

BANCA & DESARROLLO

JULIO - SEPTIEMBRE

2024

PAPEL ESTRATÉGICO DE LA BANCA DE DESARROLLO

Desarrollo social y económico

Inclusión Financiera



NAFIN: 90 AÑOS SUMANDO
AL DESARROLLO DE MÉXICO



ENTREVISTA AL PRESIDENTE
DE COFIDE

Índice

JULIO - SEPTIEMBRE
2024

3
PÁG

MENSAJE DEL
PRESIDENTE



4
PÁG

CAMPOS DE ACCIÓN
ESTRATÉGICA PARA UNA
BANCA DE DESARROLLO
MODERNA



16

PÁG

DESARROLLO DE
PRODUCTOS FINANCIEROS
VERDES PARA INVERSIONES
SOSTENIBLES Y
TECNOLOGÍAS LIMPIAS



20

PÁG

FINANCIAMIENTO PARA
PEQUEÑOS PROYECTOS
RURALES

12

PÁG

ENTREVISTA AL
PRESIDENTE DE
COFIDE



24

PÁG

FINANCIANDO
A LA MUJER
EMPREDEDORA EN
BOLIVIA



27

PÁG

PROGRAMA DE ASISTENCIA
TÉCNICA PARA LA
REESTRUCTURACIÓN
Y EL DESARROLLO DE
TRANSPORTE PÚBLICO EN
COLOMBIA

30

PÁG

LA BANCA DE DESARROLLO MÁS
CERCA DE LAS COMUNIDADES;
CAPACITACIÓN EN LENGUAS
ORIGINARIAS





Mensaje del presidente

Las instituciones financieras de desarrollo miembros de ALIDE, están comprometidas con la creación, promoción y crecimiento de las unidades económicas en Latinoamérica y el Caribe, y se enfrentan constantemente a cambios disruptivos, incertidumbre y riesgos, ya sea en lo económico, social, ambiental o geopolítico. Esto obliga a la incesante innovación de programas y productos financieros, así como al rediseño y adaptación de sus modelos organizacionales y de negocio, por lo que no solo debemos ser receptivos a los cambios, sino que debemos liderar la transformación.

En línea con lo anterior, en esta edición nos complace compartirles la evolución y transformación histórica de dos instituciones financieras de desarrollo en Latinoamérica: Nacional Financiera (Nafin), en México, y Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), en Perú. Ambas instituciones emblemáticas y de singular importancia en el progreso de sus respectivos países.

Por un lado, destacamos el modelo de financiamiento de Nafin y la celebración de sus 90 años de vida institucional. Nafin ha sido un catalizador clave para el desarrollo impulsando grandes proyectos y potencializando a la micro, pequeña y mediana empresa. Banco líder en inclusión financiera y sostenibilidad.

Por el otro, recogemos la visión de la Cofide, el banco de desarrollo del Perú creado en 1971, el cual desempeña un papel importante en el financiamiento y apoyo a intermediarios financieros, financiamiento de infraestructura e inversión productiva a nivel nacional.

Además, en esta edición les compartimos experiencias de programas financieros y no financieros de apoyo al sector productivo y social. Revisamos qué

opciones existen de productos financieros verdes para inversiones en tecnologías limpias esenciales para enfrentar los desafíos del cambio climático y avanzar hacia un futuro más sostenible. Presentamos el caso específico del Programa de Asistencia Técnica para la Reestructuración y el Desarrollo del Transporte Público en Colombia, desarrollado por Financiera de Desarrollo Nacional (FDN), que ilustra cómo las soluciones financieras pueden mejorar la infraestructura y la calidad de vida en las ciudades.

Reforzamos la importancia de promover la inclusión financiera desde la Banca de Desarrollo. Aquí comentamos el esfuerzo de Bolivia y México. En Bolivia, el programa de financiamiento a la mujer emprendedora, impulsado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP), demuestra cómo la banca puede promover la igualdad y el empoderamiento económico de la mujer. En México existen esfuerzos por ampliar la disponibilidad de la capacitación financiera a lenguas originarias de comunidades indígenas con el fin de facilitar el acceso al sistema económico desarrollado por Nafin.

Finalmente, agradecemos su continuo apoyo y compromiso con la misión de ALIDE. Esperamos que estos enfoques y experiencias en la financiación del desarrollo compartidas, ayuden a fortalecer nuestras instituciones financieras y que continúe inspirando esfuerzos hacia un desarrollo más equitativo en América Latina y el Caribe.

Cordialmente,

Luis Antonio Ramírez
Presidente de ALIDE



Acción estratégica de la **Banca de Desarrollo**

Enfrentar los retos y desafíos actuales en un mundo donde de incertidumbres permanentes exige potenciar las capacidades de la acción de los bancos de desarrollo, el diseño de instrumentos innovadores para la financiación y fondeo de estas instituciones, así como su prácticas de gestión, transparencia medición de impacto.

Desde el 2020, hace, más o menos, unos cinco años —un periodo de tiempo muy corto, pero sumamente intenso por los acontecimientos ocurridos—, hemos sido testigos de la confluencia de tres crisis simultáneas: económica, ambiental y sanitaria, a las cuales se agregó otra de naturaleza geopolítica, que nos llevó a repensar muchos conceptos y a plantearnos algunas preguntas en relación con el desarrollo y la acción de las instituciones financieras de desarrollo en Latinoamérica y el mundo.

A partir de estos hechos que han generado perturbaciones de naturaleza global, se configuraron diversas tendencias en el comportamiento de las sociedades. Por ejemplo, la digitalización de la producción, la transición energética, el uso intensivo de los medios de pago digitales, —es decir, la digitalización de procesos, a lo cual no han sido ajenos los bancos de desarrollo—, una mayor conciencia ambiental, el repensar las cadenas logísticas y las cadenas de valor, y la relocalización de la producción como generadora de inversiones. También se despertó el interés

por la investigación en el área de la salud, además de la revalorización y reconfiguración de sectores estratégicos para el desarrollo.

En el tema de la protección económica, la situación es singularmente llamativa. Se observan medidas de protección industrial sin precedentes, especialmente en las economías desarrolladas o mejor posicionadas, que se incrementan día a día.

Al mismo tiempo se pusieron en evidencia una serie de retos y desafíos para los países de la región. Aspectos tales como la movilización de recursos para el reforzamiento de la inversión en infraestructura productiva y social resiliente, la infraestructura para el acceso digital, el apoyo a actividades generadoras de empleo, el apoyo para la recuperación de las pymes, el empoderamiento económico de las mujeres y el desarrollo de emprendedores, la generación de nuevas inversiones por la relocalización/regionalización de empresas en las cadenas de valor internacionales; el impulso al desarrollo agrícola y rural, la profundización de la inclusión financiera, la movilización de inversiones climáticas, el apoyo al desarrollo tecnológico y la innovación en las empresas forman parte del ámbito de acción de la Banca de Desarrollo.

Así como la integración de prácticas sostenibles obliga a crear nuevos productos financieros que cumplan con los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), todos estos cambios exigen a los Estados y a los bancos de desarrollo cumplir un papel activo y decisivo en la capacidad de, por un lado, participar en el diseño y formulación de políticas públicas y, por otro lado, acompañar dichas políticas para enfrentar estos grandes desafíos, programas y productos financieros y no financieros adecuados.

Precisamente, lo anterior engloba grandes retos y desafíos para los Estados y sus instituciones, entre las cuales se encuentran los bancos de desarrollo que, por su razón de ser, tienen que financiar proyectos de larga maduración o de mayor riesgo, a empresas más pequeñas, actividades o productos nuevos de los cuales se tiene poco conocimiento en el mercado financiero. Además, de responder a las necesidades de localidades o territorios alejados que no cuentan con oferta financiera y, en general, atender la demanda de financiamiento de actividades, sectores y territorios potencialmente rentables, económica y

La integración de prácticas sostenibles obliga a crear nuevos productos financieros que cumplan con los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

socialmente, así como identificar oportunidades de negocio y orientar a los Estados en las políticas de financiamiento para el desarrollo.

TENDENCIAS, DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES

Estos son algunos factores clave —no limitativos— que están redefiniendo el futuro de la economía global y en los cuales la Banca de Desarrollo puede desempeñar un papel clave. A continuación, presentamos algunas ideas enfocadas a los bancos públicos de desarrollo en ALC.

El desarrollo económico debe ser sostenible e inclusivo.

Los efectos de la crisis climática y la brecha de financiación existente obligan a profundizar en acciones para facilitar los procesos de transición energética, desarrollando mercados y ecosistemas de financiación de tecnologías verdes y prácticas de sustentabilidad.

Favorecer la inclusión social y financiera es un objetivo clave que la Banca de Desarrollo puede lograr mediante distintas estrategias: 1) cumpliendo un rol contracíclico en situaciones de crisis; 2) diseñando políticas e instrumentos de financiamiento específicos para atender las necesidades de grupos vulnerables y sectores desfavorecidos; 3) promoviendo el desarrollo de intermediarios financieros que estén más propensos a bancarizar nuevos clientes, y 4) formando mercados financieros en áreas donde no existen, especialmente para facilitar el acceso a grupos de menores ingresos, empresas pequeñas y gobiernos subnacionales.

El avance tecnológico y la transformación digital, incluyendo herramientas como la inteligencia artificial, acelerarán los cambios en el sector productivo y ofrecerán oportunidades para mejorar la inclusión financiera. Con relación a este punto, podemos abordar la participación



de la Banca de Desarrollo desde dos perspectivas. La primera, sobre la digitalización de los procesos internos de las instituciones para hacer más eficientes las operaciones, mejorar las economías de alcance y ampliar la inclusión financiera con nuevas soluciones y plataformas para los clientes, y la segunda, la perspectiva externa, que implica financiar el desarrollo tecnológico de empresas y emprendedores, permitiéndoles incrementar sus niveles de productividad y crear nuevos modelos de negocio.

El financiamiento a la innovación y el apoyo a prácticas de generación y difusión del conocimiento fomentan la creación y el desarrollo de ecosistemas y clústeres en nuevas industrias. La Banca de Desarrollo puede incentivar la creación y desarrollo de nuevas industrias y empresas, diseñando instrumentos de apoyo para *startups* y emprendedores, con esquemas novedosos de capital de riesgo compartido, incubadoras o aceleradoras en industrias que puedan formar parte de las cadenas de valor de sectores que están cambiando rápidamente o que requieran el uso de nuevos materiales y donde normalmente no existen esquemas de apoyo financiero.

La cooperación con el sector privado y otros agentes económicos con objetivos similares maximizan el impacto en el desarrollo. Es evidente que el financiamiento, ya sea público o privado, por sí solo es insuficiente para financiar la transformación estructural de nuestras economías. Ante este reto, en países con una red de instituciones de desarrollo y otros agentes públicos y privados que persiguen objetivos similares, la Banca de Desarrollo puede generar soluciones compartidas para apalancar recursos y generar sinergias

que permitan maximizar el uso de su capital y el impacto de su actuación.

La relocalización e integración regional del comercio continuará presentando oportunidades para atraer nuevas inversiones y mejorar el posicionamiento de nuestras economías. La Banca de Desarrollo, particularmente aquellas con mandatos sobre el fomento al comercio exterior, pueden incorporarse a las grandes tendencias de integración regional y de relocalización (*nearshoring*) de los procesos productivos que seguiremos observando en los siguientes años.

En el marco de la discusión sobre el financiamiento de infraestructura, cabe resaltar la importancia y urgencia de este tema a nivel nacional y global, especialmente en países en desarrollo. Desde una perspectiva regional, se identifican cuatro desafíos u objetivos principales al trabajar en financiamiento a largo plazo e infraestructura con bancos de desarrollo, así como en el ámbito financiero y de mercado de capitales: promover un mayor impacto y alcance de los objetivos de desarrollo sostenible; la transición hacia una economía de bajo carbono; la movilización de recursos privados, dado que los recursos públicos son insuficientes debido a restricciones fiscales y, la necesidad de financiamiento a largo plazo, que requiere optimizar la relación entre el sector público y privado mediante instrumentos financieros innovadores.

