo de GBF tiene experiencia en la gestión de fondos de inversión de impacto, como Grassroots Business Investors Fund (GBI-I) logrando +50 inversiones que han impactado la vida de más de 6,5 millones de personas. Asimismo, ha gestionado +US$40 millones en programas de donantes, en asistencia técnica, servicios de fortalecimiento empresarial y medición de impacto.

Amplo Kaya

AMPLO promueve el desarrollo económico inclusivo y sostenible en Latinoamérica mediante la movilización de fondos públicos privados y públicos hacia proyectos rentables que generan impacto social o ambiental.

El equipo de AMPLO tiene experiencia en el diseño, financiación y operación de proyectos y vehículos en agricultura sostenible, tecnología para la base de la pirámide, bio-economía, inclusión financiera, educación y turismo. Ha diseñado de planes de negocios a +20 empresas logrando movilizar +US$20 millones en recursos privados y no reembolsables.

GBF y AMPLO co-gestionan el vehículo de inversión y los fondos no reembolsables, identificando, invirtiendo y haciendo el seguimiento a las inversiones potenciales. Además, brindará el acompañamiento para el fortalecimiento empresarial.

El equipo gestor tiene +50 años de experiencia combinada en la gestión de fondos privados y no reembolsables y fortalecimiento empresarial en turismo sostenible, comercio y agroindustria.

9. IMPACTO Y BENEFICIOS ESPERADOS

Económico

- Expansión del acceso al financiamiento para empresas que no habrían accedido a crédito tradicional en el contexto insular y post-desastre.
- Fortalecimiento de capacidades empresariales, especialmente en gestión financiera, control de caja y toma de decisiones.
- Contribución a la sostenibilidad y supervivencia de negocios locales, incluso en un contexto de caída de ingresos y restricción del turismo.

Social

- Generación y sostenimiento de empleo local, con énfasis en empleo femenino.
- Mejores condiciones laborales en empresas que implementan protocolos de salud y seguridad.
- Reducción de desigualdades de género en acceso a financiamiento, liderazgo empresarial y participación en cadenas de valor locales.

Ambiental

- Integración progresiva de prácticas de manejo de residuos, protección de ecosistemas y conservación marina, particularmente en turismo de buceo y alojamiento de naturaleza.
- Sensibilización ambiental de empresarios y trabajadores, con potencial de escalamiento hacia prácticas más estructuradas en el mediano plazo.

10. RESULTADOS

Bancóldex aportó COP 3.500 millones (unos US$1,07 millones) para este fondo de capital (98% del tamaño del fondo), el cual, a la fecha ha invertido cerca de COP 2.000 millones (Aproximadamente US$609,2 mil[6]) en microempresas de productos de origen biológico, facilitadores de infraestructura empresarial, y turismo de naturaleza, proporcionando las herramientas financieras y técnicas necesarias para un crecimiento sostenible.

Estas son en su totalidad microempresas, lideradas por la población local, y que generan un impacto positivo en su zona de influencia, por medio de la formalización de sus procesos operativos, contables, y de contratación.

Para la totalidad de las empresas ha sido la primera vez que pueden acceder a capital de inversión 75% de las empresas del portafolio del Fondo son lideradas por mujeres. 100% de las empresas han implementado estrategias de resiliencia climática. El crecimiento anual promedio de los ingresos de las empresas invertidas ha sido 59%.

Al mejorar la eficiencia operativa, ampliar el acceso al mercado e integrar estrategias de resiliencia climática, este fondo de carácter local pone de manifiesto cómo las micro, pequeñas y medianas empresas pueden impulsar un cambio sistémico en sus economías y comunidades locales.

6 Calculado con una TRM promedio de 3.500 para el 2019.



11. BENEFICIARIOS DIRECTOS E INDIRECTOS

Empresas locales apoyadas (beneficiarios directos):

- 8 empresas, 100 % de propiedad local, Providencia y Santa Catalina.
- Recibieron financiamiento mediante revenue-based finance, y acompañamiento cercano y flexible, incluyendo apoyo administrativo y emocional en un contexto de alta fragilidad económica post-desastre.
- Recibieron asistencia técnica complementaria (administrativa, contable, comercial o de fortalecimiento operativo).
- 6 de las 8 empresas están lideradas por mujeres, lo que posiciona a las emprendedoras como un grupo beneficiario central.
- Las empresas del portafolio sostienen empleo directo local, con distintos niveles de consolidación según la madurez y desempeño de cada negocio.
- Destaca el caso de empresas como Miss Elma, 321 Surprise, PVA Asociados y Shell Sea B&B, que mantienen empleo formal.

Beneficiarios indirectos

- **Proveedores y trabajadores bajo esquemas flexibles:** Artesanos, personal de servicios, instructores de buceo, trabajadores estacionales y proveedores locales que participan bajo contratos por servicio o esquemas no permanentes, especialmente en turismo y manufactura artesanal. En algunos casos, estos actores representan una parte significativa del impacto económico local, aun cuando no figuran como empleo directo formal.
- **Mujeres de las cadenas de valor locales:** Mujeres involucradas como trabajadoras, proveedoras, artesanas o prestadoras de servicios en negocios liderados por mujeres. El fondo contribuye a reducir brechas de acceso a financiamiento y oportunidades económicas, especialmente en un contexto insular con restricciones estructurales.

- **Comunidad local de Providencia y Santa Catalina:** La población local se beneficia indirectamente a través de mayor continuidad de servicios turísticos y comerciales. Diversificación de la oferta económica. Circulación de ingresos en la economía local tras el choque económico causado por desastres y aislamiento estructural.
- **Ecosistemas locales:** Arrecifes, ecosistemas marinos y entorno natural, especialmente en iniciativas vinculadas al turismo de naturaleza, buceo y gestión ambiental. Algunas empresas incorporan acciones de conservación y manejo ambiental, aun cuando los indicadores aún están en proceso de consolidación.

12. IMPACTO, ALINEACIÓN A LOS ODS



ODS 13: Acción por el clima

Qué

- Manejo de residuos.
- Preservación de ecosistemas.

Quién

- El medio ambiente y los ecosistemas locales.

Cuánto

- **KPI:** Porcentaje de restauración del ecosistema / Número de empresas que gestionan riesgos medioambientales.
- **Profundidad:** efecto marginal.
- **Escala:** Objetivo: 80 % / 100 %.

Contribución

- **Adicionalidad:** contribuye a la sensibilización y a posibles cambios en la gestión medioambiental.



ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico

Qué

- Acceso al financiamiento.
- Formalidad.
- Salud y seguridad.

Quién

- Población local afectada por la recesión económica.

Cuánto

- **KPI:** % de empleos formales / número de nuevos accesos a financiación / % de aplicación de los protocolos de salud y seguridad.
- **Profundidad:** cambiar la forma habitual de trabajar.
- **Alcance: Objetivo:** 100 % / 8-10 empresas / 100 %.

Contribución

- **Adicionalidad:** se dirige a una población desfavorecida que, sin esta intervención, no tendría acceso a tales beneficios.



ODS 5: Igualdad de género

Qué

- Ingresos.
- Formalidad.
- Inclusión.

Quién

- Mujeres locales afectadas por la recesión económica.

Cuánto

- **KPI:** % de mujeres al frente de empresas de la cartera / % de mujeres en la plantilla.
- **Profundidad:** cambiar la forma habitual de trabajar.
- **Alcance: Objetivo:** 80 % / 50 %.

Contribución

- Adicionalidad: se dirige a una población desfavorecida que, sin esta intervención, no tendría acceso a tales beneficios.

13. LECCIONES APRENDIDAS Y SOSTENIBILIDAD

Cercanía con la comunidad

Una de las enseñanzas más importantes de esta experiencia es la cercanía que debe existir entre el equipo gestor del Fondo y la comunidad. Para el desarrollo de las economías populares dentro de los territorios, comprender sus dinámicas y crear un lazo de confianza con los empresarios produce que las estrategias y recomendaciones planteadas para la reactivación de sus negocios sean acogidas. Por esta razón, el gestor debe generar un vínculo cercano con la comunidad y las entidades del territorio.

Por otra parte, el proceso de alistamiento, previo a la inversión, ha mostrado impacto temprano en las potenciales inversiones del Fondo, ya que, al crear el caso de negocio, los empresarios pueden detectar fallas en sus estrategias planteadas. El proceso de alistamiento también busca que, en esta instancia, exista una formalización de la empresa por medio del registro ante Cámara de Comercio.

El equipo gestor busca que el componente de inversión permita al término de la vida del fondo recuperar el Capital aportado por el Banco.

Sostenibilidad

El Fondo Blooming Roots Providencia cuenta con recursos totales por COP 3.550 millones (Aproximadamente US$1,07[7]). Lo que le permite hacer inversiones y cubrir sus gastos. Así mismo, el equipo gestor busca que el componente de inversión (financiación basada en ingresos), permita al término de la vida del fondo (10 años desde su inicio de operación), recuperar el capital aportado por Bancóldex. Con lo cual, el Banco realiza nuevas inversiones en capital privado.

Por su parte, la nueva estrategia de Impulso Territorial ha logrado iniciar operación con recursos por aproximadamente US$6,3 millones (24.000 millones de pesos), de los cuales Bancóldex ha aportado el 87%. Estos recursos permitirán realizar inversiones en los territorios seleccionados, así como cubrir los gastos de operación del vehículo. Así como con el Fondo para la Reactivación de Providencia, se estima recuperar el capital aportado al final de la vida del vehículo de inversión.

Escalabilidad

La inversión de impacto en Colombia y en América Latina y el Caribe continúa con la tendencia marcada por las inversiones tradicionales, llegando a territorios con alto grado de industrialización y desarrollo económico. Sin embargo, para asegurar el crecimiento sostenible de los países de la región en el largo plazo y el cierre de las brechas de desigualdad, se requiere que los recursos se movilicen hacia territorios que, históricamente, no han contado con un flujo de inversión y conexión con las economías nacionales.

Como se puede observar en el caso del Fondo Blooming Roots Providencia y Santa Catalina, la inversión de impacto ha permitido que las unidades económicas impactadas ingresen a la formalidad y cuenten con herramientas de capacitación especializada para tener un crecimiento en sus negocios, así como que puedan crear nuevos empleos para sus comunidades.

7 Calculado con una TRM promedio de 3.500 para el 2019.

La modalidad conjunta de Financiación Basada en Ingresos y la asistencia técnica ha mostrado que cuenta con la suficiencia para direccionar los recursos directamente a los empresarios y sus negocios, gracias al involucramiento con la comunidad. Por esta razón, Bancóldex, a través de su Fondo de Fondos creó una nueva estrategia de inversión, a la cual denominó Impulso Territorial, por medio de la cual se espera movilizar inversión para incentivar la economía popular en regiones como Chocó, Amazonas y La Guajira, que requieren no sólo de inversión financiera, sino del desarrollo de las capacidades de las comunidades que allí habitan.

Esta nueva estrategia contará con recursos de Bancóldex y de terceros inversionistas, e inició operación en marzo de 2025, con un enfoque inicial de impactar positivamente negocios de la Región Amazónica y la Región Pacífica colombiana. En 2026 se espera que se presenten las primeras inversiones en empresas.

Esta estrategia se podría ampliar a otros países; sin embargo, es necesario analizar la viabilidad de su aplicación en el contexto específico de cada país y, para ello, se necesitarían socios locales, con conocimiento de las características de cada territorio a intervenir.

Además, el equipo de Bancóldex cuenta con una sólida experiencia en la colaboración con otros socios en fondos regionales para estos fines.

14. CONCLUSIONES

En el contexto del desastre natural generado por el paso del huracán Iota, los empresarios del archipiélago de San Andrés, Providencia y Santa Catalina enfrentaron interrupciones abruptas en su operación, deterioro de la infraestructura y una reducción significativa de su flujo de caja, lo que incrementó su perfil de riesgo frente al sistema financiero. En estas circunstancias, los mecanismos tradicionales de mercado tienden a retraerse, generando un vacío en la provisión de financiamiento oportuno y adecuado. Es precisamente en este punto donde un banco de desarrollo empresarial como Bancóldex cumple un rol fundamental, al actuar como un instrumento de política pública orientado a sostener la actividad productiva y mitigar los efectos económicos del choque ambiental.

A través del diseño e implementación de soluciones innovadoras, Bancóldex facilitó el acceso al financiamiento en momentos en los que los empresarios más lo necesitaban, llegando a ofrecer instrumentos de capital privado que en un territorio apartado del país que no habría tenido acceso a este tipo de soluciones, si no hubiera pasado el huracán, contribuyendo a evitar cierres definitivos, pérdida de empleo y rupturas en las cadenas productivas locales y regionales. Estos recursos son adicionales a otros tipos de apoyo que brinda el banco en esas localidades.

Adicionalmente, en el rol de banco de desarrollo fueron más allá de una respuesta puramente reactiva, transformando la atención de la emergencia en una oportunidad para fortalecer la resiliencia empresarial, a través de programas de asistencia técnica. En este sentido, Bancóldex orientan sus servicios financieros y no financieros hacia la reconstrucción sostenible, incentivando inversiones en adaptación climática, modernización productiva y adopción de tecnologías más resilientes, alineando la recuperación económica con objetivos de sostenibilidad y desarrollo de largo plazo.

Bancóldex también fue esencial en este contexto para la movilización y articulación de recursos en un contexto de alta incertidumbre, ya que contribuyó a la generación de alianzas con entidades privadas con mecanismos de Blended Finance.

En conjunto, desastres ambientales como el huracán Iota evidencian el valor estratégico de un banco de desarrollo empresarial como actor que llena vacíos del mercado, al ofrecer soluciones financieras oportunas, focalizadas y adaptadas a contextos extraordinarios. Al cumplir este rol, Bancóldex no solo contribuyó a la recuperación económica inmediata, sino que ha contribuido al fortalecimiento del tejido empresarial y ha apoyado una transición hacia modelos productivos más resilientes, inclusivos y preparados para los riesgos climáticos futuros.



Caja de Ahorros

El Banco de la Familia Panameña

Programa de Educación Financiera

Caja de Ahorros

Panamá

Resumen

El Programa tiene como objetivo principal promover la educación financiera en la población panameña desde la infancia, fortaleciendo las capacidades necesarias para tomar decisiones económicas informadas. Entre sus objetivos específicos destacan: fomentar el hábito del ahorro y la planificación de las finanzas personales, prevenir el sobreendeudamiento, impulsar la bancarización mediante el acceso responsable a productos y servicios financieros, potenciar las habilidades de los emprendedores para asegurar la sostenibilidad de sus negocios, y establecer alianzas estratégicas con actores públicos, privados y comunitarios. En conjunto, estas acciones buscan contribuir al desarrollo del país, brindando herramientas prácticas sobre ahorro, presupuesto y planificación financiera, con un énfasis especial en la inclusión, el emprendimiento y la construcción de una buena salud financiera a lo largo de la vida.

Abstract

The Program has the main objective of promoting financial education among the Panamanian population from childhood, strengthening the skills needed to make informed economic decisions. Its specific objectives include fostering the habit of saving and personal financial planning, preventing over-indebtedness, promoting financial inclusion through responsible access to financial products and services, strengthening entrepreneurs' skills to ensure the sustainability of their businesses, and establishing strategic partnerships with public, private and community stakeholders. Together, these actions seek to contribute to the country's development by providing practical tools on saving, budgeting and financial planning, with a special emphasis on inclusion, entrepreneurship and the development of sound financial health throughout life.

Resumo

O Programa tem como principal objetivo promover a educação financeira entre a população panamenha desde a infância, fortalecendo as capacidades necessárias para tomar decisões econômicas informadas. Entre seus objetivos específicos destacam-se: fomentar o hábito da poupança e o planejamento das finanças pessoais, prevenir o superendividamento, impulsionar a bancarização por meio do acesso responsável a produtos e serviços financeiros, fortalecer as habilidades dos empreendedores para assegurar a sustentabilidade de seus negócios e estabelecer alianças estratégicas com atores públicos, privados e comunitários. Em conjunto, essas ações buscam contribuir para o desenvolvimento do país, oferecendo ferramentas práticas sobre poupança, orçamento e planejamento financeiro, com ênfase especial na inclusão, no empreendedorismo e na construção de uma boa saúde financeira ao longo da vida.

Caja de Ahorros
El Banco de la Familia Panameña

Programa de Educación Financiera

Caja de Ahorros

Panamá

1. SOBRE LA CAJA DE AHORROS

Caja de Ahorros es una entidad bancaria de la República de Panamá, creada mediante el Decreto Ejecutivo N°54 del 15 de junio de 1934. Desde entonces, se ha consolidado como un banco sólido e innovador, ofreciendo productos y servicios financieros que contribuyen a cerrar brechas de acceso en todo el país.

Actualmente, cuenta con 60 sucursales y una sucursal móvil a nivel nacional, respaldadas por activos totales de US$6.911 millones y una cartera de más de 650 mil clientes. Su equipo humano está conformado por 2.193 colaboradores, de los cuales el 57% son mujeres, reflejando su compromiso con la equidad, la inclusión y el desarrollo sostenible de Panamá.

En 1972 nace su mascota Zambo, la creación de este personaje modelo fue para instruir sobre el buen hábito del ahorro a los niños, jóvenes y adultos. La idea original nace a partir de la representación de la naturaleza, bajo la observación de como los animales trabajan para lograr sus objetivos, de ese concepto se escoge a un perro. El objetivo de este animal está basado en guardar sus huesos y tesoros, para buscarlo cuando lo necesiten, estos principios estaban ligados a la visión que se buscaba para Zambo. Basándose así en el concepto del ahorro, y guardar para cuando se necesite.

Desde hace 52 años, Zambo es el ícono del ahorro en Panamá, reconocido por niños, jóvenes y adultos por sus consejos y habilidades sobre la buena práctica del ahorro. La imagen de Zambo es utilizada como plataforma para impulsar la Charla del Ahorro de Zambo para los niños a lo largo del país.

2. INTRODUCCIÓN

La educación financiera constituye un pilar fundamental para el desarrollo de cualquier sociedad. En Panamá, la necesidad de fortalecer las capacidades de la población en materia de finanzas personales y empresariales se ha vuelto cada vez más evidente, especialmente desde la infancia, cuando se forman los hábitos que acompañarán a las personas a lo largo de su vida.

El Programa de Educación Financiera de Caja de Ahorros surge como una respuesta a este desafío, con el propósito de promover la inclusión, el emprendimiento y la toma de decisiones económicas responsables. A través de iniciativas que fomentan el ahorro, la planificación, la prevención del sobreendeudamiento y el acceso responsable a productos y servicios financieros. Asimismo, el programa reconoce la importancia de potenciar las habilidades de los emprendedores y de establecer alianzas estratégicas con actores públicos, privados y comunitarios, para ampliar su alcance y generar un impacto positivo en el desarrollo de Panamá.


AHORRA
PARA LOGRAR
TUS METAS






AHORRA
PARA LOGRAR
TUS METAS









3. OBJETIVO DEL PROGRAMA

Objetivo general

Promover la educación financiera en la población panameña desde la infancia, fortaleciendo las capacidades necesarias para la toma de decisiones informadas y responsables en materia económica.

Objetivos específicos

- Fomentar el hábito del ahorro y la adecuada planificación de las finanzas personales, contribuyendo a la prevención del sobreendeudamiento.
- Impulsar la bancarización en Panamá, garantizando el acceso y uso responsable de productos y servicios financieros.
- Potenciar las competencias financieras de los emprendedores, fortaleciendo la sostenibilidad y crecimiento de sus negocios.
- Establecer alianzas estratégicas con actores públicos, privados y comunitarios, que permitan ampliar el alcance del programa y acercarlo a los beneficiarios.

4. ENFOQUE

El Programa de Educación Financiera de Caja de Ahorros busca contribuir al desarrollo del país mediante la entrega de herramientas prácticas sobre ahorro, presupuesto y planificación financiera. Su énfasis está en promover la inclusión, el emprendimiento y la construcción de una buena salud financiera, acompañando a las personas en la toma de decisiones económicas responsables a lo largo de su vida.

5. ALINEAMIENTO CON LA ESTRATEGIA DEL BANCO

El Programa de Educación Financiera de Caja de Ahorros está plenamente alineado con el mandato social y los objetivos del banco, ya que busca promover la inclusión financiera y fortalecer las capacidades de la población panameña desde la infancia. El programa contribuye directamente al bienestar de las personas y al desarrollo sostenible del país.

Actualmente, el programa se encuentra en una fase de madurez, con indicadores mensuales que permiten medir resultados y garantizar su efectividad.

Las metas establecidas refuerzan esta alineación:

- Corto plazo (2026): Impactar a 10.000 panameños e incluir los resultados en el Informe de Sostenibilidad.
- Mediano plazo: Mantener el número de beneficiados por año, ofreciendo acompañamiento personalizado para mantener la buena salud financiera y prevenir el sobreendeudamiento.
- Largo plazo (2026–2030): Capacitar a más de 40.000 panameños, aportando al crecimiento económico del país.

6. INNOVACIÓN EN EL PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA

El Programa de Educación Financiera de Caja de Ahorros se ha consolidado como una iniciativa innovadora al incorporar metodologías y herramientas que responden a las necesidades actuales de la población panameña.

- **Gestión basada en datos:** La inclusión de indicadores y métricas en el Informe de Sostenibilidad 2025 refleja un enfoque moderno que permite medir impacto, identificar oportunidades y garantizar transparencia.
- **Metas progresivas y visión de largo plazo:** La planificación para impactar a 10.000 personas en el corto plazo y más de 40.000 entre 2025 y 2030 demuestra una estrategia innovadora de crecimiento sostenido.
- **Alianzas estratégicas:** La colaboración con actores públicos, privados y comunitarios amplía el alcance del programa de manera innovadora, integrando distintos sectores en torno a un mismo objetivo social.
- **Adaptación tecnológica:** Durante la pandemia, el programa se reinventó mediante la virtualidad y cápsulas educativas, asegurando continuidad y acceso a la formación.
- **Sostenibilidad ambiental:** La eliminación de la impresión de módulos ha reducido significativamente el consumo de papel, con un ahorro estimado de 40.000 hojas, lo que refleja innovación responsable y compromiso con el medio ambiente.
- **Digitalización de procesos:** El reemplazo de listas de asistencia manuales por formularios digitales es otro ejemplo de innovación, optimizando la gestión y garantizando registros más eficientes y confiables.

En conjunto, estas acciones muestran cómo el programa se desarrolla de manera innovadora, sostenible y adaptada a los retos del presente y futuro.

7. ANTECEDENTES

En octubre de 2016, Caja de Ahorros firmó un convenio de cooperación interinstitucional con la Sparkassenstiftung alemana, organización sin fines de lucro que promueve el fortalecimiento del sector financiero en países en vías de desarrollo. El acuerdo buscaba transferir las mejores prácticas del sistema alemán de cajas de ahorro (Sparkassen), adaptándolas al contexto panameño para fomentar la inclusión financiera y contribuir a la reducción de la pobreza.

El convenio dio origen al programa “Yo y mis Finanzas”, diseñado para promover el ahorro, impulsar el buen manejo de las finanzas personales, formar personas con habilidades financieras para tomar decisiones razonadas e informadas. Se desarrolló con estrategias educativas, currículo y materiales didácticos.

A partir de 2017, Caja de Ahorros inició la contextualización de los materiales, creando su propio programa de cultura financiera denominado “Mis Finanzas Trascienden”, con identidad visual propia. Se elaboraron tres módulos para jóvenes y adultos, un video para niños y niñas, y un simulador de ahorro. Adicionalmente se crean nuevos módulos:

a) Mi hogar y mi dinero Conceptos básicos de ahorro

- Elaboración de presupuesto familiar
- Estrategias para cumplir el presupuesto

b) Ahorro y plan financiero

- Diferencia entre necesidades y deseos
- Identificación de gastos hormiga
- Elaboración de un plan de ahorro

c) El buen uso del crédito Elementos del crédito

- Cuándo es conveniente solicitarlo
- Cómo se calcula un crédito

La estrategia fue "de adentro hacia afuera". Primero se capacitó a colaboradores de Caja de Ahorros, quienes luego llevaron el conocimiento a la comunidad. Durante el primer año de implementación, se capacitó a 1.080 colaboradores y colaboradoras, quienes adquirieron conocimientos y herramientas valiosas para la toma de decisiones financieras en el corto, mediano y largo plazo. Además, 214 padres y madres de familia del programa de Huertos Escolares también recibieron capacitación en el marco de este programa. A continuación, se presenta algunos resultados:

- **Año 2017:** Con 1.080 colaboradores y 214 padres de familia del programa de Huertos Escolares capacitados.
- **Año 2018:** Con 952 colaboradores y 934 padres de familia.
- **Año 2019:** con 4.523 colaboradores y público externo. Este año se incorporan facilitadores voluntarios, quienes apoyaban la ejecución del programa. Lo que incrementó el número de personas impactadas.

8. INNOVACIÓN EN TIEMPOS DE PANDEMIA

En 2020, ante la crisis del COVID-19, el programa se digitalizó en la plataforma NetDimension, garantizando su continuidad. Se creó un cuarto módulo: "Yo y mi negocio", dirigido a emprendedores, en alianza con Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (AMPYME). Los temas tratados en el módulo son registros de ventas y costos, fijación de precios, gastos, estados de resultados. En ese año se logró capacitar a 1.166 colaboradores y 635 personas de la comunidad mediante webinars.

En el 2021 se añadió el módulo "Mi Salud Financiera", enfocado en clientes con préstamos morosos, para brindar herramientas de recuperación financiera. Temas: diagnóstico de finanzas, estrategias de mejora, plan para salir de deudas. Además, se difundió contenido educativo en redes sociales, cápsulas y webinars.

En 2022 se produjeron nuevos videos de educación financiera, alcanzando a más de 500.000 personas, lo que muestra el poder de adaptabilidad y resiliencia del programa.

En diciembre de 2022 finalizó el convenio con la Sparkassenstiftung alemana entidad encargada del programa hasta esa fecha. Los programas fueron integrados oficialmente en la Caja de Ahorros bajo el Programa de Educación Financiera, asegurando su continuidad y consolidación como una iniciativa institucional permanente hasta la actualidad.

Desde 2023, el programa se ha consolidado y fortalecido mediante la incorporación de diversos módulos y la creación de alianzas estratégicas que han impulsado su crecimiento. Asimismo, se establecieron indicadores y metas a corto, mediano y largo plazo, lo que permite orientar las acciones y evaluar los resultados de manera efectiva.

El impacto del programa se ha dirigido a distintos sectores de la sociedad: niños, jóvenes, personas en situación de riesgo social, personal de instituciones públicas, empresas privadas y emprendedores. Este enfoque integral garantiza que los beneficios lleguen a múltiples grupos, promoviendo tanto el desarrollo social como el económico.

9. ALIADOS ESTRATÉGICOS

Los módulos de educación financiera para adultos fueron creados gracias a la alianza con la Sparkassenstiftung alemana, quién acompañó a Caja de Ahorros en todo el proceso de levantamiento, seguimiento y madurez del programa.

Para poder garantizar las charlas de educación financiera, se requirió de alianzas que permitieran llegar a los beneficiarios. Trabajaron con escuelas, organizaciones sin fines de lucro, instituciones públicas y empresa privada.

En el 2024, el programa formó parte del proceso de inducción de los nuevos colaboradores de la Contraloría General de la República, esto mediante acuerdo firmado entre ambas partes.

En el 2025, firmó un acuerdo con la empresa El Machetazo, para que el programa fuera dictado a sus colaboradores a lo largo del país. Actualmente tienen alianzas con el Ministerio de Educación y Policía Nacional; ésta última ha permitido llegar a 1.249 miembros de la fuerza pública en el 2025 y en lo que va del 2026.

10. BENEFICIARIOS DEL PROGRAMA

El alcance del programa no tiene límites, esperan capacitar a la mayor cantidad de panameños a lo largo del país. Han integrado capacitaciones para todas las edades sin discriminación ni sesgos.

Han trabajado con estudiantes de hasta 8 años que cursan sus estudios en escuelas públicas y privadas del país. La capacitación del Ahorro de Zambo, les permite a los niños entender la importancia del ahorro, no solo de dinero, sino también del agua, energía y recursos naturales, aportando a los temas de sostenibilidad. Durante los últimos tres años, más de 2.700 niños y niñas han recibido esta capacitación.

Los jóvenes desde los 16 años en adelante son incluidos dentro del programa, incentivándolos a cuidar sus finanzas, con el módulo “Mi Hogar y Mi Dinero” a través del cual pueden conocer la importancia de la planificación de su dinero con casos prácticos y ejemplos del día a día.

Para el caso de los adultos tienen los módulos de:

- Mi Hogar y Mi Dinero.
- Ahorro y Plan Financiero.
- El Buen Uso del Crédito.
- Mi Salud Financiera.

Estas sesiones son ajustadas a diferentes públicos, respetando los temas culturales, religiosos, género e inclusión y diversidad. Dentro de los puntos que también son tomados en cuenta está la equidad de género, ya que entre el 2023 y 2025 se dictaron charlas específicas a mujeres, emprendedoras y en riesgo social. Otro de los módulos que brinda el programa, es el de “Yo y Mi Negocio” enfocado principalmente a emprendedores o propietarios de pequeñas empresas. Este año han estado trabajando en alianza con la Autoridad de la Pequeña y Mediana Empresa, para llevar capacitaciones a grupos de emprendedores en varios puntos del país, capacitando desde el 2025 hasta la fecha a 2.929 emprendedores.



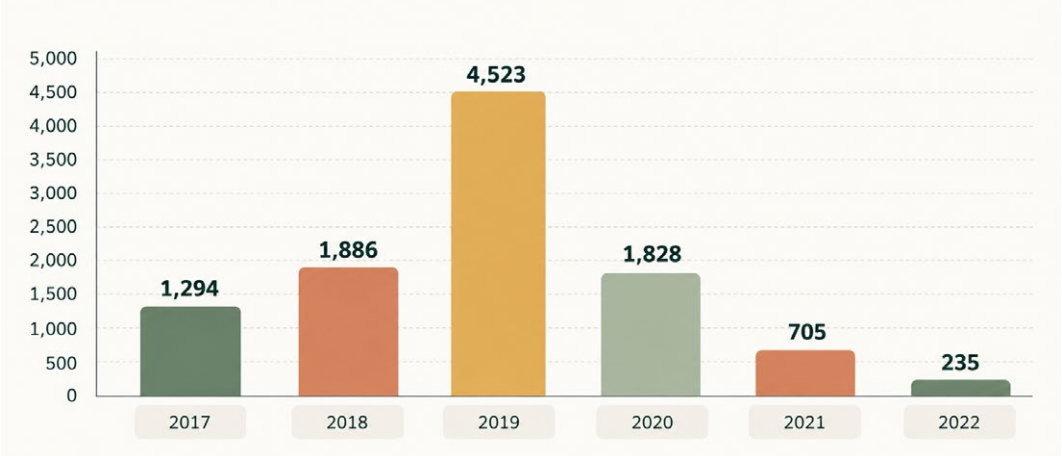



ca

11. IMPACTOS Y RESULTADOS

Durante la duración del convenio con la Sparkassenstiftung alemana lograron importantes avances en el desarrollo y madurez del programa. Hoy en día este aporte soporta los importantes resultados de las acciones en los siguientes años.

Gráfico N.° 1 **Capacitados (as) con el convenio de la Sparkassenstiftung alemana**

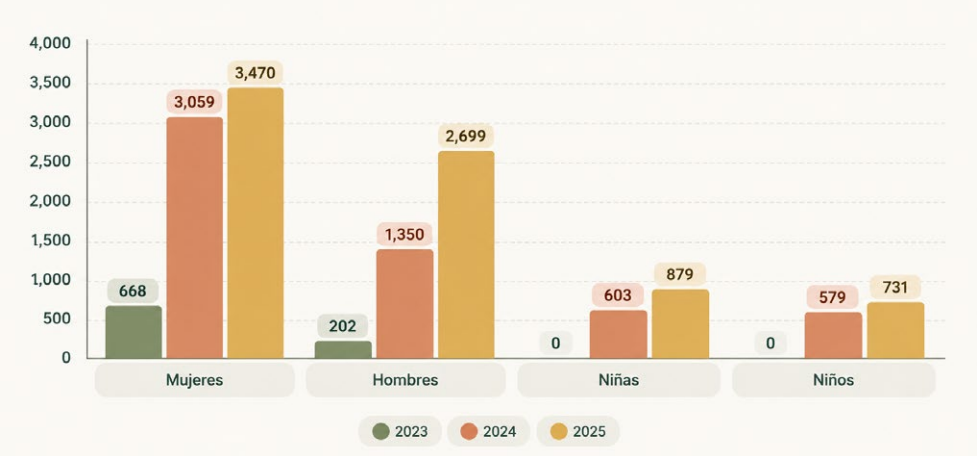


Durante este período se lograron importantes avances como la integración de la charla del ahorro de Zambo. Recibieron capacitación 254 niños en ciudad de Panamá.

Luego del cierre del convenio, el programa paso a ser parte de la Gerencia de Sostenibilidad, incorporando a un Especialista de Sostenibilidad enfocado en el desarrollo del programa. A partir de marzo del 2026 se integra al equipo otra Especialista de Sostenibilidad para seguir promoviendo y aumentando los impactos del programa.

Entre 2023 y 2025, el programa de educación financiera ha mostrado un avance notable y cada vez más personas se suman a esta iniciativa. Los datos revelan que el 61% de quienes participan son mujeres, lo que refleja su creciente interés en fortalecer sus conocimientos financieros. Además, un 20% de los beneficiarios son niños y niñas que estudian en escuelas públicas y privadas de Panamá, lo que asegura que las nuevas generaciones también estén aprendiendo a manejar mejor sus recursos desde temprana edad.

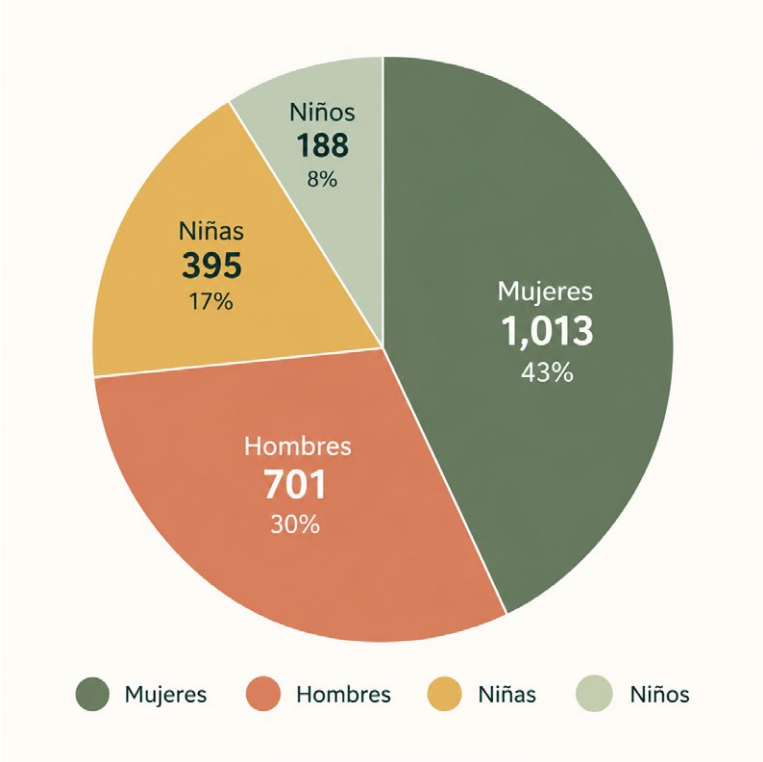
Gráfico N.° 2 **Datos del programa 2023-2025**



Para el año 2026, Caja de Ahorros se ha propuesto impactar a más de 10.000 personas con su programa de educación financiera, concentrando esfuerzos en los grupos más vulnerables del país. Durante el primer trimestre ya se han dado pasos importantes, estableciendo alianzas estratégicas que benefician a niñas en situación de riesgo social, colaboradores de empresas públicas y privadas, así como estudiantes de escuelas públicas en áreas rurales de Panamá.

Este compromiso refleja la visión de llevar la educación financiera a quienes más lo necesitan, asegurando que tanto comunidades como futuras generaciones tengan herramientas para construir un mejor futuro.

Gráfico N.º 3 **Datos del primer trimestre 2026**



Las mujeres son el grupo mayoritario, lo que confirma la tendencia de que las mujeres están participando activamente en las iniciativas de educación financiera. Esto puede tener un efecto multiplicador en los hogares y comunidades.

12. LECCIONES APRENDIDAS

La inclusión es clave para cerrar brechas de género, involucrar a grupos vulnerables asegura que el impacto sea más equitativo y transformador. La colaboración con empresas, escuelas, ONG´s han sido decisivas para ampliar la cobertura y llegar a zonas rurales y sectores en riesgo, este modelo asegura sostenibilidad y credibilidad del programa.

En grupos vulnerables, la educación financiera es una herramienta de protección: ayuda a resistir crisis económicas, evita el sobreendeudamiento e invita a aprovechar mejor los recursos disponibles. A nivel comunitario, genera un efecto multiplicador ayudando a fomentar familias más sólidas financieramente, dando como resultado comunidades más estables y productivas.

13. CONCLUSIÓN

El Programa de Educación Financiera de Caja de Ahorros se ha consolidado como una iniciativa estratégica y de alto impacto social en Panamá. Desde su creación, ha evolucionado con metodologías innovadoras, alianzas estratégicas y una visión de largo plazo que lo posicionan como un referente en inclusión financiera.

Los resultados muestran que el programa no solo cumple con su objetivo de capacitar a miles de panameños en temas de ahorro, presupuesto y uso responsable del crédito, sino que también fortalece la resiliencia económica de comunidades vulnerables, fomenta el emprendimiento y contribuye al desarrollo sostenible del país. La incorporación de niños, jóvenes, mujeres y emprendedores refleja un enfoque inclusivo y diverso, asegurando que la educación financiera llegue a todas las generaciones y sectores sociales.

Además, la integración de herramientas digitales, la adaptación durante la pandemia y el compromiso con la sostenibilidad ambiental demuestran su capacidad de innovación y resiliencia frente a los desafíos actuales. Con metas claras de impactar a 10.000 personas en el corto plazo y a más de 40.000 hacia el 2030, el programa está alineado con la misión social de Caja de Ahorros y con el desarrollo económico nacional.



Ecoeficiencia BDP

Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM)

Bolivia

Resumen

Es una plataforma bancaria integral diseñada para articular financiamiento preferencial con una arquitectura de Medición, Reporte y Verificación (MRV), orientada a promover inversiones con impacto ambiental positivo, verificable y trazable. El modelo busca contribuir al desacoplamiento entre crecimiento económico y degradación ambiental, alineando la cartera financiada con las Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC) de Bolivia. Entre octubre de 2022 y diciembre de 2025, Ecoeficiencia BDP desembolsó Bs 208,9 millones (US$ 17,8 millones) mediante 257 operaciones. Un componente central del modelo es su sistema automatizado de MRV, que permite cuantificar indicadores ambientales asociados a la cartera, incluyendo ahorro de energía, emisiones de CO_2eq evitadas, ahorro de agua, potencia instalada en energías renovables y reciclaje de residuos. Entre los resultados reportados para el periodo octubre de 2022 a diciembre de 2025 destacan 25.186,81 toneladas de CO_2eq evitadas anualmente, equivalentes a la absorción de 1,2 millones de árboles; un ahorro de 3,2 millones de m^3 de agua al año; una potencia instalada de 20.411,65 kW en energías renovables; y el reciclaje de 3.741,77 toneladas de residuos por año.

Abstract

It is a comprehensive banking platform designed to combine preferential financing with a Measurement, Reporting and Verification (MRV) architecture aimed at promoting investments with positive, verifiable and traceable environmental impacts. The model seeks to contribute to decoupling economic growth from environmental degradation by aligning the financed portfolio with Bolivia's Nationally Determined Contributions (NDCs). Between October 2022 and December 2025, Ecoeficiencia BDP disbursed Bs 208.9 million through 257 operations. A central component of the model is its automated MRV system, which makes it possible to quantify environmental indicators associated with the portfolio, including energy savings, avoided CO₂-equivalent emissions, water savings, installed renewable energy capacity and waste recycling. Among the results reported for the period from October 2022 to December 2025 are 25,186.81 tonnes of CO₂-equivalent emissions avoided annually, equivalent to the absorption capacity of 1.2 million trees; annual water savings of 3.2 million m^3; 20,411.65 kW of installed renewable energy capacity; and the recycling of 3,741.77 tonnes of waste per year.

Resumo

Trata-se de uma plataforma bancária integral concebida para articular financiamento preferencial com uma arquitetura de Mensuração, Relato e Verificação (MRV), voltada à promoção de investimentos com impacto ambiental positivo, verificável e rastreável. O modelo busca contribuir para a dissociação entre crescimento econômico e degradação ambiental, alinhando a carteira financiada às Contribuições Nacionalmente Determinadas (NDCs) da Bolívia. Entre outubro de 2022 e dezembro de 2025, a Ecoeficiencia BDP desembolsou Bs 208,9 milhões por meio de 257 operações. Um componente central do modelo é seu sistema automatizado de MRV, que permite quantificar indicadores ambientais associados à carteira, incluindo economia de energia, emissões de CO₂ equivalente evitadas, economia de água, capacidade instalada de energias renováveis e reciclagem de resíduos. Entre os resultados reportados para o período de outubro de 2022 a dezembro de 2025, destacam-se 25.186,81 toneladas de CO₂ equivalente evitadas anualmente, equivalentes à absorção de 1,2 milhão de árvores; uma economia de 3,2 milhões de m^3 de água por ano; uma capacidade instalada de 20.411,65 kW em energias renováveis; e a reciclagem de 3.741,77 toneladas de resíduos por ano.

Ecoeficiencia BDP

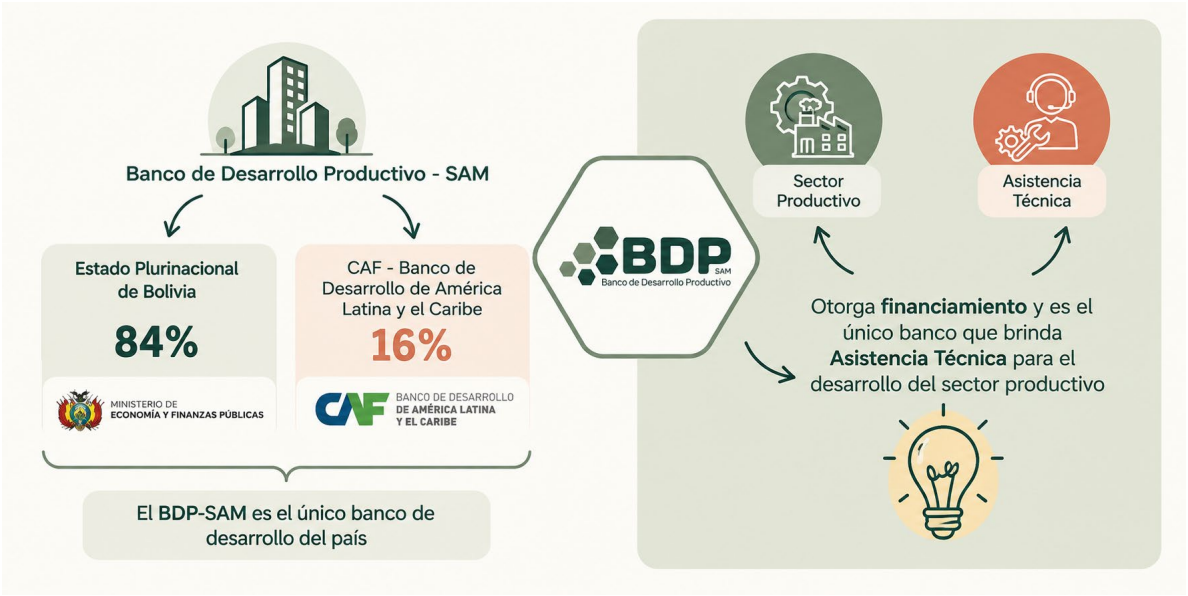
Banco de Desarrollo Productivo (BDP-SAM)

Bolivia

1. PRESENTACIÓN

El Banco de Desarrollo Productivo - Sociedad Anónima Mixta (BDP) es una entidad de personería jurídica con derecho privado y fines públicos, constituida bajo la tipología de una Sociedad Anónima Mixta que cuenta con participaciones accionarias del Estado Plurinacional de Bolivia y CAF-Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe, del 84% y 16%, respectivamente, y sus operaciones están reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), (ver Figura N°1),

Figura N.° 1 **Composición del BDP – S.A.M. y ámbito de acción**



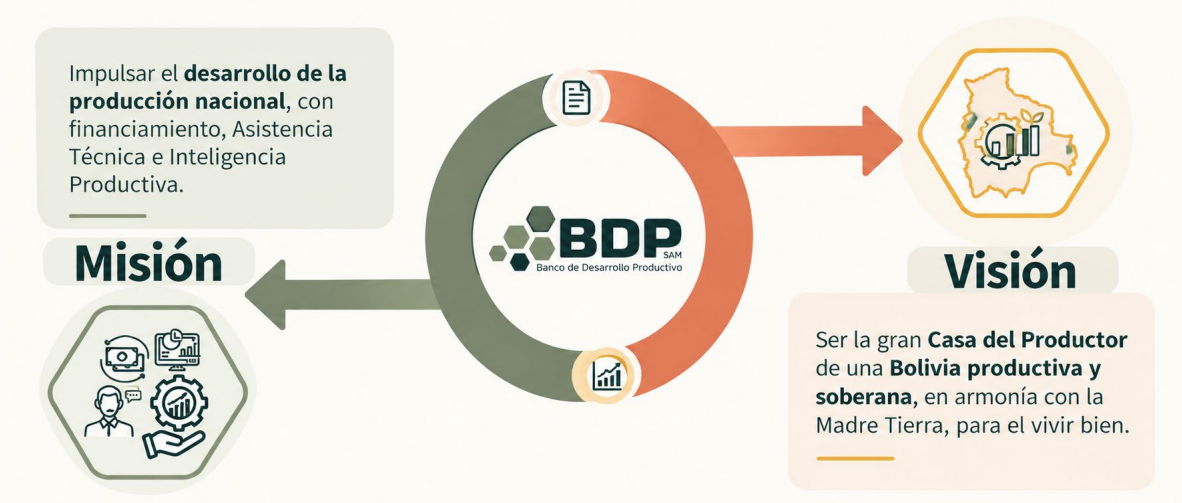
El BDP se constituye como el único banco de desarrollo de Bolivia, que promueve el DESARROLLO PRODUCTIVO Y SOSTENIBLE en el sector productivo, a través del otorgamiento de financiamiento y Asistencia Técnica, contribuyendo al mejoramiento del desempeño de las unidades productivas, con el fortalecimiento de capacidades y conocimientos, así como de emprendedores.

Figura N.º 2 **Rol Estratégico del BDP**



La visión del BDP es: "Ser la gran casa del productor de una Bolivia productiva y soberana, en armonía con la Madre Tierra para el vivir bien", para esto el banco impulsa el desarrollo productivo con equidad, inclusión y sostenibilidad, buscando impactos sociales, económicos y ambientales, mediante sus seis ámbitos de acción: Primer Piso, Segundo Piso, Fideicomisos, Asistencia Técnica, Finanzas Sostenibles e Inteligencia Productiva, en sinergia con las políticas públicas (ver Figura N°3).

Figura N.º 3 **Filosofía Institucional**



A 19 años de la creación, el BDP-S.A.M. se ha consolidado en un actor fundamental por su compromiso con el desarrollo sostenible y la inclusión financiera del país, a través de sus programas y servicios especializados, el banco otorga financiamientos flexibles principalmente a micro y pequeñas empresas con el apoyo de asistencia técnica para fortalecer capacidades y optimizar al acceso a información relevante.

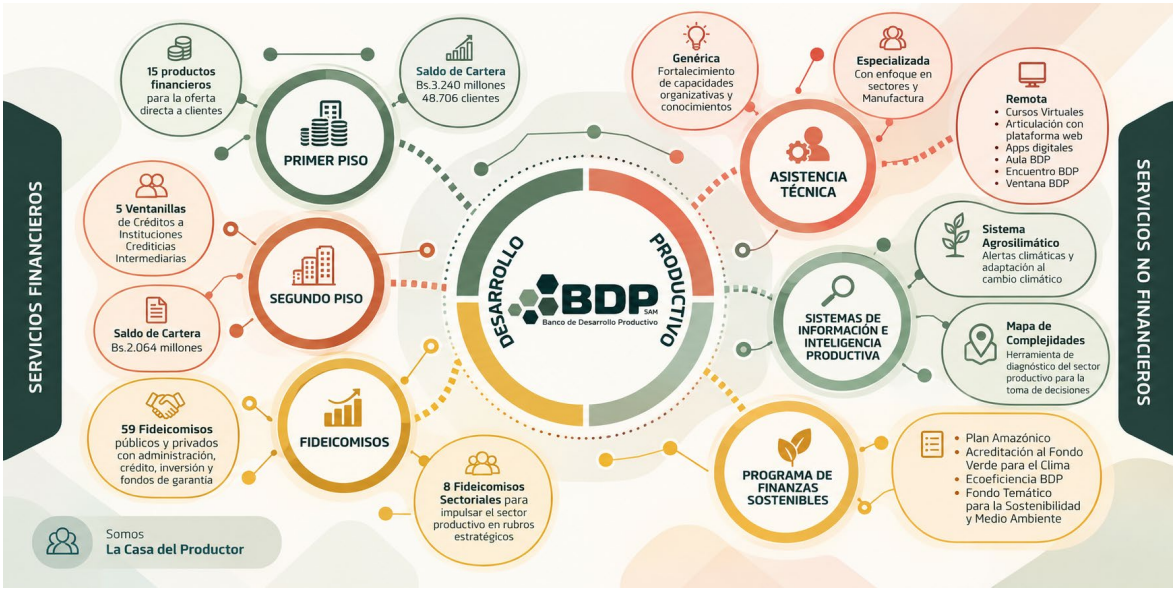
Los ámbitos de acción del Banco se desplegaron en 6 líneas de trabajo: Fiducia, Banca de Segundo Piso, Banca de Primer Piso, Asistencia Técnica, Inteligencia Productiva y Finanzas Sostenibles (ver Figura N°4).

Figura N.º 4 **Ámbitos de acción del BDP-S.A.M.**



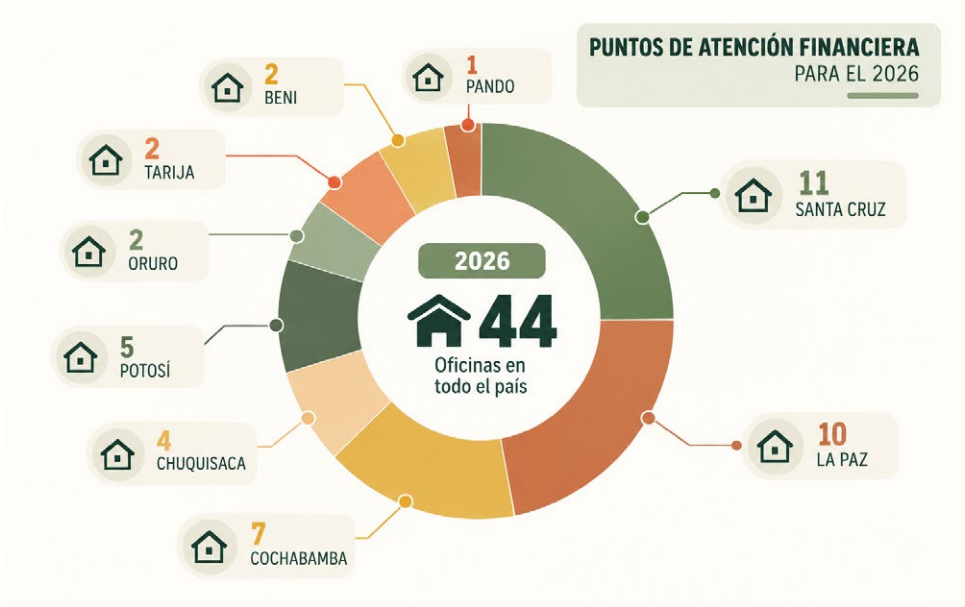
Con una característica que hace al Banco distinto de la banca comercial, basada en la combinación de alto impacto y éxito, Financiamiento + Asistencia Técnica, es decir, que el Banco no tiene una intervención marginal, su enfoque es en toda la cadena productiva, a través, del financiamiento a tasas preferenciales y la asistencia técnica Genérica (Inclusión financiera y tecnológica, gestión comercial empresarial y gestión productiva - cambio climático) y asistencia técnica Especializada (productiva) a través del asesoramiento directo para el fortalecimiento de las habilidades de los productores.

Figura N.º 5 **Servicios financieros y no financieros del BDP-S.A.M.**



El BDP tiene amplia presencia en todo el territorio boliviano, cuenta con 44 puntos de atención financiera (sucursales, agencias y oficinas) distribuidos estratégicamente, asegurando así una cobertura integral que llega a cada rincón de Bolivia, facilitando el acceso al financiamiento y a los servicios no financieros a clientes, potenciales clientes, emprendedores, empresas, entre otros, a nivel nacional.

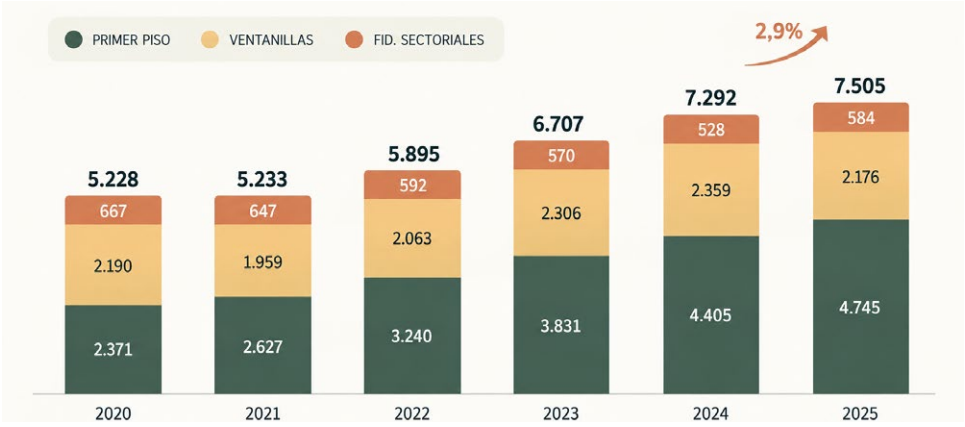
Figura N.° 6 **Puntos de atención financiera del BDP-S.A.M.**



El BDP-S.A.M. se consolida como el brazo financiero estratégico del desarrollo boliviano, gestionando una cartera total de Bs 7.505 millones (US$640 millones) para el 2025, la cual exhibe una estructura de colocación altamente diversificada. El 63% de estos recursos se canalizan a través de operaciones de Primer Piso, permitiendo un impacto directo en la base productiva, mientras que el 29% se gestiona mediante Ventanillas de Segundo Piso y un 8% a través de Fideicomisos Sectoriales (ver Gráfico N°1).

Gráfico N.° 1 **Evolución de la cartera**

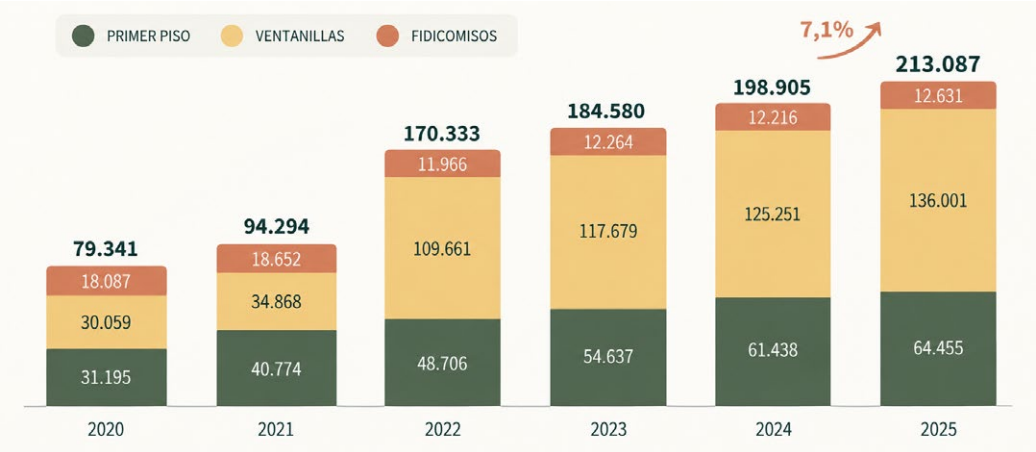
(En millones de Bs)



Esta arquitectura financiera no solo garantiza la eficiencia en el flujo de capital, sino que permite que productos como Ecoeficiencia cuenten con múltiples canales de distribución para alcanzar a todos los estratos del sector productivo nacional. En términos de inclusión financiera y alcance social, el Banco ha logrado atender a un universo total de 213.087 clientes en el 2025, demostrando una penetración de mercado sin precedentes en la banca de desarrollo regional.

La distribución de esta base de usuarios destaca la potencia de las Ventanillas, que concentran el 64% de los beneficiarios, seguidas por un sólido 30% atendido mediante banca de Primer Piso y un 6% a través de Fideicomisos (ver Gráfico N°2). Esta masividad en la atención de clientes es el testimonio de una infraestructura operativa capaz de gestionar riesgos de manera atomizada, asegurando que el financiamiento verde llegue de forma efectiva tanto a la microempresa rural como a la gran industria urbana.

Gráfico N.º 2 **Número de clientes**



Finalmente, la capacidad institucional del BDP trasciende el balance propio, destacando su rol como administrador fiduciario de alta confianza con una gestión de Bs 7.257 millones (US$619 millones) en Fideicomisos. Esta responsabilidad subraya la transparencia y la rigurosidad técnica de los procesos del banco, elementos que han sido fundamentales para la estructuración y colocación de instrumentos innovadores como los Bonos Verdes.

En ese sentido, el 2025, el Banco logró importantes indicadores de crecimiento y eficiencia que reflejan la solidez, buena salud financiera y estabilidad a largo plazo, que fueron resaltados tanto por la ASFI y demostrados por la calificación de riesgo AAA, asignada por la calificadora de riesgo Moody´s.

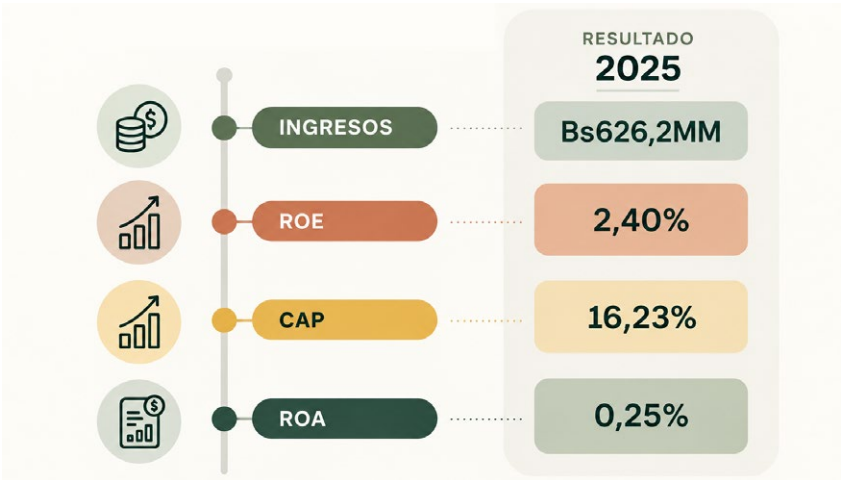
La solvencia del BDP no es una declaración de intenciones; es un valor institucional cuantificable que actúa como el motor de sus operaciones sostenibles. Los resultados de la gestión 2025 consolidan al banco como un referente de eficiencia en la banca de desarrollo regional, fundamentado en la solvencia estructural y la sostenibilidad de gestión.

Cuando se habla de solvencia estructural, la base es el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) como un Blindaje Estratégico que muestra la robustez del BDP-S.A.M., el cual alcanzó un 16,23% al cierre de la gestión 2025. Este indicador no solo cumple con la normativa vigente, sino que proyecta una institución con una solvencia significativamente superior al promedio del sistema financiero. Adicionalmente el CAP les da la capacidad de expansión sostenible, pues otorga al banco el espacio financiero necesario para absorber nuevas colocaciones en proyectos de Ecoeficiencia sin presionar sus límites de solvencia. Por otro lado, genera la confianza para la inversión internacional, para con socios estratégicos y organismos multilaterales, un CAP de este nivel es una señal inequívoca de excelencia en la gestión de capital, facilitando la atracción de fondos climáticos y la emisión de nuevos bonos temáticos bajo condiciones altamente competitivas. Finalmente, es su respaldo de activos de calidad, este coeficiente está respaldado por un patrimonio que supera los Bs 1.139 millones (US$97 millones), asegurando que cada operación de crédito cuente con un sustento institucional inquebrantable.

La sostenibilidad de la Gestión 2025, se caracteriza por el desempeño financiero del BDP durante el año que refleja una gestión técnica equilibrada y sólida, con una utilidad neta que alcanzó los Bs 24,9 millones (US$2,1 millones). Este resultado es el reflejo de un banco que prioriza la sostenibilidad de sus fondos para el fomento productivo, manteniendo indicadores de rentabilidad saludables con un ROE del 2,40% y un ROA del 0,25% (ver Figura N°7).

Para una entidad de desarrollo con fines públicos, estas cifras demuestran una eficiencia operativa capaz de generar beneficios adecuados en relación con su patrimonio, garantizando la continuidad de programas de impacto como Ecoeficiencia. En cuanto a la dinámica de mercado, el banco consolidó ingresos financieros por Bs 626,2 millones (US$54,4 millones). Este flujo constante de ingresos evidencia una capacidad de colocación vigorosa en los sectores estratégicos de la economía boliviana, permitiendo que el fondeo de soluciones verdes cuente con un respaldo de ingresos previsible. La robustez de estos ingresos financieros asegura que la institución mantenga su rol como el principal catalizador de capital hacia la base productiva nacional, integrando la viabilidad económica con la responsabilidad ambiental.

Figura N.° 7 Resultados Financieros



2. INTRODUCCIÓN

En un escenario global de emergencia climática, donde la descarbonización de la economía ha pasado de ser una opción ética a una necesidad competitiva, el Banco de Desarrollo Productivo (BDP-S.A.M.) asume un rol de liderazgo sistémico en Bolivia. Conscientes de que el crecimiento económico debe estar alineado con los límites planetarios y los compromisos del Acuerdo de París, el Banco ha consolidado a Ecoeficiencia BDP como su instrumento financiero de vanguardia para transformar el tejido productivo nacional hacia la sostenibilidad.

Ecoeficiencia BDP es una plataforma de financiamiento estratégico diseñada para impulsar la adopción masiva de tecnologías limpias, optimizar el uso de recursos naturales y reducir de manera verificable la huella de carbono en sectores clave de la economía. A través de una estructura de incentivos financieros sin precedentes en el mercado local, el producto democratiza el acceso al capital sostenible con las siguientes condiciones preferenciales:

- **Tasas de interés diferenciadas:** Desde el 6,9% para pequeña empresa, 7,9% para mediana empresa, 9,5% para gran empresa y hasta un 11% anual para microempresa, eliminando las barreras de costo de capital para la inversión verde.

Figura N.° 8 **Tasas de interés diferenciadas**



- **Flexibilidad en plazos:** Financiamiento de capital de inversión con plazos de hasta 10 años y capital de operación de hasta 3 años, adaptándose a los ciclos de retorno de las tecnologías ecoeficientes.

Figura N.° 9 **Flexibilidad de plazos**



Fuente: Banco de Productivo

- **Alcance Multisectorial:** Impacto directo en los sectores de agricultura, ganadería, manufactura, hoteles, restaurantes, turismo, transporte y almacenamiento.

Figura N.° 10 **Impacto multisectorial**



La propuesta de valor del BDP trasciende el crédito convencional al integrar la inteligencia productiva con servicios no financieros. El programa brinda talleres especializados de capacitación en eficiencia energética y producción más limpia (PML), fortaleciendo las capacidades técnicas de los empresarios para que la inversión tecnológica se traduzca en una reducción real de costos operativos y un aumento de la competitividad en mercados que valoran la trazabilidad ambiental.

Este enfoque integral ha permitido que el BDP no solo financie activos, sino que actúe como un catalizador de la transición energética justa en Bolivia. Al alinear el financiamiento con las Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC), Ecoeficiencia BDP garantiza que cada operación de crédito contribuya a las metas de resiliencia hídrica, energía

renovable y gestión de residuos del país, reafirmando el compromiso inquebrantable del Banco con la economía verde y la lucha global contra el cambio climático.

3. OBJETIVOS DEL PRODUCTO

En el marco del Programa de Finanzas Sostenibles 2022-2026, el BDP ha establecido una arquitectura financiera diseñada para catalizar la inversión verde, transformando el paradigma de producción tradicional en uno de alta eficiencia y bajo carbono, con los siguientes objetivos.

Objetivo General

El objetivo general de Ecoeficiencia es "Impulsar la adopción masiva de tecnologías limpias y de alta eficiencia que reduzcan drásticamente las emisiones contaminantes, minimicen la generación de residuos y optimicen el uso de los recursos naturales en el sector productivo nacional".

Esto se logra mediante la canalización de financiamiento verde especializado con condiciones de mercado preferenciales, diseñado para elevar la competitividad sistémica de Bolivia.

Objetivos Específicos

Los objetivos específicos del producto son:

- **Mitigación de impacto climático y descarbonización:** Contribuir a la reducción sustancial de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) mediante el financiamiento de proyectos de modernización tecnológica, aprovechamiento de fuentes renovables (solar, fotovoltaica), producción más limpia y adopción de modelos de economía circular.
- **Acompañamiento en la transición energética justa:** Facilitar a las unidades productivas de todos los tamaños (desde Microempresas hasta Grandes Empresas) una transición técnica y financieramente viable hacia modelos de producción sostenibles, garantizando su alineación con los estándares internacionales de sostenibilidad.
- **Eliminación de barreras financieras a la innovación:** Ofrecer una estructura de incentivos altamente competitiva con tasas de interés diferenciadas. Se complementa con plazos extendidos de hasta 10 años para capital de inversión, asegurando la factibilidad de proyectos de larga maduración energética.
- **Catalizador del ecosistema e inteligencia productiva:** Posicionar a Ecoeficiencia BDP como el instrumento líder para la reconstrucción económica sostenible del país. Actuando como un catalizador de innovación, el Banco integra el financiamiento con asistencia técnica especializada, fortaleciendo el conocimiento en eficiencia hídrica y energética para maximizar el impacto de cada crédito.

Por otro lado, Ecoeficiencia tiene una alineación estratégica con Agendas Globales (ODS y NDC), al ser una herramienta de ejecución directa para los compromisos internacionales de Bolivia, impactando significativamente en los ODS, donde contribuye directamente a los ODS 7 (Energía asequible y no contaminante), ODS 9 (Industria, innovación e infraestructura), ODS 12 (Producción y consumo responsables) y ODS 13 (Acción por el clima), entre otros.

Además de contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC), el programa está diseñado para cumplir metas específicas de las NDC de Bolivia, tales como el incremento de la generación distribuida de electricidad, la resiliencia hídrica mediante infraestructuras de riego eficiente y el aumento progresivo de la valorización de residuos sólidos municipales.



4. ALINEACIÓN ESTRATÉGICA CON EL MANDATO SOCIAL Y LOS OBJETIVOS INSTITUCIONALES

El producto Ecoeficiencia BDP no es una iniciativa aislada; es la materialización operativa de la misión del Banco de Desarrollo Productivo (BDP-S.A.M.) como agente de cambio del Estado Plurinacional de Bolivia. Su diseño responde a una arquitectura de triple impacto que integra la política pública, la solvencia financiera y la ciencia ambiental.

Coherencia con el Mandato Social y la Política de Estado

El BDP tiene el mandato constitucional de fomentar el desarrollo productivo y la soberanía alimentaria con sostenibilidad. Ecoeficiencia eleva este mandato transformando el financiamiento selectivo en financiamiento climático estratégico. Desde una perspectiva de innovación tecnológica, el producto actúa como un vehículo para la transferencia de tecnología limpia, permitiendo que las Mipymes bolivianas salten la brecha tecnológica y adopten estándares de producción de clase mundial.

Además, promueve la justicia climática y productiva, al ofrecer tasas preferenciales, el BDP garantiza que la sostenibilidad no sea un privilegio de la gran industria, sino una herramienta de competitividad para el pequeño productor, cumpliendo así con su rol de democratización del crédito.

Integración en el Plan Estratégico Institucional y el Programa de Finanzas Sostenibles

Ecoeficiencia es la punta de lanza del Objetivo Estratégico 3 del Banco, Aumento de la cartera verde con beneficios ambientales y sociales. Su alineación técnica se fundamenta en:

- **Primer producto verde con rigor científico:** Es el primer instrumento en el mercado nacional que incorpora un Sistema de Medición, Reporte y Verificación (MRV) automatizado. Esta herramienta permite al Banco transitar de una estimación teórica a una evidencia métrica del impacto, alineándose con las mejores prácticas de la banca de desarrollo a nivel internacional.
- **Liderazgo en el mercado de capitales:** La solidez de este alineamiento permitió la estructuración del Primer Bono Verde de Bolivia, demostrando que los objetivos sociales del banco son plenamente compatibles con los estándares de inversión más exigentes (CBI).

Contribución sistémica a las metas nacionales (NDCs y ODS)

El BDP ha diseñado Ecoeficiencia como la herramienta financiera para que Bolivia cumpla sus compromisos ante el Acuerdo de París. La cartera de este producto impacta directamente en los pilares de las Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDCs) para 2035:

a) Transformación de la matriz energética (mitigación)

Generación Distribuida (Meta 2): El financiamiento de sistemas fotovoltaicos para el sector agroindustrial contribuye directamente a la meta de alcanzar los 80 GWh anuales de generación descentralizada, reduciendo la presión sobre el Sistema Interconectado Nacional (SIN).

Eficiencia Energética (Meta 3): Al incentivar el recambio de maquinaria de alta intensidad energética, el BDP acelera la meta del 75% de energía renovable en el SIN al reducir la demanda ineficiente.

b) Resiliencia hídrica y adaptación (recursos hídricos)

Seguridad Hídrica (Metas 3 y 8): Ecoeficiencia financia sistemas de riego tecnificado y almacenamiento de agua, siendo clave para alcanzar la meta de 653.981 hectáreas bajo riego eficiente, protegiendo la producción nacional frente a eventos climáticos extremos.

c) Economía circular y gestión de pasivos (sector residuos)

Valorización de Residuos (Meta 1): A través del financiamiento a la industria del reciclaje y el co-procesamiento, el Banco impulsa la meta nacional del 25% de valorización de residuos sólidos, transformando pasivos ambientales en activos económicos productivos.

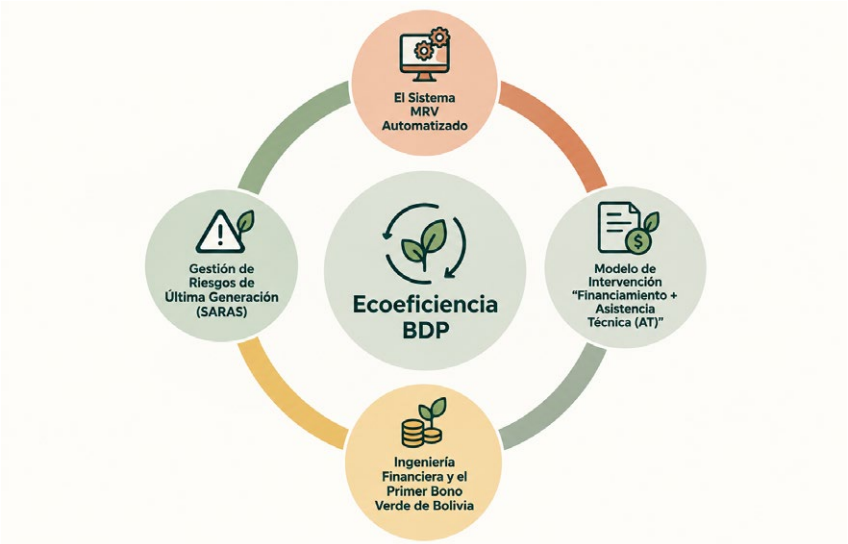
Ecoeficiencia BDP se consolida como la pieza angular que operativiza la convergencia entre el mandato social del Banco, su Programa de Finanzas Sostenibles 2022-2026 y los pilares del Plan de Desarrollo Económico y Social (PDES) de Bolivia. Al actuar como un catalizador de Inteligencia Productiva, el programa trasciende el financiamiento convencional para convertirse en un brazo ejecutor de las Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC), impactando directamente en las metas de descarbonización energética, resiliencia hídrica y economía circular hacia el 2035. Esta alineación estratégica, respaldada por un sistema de Medición, Reporte y Verificación (MRV) con rigor científico, garantiza que cada operación de crédito no solo sea financieramente solvente, sino que contribuya de manera tangible y trazable al cumplimiento de los ODS. En definitiva, el éxito de Ecoeficiencia reafirma que la sostenibilidad es el nuevo estándar de competitividad para el tejido productivo boliviano, posicionando al BDP como un referente regional en la intersección de la solvencia bancaria y la responsabilidad climática global.