La promoción de la inclusión de género resulta fundamental en ALC. En esta región los negocios liderados o de propiedad de mujeres representan alrededor del 23% de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), pero enfrentan brechas significativas de financiamiento, estimadas en US\$91000 millones. Sin embargo, estas brechas también presentan oportunidades, dado que las mujeres son reconocidas por su historial de pago más sólido y las instituciones financieras que ofrecen programas específicos para mujeres pueden aumentar sus carteras sin incrementar su riesgo.

Aunque existen algunas otras tendencias y escenarios específicos por país, se puede afirmar que, ante el escenario descrito, la Banca de Desarrollo puede convertir los retos planteados en oportunidades de desarrollo.

Por otra parte, para responder adecuadamente, la Banca de Desarrollo de la región deberá adoptar un enfoque más

ágil y proactivo que en el pasado. Como pocas veces en la historia de la Banca de Desarrollo, actualmente existe una agenda global de desarrollo que nos aporta un marco de referencia para vincular estratégicamente a nuestras instituciones a las grandes tendencias mundiales de financiamiento al desarrollo. Esto, sumado a los avances en la regulación y supervisión bancaria, así como en su gobernanza interna y en sus principios de sostenibilidad y banca responsable, convierten a estas instituciones de desarrollo en un poderoso instrumento de política pública. Sin temor a equivocarnos, esta coyuntura marca el inicio de una nueva época para la Banca de Desarrollo de la región.

Lo anterior es solo una parte de los diversos aspectos que deben considerarse en la gestión de un banco de desarrollo, están más relacionados con su función propiamente, los programas, instrumentos y los tipos de proyectos en los que deben enfocarse. En síntesis, en su relación con los clientes. Ahora vamos a referirnos brevemente a algunos otros, más relacionados con la parte interna de la organización y su relación con otras instancias o grupos de interés.

En esto último, tenemos:

- **El tema del gobierno corporativo**, particularmente en cómo blindamos a las instituciones de las interferencias ajenas a las políticas públicas y a la gestión de sus directivos.
- **La rendición de cuentas** de sus acciones ante los distintos grupos de interés, pero esencialmente de la sociedad.
- **La evaluación de impacto de sus programas**, ya sean de financiamiento, asistencia técnica u otros. Cómo saber si lo que se está haciendo relevante está funcionando, si no estamos midiendo el impacto en las personas, empresas o sectores que apoyan.
- **La gestión de riesgos** que, como ustedes saben, abarcan un abanico de ellos, que se resumen hoy en financieros, económicos, sociales y ambientales. Sobre todo, los riesgos ambientales y climáticos. Dentro de los diez principales riesgos globales identificados, la mitad están directamente relacionados con cuestiones ambientales y de cambio climático, y de estos, cuatro se consideran críticos. Esta información subraya la magnitud del desafío y la urgencia de tomar medidas. En el ámbito financiero, se reconoce la importancia de abordar estos riesgos. El compromiso del sector financiero es



hallar soluciones y estrategias para mitigar los riesgos asociados con el cambio climático y otros problemas ambientales.

- **Talento humano.** Esto es muy importante. Cómo aseguramos la continuidad del talento humano que se va formando y evitamos la rotación y cambios permanentes, no por cuestiones técnicas, sino de otra índole. El recurso humano de la Banca de Desarrollo debe ser alguien de una mentalidad muy particular, es alguien con una mentalidad de desarrollo, las finanzas son un medio, un instrumento para lograr el desarrollo.
- **Relacionamiento y cooperación.** Con el ecosistema financiero local, y en el ámbito internacional con agencias, organismos financieros regionales, multilaterales y bancos de desarrollo de otras regiones, allí hay mucho conocimiento y aprendizajes de lo cual se puede aprender y no tratar de empezar de cero cuando se intenta hacer algo nuevo o diferente en su propio país, así como por la posibilidad de movilizar recursos financieros y cooperación técnica.

Estas son solo algunas ideas que reflejan la importancia y el rol de la Banca de Desarrollo en un momento en el que ALC tiene la oportunidad de cambiar la trayectoria de su desarrollo hacia un modelo de crecimiento más inclusivo, con patrones de inversión y consumo más sostenibles. Esto ocurre en el marco de una etapa de la historia caracterizada por cambios acelerados en el campo tecnológico, que está originando una disrupción en casi todas las industrias a través de nuevos modelos de negocios que implican desafíos y oportunidades que los países de la región deben aprovechar en beneficio del desarrollo.

[Volver al índice](#) ↗



Nafin, 90 años de ser pieza clave para el desarrollo y crecimiento de México

El rol relevante de Nafin en el desarrollo de México en sus 90 años de vida institucional, continúa con la estrategia de la institución desarrollada desde tres ejes fundamentales: reactivación de la actividad económica, inclusión financiera y apoyo a los proyectos prioritarios federales

En la historia del México moderno el papel de la Banca de Desarrollo ha sido muy relevante para el crecimiento del país. Nacional Financiera (Nafin) nació en 1934, tiempo en el que la nación ha tenido grandes cambios sociales, culturales y, desde luego, económicos. En estos últimos años, Nafin ha demostrado ser un actor relevante para apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), que son la base del crecimiento y generación de empleos.

Desde su creación, Nafin canalizó sus esfuerzos para promover el desarrollo del mercado de valores en México y que permitiera a las empresas contar con nuevas fuentes de financiamiento, y es en 1940 cuando se define a Nafin como una banca de fomento con las facultades adecuadas para apoyar financieramente a empresas, además de actuar como agente financiero del Gobierno federal.

Este cambio le permitió ser un actor fundamental durante los periodos de crisis económicas en México, principalmente en la década de los ochenta, cuando tuvo que actuar oportunamente para poder apoyar al sector empresarial y darle respiro a las compañías que eran prioritarias para la economía. Desde entonces, la visión de Nafin es clara: ser el vehículo que permita el acceso al financiamiento a las mipymes, además de fomentar el desarrollo regional del país.

Con esa misión, Nafin ha buscado mecanismos adecuados para poder atender las necesidades crecientes de las mipymes y ofrecer diferentes productos que les permitan superar los obstáculos que se les presentan.

En la historia más reciente del banco, la estrategia de la institución se ha desarrollado desde tres ejes fundamentales: reactivación de la actividad económica, inclusión financiera

y apoyo a los proyectos prioritarios federales de la administración del presidente Andrés Manuel López Obrador.

Sobre el primer eje, se tiene que identificar que la dinámica económica, no solo de México, sino la mundial, también ha cambiado rápidamente. En pocos años, la integración comercial con América del Norte ha sido más estrecha; luego del Tratado de Libre Comercio «conocido como TLCAN», el impulso regional, el comercio y el generar acuerdos de cooperación entre México, Estados Unidos (E.E. U.U.) y Canadá se han acelerado. Hoy en día no podemos pensar en que México esté desligado de algún acuerdo comercial con esos dos países, tan es así, que la administración nacional actual logró la ratificación del TLCAN, «ahora con el nombre de T-MEC», el cual incluyó cambios que se generaron en una renegociación con E.E. UU. y Canadá.

En este contexto, Nafin no se ha quedado fuera de las nuevas circunstancias. Ha buscado acompañar a las empresas que tienen la oportunidad de subirse a la ola de lo que ahora se ha mostrado como parte de las tendencias comerciales, que es la relocalización de empresas o «nearshoring». Esta tendencia fue provocada por la guerra comercial entre E.E. UU. y China, se intensificó con la pandemia de la COVID-19 y los conflictos entre Rusia y Ucrania, tendencia que se ha venido fortaleciendo por las nuevas condiciones en logística y el aumento de precios de las materias primas y servicios.

México, en ese contexto mundial, tiene un marco macroeconómico estable y favorable a la inversión. Tan solo en abril, las exportaciones mexicanas crecieron 13,2% interanual, sumando poco más de US\$43000 millones, lo que se convierte en una gran oportunidad en esta tendencia mundial.

En este escenario, las acciones de Nafin para promover que las mipymes puedan aprovechar esta oportunidad en la relocalización son

tangibles. Nafin detectó 17 sectores con 240 productos que tienen una gran demanda en mercados como el de E.E. UU. y Canadá y donde las empresas mexicanas son competitivas.

Con esta radiografía se ha impulsado regionalmente la cadena de proveeduría, que debe integrarse a las empresas que están llegando a ubicarse en el territorio mexicano para aprovechar el tratado comercial y las ventajas de la logística.

Se ha dado impulso a las mipymes mediante la instrumentación de fuertes acciones de capacitación y asistencia técnica, además de incorporarlas a programas que les permitan mantener los recursos que requieren para su expansión y desarrollo.

Esta etapa, a 90 años de historia de Nafin, resulta ser una de las más relevantes para la institución, ya que los cambios internos y externos son cada vez más rápidos, se asoman nuevos retos para las empresas y para el desarrollo de los mercados de valores. Es por ello que, en la segunda línea de acción, Nafin ha avanzado a muy buen ritmo, lo que le ha permitido integrar a más intermediarios no bancarios a su red para poder otorgar financiamiento en regiones del país donde no hay bancos y avanzar para cerrar la brecha financiera regional.

Esta visión le ha permitido sumar a agentes económicos diversos, aunque con gran conocimiento de su mercado, ayudando a consolidar el segundo pilar de la estrategia, que es la inclusión financiera.

Sumado a lo anterior, también se tomó la decisión, con base en la visión del Gobierno federal, de llegar a más microempresas. Por ello, se inició en 2023 una fuerte labor de capacitación hacia comunidades indígenas y cooperativas en el sureste del país. Esta capacitación se realiza en las lenguas indígenas originarias (ver artículo página 30),

En 2023 NAFIN colocó 316 895 MILLONES de PESOS (MDP) para impulsar el crecimiento y desarrollo de 634 190 EMPRESAS, que representó UN INCREMENTO DE 42% respecto a lo que se había ejercido en 2018; además, el número de empresas alcanzadas fue mayor en 26%, también comparado con lo que se había logrado en 2018.

México, en el contexto mundial, tiene un marco macroeconómico estable y favorable a la inversión. Tan solo en abril, las exportaciones mexicanas crecieron 13,2 % interanual, sumando poco más de US\$43 000 millones, lo que se convierte en una gran oportunidad en esta tendencia mundial.

lo que ha contribuido a que se abran oportunidades para artesanos y prestadores de servicios de comunidades que históricamente no habían sido atendidas financieramente, logrando con ello una mayor inclusión financiera.

Así, Nafin tomó la responsabilidad en la presente administración de ser una institución estratégica para el desarrollo de proyectos del Gobierno federal de alto impacto, como lo es el Tren Maya, una obra que definirá un cambio de visión significativo sobre el impulso que se necesita en el sureste del país para cerrar la brecha regional de crecimiento, demostrando el valor que tiene la Banca de Desarrollo para fomentar el desarrollo regional y disminuir la desigualdad entre regiones.

Esta estrategia no podría llevarse a cabo si Nafin no tuviera condiciones financieras sanas y sólidas. Nafin llega a sus primeros 90 años de existencia como una institución financieramente sostenible, ya que su modelo de negocios genera ingresos suficientes para su operación bancaria, lo que le permite apalancar los programas de mayor riesgo y promover la inclusión financiera.

En 2023 colocó 316 895 millones de pesos (mdp) para impulsar el crecimiento y desarrollo de 634 190 empresas; esto representó un incremento de 42 % respecto a lo que se había ejercido en 2018; además, el número de empresas alcanzadas fue mayor en 26 %, también comparado con lo que se había logrado en 2018.

Gracias, también, al impulso de sus programas eje, como son: Garantías, Cadenas Productivas (factoraje) y Fiduciario, además de incluir otros programas dirigidos a los gobiernos de los estados en los que se aprovecha la cobertura regional del gobierno estatal para promover créditos por hasta 5 millones de pesos con tasas competitivas.