5. PROPUESTA INNOVADORA

La innovación de Ecoeficiencia BDP trasciende la oferta de tasas preferenciales; radica en la creación de un ecosistema de finanzas híbridas que fusiona la inteligencia de datos, la asistencia técnica especializada y un modelo de verificación único en el país.

Esta propuesta se sustenta en cuatro ejes disruptivos:

Figura N.°11 Ejes disruptivos de ecoeficiencia BDP



El Sistema MRV Automatizado: De la Estimación a la evidencia técnica, la innovación más disruptiva del BDP es la implementación de su propio sistema de Medición, Reporte y Verificación (MRV). A diferencia de la banca tradicional que reporta intenciones verdes, el BDP utiliza una metodología basada en el Estudio de Factibilidad de Eficiencia Energética (EE) y Producción Más Limpia (PML) que permite:

- **Algoritmos de Impacto**, una herramienta automatizada que, mediante el ingreso de variables técnicas (potencia de equipos, horas de uso, proformas), calcula en tiempo real el ahorro energético en kWh, la reducción de consumo hídrico en m^3 y las toneladas de CO_2 evitadas.
- **Rigor Estadístico**, en el sentido que cada operación cuenta con un monitoreo de campo y reportería (con un costo operativo optimizado de entre 0,25% y 0,40% de la tasa), asegurando que el beneficio ambiental sea real, medible y auditable bajo estándares internacionales.

Modelo de Intervención "Financiamiento + Asistencia Técnica (AT)", el producto Ecoeficiencia rompe el paradigma del crédito pasivo. La propuesta innovadora integra la Asistencia Técnica como un componente inseparable del activo financiero:

- **Diagnósticos de ecoeficiencia**, es decir, antes del desembolso, se realizan evaluaciones para identificar oportunidades de mejora productiva. Esto garantiza que el crédito no solo financie una máquina, sino una solución de eficiencia sistémica.
- **Especialización sectorial**, el programa adapta su lenguaje técnico a sectores críticos como la manufactura y el agro, transformando conceptos complejos de mitigación climática en indicadores de reducción de costos operativos para el productor.

Ingeniería Financiera y el Primer Bono Verde de Bolivia, la innovación alcanza su cenit en la capacidad del BDP para conectar la base productiva con el mercado de capitales global. Ecoeficiencia BDP es el generador de activos que permitió la estructuración y emisión del Primer Bono Verde de Bolivia, certificado por la Climate Bonds Initiative (CBI). Caracterizada por su trazabilidad de punta a punta, esta innovación permite que un pequeño productor en el área rural de Bolivia sea financiado por inversores institucionales que buscan activos verdes de alta calidad, gracias a la transparencia y robustez del sistema de seguimiento del Banco.



Conjunción de Eficiencia Energética y Producción Más Limpia, atributo del producto Ecoeficiencia BDP. Mientras otros bancos ofrecen productos nicho, el BDP innova al agrupar bajo el paraguas de BDP Sostenible con dos dimensiones críticas, por un lado, la dimensión energética, con un enfoque en la transición de la matriz y reducción de demanda y, por otro, la dimensión operativa, trata de la optimización de insumos, reducción de residuos y reciclaje.

Gestión de Riesgos de Última Generación (SARAS), que representa el blindaje de la integridad ambiental y social. La innovación de Ecoeficiencia BDP se completa con la integración obligatoria del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS). Este no opera como un trámite administrativo, sino como una herramienta de inteligencia preventiva que asegura la calidad ética y ambiental de la cartera, a través de:

- **Debida Diligencia Rigurosa**, cada operación es sometida a una categorización de riesgo (A, B o C), aplicando salvaguardas internacionales que garantizan que el financiamiento no solo genere beneficios, sino que no cause impactos negativos no deseados en el entorno o la comunidad.
- **Prevención del "Greenwashing"**, SARAS actúa como el filtro de entrada que valida la legitimidad de la inversión verde. Al estar alineado con los estándares de la CAF y el Fondo Verde para el Clima (GCF), el BDP ofrece a los inversores internacionales la certeza de que su capital financia proyectos con una gobernanza ambiental impecable.
- **Sinergia de Control Total**. Mientras el SARAS asegura que la inversión sea responsable (filtro de entrada), el sistema MRV cuantifica el impacto positivo (sensor de salida). Esta dualidad convierte al BDP en la única institución de la región con un control de 360 grados sobre el ciclo de vida del crédito verde.

6. ANTECEDENTES

El diseño de Ecoeficiencia BDP es el resultado de un diagnóstico estratégico que identificó una desconexión crítica en el sistema financiero boliviano, la existencia de una demanda insatisfecha de las Mipymes por modernización tecnológica y una oferta bancaria tradicional que carecía de herramientas para valorar activos verdes.

Entre 2021 y 2022, el BDP desarrolló estudios de factibilidad técnica y de mercado para los componentes de eficiencia energética y producción más limpia. Estos estudios revelaron que, existe una obsolescencia tecnológica, gran parte del parque industrial y agropecuario operaba con maquinaria de alta intensidad energética, lo que elevaba los costos

operativos y reducía la competitividad y existía una brecha de financiamiento, en general las instituciones financieras convencionales percibían las inversiones ambientales como gastos adicionales o de alto riesgo, debido a la falta de metodologías para medir el retorno de inversión vía ahorro de recursos.

En ese sentido, se tiene un conjunto de hitos en la maduración del producto, pues la iniciativa no nació como un piloto improvisado, sino como una evolución institucional planificada, estos eventos no se los menciona de acuerdo a su ocurrencia cronológica, sino por su importancia para el producto.

- **Acreditación ante el Fondo Verde para el Clima (FVC)**, uno de los eventos más importantes. Este hito internacional obligó al Banco a elevar sus estándares de gobernanza y gestión de riesgos, sentando las bases para el SARAS.
- **Las alianzas técnicas**, pues en el desarrollo de las metodologías de cálculo se contó con el soporte de expertos sectoriales, permitiendo que el Banco hablara el idioma técnico de la industria y el agro.
- **Lanzamiento del programa de finanzas sostenibles**. En 2022, el Banco consolidó su visión bajo el paraguas de sostenibilidad, integrando la asistencia técnica no financiera como un valor agregado obligatorio para reducir el riesgo tecnológico del cliente.

La creación de Ecoeficiencia se justificó bajo la premisa de que lo que no se mide, no se puede financiar. La propuesta de valor se centró en transformar el ahorro de energía y agua en flujo de caja proyectado para el pago de la deuda. Además, la iniciativa respondió a la urgencia climática nacional, alineándose con el Plan de Desarrollo Económico y Social (PDES) para reducir la huella de carbono del sector productivo, movilizando capital hacia sectores estratégicos como la manufactura, el sector agropecuario y la gestión de residuos, que presentaban la mayor sensibilidad y potencial de mitigación.



7. METODOLOGÍA E IMPLEMENTACIÓN, LA ARQUITECTURA DEL CRÉDITO INTELIGENTE

La operatividad de Ecoeficiencia BDP rompe con el esquema tradicional de banca de fomento para establecer un modelo de finanzas híbridas. Este proceso integra la evaluación de riesgo crediticio con una ingeniería de datos climáticos y una gobernanza de riesgos socioambientales de estándar internacional (ver Figura N°12).

El Ciclo Operativo de Valor Agregado

La implementación se despliega en un flujo de trabajo de cinco etapas críticas, diseñadas para garantizar que el capital se transforme en una reducción real de la huella ambiental:

Figura N.°12 **El Ciclo Operativo de Valor Agregado**



- **Originación y diagnóstico ecoeficiente**, a diferencia del crédito común, la solicitud inicia con un autodiagnóstico o una evaluación técnica preliminar. El BDP utiliza su inteligencia productiva para identificar si la inversión (ej. recambio de caldera, paneles solares o sistemas de riego) genera un ahorro real de recursos.
- **Filtro de integridad (SARAS)**, antes de la aprobación, cada proyecto es sometido al Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS). Se categoriza el riesgo (A, B o C) y se aplican salvaguardas alineadas con los estándares de la CAF y el Fondo Verde para el Clima (GCF), asegurando que el proyecto sea éticamente impecable.
- **Evaluación técnica y financiera simultánea**, el Banco analiza la capacidad de pago del cliente integrando el ahorro proyectado por ecoeficiencia como parte del flujo de caja. Esto permite ofrecer tasas preferenciales (6,9% a 11%) y plazos de hasta 10 años, ya que la tecnología reduce el riesgo operativo del negocio.
- **Desembolso y asistencia técnica especializada**, el BDP no solo entrega el capital; transfiere conocimiento. A través de socios estratégicos y expertos internos, se brinda capacitación en producción más limpia y eficiencia energética, asegurando la correcta implementación tecnológica.
- **Monitoreo, reporte y verificación (MRV automatizado)**, una vez ejecutada la inversión, se activa el sistema de Medición, Reporte y Verificación (MRV). Este sensor de salida captura datos reales de consumo y operación para transformarlos en indicadores de impacto: kWh ahorrados, m^3 de agua preservados y toneladas de CO_2eq. evitadas.

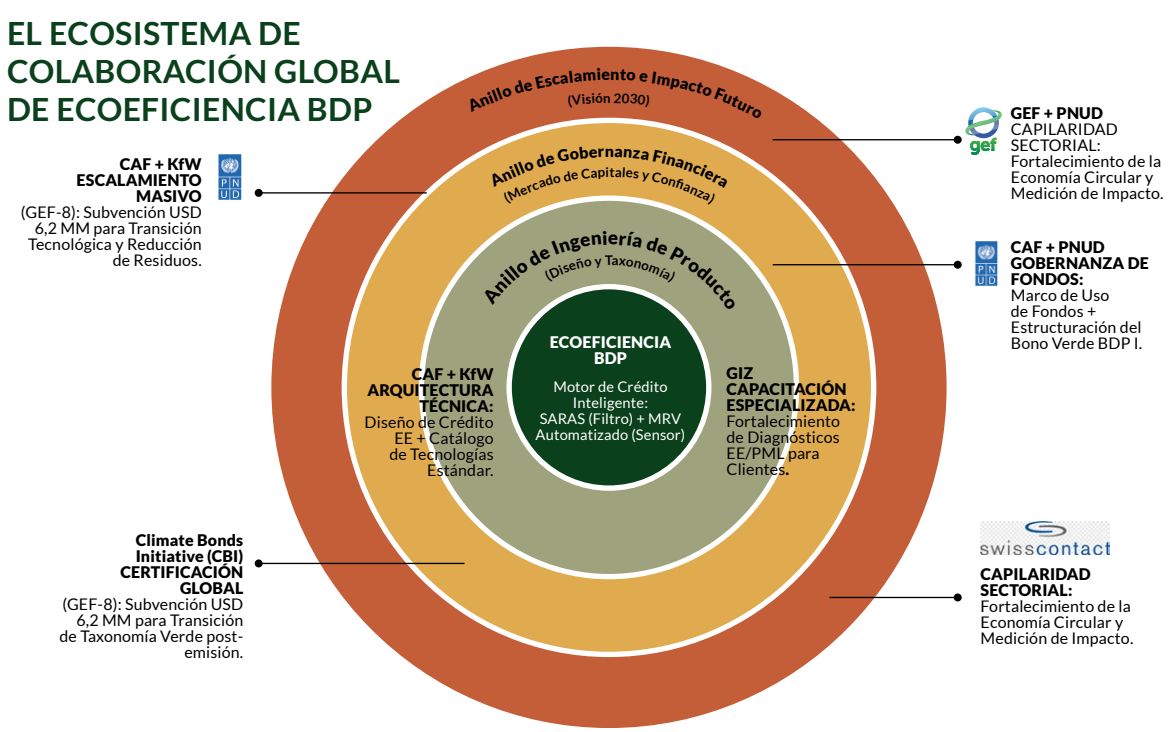
Figura N.º13 Créditos de Primer Piso

Socios Estratégicos

El ecosistema de cooperación internacional define una parte de la robustez de la implementación, que radica en una red de alianzas que fortalecen cada eslabón de la cadena. Esta robustez operativa de Ecoeficiencia BDP es el resultado de una arquitectura de colaboración sin precedentes, donde organismos multilaterales y agencias de cooperación han co-diseñado los mecanismos de medición y gestión de impacto. Estas alianzas garantizan que el producto siga las mejores prácticas globales:

- **Ingeniería de producto y MRV (CAF-KfW):** A través de la Medida Complementaria para el Financiamiento de la EE-D, se estructuró la base técnica del producto. Esta alianza permitió el desarrollo de un Catálogo de Tecnologías Estándar y la automatización del sistema MRV, facilitando a los oficiales de crédito la identificación y medición precisa del impacto en eficiencia energética y energías renovables.
- **Gobernanza del mercado de capitales (CAF-PNUD):** Para el hito de la Emisión del Bono Verde BDP I, estas organizaciones lideraron la estructuración del Marco de Uso de Fondos. La colaboración técnica de expertos internacionales aseguró que el bono cumpliera con los criterios de elegibilidad más estrictos, permitiendo la trazabilidad total de los recursos hacia proyectos sostenibles.
- **Especialización en economía circular y PML (Swisscontact y GIZ):** El fortalecimiento de la cartera en sectores de economía circular y producción más limpia se ha consolidado mediante asistencias técnicas especializadas. Estas alianzas han mejorado los sistemas de medición de impacto y han capacitado a analistas y oficiales de crédito para articular soluciones financieras a la medida de la industria boliviana.
- **Escalamiento y futuro sostenible (PNUD y Proyecto GEF-8):** En un hito histórico alcanzado en diciembre de 2025, el Fondo para el Medio Ambiente Mundial (GEF) aprobó satisfactoriamente una subvención de US$6,2 millones para el proyecto "Apoyo al BDP para el impulso del Programa de Crédito para la Ecoeficiencia en Bolivia". Esta iniciativa de cinco años permitirá escalar masivamente el producto, integrando tecnologías de alta eficiencia para reducir GEI y minimizar residuos peligrosos, posicionando al BDP como el principal catalizador de la transición tecnológica en el país.

Figura N.°14 **Ecosistema de colaboración global**



Innovación en la Trazabilidad

El Reporte Post-Emisión, parte final de la metodología que concluye con una transparencia total, a través de, los datos recolectados por el MRV que se consolidan en informes de impacto que permiten al Banco rendir cuentas ante inversores y la sociedad, cerrando el ciclo de confianza de las finanzas verdes bolivianas, que son las finanzas verdes del BDP.

8. BENEFICIARIOS DIRECTOS E INDIRECTOS

La estrategia de Ecoeficiencia BDP se fundamenta en la democratización del acceso a las finanzas climáticas. El Programa ha sido diseñado para romper las barreras de entrada que tradicionalmente excluyen a los sectores productivos de menor escala de la modernización tecnológica.

Beneficiarios directos la base productiva nacional

El segmento objetivo comprende a todas las unidades económicas legalmente constituidas o con actividad productiva verificable en Bolivia, clasificadas por su tamaño y capacidad de absorción tecnológica, se tiene:

- **Micro y pequeñas empresas (Mypes):** Representan el núcleo de la capilaridad del producto, con un enfoque en la adopción de tecnologías de eficiencia hídrica y energética de baja escala, pero de alto impacto agregado.
- **Medianas y Grandes empresas:** Unidades industriales con alto potencial de mitigación de GEI a través del recambio de matrices energéticas y la implementación de sistemas complejos de economía circular.
- **Alcance cuantitativo (Gestión 2025):** El BDP atiende a un universo de 198.759 clientes totales. De este ecosistema, la cartera de ecoeficiencia ha logrado una penetración estratégica, financiando a unidades que operan en los sectores de manufactura, agricultura, ganadería, turismo y transporte.
- Además del fortalecimiento directo de capacidades técnicas y asistencia especializada, el BDP, a través de su programa de Asistencia Técnica Especializada, ha capacitado a 4.527 productores en el uso eficiente de recursos y tecnologías sostenibles, beneficiando especialmente a sectores como la agricultura y la manufactura. Asimismo, 500 funcionarios del BDP han recibido formación en financiamiento sostenible, garantizando una mejor promoción y evaluación de los créditos verdes.

Beneficiarios indirectos: Impacto sistémico y social

El beneficio de Ecoeficiencia BDP trasciende al titular del crédito, generando externalidades positivas en la sociedad boliviana:

- **Comunidades locales y medio ambiente:** La reducción de 25.186,81 $tCO2eq$ anuales y el ahorro de 3,2 millones de m^3 de agua benefician directamente a la resiliencia climática de las regiones intervenidas, preservando recursos compartidos. Asimismo, se logró la instalación de 20.411,65 kW en energías renovables y el reciclaje de 3.741,77 t/año de residuos, además del financiamiento para 1.528,41 toneladas adicionales destinadas a procesos de reciclaje. Estos resultados reflejan una contribución concreta a la transición productiva sostenible.
- **Consumidores finales:** El impulso a la producción más limpia garantiza productos de mejor calidad y menor huella ambiental para el mercado interno.
- **Mercado de capitales:** A través de la emisión del Bono Verde, se benefician inversores institucionales y ahorristas que buscan activos con altos estándares de gobernanza y transparencia técnica.

Tamaño del Segmento Objetivo y Potencial de Crecimiento

El BDP ha identificado un mercado potencial masivo basado en la obsolescencia tecnológica del parque productivo nacional. Con una administración de fideicomisos que asciende a Bs 4.405 millones (US$376 millones) y una cartera propia de Bs 7.292 millones (US$622 millones), el Banco tiene la capacidad instalada para escalar el producto Ecoeficiencia a nivel nacional. La estructura de atención dual (31% Primer Piso y 63% Ventanillas) asegura que el segmento objetivo sea atendido tanto de forma directa como a través de la red de instituciones financieras intermediarias, maximizando la cobertura geográfica en los nueve departamentos de Bolivia.

9. IMPACTO Y RESULTADOS: EVIDENCIA DE UN ÉXITO QUE SUPERA LAS EXPECTATIVAS

La implementación de Ecoeficiencia BDP ha demostrado una capacidad de ejecución excepcional, transformando las proyecciones iniciales en resultados tangibles que consolidan el liderazgo del Banco en finanzas sostenibles. A continuación, se presenta el contraste entre los beneficios esperados a tres años (2022-2025) y los logros alcanzados al cierre de la gestión:

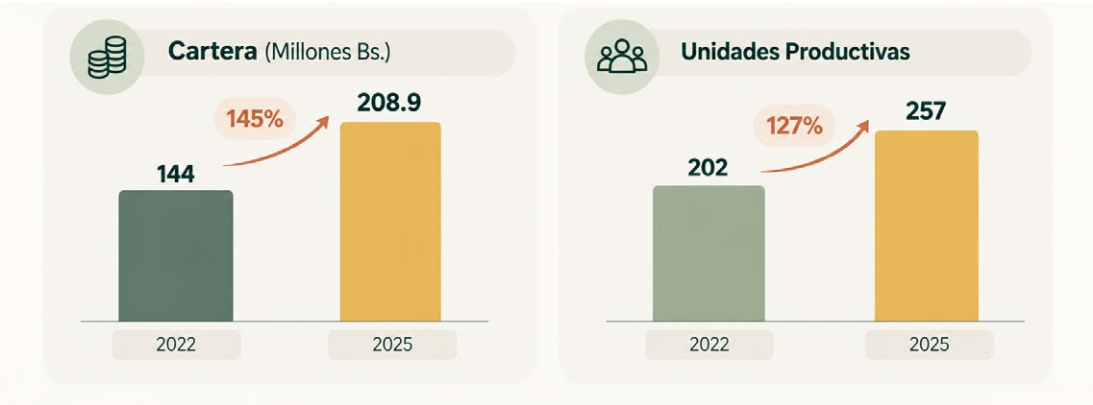
Desempeño financiero y colocación de cartera

El Banco proyectó una meta de colocación ambiciosa que ha sido ampliamente superada debido a la alta aceptación del mercado y la eficiencia de los canales de distribución (ver Gráfico N°3).

- **Meta de Cartera**, se estableció alcanzar Bs 144 millones (US$12 millones) en tres años (2025).
- **Resultado Alcanzado:** Al cierre de 2025, la cartera de Ecoeficiencia alcanzó los Bs 208,9 millones (US$17,8 millones), lo que representa un cumplimiento del 145% respecto a la meta original.
- **Unidades Productivas:** Mientras la meta inicial era financiar a 202 unidades, el programa ha logrado impactar directamente en 257 operaciones estratégicas, democratizando el acceso a la tecnología verde en diversos sectores productivos.

Gráfico N.°3 **Metas vs. Resultados al 2022-2025**

(Cartera y Unidades Productivas)



Impacto ambiental y mitigación climática (MRV)

El rigor del sistema de MRV ha permitido constatar que el beneficio ambiental ha escalado de manera exponencial, multiplicando el impacto esperado (ver Figura N°15).

- **Reducción de emisiones (GEI):** La meta proyectada era evitar 1,2 mil toneladas de CO_2eq en tres años.
- **Resultado alcanzado:** Por la aceleración tecnológica impulsada por el BDP, se han evitado 25.186,81 toneladas de CO_2eq, superando la meta inicial en más de 20 veces. Este volumen de mitigación equivale a la capacidad de absorción de 1,2 millones de árboles.

Figura N.°15 **Resultados de impacto Ecoeficiencia BDP**

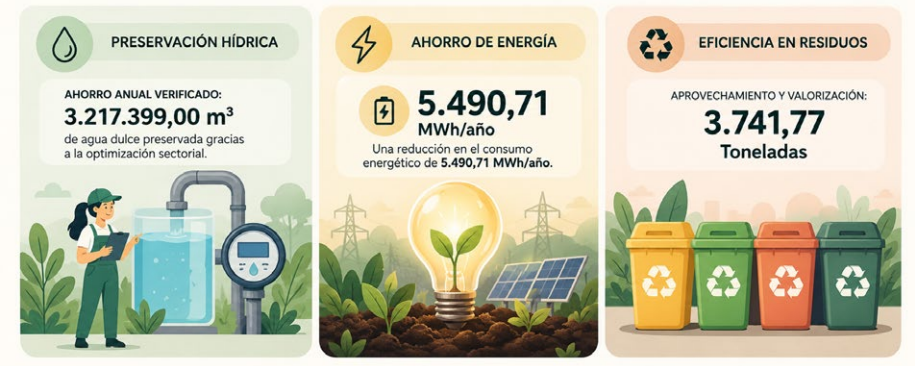


Otros indicadores de eficiencia en recursos

Además de los objetivos iniciales, el seguimiento técnico ha reportado beneficios adicionales críticos para la resiliencia del país (ver Figura N°16).

- **Preservación hídrica:** Un ahorro anual verificado de 3.217.399,00 ⍰3 de agua, fundamental para la seguridad hídrica de los sectores productivos.
- **Ahorro de energía:** Una reducción en el consumo energético de 5.490,71 MWh/año, optimizando la matriz de costos de las empresas beneficiarias.
- **Eficiencia en residuos:** El aprovechamiento y valorización de 3.741,77 toneladas de residuos, impulsando modelos de economía circular.

Figura N.°16 **Resultados de impacto: Eficiencia en recursos**



10. RESULTADOS: LA RADIOGRAFÍA DEL IMPACTO

La transparencia estadística es el pilar de la confianza en las finanzas verdes. Los resultados alcanzados al cierre de la gestión 2025 no solo demuestran la viabilidad del producto Ecoeficiencia BDP, sino que ratifican la precisión del sistema MRV para transformar inversiones en activos climáticos verificables.

Desempeño por sector económico: Diversificación y resiliencia

La distribución de la cartera refleja un enfoque estratégico en los sectores productivos de Bolivia, logrando una mitigación transversal en la economía real.

Tabla N.°1 Distribución de la cartera

Sector Económico	Participación en Cartera (%)	Impacto Clave
Industria Manufacturera	33,5%	Eficiencia Energética y Producción más Limpia
Agricultura y Ganadería	31,2%	Resiliencia Hídrica y Energía Renovable
Transporte y Almacenamiento	26,1%	Modernización de flota y logística de baja emisión
Otros Sectores (Turismo, Hoteles)	9,2%	Gestión de residuos y eficiencia térmica

La tabla N°1, muestra la distribución de la cartera de Ecoeficiencia BDP al cierre de 2025 que no solo refleja una gestión financiera diversificada, sino que constituye un mapa estratégico de la transformación productiva de Bolivia. Con una participación líder del 33,5%, la industria manufacturera se erige como el principal bastión de la descarbonización mediante la adopción masiva de eficiencia energética y producción más limpia. Este impulso se complementa de forma equilibrada con el sector de agricultura y ganadería (31,2%), donde el crédito se traduce en resiliencia hídrica y soberanía energética frente al cambio climático. Asimismo, la modernización de la logística nacional a través del sector de transporte y almacenamiento (26,1%) garantiza una transición hacia bajas emisiones en el movimiento de mercancías, mientras que el dinamismo del turismo y hotelería (9,2%) cierra el círculo de impacto con una gestión ejemplar de residuos y eficiencia térmica. En conjunto, esta estructura de inversión demuestra que el BDP ha logrado capilarizar las finanzas verdes en los sectores vitales de la economía real, garantizando que la sostenibilidad sea el nuevo estándar de competitividad en todo el territorio nacional.

Consolidado de impacto ambiental (cifras acumuladas 2025)

Más allá de los indicadores financieros, el sistema MRV del BDP ha consolidado una métrica de impacto que sitúa a la institución a la vanguardia de la banca de desarrollo regional. Estas cifras acumuladas a 2025 no representan estimaciones teóricas, sino la suma de beneficios ambientales verificados en cada unidad productiva intervenida, constituyendo la prueba técnica de su contribución directa a las Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC) (ver Tabla N°2):

- Descarbonización y resiliencia atmosférica: El programa ha logrado una mitigación de 25.186,81 ▯▯2▯▯ evitadas anualmente. Este hito, que supera la meta inicial, demuestra la potencia del BDP para acelerar la transición hacia una economía de bajas emisiones, convirtiendo cada crédito en un escudo contra el calentamiento global.
- Soberanía hídrica en tiempos de crisis: En un contexto de alta vulnerabilidad climática, la preservación de 3.217.399,75 ▯3 de agua por año representa una victoria estratégica para la seguridad alimentaria. Esta cifra valida la efectividad de las tecnologías de riego tecnificado y almacenamiento financiadas, alineándose con las metas de adaptación hídrica del Estado.
- Eficiencia energética como factor de competitividad: El ahorro verificado de 13.565,30 MWh/año trasciende el beneficio ambiental; se traduce en una reducción directa de los costos operativos para el productor boliviano. Al aliviar la carga sobre el Sistema Interconectado Nacional (SIN), el BDP fortalece la infraestructura energética del país.
- Independencia y generación limpia: Con una potencia renovable instalada de 20.411,65 kW, el Banco está descentralizando la matriz energética. Esta capacidad impulsa la soberanía de los productores, permitiéndoles gestionar su propia energía mediante sistemas fotovoltaicos y biomasa, reduciendo la dependencia de combustibles fósiles.
- Cierre del ciclo productivo (Economía Circular): La reincorporación de 3.741,77 toneladas anuales de residuos a la cadena de valor marca el nacimiento de una nueva industria en Bolivia. Este indicador de economía circular demuestra que el BDP no solo financia la producción, sino que lidera la transición hacia un modelo donde el residuo se transforma en un activo económico.

Tabla N.°2 **Desembolsos acumulados e Impacto a diciembre 2025**

Gestión	Monto Desembolsado (en millones Bs)	Emisiones evitadas (Toneladas de CO2eq reducidas/año)	Ahorro anual de energía (MWh/año)	Ahorro anual de agua (m3/año)	Potencia instalada en EERR (KW)	Residuos reciclados (t/año)	Residuos reciclados (t) para KO	Cantidad de Insumos o materia prima material reciclado (t)
2022	3,50	560,21	2.773,33	–	–	–	–	–
2023	87,96	764,17	1.165,70	168.489,70	46,94	–	–	–
2024	52,45	17.152,11	815,5	550.580,91	20.031,50	1.897,53	589,2	10
2025	65,03	6.710,32	736,18	2.498.328,39	333,21	1.844,24	939,21	49,98
Total general	**208,94**	**25.186,81**	**5.490,71**	**3.217.399,00**	**20.411,65**	**3.741,77**	**1.528,41**	**59,98**

Distribución territorial y capilaridad

La expansión geográfica de Ecoeficiencia BDP es el testimonio de una estrategia de despliegue territorial diseñada para no dejar a ningún productor atrás en la transición energética. El Banco ha logrado trascender los centros urbanos, consolidando una presencia en los nueve departamentos y equilibrando el liderazgo industrial con la inclusión rural profunda.

Liderazgo estratégico en el eje troncal: Santa Cruz y La Paz se consolidan como los epicentros de la inversión verde en Bolivia. En estas regiones, el producto ha actuado como un catalizador para el sector industrial y agroexportador, permitiendo que las grandes y medianas empresas adopten estándares internacionales de ecoeficiencia. Esta concentración no es solo volumétrica; es estratégica, ya que descarboniza los sectores con mayor intensidad de

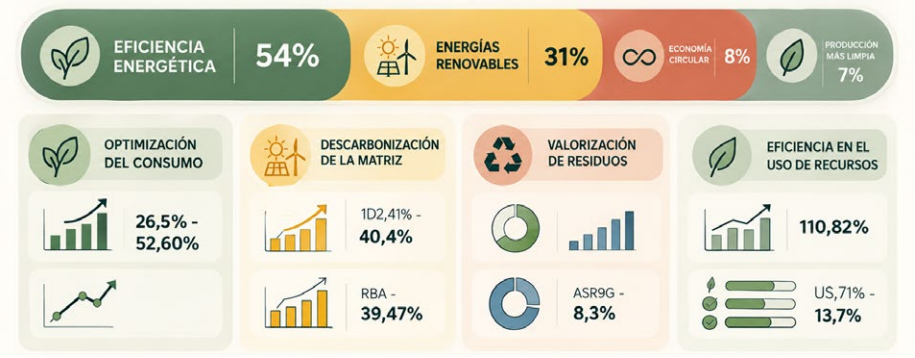
emisiones del país, fortaleciendo su competitividad exportadora ante mercados globales cada vez más exigentes, Al cierre de diciembre de 2025, el BDP ha inyectado Bs 208,9 millones (US$17,8 millones) en la economía sostenible de Bolivia, logrando una capilaridad que abarca desde los centros industriales hasta las fronteras productivas (ver Tabla N°3).

Tabla N.°3 **Monto acumulado desembolsado e impacto generado por regional** (Diciembre 2025)

Regional	Monto Desembolsado (en millones de Bs)	Emisiones Evitadas (tCO2eq/año)	Ahorro Energía (MWh/año)	Ahorro Agua (m3/año)	Potencia EERR (KW)
Andes	73.5	2.733,49	3.038,64	111.769,40	279,20
Llanos	49.1	6.602,47	1.623,88	2.528.741,20	124,45
Valles	86.2	15.850,85	828,19	576.888,40	20.008,00
TOTAL	**208.9**	**25.186,81**	**5.490,71**	**3.217.399,00**	**20.411,65**

La estructura de financiamiento refleja una priorización inteligente: la eficiencia energética (54%) y las energías renovables (31%) lideran la colocación, seguidas por una creciente participación en economía circular (8%) y producción más limpia (7%).

Figura N.°17 **Estructura financiera Ecoeficiencia BDP**



- Ventanillas de Segundo Piso: Uno de los hitos más disruptivos de la gestión es que el 29% de la cartera se ha canalizado a través de Ventanillas (Banca de Segundo Piso). Esta arquitectura financiera permite que Ecoeficiencia BDP penetre en zonas rurales y regiones emergentes donde la banca convencional es inexistente o carece de productos sostenibles. Al apoyarse en instituciones financieras intermediarias, el BDP garantiza que un pequeño productor en el Norte Potosí o en el Gran Chaco acceda a la misma tecnología de riego o energía solar que una industria en el eje central.
- Capilaridad como resiliencia sistémica: Esta distribución territorial convierte al BDP en la única entidad capaz de ejecutar políticas climáticas de escala nacional. La capilaridad alcanzada asegura que la resiliencia hídrica y la soberanía energética no sean conceptos abstractos, sino realidades tangibles en el campo boliviano. Al cierre de 2025, el Banco ha demostrado que su modelo de "Banca de Desarrollo en el Territorio" es la herramienta más efectiva para territorializar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), transformando la geografía productiva del país en un mapa de oportunidades sostenibles.

Medición, Reporte y Verificación (MRV)

El Sello de Transparencia, la innovación del BDP radica en su capacidad de validación post- desembolso. A través de la Ficha de Validación de Operación Ecoeficiencia (Ficha VOE) y el seguimiento en el sistema ArgosNet, el Banco ha logrado transitar de estimaciones a datos verificados.

Durante 2025, los analistas de negocios verdes gestionaron 175 fichas técnicas, logrando una tasa de efectividad notable con 170 operaciones desembolsadas. Esta rigurosidad documental permite reportar un impacto actualizado tras verificaciones que garantiza que cada tonelada de ??2 reportada cuenta con un respaldo técnico auditable.

Gestión de riesgos SARAS: Blindaje de la cartera verde

El cumplimiento de las salvaguardas ambientales y sociales es mandatorio. El 100% de la cartera de Ecoeficiencia ha sido evaluada bajo el sistema SARAS, con una distribución de riesgo que demuestra una gestión prudente y responsable:

- Riesgo B (Medio): Concentra el 74% (Bs 154,8 millones (US$154,8 millones)), siendo el eje de la transformación productiva.
- Riesgo A (Alto): Representa solo el 14%, sujeto a planes de mitigación estrictos.
- Riesgo C (Bajo): Alcanza el 12%.

Fortalecimiento de capacidades y acciones externas

El impacto de Ecoeficiencia se multiplica a través del capital humano. En 2025, se capacitaron 301 funcionarios en 22 agencias, asegurando que el asesoramiento verde llegue al productor con solvencia técnica.

Estrategia de articulación y despliegue en el mercado sostenible

El éxito de Ecoeficiencia BDP no solo reside en su ingeniería financiera, sino en una agresiva estrategia de articulación externa que ha permitido insertar al Banco en los ecosistemas de innovación tecnológica y sostenibilidad de Bolivia. Durante la gestión 2025, el BDP actuó como un puente estratégico entre proveedores de tecnología, gremios industriales y organismos de cooperación:

- **Regional Andes:** Alianzas en sectores de alta tecnología. Se consolidó el interés en sectores críticos mediante reuniones directas con industrias farmacéuticas para sistemas fotovoltaicos y empresas pioneras en el reciclaje de residuos orgánicos y compostaje. Destaca la articulación con Swisscontact[8] para el aprovechamiento de biogás en Oruro y la coordinación con entidades emblemáticas como Mi Teleférico, posicionando al crédito como la solución para proyectos de infraestructura sostenible de gran escala.
- **Regional Valles:** Liderazgo en eficiencia hídrica y redes empresariales. El despliegue en esta región se enfocó en la transición tecnológica, destacando el programa GENERIS para la migración de motobombas a sistemas fotovoltaicos en piscicultura. La alianza con la Agencia de Cooperación Internacional del Japón (JICA) para riego tecnificado en el Valle Alto y la participación en cumbres de gestión de agua (Water For People) han permitido captar intenciones de crédito de empresas líderes como Duralit, Copelme y Batebol, reforzando el impacto en la manufactura sostenible.
- **Regional Llanos:** Sinergia con proveedores y el sector agroexportador. Implementación de un modelo de alianzas con proveedores de vanguardia como PROFEL Ecotecnologías (agricultura de precisión), DATEC y VERTIENTE S.R.L. (energía solar), integrándolos a la base de datos del Banco para facilitar el acceso tecnológico al cliente. La presencia en foros de investigación del CIAT y eventos de AMDECRUZ e IBCE permitió captar el interés del sector agroindustrial y exportador, vital para la balanza comercial sostenible del país.

8 Fundación Suiza independiente y sin fines de lucro de cooperación internacional para el desarrollo.

- **Oficina Nacional:** Innovación Normativa y Modelos ESCO. Desde el nivel central, se inició el diseño de una taxonomía sostenible y el fortalecimiento de operaciones de primer y segundo piso junto al proyecto GIZ Pro Transición. Esta colaboración técnica es disruptiva para el mercado nacional, ya que contempla la ejecución de proyectos piloto bajo el modelo ESCO (Empresas de Servicios Energéticos), permitiendo que el ahorro generado pague la inversión.

De esta manera uno de los resultados intangibles es el impacto en la cultura financiera, la participación en eventos nacionales e internacionales permitió al BDP socializar sus condiciones preferenciales ante cientos de Mipymes, transformando el "financiamiento verde" de un concepto abstracto a una ventaja competitiva real para el empresario boliviano.

11. LECCIONES APRENDIDAS: HACIA LA CONSOLIDACIÓN DE UN MODELO REPLICABLE

El Valor del Asesoramiento Especializado

La experiencia ha demostrado que el impacto ambiental se potencia exponencialmente cuando el crédito se articula con asistencia técnica especializada y acompañamiento empresarial. El financiamiento, por sí solo, no garantiza la transformación; su efectividad real aumenta al integrarse en un ecosistema de apoyo técnico que multiplica el impacto positivo de la inversión.

Este enfoque transforma al oficial de crédito en un consultor de sostenibilidad, permitiendo que el BDP mitigue el riesgo tecnológico desde la raíz. Al elevar las capacidades del productor, aseguran que la infraestructura verde financiada opere a su máxima eficiencia, garantizando que el retorno socioambiental sea tan sólido y previsible como el retorno financiero.

Flexibilidad Técnica e Inclusión (Enfoque Mype)

Se evidenció que las micro y pequeñas empresas enfrentan barreras para cumplir con ciertos requisitos técnicos. Es vital ajustar los criterios de elegibilidad mediante un enfoque progresivo, permitiendo que unidades con alto potencial de mejora ambiental accedan al financiamiento sin comprometer la rigurosidad técnica de la cartera verde.

La inclusión financiera verde es el motor de una transición energética justa. Al diseñar rutas críticas de acceso adaptadas a la escala de la Mype, el BDP democratiza la sostenibilidad, evitando que la tecnología limpia sea un privilegio exclusivo de la gran industria y convirtiéndola en una herramienta de supervivencia y crecimiento para la base productiva nacional.

Medición de impacto (MRV) como ventaja estratégica

El sistema MRV ha sido fundamental para garantizar la transparencia y trazabilidad. Esta capacidad fortalece la credibilidad institucional y facilita el acceso a mercados de capital sostenible (Bonos Verdes). El desafío futuro radica en profundizar el monitoreo continuo y avanzar hacia una automatización total del proceso.

En la era del "Greenwashing", el rigor del MRV es su mayor divisa de confianza. No solo reportan inversiones, reportan realidades climáticas verificables que permiten al BDP hablar el lenguaje de los inversores internacionales, posicionando a Bolivia como un destino seguro y transparente para el capital climático global.



Creación de un ecosistema de inversión verde

Las empresas ecoeficientes requieren, además de capital, acceso a mercados que valoren la sostenibilidad. Es necesario consolidar alianzas con asociaciones que prioricen productos sostenibles, facilitando la conexión entre los productores del BDP y mercados nacionales e internacionales que premien la responsabilidad ambiental.

El crédito es el punto de partida, pero el mercado es el destino. El BDP asume un rol de "arquitecto de mercados", donde la certificación de ecoeficiencia se convierte en un pasaporte de competitividad que abre puertas en cadenas de valor globales, asegurando que ser sostenible sea, ante todo, el mejor negocio para el productor.

Sensibilización y difusión para el escalamiento

El desconocimiento del financiamiento verde es una barrera crítica. La experiencia subraya la importancia de una sólida estrategia de comunicación basada en casos de éxito y campañas sectoriales para que los beneficiarios comprendan el alcance y los beneficios económicos de la transición energética.

La narrativa del éxito es contagiosa: Al visibilizar resultados tangibles —ahorro de dinero y recursos— transforman la percepción del productor, quien deja de ver el cambio tecnológico como un gasto para entenderlo como una inversión estratégica, acelerando así el cambio cultural hacia una economía baja en carbono.

Focalización sectorial estratégica

Existen industrias con una alta intensidad energética y potencial de mitigación que aún no acceden al crédito por falta de alineación. Identificar y priorizar estos sectores clave permite maximizar la reducción de emisiones y optimizar el impacto agregado del portafolio verde del Banco.

La precisión estadística en la colocación es lo que garantiza la eficiencia del impacto. Al concentrar esfuerzos en los sectores de mayor huella hídrica y energética, el BDP actúa como un cirujano del desarrollo, aplicando el capital donde cada boliviano invertido genera la mayor reducción de impacto ambiental para el país.

Reconocimiento y posicionamiento competitivo

Difundir los resultados de las empresas que ya han implementado tecnologías ecoeficientes fortalece la replicabilidad del modelo. El reconocimiento público incentiva la adopción voluntaria de buenas prácticas y posiciona a la sostenibilidad como una ventaja competitiva de mercado.

El liderazgo se ejerce a través del ejemplo. Al posicionar a sus clientes como "Campeones de la Ecoeficiencia", generan un estándar de excelencia que eleva la valla para todo el sistema productivo, demostrando que la rentabilidad y la protección de la Madre Tierra son dos caras de la misma moneda en el modelo de desarrollo del BDP.

12. CONCLUSIONES: EL BDP COMO CATALIZADOR DE LA ECONOMÍA DEL FUTURO

La consolidación del producto Ecoeficiencia BDP durante la gestión 2025 marca un hito en la historia de la banca de desarrollo en Bolivia, demostrando que es posible y necesario converger la rentabilidad financiera con la resiliencia climática. Al concluir este ciclo de implementación, se extraen las siguientes definiciones estratégicas:

- **Soberanía tecnológica y sostenibilidad,** Ecoeficiencia BDP ha trascendido su rol de producto financiero para convertirse en un motor de modernización del aparato productivo nacional. Al facilitar el acceso a tecnologías de vanguardia, el Banco no solo reduce la huella de carbono del país, sino que incrementa la competitividad y la eficiencia operativa de sus productores, blindándolos ante los desafíos de un mercado global cada vez más exigente en estándares ambientales.
- **Liderazgo en finanzas climáticas,** la exitosa articulación entre el fondeo internacional (Bonos Verdes), la rigurosidad técnica (Sistema MRV) y el despliegue en territorio, posiciona al BDP como un referente regional. Han demostrado que la banca de desarrollo puede liderar la creación de mercados verdes, actuando como un puente confiable entre el capital global y la micro, pequeña y mediana empresa.
- **Un modelo escalable y replicable,** la estructura de Ecoeficiencia BDP (basada en pilares de transparencia, asistencia técnica y segmentación estratégica) constituye un modelo llave en mano para otras instituciones financieras de América Latina y el Caribe. El aprendizaje acumulado permite al Banco proyectar una escalabilidad que no solo busca el crecimiento de la cartera, sino la maximización del impacto socioambiental positivo.
- **Compromiso con el desarrollo humano,** en última instancia, el éxito de este programa se mide en la mejora de la calidad de vida de los bolivianos. Al proteger los recursos naturales y fomentar una producción más limpia, el BDP reafirma su misión institucional: promover un desarrollo que sea económicamente viable, socialmente justo y ambientalmente responsable, garantizando el bienestar de las generaciones presentes y futuras.



BNDES Florestas

Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES)

Brasil

Resumen

Es una iniciativa estratégica del Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), lanzada en 2023 para integrar instrumentos financieros y técnicos orientados a consolidar, a escala, el sector de restauración y bioeconomía forestal en Brasil. Su objetivo es superar barreras históricas del sector mediante crédito de largo plazo, innovación, coordinación institucional y movilización de capital privado para proyectos económicamente sostenibles, ambientalmente efectivos y socialmente inclusivos. En menos de tres años movilizó aproximadamente US$1.272,2 millones, con potencial para plantar 280 millones de árboles, restaurar 168 mil hectáreas, generar 70 mil empleos verdes y capturar 54 millones de toneladas de carbono. Solo en la línea BNDES Florestas Crédito se aprobaron cerca de US$345,3 millones, mostrando que la restauración ecológica puede consolidarse no solo como agenda ambiental, sino también como estrategia de desarrollo económico, inclusión productiva y liderazgo climático.

Abstract

It is a strategic initiative of the Brazilian Development Bank (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social—BNDES), launched in 2023 to integrate financial and technical instruments aimed at developing Brazil's forest restoration and forest-based bioeconomy sector at scale. Its objective is to overcome the sector's longstanding barriers through long-term financing, innovation, institutional coordination, and the mobilization of private capital for projects that are economically sustainable, environmentally effective, and socially inclusive. In less than three years, the initiative mobilized approximately US$1.2722 billion, with the potential to plant 280 million trees, restore 168,000 hectares, create 70,000 green jobs, and capture 54 million tonnes of carbon. Under the BNDES Florestas Crédito financing facility alone, approximately US$345.3 million was approved, demonstrating that ecological restoration can become not only an environmental priority, but also a strategy for economic development, productive inclusion, and climate leadership.

Resumo

Trata-se de uma iniciativa estratégica do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), lançada em 2023 para integrar instrumentos financeiros e técnicos voltados à consolidação, em larga escala, do setor de restauração e bioeconomia florestal no Brasil. Seu objetivo é superar barreiras históricas do setor por meio de financiamento de longo prazo, inovação, coordenação institucional e mobilização de capital privado para projetos economicamente sustentáveis, ambientalmente eficazes e socialmente inclusivos. Em menos de três anos, a iniciativa mobilizou aproximadamente US$1.272,2 milhões, com potencial para plantar 280 milhões de árvores, restaurar 168 mil hectares, gerar 70 mil empregos verdes e capturar 54 milhões de toneladas de carbono. Somente na linha BNDES Florestas Crédito, foram aprovados cerca de US$345,3 milhões, demonstrando que a restauração ecológica pode se consolidar não apenas como uma agenda ambiental, mas também como uma estratégia de desenvolvimento econômico, inclusão produtiva e liderança climática.



1. APRESENTAÇÃO

Em um contexto global marcado pela intensificação das mudanças climáticas, perda acelerada de biodiversidade e aumento da frequência de eventos extremos, cresce o reconhecimento de que soluções baseadas na natureza são indispensáveis para mitigar e adaptar sociedades aos novos riscos ambientais. Nesse cenário, as florestas assumem papel central. Além de constituírem o maior sumidouro terrestre de carbono, são fundamentais para a regulação do ciclo hidrológico, a manutenção da estabilidade climática regional, a conservação da biodiversidade e a proteção de comunidades frente a desastres naturais. Ademais, sustentam modos de vida e economias locais para milhões de pessoas ao redor do mundo.

Apesar de sua relevância estratégica, os ecossistemas florestais vêm sofrendo degradação em larga escala. Desde 1990, estima-se que o planeta tenha perdido cerca de 420 milhões de hectares de cobertura florestal, comprometendo a capacidade dos sistemas naturais de regular o clima e prover serviços ecossistêmicos essenciais. Reverter esse quadro constitui um dos principais desafios contemporâneos — e, simultaneamente, uma das maiores oportunidades para alinhar agendas ambientais, sociais e econômicas.

Nesse contexto, o Brasil, país que abriga a maior extensão de florestas tropicais do planeta e detém uma das mais ricas biodiversidades globais, assume papel de protagonismo. Com o compromisso de restaurar 12 milhões de hectares de vegetação nativa até 2030, o país reposiciona suas florestas como ativos estratégicos para o desenvolvimento sustentável e para o cumprimento de metas climáticas internacionais. O BNDES, em seu papel de banco de desenvolvimento, é de extrema relevância para que o Brasil possa cumprir seus compromissos. É nesse marco que se insere a iniciativa BNDES Florestas.

O BNDES Florestas é uma frente de ação estratégica do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social que conecta diferentes instrumentos financeiros (reembolsáveis e não reembolsáveis) e técnicos, visando desenvolver e consolidar, em escala, o setor de restauração e da bioeconomia florestal no Brasil, para superar gargalos históricos do setor. A iniciativa combina financiamento estruturado, apoio técnico, inovação tecnológica, coordenação institucional e mobilização de capital privado, com o objetivo de viabilizar projetos economicamente sustentáveis, ambientalmente efetivos e socialmente inclusivos.

2. O BNDES

Fundado em junho de 1952, o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) é uma empresa pública federal, com controle acionário integral da União. É o principal indutor de crédito de longo prazo da economia brasileira, apoiando setores como indústria, infraestrutura, exportação, comércio e serviços, além de possuir papel relevante no setor público e em projetos de impacto socioambiental positivo. Sua sede está localizada no Rio de Janeiro, com representações em Brasília, São Paulo e Recife.

Sua missão é "viabilizar e propor soluções que transformem o setor produtivo e promovam o desenvolvimento sustentável". Para tal fim, opera com diversos instrumentos, adequados a cada finalidade, incluindo financiamentos, participações acionárias e recursos não reembolsáveis, além de gerir fundos garantidores que facilitam o acesso ao crédito para micro, pequenas e médias empresas (MPMEs). O BNDES atua estrategicamente na articulação de recursos públicos e privados para mitigar gargalos estruturais e fomentar investimentos.

O BNDES é hoje um dos maiores bancos do país, com quase R$1 trilhão (US$190 mil milhões) em ativos totais, configurando-se como a maior instituição financeira de desenvolvimento no país, figurando entre as 10 maiores do mundo.

Ao final de 2025 o BNDES contava com 2.960 funcionários, sendo 960 mulheres, contratados por tempo indeterminado e que de forma consolidada contribuíram para que o BNDES atingisse:

- Ativos totais de R$962,5 bilhões (US$182,9 milhões)
- Patrimônio líquido de R$172,0 bilhões (US$32,7 milhões)
- Índice de Basileia de 25,2%
- Carteira de crédito de R$663,6 bilhões (US$126,1 milhões)
- Inadimplência do sistema financeiro de 0,06%

Estes resultados demonstram a robustez do BNDES como instituição financeira e sua capacidade como gestor e mobilizador de recursos de forma ampla, atuando em diversas frentes e desenvolvendo novas abordagens.

3. O BNDES FLORESTAS

Mais do que promover o plantio de árvores, a iniciativa busca ativar a chamada "economia da floresta", fortalecendo cadeias produtivas associadas à restauração e à sociobiodiversidade, gerando renda para as populações locais, muitas delas de grupos minoritários e/ou vulneráveis. Nesse modelo, viveiros de mudas abastecem projetos locais, redes de coletores de sementes ampliam a diversidade genética e geram renda, e programas de assistência técnica capacitam profissionais em práticas de manejo sustentável, reflorestamento e uso responsável dos recursos naturais. Trata-se de uma abordagem sistêmica, na qual os diferentes elos se conectam, reduzindo riscos operacionais, aumentando a eficiência dos investimentos e potencializando impactos ambientais e sociais.

Os resultados já alcançados demonstram a viabilidade e a escala dessa estratégia. Em menos de três anos, a iniciativa mobilizou aproximadamente R$7 bilhões (US$1,33 mil milhões) em investimentos distribuídos por praticamente todos os biomas brasileiros. Esses recursos viabilizam o plantio de cerca de 280 milhões de árvores, a recuperação de 168 mil hectares de áreas degradadas, a geração de 70 mil empregos verdes e a captura estimada de 54 milhões de toneladas de carbono. Tais números evidenciam não apenas o potencial climático da restauração, mas também sua capacidade de dinamizar economias locais e promover inclusão produtiva.

A atuação do BNDES Florestas estrutura-se em três dimensões interdependentes. A dimensão climática, ao contribuir para a mitigação das emissões de gases de efeito estufa por meio da captura de carbono e da conservação de estoques naturais. A dimensão socioambiental, ao valorizar comunidades tradicionais, fortalecer territórios e ampliar a provisão de serviços ecossistêmicos, como água, solo e biodiversidade. E a dimensão econômica, ao demonstrar que a restauração ecológica pode constituir uma atividade geradora de valor, inovação e oportunidades de investimento.

Diante da magnitude dos desafios climáticos e ambientais contemporâneos, iniciativas como o BNDES Florestas evidenciam que a restauração ecológica não é apenas uma agenda de conservação, mas uma estratégia estruturante para o desenvolvimento sustentável. Ao integrar ciência, política pública, financiamento e participação social, o Brasil posiciona-se como referência global na implementação de soluções baseadas na natureza, com potencial de impacto que transcende suas fronteiras.

Aqui estão as nove frentes de atuação do BNDES Florestas:

BNDES Florestas Crédito

O BNDES Florestas Crédito constitui uma linha estruturante de financiamento voltada à conservação, recuperação e gestão sustentável de florestas, integrando recursos do Fundo Clima e de outras fontes do Banco. A iniciativa foi desenhada a partir de amplo diálogo com o setor produtivo e especialistas, com o objetivo de enfrentar gargalos históricos da restauração ecológica e da silvicultura de espécies nativas, especialmente relacionados a prazos, custos e riscos de investimento.

Com condições financeiras diferenciadas — incluindo prazos de até 25 anos, carência de até 8 anos e custo competitivo —, a linha busca viabilizar projetos de longo prazo alinhados às dinâmicas ecológicas. Seu escopo abrange restauração ecológica, sistemas agroflorestais, manejo florestal sustentável e produção de madeira nativa, contribuindo simultaneamente para mitigação climática, segurança hídrica e conservação da biodiversidade.

Os resultados iniciais evidenciam o potencial de alavancagem da iniciativa: já foram aprovados R$ 1,9 bilhão (US$361 milhões) para 14 projetos, com capacidade de atrair R$1,77 (US$0,34) em capital privado para cada real (U$0,19) investido pelo BNDES. Esse efeito multiplicador reforça o papel do crédito como instrumento central para destravar investimentos e dar escala à economia da restauração.

BNDES ProFloresta+

O BNDES ProFloresta+ representa uma inovação no mercado de carbono ao integrar financiamento à criação de demanda firme por créditos de alta integridade. Desenvolvido em parceria com a Petrobras, o modelo utiliza leilões públicos para aquisição de créditos, ao mesmo tempo em que oferece acesso a condições financeiras diferenciadas do BNDES, reduzindo incertezas e aumentando a previsibilidade para investidores.

A iniciativa contribui para estruturar um mercado voluntário de carbono mais transparente e confiável, ao explicitar preços, padronizar contratos de longo prazo e fortalecer a segurança jurídica das operações. Sua construção colaborativa, envolvendo instituições técnicas e consulta pública, resultou em instrumentos robustos que elevam a credibilidade do setor e criam novos parâmetros para projetos de restauração florestal.

Com potencial de mobilizar R$1,5 bilhão (US$285 milhões) em investimentos e restaurar 50 mil hectares na Amazônia, o ProFloresta+ também deve capturar cerca de 15 milhões de toneladas de carbono. Trata-se de um marco na consolidação da economia da restauração, ao alinhar incentivos financeiros, ambientais e de mercado.

Concessões florestais

As concessões florestais constituem um instrumento estratégico de gestão sustentável de florestas públicas, permitindo o uso econômico de recursos naturais sob regras rigorosas de conservação e monitoramento. Ao conciliar produção

e preservação, o modelo contribui para combater atividades ilegais e promover o manejo responsável de madeira e produtos da sociobiodiversidade.

Os contratos de longa duração proporcionam estabilidade e previsibilidade, incentivando investimentos e planejamento de longo prazo. Além disso, as concessões fomentam economias locais ao gerar emprego e renda, ao mesmo tempo em que preservam funções ecológicas essenciais, como a manutenção da biodiversidade e a regulação climática.

Atualmente, mais de 1,3 milhão de hectares já estão concedidos, com potencial de expansão para até 25 milhões de hectares. Os novos projetos preveem investimentos de R$ 9,2 bilhões (US$1,75 milhões), incluindo restauração de áreas degradadas e manejo sustentável em larga escala, consolidando o modelo como vetor de desenvolvimento sustentável.

Chamada do Clima

A Chamada do Clima representa a maior iniciativa do BNDES voltada à estruturação de fundos de investimento com foco em soluções climáticas. Com orçamento de até R$5 bilhões (US$950 milhões), a estratégia combina recursos públicos e privados para impulsionar projetos em descarbonização, bioeconomia, infraestrutura verde e soluções baseadas na natureza.

No âmbito florestal, cerca de R$1 bilhão (US$190 milhões) foi destinado à restauração ecológica, agroflorestas e manejo sustentável, contribuindo para transformar ativos ambientais em oportunidades de investimento, por meio da seleção de 2 fundos de investimento. A iniciativa busca reduzir a percepção de risco desses setores, por meio de governança qualificada e instrumentos financeiros inovadores.

Ao reposicionar florestas e biodiversidade como ativos econômicos estratégicos, a Chamada do Clima amplia a atratividade para investidores e inaugura uma nova fronteira de financiamento climático no Brasil, conectando mercados de capitais à agenda ambiental.

Arco da Restauração

O Arco da Restauração é uma estratégia territorial voltada à recuperação da região mais impactada pelo desmatamento na Amazônia, responsável por cerca de 75% da perda florestal. A iniciativa coordena instrumentos financeiros, políticas públicas e parcerias institucionais para promover restauração em larga escala e conter o avanço da degradação.

Com investimentos que já somam R$2,4 bilhões (US$456 milhões), o programa viabiliza projetos de restauração ecológica e sistemas agroflorestais, com forte ênfase na inclusão social e no fortalecimento de comunidades locais. Destaca-se o programa Restaura Amazônia, que apoia intervenções em unidades de conservação, terras indígenas e assentamentos rurais.

A iniciativa articula uma ampla rede de parceiros governamentais e institucionais, consolidando um modelo de governança integrado. Ao combinar escala, impacto social e relevância climática, o Arco da Restauração se posiciona como uma das principais frentes de ação para a recuperação da Amazônia.

Floresta Viva

A iniciativa Floresta Viva é voltada à recuperação de áreas degradadas e à conservação da biodiversidade em todos os biomas brasileiros. Lançada em 2021, apoia projetos de restauração com espécies nativas e sistemas agroflorestais (SAFs), combinando conservação ambiental com geração de emprego, renda e desenvolvimento sustentável.

Com base em um modelo de matchfunding, que combina recursos não reembolsáveis do BNDES e de parceiros para apoiar projetos de restauração ecológica em todos os biomas brasileiros, o Floresta Viva reúne recursos do Fundo Socioambiental do BNDES e de instituições apoiadoras, potencializando o impacto dos investimentos. Atualmente, a

iniciativa conta com 15 parceiros e já lançou 15 editais, somando aproximadamente R$400 milhões (US$76 milhões) em apoio, com potencial de alcançar R$470 milhões (US$89,3 milhões) em breve, com o lançamento de mais um edital.

A estratégia vai além do plantio de árvores, ao promover cadeias produtivas sustentáveis e valorizar as especificidades de cada bioma, por meio de editais temáticos como Caatinga Viva e Manguezais do Brasil. A iniciativa também incorpora inovação ao explorar mecanismos como créditos de biodiversidade.

Os projetos contemplam biomas como Amazônia, Mata Atlântica, Cerrado, Caatinga e Pantanal, além de ecossistemas costeiros como manguezais e restingas, promovendo benefícios como aumento da biodiversidade, conservação de recursos hídricos e mitigação das mudanças climáticas.

Inovação

A frente de Inovação do BNDES Florestas busca desenvolver e disseminar tecnologias voltadas à silvicultura de espécies nativas, em parceria com instituições como UFSCar e Embrapa. O objetivo é superar limitações técnicas e produtivas que ainda restringem a escala da restauração no Brasil.

O projeto atua em áreas-chave como genética, produção de mudas, manejo e tecnologia da madeira, promovendo ganhos de produtividade e qualidade. Além disso, incentiva a participação de universidades e centros de pesquisa, fortalecendo a base científica da restauração ecológica.

Com potencial de gerar empregos e aproveitar milhões de hectares de áreas degradadas, a iniciativa contribui para estruturar uma cadeia produtiva robusta, capaz de substituir práticas ilegais por modelos sustentáveis e economicamente viáveis.

Consulta pública: certificação de carbono

A consulta pública conduzida pelo BNDES e pelo Ministério do Meio Ambiente e Mudança do Clima teve como objetivo aprimorar as diretrizes de certificação de carbono no Brasil, a partir da escuta de especialistas, instituições e sociedade civil. O processo evidenciou desafios relevantes relacionados à adequação metodológica, custos e inclusão social.

Os resultados apontaram a necessidade de desenvolver modelos mais alinhados à realidade brasileira, reduzindo dependência de certificadoras internacionais e ampliando a participação de pequenos produtores e comunidades tradicionais. A iniciativa também reforçou a importância de garantir integridade ambiental e credibilidade no mercado.

Ao subsidiar futuras políticas e instrumentos regulatórios, a consulta contribui para estruturar um mercado de carbono mais inclusivo, eficiente e competitivo, capaz de captar o elevado potencial brasileiro de geração de créditos até 2050.

Estudos sobre a Cadeia Produtiva

Os estudos conduzidos pelo BNDES em parceria com o BID analisam o potencial da restauração florestal como vetor de desenvolvimento sustentável, especialmente na Amazônia. A pesquisa identifica entraves estruturais, como insegurança fundiária e limitações logísticas, e propõe soluções integradas baseadas em planejamento e políticas públicas.

As recomendações incluem a criação de condições de mercado para a restauração, o fortalecimento da cadeia produtiva — com foco em sementes, mudas e capacitação — e a ampliação da governança institucional. O estudo também destaca a importância da participação comunitária e da articulação entre diferentes atores.

Ao oferecer base técnica e estratégica para a tomada de decisão, a iniciativa contribui para orientar investimentos e políticas públicas, consolidando a restauração como uma agenda estruturante para o desenvolvimento econômico, social e ambiental do país.

Do Brasil para o mundo, as florestas reafirmam-se como uma das mais eficientes, acessíveis e necessárias tecnologias para enfrentar a crise climática do século XXI.



4. OBJETIVOS DO BNDES FLORESTAS

Dentre as novas abordagens, o BNDES criou a iniciativa BNDES Florestas, após identificar a necessidade de integrar e potencializar um conjunto já consolidado de instrumentos, programas e experiências conduzidos pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social no campo ambiental e climático.

Ao longo dos últimos anos, o BNDES estruturou diferentes frentes de atuação voltadas à conservação, ao uso sustentável dos recursos naturais e à mitigação das mudanças climáticas, com destaque para o Fundo Amazônia e o Fundo Clima. A iniciativa BNDES Florestas surge, assim, como um esforço de convergência e coordenação dessas agendas, com o objetivo de conferir maior escala, eficiência e coerência estratégica, ao mesmo tempo em que amplia a capacidade de mobilização de recursos e de articulação institucional.

A experiência acumulada com o Fundo Amazônia ofereceu uma das bases sólidas para essa evolução. Desde sua criação, em 2008, o fundo consolidou-se como referência internacional no financiamento não reembolsável de projetos voltados à redução do desmatamento e à promoção do uso sustentável das florestas, com apoio relevante de países como a Noruega e a Alemanha, além da Petrobras, e a partir de 2023, com sete novos parceiros internacionais[9], sendo hoje o maior fundo de REDD+ do mundo. Paralelamente, o Fundo Clima ampliou a atuação do BNDES no apoio a projetos de mitigação e adaptação às mudanças climáticas em diferentes setores da economia, incluindo o subprograma Florestas e Recursos Hídricos. Esses instrumentos evidenciam a capacidade do Banco de estruturar mecanismos financeiros inovadores, com governança robusta e foco em resultados, além de demonstrar o papel estratégico do financiamento público no direcionamento de investimentos para a agenda climática.

Como base de sustentação, a iniciativa BNDES Florestas dialoga com um conjunto mais amplo de políticas públicas e compromissos internacionais de restauração ecológica, como o Plano Nacional de Recuperação da Vegetação Nativa (Planaveg), o Desafio de Bonn e a Década das Nações Unidas da Restauração de Ecossistemas. Nesse contexto, o BNDES Florestas posiciona-se como um instrumento estruturante para transformar diretrizes e metas em projetos concretos, promovendo a restauração em larga escala como vetor de desenvolvimento sustentável, geração de renda e fortalecimento da liderança brasileira na agenda climática global.

9 A partir de 2023 o Fundo Amazônia recebeu novas doações da Suíça, Estados Unidos, Reino Unido, Japão, Dinamarca, Irlanda e União Europeia.

5. ADERÊNCIA AO PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO E MANDATO SOCIAL DO BNDES

A Iniciativa BNDES Floresta se encaixa objetivos estratégicos do BNDES e no seu mandato social, conforme delineado em seu plano de atuação institucional. Aqui estão os principais pontos de alinhamento:

Mandato do BNDES: promover o desenvolvimento sustentável do Brasil;

Missão institucional do BNDES

"Viabilizar e propor soluções que transformem o setor produtivo e promovam o desenvolvimento sustentável."

O BNDES Floresta contribui diretamente por meio de:

- **Escala e financiamento estruturado:** viabiliza investimentos de longo prazo em restauração e manejo sustentável, reduzindo riscos e destravando capital privado.
- **Descarbonização da economia:** contribui diretamente para a redução e captura de emissões, posicionando o setor produtivo na transição para uma economia de baixo carbono.
- **Transformação de ativos ambientais em valor econômico:** converte florestas, biodiversidade e serviços ecossistêmicos em oportunidades de negócio e investimento.
- **Fortalecimento de cadeias produtivas sustentáveis:** estrutura e integra atividades como viveiros, coleta de sementes, manejo e bioeconomia, gerando eficiência e escala.
- **Inovação e competitividade:** impulsiona o desenvolvimento tecnológico em silvicultura nativa e modelos financeiros, aumentando produtividade e atratividade do setor.
- **Inclusão produtiva e geração de renda:** promove empregos verdes e fortalece a participação de comunidades locais e tradicionais nas cadeias de valor.
- **Segurança jurídica e desenvolvimento de mercados:** cria instrumentos e padrões (como no mercado de carbono) que aumentam a confiança e atraem investidores.
- **Gestão sustentável do território:** amplia a recuperação de áreas degradadas e o uso responsável de florestas públicas, conciliando produção e conservação.

Contribuição para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)

A iniciativa contribui diretamente para:

- **ODS 13 – Ação Climática:** captura e redução de emissões por meio da restauração florestal e soluções baseadas na natureza.
- **ODS 14 – Vida na Água:** recuperação de ecossistemas, conservação da biodiversidade
- **ODS 15 – Vida Terrestre:** recuperação de ecossistemas, conservação da biodiversidade e uso sustentável das florestas.

- **ODS 8 – Trabalho Decente e Crescimento Econômico:** geração de empregos verdes e fortalecimento de cadeias produtivas sustentáveis.
- **ODS 9 – Indústria, Inovação e Infraestrutura:** desenvolvimento de tecnologias e instrumentos financeiros inovadores para a restauração e silvicultura de nativas.
- **ODS 10 – Redução das Desigualdades:** inclusão produtiva de comunidades locais, indígenas e agricultores familiares.
- **ODS 17 – Parcerias e Meios de Implementação:** articulação entre setor público, privado e organismos internacionais para viabilizar investimentos e projetos.

6. INICIATIVA É INOVADORA

O BNDES Florestas é inovador por uma série de razões que o colocam na vanguarda do financiamento sustentável no Brasil e internacionalmente — especialmente no campo da restauração ecológica e no fomento ao mercado de carbono, permitindo uma integração de diversos instrumentos financeiros para a utilização do mais adequado, não excluindo a possibilidade de se desenvolverem novos instrumentos dentro da própria iniciativa.

A alavancagem de recursos privados no setor é pioneira e fruto de um trabalho para tornar o Fundo Clima mais atrativo ao setor privado, superando desconfianças iniciais e que permitirão um ganho de escala com o passar do tempo, consolidando cadeias produtivas associadas e diminuindo, com o passar do tempo, a necessidade de atuação do BNDES como indutor do setor.

7. BENEFICIÁRIOS DIRETOS E INDIRETOS: TAMANHO DO SEGMENTO OBJETIVO

A iniciativa BNDES Florestas abrange uma ampla gama de beneficiários, desde agentes econômicos diretos até a sociedade global, por meio de seus impactos sistêmicos no clima e na economia.

Beneficiários diretos

Os beneficiários diretos são aqueles que acessam recursos, participam das operações financeiras ou são integrados diretamente nas cadeias produtivas apoiadas:

- **Povos Indígenas, Quilombolas e Comunidades Tradicionais:** São colocados como protagonistas da "nova economia da floresta", recebendo apoio não reembolsável para projetos de restauração e implantação de Sistemas Agroflorestais (SAFs). No Fundo Amazônia e no programa Sertão Vivo, por exemplo, essas comunidades recebem apoio integral como recurso não reembolsável.
- **Trabalhadores Locais (Empregos Verdes):** A iniciativa estima a geração de 70 mil empregos verdes em atividades que incluem a coleta de sementes, produção de mudas em viveiros e gestão florestal.
- **Empresas e Investidores Privados:** Através do BNDES Florestas Crédito, empresas do setor de silvicultura de nativas e manejo sustentável acessam financiamentos com taxas competitivas (como 1% a.a. via Fundo Clima). Empresas compradoras de créditos de carbono, como a Petrobras, também se beneficiam da estruturação de mercados de alta integridade.



- **Assentados e Pequenos Produtores Rurais:** São contemplados com editais específicos para restauração produtiva e acesso à assistência técnica e infraestrutura.
- **Instituições de Pesquisa e Universidades:** Entidades como a UFSCar e a Embrapa recebem investimentos (R$ 30,8 milhões (R$ 5,85 milhões)) para pesquisa aplicada em biotecnologia e silvicultura de nativas via o braço de Inovação.
- **Concessionários Florestais:** Empresas que vencem leilões de concessão para manejo sustentável em áreas públicas federais e estaduais.

Beneficiários indiretos

Os benefícios indiretos estendem-se à sociedade brasileira e global através da proteção de serviços ecossistêmicos:

- **Planeta e População Mundial:** A restauração de milhões de hectares ajuda a regular o clima global e resfriar a Terra. A captura estimada de 54 milhões de toneladas de CO2 beneficia a mitigação das mudanças climáticas em escala global.
- **Populações Locais e Regionais:** Beneficiam-se da segurança hídrica e alimentar, além da regulação do regime de chuvas essencial para a agricultura. As concessões e o Arco da Restauração também funcionam como barreira contra o avanço de atividades ilegais, como garimpo e grilagem, aumentando a segurança nos territórios.
- **Economia Nacional:** O fortalecimento da bioeconomia promove a formalização da economia local e posiciona o Brasil como líder no mercado internacional de madeira tropical sustentável e créditos de carbono.
- **Gerações Futuras:** A reconstrução e manutenção das florestas garantem a preservação da biodiversidade e dos recursos naturais para o futuro.

Tamanho estimado do segmento beneficiado

As ações englobadas no BNDES Florestas beneficiam indiretamente a população global, mas mais do que isso, atividades que se colocam como alternativas de geração de renda para populações locais, de grupos minoritários e/ou vulneráveis, servem de anteparo para o avanço de atividades ilegais ou para a ampliação do desmatamento, principalmente na região amazônica.

Somente na região da Amazônia Legal brasileira, que engloba 9 estados, são cerca de 30 milhões de habitantes, sendo que aproximadamente 1,7 milhão são indígenas e cerca de 1,3 milhão quilombolas. A criação de fontes de renda mais estáveis, ligadas por exemplo à cadeia da restauração, com coleta de sementes, criação de mudas torna-se atrativa ao complementar a renda destas famílias, trazendo ainda uma maior segurança alimentar.

Vale lembrar que estas ações não são isoladas e além de agrupadas dentro do BNDES Florestas, ainda se conectam com outras iniciativas do BNDES.

7. RESULTADOS

Os resultados consolidados das iniciativas vinculadas ao BNDES Florestas evidenciam a capacidade de atuação em escala da estratégia, tanto do ponto de vista climático quanto socioeconômico. Considerando os diferentes programas, estima-se um potencial combinado de captura de aproximadamente 75,7 milhões de toneladas de CO⍰ ao longo dos projetos já estruturados, somando esforços de restauração ecológica, reflorestamento produtivo e iniciativas com geração de créditos de carbono. Esse volume posiciona a iniciativa como uma contribuição relevante para as metas brasileiras de mitigação das mudanças climáticas, além de reforçar o papel das florestas como ativos estratégicos na transição para uma economia de baixo carbono.

Em termos territoriais, os projetos já apoiados e previstos totalizam cerca de 639 mil hectares em processo de restauração, recuperação ou manejo sustentável, considerando iniciativas como restauração direta, sistemas agroflorestais, concessões florestais com recomposição de áreas degradadas e programas multibiomas. Esse conjunto de ações demonstra não apenas a diversidade de abordagens — que vão da regeneração ecológica à produção sustentável —, mas também a capacidade de adaptação às especificidades de cada bioma brasileiro. Adicionalmente, iniciativas estruturantes como concessões florestais ampliam esse impacto ao incorporar milhões de hectares sob gestão sustentável, reforçando a proteção de estoques florestais existentes.

Os impactos socioeconômicos também são expressivos. As iniciativas já indicam a geração potencial de mais de 72 mil empregos verdes, entre diretos e indiretos, distribuídos ao longo das cadeias de restauração, produção de mudas, coleta de sementes, manejo e monitoramento. Soma-se a isso o plantio estimado de mais de 280 milhões de árvores, além da mobilização de bilhões de reais em investimentos públicos e privados, com forte efeito multiplicador. Em conjunto, esses resultados evidenciam que a restauração florestal, quando estruturada de forma integrada, não apenas contribui para a agenda climática, mas também se consolida como vetor de desenvolvimento econômico, inclusão produtiva e inovação no Brasil.