Hoy, Nafin no puede estar ajena a los cambios en la sociedad y ofrecer programas con perspectiva de género y con una visión sustentable, por lo que se desarrolló el programa MujerEs Industria, así como esquemas de financiamiento sustentable para promover el uso de equipos de eficiencia energética entre las empresas, además de avanzar en los nuevos esquemas de desarrollo financiero sostenible dentro de los parámetros internacionales en cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), por lo que la estrategia ha sido realizar el 100 % de las emisiones de bonos con etiqueta verde y social, convirtiéndose en el primer banco de desarrollo mexicano acreditado para acceder directamente a recursos sin costo del Fondo Verde del Clima, y el primero en implementar un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (Saras) para operaciones de primer y segundo piso. Todas estas acciones le permiten contar con un fondeo a las mejores tasas y plazos, para otorgar financiamiento en mejores condiciones y promover entre las empresas la cultura del desarrollo sostenible.

No obstante, aún hay grandes retos que superar no solo en el ambiente internacional, donde se observa una gran volatilidad por la incertidumbre que generan algunos datos económicos en EE. UU. que aún muestran alguna debilidad, así como las acciones de política monetaria que realicen los bancos centrales en Asia y Europa para enfrentar sus riesgos económicos y financieros.

Nafin también debe enfrentar importantes obstáculos internos, como una capacidad de penetración limitada por ser un banco de segundo piso, que lo hace depender del interés que predomina en la banca comercial, según la visión de negocio de cada institución. Esto hace que su fondeo dependa de emisiones y préstamos bancarios al no poder captar directamente del público ahorrista, y está sujeto a las restricciones propias de la Administración pública.

En un cambio de administración, con una visión de continuidad, de la mano de la visión de la nueva administración que iniciará en octubre de este año, se prevén cambios para transformar a Nafin en una etapa con mayores desafíos que incluyen la visión que se tiene sobre el «nearshoring» y el papel que deberá tener para contribuir a un mejor aprovechamiento de esta tendencia.

La relocalización de las cadenas de producción globales ofrece al país grandes oportunidades, como el vincular

al mercado doméstico con el mercado de exportación, disminuir las brechas regionales entre el norte y el sur, mejorar la calidad laboral y salarial de los trabajadores, incrementar la competitividad del tejido productivo nacional y regional, mejorar la infraestructura básica, industrial y comercial e incrementar la inclusión financiera.

Todo ello demanda un mejor aprovechamiento del potencial económico bajo una estrategia nacional de relocalización productiva, en la cual se incluyan las fuentes de capital y de financiamiento que atiendan la demanda de crédito que implica este proceso de reconversión industrial y comercial.

En esta nueva visión, Nafin ha definido cinco ejes de acción que le permitirán contribuir para que las empresas se incorporen a las cadenas de producción y suministro en los sectores industriales prioritarios. De esta forma, continuará con el financiamiento de proyectos prioritarios del Gobierno federal y financiará la movilidad de agentes económicos hacia los polos de desarrollo. Apoyará financieramente proyectos que atiendan las necesidades básicas de servicios relacionados con el «nearshoring» e impulsará el crecimiento y maduración de intermediarios financieros no bancarios (IFNB) para incrementar el alcance y cobertura regional de apoyo a las pequeñas y medianas empresas. Además, coadyuvará a la movilización de flujos de financiamiento y de inversiones hacia actividades económicas que contribuyan con los objetivos ambientales y sociales.

A 90 años de su creación, Nafin se transforma para adaptarse a los rápidos cambios del entorno económico mundial y poder abordar eficientemente los desafíos emergentes, como es la concentración bancaria, la inclusión financiera y la sostenibilidad, con lo que podrá incrementar su contribución estratégica en el desarrollo y crecimiento del país.

En este aniversario, Nafin perfila su desarrollo como una institución clave en la visión de crecimiento de las nuevas administraciones. El crecimiento y desarrollo de México no puede sostenerse sin contar con una banca de desarrollo estable, sólida y sostenible financieramente como lo es Nacional Financiera, que ha probado en estos 90 años contar con la capacidad para atender las necesidades de las mipymes del país, así como contribuir a cerrar la brecha regional y fomentar un desarrollo y crecimiento sostenible en el país.



Aún hay retos que superar y la perspectiva global se mantiene incierta donde las empresas enfrentan problemas de abastecimiento de insumos y materias primas; sin embargo, México presenta un marco macroeconómico estable, que se mantendrá fortalecido con el impulso y el aprovechamiento de las tendencias de relocalización en las cadenas productivas. La participación de Nafin en los próximos años será fundamental para alcanzar el desarrollo que necesita el país y desatar su potencial.

«Ahora tenemos que mirar al futuro; mantener nuestros ideales, nuestros principios éticos, nuestra estrategia de financiamiento con énfasis en las pequeñas y medianas empresas y avanzar en la dirección que nos manda e inspira nuestro objetivo superior: servir a México». Luis Antonio Ramírez Pineda, director general de Nafin.

«Nafin se está transformando para adaptarse a los cambios del entorno económico y abordar los desafíos emergentes, como la concentración bancaria, la inclusión financiera y la sostenibilidad, e incrementar su contribución estratégica. Es una institución probada, fuerte y con suficiente capacidad para continuar siendo un motor clave para el desarrollo económico del país». Rogelio Ramírez de la O, secretario de Hacienda y Crédito Público.

Por Mtro. Marco Antonio
Núñez Yurén

Director de Mercadotecnia y
Posicionamiento de Negocio de Nafin

Con la colaboración de Guillermina
Bastida y Armando Hernández



[Volver al índice](#)



Jorge Velarde : «Apuntamos a desarrollar mercados financieros, la competitividad de las mipymes y contribuir al financiamiento eficiente de infraestructura»

El presidente de la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), Jorge Velarde Arnáez, reflexiona sobre el rol fundamental de COFIDE en el financiamiento de infraestructura y en el impulso a la competitividad de las Mipymes en Perú. Además, comparte las oportunidades que se presentan para enfrentar los retos del país, destacando la importancia de la sostenibilidad, la innovación financiera y el apoyo al desarrollo social.

Cofide ha pasado por diversas etapas en su vida institucional. ¿Cuáles son sus fortalezas y cuáles, las oportunidades que pueden generar consenso y apoyo para fortalecer a Cofide y contribuir más con el desarrollo del país?

A lo largo de sus 53 años, Cofide, como banco de desarrollo del Perú, ha cumplido un papel relevante en el financiamiento de proyectos de infraestructura, en el soporte al sistema financiero y en la promoción de la inclusión y el financiamiento en favor de la competitividad de las mipymes. Como fortalezas, podemos destacar el

posicionamiento que ha logrado como emisor recurrente en el mercado de capitales y líder en emisiones temáticas en el mercado local. Asimismo, el rol clave de apoyo y soporte a las instituciones financieras a través de facilidades de intermediación y facilidades subordinadas que ayudan a su fortalecimiento, y que se traducen en líneas de crédito en beneficio de la mipyme. Una tercera fortaleza es el rol fiduciario y de ejecutor de programas de política pública del Gobierno, mediante el cual Cofide ha manejado programas

de alcance nacional y de gran impacto en el apoyo del sector productivo, como Reactiva Perú, durante la pandemia, y más recientemente Impulso Myperú. Entre las oportunidades que tiene Cofide vemos la posibilidad de potenciar su rol en el financiamiento de grandes proyectos de infraestructura e inversión productiva del país, es decir, que asuma un papel más activo articulando la participación del sector privado, de inversionistas y financistas privados locales e internacionales. Otra oportunidad es ampliar los canales de intermediación financiera para incluir fondos de inversión, fintech y otras entidades para apoyar al sector empresarial. Una tercera oportunidad es asumir un rol más activo en la introducción de soluciones financieras e innovadoras y a la medida de las necesidades del mercado, como siendo mejoradores en las emisiones de bonos temáticos en el mercado de capitales, proveedor de garantías de cartera a empresas del sistema financiero para dirigir mejor las intervenciones, o como promotor de financiamiento en favor de sectores vulnerables, para apoyo a la innovación, el desarrollo tecnológico y la sostenibilidad.

Tenemos entendido que están actualizando su plan estratégico. ¿Habría una redefinición de su misión, visión u objetivos? ¿Qué tipo de institución aspiran ser?

Efectivamente, hemos actualizado el plan estratégico de Cofide al año 2026, con el fin de potenciar nuestra estrategia en cumplimiento del propósito institucional, que es impulsar el desarrollo sostenible del Perú, viabilizando el acceso a recursos y oportunidades, para las personas y empresas. Para ello, hemos incorporado cinco ejes estratégicos transversales de intervención que son solvencia técnica y financiera; sostenibilidad, integrando criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en la toma de decisiones; adicionalidad, para asegurar mayor valor agregado a nuestras intervenciones; movilización, para actuar como catalizador de capital privado local e internacional, e impacto, para anticipar, medir y reportar el cierre de brechas a nivel de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de nuestras operaciones. Adicionalmente, hemos definido las capacidades estratégicas con las que debemos contar para ser el banco de desarrollo que queremos: gestión interna eficiente, gobernanza corporativa sólida, innovación y digitalización permanente, generación de operaciones y de productos y autoevaluación y mejora continua. Todo ello, para lograr un despliegue institucional que nos convierta en un actor relevante en el desarrollo de mercados financieros, de capitales, sistema financiero y fondos de

inversión, entre otros. Del mismo modo, que nos permita, también, contribuir con el financiamiento eficiente en infraestructura e inversión productiva que requiere el país, y potenciar nuestro rol fiduciario y como socio del Estado en el despliegue de políticas públicas para el cierre de brechas sociales y ambientales.

Durante la crisis originada por la COVID-19, Cofide tuvo un rol protagónico en el apoyo al sector productivo. ¿Qué enseñanzas les ha dejado esa experiencia como para asumir otros retos importantes y de gran impacto?

La pandemia de la COVID-19 planteó un escenario complejo. A pesar de las limitaciones operativas, el equipo debió no solo continuar con su operación, sino que tuvo que realizar el despliegue de los encargos del Gobierno para sacar adelante los programas que permitieron atender la emergencia, o asegurar la continuidad de la cadena de pagos, como lo fue Reactiva Perú, en favor del aparato productivo en general. Los programas que administró Cofide representaron alrededor de US\$18 000 millones y cerca de un millón de beneficiarios. Algo que debemos destacar es cómo Cofide asumió estos encargos trabajando en Excel, de manera remota y aprovechando los sistemas con los que contaba para que, años después, continuara ese despliegue con sistemas automatizados de una manera más digital. Esta experiencia nos ayudó a ir creciendo en el uso de tecnología y procesos de transformación digital, y nos ha permitido continuar con la administración de nuevos programas de reactivación económica, como Impulso Myperú. Una de esas enseñanzas es que Cofide ha demostrado que puede brindar estas soluciones y maximizar el uso de otros instrumentos, como las garantías, que no siempre tienen el mismo requerimiento de capital, en beneficio del sector empresarial, es decir, se ha demostrado que Cofide puede innovar y utilizar instrumentos eficientes. Y también hemos tenido una mejora notable en la asignación de estas garantías a través de procesos de subastas, al afinar nuestra actuación a partir de la lectura del mercado. Estos programas deben continuar en la medida en que se puedan llevar a términos de mercado y utilizando esquemas de blended finance.

¿Cómo están financiando sus programas y la mayor demanda de crédito en la actual coyuntura de desaceleración del bajo crecimiento económico y limitaciones fiscales? ¿De dónde provienen los recursos?

Nuestras fuentes de fondeo comprenden el sistema financiero y el mercado de capitales, principalmente. Hace unos meses retornamos al mercado internacional con una

exitosa emisión internacional, la primera con etiquetado social, por US\$300 millones, logrando una demanda de 4,3 veces. Contamos con una línea multiprograma del Banco de la Nación y líneas vigentes de los cuatro bancos comerciales más importantes del país. Asimismo, también contamos con líneas de entidades multilaterales con foco en energías renovables y eficiencia energética, y, préstamos de la banca comercial internacional. En adición a ello, es importante captar depósitos de inversionistas institucionales que nos permitan diversificar y optimizar los costos de fondeo, a fin de trasladar tasas competitivas a nuestros clientes y beneficiarios finales.

Más allá de la coyuntura, ¿Cofide apoya la gestión de los gobiernos estatales y municipales en materia de infraestructura y desarrollo territorial, o tienen previsto comprometerse más allá para impulsar el desarrollo económico del interior del país?