Os valores de apoio nas diversas frentes do BNDES Florestas, até o momento, já demonstram o acerto na estratégia adotada, como pode ser visto na Tabela N°1.

TABELA N.º 1 **Valores de apoio nas diversas frentes do BNDES Florestas**

Frente	Valor (2023-2025)
BNDES Florestas Crédito	**R$ 1,88 bilhão** (US$375,2 milhões)
ProFloresta+	Até **R$ 450 milhões** (US$85,5 milhões)
Chamada do Clima	**R$ 1 bilhão** (US$190 milhões)
Restaura Amazônia	**R$ 450 milhões** (US$85,5 milhões)
Floresta Viva	**Aprox. R$ 400 milhões** (US$76 milhões)
Inovação	**R$ 25 milhões** (US$4,75 milhões)

8. CONCLUSÕES, APRENDIZADOS E RECOMENDAÇÕES

A Iniciativa BNDES Florestas representa um marco na atuação do BNDES na agenda florestal, ambiental e climática. Em seu curto período de existência, já demonstrou capacidade de mobilização, inovação institucional e geração de impacto socioambiental relevante, consolidando-se como uma referência nacional.

Conclusões

- O BNDES Florestas não é apenas um programa de restauração, mas uma estratégia que busca consolidar o Brasil como líder global em bioeconomia e restauração de ecossistemas nativos.
- O BNDES Florestas é um indutor de capital privado ao setor, reduzindo a desconfiança inicial do setor privado e criando condições para investimentos em larga escala
- Para ganhar escala, é necessário tornar a restauração ecológica rentável e tecnologicamente avançada
- Populações locais são protagonistas da nova economia da floresta
- Mercados de carbono de alta integridade são importantes para o avanço da agenda.

Aprendizados

- O desenho de iniciativas com base nas políticas públicas vigentes permite uma solidez e estabilidade na obtenção de resultados
- Envolvimento de populações locais e aproveitamento de saberes tradicionais contribui para o avanço da agenda, especialmente na região amazônica
- Superar os entraves financeiros e regulatórios é essencial para a escalabilidade das iniciativas.



BANCO DA AMAZÔNIA

Amazônia Pra Elas

Banco da Amazônia (BASA)

Brasil

Resumen

Es una iniciativa del Banco da Amazônia orientada a promover la inclusión financiera y social de mujeres emprendedoras de la región amazónica brasileña, con énfasis en micro y pequeños negocios urbanos y rurales. Mediante líneas de crédito con condiciones diferenciadas, articuladas principalmente con el Fondo Constitucional de Financiamiento del Norte (FNO) y con el programa de microcrédito productivo orientado, el programa facilita el acceso de mujeres a financiamiento formal, asistencia y acciones de promoción del emprendimiento femenino. Desde 2022, ha atendido decenas de miles de emprendedoras, con una trayectoria de crecimiento acelerado en volumen de crédito y cobertura territorial, contribuyendo a la reducción de brechas de género, al fortalecimiento de pequeños negocios y a la dinamización económica de municipios de baja y media renta de la Amazonía Legal.

Abstract

It is an initiative of Banco da Amazônia aimed at promoting the financial and social inclusion of women entrepreneurs in Brazil's Amazon region, with an emphasis on urban and rural micro and small businesses. Through credit lines with differentiated conditions, structured mainly around the Constitutional Fund for Financing the North (FNO) and the productive microcredit program with guidance and support, the initiative facilitates women's access to formal financing, technical assistance, and activities that promote female entrepreneurship. Since 2022, it has supported tens of thousands of women entrepreneurs, with rapid growth in lending volumes and geographic coverage, contributing to the reduction of gender gaps, the strengthening of small businesses, and the economic development of low- and middle-income municipalities in the Legal Amazon.

Resumo

Trata-se de uma iniciativa do Banco da Amazônia voltada à promoção da inclusão financeira e social de mulheres empreendedoras da região amazônica brasileira, com ênfase em micro e pequenos negócios urbanos e rurais. Por meio de linhas de crédito com condições diferenciadas, articuladas principalmente com o Fundo Constitucional de Financiamento do Norte (FNO) e com o Programa Nacional de Microcrédito Produtivo Orientado, a iniciativa facilita o acesso das mulheres ao financiamento formal, à assistência e a ações de promoção do empreendedorismo feminino. Desde 2022, o programa atendeu dezenas de milhares de empreendedoras, apresentando uma trajetória de rápido crescimento no volume de crédito e na cobertura territorial, contribuindo para a redução das desigualdades de gênero, o fortalecimento dos pequenos negócios e a dinamização econômica de municípios de baixa e média renda da Amazônia Legal.

BANCO DA AMAZÔNIA

Amazônia Pra Elas

Banco da Amazônia (BASA)

Brasil

1. PRESENTACIÓN DO BANCO DA AMAZÔNIA

Banco da Amazônia es una institución financiera estatal vinculada al Ministerio de Hacienda de Brasil. Como banco público, actúa como un importante instrumento gubernamental para promover el desarrollo socioeconómico de la región amazónica brasileña, desempeñando un papel estratégico en el interés colectivo y la seguridad nacional, buscando promover la inclusión financiera, la generación de empleo e ingresos y el desarrollo de cadenas de producción, mediante el financiamiento de actividades productivas sostenibles.

Opera recursos del FNO (Fundo Constitucional de Financiamento do Norte) y otros fondos para fomentar actividades productivas rurales y empresariales, promoviendo inclusión financiera, desarrollo regional sostenible y reducción de desigualdades socioeconómicas.

El Banco tiene una amplia presencia en la región norte de Brasil, con un total de 123 sucursales (106 tradicionales, 16 comerciales y 1 Punto de Servicio Avanzado), además de 75 Unidades de Microfinanzas. Las operaciones del Banco impulsan el desarrollo regional, reduciendo la pobreza y la desigualdad, al atender a 1,1 millones de clientes, de los cuales 978.700 son personas físicas y 85.100 son personas jurídicas.

En 2024, el Banco da Amazônia presentó una aplicación histórica de recursos de fomento, con R$18,2 mil millones (US$3,5 mil millones) desembolsados en la región, de los cuales R$ 15,6 mil millones (US$2,96 mil millones) corresponden a crédito de fomento y R$13,5 mil millones (US$2,57 mil millones) a recursos del FNO, superando el 100% del presupuesto del fondo y demostrando alta capacidad de ejecución. El patrimonio líquido alcanzó aproximadamente R$6,5 mil millones (US$1,24 mil millones), con crecimiento del 11%, y la institución registró un lucro neto superior a 1,1 mil millones de reales, apoyado en una cartera de crédito diversificada, baja morosidad y sólida gestión de riesgos.

La institución cuenta con cerca de 2.869 empleados (2024), todos cubiertos por acuerdos colectivos, y estructura de gobernanza ajustada a las mejores prácticas, con indicadores de gobernanza estatal en el nivel máximo de evaluación en los últimos años.

Desde la perspectiva de sostenibilidad y ASG/ESG, el Banco incorporó una agenda explícita de responsabilidad socioambiental, con indicadores propios (Agenda ASG), alineando su planificación estratégica a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas, entre ellos el ODS 1 (Fin de la pobreza), ODS 5 (Igualdad de género), ODS 8 (Trabajo decente y crecimiento económico) y ODS 13 (Acción por el clima).



2. INTRODUCCIÓN

La Amazonía brasileña representa aproximadamente el 60% del territorio nacional. En este contexto, la región enfrenta desafíos estructurales asociados a su baja densidad poblacional, limitada infraestructura y menores niveles de desarrollo socioeconómico en comparación con otras regiones del país. Con más de 20 millones de habitantes, la Región Norte brasileña tiene el PIB más bajo del país con solo el 5,7% del total nacional y un Índice de Desarrollo Humano - IDH promedio de 0.710, por debajo del promedio brasileña, con una densidad poblacional de apenas 4,5 habitantes por km², lo que refuerza la necesidad de políticas públicas adaptadas a sus especificidades.

En este escenario, las desigualdades territoriales se combinan con brechas históricas de género, configurando un doble desafío —territorial y de género— en la región. Las mujeres emprendedoras de la Región Norte enfrentan históricamente restricciones de acceso al financiamiento, asociadas a limitaciones patrimoniales, menor historial crediticio y asimetrías de información. Estas restricciones no solo limitan el desarrollo económico de las mujeres, sino que también reducen el potencial de dinamización de las economías locales en la Amazonía.

En este contexto, "Amazônia Pra Elas" surge como una respuesta institucional para integrar la perspectiva de género en la política de crédito del Banco, promoviendo mayor equidad y desarrollo productivo sostenible. En este sentido, la iniciativa se posiciona como un instrumento estratégico para ampliar el acceso al crédito en condiciones más adecuadas a las realidades productivas de las mujeres, contribuyendo a la inclusión financiera y al desarrollo regional sostenible.

3. OBJETIVOS DEL PROGRAMA

El objetivo general del "Amazônia Pra Elas" es dar prioridad y condiciones diferenciadas en cuanto a períodos de gracia, plazos y límites de financiación a los préstamos otorgados a empresas controladas y gestionadas por mujeres, en todas las líneas de financiación excepto en el Programa Nacional de Fortalecimiento de la Agricultura Familiar (Pronaf), debido a normas y condiciones específicas ya consideradas en el ámbito de "Pronaf Mulher". En este sentido, la iniciativa trasciende la provisión de crédito, posicionándose como un instrumento de inclusión financiera productiva orientado a fortalecer la participación de las mujeres como agentes económicas en la región. Esto da como resultado la inclusión financiera, productiva y social de mujeres emprendedoras.

Entre los objetivos específicos se destacan: ampliar el acceso al crédito productivo, ofrecer condiciones financieras más adecuadas al ciclo de los emprendimientos liderados por mujeres y contribuir al fortalecimiento de la generación de ingresos y empleo en la Región Norte de Brasil. Asimismo, la iniciativa busca contribuir al desarrollo regional sostenible, promoviendo la dinamización de las economías locales y la reducción de brechas estructurales de acceso al financiamiento en la Amazonía.

4. ALINEACIÓN CON EL MANDATO SOCIAL DEL BANCO Y CARÁCTER INNOVADOR

Banco da Amazônia consciente de su papel, diseñó y ofreció a la sociedad un programa de financiación para ayudar a las mujeres que desean emprender un negocio, pero tienen grandes dificultades para obtener recursos financieros. Más allá de constituir un programa de financiamiento, la iniciativa representa la incorporación sistemática de la perspectiva de género en la política de crédito del Banco, integrando este enfoque de manera transversal en sus instrumentos financieros.

La iniciativa está alineada con el mandato social del Banco al priorizar públicos históricamente subatendidos y al integrar inclusión social con desarrollo productivo. Su carácter innovador no se limita a la mejora de condiciones financieras, sino que radica en la adopción de un modelo de "mainstreaming de género", en el cual las condiciones diferenciadas son aplicadas de forma transversal a las líneas existentes del FNO, sin la creación de un producto específico o aislado.

Su carácter innovador radica en la aplicación transversal de condiciones diferenciadas a las líneas existentes del FNO, sin la creación de una nueva línea de crédito, asegurando simplicidad operativa, sostenibilidad financiera y replicabilidad. Este enfoque permite que la iniciativa sea fácilmente escalable y replicable por otras instituciones financieras de desarrollo, al tiempo que garantiza su sostenibilidad al estar integrada en la estructura operativa y financiera del Banco.

"Amazônia Pra Elas" es innovador en el contexto brasileño y amazónico por combinar aspectos de género y territorial: se trata de un programa diseñado específicamente para mujeres de la Amazonía Legal, región con desafíos logísticos, sociales y ambientales únicos, integrando criterios de género con prioridades de la Política Nacional de Desarrollo Regional (PNDR), del Plan Regional de Desarrollo de la Amazonía (PRDA 2024–2027) y de la política del FNO.

En el contexto del país, son pocos los programas de bancos de desarrollo que combinan, de manera explícita, aspectos de género, regional amazónico, microcrédito productivo y articulación con un fondo constitucional de gran escala, lo que hace que "Amazônia Pra Elas" sea una referencia replicable para otras instituciones financieras de desarrollo de la región.



5. ANTECEDENTES, CARACTERÍSTICAS Y OPERATIVIDAD

El Banco da Amazônia posee una trayectoria histórica en microcrédito y en apoyo a emprendedores de baja renta, especialmente a través del programa "Amazônia Florescer", que desde 2007 ha concedido cientos de millones de reales en microcrédito en la Región Norte, con alta participación de mujeres. En este contexto, análisis internos mostraron que aproximadamente 58% de los beneficiarios del microcrédito del Banco eran mujeres, lo que evidenció tanto la presencia femenina como el potencial de profundizar una estrategia de género más estructurada.

En 2022, en el marco de la celebración de los 80 años del Banco y de la política federal "Brasil para Elas", se lanzó el programa "Amazônia Pra Elas" (también referido como "Amazônia pra Elas"), con un plan de acción inicialmente previsto hasta 2024.

"Amazônia Pra Elas" fue estructurado en el marco del Plan de Aplicación del FNO, a partir de la identificación de brechas de género en el acceso al crédito. Las condiciones especiales se aplican a microemprendedoras individuales, productoras rurales y empresas con participación femenina mínima del 40% en el capital social, siempre que sean dirigidas por mujeres. Las operaciones siguen los flujos regulares del FNO, con control gerencial específico para fines de monitoreo.

Operativamente, el programa utiliza la red de agencias, las centrales de crédito y las unidades móviles del Banco para llegar a mujeres en toda la Región Norte, apoyándose en agentes de crédito y en el modelo de microcrédito productivo orientado (MPO). Las operaciones se financian con recursos del FNO y de otras fuentes, respetando las directrices de priorización de pequeños emprendimientos, municipios de baja y media renta y actividades de economía verde.

Las unidades comerciales cuentan con directrices internas específicas para identificar, registrar y acompañar operaciones elegibles al programa, lo que permite la consolidación de datos y el seguimiento de metas de atención a mujeres. A su vez, la gobernanza del programa está integrada a la estructura de comités de crédito, riesgos, ASG y de innovación del Banco, asegurando su alineación con la estrategia corporativa.

6. SOCIOS ESTRATÉGICOS

El desarrollo e implementación de "Amazônia Pra Elas" se realiza en articulación con las políticas públicas federales asociadas al FNO, como los órganos gubernamentales federales y programas nacionales, las instituciones de apoyo empresarial/capacitación (p. ej. Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas - SEBRAE y organismos de asistencia técnica y extensión rural) y con las áreas internas de Banco da Amazônia responsables de crédito, riesgos, planificación y gobernanza. Estos actores aseguran coherencia normativa, adecuada gestión de riesgos y alineación con los objetivos institucionales.

7. BENEFICIARIOS DIRECTOS E INDIRECTOS

Los beneficiarios directos son mujeres emprendedoras urbanas y rurales de la Región Norte, especialmente micro y pequeñas empresarias y productoras rurales. De forma indirecta, la iniciativa beneficia familias, trabajadores y comunidades locales, ampliando los efectos positivos del crédito en la economía regional.

En 2022, el Banco reporta que el programa "Amazônia Pra Elas" atendió más de 16.002 emprendedoras, con créditos concedidos que superan R$58 millones (US$11 millones), consolidando una base significativa de beneficiarias en su primer ciclo de operación. En 2023, el número de emprendedoras atendidas alcanzó 20.473, con volumen de crédito superior a R$78 millones (US$14,8 millones), lo que representa un crecimiento aproximado del 34,4% en el valor de los desembolsos en relación con 2022.

En 2024, la estrategia de crédito para mujeres del Banco se expande, y el programa "Basa Acredita para Elas", que incluye y amplía las acciones de "Amazônia Pra Elas", alcanza R$234,5 millones (US$44,6 millones) en crédito para mujeres emprendedoras, con incremento superior al 170% en comparación con el año anterior. Esta trayectoria indica un segmento objetivo en crecimiento acelerado, tanto en número de beneficiarias como en volumen de recursos.

Entre las beneficiarias indirectas se encuentran las familias de las emprendedoras, que se benefician del aumento del ingreso y de la estabilidad económica; los trabajadores y trabajadoras contratados por los negocios apoyados, generando empleos directos e indirectos; y las comunidades locales, que pasan a contar con más servicios, comercio, iniciativas culturales y oferta de productos de base local.

8. IMPACTO Y BENEFICIOS ESPERADOS

Se espera un aumento del acceso de mujeres al crédito productivo, fortalecimiento de la autonomía económica femenina, expansión de la capacidad productiva de los emprendimientos y contribución al desarrollo regional sostenible, con efectos positivos sobre empleo e ingresos. En términos económicos, la iniciativa contribuye a la inclusión productiva de mujeres emprendedoras, permitiendo la ampliación de sus actividades, el aumento de su capacidad de inversión y la generación de ingresos de forma sostenible.

Asimismo, el fortalecimiento de emprendimientos liderados por mujeres impulsa la dinamización de las economías locales, especialmente en territorios con menor acceso a servicios financieros, generando efectos multiplicadores en las cadenas productivas y en las comunidades donde estas iniciativas están insertas.

Desde una perspectiva social, el programa contribuye a la reducción de brechas estructurales de acceso al crédito, promoviendo mayor equidad de género en el sistema financiero y fortaleciendo el papel de las mujeres como agentes económicas en la región amazónica. Adicionalmente, al ampliar el acceso a financiamiento en condiciones adecuadas, la iniciativa contribuye a la formalización de actividades productivas y al desarrollo de modelos de negocio más resilientes, alineados con el desarrollo regional sostenible, contribuyendo a la reducción de desigualdades regionales en Brasil.

Territorial y ambientalmente, hay incentivo a proyectos de base local, alineados a la economía verde y actividades sostenibles, en consonancia con las directrices del FNO y de la PNDR, asimismo la contribución al mantenimiento de poblaciones en sus territorios mediante actividades económicas sostenibles, colaborando indirectamente con la conservación de la biodiversidad y reducción de presiones sobre ecosistemas

9. RESULTADOS

En el periodo 2022-2024, "Amazônia Pra Elas" registró crecimiento sostenido en el volumen de recursos orientados y en el número de beneficiarias atendidas, consolidándose como un instrumento relevante de inclusión financiera femenina. Los resultados evidencian una expansión acelerada de la iniciativa, tanto en términos de volumen de financiamiento como en alcance, reflejando una creciente demanda por soluciones financieras adaptadas a las necesidades de las mujeres emprendedoras en la región.

Los resultados pueden ser presentados mediante indicadores cuantitativos y gráficos conforme a los registros institucionales, según la siguiente tabla del Informe de Gestión Integrado de Banco da Amazônia 2022-2024.

TABLA N.º 1 **Contratos firmados con Amazônia Pra Elas**

Frente	2022 (A)	2023 (B)	% (B/A)	2024 (C)	% (C/B)
Volumen contratado (millones de R$)	58,0 (US$11 millones)	78,0 (US$14,8 millones)	34,4 ↑	234,5	201,5 ↑
Número de mujeres emprendedoras	16.002	20.473	28,0 ↑	56.714	177,0 ↑

El volumen contratado pasó de R$58 millones (US$11 millones), en 2022 a R$234,5 millones (US$44,6 millones) en 2024, lo que representa un crecimiento superior al 300% en el período. De igual forma, el número de mujeres emprendedoras atendidas creció de 16.002 en 2022 a 56.714 en 2024, evidenciando la ampliación significativa del acceso al crédito productivo para este segmento. Estos resultados demuestran no solo la efectividad del programa en ampliar el acceso al financiamiento, sino también su capacidad de escalar de manera consistente, manteniendo su alineación con los objetivos de desarrollo regional y de inclusión financiera del Banco.

Paralelamente, el Banco incrementó el apoyo a pequeños negocios, aplicando más de R$9,1 mil millones (US$ 1,7 millones) en 2024 en micro y pequeños emprendimientos, de los cuales más de R$ 7,2 mil millones (US$1,4 millones) correspondieron a recursos del FNO, confirmando el foco en segmentos de menor porte donde las mujeres son mayoría en el microcrédito.

La cartera de crédito del Banco mantiene niveles de morosidad reducidos; en el caso del FNO, la morosidad registrada en 2022 fue de 1,18%, reflejando la calidad del crédito y la adecuada gestión de riesgos, condición clave para la sostenibilidad financiera de programas como "Amazônia Pra Elas".

10. LECCIONES APRENDIDAS

La implementación de "Amazônia Pra Elas" generó importantes lecciones aprendidas para el Banco da Amazônia:

- **Necesidad de enfoque integral:** El acceso al crédito es condición necesaria pero no suficiente para el éxito de los emprendimientos; la articulación con capacitación, educación financiera y redes de apoyo resulta fundamental para la sostenibilidad de los negocios femeninos.
- **Importancia de la proximidad territorial:** En la Amazonía, la llegada a municipios remotos y comunidades aisladas requiere estrategias de atención itinerante, alianzas locales y canales múltiples, lo que refuerza el papel del FNO Itinerante y de la capilaridad del banco.
- **Barreras culturales y de información:** Muchas mujeres presentan resistencia inicial al crédito formal o desconocen los productos disponibles; campañas específicas, lenguaje adecuado y ejemplos de éxito resultan esenciales para construir confianza y ampliar la demanda.
- **Gestión de riesgo con enfoque de género:** La experiencia muestra que la cartera de microcrédito con alta participación de mujeres puede tener desempeño igual o mejor, lo que contribuye a derribar estereotipos y a ajustar modelos de riesgo, incorporando indicadores ASG que reflejen el comportamiento de pago de este público.

Estas lecciones están siendo incorporadas en la planificación estratégica del banco, en su política de gestión de riesgos ASG y en el diseño de nuevos productos y programas de fomento.

11. CONCLUSIONES

Actuar en la Amazonía es un desafío estratégico: exige desarrollo con inclusión y conservación. El Banco da Amazônia responde a este desafío con crédito verde, rigor socioambiental y apoyo a las comunidades, consolidándose como el principal agente financiero de la sostenibilidad regional. A través de la iniciativa "Amazônia Pra Elas", el Banco refuerza su papel en la promoción de la inclusión financiera con enfoque de género, incorporando de manera estructural este enfoque en su política de crédito y ampliando el acceso de mujeres emprendedoras a financiamiento productivo en la región.

"Amazônia Pra Elas" reafirma el papel del Banco como agente de desarrollo regional e inclusión financiera, demostrando que es posible promover equidad de género con responsabilidad financiera y sostenibilidad institucional. Asimismo, la iniciativa se posiciona como un modelo replicable para otras instituciones financieras de desarrollo en América Latina y el Caribe, al demostrar que la integración de la perspectiva de género puede ser implementada de manera eficiente, sostenible y alineada con los objetivos de desarrollo económico.

De esta forma, el programa no solo contribuye al fortalecimiento de las economías locales en la Amazonía, sino que también consolida al Banco da Amazônia como una referencia en la implementación de soluciones financieras innovadoras orientadas a la inclusión y al desarrollo sostenible, posicionándose como una buena práctica de referencia en la banca de desarrollo

12. RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS

Con base en la experiencia de "Amazônia Pra Elas", el Banco da Amazônia sugiere las siguientes recomendaciones que podrían ser útiles para otras instituciones financieras de desarrollo:

- **Integrar el enfoque de género** en los principales fondos y programas de fomento, evitando que el apoyo a mujeres emprendedoras sea un componente aislado, y garantizando metas y seguimiento específicos dentro de la cartera total.
- **Articular crédito con servicios no financieros** (capacitación, asistencia técnica, mentoría, redes de comercialización), en cooperación con actores públicos, privados y de la sociedad civil.
- **Diseñar productos financieros con condiciones adaptadas** a la realidad de micro y pequeños negocios liderados por mujeres, incluyendo plazos, garantías flexibles y tasas diferenciadas cuando sea posible.
- **Utilizar campañas de comunicación específicas** y ejemplos de casos de éxito para afrontar barreras culturales y ampliar la confianza de las mujeres en las instituciones financieras.
- **Incorporar indicadores de género** en los sistemas de gestión de riesgos y en la evaluación de impacto, de modo a evidenciar el desempeño de la cartera femenina y a retroalimentar las políticas internas.

Plataformas digitales para la inclusión, gestión y transparencia



Interconexión BNF – SUACE

Banco Nacional de Fomento (BNF)

Paraguay

Resumen

Es una plataforma tecnológica que permite la comunicación e integración de sistemas entre ambas instituciones, articulando el proceso de formalización empresarial con el acceso al sistema financiero formal. A través de esta infraestructura digital, las Empresas por Acciones Simplificadas (EAS) pueden iniciar su vinculación bancaria mediante la apertura digital de cuentas empresariales dentro del mismo proceso de constitución de la empresa, reduciendo barreras de acceso y facilitando el ingreso temprano de nuevos emprendimientos al sistema financiero. Desde su implementación en marzo de 2024, la iniciativa transformó el modelo de captación de clientes empresariales del Banco. En 2025 se registró el mayor nivel de incorporación de nuevos clientes en la historia del BNF, con 2.438 nuevas vinculaciones, de las cuales 1.265 corresponden a EAS y cerca del 90% fueron canalizadas a través del canal digital. El uso efectivo de estas cuentas se refleja en el crecimiento de los depósitos asociados a empresas EAS, que pasaron de US$380 mil en 2023 a más de US$4,1 millones en 2025, así como en la realización de operaciones financieras internacionales.

Abstract

It is a technology platform that enables communication and system integration between the two institutions, linking the business formalization process with access to the formal financial system. Through this digital infrastructure, Simplified Joint-Stock Companies (EAS) can begin their banking relationship by digitally opening business accounts within the same company incorporation process, reducing access barriers and facilitating the early entry of new ventures into the financial system. Since its implementation in March 2024, the initiative has transformed the Bank's business customer acquisition model. In 2025, the highest level of new business customer onboarding in the history of BNF was recorded, with 2.438 new relationships, of which 1.265 corresponded to EAS and nearly 90% were channeled through the digital channel. The effective use of these accounts is reflected in the growth of deposits associated with EAS companies, which increased from US$380 thousand in 2023 to more than US$4,1 million in 2025, as well as in the execution of international financial transactions.

Resumo

Trata-se de uma plataforma tecnológica que permite a comunicação e a integração de sistemas entre ambas as instituições, articulando o processo de formalização empresarial com o acesso ao sistema financeiro formal. Por meio dessa infraestrutura digital, as Empresas por Ações Simplificadas (EAS) podem iniciar seu relacionamento bancário mediante a abertura digital de contas empresariais dentro do mesmo processo de constituição da empresa, reduzindo barreiras de acesso e facilitando a entrada precoce de novos empreendimentos no sistema financeiro. Desde sua implementação em março de 2024, a iniciativa transformou o modelo de captação de clientes empresariais do Banco. Em 2025, registrou-se o maior nível de incorporação de novos clientes empresariais na história do BNF, com 2.438 novas vinculações, das quais 1.265 correspondem a EAS e cerca de 90% foram canalizadas por meio do canal digital. O uso efetivo dessas contas reflete-se no crescimento dos depósitos associados às empresas EAS, que passaram de US$380 mil em 2023 para mais de US$4,1 milhões em 2025, bem como na realização de operações financeiras internacionais.

Interconexión BNF – SUACE

Banco Nacional de Fomento (BNF)

Paraguay

1. BREVE PRESENTACIÓN DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA

El Banco Nacional de Fomento (BNF) es la única banca pública de desarrollo de primer piso del Paraguay. Creado en 1961 y actualmente regido por la Ley Nº 5800/17, tiene por objeto promover el desarrollo económico y social del país mediante la provisión de servicios financieros convenientes, accesibles y oportunos, priorizando el financiamiento de sectores vulnerables y de actividades productivas como la agricultura, la ganadería, la silvicultura, la industria y el comercio.

En coherencia con su mandato institucional, el BNF impulsa el financiamiento productivo, el apoyo integral a las Mipymes, el acceso a la vivienda y la ampliación de la inclusión financiera, con especial atención a segmentos sociales vulnerables y al fortalecimiento de capacidades mediante programas de educación económica y financiera.

El Banco mantiene presencia en todo el territorio nacional a través de 80 sucursales y centros de atención al cliente, complementados por una amplia red de 7.087 corresponsales no bancarios, 378 cajeros automáticos y canales digitales, lo que le permite brindar servicios financieros a más de 1,48 millones de clientes. Para el desarrollo de sus operaciones, la institución cuenta con 1.691 colaboradores.

Al cierre de diciembre de 2025, el BNF registró activos por US$3.901 millones, una cartera de créditos de US$2.816 millones, depósitos del público por US$3.052 millones, patrimonio de US$630 millones y utilidades por US$86,1 millones, consolidando su posición como una de las principales instituciones financieras del país[10].

10 Fundación Suiza independiente y sin fines de lucro de cooperación internacional para el desarrollo.

2. INTRODUCCIÓN

La interconexión tecnológica entre el Banco Nacional de Fomento (BNF) y el Sistema Unificado de Apertura y Cierre de Empresas (SUACE) constituye una innovación institucional orientada a articular el proceso de constitución de empresas con su vinculación temprana al sistema financiero formal. A través de esta interoperabilidad, los emprendedores que constituyen una empresa mediante la plataforma digital del SUACE pueden iniciar, desde ese mismo entorno, el proceso de apertura de una cuenta empresarial en el BNF de forma simplificada y digital, utilizando la información societaria y documental generada durante el proceso de formalización empresarial. De esta manera, la iniciativa busca reducir las fricciones operativas, los tiempos de gestión y las barreras de acceso que históricamente han limitado la vinculación financiera de nuevas empresas en sus primeras etapas de desarrollo.

El SUACE, administrado por el Ministerio de Industria y Comercio (MIC), es una plataforma digital que integra a diversas instituciones públicas en un único canal para simplificar los procesos de formalización empresarial. A través de este sistema es posible constituir empresas de manera completamente digital bajo la figura de Empresas por Acciones Simplificadas (EAS), régimen societario incorporado en Paraguay en 2020 con el objetivo de reducir las barreras de entrada al sector formal, facilitar la creación de empresas y mejorar el clima de negocios para emprendedores y micro y pequeñas empresas. Este mecanismo permite realizar el proceso de constitución empresarial en plazos reducidos —hasta 72 horas—, representando un avance significativo en la modernización del ecosistema de formalización empresarial en el país.

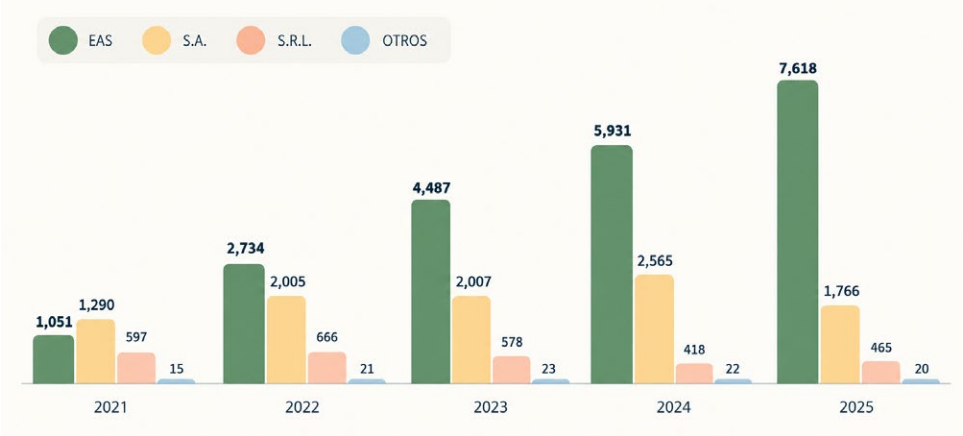
La relevancia de estas iniciativas se comprende mejor al analizar la estructura productiva del Paraguay y sus desafíos estructurales. La economía nacional se caracteriza por una marcada predominancia de Mipymes, que representan aproximadamente el 98% del total de unidades económicas del país. Dentro de este universo, las microempresas concentran el 86,36 % del tejido empresarial, seguidas por las pequeñas empresas (9,42%) y las medianas (2,29%), mientras que las grandes empresas constituyen una proporción minoritaria. Esta configuración evidencia una economía altamente concentrada en unidades productivas de menor tamaño, cuya presencia cuantitativa resulta determinante en la dinámica del empleo y en el funcionamiento general del ecosistema empresarial nacional[11].

No obstante, la predominancia de empresas de menor tamaño también refleja desafíos estructurales asociados a su productividad, formalización y acceso a mercados. Diversos estudios sobre desarrollo productivo en Paraguay señalan que las micro y pequeñas empresas enfrentan limitaciones para consolidar sus operaciones y escalar su actividad económica, en parte debido a la persistencia de brechas en su acceso a servicios financieros formales y a instrumentos adecuados para acompañar su crecimiento[12].

En respuesta a estos desafíos, el Gobierno Nacional del Paraguay ha impulsado reformas orientadas a facilitar la formalización empresarial y mejorar el clima de negocios, entre las cuales destaca la implementación del régimen de EAS y su operativización a través del SUACE. Como se observa en el Gráfico N°1, la figura de las EAS se ha consolidado como la principal modalidad de constitución de nuevas empresas en el país, evidenciando un cambio significativo en los patrones de formalización empresarial.

11 Pereira et al. (2025). Boletín sobre formalización y empleo de Mipymes. Disponible en: https://www.mipymes.gov.py/wp-content/uploads/2025/03/Boletin-formalizacion-MYPIMES.pdf.
12 Banco Interamericano de Desarrollo (2017). El desafío de la formalización empresarial en Paraguay: causas, motivaciones y propuestas de política pública. Disponible en: El desafío de la formalización empresarial en Paraguay: causas, motivaciones y propuestas de política pública.

GRÁFICO N.° 1 **Evolución de la constitución de empresas por tipo societario en Paraguay**



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Industria y Comercio

A pesar de estos avances en materia de formalización jurídica, la integración de las empresas al sistema financiero formal continúa siendo limitada. En Paraguay, la Encuesta a Micro y Pequeñas Empresas de Asunción y el Departamento Central (EMPE 2023) evidencia que solo el 30,7% de las micro y pequeñas empresas formales dispone de una cuenta bancaria para uso empresarial, mientras que una proporción significativa se financia principalmente con recursos propios en las etapas iniciales de su actividad, reflejando una vinculación financiera aún incipiente desde el inicio del ciclo de vida empresarial[13].

Esta limitada articulación con el sistema financiero se observa con mayor claridad al analizar el acceso al financiamiento formal. Datos del Banco Central del Paraguay (BCP) muestran que, al cierre de 2024, un total de 149.287 empresas no registraban operaciones de financiamiento activas en bancos y empresas financieras, sobre un universo de 360.025 unidades empresariales registradas, con una alta concentración de esta situación en el segmento de micro y pequeñas empresas (véase Cuadro N°1). Este resultado evidencia una baja profundización del crédito empresarial y una débil vinculación estructural de las unidades productivas de menor tamaño con el sistema financiero regulado.

CUADRO N.° 1 **Acceso a créditos de bancos y financieras (*)**

Tipo de empresa	Sin financiamiento	Con financiamiento (*)	Total
Micro	136.272	176.522	312.794
Pequeña	9.756	22.476	32.232
Mediana	1.851	5.989	7.840
Grande	1.408	5.751	7.159
Total	**149.287**	**210.738**	**360.025**

Fuente: Banco Central del Paraguay – Superintendencia de Bancos (2024).
(*) Con operaciones financieras activas en bancos y empresas financieras

Este escenario adquiere mayor relevancia cuando se lo contrasta con la evidencia sobre sostenibilidad empresarial. El Global Entrepreneurship Monitor (GEM) para Paraguay señala que el 62% de las Mipymes participantes ha

13 INE – Banco Mundial (2023). Encuesta a Micro y Pequeñas Empresas (EMPE). Disponible en: https://www.ine.gov.py/Publicaciones/Biblioteca/documento/241/EMPE%202023.pdf

experimentado la quiebra de alguno de sus negocios en los últimos años. Asimismo, más del 40% de los casos en que los negocios no prosperaron se atribuyen a la falta de recursos financieros y el 34% a la incapacidad de generar rentabilidad suficiente para asegurar ingresos para los propietarios, evidenciando el peso crítico de las restricciones financieras en la continuidad operativa empresarial[14].

Frente a estos desafíos, el Banco Nacional de Fomento impulsó la interconexión con el SUACE con el objetivo de acompañar a las empresas desde el momento mismo de su creación, facilitando su vinculación temprana al sistema financiero formal y promoviendo su acceso progresivo a servicios financieros a lo largo de su ciclo de vida empresarial.

3. OBJETIVOS DEL SERVICIO

Objetivo general

Facilitar el acceso temprano de las Empresas por Acciones Simplificadas (EAS) al sistema financiero formal mediante la apertura de cuentas empresariales digitales dentro del proceso de constitución a través del SUACE, a partir de la implementación de una infraestructura digital que articula la formalización empresarial con los servicios financieros, reduciendo barreras de entrada y promoviendo su incorporación al sistema financiero desde el inicio de sus actividades.

Objetivos específicos

- Promover la inclusión financiera temprana de las nuevas empresas, integrando el proceso de formalización empresarial con el acceso inicial a instrumentos financieros formales.
- Contribuir a mejorar la sostenibilidad de las empresas en sus etapas iniciales, mediante el acceso a productos y servicios financieros adecuados a sus necesidades, fortaleciendo el tejido empresarial.
- Ampliar los canales de acceso a los servicios financieros del Banco Nacional de Fomento, mediante la implementación de una plataforma digital integrada con el SUACE que facilite la apertura de cuentas empresariales.
- Fortalecer la vinculación progresiva de las EAS con el Banco, facilitando la generación de información transaccional, la construcción de historial financiero y el acceso posterior a otros servicios financieros, especialmente el crédito.

4. ALINEACIÓN CON EL MANDATO SOCIAL Y OBJETIVOS DEL BANCO

La interconexión tecnológica entre el Banco Nacional de Fomento (BNF) y el SUACE se encuentra plenamente alineada con el mandato institucional del Banco como banca pública de desarrollo. En su Carta Orgánica, el BNF tiene por objeto promover el desarrollo económico y social del país mediante la provisión de servicios bancarios y financieros, impulsando el desarrollo social de los sectores más vulnerables y priorizando proyectos de fomento vinculados a actividades productivas. En ese marco, facilitar el acceso temprano de nuevas empresas al sistema financiero formal constituye una forma concreta de cumplir dicho mandato, al reducir barreras de acceso, ampliar las oportunidades de formalización empresarial y fortalecer las condiciones iniciales para el desarrollo de emprendimientos productivos.

14 Global Entrepreneurship Monitor Paraguay (2019/2020). Disponible en: GEM Global Entrepreneurship Monitor



Esta iniciativa también se corresponde directamente con la misión, visión y lineamientos estratégicos del Banco. La misión institucional establece que el BNF brinda servicios financieros priorizando proyectos estratégicos inclusivos y sostenibles que promuevan el desarrollo económico y social del país, mientras que su visión proyecta consolidarse como el banco de desarrollo nacional que impulsa la inclusión financiera mediante servicios accesibles, innovadores y de calidad. En línea con estos principios, el Plan Estratégico Institucional 2024–2028 contempla entre sus prioridades la ampliación de la inclusión financiera, la bancarización de las Mipymes y el desarrollo de servicios digitales. En este contexto, la interconexión BNF–SUACE constituye una expresión concreta de esta estrategia institucional, al facilitar que nuevas empresas accedan al sistema financiero desde el momento mismo de su formalización, fortaleciendo el rol del Banco como instrumento de política pública orientado al desarrollo productivo del Paraguay.

Además, la iniciativa se vincula con los lineamientos del Plan Nacional de Desarrollo Paraguay 2050 (PND 2050), que establece una hoja de ruta de largo plazo orientada al bienestar de las personas, el desarrollo económico y el fortalecimiento de las capacidades productivas del país. En este marco, facilitar el acceso de nuevas empresas al sistema financiero formal contribuye a generar mejores condiciones para el desarrollo del tejido empresarial y el fortalecimiento del ecosistema productivo nacional.

5. SUSTENTO DE LA PROPUESTA INNOVADORA

La interconexión BNF–SUACE constituye un modelo de interoperabilidad interinstitucional que integra la formalización empresarial con el acceso inicial al sistema financiero dentro de un mismo flujo digital. A diferencia de los esquemas tradicionales de vinculación financiera —caracterizados por procesos documentales duplicados, carga manual de información y gestiones fragmentadas—, este modelo aprovecha la información oficial generada durante la constitución empresarial para el análisis de solicitudes de apertura de cuentas, reduciendo fricciones administrativas, acortando tiempos de respuesta y disminuyendo los costos de acceso al sistema financiero.

Su carácter innovador radica en que no crea un canal financiero independiente, sino que se inserta estratégicamente en una infraestructura digital pública ya existente, ampliando su alcance hacia la dimensión financiera mediante la participación de la banca pública de desarrollo. De este modo, se fortalecen las sinergias institucionales, se mejora la calidad de la información de entrada y se optimiza la eficiencia del onboarding empresarial, incorporando mayor trazabilidad, estandarización de procesos y capacidad de análisis desde el origen de la actividad económica.

6. ANTECEDENTES

La interconexión BNF–SUACE permite que las EAS soliciten la apertura de su cuenta empresarial directamente desde la plataforma del Ministerio de Industria y Comercio en la etapa final del proceso de constitución de su empresa. En ese punto, el usuario, mediante una autorización expresa, y con un solo clic, habilita la transmisión automática de la información personal, societaria y documental generado durante el proceso de formalización hacia el Banco Nacional de Fomento.

Este proceso es posible gracias al desarrollo de la Plataforma Alta de Cuentas EAS, implementada por el BNF en 2024, que permite recibir y procesar automáticamente la información proveniente del SUACE.

Al provenir de registros institucionales emitidos por entidades públicas que participan en el proceso de constitución empresarial, la información ingresa al Banco con mayor consistencia, trazabilidad y respaldo formal, fortaleciendo los procesos de debida diligencia y la calidad del análisis para la apertura de cuentas.

Inicialmente, el servicio estuvo orientado a empresas de reciente constitución bajo el régimen EAS. Sin embargo, tras la implementación de la interconexión (21 de marzo de 2024) y su consolidación operativa, el modelo fue ampliado para permitir que también las EAS constituidas con anterioridad puedan solicitar su vinculación financiera mediante el mismo canal digital.

De esta manera, las empresas recién creadas pueden acceder a una cuenta empresarial básica sin costo de apertura, sin depósito inicial ni saldo mínimo. Por su parte, aquellas que ya registran actividad económica pueden acceder, conforme a su perfil y trayectoria, a productos financieros de mayor funcionalidad, como cuentas corrientes, sobregiros y créditos. En ambos casos, la cuenta empresarial constituye el punto de entrada al ecosistema de servicios financieros del Banco Nacional de Fomento.

7. CARACTERÍSTICAS Y ROL DE LOS SOCIOS ESTRATÉGICOS

La implementación del servicio se sustenta en una coordinación interinstitucional entre el Banco Nacional de Fomento (BNF) y el Ministerio de Industria y Comercio (MIC), a través del SUACE y de la Plataforma Alta de Cuentas EAS del BNF. En este esquema, el SUACE canaliza las solicitudes de apertura de cuentas empresariales generadas durante el proceso de constitución delas EAS, mientras que el BNF recibe y analiza dichas solicitudes para su vinculación al sistema financiero.

La operación del servicio se complementa con la red institucional del Banco Nacional de Fomento a nivel nacional, donde sus sucursales cumplen un rol clave en la materialización de las solicitudes, permitiendo transformar las solicitudes digitales en vinculaciones financieras efectivas.

Asimismo, la coordinación entre el BNF y el MIC ha permitido desarrollar acciones conjuntas de difusión, ajustes operativos y atención de requerimientos específicos, fortaleciendo progresivamente el alcance del servicio y consolidando un modelo de colaboración interinstitucional orientado a ampliar la inclusión financiera empresarial en el Paraguay.

8. BENEFICIARIOS DIRECTOS E INDIRECTOS

Beneficiarios directos

- **Emprendedores y Empresas por Acciones Simplificadas (EAS):** Los principales beneficiarios del servicio son los emprendedores que constituyen las EAS, quienes pueden iniciar el proceso de apertura de su cuenta empresarial desde el mismo entorno digital en el que formalizan su empresa. Esta modalidad les permite acceder de forma ágil a una cuenta bancaria empresarial sin costo de apertura, sin depósito inicial ni saldo mínimo, facilitando la gestión de cobros, pagos, transferencias, el uso de medios de pago digitales y el desarrollo de sus operaciones comerciales desde las primeras etapas de su actividad económica.

  Desde la implementación del servicio en 2024 y hasta diciembre de 2025, más de 1.600 empresas EAS accedieron a una cuenta bancaria en el Banco Nacional de Fomento, facilitando su incorporación temprana al sistema financiero formal. Asimismo, ocho empresas de reciente constitución, vinculadas inicialmente a través del canal digital, accedieron posteriormente a financiamiento por aproximadamente US$500.000, evidenciando el potencial de esta vinculación temprana para facilitar el acceso al crédito en plazos reducidos.

- **Banco Nacional de Fomento (BNF):** Para el Banco, la interconexión con el SUACE representa una modernización sustantiva del proceso de vinculación financiera de nuevas empresas, permitiendo captar clientes desde etapas tempranas, optimizar la apertura de cuentas mediante información validada en origen y mejorar la trazabilidad del onboarding digital. Asimismo, ha contribuido al crecimiento de depósitos, la expansión de la cartera crediticia del segmento y al posicionamiento del Banco como una institución innovadora dentro del ecosistema emprendedor.

Beneficiarios indirectos

- **Sistema Unificado de Apertura y Cierre de Empresas (SUACE) – MIC:** La interconexión con el Banco Nacional de Fomento fortalece el rol del SUACE como ventanilla única digital de formalización empresarial, al incorporar a la banca pública de desarrollo dentro de su ecosistema. La posibilidad de acceder a servicios financieros desde el momento de la constitución genera incentivos adicionales para la formalización empresarial.

- **Ecosistema productivo y país:** De manera más amplia, la iniciativa contribuye a mejorar las condiciones iniciales para emprender, al facilitar el acceso temprano de nuevas empresas a servicios financieros formales y reducir barreras estructurales de vinculación con el sistema financiero. Asimismo, promueve una mayor trazabilidad de las operaciones económicas, fortalece la inclusión financiera empresarial y genera condiciones más favorables para la consolidación y crecimiento de nuevas unidades productivas dentro de la economía formal. En este sentido, la iniciativa contribuye al fortalecimiento del clima de negocios, al ofrecer mayores facilidades para emprendedores e inversionistas interesados en desarrollar actividades productivas en el país.



9. IMPACTO Y BENEFICIOS ESPERADOS

- Inclusión financiera empresarial desde el inicio del ciclo de vida de las empresas, especialmente para las Mipymes.
- Reducción de barreras de acceso mediante interoperabilidad entre plataformas públicas y banca de desarrollo.
- Aumento de las tasas de supervivencia de las empresas en ciernes.
- Generación temprana de información financiera que facilita la evaluación y el acceso progresivo al crédito.
- Mejora de las condiciones para la formalización, crecimiento y consolidación de unidades productivas.
- Fortalecimiento de la capacidad del BNF para captar y acompañar empresas desde sus primeras etapas.

10. RESULTADOS ALCANZADOS

La interconexión entre la Plataforma Alta de Cuentas EAS del BNF y el SUACE permitió habilitar el primer canal digital de apertura de cuentas empresariales del Banco Nacional de Fomento, transformando el modelo tradicional de vinculación financiera. Al integrarse directamente al proceso de constitución empresarial, la iniciativa redujo fricciones operativas y facilitó el acceso temprano de nuevas empresas al sistema financiero formal, en línea con el objetivo general del servicio.

Inclusión financiera temprana de nuevas empresas

Como se observa en el Gráfico N°2, la incorporación del segmento de las EAS modificó progresivamente la composición de la base de clientes empresariales del Banco. Desde la introducción de este régimen en 2020, las EAS pasaron de representar un segmento incipiente dentro de la cartera empresarial del Banco a convertirse en uno de los principales motores de crecimiento de nuevas vinculaciones. En particular, a partir de 2024 se observa una expansión significativa de clientes EAS, con 372 empresas vinculadas, cifra que aumentó a 1.265 en 2025, consolidando a este segmento como uno de los principales dinamizadores de la captación empresarial del Banco



Este crecimiento no solo refleja la rápida adopción del régimen de Empresas por Acciones Simplificadas en el país, sino que también evidencia el impacto de la interconexión BNF–SUACE en la captación de nuevas empresas. En efecto, el dinamismo del segmento EAS superó el ritmo de crecimiento de otros tipos societarios —como Sociedades por Acciones (SA), Sociedades de Responsabilidad Limitada (SRL)— y Organizaciones sin fines de lucro (OSL), contribuyendo significativamente a la expansión de la base empresarial del Banco.

GRÁFICO N.º 2 **Evolución de la base de clientes empresariales del BNF por tipo societario, 2010-2025**



Fuente: Registros administrativos del Banco Nacional de Fomento (BNF).

Este crecimiento no solo refleja la rápida adopción del régimen de Empresas por Acciones Simplificadas en el país, sino que también evidencia el impacto de la interconexión BNF–SUACE en la captación de nuevas empresas. En efecto, el dinamismo del segmento EAS superó el ritmo de crecimiento de otros tipos societarios —como Sociedades por Acciones (SA), Sociedades de Responsabilidad Limitada (SRL)— y Organizaciones sin fines de lucro (OSL), contribuyendo significativamente a la expansión de la base empresarial del Banco.

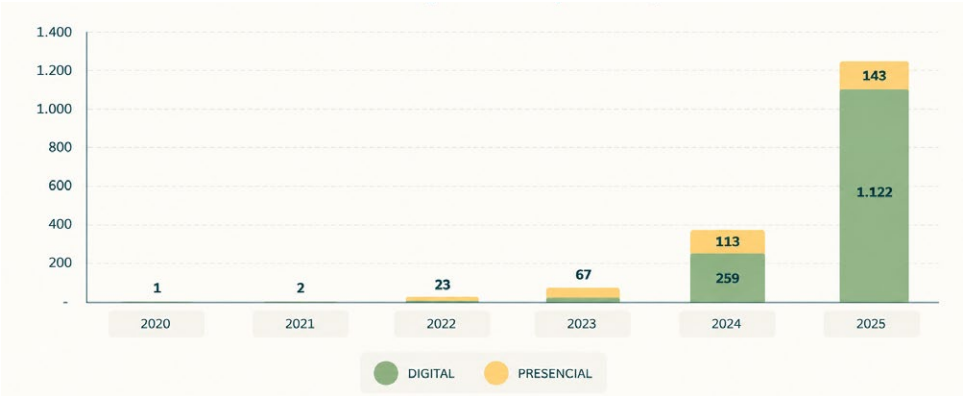
En este contexto, el año 2025 registró el mayor número de clientes empresariales incorporados en un solo año en la historia del Banco Nacional de Fomento, con 2.438 nuevas vinculaciones, dinamismo impulsado en gran medida por la captación de empresas bajo el régimen de EAS.

Expansión del acceso de las EAS al sistema financiero a través del canal digital

El Gráfico N°3 muestra con mayor detalle la evolución de la captación anual de clientes EAS y el cambio en los canales de incorporación.

Hasta 2023, la captación se realizaba principalmente por vía presencial y a una escala limitada. Con la implementación de la interconexión en 2024, el canal digital amplió significativamente el alcance del Banco.

GRÁFICO N.° 3 **Evolución de clientes EAS en el BNF por Canal de Captación**



Fuente: Registros administrativos del Banco Nacional de Fomento (BNF).

La captación anual pasó de 67 empresas en 2023 a 372 en 2024, alcanzando 1.265 empresas en 2025, de las cuales aproximadamente el 90% fueron incorporadas a través del canal digital. Este resultado posiciona al canal digital como un componente central de la estrategia de captación empresarial.

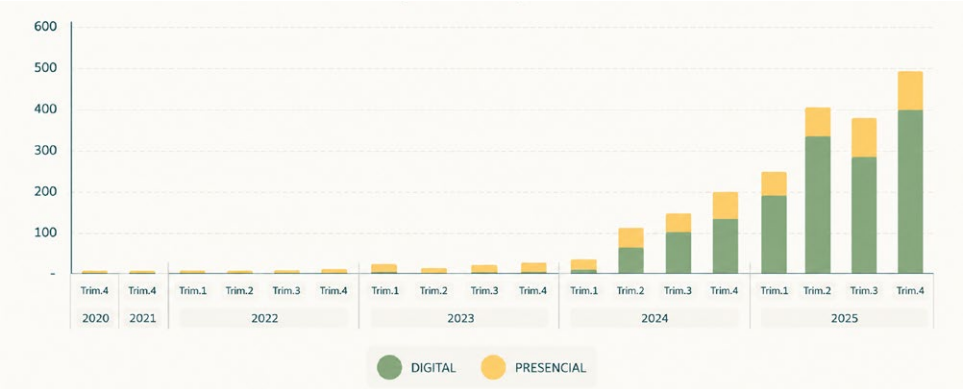
Transformación del proceso de apertura de cuentas empresariales mediante la interconexión BNF–SUACE

La primera cuenta empresarial abierta a través de la interconexión BNF–SUACE se concretó en la Sucursal Itakyry, departamento de Alto Paraná. La solicitud fue recibida el 21 de marzo de 2024 y la cuenta habilitada el 25 de marzo de 2024, evidenciando la operatividad temprana del nuevo canal digital. Este caso resulta especialmente representativo, ya que Itakyry se encuentra a aproximadamente 340 km de la capital Asunción y el Banco Nacional de Fomento es la única entidad bancaria presente en la ciudad, lo que ilustra el papel del BNF en la ampliación del acceso al sistema financiero y en la inclusión financiera empresarial en zonas alejadas de los principales centros económicos del país.

El Gráfico N°4 evidencia el cambio estructural en el acceso al servicio. A partir del segundo trimestre de 2024 —momento en que se habilita la interconexión— se registra una expansión sostenida en la apertura de cuentas, con una participación creciente del canal digital.

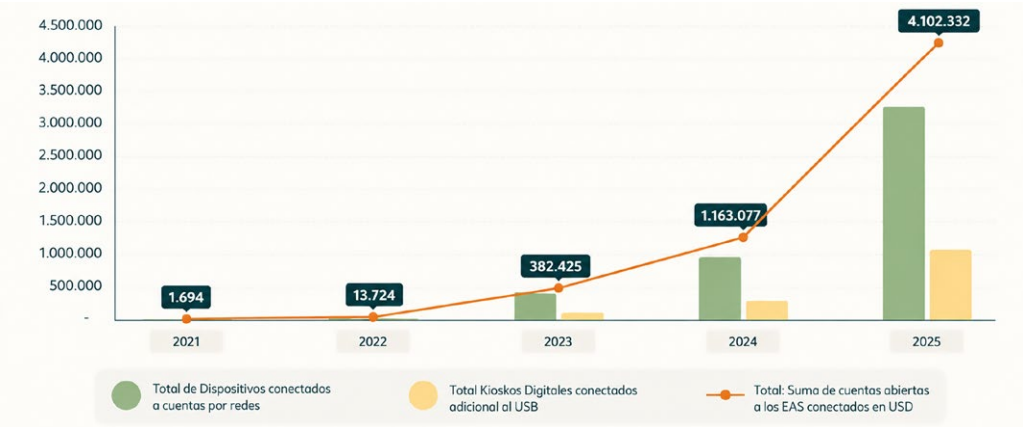
De esta manera, la digitalización no solo amplió el acceso, sino que transformó un flujo previamente limitado en un mecanismo estructural de vinculación empresarial.

GRÁFICO N.° 4 **Evolución trimestral de apertura de cuentas EAS por canal (presencial y digital), 2020-2025**



Fuente: Registros administrativos del Banco Nacional de Fomento (BNF).

GRÁFICO N.° 5 **Evolución de saldo de EAS en USD**



Fuente: Registros administrativos del Banco Nacional de Fomento (BNF).

El crecimiento de la base de clientes se refleja en la evolución de los saldos asociados a las cuentas EAS. Como se observa en el Gráfico N°5, los depósitos pasaron de US$380.423 en 2023 a US$1.001.007 en 2024, superando los US$4,1 millones en 2025.

Este comportamiento evidencia un uso efectivo de las cuentas como instrumentos operativos, consolidándose tanto para la gestión financiera de las empresas como para la captación de fondos del Banco.

Operaciones financieras internacionales

La vinculación de las EAS al Banco también facilitó la realización de operaciones financieras internacionales asociadas a actividades comerciales y productivas. Durante el período analizado se registraron 27 transferencias internacionales recibidas por US$908.977,60, 14 transferencias internacionales remitidas por US$126.559,06 y una transferencia adicional en euros por EUR 2.000,02, totalizando más de US$ 1 millón en operaciones internacionales canalizadas a través del sistema SWIFT.

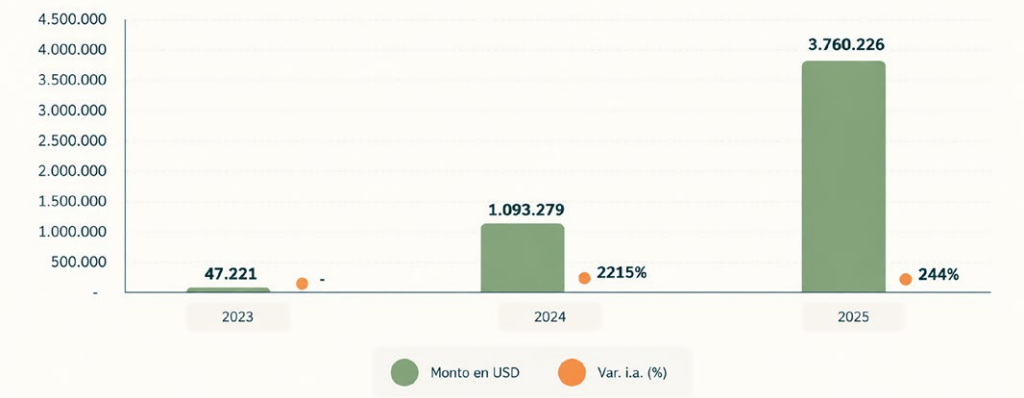
Estas operaciones evidencian que el sistema facilita la recepción de capital proveniente del exterior y la movilización de recursos para inversiones y pagos internacionales, contribuyendo a la operatividad de empresas constituidas bajo el régimen EAS —incluidas aquellas con participación de inversionistas extranjeros— dentro del sistema financiero formal.

Acceso progresivo al financiamiento productivo

Más allá de la apertura de cuentas, la vinculación temprana permitió generar información sobre la actividad y evolución de las empresas, facilitando la identificación de unidades productivas con potencial de crecimiento.

En este contexto, diversas EAS han accedido a financiamiento para inversiones y capital operativo. Como se observa en el Gráfico N°6, el volumen de colocaciones crediticias dirigidas a empresas EAS pasó de US$47.221 en 2023 a US$1.093.279 en 2024 (crecimiento interanual de 2.215 %), alcanzando US$3.760.226 en 2025.

GRÁFICO N.° 6 **Evolución de las colocaciones a EAS (USD)**



Fuente: Registros administrativos del Banco Nacional de Fomento (BNF).

Asimismo, se identificaron ocho empresas captadas inicialmente a través del canal digital que accedieron posteriormente a financiamiento en 2025, totalizando once operaciones por aproximadamente US$500 mil. Considerando que estas empresas fueron constituidas en 2024 y 2025, se observan casos de acceso al crédito dentro del primer año de operación, lo que evidencia la capacidad del modelo para acompañar tempranamente el desarrollo de nuevas unidades productivas.

En conjunto, la iniciativa configura una infraestructura pública–financiera que vincula formalización e inclusión financiera desde el origen, generando un impacto estructural en las condiciones para emprender, acceder a financiamiento y desarrollar actividad productiva en el país.

11. LECCIONES APRENDIDAS

La implementación de la interconexión digital entre el BNF y el SUACE constituyó una innovación en el proceso de vinculación financiera de nuevas empresas y, al mismo tiempo, un proceso relevante de aprendizaje organizacional en materia de interoperabilidad interinstitucional, diseño de procesos y adaptación operativa.



A partir de su implementación, se identificaron las siguientes lecciones principales:

- La interoperabilidad entre plataformas públicas y la banca de desarrollo puede transformar el acceso inicial al sistema financiero, al integrar el proceso de formalización empresarial con la vinculación financiera dentro de un mismo flujo digital.
- El uso de información proveniente de registros institucionales mejora la calidad, trazabilidad y confiabilidad del proceso de apertura de cuentas, al reducir duplicidades documentales y fortalecer el análisis desde el origen de la actividad empresarial.
- La transformación digital resulta más efectiva cuando se articula con la capacidad operativa territorial, ya que la red de sucursales desempeñó un rol clave para convertir solicitudes digitales en vinculaciones financieras efectivas.
- La vinculación financiera de empresas de reciente creación plantea desafíos específicos para la automatización del análisis, debido a la limitada disponibilidad de información financiera o historial crediticio, lo que resalta la importancia de avanzar hacia esquemas de automatización progresiva que preserven el rigor del análisis sin afectar la eficiencia operativa.
- La reducción de fricciones en el proceso de formalización empresarial y en el acceso inicial al sistema financiero favorece la adopción del canal digital. En la experiencia analizada, cerca del 90% de las cuentas EAS fueron abiertas a través de este canal, lo que confirma la preferencia de los emprendedores por mecanismos de vinculación más simples y eficientes que los esquemas tradicionales de atención.

12. CONCLUSIONES

La interconexión entre el BNF y el SUACE demuestra que la integración entre la infraestructura digital pública de formalización empresarial y la banca de desarrollo puede reducir de manera efectiva las barreras de acceso al sistema financiero desde las primeras etapas del ciclo de vida empresarial.

Los resultados obtenidos evidencian que la principal contribución de la iniciativa no radica únicamente en la digitalización del proceso, sino en la incorporación de la vinculación financiera dentro del flujo de creación de empresas, permitiendo una integración más temprana y efectiva al sistema financiero formal.

Asimismo, la evolución de clientes, saldos, operaciones y acceso al crédito demuestra que la vinculación generada es operativa y sostenible, contribuyendo a fortalecer las condiciones para el crecimiento de nuevas empresas y consolidando al Banco Nacional de Fomento como un actor clave en la promoción del desarrollo productivo.

13. RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS

A partir de la experiencia de implementación de la interconexión BNF–SUACE y de los resultados observados en la vinculación temprana de nuevas empresas al sistema financiero, se identifican las siguientes líneas de acción para fortalecer y escalar la iniciativa:

- **Profundización financiera de la plataforma de apertura de cuentas.** Se recomienda ampliar progresivamente el alcance de la plataforma de Alta de Cuentas EAS, de modo que no solo funcione como un canal de apertura digital, sino también como un punto de vinculación financiera que permita ofrecer, de manera gradual, servicios financieros de mayor valor agregado para empresas de reciente creación, tales como sobregiros en cuenta corriente, financiamiento simplificado, seguros u otros productos adaptados a las primeras etapas del ciclo empresarial.
- **Uso estratégico de la información generada por la vinculación financiera temprana.** La información derivada del uso de las cuentas empresariales —transaccionalidad, flujos de ingresos y egresos, evolución patrimonial y dinámica operativa— constituye un insumo valioso para comprender el comportamiento económico de empresas de reciente creación. Este conocimiento puede permitir el desarrollo de metodologías de evaluación crediticia alternativas basadas en el comportamiento financiero de las cuentas, facilitando el acceso progresivo al financiamiento para empresas que inicialmente no cuentan con historial crediticio tradicional.
- **Generación de evidencia para el diseño de políticas públicas.** La vinculación financiera desde el momento de constitución empresarial permite construir información sistemática sobre la evolución de las empresas desde su nacimiento, incluyendo variables relacionadas con su crecimiento económico, actividad transaccional y necesidades financieras. Esta evidencia puede constituir un insumo relevante para el diseño de políticas públicas orientadas al fortalecimiento del ecosistema emprendedor y al desarrollo de instrumentos financieros más adecuados para nuevas unidades productivas.
- **Profundización de la articulación institucional y expansión del modelo.** Se recomienda continuar fortaleciendo la coordinación interinstitucional con el Ministerio de Industria y Comercio en ámbitos complementarios al acceso financiero, particularmente en iniciativas de educación financiera y acompañamiento empresarial. Asimismo, estamos evaluando la ampliación gradual del modelo hacia otras figuras societarias, con el objetivo de extender los beneficios de la vinculación financiera temprana a un universo más amplio de empresas



Banobras Hoy

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C (Banobras)

México

Resumen

El portal es una iniciativa institucional que consiste en una plataforma digital interactiva diseñada para difundir, a través de un sitio web[15], información sobre los financiamientos otorgados por la Institución. En ese sitio, mediante una serie de herramientas interactivas, se presentan los financiamientos canalizados por las distintas líneas de negocio del Banco, los sectores de atención, la distribución por entidad federativa de los mismos, así como el detalle del impacto económico, ambiental, social y de género de las operaciones. Lo anterior permite visualizar cómo se distribuyen geográficamente, así como la geolocalización precisa de los recursos destinados a obras de infraestructura y servicios públicos que contribuyen al desarrollo económico, pero, sobre todo, a generar bienestar en la población y prosperidad compartida. La integración de esta información en un mismo entorno digital facilita que inversionistas, autoridades, instituciones financieras, academia y público en general puedan conocer de forma directa cómo se traduce el financiamiento del Banco en proyectos concretos que impulsan el desarrollo nacional y la sostenibilidad en el país.

15 https://banobrashoy.banobras.gob.mx/bno/extensions/banobras/banobrashoy.html

Abstract

The portal is an institutional initiative consisting of an interactive digital platform designed to disseminate, through a website, information on the financing granted by the Institution. Through a set of interactive tools, the site presents the financing channeled through the Bank's different business lines, the sectors served, its distribution by federal entity, as well as detailed information on the economic, environmental, social and gender impact of the operations. This makes it possible to visualize the geographic distribution and precise geolocation of resources allocated to infrastructure works and public services that contribute to economic development and, above all, to generating well-being for the population and shared prosperity. The integration of this information into a single digital environment enables investors, authorities, financial institutions, academia and the general public to directly understand how the Bank's financing translates into concrete projects that promote national development and sustainability in the country.

Resumo

O portal é uma iniciativa institucional que consiste em uma plataforma digital interativa destinada a divulgar, por meio de um site, informações sobre os financiamentos concedidos pela Instituição. Nesse site, por meio de um conjunto de ferramentas interativas, são apresentados os financiamentos canalizados pelas diferentes linhas de negócio do Banco, os setores atendidos, sua distribuição por unidade federativa, bem como o detalhamento do impacto econômico, ambiental, social e de gênero das operações. Isso permite visualizar a distribuição geográfica e a geolocalização precisa dos recursos destinados a obras de infraestrutura e serviços públicos que contribuem para o desenvolvimento econômico e, sobretudo, para gerar bem-estar para a população e prosperidade compartilhada. A integração dessas informações em um único ambiente digital facilita que investidores, autoridades, instituições financeiras, academia e público em geral conheçam diretamente como o financiamento do Banco se traduz em projetos concretos que impulsionam o desenvolvimento nacional e a sustentabilidade no país.

Banobras Hoy

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C (Banobras)

México

1. ACERCA DE BANOBRAS

Banobras ha sido un motor clave en la modernización del país desde su fundación en 1933. Dedicado a promover el desarrollo de infraestructura y fortalecer a estados y municipios mediante financiamiento y asistencia técnica.

La Institución desempeña un papel estratégico en el sistema financiero nacional, al canalizar recursos hacia proyectos de alto impacto social y económico, particularmente en sectores como transporte, movilidad urbana, agua y saneamiento, energía, infraestructura social y desarrollo urbano. A través de esquemas de financiamiento, asistencia técnica y estructuración de proyectos, el banco impulsa inversiones que mejoran la calidad de vida de la población y fortalecen la infraestructura nacional.

La institución cuenta con una sólida posición financiera, reflejada en una cartera de crédito directa superior a US$38,1 mil millones al cierre de 2025, lo que lo ha posicionado como el cuarto banco del sistema financiero mexicano y el primero de la Banca de Desarrollo.

Asimismo, los principales indicadores financieros muestran la solidez financiera del banco, el cual al cierre de 2025 reportó: Índice de Morosidad (IMOR) de 1,63%, Índice de Capitalización (ICAP) de 25,94%, Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) de 9,7%[16] y total de activos por US$69,1 mil millones.

En el contexto latinoamericano, Banobras se destaca entre los bancos de desarrollo por su enfoque especializado en la infraestructura pública y el fortalecimiento financiero y capacidades de gobiernos locales. Mientras ciertas instituciones han orientado una parte significativa de su actividad hacia el impulso de la industrialización y el financiamiento del sector empresarial, Banobras ha mantenido como eje central de su mandato el desarrollo de infraestructura y la provisión de servicios públicos.

En este sentido, el alcance y relevancia de su intervención es comparable al de organismos financieros multilaterales; sin embargo, Banobras se distingue por su énfasis en la inversión dentro del ámbito nacional y en la descentralización del financiamiento hacia estados y municipios, contribuyendo así a impulsar un desarrollo más equilibrado en el país.

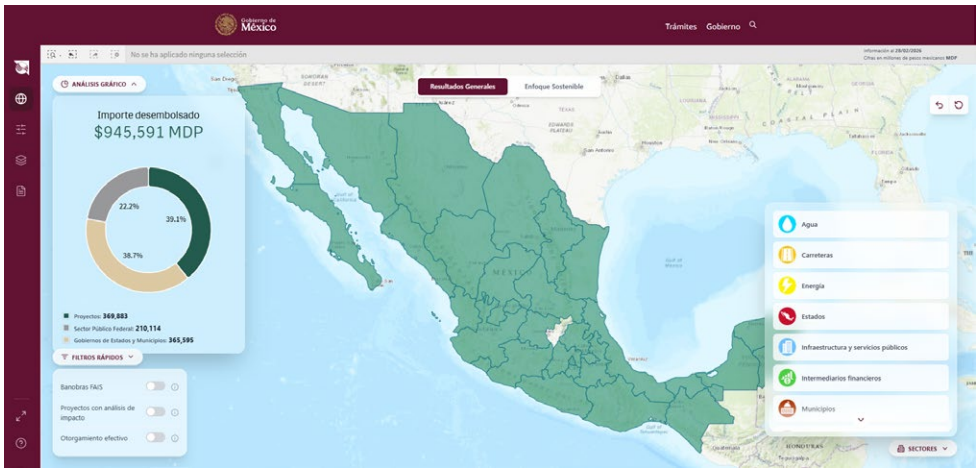
16 El ROE presentado se calculó con un resultado neto que no considera el efecto del pago de la garantía soberana al Gobierno de México. Si se considera el concepto anterior, el ROE se ubica en 0.93%.

2. INTRODUCCIÓN

Banobras Hoy, es una herramienta digital innovadora que se creó con el objetivo de alinearse a las mejores prácticas de transparencia en materia de divulgación de información.

Esta herramienta, diseñada al interior de la Institución, permite conocer las características del financiamiento otorgado por el Banco, así como identificar el impacto que tienen los proyectos de infraestructura financiados en la preservación del medio ambiente y la calidad de vida de la población, especialmente en mujeres y grupos vulnerables.

FIGURA N.° 1 **Resultados Generales**



Asimismo, proporciona información al público inversionista de los bonos sostenibles con perspectiva de género de Banobras sobre su papel como banca de desarrollo y su compromiso por adoptar mejores prácticas sostenibles, en línea con su Marco Estratégico de Sostenibilidad[17] y su Marco de Referencia de Bonos Sostenibles con Perspectiva de Género[18], que integra principios y directrices ambientales y sociales y la perspectiva de género en la gestión de sus operaciones crediticias.

Esto ha sido posible a través de su estrategia de implementación, a partir de enero de 2023, de los "Lineamientos para la solicitud, recepción y procesamiento de información para el establecimiento y seguimiento de indicadores económicos, ambientales, sociales y de género", para evaluar los proyectos gestionados sus unidades de negocio, la Unidad de Financiamiento a Proyectos y de Financiamiento y Asistencia Técnica a Gobiernos.

La información se obtiene a través Formatos de Identificación de Indicadores, los cuales están alineados a los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS) y a la Taxonomía Sostenible de México (TSM), herramienta de política pública que permite clasificar activos por sus impactos ambientales y sociales positivos. Además, cuenta con un Índice de Igualdad de Género, para identificar su contribución a la reducción de la brecha de desigualdad.

La información recopilada permite elaborar un análisis sobre el perfil económico, ambiental, social, de género, su alineación con los ODS y la TSM de los proyectos de infraestructura y servicios públicos financiados, a través de la generación de Fichas que son publicadas en Banobras Hoy, fortaleciendo su misión como Banco de Desarrollo.

Banobras Hoy se desarrolló a través de la implementación y automatización de nuevos procesos para agregar, categorizar y analizar grandes volúmenes de información y traducirla en una vista simplificada, interactiva y con enfoque a la experiencia de las personas usuarias.