Como Cofide, brindamos apoyo al Gobierno nacional y a los gobiernos regionales en temas de infraestructura, y estamos trabajando para brindarles soluciones que impulsen el desarrollo de proyectos, ya sea como financiamiento o como gestión de proyectos. Esperamos tener un rol más activo en infraestructura e inversión y como parte de los ajustes en el plan estratégico y la estructura de Cofide, para tener un equipo dedicado a asegurar la atención descentralizada y la respuesta a las necesidades del país. También tenemos proyectos con impacto en regiones, sobre todo en zonas rurales, como nuestro Programa Inclusivo de Desarrollo Empresarial Rural (Prider), que desde hace 18 años ha impulsado el desarrollo en 14 regiones del país a través de la creación de agrupaciones de personas que generan su propio capital social, con lo cual generan créditos productivos que les permiten mejorar sus siembras y calidad de vida. Desde este año se viene implementando un fondo por S/50 millones (unos US\$13,4 millones), el Fider, para ampliar este alcance a regiones con un menor índice de inclusión financiera, como una forma de contribuir con el cierre de esta brecha. Del mismo modo, Cofide participa de la Coalición Verde, una iniciativa internacional que reúne a los bancos de desarrollo de la región que tiene como objetivo promover el desarrollo sostenible de la región amazónica con el fin específico de apoyar la conservación y restauración del bioma amazónico, así como la reducción de las desigualdades sociales y regionales.

En Perú, el tema ambiental debe ser de alta relevancia dadas las vulnerabilidades del país. ¿Puede comentarnos

la experiencia y estrategia del banco en financiamiento a proyectos ambientales, los diversos programas e iniciativas que han impulsado?

En Cofide incorporamos criterios ASG en nuestras actividades financieras para gestionar los riesgos relacionados con el cambio climático y la gestión de los recursos, al tiempo que fomentamos la creación de valor a través de oportunidades de inversión sostenible. De esta manera, nuestros proyectos de inversión apoyan la creación de empleo, el crecimiento económico local, la reducción de la desigualdad, y los beneficios ambientales. Cofide ha financiado más de 15 proyectos renovables con una inversión total de US\$677 millones en varias regiones del Perú. Según estudios que hemos encargado para medir el impacto ambiental de 15 proyectos cofinanciados en los últimos 10 años, se concluyó que gracias a ellos se dejaron de emitir más de 3,2 millones de toneladas de gases de efecto invernadero (GEI). Recientemente hemos reanudado la financiación de importantes proyectos de infraestructura, incluido el Proyecto Solar San Martín. Situado en La Joya, región Arequipa, este proyecto tendrá una capacidad de 300 MW y se prevé que genere más de 819 GWh anuales, equivalentes al consumo eléctrico anual de más de 440 000 hogares. También contribuirá a la reducción de GEI al evitar la liberación de más de 5 564 000 toneladas de CO₂ cada año. Además, en los esfuerzos de prospección hemos identificado una cartera de proyectos renovables por un valor de US\$600 millones para los próximos seis años y nuestro objetivo es ofrecer soluciones innovadoras para cada proyecto.

Desde 2019 vienen emitiendo bonos temáticos. ¿Cómo ha sido esta experiencia, qué tan importante es esta para el banco y qué tipo de proyectos están financiando?

La experiencia ha sido bastante positiva. Como banco de desarrollo del Perú, fomentamos el crecimiento del mercado de capitales local enfocados en emisiones temáticas, tales como las sociales, verdes y sostenibles. A principios de este año, Cofide actualizó su marco temático para la emisión de bonos, considerando las mejores prácticas del mercado y nuestra misión institucional de promover el desarrollo sostenible. Este marco nos ha permitido emitir bonos temáticos dedicados a financiar energía renovable, eficiencia energética y otros proyectos verdes. Cofide es el principal emisor local de bonos temáticos con seis emisiones por un total de S/644 millones, lo que representa cerca del 50% del total de emisiones de este tipo en el mercado local. Este año,

además, realizamos nuestra primera Emisión Internacional de Bonos Temáticos, una emisión social por US\$300 millones destinada a la inclusión financiera, líneas de financiamiento para mipymes que aumenten el desarrollo y la productividad para brindar emprendimientos innovadores de alto impacto. Además de emisor, Cofide también ha asumido un rol activo como inversionista ancla de emisiones temáticas, a través de su programa de inversión en bonos sostenibles. Con este programa vamos a participar en las emisiones locales, para apoyar el dinamismo y la liquidez del mercado local, al tiempo de promover instrumentos con impacto sostenible. A través de este programa esperamos invertir hasta US\$150 millones en bonos sostenibles.

Suponemos que luego de estas experiencias de emisión de bonos temáticos vienen otras operaciones similares más. ¿Qué planes tienen al respecto?

Estamos próximos a emitir el primer Bono Azul en el Perú y a continuar con este tipo de instrumentos sostenibles. Asimismo, tenemos previsto volver al mercado internacional el próximo año con una nueva emisión etiquetada. La emisión del bono azul será para financiar un producto de agua y saneamiento a través de seis Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, con lo cual se promoverá el uso más responsable y resiliente de los recursos hídricos, clave para enfrentar los retos medioambientales. Asimismo, con el objetivo de impulsar la sostenibilidad, buscamos un mayor crecimiento en proyectos verdes que sean financiados a través de emisiones temáticas en el mercado local e internacional.

¿Cuáles son las perspectivas o nuevos retos que vislumbra en el mediano y largo plazo para el banco en apoyo al desarrollo productivo y social del Perú?

Estamos trabajando con el Gobierno para actualizar el marco normativo de Cofide y tener mayor capacidad de acción en línea con el plan estratégico. Tenemos varias iniciativas que se vienen trabajando para generar impacto positivo en el desarrollo productivo y social del país, como nuestro programa de inversión en bonos sostenibles, el cual permitirá no solo fortalecer el mercado de capitales, sino que generará más inversión con impacto sostenible. Asimismo, buscamos incrementar nuestra participación en el financiamiento de proyectos de infraestructura e inversión productiva para el cierre de brechas fomentando la conectividad y el uso de energías renovables. En el campo de intermediación financiera, buscamos implementar el programa de cadenas de suministro y la ampliación



del programa Impulso Myperú. En cuanto a inclusión y emprendimiento, buscamos ampliar el Fondo de Capital de Emprendimientos Innovadores (FCEI), de tal manera que siga dinamizando el mercado de venture capital en el país, y tenemos previsto el relanzamiento del Centro de Desarrollo Empresarial, para que los empresarios mejoren sus capacidades y continúen su crecimiento en beneficio del país. Nuestro reto es desarrollar iniciativas en favor de la mipyme para que puedan apostar más por la tecnología e innovación como forma de acelerar la competitividad.

¿Cómo es la relación con los agencias y organismos financieros internacionales —BID, CAF, BM, CGF y otros— como proveedores de financiamiento y conocimientos? ¿Cuál es el propósito de ampliar la participación de CAF en su accionariado?

La relación de Cofide con los organismos internacionales, además de proveedor de fondos, es estratégica para el impulso de iniciativas conjuntas, tales como el programa BID Mujer y la medición del impacto Prider, entre otras. Asimismo, tienen un rol principal apoyando el incremento y fortalecimiento de capacidades a través de la asistencia técnica, y en el proceso de transformación que vivimos también juegan un papel clave actores como CAF, el BID y el IFC. El propósito de ampliar la participación de CAF, el Banco de Desarrollo de América Latina, en el accionariado no solo es incrementar el capital para respaldar el crecimiento de las colocaciones, sino que nos permitirá fortalecer el gobierno corporativo y modernizar el modelo de negocio y gestión interna, incorporando las mejores prácticas internacionales. En el caso del BID y del IFC, han tenido un aporte importante en la asistencia técnica en el proceso de modernización de Cofide, y esperamos también contar con estas instituciones en el capital de Cofide.

[Volver al índice](#)



Finanzas internacionales para el clima

En el actual panorama global, el financiamiento sostenible se ha convertido en un componente crucial para abordar los desafíos del cambio climático.

A medida que la crisis climática se intensifica, la necesidad de recursos financieros para proyectos destinados a mitigar y adaptarse a sus efectos se vuelve cada vez más urgente. Hasta mayo de 2021 se habían identificado 21 925 necesidades de financiamiento climático en 153 países, con un total proyectado de US\$28,32 billones¹. Esto implica una necesidad promedio de US\$2,8 billones anuales para el periodo hasta 2030.

En este contexto, las finanzas internacionales para el clima emergen como una herramienta esencial para facilitar la transición hacia economías bajas en carbono y resilientes al cambio climático. No obstante, movilizar recursos hacia estos proyectos enfrenta múltiples barreras que limitan tanto su efectividad como su alcance.

BARRERAS EN EL FINANCIAMIENTO CLIMÁTICO

Una de las principales dificultades en el financiamiento climático es la falta de una base sólida de evidencia sobre los retornos financieros y los beneficios de impacto de estos proyectos. La ausencia de métricas universales dificulta, por lo tanto, la evaluación precisa del rendimiento de las inversiones. Incluso si se establecieran dichas métricas, la limitada capacidad para monitorear y recopilar datos a nivel local podría elevar los costos reduciendo los retornos esperados. A esto se suma el desafío de identificar si un proyecto realmente aporta beneficios adicionales, determinar cuánto de esos beneficios se debe exclusivamente al proyecto y garantizar que los resultados se mantengan a largo plazo, lo que constituye desafíos críticos

para asegurar la efectividad y sostenibilidad de las inversiones.

Por otro lado, los mercados de capitales también enfrentan barreras significativas. A menudo, estos mercados no logran asignar capital o transferir riesgos de manera eficiente, lo que limita la financiación adecuada de proyectos sostenibles. Además, los problemas ambientales suelen trascender fronteras geográficas y políticas, lo que complica la existencia de una entidad centralizada que lidere la recaudación de fondos e implementación de proyectos climáticos. Asimismo, agencias individuales, propietarios de tierras o grupos interesados frecuentemente carecen del capital necesario para llevar a cabo proyectos a gran escala.

De la misma forma, las instituciones financieras globales enfrentan sus propias limitaciones. Muchas de ellas carecen de las habilidades y herramientas necesarias para evaluar adecuadamente los riesgos y retornos de los proyectos y estructurar las inversiones de manera óptima. La limitada oferta de capacitación y productos de conocimiento especializados en sostenibilidad afecta la capacidad de los profesionales financieros para identificar y aprovechar oportunidades de inversión en proyectos sostenibles. Asimismo, los perfiles de riesgo-retorno poco atractivos, la falta de proyectos adecuados para la inversión comercial y la vulnerabilidad económica son, en última instancia, barreras significativas que obstaculizan la movilización de recursos financieros hacia proyectos climáticos.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA EL FINANCIAMIENTO CLIMÁTICO

Para superar estas barreras, las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD), junto con otras instituciones públicas y privadas, han desarrollado diversos instrumentos financieros y herramientas que buscan facilitar el flujo de capital hacia iniciativas sostenibles que fomenten la inversión en tecnologías limpias y proyectos sostenibles. Algunos de los productos más utilizados son los bonos verdes y los canjes de deuda, por su simplicidad en estructura y adopción.

Por otro lado, en el mercado también encontramos otros mecanismos financieros diseñados para superar las barreras en la financiación y facilitar la inversión en

FIGURA N.º 1:

PRINCIPALES BARRERAS DEL FINANCIAMIENTO CLIMÁTICO

BASE DÉBIL DE EVIDENCIA

- Falta de datos sólidos sobre retornos financieros e impactos.
- Ausencia de métricas universales y altos costos de recolección de datos.
- Dificultad para identificar la adicionalidad y permanencia de los resultados.

MERCADOS DE CAPITAL IMPERFECTOS

- Ineficiencia en la asignación de capital y transferencia de riesgos.
- Problemas ambientales dispersos dificultando la recaudación de fondos.
- Falta de capital en agencias individuales y grupos interesados para proyectos grandes.

FALTA DE HABILIDADES Y HERRAMIENTAS

- Escasez de habilidades y herramientas para evaluar riesgos y retornos.
- Limitada capacitación y productos de conocimiento para el sector financiero.
- Clase de activo nuevo con productos e instrumentos insuficientes.

COSTOS Y RIESGOS DE LOS PROYECTOS

- Altos costos iniciales y largos tiempos de desarrollo.
- Externalidades no capturadas en los retornos financieros.
- Proyectos en lugares remotos con alto riesgo y dependencia de emprendedores con poco historial.

Una de las principales dificultades en el financiamiento climático es la falta de una base sólida de evidencia sobre los retornos financieros y los beneficios de impacto de estos proyectos.

proyectos sostenibles. Cada uno de estos instrumentos ofrece soluciones específicas que mejoran el acceso al capital y mitigan los riesgos asociados a las inversiones en sostenibilidad.

Uno de los mecanismos clave en este contexto es el uso de garantías. Las garantías proporcionan un respaldo financiero crucial en escenarios adversos, lo que reduce el riesgo percibido por los prestamistas y facilita el acceso al crédito. Este respaldo es particularmente importante en proyectos sostenibles que enfrentan incertidumbres adicionales, ya que permite a los inversores y prestamistas comprometerse con mayor confianza. De manera similar, el colateral utiliza activos como garantía para asegurar préstamos. Este mecanismo asegura condiciones de préstamo más



Bonos verdes

Los bonos verdes son instrumentos de deuda emitidos por instituciones públicas o privadas con el objetivo específico de financiar proyectos que generen beneficios ambientales. Estos bonos aseguran que los fondos recaudados se utilicen exclusivamente en iniciativas relacionadas con la sostenibilidad y el cambio climático, contribuyendo directamente a la protección del medio ambiente.

El desafío es enorme y requiere una colaboración continua entre gobiernos, sector privado y la sociedad civil.

estabilidad financiera, lo que mejora significativamente el perfil crediticio del proyecto. La previsibilidad de los ingresos también permite a los proyectos planificar con mayor eficacia y atraer a inversores interesados en un retorno estable. Adicionalmente, el uso de capital de primera pérdida o subordinado actúa como un amortiguador en las estructuras de financiamiento. Este tipo de capital absorbe las primeras pérdidas en caso de dificultades financieras, protegiendo a los inversores principales y atrayendo a aquellos con menor tolerancia al riesgo, lo que facilita la movilización de fondos adicionales para el proyecto.

Canjes de deuda

Los canjes de deuda permiten a los países en desarrollo reducir su deuda externa a cambio de compromisos de sostenibilidad. Este mecanismo no solo alivia la carga de la deuda, sino que también dirige fondos hacia proyectos sostenibles, como la adopción de energías renovables y la mejora de la eficiencia energética.

De la misma forma, los seguros y coberturas juegan un papel esencial al proporcionar protección contra riesgos específicos y fluctuaciones de precios. Aunque estos mecanismos pueden añadir un nivel de complejidad y costos adicionales, son fundamentales para asegurar la estabilidad operativa y financiera del proyecto. Al mitigar los riesgos, los seguros y coberturas permiten que los proyectos operen con mayor seguridad y previsibilidad, lo que es vital para mantener la confianza de los inversores y asegurar el éxito a largo plazo.

favorables al aumentar la confianza de los prestamistas en la capacidad del proyecto para cumplir con sus obligaciones financieras, facilitando así, la financiación necesaria para avanzar en sus objetivos sostenibles.

Por otro lado, los acuerdos de compraventa juegan un papel crucial al garantizar un flujo de ingresos futuro y predecible. Estos acuerdos reducen el riesgo de demanda y proporcionan

Finalmente, también es común el uso de incentivos basados en resultados. Este mecanismo ofrece recompensas

TABLA N.º 1:
INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA SUPERAR LAS FALLAS Y BARRERAS DEL MERCADO

INSTRUMENTO	DESCRIPCIÓN
Garantías	Intervención de terceros para cubrir obligaciones financieras en escenarios adversos, lo que puede mejorar el acceso a la financiación y reducir el margen de interés.
Colateral	Compromiso de garantías, como propiedades o terrenos, para el pago de préstamos, aunque los desafíos relacionados con la tenencia de tierras pueden limitar su uso.
Acuerdos de compraventa	Celebración de acuerdos contractuales con compradores futuros de productos para mejorar el perfil crediticio y reducir el riesgo de demanda.
Capital de primera pérdida o subordinado	Capa de capital subordinado en un fondo que actúa como amortiguador, aumentando el acceso a inversores adversos al riesgo.
Seguros y cobertura	Soluciones financieras para proteger contra riesgos específicos o fluctuaciones en los precios de los productos básicos, lo que puede mejorar el acceso a la financiación.
Incentivos basados en resultados	Acuerdos contractuales que ofrecen recompensas financieras basadas en el logro de criterios de desempeño, fortaleciendo el perfil crediticio y mejorando la previsibilidad de los flujos de efectivo.

financieras por alcanzar objetivos de desempeño previamente establecidos. Estos incentivos no solo fortalecen el perfil crediticio del proyecto, sino que también mejoran la previsibilidad de los flujos de efectivo al alinear los intereses de los inversores con los resultados del proyecto. Esta alineación contribuye a un ciclo positivo de inversión y desarrollo sostenible, incentivando la ejecución exitosa de proyectos que generan beneficios tanto económicos como ambientales.

En ese sentido, se hace evidente el compromiso de los actores del sector financiero en promover la financiación para el clima. A través de sus productos y mecanismos financieros verdes, están ayudando a transformar sectores económicos clave y a establecer un camino hacia un desarrollo más sostenible. No obstante, el desafío es enorme y requiere una colaboración continua entre gobiernos, sector privado y la sociedad civil. Se espera que

Hasta mayo de 2021 se habían identificado 21 925 necesidades de financiamiento climático en 153 países, con un total proyectado de US\$28,32 billones. Esto implica una necesidad promedio de US\$2,8 billones anuales para el periodo hasta 2030.

las instituciones financieras sigan ampliando sus esfuerzos, desarrollando nuevos productos financieros y explorando innovaciones para acelerar la transición hacia una economía verde. La integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en todas las decisiones de inversión también se perfila como una tendencia clave, promovida tanto por regulaciones más estrictas como por una creciente demanda de inversores conscientes, lo que demuestra que las finanzas internacionales para el clima representan una herramienta poderosa para abordar los desafíos ambientales más apremiantes de nuestro tiempo.

- 1 UNFCCC (2021). First report on the determination of the needs of developing country Parties related to implementing the Convention and the Paris Agreement (NDR).

[Volver al índice](#) ↩





Financiamiento para proyectos rurales:

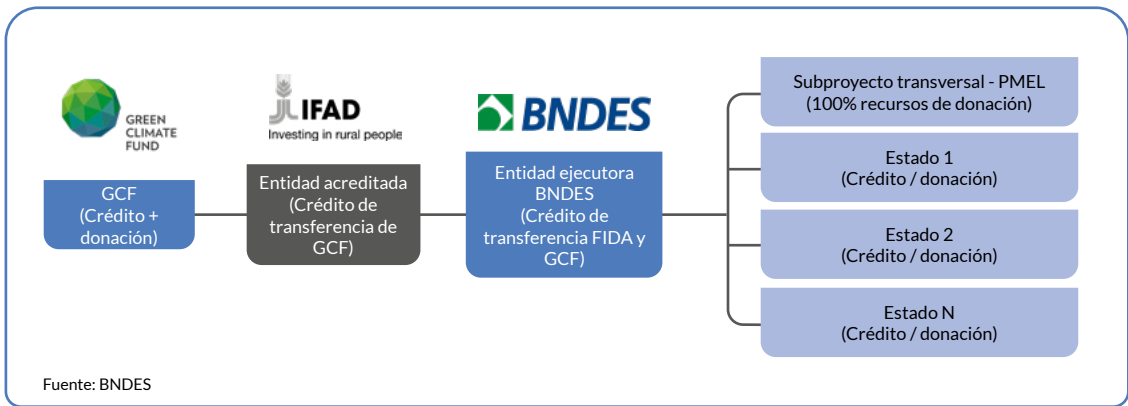
experiencias exitosas desde los bancos públicos de desarrollo

Diversas iniciativas y programas de financiamiento destinados a apoyar a las comunidades rurales y segmentos vulnerables se desarrollan en América Latina y el Caribe impulsadas por la Banca de Desarrollo.

El presente artículo detalla diversas iniciativas y programas de financiamiento destinados a apoyar a las comunidades rurales y segmentos vulnerables en Paraguay y Brasil, que se presentaron en el *workshop* «Financiamiento para la transformación rural: experiencias exitosas desde los bancos públicos de desarrollo», organizado por el Banco do Nordeste (BNB), el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) y ALIDE con ocasión de la asamblea general de ALIDE realizada en mayo pasado

en Fortaleza (Brasil). Entre los proyectos destacados se encuentra Sertão Vivo, una colaboración entre el BNDES y el FIDA para promover la resiliencia climática en el noreste de Brasil, y el Programa Agroamigo, del BNB, orientado a agricultores familiares en Brasil. Además, se mencionan las líneas de crédito del Banco Nacional de Fomento (BNF) de Paraguay, como «Kuña Katupyry» y «Ñande Chokokue Peguara»¹, que buscan fortalecer la economía de las mujeres emprendedoras y de los pequeños productores rurales, respectivamente.

Figura N.º 1
ESTRUCTURA DE LOS FONDOS DEL PROYECTO



SERTÃO VIVO: INICIATIVA DEL BNDES PARA PROMOVER LA RESILIENCIA CLIMÁTICA EN LAS COMUNIDADES RURALES DEL NORESTE

El proyecto es una colaboración entre el BNDES y el FIDA de la ONU (figura n.º 1), enfocado en iniciativas en la región semiárida del noreste. En Pernambuco se asignarán R\$299,1 millones (US\$61,7 millones) para apoyar a alrededor de 75 000 familias de pequeños agricultores, beneficiando a, aproximadamente, 300 000 personas en 55 municipios.

Esta iniciativa tiene por objetivos:

- Incrementar la resiliencia de las comunidades rurales de la región semiárida del noreste al cambio climático.
- Adopción de tecnologías de captura, almacenamiento y reutilización de agua.
- Diversificación de la producción agrícola con aumento de la productividad y la restauración de biomas.
- Mayor capacidad para resistir eventos de sequía.
- Reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

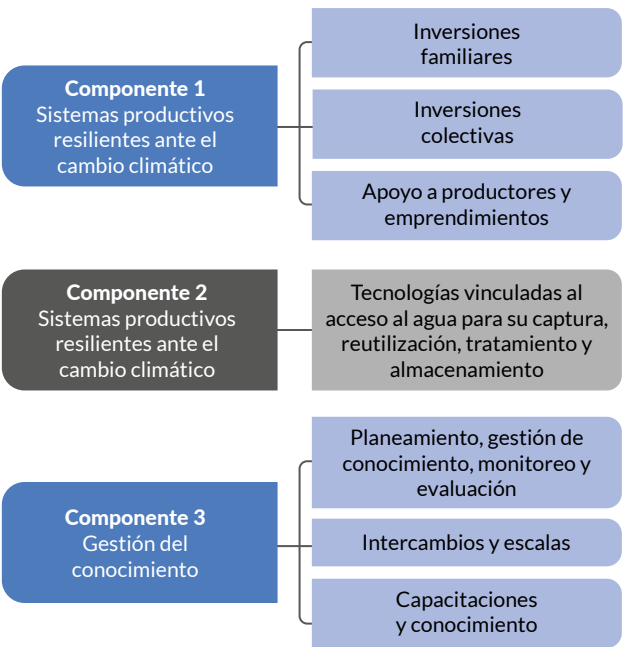
Algunos aspectos que se pueden destacar del programa son:

- Estructuración desde una perspectiva social y ambiental, cuyo modelo puede ser replicado en otras regiones áridas del mundo.
- Operación emblemática e innovadora para combatir los efectos del cambio climático.
- Primera operación del BNDES junto a FIDA y el Green Climate Fund (GCF) y primera operación de FIDA con un banco de desarrollo.