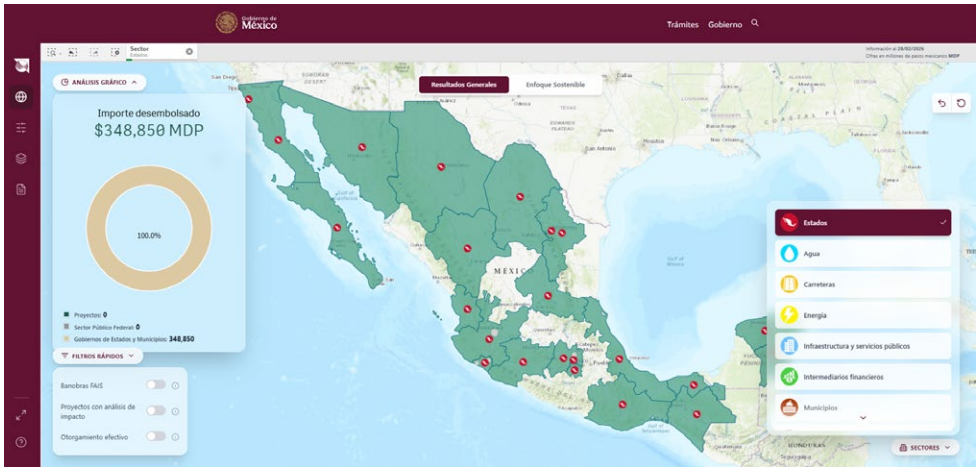
17 https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/1033914/Marco_Estrat_gico_de_Sostenibilidad-.pdf.
18 https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/1029618/Marco_bonos_sostenibles_perspectiva_genero_-_Banobras_VF.pdf.

3. OBJETIVOS DEL PRODUCTO, PROGRAMA O SERVICIO

Banobras Hoy fortalece la transparencia, la rendición de cuentas y la modernización tecnológica en la gestión de información relacionada con financiamientos para infraestructura y servicios públicos en México.

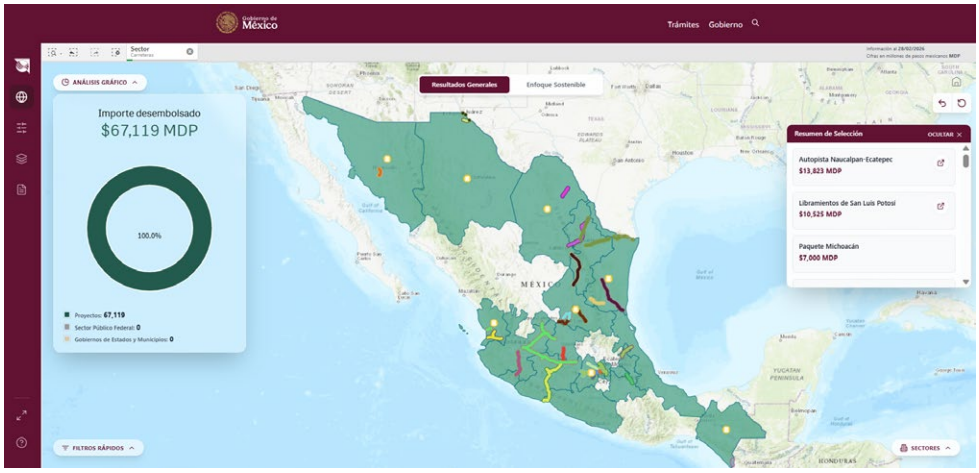
Su propósito es proporcionar acceso abierto la información sobre los recursos canalizados por Banobras desde diciembre de 2018, permitiendo a gobiernos, inversionistas, instituciones financieras y ciudadanía conocer cómo se distribuye el financiamiento otorgado por la Institución y el impacto que generan en términos ambientales, sociales y de género.

FIGURA N.° 2 **Geolocalización de proyectos y gobiernos financiados**



A través de un mapa interactivo y herramientas para la selección de información de interés, el sitio permite geolocalizar los proyectos y gobiernos financiados, consultar aspectos clave como montos desembolsado, sectores de atención o número de acreditados, así como acceder a fichas detalladas de impacto.

FIGURA N.° 3 **Montos y proyectos financiados en el sector carreteras**



En línea con el Marco Estratégico de Sostenibilidad Institucional, Banobras Hoy incorpora el mapa con Enfoque Sostenible, que permite visualizar proyectos que cuentan con aspectos ambientales, sociales y de género, así como emisiones de Bonos Sostenibles con Perspectiva de Género. Esto refuerza el compromiso de Banobras con la promoción de financiamientos alineados con estándares internacionales como los ODS y la TSM.

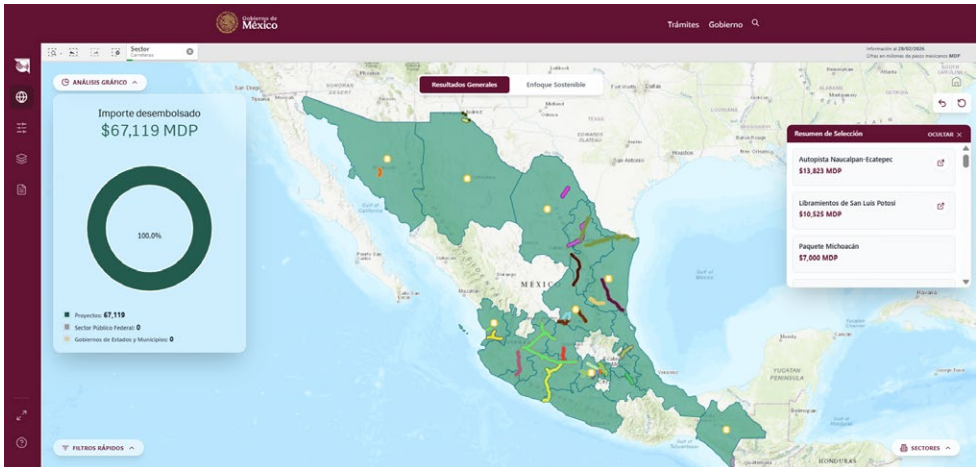
4. ALINEADO CON EL MANDATO SOCIAL Y OBJETIVOS DEL BANCO

El mandato social de Banobras es claro: impulsar el desarrollo sostenible de México a través del financiamiento de infraestructura y servicios públicos, fortaleciendo a los gobiernos Federal, estatales y municipales y promoviendo la inclusión financiera. En este contexto, Banobras Hoy se erige como una herramienta estratégica e innovadora, alineada con los pilares fundamentales del banco:

Transparencia y acceso a la información como eje de desarrollo

Banobras Hoy ofrece una visualización clara y accesible del otorgamiento de financiamiento a partir de diciembre de 2018, permitiendo que se conozca la distribución y uso de los recursos.

FIGURA N.º 4 **Montos financiados del Programa Banobras - FAIS**



A través de herramientas interactivas, los usuarios pueden:

- Consultar la geolocalización de proyectos financiados.
- Acceder a información clave como importe desembolsado, sector de inversión, proyectos y/o gobiernos acreditados, además de poder descargarla.
- Analizar el impacto de los proyectos mediante fichas detalladas que incluyen elementos como población beneficiada, generación de empleos, beneficios ambientales o de género y alineación a los ODS y TSM.

Esta transparencia fortalece la confianza en la Institución y genera un efecto multiplicador, al incentivar una mayor participación del sector privado y organismos financieros en proyectos de infraestructura.

Inclusión financiera y fortalecimiento institucional

Uno de los pilares fundamentales de Banobras es cerrar la brecha de acceso al financiamiento, especialmente en municipios con alto grado de marginación. Banobras Hoy refuerza este compromiso al ofrecer información accesible sobre el Programa Banobras-FAIS, dirigido a financiar infraestructura básica en municipios con necesidades prioritarias.

Asimismo, el sitio:

- Facilita el acceso a información sobre el tipo de proyectos que se desarrollan y su impacto, fortaleciendo la capacidad institucional de los gobiernos locales.
- Promueve la replicabilidad de inversiones en infraestructura social y el interés de otros gobiernos locales por la contratación de este tipo de financiamiento para el desarrollo de obras que generen los impactos positivos reportados.

Innovación y modernización tecnológica en la banca de desarrollo

Banobras Hoy se destaca en este aspecto al integrar herramientas de visualización de datos geoespaciales y acceso interactivo a información estratégica.

Entre sus innovaciones destacan:

- Mapa interactivo, que permite segmentar información relacionada a, por ejemplo, línea de negocio, sector, región y entidad federativa.
- Filtro por proyectos con análisis de impacto, que muestra elementos como videos, indicadores sociales, empleos generados y beneficios ambientales.
- Vinculación con las publicaciones en las redes sociales institucionales, principalmente YouTube, permitiendo que desde las fichas de impacto se pueda acceder a material audiovisual sobre los proyectos financiados.

Este enfoque coloca a Banobras en una posición avanzada en el ámbito tecnológico dentro de la banca de desarrollo en América Latina.

Enfoque en la sostenibilidad y el impacto social

Banobras Hoy refuerza el compromiso de la Institución con el enfoque sostenible al contar con una sección específica denominada Enfoque Sostenible, que permite visualizar:

- Operaciones categorizadas como sostenibles.
- Proyectos que cuentan con perspectiva de género.
- Proyectos que respaldan emisiones sostenibles con perspectiva de género.

Además, cada proyecto con análisis de impacto muestra su alineación con:

- El Marco de Referencia de Bonos Sostenibles con Perspectiva de Género de Banobras.
- La Taxonomía Sostenible de México (TSM).
- Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Este enfoque innovador convierte a Banobras Hoy en una herramienta clave para el monitoreo y promoción de inversiones responsables y sostenibles.



Impulso a la participación privada en infraestructura

Al hacer visible la distribución y aplicación del financiamiento, Banobras Hoy genera confianza y fomenta la participación del sector privado en proyectos estratégicos. Esta información permite que la banca comercial, inversionistas y desarrolladores:

- Identifiquen oportunidades de inversión en infraestructura.
- Evalúen el impacto social y económico de los proyectos en diferentes sectores.
- Participen en esquemas de cofinanciamiento y asociaciones público-privadas.

Este enfoque multiplica el impacto de los recursos públicos, permitiendo que Banobras no solo financie proyectos, sino que incentive la inversión privada para potenciar el desarrollo del país.

Con base en lo anterior, Banobras Hoy representa un modelo de gestión moderna, inclusiva y transparente en la banca de desarrollo. Su contribución a la digitalización, la sostenibilidad y el acceso a financiamiento lo convierten en un caso de éxito replicable en otras instituciones financieras de América Latina y el Caribe.

Esta iniciativa no solo optimiza la operación de Banobras, sino que transforma la manera en que el financiamiento público y privado impulsan el desarrollo de México, asegurando que cada inversión tenga un impacto medible en la calidad de vida de la población.

5. PROPUESTA INNOVADORA

Banobras Hoy nació con un enfoque de permanecer en constante evolución. Si bien el sitio se publicó en febrero de 2023, su genética basada en versión beta, ha permitido llevar a cabo mejoras muy considerables en cada versión que se despliega a producción.

Asimismo, algunas de las características tecnológicas incorporadas que marcan un hito en la divulgación de información son las siguientes:

- **Funciones interactivas múltiples.** El mapa, los gráficos, los filtros y accesos directos están relacionados entre sí para permitir una navegación fluida a la persona usuaria.
- **Geolocalización.** Se ha llevado a cabo un esfuerzo sin precedente para obtener las ubicaciones precisas de los proyectos financiados y se han incorporado las capas vectoriales (puntos, líneas y polígonos) para permitir la consulta exacta sobre la ubicación de las obras.
- **Fichas infográficas con impactos.** Se creó normativa en materia crediticia para solicitar información a los clientes sobre los impactos económicos, ambientales, sociales y de perspectiva de género. Los cuestionarios permiten procesar la información en infografías concretas y útiles para comprender los impactos que generan las obras. No está disponible para todo el universo de financiamientos ya que dicha normativa fue publicada en paralelo al lanzamiento de la primera versión del portal en febrero de 2023.
- **Materiales audiovisuales.** A partir de la labor incansable en materia de comunicación social, Banobras ha documentado el impacto de las obras financiadas a través de entrevistas y visitas a sitio que son capturadas en material audiovisual de calidad en una gran cantidad de obras. Estos materiales que son publicados en las redes sociales de Banobras también están disponibles en las fichas correspondientes de aquellos proyectos que cuentan con este ejercicio.
- **Arquitectura tecnológica eficiente.** Al ser una herramienta interactiva basada en la navegación de mapas, los recursos para una navegación fluida fueron uno de los primeros retos. La arquitectura actual permite activar una función para establecer, como mapa base, una imagen que reduce hasta en un 80% los datos requeridos para la navegación, permitiendo así el uso del sitio en condiciones itinerantes de conexión.
- **Versión móvil.** El sitio ha sido optimizado para garantizar que las personas usuarias puedan consultar la información desde cualquier dispositivo, manteniendo el mismo nivel de acceso y detalle tanto en la versión móvil como en la versión de escritorio. Esta adaptación permite realizar consultas de manera ágil y eficiente desde teléfonos inteligentes, tabletas o computadoras, mejorando significativamente la experiencia de usuario y alineándose con las tendencias actuales de uso de tecnologías digitales y acceso a la información en línea.
- **Herramienta sin precedentes.** No se identifican sitios similares que presenten el nivel de detalle de esta iniciativa, particularmente en lo relativo a la medición de impacto, la geolocalización precisa de los proyectos e indicadores de sostenibilidad. Asimismo, en su calidad de emisor de bonos temáticos, no se observan referentes, a nivel nacional ni internacional, que ofrezcan a los inversionistas un grado comparable de desagregación y acceso oportuno a la información.

6. ANTECEDENTES

Banobras Hoy surge como una iniciativa de la Alta Dirección de Banobras en el marco de su 90 aniversario, con el objetivo reconocer que la Institución retomó la visión social que dio origen a la Institución, con la certeza de que el financiamiento canalizado a sus sectores de atención ha permeado en todo el país y contribuido a mejorar la calidad de vida de las y los mexicanos, con financiamiento presente en obras que van desde las que propician bienestar en las comunidades, hasta las grandes obras que generan empleo que contribuyen a cerrar las brechas de desigualdad en el país.

Para fortalecer la difusión y transparencia de esta labor, se desarrolló una herramienta digital que permite a cualquier persona acceder a información detallada sobre los financiamientos otorgados por Banobras a partir de 2018. A este

sitio web se le denominó "Banobras Hoy"[19], un sitio donde no sólo se proporcionan datos sobre el financiamiento canalizado a través de las diversas líneas de negocio del Banco y sus sectores de atención, sino que también incorpora un mapa interactivo que muestra la distribución de estos financiamientos por entidad federativa, así como la ubicación geográfica de los proyectos y gobiernos acreditados que recibieron dichos financiamientos.

A través de esta herramienta, se busca acercar la información a la ciudadanía, facilitando la consulta sobre el destino de los recursos públicos canalizados mediante financiamiento a distintos proyectos de infraestructura y servicios públicos en el país.

Conscientes del impacto que pueden tener en el medio ambiente y la sociedad, especialmente en mujeres y grupos vulnerables, los proyectos de infraestructura y servicios públicos financiados por la institución, Banobras implementó un Marco Estratégico de Sostenibilidad. Este marco incluye la Política de Género y la Política Ambiental y Social, estableciendo criterios para la incorporación de mejores prácticas ambientales, sociales y con perspectiva de género.

Dentro de la Política Ambiental y Social, se destacan dos ejes estratégicos clave. El Eje Estratégico 4, Indicadores para el Bienestar, que promueve la integración de indicadores económicos, ambientales, sociales y de género en los proyectos financiados. Por su parte, el Eje Estratégico 7, Comunicación y Transparencia, insta a la Institución a implementar las mejores prácticas para reportar y mostrar información detallada de los proyectos financiados y su impacto.

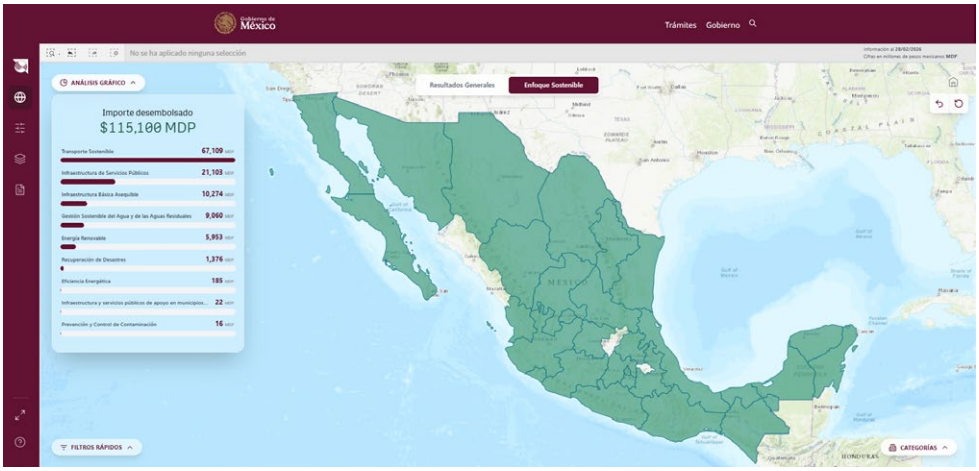
Para garantizar el cumplimiento de estos ejes, en 2023 Banobras implementó los lineamientos para la solicitud, recepción y procesamiento de información para el establecimiento y seguimiento de indicadores ambientales, sociales y de género. Este mecanismo permite obtener información detallada sobre los financiamientos otorgados a estados, municipios y proyectos, generando indicadores que facilitan la evaluación y seguimiento de su desempeño.

A partir de la información recopilada a través de dichos lineamientos, se ha logrado construir un acervo de datos valiosos que permiten medir de manera efectiva el impacto de los financiamientos en diversos aspectos clave, tales como la generación de empleo, la mitigación del impacto ambiental y la promoción de la equidad de género. La información recopilada por estos lineamientos es un insumo importante para Banobras Hoy ya que, mediante fichas que miden el impacto en los aspectos anteriormente mencionados, se ha proporcionado a las personas usuarias información de interés relacionada con el impacto de diversos financiamientos otorgados por la Institución.

En 2024, como parte del fortalecimiento de Banobras Hoy, se desarrolló el mapa con Enfoque Sostenible, un espacio donde las personas usuarias pueden identificar los financiamientos que incorporan componentes sostenibles a partir de diciembre de 2018. Asimismo, el portal brinda acceso a información sobre las emisiones de Bonos Sostenibles con Perspectiva de Género, emitidos por la Institución a partir de 2022, permitiendo al público inversionista de los bonos sostenibles con perspectiva de género Institucionales conocer el destino y el impacto de los recursos captados en los mercados financieros. De esta manera, Banobras fortalece su compromiso con la transparencia y la promoción del financiamiento a proyectos de infraestructura y servicios públicos con alto impacto social, que contribuyen a la preservación del medio ambiente y que consideran en su desarrollo la perspectiva de género.

19 https://banobrashoy.banobras.gob.mx/bno/extensions/banobras/banobrashoy.html

FIGURA N.° 5 **Montos financiados según enfoque sostenible**



Con estos desarrollos, Banobras Hoy se consolida como una herramienta de comunicación y transparencia sin precedentes en América Latina. El sitio no solo proporciona información oportuna sobre la canalización de los recursos como banco de desarrollo, sino que también refuerza la confianza del mercado inversionista y la ciudadanía en la gestión del financiamiento público.

Como bien se evidencia, la herramienta se encuentra en constante actualización, mejora e innovación, por lo que tiene el potencial de incorporar nuevos programas y proyectos, ampliando su alcance y robusteciendo así su impacto como herramienta del Gobierno de México.

En este sentido, se contempla que en el futuro puedan integrarse nuevas funcionalidades y fuentes de información, con el fin de seguir avanzando en la construcción de un ecosistema digital que facilite la consulta y el análisis del financiamiento para el desarrollo de infraestructura y servicios públicos en México.

Banobras Hoy es la ventana de visualización que sumó los esfuerzos de distintas iniciativas de gobierno corporativo, coordinación estratégica entre las unidades administrativas de la Institución y la incorporación de las mejores prácticas internacionales en materia de divulgación.

7. CARACTERÍSTICAS Y ROL DE LOS SOCIOS ESTRATÉGICOS

La operación de Banobras Hoy está respaldada por la colaboración con socios estratégicos clave que fortalecen su transparencia y alineación con criterios de financiamiento sostenible. A través de la participación de Banobras en el Programa Piloto de la TSM y en la Estrategia de Movilización de Financiamiento Sostenible (EMFS), ha impulsado la integración de criterios ambientales, sociales y de género en la gestión de proyectos de infraestructura.

- **Participación en el Programa Piloto de la Taxonomía Sostenible de México:** En 2024, Banobras participó en el Programa Piloto de la TSM, permitiendo evaluar la aplicabilidad de la taxonomía en distintas operaciones financieras y optimizar la recopilación y sistematización de datos sobre proyectos sostenibles. Banobras Hoy juega un papel fundamental en este proceso al recopilar, organizar y divulgar información detallada sobre financiamientos alineados con criterios ambientales, sociales y de género. Gracias a esta sinergia, se han fortalecido los procesos

de identificación, clasificación y reporte de operaciones sostenibles, lo que ha permitido mejorar la trazabilidad de las inversiones y garantizar su alineación con los principios de la TSM. Asimismo, esta herramienta facilita el acceso público a datos clave sobre el impacto de los proyectos financiados, promoviendo una mayor transparencia en la movilización de recursos.

- **Colaboración en la Estrategia de Movilización de Financiamiento Sostenible:** Banobras también participa activamente en la EMFS, liderada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, cuyo objetivo es movilizar hasta 15 billones de pesos entre 2023 y 2030. Banobras Hoy contribuye a esta estrategia al proporcionar información transparente sobre la alineación de los proyectos financiados con los principios de sostenibilidad. Como parte de su compromiso en la EMFS, Banobras ha establecido metas específicas, tales como la emisión de MEX 5.000 millones (US$293 millones) en bonos temáticos anuales y la asignación de MEX 60.000 millones (US$3.517 millones) en créditos sostenibles en un periodo de ocho años. Además, su acreditación ante el Fondo Verde para el Clima (GCF) permite canalizar financiamiento internacional hacia proyectos elegibles, consolidando su papel como líder en la movilización de recursos para infraestructura sostenible.
- **Impacto de Banobras Hoy en las áreas de negocio del Banco:** Gracias a la colaboración de sus áreas de negocio (Financiamiento a Proyectos y Financiamiento a Estados y Municipios), Banobras ha logrado fortalecer la herramienta Banobras Hoy como un mecanismo de transparencia y análisis del impacto económico, ambiental, social y de género de los proyectos financiados. A abril de 2026, se han publicado en el sitio web fichas de información sobre financiamientos alineados con estos criterios de sectores carretero, transporte, energía, agua y saneamiento, educación, salud y espacios culturales y recreativos.

8. RESULTADOS

Banobras Hoy, en funcionamiento a partir de 2023 como parte de las celebraciones por el 90 aniversario de Banobras, representa un avance significativo en la transparencia y acceso a la información sobre el financiamiento otorgado por la Institución. Inicialmente su difusión se enfocó en brindar a la Alta Dirección de Banobras una herramienta de consulta con navegación intuitiva a través de un mapa interactivo. Esta funcionalidad permitió conocer de manera oportuna y detallada los financiamientos canalizados en años recientes, ofreciendo una visión integral del impacto del Banco en el desarrollo de infraestructura y servicios públicos en el país.

Además de su utilidad para la Alta Dirección, en una versión posterior la herramienta fue compartida para uso del personal de Banobras, permitiéndoles conocer el impacto tangible de sus respectivas áreas de trabajo. El acceso a esta información de manera clara y estructurada reforzó el sentido de propósito y compromiso del equipo, al evidenciar cómo su labor diaria contribuye directamente a la generación de bienestar y prosperidad compartida en el país. Esta iniciativa ha permitió fortalecer la identidad institucional y motivar a quienes forman parte de Banobras a seguir impulsando proyectos de alto impacto social.

El sitio no se ha limitado al uso interno dentro de la institución, sino que también ha sido presentada y compartida con diversas entidades nacionales que colaboran con Banobras. En particular, instituciones financieras de gran relevancia han tenido acceso a esta herramienta en el marco de presentaciones dirigidas a potenciales inversionistas y compradores de los bonos sostenibles con perspectiva de género que emite el Banco. Durante estas presentaciones, se utiliza como una herramienta central para explicar los logros de Banobras, así como los mecanismos de reporte y seguimiento de la información relacionada con los proyectos financiados. Este enfoque ha sido ampliamente valorado por los participantes, quienes han reconocido a Banobras como un referente y un parteaguas en materia de transparencia y reporteo de impacto asociado a instrumentos financieros sostenibles.

La difusión del sitio en estos espacios ha contribuido a fortalecer las relaciones estratégicas con el sector financiero y a mejorar la comunicación institucional sobre las operaciones y el impacto del Banco. Asimismo, diversas entidades

del sector público han identificado en este sitio una herramienta útil de consulta. Entre ellas destacan organismos como el Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles, que han recurrido a Banobras Hoy como un referente de acceso a información y de transparencia en la presentación de las actividades y resultados del Banco.

> *"Banobras Hoy es una plataforma de vanguardia, un mapa interactivo que aporta transparencia y datos precisos sobre el uso de los recursos destinados para el desarrollo de proyectos e infraestructura. Esta iniciativa es un ejemplo de mejores prácticas y rendición de cuentas, un camino a seguir para las entidades financieras mexicanas sobre cómo identificar montos, sectores económicos, impactos y beneficios generados por financiamiento en todas las regiones del país. El mapa sostenible nos muestra la relevancia de asignar capital a la infraestructura del futuro, con presencia en sectores clave como transporte, energía y agua, a nivel de estados y municipios. Una herramienta que nos permite visualizar el financiamiento hoy y las áreas de oportunidad del mañana".*
>
> ***Alba Aguilar**, Directora General, **Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles***

Asimismo, actores relevantes del ecosistema financiero mexicano que pertenecen al sector privado han emitido testimonios valiosos en los que se destaca el perfil disruptivo y sin precedentes que tiene esta plataforma.

> *"La plataforma Banobras Hoy representa un avance fundamental en el fortalecimiento del ecosistema financiero e institucional de nuestro país. Reconozco y celebro esta iniciativa, que alinea esfuerzos con el desarrollo del mercado bursátil mexicano y responde a los retos actuales del financiamiento público y privado.*
>
> *Los 3 aspectos clave que aplaudo son:*
>
> - ***Transparencia y rendición de cuentas en tiempo real.** La plataforma permite a inversionistas, autoridades y ciudadanía tener acceso ágil y preciso a información financiera y de infraestructura clave.*
> - ***Innovación tecnológica para la eficiencia financiera.** El uso de herramientas digitales para monitorear indicadores, flujos y proyectos mejora la toma de decisiones.*
> - ***Impulso a proyectos sostenibles y alineados con criterios ESG.** Visibiliza esfuerzos y proyectos que responden a objetivos de sostenibilidad, algo crucial para atraer inversión responsable.*
>
> *En BIVA estamos comprometidos con promover instrumentos sostenibles: verdes, sociales, de género, azules y reconocemos que plataformas como ésta son aliadas naturales para canalizar inversión hacia un desarrollo más equitativo y resiliente. Celebro el compromiso de BANOBRAS por innovar, transparentar y fortalecer su vínculo con los mercados financieros y la innovación tecnológica"*
>
> ***Santiago Salinas**, Director de Relaciones Institucionales y Gobierno, **Bolsa Institucional de Valores***

> *"Banobras Hoy" es una plataforma digital pionera en su tipo en la región. Se trata de la primera herramienta tecnológica desarrollada por una banca de desarrollo multilateral en México que responde a las principales necesidades de los inversionistas, al ofrecer información en tiempo real con altos estándares de transparencia y rendición de cuentas en materia de financiamiento público.*
>
> *Su diseño interactivo y georreferenciado permite visualizar el impacto específico de cada proyecto financiado, así como dar seguimiento puntual a los resultados sociales, ambientales y de género asociados a cada bono emitido en el mercado. "Banobras Hoy" refleja un compromiso genuino con la sostenibilidad y se posiciona como un referente valioso para otros actores del sector."*
>
> ***Gabriela Luna**, Dirección de Inversiones, **Afore XXI Banorte***

A nivel internacional, Banobras Hoy ha captado la atención de organismos financieros de alto prestigio, como el Banco Interamericano de Desarrollo y el Banco Mundial. Estas instituciones la han reconocido como una herramienta innovadora que otorga certeza y confianza en las operaciones de Banobras, facilitando la rendición de cuentas y promoviendo las mejores prácticas en materia de financiamiento para el desarrollo.

> *"Banobras Hoy es una plataforma innovadora que fortalece la transparencia y eficiencia del financiamiento público en México. Al integrar criterios ASG e información territorializada, contribuye al desarrollo del mercado y promueve decisiones más informadas por parte de gobiernos e inversionistas. Es un referente en cómo un banco de desarrollo puede impulsar ecosistemas financieros más sostenibles e inclusivos".*
>
> ***Ernesto Infante Barbosa, Senior Sustainable Finance Specialist, Banco Mundial***

Debido a esta iniciativa, Banobras ha fortalecido su posición como una institución financiera transparente y comprometida con el desarrollo sostenible, consolidando su liderazgo en el financiamiento de infraestructura y servicios públicos en México.

9. LECCIONES APRENDIDAS

a) La transparencia como herramienta estratégica

La apertura y el acceso a información fortalece la confianza en la institución, tanto a nivel interno como con actores externos, ya que la publicación de información detallada sobre financiamientos, su geolocalización y análisis de impacto, permite a Banobras el posicionarse como una institución confiable en el Sistema Financiero Mexicano.

b) El valor de la digitalización y la innovación tecnológica

La implementación de una herramienta interactiva, complementada con un mapa geoespacial, demostró que la tecnología no solo puede mejorar la eficiencia en las operaciones, sino que también facilita la toma de decisiones y la rendición de cuentas. Esto ha permitido modernizar la gestión de la información, así como optimizar y crear un canal de comunicación con el público en general, inversionistas y aliados estratégicos.

c) La importancia del impacto ambiental, social y de género

Incluir información sobre sostenibilidad y el impacto de los financiamientos en este sitio ha permitido a Banobras fortalecer los trabajos de alineación con estándares internacionales como los ODS y la TSM. Reforzando así la necesidad de integrar estos criterios en la evaluación y planeación de financiamientos.

d) La colaboración con actores clave potencia el impacto de Banobras Hoy

Compartir esta herramienta con instituciones nacionales e internacionales ha demostrado que la cooperación puede generar mayor confianza, abrir oportunidades para nuevos financiamientos, esquemas de inversión y hasta cooperaciones para el robustecimiento del sitio. Además, el proceso de desarrollo de esta iniciativa es abierto y permite a cualquier institución de la región replicar los esfuerzos y adoptar iniciativas similares.

Un ejemplo de lo anterior es la participación del equipo directivo de Banobras en las actividades de organizado por ALIDE, en donde se ha tenido la oportunidad de compartir experiencias sobre el desarrollo de esta herramienta tecnológica y se recibieron comentarios positivos sobre sus resultados por parte de personas funcionarias de los bancos e instituciones financieras de la región.

e) El desarrollo de herramientas tecnológicas debe contemplar la escalabilidad y evolución continua

La experiencia con Banobras Hoy ha mostrado que un sitio de este tipo debe mantenerse en constante actualización y expansión. Las mejoras realizadas desde su lanzamiento, tomando en cuenta la retroalimentación de las contrapartes, se ha traducido en la incorporación de nuevas funcionalidades, fuentes de datos, herramientas de análisis, así como el adaptarse a las tendencias tecnológicas actuales, fortalecerá su impacto y utilidad a lo largo del tiempo.

10. CONCLUSIONES

Banobras Hoy representa un avance significativo en la modernización de la banca de desarrollo en México, reflejando el compromiso de Banobras con la transparencia, la inclusión financiera, la sostenibilidad y la innovación tecnológica. Esta herramienta no solo facilita el acceso a información clave sobre los financiamientos otorgados por Banobras, sino que también fortalece la confianza tanto de los gobiernos estatales y municipales como de los inversionistas, incentivando además una mayor participación del sector privado en el desarrollo de proyectos de infraestructura.

Por su enfoque en la transparencia, Banobras Hoy se ha convertido en una herramienta estratégica que permite a gobiernos, iniciativa privada y población conocer el destino y el impacto de los recursos públicos destinados mediante financiamiento al desarrollo de infraestructura y servicios públicos. Además, su integración con tecnologías geoespaciales y análisis interactivos marca un paso hacia la digitalización del sector financiero público, alineándose con los ODS y las políticas de sostenibilidad del banco.

Asimismo, permite conocer el impacto ambiental, social y de género de los proyectos, contribuyendo así a identificar si el financiamiento canalizado ha contribuido a la mejora de la calidad de vida de la población, especialmente en comunidades vulnerables. Con este enfoque integral, Banobras Hoy no solo muestra sus acciones para innovar en el sector, sino que también se posiciona como un modelo replicable en otras instituciones de banca de desarrollo tanto en México como en América Latina y el Caribe.

Así, el sitio no solo responde a las necesidades de modernización y transparencia en la gestión pública de la banca de desarrollo, sino que también se consolida como un referente de innovación y sostenibilidad, generando un impacto positivo tanto en su sector objetivo como en el ámbito financiero.

Metodologías y herramientas para la gestión sostenible



Mecanismo de Análisis y Dictamen de Desarrollo Sostenible (ADDS)

Agence française de développement (AFD)

Francia

Resumen

La AFD desarrolló el mecanismo para orientar sus proyectos de financiamiento hacia un mayor impacto en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). La metodología evalúa ex ante los efectos positivos y negativos de cada proyecto en seis dimensiones agrupadas en tres pilares: planeta, sociedad, y economía y gobernanza. Esta evaluación, realizada por expertos independientes de las operaciones, permite promover proyectos transformadores, fortalecer las sinergias entre los ODS y adaptar las intervenciones a cada contexto. El ADDS también funciona como criterio de elegibilidad para las emisiones de bonos ODS de la AFD: únicamente se consideran los préstamos con impactos positivos o neutros en las seis dimensiones evaluadas. De este modo, se refuerzan la calidad, transparencia y credibilidad del uso de los fondos ante los inversionistas. Además, el mecanismo facilita el diálogo con los socios de la AFD, especialmente con los bancos de desarrollo, sobre los impactos de las operaciones financiadas.

Abstract

AFD developed this mechanism to steer its financing projects toward greater impact on the Sustainable Development Goals (SDGs). The methodology assesses ex ante the positive and negative effects of each project across six dimensions grouped into three pillars: planet, society, and economy and governance. This assessment, carried out by experts who are independent from project operations, helps promote transformative projects, strengthen synergies among the SDGs, and tailor interventions to each context.

The Sustainable Development Analysis (ADDS) also serves as an eligibility criterion for AFD's SDG bond issuances: only loans with positive or neutral impacts across all six assessed dimensions are considered eligible. This strengthens the quality, transparency, and credibility of the use of funds for investors. In addition, the mechanism facilitates dialogue with AFD's partners, particularly development banks, regarding the impacts of the financed operations.

Resumo

A AFD desenvolveu esse mecanismo para orientar seus projetos de financiamento em direção a um maior impacto nos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS). A metodologia avalia ex ante os efeitos positivos e negativos de cada projeto em seis dimensões agrupadas em três pilares: planeta, sociedade, e economia e governança. Essa avaliação, realizada por especialistas independentes das operações, permite promover projetos transformadores, fortalecer as sinergias entre os ODS e adaptar as intervenções a cada contexto.

A Análise de Desenvolvimento Sustentável (ADDS) também funciona como critério de elegibilidade para as emissões de títulos ODS da AFD: somente são considerados elegíveis os empréstimos com impactos positivos ou neutros em todas as seis dimensões avaliadas. Dessa forma, reforçam-se a qualidade, a transparência e a credibilidade do uso dos recursos perante os investidores. Além disso, o mecanismo facilita o diálogo com os parceiros da AFD, especialmente os bancos de desenvolvimento, sobre os impactos das operações financiadas.

Mecanismo de Análisis y Dictamen de Desarrollo Sostenible (ADDS)

Agence française de développement (AFD)

Francia

1. BREVE PRESENTACIÓN DE LA AFD

La AFD implementa la política de cooperación internacional definida por las autoridades francesas. Su mandato se articula en torno a una doble agenda: la lucha contra la pobreza y las desigualdades, y la preservación de los bienes comunes como el clima, la biodiversidad o la salud mundial. Este mandato impulsa inversiones solidarias y sostenibles más allá de sus fronteras, tanto en los países menos adelantados y más vulnerables, como en los países de renta media y en los territorios franceses de ultramar. Con 85 agencias en el mundo, la AFD contribuye a esta misión con sus 5 500 empleados, €13,700 millones de actividad en 2024, alcanzando un balance consolidado de €72,300 millones financiando alrededor de 4000 proyectos con un fuerte impacto social y medioambiental.