- Existe una necesidad de adaptar políticas, documentos y procedimientos operativos para el financiamiento directo al implementador del proyecto.
- Desafío operativo: es un proyecto complejo que integra procedimientos y manuales de FIDA con estructura de gobierno y normas del BNDES.
- Plan de implementación: dada la complejidad, su aprobación se dio luego de una negociación formal de FIDA con el Gobierno brasileño.

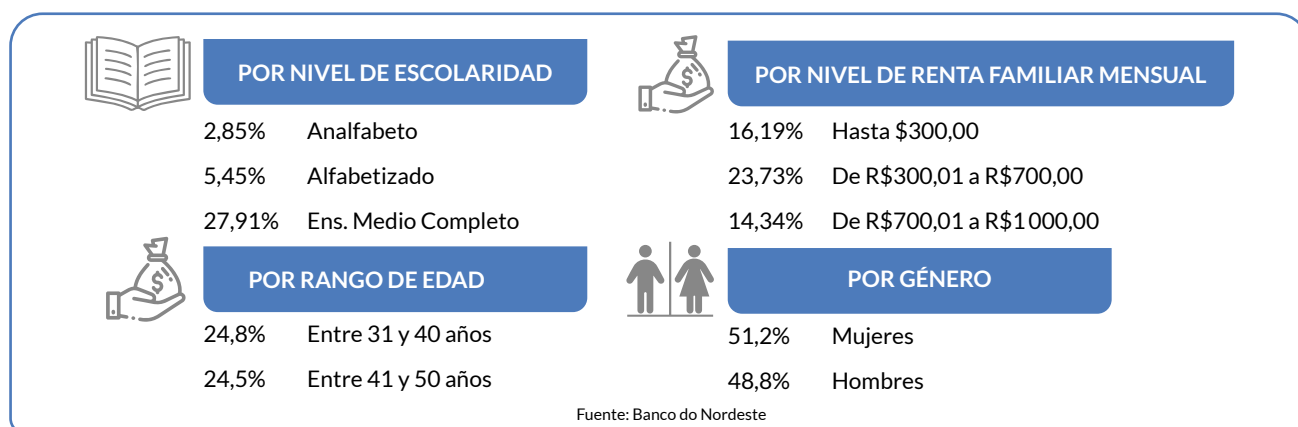
El programa se enfoca en tres componentes: 1) Sistemas productivos resilientes al cambio climático, 2) Acceso al agua y 3) Gestión del conocimiento (figura n.º 2).

Figura N.º 2
COMPONENTES DEL PROYECTO



Fuente: BNDES

Figura N.º 3
PERFIL DEL CLIENTE AGROAMIGO



Los proyectos se seleccionan por concurso público y los contratos deben tener los tres componentes antes mencionados. El apoyo para los beneficiarios finales es no reembolsable y BNDES, junto a FIDA, realiza un seguimiento para minimizar los riesgos de implementación buscando generar, a su vez, acumulación de conocimientos y mejora de la ejecución de parte del Estado.

AGROAMIGO: EL MAYOR PROGRAMA DE MICROCRÉDITO RURAL PRODUCTIVO ORIENTADO DE AMÉRICA LATINA

El Programa Agroamigo está orientado a los agricultores familiares que forman parte del Programa Nacional de Fortalecimiento de la Agricultura Familiar (Pronaf). Su objetivo es fomentar la generación de ingresos y optimizar el uso de la mano de obra familiar mediante la financiación de actividades y servicios agropecuarios rurales, tanto en establecimientos rurales como en áreas comunitarias cercanas.

Agroamigo ofrece los siguientes programas:

1. **Agroamigo CRESCER:** para agricultores clasificados en el grupo B² del Pronaf.
2. **Agroamigo MAIS:** para agricultores incluidos en el Grupo Variable Pronaf, con ingresos brutos anuales de hasta R\$360 000 (US\$66 052).

Los clientes agricultores que acceden a este crédito productivo participan en actividades de concientización ambiental y educación financiera.

El Banco do Nordeste clasifica el perfil de los clientes de este programa en cuatro categorías (figura n.º 3).

El programa presenta los siguientes objetivos:

1. Apoyar las actividades agrícolas y no agrícolas en el área rural.
2. Apoyar la generación de energía solar y la conectividad rural.
3. Impulsar la sostenibilidad en las empresas rurales.
4. Ampliar el acceso de las mujeres al crédito rural.
5. Promover la inclusión financiera de los agricultores familiares y el acceso a los productos y servicios del banco.

Al evaluar los impactos socioeconómicos en las condiciones de vida de los clientes del programa se observa que cuanto más tiempo de acceso al programa, mejor es el nivel de las condiciones del hogar del beneficiario (cuadro n.º 1).

Cuadro N.º 1
PERCEPCIÓN DE MEJORÍA DE LAS CONDICIONES DEL HOGAR
(CLIENTES ANTIGUOS VS. NUEVOS)

Ítem	Cliente antiguo	Cliente nuevo
Baño en casa	99,0 %	97,6 %
Refrigerador	19,2 %	7,8 %
Televisor	16,9 %	7,9 %
Cocina de gas	15,7 %	7,0 %
Automóvil	24,0 %	9,7 %
Teléfono	32,1 %	16,9 %
Internet	45,8 %	24 %

Fuente: Área de Estudios Económicos del Banco do Nordeste

Con respecto al impacto de las contrataciones del programa en el área de actuación del Banco do Nordeste, cabe destacar lo siguiente:

- Se alcanzaron contrataciones en 2023 por R\$5,67 billones (US\$1 171 millones).



- Se generaron y mantuvieron 567 692 empleos formales e informales.
- Aumento de R\$2,12 billones en la masa salarial (US\$437 millones).
- Incremento de R\$13,71 billones (US\$2832 millones) en el valor bruto de la producción.
- Incremento de R\$7,70 billones (US\$1590 millones) al valor adicionado a la economía.

BANCO NACIONAL DE FOMENTO: PRÉSTAMOS DESTINADOS A SEGMENTOS VULNERABLES

El Banco Nacional de Fomento (BNF), de Paraguay, ha implementado una serie de líneas de crédito destinadas a apoyar a los segmentos más vulnerables de la población. Estos préstamos están orientados a proporcionar acceso al financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) y mujeres. Entre ellos podemos destacar:

1. El primero de estos es la línea de crédito «Kuña Katupyry» para asistencia financiera a mujeres emprendedoras de entre 18 y 75 años, que requieran recursos financieros para poner en marcha o expandir sus emprendimientos. Esta línea surge como respuesta a la demanda potencial de microcréditos en el país, con el objetivo de fortalecer el desarrollo de los negocios inclusivos de las mujeres que se desempeñan como jefas de hogar y que emprendan negocios de tipo comercial, industrial, agrícola o de servicios. A mayo de este año el programa apoya a 22 219 beneficiarias, con una cartera de US\$39,5 millones.
2. Un segundo programa que busca atender a sectores vulnerables es «Ñande Chokokue Peguara», el cual surge con el objetivo de fortalecer la economía de los pequeños productores rurales, contribuyendo al mejoramiento del bienestar y la reducción de la pobreza mediante la generación de procesos de integración económica de

las cadenas productivas. A mayo último el programa estaba beneficiando a 7 542 con una cartera de US\$29,6 millones.

Adicional a estos programas el Banco ofrece servicios orientados a lograr una mayor bancarización y educación financiera para estos sectores vulnerables. Un hito en esta medida es la apertura de cuentas básicas de ahorro, teniendo un total de 126 056 para este segmento.

En cuanto a las acciones estratégicas para la inclusión financiera, en 2023 el Banco realizó:

- Asesoramiento financiero a comunidades indígenas.
- Asesoramiento técnico y comercial en distintos distritos del país.
- Presencia en distintas ferias de agricultura.
- Jornadas de «Ciudad Mujer».
- Jornadas de inclusión financiera a funcionarios de instituciones rurales.

Para el logro de esta estrategia el Banco dispone de alianzas para fortalecer la inclusión financiera con entidades como:

- 1) Fundación Capital, 2) Federación de Cooperativas de Producción (Fecoprod), 3) Ministerio de la Mujer, 4) Secretaría Nacional de la Juventud, 5) Crédito Agrícola de Habilitación (CAH) y 6) Fundación Saraki.

- 1 «Kuña Katupyry» y «Ñande Chokokue Peguara», nombres de los programas en guaraní que en el idioma español significan «Mujer emprendedora» y «Para pequeños productores agropecuarios».
2. Agricultores y productores rurales familiares (personas físicas) que han tenido una renta bruta familiar de hasta R\$50 000 (unos US\$9 242), en los 12 meses de producción normal anterior a la solicitud de declaración de idoneidad del Pronaf.

Volver al índice ↩



Programa Mujer para la Inclusión Social en Bolivia

Históricamente, las mujeres han enfrentado desafíos adicionales al buscar financiamiento para emprender, debido a prejuicios de género, barreras culturales y estructuras de poder desfavorables.

Al proporcionar acceso a financiamiento a las mujeres emprendedoras se fomenta su autonomía económica y su capacidad para tomar decisiones en sus propias vidas. Esto no solo beneficia a las mujeres individualmente, sino que también tiene un impacto positivo en sus familias y comunidades, ya que se ha demostrado que las mujeres reinvierten una mayor proporción de sus ingresos en el bienestar de sus familias y en la educación de sus hijos.

En el marco del Programa de Autonomía Económica Domitila Barrios¹, el Banco de Desarrollo Productivo (BDP) de Bolivia constituyó el Programa Mujer BDP en mayo de 2022, como una propuesta integral de apoyo al fortalecimiento de las mujeres productoras de Bolivia. El Programa Mujer BDP fue creado e implementado para facilitar el acceso de las mujeres a los beneficios del

desarrollo, aplicando estrategias de inclusión financiera² y el empoderamiento económico de la mujer.

El programa tiene el objetivo principal de fortalecer las iniciativas productivas de las mujeres bolivianas a través del otorgamiento de créditos con periodos de gracia y bajas tasas de interés, acompañados de asesoramiento y asistencia técnica para mejorar las habilidades personales, las capacidades productivas y de gestión de los negocios. Y, a su vez, promover espacios de diálogo que permitan identificar las necesidades de la mujer boliviana para mejorar las condiciones de acceso a servicios financieros para la producción, el desarrollo empresarial y la cultura emprendedora; identificar las barreras que impiden el acceso a servicios financieros de las mujeres, en especial de las más vulnerables; identificar el uso, acceso, calidad y

Cuadro N.º 1: COMPONENTES DEL PROGRAMA MUJER BDP

Jefa de Hogar	Semilla Mujer
Crédito dirigido a mujeres que ya tienen un negocio en marcha y que requieren financiamiento para fortalecer su unidad productiva a una tasa preferencial y con acceso a capacitación. Tasas de interés: microempresa 10%, pequeña empresa 7%, mediana y gran empresa 6%. Plazo: hasta 3 años para capital de operación y hasta 10 años para capital de inversión. Monto: en función a la capacidad de pago Capacitación: sobre temas de venta en redes sociales, diseño de marca, participación en ferias y eventos y desarrollando la capacidad empresarial y liderazgo.	Único crédito semilla en el país destinado a mujeres que quieran arrancar su idea de negocio, previo asesoramiento de mentores expertos que ayuden a las mismas a elaborar su plan de negocio y las capaciten en el desarrollo de habilidades blandas y de liderazgo de emprendimientos. «Semilla Mujer» permite que las mujeres arranquen con emprendimientos en los sectores manufacturero, agropecuario, turismo y de propiedad intelectual. El crédito también financia emprendimientos de servicios técnicos o profesionales. Tasas de interés: actividades productivas 7%, actividades de servicios 11,5%. Plazo: hasta 7 años para capital de inversión y hasta 1 año para capital de operación. Monto: hasta UFV³ 250 000 para actividades productivas y hasta UFV 100 000 para actividades de servicios. Capacitación: para la consolidación de la idea de negocio con mentorías especializadas, guía en la elaboración del plan de negocio, estrategias de venta y comercialización y desarrollo de capacidades empresariales y de liderazgo.