La AFD inició sus actividades en América latina en 2009. Interviene hoy en día en 9 países de la región, organizados en 3 direcciones regionales: 1) Argentina y Brasil, 2) Bolivia, Perú, Ecuador y Colombia y 3) México, Costa Rica y Cuba. La AFD es el banco de desarrollo bilateral que ha experimentado el mayor crecimiento en la región, con un financiamiento de cerca de 200 proyectos en el continente entre 2021 y 2025, por un total de más de 8.100 millones de euros (de los cuales 2.300 millones en 2025). La AFD es el primer donante bilateral de la región, con un mandato "planeta" importante: 2025 se ha cerrado con 71,3% de financiaciones con co-beneficios climáticos.

La AFD ha adoptado una nueva estrategia 2025-2030: a) basada en una oferta de Grupo, con sus filiales Proparco y Expertise France; b) situándose al lado de los demás, para una mayor atención, respeto e inteligencia geográfica; c) con un compromiso de calidad 100% ODS; y, d) con la ambición de convertirse en una plataforma de movilización técnica, ciudadana y financiera.

Su compromiso de 100% alineado con los ODS se traduce en una acción centrada en la sostenibilidad fuerte de los modelos de desarrollo, que integran la protección del planeta, la reducción de las desigualdades y la participación ciudadana. Concretamente, se prestará más atención a los impactos y a la calidad de su oferta, y todas sus acciones deberán tener en cuenta sistemáticamente los grandes desafíos transversales: planeta, vínculo social y democracia. El mecanismo de análisis y dictamen de desarrollo sostenible (ADDS) es la brújula de este compromiso puesto que se basa en 3 principios de la Agenda 2030:

- Incrementar los impactos ODS e impulsar proyectos transformacionales.
- Favorecer las sinergias entre los ODS.
- Promover respuestas adaptadas a cada contexto.

En el 2014, la AFD fue el primer emisor de un bono verde en el sector financiero público francés, enfocado en el clima, de acuerdo con la estrategia de la AFD en ese momento, a saber, un objetivo del 50% de los préstamos con un co-beneficio climático. Alcanzó una nueva etapa en el 2020 con la publicación por primera vez en Francia de un marco programático alineado con los ODS, basado en el mecanismo ADDS, de acuerdo con la evolución de la estrategia de la AFD: «100% Acuerdo de París» y «100 % Vínculo social». Para los próximos años, el Grupo aspira a incrementar de forma continua la proporción de los bonos ODS en su financiamiento, con la ambición de alcanzar un financiamiento sostenible total, en consonancia con su alineación con la Agenda 2030.

Actualmente, más de 200 metodologías coexisten a nivel mundial para orientar las inversiones hacia el desarrollo sostenible. Existe una dinámica colectiva sobre el financiamiento orientado hacia objetivos climáticos. No obstante, en lo que concierne al financiamiento compatible con los ODS las discusiones aún se encuentran en sus inicios. Acompañar a los actores financieros, públicos como privados, a concretizar los compromisos de los ODS y del Acuerdo de París siegue siendo un desafío mayúsculo. La mayoría de las metodologías existentes buscan medir la contribución de los proyectos a los ODS dentro de un enfoque de informe dirigido a partes externas. Lo innovador del mecanismo de la AFD es que se integra en el ciclo de instrucción de la propia AFD. Esta característica lo convierte en una herramienta de apoyo a la co-construcción del proyecto con los socios de la AFD, con el fin de maximizar los impactos positivos y mitigar los negativos. Además, es una herramienta de apoyo a la decisión, ya que los expertos en desarrollo sostenible son independientes y su evaluación se comunica a las instancias de la AFD antes de la decisión de concesión.

3. INTRODUCCIÓN Y CONTEXTO DE LA IMPLEMENTACIÓN DEL ADDS

El mecanismo Análisis y Dictamen Desarrollo Sostenible (ADDS) se implementó en la AFD en 2014 por impulso del ministro del Desarrollo y de la Francofonía. Enfocado en mejorar de manera continua las prácticas, este mecanismo innovador se ideó como un dispositivo evolutivo, relacionadas con la evolución de los retos mundiales (Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, aumento de las desigualdades, pérdida de la biodiversidad, ...) y reflejando las evoluciones del marco estratégico de la AFD.

En 2020, la AFD creó un formato para la emisión de bonos conforme a los estándares de la International Capital Market Association (ICMA). Permite a la AFD emitir bonos ODS ("SDG Bonds"). El mecanismo ADDS es un elemento esencial de credibilidad a esos bonos en el sentido que solamente los activos que tienen un impacto positivo o neutro sobre cada una de las seis dimensiones del análisis desarrollo sostenible son elegibles.

A partir de 2021, la AFD se dio a la labor de hacer converger entre sí los mecanismos de análisis de desarrollo sostenible utilizados por las tres entidades del grupo AFD: AFD y sus filiales Proparco y Expertise France. Éstas recibieron asesoramiento de la AFD para adaptar la metodología a las particularidades de sus actividades, socios, clientes y financiamientos respectivas. En esta candidatura, se presenta el mecanismo de la AFD.

El mecanismo tiene varios papeles o es de múltiple utilidad:

- Sirve como herramienta de dialogo interno en la AFD (entre miembros de los equipos que trabajan sobre los proyectos);
- Contribuye a animar el dialogo con los clientes y socios para analizar los impactos previstos (positivos y negativos) de los proyectos;
- Sirve como un dictamen consultado para los administradores de la AFD para decidir la autorización de una financiación – entre otros factores de decisión;



- Sirve como herramienta para determinar la elegibilidad de los activos refinanciados por parte de la AFD a través de las emisiones de bonos ODS;
- Sirve la rendición de cuentas de la AFD ante los ciudadanos y los inversores de las emisiones ODS.

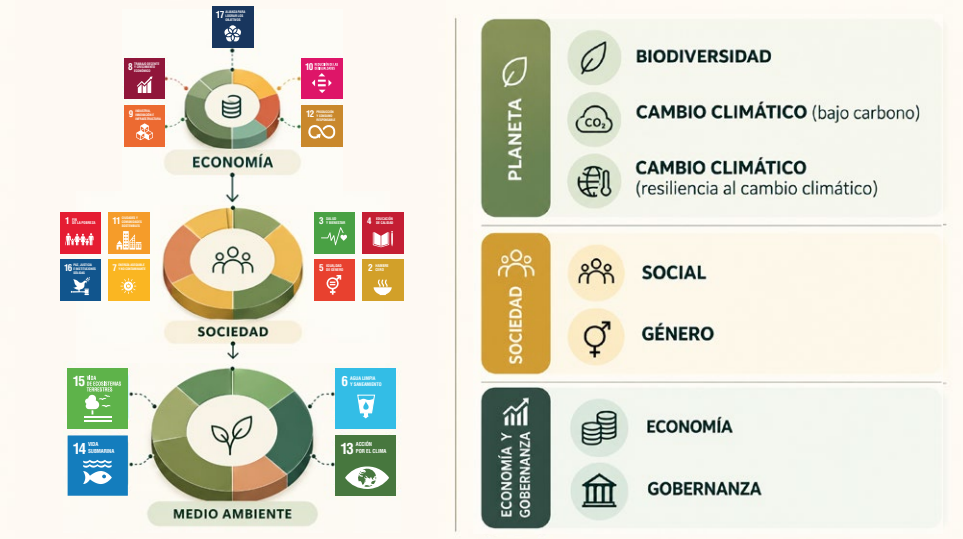
4. PRESENTACIÓN DEL ADDS

¿En qué consiste el mecanismo y cuáles son los objetivos?

El ADDS consiste en cuestionar los impactos previstos de una operación (ex-ante) sobre el desarrollo sostenible, de manera sistemática, a través de 3 pilares y 6 dimensiones:

- La preservación de la biodiversidad y la gestión de los recursos naturales.
- El cambio climático, a la vez en su aspecto acompañamiento de la trayectoria de bajo carbono (mitigación) y en el de la resiliencia al cambio climático (adaptación).
- El vínculo social y la reducción de las desigualdades.
- La igualdad de género.
- La economía sostenible y resiliente.
- La gobernanza democrática e inclusiva.

FIGURA N.° 1 **Dimensiones que Corresponden a pilares del desarrollo sostenible**



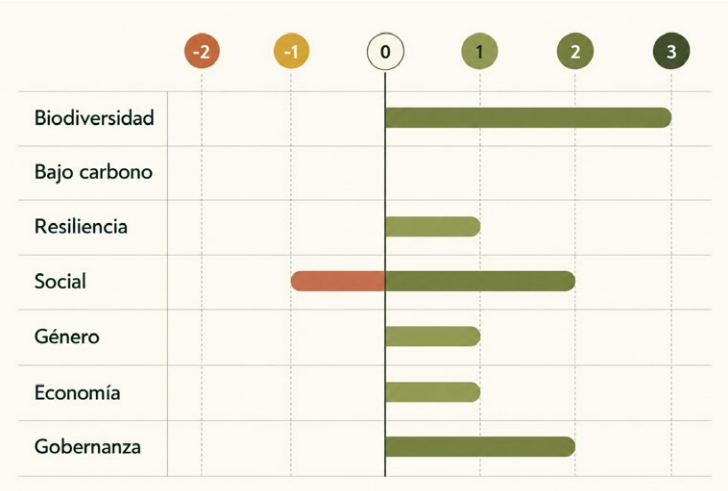
El cuestionamiento tiene 3 objetivos:

- "No dañar" al evitar financiar operaciones que pudieran tener un importante impacto negativo sobre alguno de los ODS.
- Optimizar el impacto positivo de las operaciones para una mayor contribución a los ODS.
- Favorecer las sinergias e interacciones entre las dimensiones del desarrollo sostenible (interdependencia de los ODS).

En cada dimensión del desarrollo sostenible, los impactos previstos de los proyectos se evalúan en función de su alcance, en una escala de -2 a +3, según una secuencia progresiva de impactos:

- Impactos negativos, significativos (-2) o residuales (-1);
- Impactos neutros (0);
- Impactos positivos, moderados (+1), significativos (+2), o estructuradores (+3).

FIGURA N.° 2 **Ejemplo de un cuadro de análisis de un proyecto**



Las matrices de análisis se aplican a proyectos de cualquier tipo, monto, sector o geografía. Gracias a sus subcriterios, las matrices alimentan la evaluación y generan ideas para optimizar los impactos positivos del proyecto. El análisis debe tomar en cuenta el contexto del proyecto.

Se evalúa un proyecto en cada una de las dimensiones. No hay una calificación global (por ejemplo, un promedio de las calificaciones) para evitar compensar un impacto negativo (por ejemplo, en la biodiversidad) con otro impacto positivo (por ejemplo, en la economía). El objetivo es tener una visión global de los impactos del proyecto.

Puede ocurrir que un proyecto sea objeto de una doble calificación en una misma dimensión (caso del gráfico anterior) para reflejar un caso particular donde se anticipan impactos positivos y negativos. Por ejemplo, en un proyecto de transporte (ampliación de una red de autobuses en una ciudad): el impacto social positivo esperado será una mejora de las condiciones de vida de las poblaciones de los barrios recién servidos. Sin embargo, los transportistas informales que actualmente trabajan en estas líneas corren el riesgo de sufrir un impacto negativo al perder su trabajo y sus ingresos. La calificación negativa subraya la necesidad de integrarlos en los estudios de impacto y prever, si es necesario, medidas para evitar que se vean negativamente afectados (por ejemplo, medidas como: contratación por parte de la empresa de transporte, nueva planificación del territorio para los autobuses informales).

¿En qué momento se hace el Análisis y Dictamen Desarrollo Sostenible?

El mecanismo está integrado al ciclo del Proyecto de la AFD y tiene dos fases:

- **El análisis de desarrollo sostenible**

Realizado por el equipo del proyecto, y específicamente la Agencia (en el país) durante la identificación del proyecto, detalla los impactos previstos de los proyectos en materia de desarrollo sostenible y alimenta el diálogo con el interlocutor o cliente.

Durante la Instrucción, el análisis se enriquece con elementos provenientes de los estudios y discusiones con el cliente (estudio de factibilidad, marco lógico co-elaborado, gestión ambiental y social, etc.) bajo la responsabilidad del jefe de proyecto (basado generalmente en la sede central en Paris) que es un experto sectorial (energía, transporte, educación, salud, agricultura, sistema financiero...), con el apoyo de otros expertos especializaos en riesgos E&S, clima, social y/o gobernanza.

- **El dictamen de desarrollo sostenible**

Elaborado por el equipo "dictamen desarrollo sostenible" (ADD) del departamento de estrategia, distinto al de las operaciones, este dictamen es independiente. Evalúa las contribuciones previstas en el proyecto y califica su alineamiento con el desarrollo sostenible. Contribuye a la toma de decisiones de las instancias de la AFD (Consejo de Administración) al momento de otorgar el financiamiento.

Este dictamen puede ser de 4 tipos:

- **Favorable:** el proyecto toma en cuenta los retos de desarrollo sostenible propios a su sector y zona geográfica.
- **Favorable con recomendaciones:** el proyecto toma en cuenta los retos de desarrollo sostenible, pero se deberá prestar especial atención a algunos puntos en la formulación, seguimiento y evaluación del proyecto.

Ejemplos de recomendaciones operacionales (proyecto urbano):

"Teniendo en cuenta los importantes riesgos que presenta el proyecto, mantener un seguimiento reforzado durante toda la fase de preparación y construcción, para verificar la aplicación efectiva de las medidas medioambientales y sociales",

"En lo que se refiere al vínculo social, proseguir el diálogo con las autoridades sobre los criterios de vulnerabilidad aplicables a la selección de los estudiantes acogidos en el campus; durante la ejecución, realizar un seguimiento de los efectos del proyecto en la reducción de las desigualdades sociales y de género".

❖ **Reservado:** el proyecto presenta un riesgo de desalineación con los ODS y las orientaciones estratégicas de la AFD.

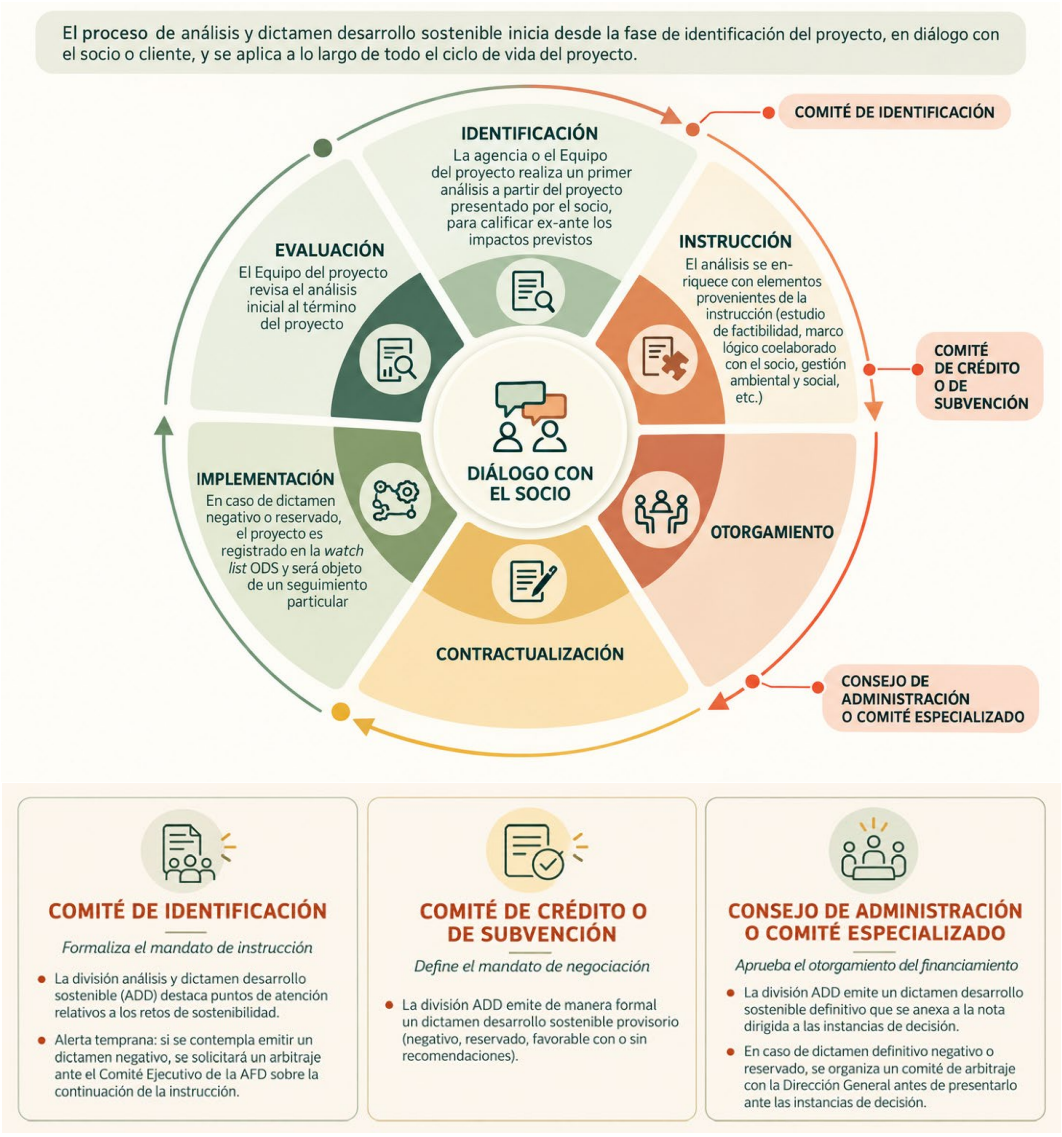
Ejemplos: Proyectos que presentan riesgos elevados para la biodiversidad (espacio protegido, especies vulnerables...) y/o para el ámbito social (desplazamiento de población) para los cuales no se han finalizado los estudios E&S en el momento de la aprobación; no se conocen las medidas necesarias (no discutidas con el cliente) ni el presupuesto, calendario.

O proyectos que no presentan una garantía de continuidad (viabilidad financiera, recursos humanos) en países frágiles o con capacidades débiles.

❖ **Negativo:** la operación está desalineada respecto a los ODS y a las estrategias de la AFD.

Ejemplo: Proyecto muy emisivo en gases de efecto invernadero que presenta un riesgo de bloqueo en la trayectoria baja en carbono del país o el territorio e impide inversiones más virtuosas (central de biomasa cuyos residuos provienen de lejos o requieren deforestación).

FIGURA N.º 3 **Proceso de análisis y dictamen desarrollo sostenible**



El mecanismo ADDS en el ciclo de proyecto de la AFD

Este mecanismo ADDS se ve también como un proceso de mejora del proyecto durante la instrucción. Hay intercambios regulares entre los equipos de proyectos y el equipo ADD (dictamen) durante la instrucción. Un primer dictamen provisional de "desarrollo sostenible" se emite en la fase del comité de crédito (o comité de subvención), al final de la fase de instrucción. El dictamen hace un balance de los impactos esperados teniendo en cuenta todos los estudios realizados, y puede formular recomendaciones para el mandato de evaluación (que puede referirse a la gestión de riesgos E&S, la necesidad de reforzar ciertas dimensiones como la resiliencia, el género o la gobernanza). Se emite un dictamen «desarrollo sostenible» definitivo cuando el expediente se envía a los administradores de la AFD. Un dictamen provisional reservado (en la fase del comité de crédito) puede llegar a ser favorable (en la fase del consejo de administración) si se han tenido en cuenta las recomendaciones.

5. RESULTADOS, BENEFICIOS Y BENEFICIARIOS

En lo que concierne el refinanciamiento sostenible, el dispositivo ADDS permite:

- **Beneficios financieros:** asegurar recursos abundantes y diversificados para financiar sus actividades; movilizar grandes sumas de dinero y atraer a una amplia base de inversores internacionales, incluidos inversores especializados en ESG; obtener una mayor liquidez de las emisiones y condiciones de financiación potencialmente más favorables (tipo de interés, colocación rápida).
- **Beneficios estratégicos:** garantizar una fuerte coherencia entre el instrumento financiero y la misión/mandato institucional.
- **Beneficios institucionales** para mejorar la credibilidad de la AFD entre los inversores y posicionarla como un actor de referencia en finanzas sostenibles.

Ahora la AFD realiza más del 50% de su programa anual de endeudamiento mediante la emisión de bonos ODS, basado en el ADDS, piedra angular del marco. Desde 2014 hasta finales de 2025, la AFD recaudó más de 25,9 millones de euros equivalentes en los mercados financieros. De 2021 a 2023, los bonos ODS representan aproximadamente el 30% del programa de financiamiento cada año, luego el 50% en 2024 y el 58% en 2025. El objetivo a medio plazo es acercarse al 100% de activos en formato sostenible. La robustez del mecanismo ADDS y su aplicación en casi el 90% del volumen de financiación de las operaciones da credibilidad al compromiso ODS de la AFD y atrae a los inversores confiables.

El marco de emisión ODS ha sido evaluado por una "Segunda Opinión" (SPO Moody's ratings) que le dará un "Sustainability Quality Score" después de un estudio exhaustivo del documento y del funcionamiento del Grupo en términos de sostenibilidad. El nuevo marco de emisión ODS de la AFD ha sido calificado SQS2 "Very good", lo que es una muy buena calificación y representa una garantía de calidad para los inversores. Más allá de la evaluación por parte de SPO del marco de emisión, la AFD seguirá publicando anualmente un informe detallado destinado a los inversores, mostrando la distribución de sus inversiones por tipo de proyecto y geografía, así como los beneficios e impactos esperados de los proyectos financiados, por ejemplo, en términos de toneladas de CO2 evitadas. Este informe es auditado anualmente por un tercero externo y permite a los inversores tener la garantía de que los fondos recaudados se utilizan de manera responsable y conforme a los ODS.

El ADDS es también un dispositivo interno a una institución bancaria: ayuda a mejorar la calidad de las operaciones y los impactos positivos de los proyectos financiados, al beneficio de los clientes, sean Estados, municipios, bancos, empresas, organización no gubernamental. Desde la creación del dispositivo en 2014 (2014-2025), se han emitido 2.098 dictámenes sobre operaciones de la AFD. En los últimos cinco años (2021-2025), se emitieron 1.058 dictámenes,

que cubrían más de 38,6 mil millones de euros de financiación, es decir, alrededor del 80% de las donaciones totales de AFD en volumen, con un 58% de opiniones favorables, un 37% de opiniones favorables con recomendaciones, un 4% de opinión reservada y un 1% de opinión negativa.

Los beneficios esperados del ADDS son:

- El carácter virtuoso de la herramienta estimula al equipo del proyecto a buscar maximizar los impactos esperados de los proyectos para favorecer la aprobación del proyecto.
- Contribuye a animar el diálogo con los socios de financiación sobre los ODS ofreciendo una matriz de lectura sobre las 6 dimensiones.
- Potencial efecto de palanca para que los bancos de desarrollo adopten metodologías similares. Numerosas formaciones/intercambios entre pares fueron organizados entre la AFD y sus socios, especialmente en América Latina.

Este análisis y dictamen fueron aplicados en las operaciones de financiación de la AFD a varios bancos miembros de ALIDE: BASA, BRDE, BNDES, Bancoldex, Nafin, FIRA, COFIDE, Bagricola, etc. Ver en el anexo tres ejemplos de calificaciones emitidas sobre proyectos de la AFD con miembros de ALIDE.

6. LECCIONES APRENDIDAS DESPUES DE UNA DECADA DE IMPLEMENTACIÓN

Une evaluación externa de los 10 años del mecanismo tuvo lugar en 2025, realizada por consultores de la oficina de estudios Baastel: una ocasión de apreciar las aportaciones del dispositivo. La publicación está disponible en francés. La evaluación concluye que "el dispositivo ADDS ha adquirido un anclaje institucional y una legitimidad dentro de la AFD que lo convierte en un instrumento central para alcanzar el objetivo de ser 100% alineado con los ODS". El efecto del dispositivo sobre las operaciones financiadas por la AFD y su coherencia con los objetivos de desarrollo sostenible de la AFD es perceptible.

Los puntos fuertes del mecanismo son los siguientes:

El instrumento metodológico (matriz y principios del dispositivo) es robusto, flexible y adaptado a los diferentes tipos de financiación. La metodología está bien anclada en los estándares internacionales de referencia (ODS, Acuerdo de París, indicadores del CAD, Indicador de Desigualdad de la Unión Europa).

Los equipos operativos (en las Agencias y en la sede) se han apropiado de las matrices y la metodología en parte por la práctica y gracias a varias formaciones internas que se ofrecen cada año a los equipos encargados de los proyectos. Perciben la utilidad del dispositivo que permite tener una mirada externa sobre las ambiciones del proyecto.

El dispositivo forma parte de un conjunto más amplio de mecanismos internos que impulsan los proyectos hacia una mayor coherencia con los objetivos en materia de desarrollo sostenible: actúa junto con la lista de exclusión, el procedimiento de control de los riesgos ambientales y sociales, las orientaciones estratégicas. El dispositivo ADDS contribuye a un efecto de exclusión, desde el principio, de los proyectos que estarían desalineados con los objetivos institucionales.

Las recomendaciones para mejorar el dispositivo son las siguientes:

El mecanismo se enfoca en «ex-ante», quedan incertidumbres sobre la materialización de los impactos esperados: se puede fortalecer el seguimiento de los resultados y los impactos, en particular a nivel de los proyectos, que no forma parte del dispositivo ADDS pero de otros equipos de la AFD.

Metodología: El dispositivo se percibe como menos adecuada para la calificación de algunos instrumentos específicos, como los financiamientos presupuestarios de políticas públicas debido a la mayor dificultad para evaluar ex ante los impactos esperados de este tipo de operaciones.

El dispositivo podría ser utilizado más regularmente como un instrumento de dialogo con los clientes en la negociación donde se definen las ambiciones de impacto. Las agencias de la AFD en los países de intervención podrían beneficiar más del conocimiento de la metodología, ya que se encuentran en la fase previa del proceso de financiamiento y en contacto directo con las clientes.

7. CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS

Los resultados e impactos de ese dispositivo, así como las lecciones aprendidas en 10 años de implementación, destacaron su robustez e interés no solamente para la AFD sino también para sus socios y clientes.

En efecto, algunos apoyos técnicos por parte de la AFD se están implementando para ayudar a los bancos en establecer un dispositivo de este tipo en su organización (es el caso por ejemplo de tres bancos en Egipto y de la BRDE en Brasil). Se organizaron además sesiones de formación e intercambios entre pares con sus expertos en ODS, lo que dio lugar a adaptaciones del dispositivo en el seno de algunos socios bancarios. Como ilustración de intercambios entre pares, se organizaron sesiones específicas sobre este mecanismo ADDS en los dos viajes de estudio que la AFD organizó para miembros de ALIDE en Francia (en marzo 2023 y octubre 2025). Fue la oportunidad intercambiar experiencias y discutir de los desafíos entorno al dispositivo ADDS, el cual generó un interés notable por parte de las delegaciones ALIDE.

La AFD sigue siendo dispuesta en compartir la información del dispositivo ADDS con otras entidades miembros de ALIDE a efectos de promover con su conocimiento mejores prácticas financieras y de gestión en la banca de desarrollo latinoamericana, y como base de inspiración para establecer el marco de emisiones ODS. Ese apoyo podría realizarse a través de intervenciones cortas en capacitaciones organizadas por ALIDE, mediante intercambios de experiencias entre pares y/o apoyo en les bancos públicos en desarrollar su propio dictamen ADDS. Esa última modalidad, que solo se puede enfocar dentro de los proyectos financiados por la AFD, requiere un compromiso de alto nivel de la institución, teniendo en consideración que cada dictamen es especifico y debe adaptarse como mínimo a la gobernanza, la misión y valores y la estrategia de la institución.

ANEXO N° 1

EJEMPLOS DE DICTAMEN Y NOTACIONES SOBRE PROYECTOS RECIENTES DE LA AFD A MIEMBROS DE ALIDE

BRASIL / BRDE - Programa de apoyo a la resiliencia climática para la región del Sur

Desde 2018, en conjunción con las cuestiones ambientales de la región del sur y las políticas ambientales y climáticas de Brasil, AFD y Banco Regional de Desenvolvimento do Extremo Sul (BRDE) están uniendo fuerzas en una asociación estratégica para acelerar la transición hacia el desarrollo sostenible en la región. En cinco años, la AFD ha otorgado 220 millones de euros en tres operaciones de financiación sucesivas para financiar inversiones sostenibles en la región. Esta cuarta operación de 120 millones de euros dará prioridad a las inversiones en agricultura sostenible e infraestructura resiliente, con un componente de contingencia para fortalecer la prevención y gestión de los riesgos de desastres naturales. Estos fondos están destinados a inversiones concretas de alto impacto en muchos sectores (industria, planificación urbana, gestión del agua, salud). Los beneficiarios finales son Pymes, cooperativas, empresas públicas y municipios e individuos de los tres estados de la región del sur. Además, un programa de cooperación técnica fortalecerá las capacidades de los clientes del banco para que se adapten a los efectos del cambio climático.



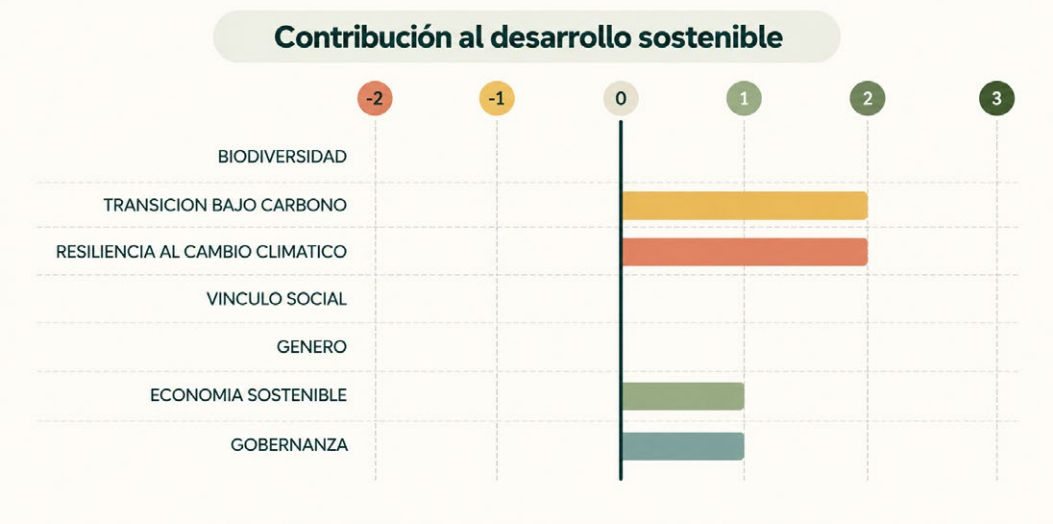
Recomendación

Teniendo en cuenta su carácter innovador, prever una evaluación del componente “preparación y respuesta a los desastres naturales” (pertinencia de la criteriología, tipos de inversiones financiadas, actividades de asistencia técnica) para extraer enseñanzas.

MÉXICO / NAFIN: REDUCIR LA HUELLA DE CARBONO EN LOS EDIFICIOS FINANCIANDO INVERSIONES EN EFICIENCIA ENERGÉTICA

Este proyecto tiene como objetivo apoyar al banco público de desarrollo Nacional Financiera (Nafin) en la financiación de la construcción sostenible o renovación de edificios, especialmente en el sector industrial y hotelero, con el objetivo de reducir la huella de carbono de México y mejorar la resiliencia de los edificios. El proyecto estará compuesto por: 1) un crédito principal de US$100 millones, financiado por la AFD (US$75 millones) y el programa PEEB Cool/Fondo Verde para el Clima (US$25 millones); y, 2) un programa de cooperación técnica de €1,5 millonespara fortalecer las capacidades de NAFIN en la identificación, estructuración y seguimiento de los proyectos subyacentes. El principal

impacto del proyecto será mejorar la financiación de inversiones con bajo impacto de carbono en el sector de la construcción, así como para fortalecer las prácticas y capacidades de NAFIN. Todas las inversiones financiadas por el proyecto cumplirán con los mejores estándares internacionales en términos de eficiencia energética y confort térmico y serán 100% co-beneficios climáticos. El programa de asistencia técnica no solo facilitará el análisis de la elegibilidad y el impacto de las inversiones subyacentes, sino que también participará en la implementación del plan de acción de género NAFIN y el análisis de los riesgos físicos y climáticos de transición en la cartera del banco.



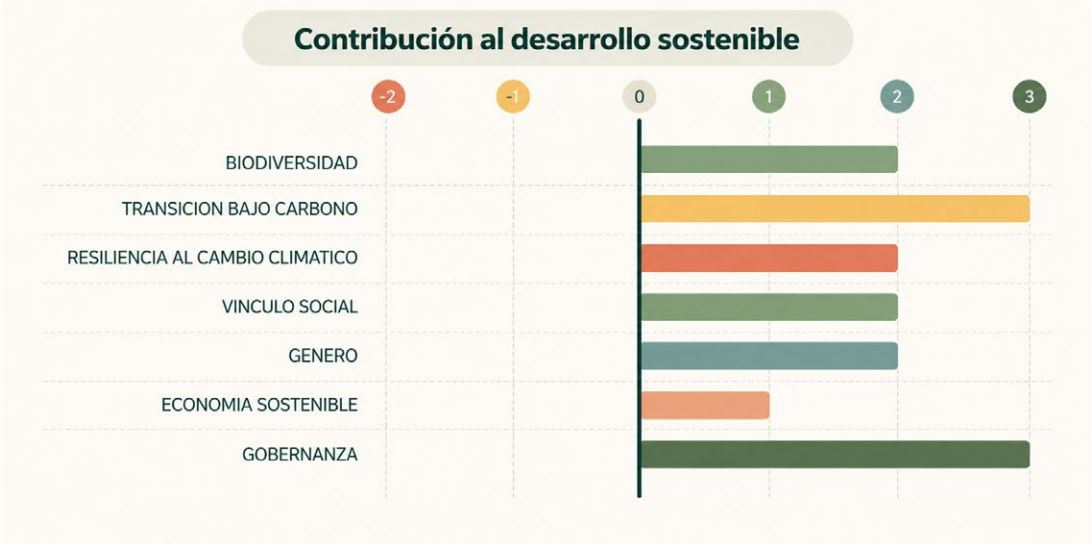
Recomendaciones

- Asegurar que los términos de referencia de la asistencia técnica sobre la reducción de las desigualdades entre mujeres y hombres especifiquen las actividades concretas implementadas, y que haya indicadores (y metas si es posible) se definan y controlen regularmente, de acuerdo con una ambición CAD1 Género;
- Negociar con NAFIN en el convenio de financiación de la línea de crédito un compromiso particular sobre la implementación de las actividades a favor del Género, y un informe regular (semestral o anual) para garantizar un seguimiento estrecho; y
- Asegurarse de que un criterio de elegibilidad se refiera al hecho de que las inversiones financiadas por la AFD se integren en un plan de desarrollo urbano que presente disposiciones virtuosas en términos de espacio, redes, conectividad y movilidad.

COLOMBIA / BANCOLDEX - LINEA MATRICIAL DE APOYO AL OBJETIVO DE SOSTENIBILIDAD DEL BANCO

Préstamo matricial de US$100 millones al banco público colombiano Banco de Desarrollo Empresarial de Colombia S.A. (Bancoldex) y subvenciones de asistencia técnica por valor de €1 millón, el proyecto tiene como objetivo apoyar al banco en la realización de sus objetivos de los tres pilares de su estrategia de sostenibilidad.

En particular, los objetivos específicos son: 1) Elevar la ambición de su sistema de gestión de riesgos ambientales y sociales en materia de protección de la biodiversidad e igualdad de género, y fortalecer su gestión del riesgo climático a nivel de proyectos y cartera ; 2) Contribuir al aumento de la financiación de inversiones con co-beneficio climático (con un refuerzo de la identificación de los proyectos de adaptación), biodiversidad y género, aprovechando el balance del banco, y mejorar la comunicación sobre su responsabilidad en relación con sus co-beneficios ; 3) Promover la igualdad de género mediante el fortalecimiento de la capacidad del Banco para implementar medidas concretas de diversidad e inclusión, tanto en sus procesos internos como en el desarrollo y oferta de productos financieros y no financieros. teniendo en cuenta las necesidades específicas de las poblaciones más vulnerables.



ALIDE
Asociación Latinoamericana
de Instituciones Financieras
para el Desarrollo

Paseo de la República 3211, San Isidro. Lima 27, Perú
Central telefónica: +511-203-5520
Sitio web: www.alide.org
Correo: secretariageneral@alide.org