Cuadro N.º 2: CRÉDITOS DESEMBOLSADOS MUJER BDP (EN CANTIDAD Y EN MILLONES)

Jefa de Hogar			Semilla Mujer			Total		
Cantidad	Desembolso		Cantidad	Desembolso		Cantidad	Desembolso	
	Bs	US\$		Bs	US\$		Bs	US\$
8 503	442	64	759	99	14,3	9 269	542	78,5

bienestar en los servicios financieros de las mujeres bolivianas, y desarrollar un paquete de herramientas que favorezca el empoderamiento de las mujeres con capacitación, asistencia técnica y acceso a créditos.

El Programa Mujer BDP contempla dos componentes: «Jefa de Hogar» y «Semilla Mujer». El primero, dirigido a mujeres que ya tienen un negocio en marcha y que requieren financiamiento para fortalecer su unidad productiva, y el segundo crédito destinado a mujeres que quieran arrancar su idea de negocio.

En el periodo del año 2022 a febrero de 2024 el programa logró financiar a 9 269 emprendedoras, con un monto desembolsado por Bs541 723 701 (US\$78,5 millones), siendo el 81,5% otorgado a través del componente «Jefa de Hogar». Además, el 92% del financiamiento otorgado fue destinado por las emprendedoras en capital de inversiones y el 8% en capital de operaciones.

Al cierre de febrero de 2024 se tenía un saldo de cartera de Bs442 527 907 (US\$64,1 millones), de los cuales el 58,5% fue destinado a la agricultura y ganadería; de igual manera, la industria manufacturera cuenta con una gran participación en Mujer BDP, teniendo el 26,7% de participación respecto al total.

A nivel nacional, la mayor participación la tiene el departamento de Cochabamba con un 26,9%, seguido de La Paz con un



Fuente: BDP



Fuente: Adobe stock

Figura N.º 1: DISTRIBUCIÓN DE CARTERA DESTINADA A MUJER BDP POR SECTOR

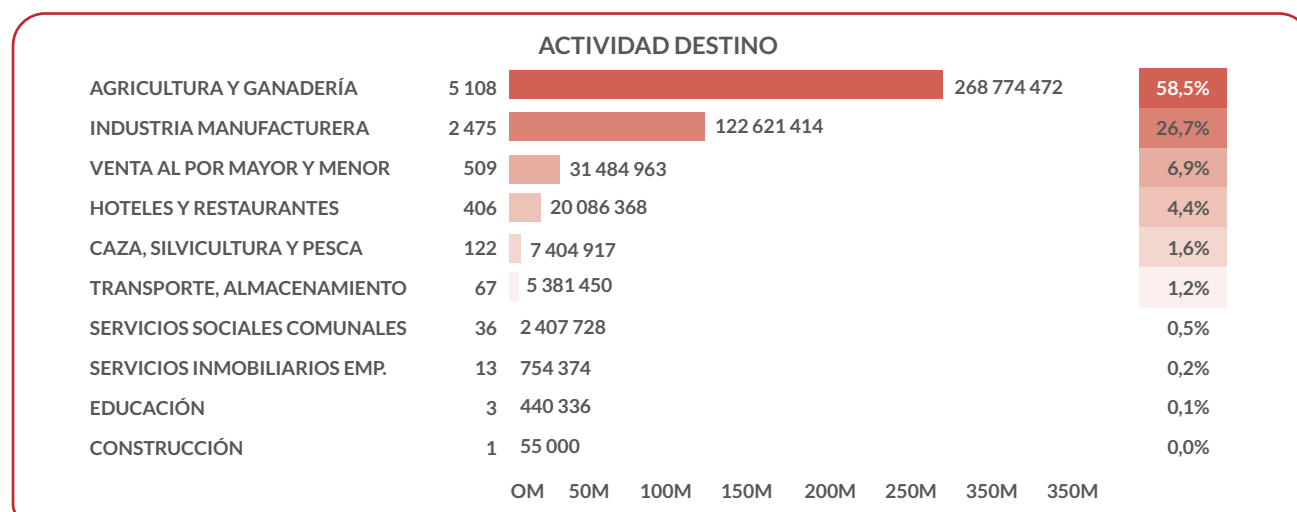
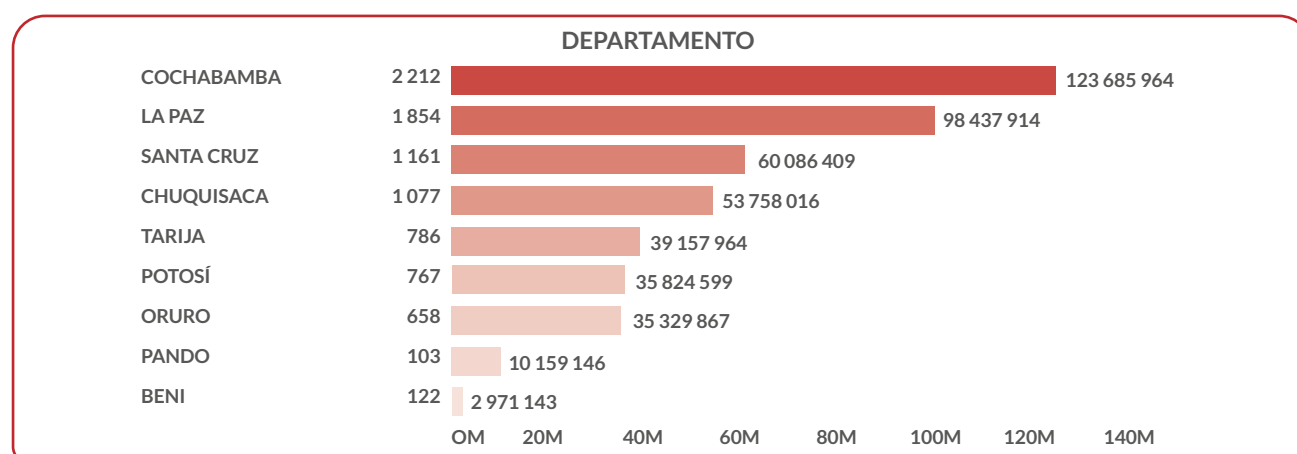


Figura N.º 2: DISTRIBUCIÓN DE CARTERA DESTINADA A MUJER BDP POR DEPARTAMENTOS



21,4%, concentrando en ambos departamentos casi el 50% de cartera destinada a Mujer BDP.

Además del apoyo financiero, el Programa Mujer BDP también brinda acompañamiento técnico para mejorar las habilidades blandas, las capacidades productivas y de gestión de los negocios de las empresarias y emprendedoras.

En términos de asistencia técnica, hasta febrero de la gestión 2024 el BDP benefició a 13 946 mujeres con capacitación especializada y a 26 026 mujeres con capacitación genérica. De igual manera, 2 495 mujeres recibieron mentoría para la elaboración de planes de negocio, teniendo como resultado que 1 559 mujeres lograron obtener financiamiento para establecer su emprendimiento. Para esto, el BDP desembolsó en total Bs41,6 millones (US\$6 millones), mostrando que el BDP, como único banco de desarrollo de Bolivia, aporta al desarrollo del ecosistema financiero mediante una solución financiera ofertada y orientada a

un segmento de la población con brechas económicas, de género y de inclusión financiera.

- 1 El Programa de Autonomía Económica Domitila Barrios es una iniciativa del Gobierno del Estado Plurinacional de Bolivia, creado en el marco del «Año de la Revolución Cultural para la Despatriarcalización con una Vida Libre de Violencia contra las Mujeres» (2022).
- 2 La inclusión financiera se refiere al acceso que tienen las personas y las empresas a una variedad de productos y servicios financieros útiles y asequibles que satisfacen sus necesidades —como pagos y transferencias, ahorro, seguros y crédito— y que son prestados de una manera responsable y sostenible (Banco Mundial, 2018).
- 3 UFV: La Unidad de Fomento de Vivienda es una unidad de cuenta reajustada, según la inflación utilizada en Bolivia. Creado por el Decreto Supremo 26390 del 8 de noviembre de 2001 y vigente desde el 7 de diciembre de dicho año.

Volver al índice ↩



Fuente: transcaribe.gov.co

REESTRUCTURACIÓN Y DESARROLLO DEL TRANSPORTE PÚBLICO: experiencia de Colombia

En los últimos años, el Sistema Integrado de Transporte Masivo de Cartagena (SITM) Transcaribe, en Colombia, ha enfrentado desafíos significativos que recientemente comprometieron su viabilidad, debido a discrepancias entre las proyecciones iniciales de la estructuración del sistema y los resultados reales.

El SITM Transcaribe constituye un eje fundamental en la infraestructura de movilidad urbana del distrito de Cartagena y desempeña un rol esencial en el fomento del desarrollo socioeconómico y la conectividad en esa región de Colombia. Durante la implementación del SITM, Transcaribe se enfrentó a múltiples desafíos que impactaron su continuidad y sostenibilidad. Por ejemplo, la demanda esperada de pasajeros no se cumplió, según las proyecciones, situación que se intensificó con la pandemia

de COVID-19 y la consiguiente disminución drástica en los niveles de ocupación.

Entre los años 2020 y 2022, los contratos de concesión suscritos por Transcaribe se encontraban en una etapa intermedia de operación regular, sin que se hubiera alcanzado la demanda de referencia del SITM y sin la desvinculación completa de los vehículos del Transporte Público Colectivo (TPC), lo cual llevó a una reducción en

Transporte sostenible

los ingresos del sistema. Estas condiciones derivaron en un colapso financiero de la operación del SITM Transcaribe, causando problemas que afectaron la prestación continua del servicio de transporte público en la ciudad de Cartagena. Estos problemas incluyeron riesgos debido a múltiples contingencias operacionales, financieras y económicas, así como retos jurídicos con impactos económicos negativos.

En este contexto, la ciudad de Cartagena, los gremios privados de la ciudad y la empresa Transcaribe solicitaron «al área de Estructuración y Banca de Inversión de la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN)» asistencia técnica para la reestructuración técnica, legal y financiera del sistema. Este programa de la FDN se desarrolló con el objetivo de llegar a acuerdos con los concesionarios para evitar decisiones contrarias a los intereses públicos en los tribunales de arbitraje, reestructurar las obligaciones financieras, recomendar aspectos técnicos y operativos en cuanto a la demanda y la oferta del servicio, y analizar y proponer fuentes alternativas de pago.

La FDN se encargó de estructurar este programa en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, un pilar fundamental en la política de este banco de desarrollo colombiano. Dentro de esta línea de trabajo, el proyecto



Fuente: transcaribe.gov.co

de asistencia técnica se centró en apoyar la inclusión, equidad y diversidad en las áreas de trabajo, así como en promover la sostenibilidad ambiental. Todo esto se hizo con el fin de asegurar la continuidad del servicio y, sobre todo, la viabilidad a mediano plazo del sistema.

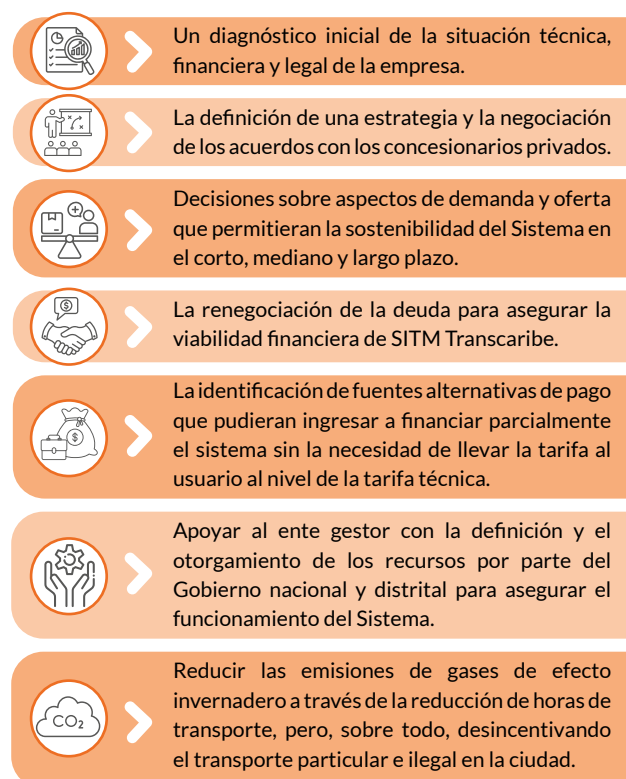
Este esfuerzo contó con el apoyo del Gobierno británico a través del «Prosperity Programme». Los recursos de este programa permitieron la contratación de consultores técnicos, expertos en sistemas de movilidad urbana y modelos de demanda basados en España, así como asesores legales de primera línea en Colombia. Además, se financió el análisis y la formulación de propuestas alternativas por parte de la FDN, que asumió la responsabilidad de integrar todos estos elementos y cumplir con los objetivos establecidos.

El Gobierno británico también facilitó la inclusión de los más altos estándares en equidad de género, inclusión y diversidad, utilizando metodologías probadas y comprobadas en la propia Gran Bretaña y otros países. Esto aseguró que el proyecto no solo cumpliera con sus objetivos técnicos y financieros, sino que también promoviera principios fundamentales de justicia social y sostenibilidad ambiental.

En ese sentido, la asistencia técnica logró importantes beneficios para la ciudad de Cartagena. Se alcanzaron acuerdos con los concesionarios que evitaron decisiones desfavorables en los tribunales de arbitraje, asegurando la continuidad del servicio y evitando la liquidación de Transcaribe. Además, se complementó con negociaciones con el Gobierno nacional y el distrito de Cartagena para resolver la crisis financiera y reestructurar la deuda.

Como parte de las medidas tomadas, la alcaldía de Cartagena restringió el uso de motos en determinadas

Figura N.º 1: CONTRIBUCIONES DEL PROGRAMA DE ASISTENCIA TÉCNICA DE FDN





Fuente: transcaribe.gov.co

avenidas para combatir el transporte ilegal. También se ha planeado transformar el TPC en un sistema alimentador de Transcaribe, que posteriormente cederá el control del servicio a dos concesionarios privados, y ampliar la oferta en zonas con mayor demanda. Y, para mantener la sostenibilidad del sistema, se han introducido fuentes alternativas de pago significativas, reduciendo la brecha entre la tarifa técnica y la tarifa al usuario y evitando aumentos insostenibles para los usuarios.

El desarrollo de este programa por parte de la FDN deja valiosas lecciones aprendidas. Así, tenemos que, a pesar de las dificultades que enfrentan los sistemas de transporte masivo tanto en Colombia como en la región, debido a múltiples razones, es crucial reestructurar estos sistemas para evitar contratiempos y dificultades que afectan, principalmente, a la población más vulnerable. El caso de Cartagena puede servir como modelo para otras ciudades intermedias, y la FDN ya está trabajando en posibles esquemas para ciudades del país, como Pereira, Bucaramanga, Cali y Pasto.

Para implementar programas similares, es esencial considerar varios aspectos clave. Primero, se requiere un diagnóstico exhaustivo de la situación financiera y operativa. Luego, es necesario hacer recomendaciones y ajustes tanto en la oferta del servicio, es decir, las rutas y la frecuencia de

Figura N.º 2: BENEFICIOS DEL PROGRAMA DE ASISTENCIA TÉCNICA DE FDN

Se llegó a unos acuerdos con los concesionarios para evitar decisiones adversas en los tribunales de arbitraje; esto permitió la continuidad del servicio y evitó la liquidación de la empresa.

Se llegó a unos acuerdos con el distrito de Cartagena y a una negociación con el Gobierno nacional para solventar la crisis financiera y poder llegar a unos acuerdos de reestructuración de la deuda.

En términos operativos: (a) la alcaldía de Cartagena, en el año 2022, emitió un decreto con restricciones a la movilidad de motos en la principal avenida de la ciudad (avenida Pedro Heredia), limitando, así, el transporte ilegal a través de mototaxis; (b) se encuentra en revisión con la nueva administración de la ciudad la propuesta de reestructuración del TPC para que sirva de alimentador y no compita con Transcaribe; (c) se eliminará a partir de mediados de 2024 el rol de Transcaribe como operador y se entregará este servicio de manera equitativa a los dos concesionarios privados, y (d) se aumentará la oferta de servicios en las zonas de mayor demanda y necesidad.

Se establecieron montos importantes de fuentes alternativas de pago, que permiten reducir la brecha entre la tarifa técnica y la tarifa al usuario, sin tener que recurrir a aumentos impagables para los usuarios.

los viajes, como en la promoción de la demanda, enfocándose en reducir el transporte ilegal y la competencia desleal. La reestructuración inicial de la situación financiera debe contar con aportes de la ciudad y la nación, acompañada de ajustes tarifarios acordes a la situación económica de la población más vulnerable. También es fundamental identificar y formular fuentes alternativas de ingresos para el Sistema, asegurando su sostenibilidad y viabilidad para permitir la expansión de la flota con vehículos eléctricos.

Adicionalmente, es crucial incluir aspectos sociales y ambientales. Esto implica priorizar la operación para la población más vulnerable y los barrios más marginales, reducir el tiempo de viaje mediante la formulación de rutas eficientes, y diseñar e incluir aspectos de equidad de género. La reducción de las emisiones de la flota existente y la creación de condiciones para la futura reducción con vehículos de cero emisiones son igualmente importantes. Estas medidas no solo buscan mejorar la eficiencia y sostenibilidad de los sistemas de transporte masivo, sino también garantizar un impacto positivo en la calidad de vida de la población más necesitada y en la protección del medio ambiente.

[Volver al índice](#)



Fuente: Adobe stock

La Banca de Desarrollo más cerca de las comunidades; **Nafin capacita en lenguas originarias en México**

La capacitación es fundamental para formar sujetos de crédito y dispersar de manera más efectiva y eficiente el crédito y con ello, atender más segmentos de mercado sin acceso al financiamiento formal.

La profesionalización de emprendedores y micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), para Nacional Financiera (Nafin), como Banca de Desarrollo, es relevante, ya que contribuye de manera transversal a los objetivos que impactan el desarrollo económico nacional, a la vez que se contribuye con:

- ◊ La formalidad de los negocios
- ◊ La permanencia y crecimiento de las empresas
- ◊ La formalidad en el empleo
- ◊ Mayor recaudación
- ◊ Mejor administración financiera
- ◊ Conciencia de pago
- ◊ La toma de decisiones financieras
- ◊ El incremento del empleo
- ◊ La productividad
- ◊ La adquisición de mejores prácticas sociales y ambientales
- ◊ La institucionalización
- ◊ La innovación
- ◊ La sostenibilidad

Lo anterior permite contar con empresas formadas para ser adquirentes de crédito y con perfil adecuado de pago; disminuir la cartera de no pago para potenciar los esfuerzos del Gobierno federal para dispersar de manera más efectiva y eficiente el crédito y con ello, atender más segmentos de mercado no atendidos por la banca comercial.



Fuente: oaxaca.quadratin.com.mx

El modelo de capacitación incide directamente en el perfil de las personas físicas con actividad empresarial y en las mipymes, al incrementar su probabilidad de acceso al crédito y de una mejor utilización de los recursos.

Durante la administración actual 2018-2024, Nacional Financiera rediseñó su modelo de capacitación e incorporó servicios que han permitido ser referente para los empresarios y empresas de México, incluyendo un programa de capacitación y asistencia técnica para hablantes de lenguas originarias, programa que ha logrado una mayor empatía, confianza y entendimiento al ser impartido en lenguas madre.

¿POR QUÉ NAFIN ESTÁ DANDO CAPACITACIÓN Y ASESORÍA A COMUNIDADES INDÍGENAS?

En la Ley Orgánica de Nafin se describe:

Nafin. Establecer programas de financiamiento para apoyar actividades económicas que propicien la creación de empleos, en las empresas u organizaciones indígenas; que permitan la incorporación de tecnologías que les ayuden a incrementar su capacidad productiva, así como para asegurar el acceso equitativo de las mismas a los sistemas de abasto y comercialización...

Previo a dar un financiamiento, estas comunidades deben saber cómo administrar sus recursos, cómo asignar un

El programa «Gestión de negocios e inclusión para hablantes de lenguas originarias» tiene como objetivo mejorar las habilidades de gestión de negocios y finanzas personales para crear mejores condiciones de prosperidad para las familias y sus comunidades, a la par de preservar su riqueza cultural y costumbres.

precio justo a su producto y tener conocimiento mínimo en temas financieros para formar negocios exitosos que crezcan orgánicamente y que, cuando accedan a apoyos financieros, estos sean una solución y no un problema.

El programa «Gestión de negocios e inclusión para hablantes de lenguas originarias» tiene como objetivo mejorar las habilidades de gestión de negocios y finanzas personales para crear mejores condiciones de prosperidad para las familias y sus comunidades, a la par de preservar su riqueza cultural y costumbres.

7,2 millones de hablantes en lenguas originarias existen en México. La región sur del país conforma el 58% de los hablantes de lenguas indígenas, las entidades federativas

CUADRO N.º 1 ¿EN QUÉ TEMAS SE CAPACITAN?

Temas por día 4 h	Qué aprenden
Pasos para iniciar con mi negocio (emprendimiento)	○ Ideas de negocio, ¿cómo elegir algo diferente? ○ ¿Cómo plasmar mi pasión y originalidad en mi nuevo negocio? ○ Pasos para iniciar mi negocio con una propuesta de valor diferente. ○ Creando una historia para mi emprendimiento
Mi negocio sirve a mi comunidad (servicio al cliente)	○ Fortalecer la comunicación asertiva y clara con el cliente. ○ Protocolo de atención a clientes insatisfechos. ○ Cumplimiento de promesas. ○ ¿Cómo atender las necesidades del cliente cuando no hay lo que busca? ○ Complemento de valor para lograr que los clientes regresen y compren más.
Vender más y con mejor ganancia	○ La imagen del negocio ¡vende! ○ Acomodo de producto para aumentar la compra promedio por persona. ○ Diseño de promociones y descuentos rentables. ○ Aprovechando la temporada para vender más. ○ Medios de cobro electrónicos, ¿cómo me pueden ayudar a vender más? ○ Primeros pasos para vender en canales digitales.
El control financiero del negocio es útil y sencillo (flujo de efectivo)	○ Una manera rápida y sencilla de saber la venta por día. ○ Dos sumas sencillas: ingresos y gastos. ○ Registro en el formato de flujo de efectivo. ○ ¿Cómo identificar las necesidades de dinero en el corto plazo? ○ Armando mi flujo de efectivo para el próximo mes.
Promoción y venta a través de redes sociales	○ Introducción a la mercadotecnia digital / Facebook / Twitter / Instagram

que la conforman son: Chiapas (19%), Oaxaca (17%), Veracruz (9%), Yucatán (7%), Quintana Roo (3%), Campeche (1%) y Tabasco (1%)¹.

RETOS:

- 15 lenguas registraron más de 100 000 hablantes; el náhuatl encabeza la lista con más de 1,4 millones de hablantes, le siguen el maya con 759 000 y las lenguas mixtecas y zapotecas, con más de 400 000 cada una de ellas.
- Otras 15 lenguas son habladas por entre 99 000 y 15 000 personas.
- Sin embargo, se registraron lenguas con un número muy reducido de hablantes, las cuales, por su falta de transmisión, están en grave riesgo de desaparecer, ocho de estas registraron menos de 100 hablantes.

¿EN QUÉ LENGUAS ESTÁ CAPACITANDO NAFIN?

Se ha brindado capacitación en 5 distintas lenguas: maya, tzotzil, mixteco, chontal y otomí.

Resultados: En 2023 se visitaron 27 comunidades en los estados de Campeche, Yucatán, Chiapas, Quintana Roo, Oaxaca,

Hidalgo y Tabasco donde se impartieron 138 cursos. En dicho periodo se capacitó a 873 usuarios con 2 010 asistencias.

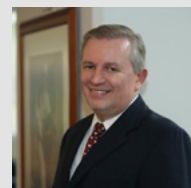
Al mes de abril de 2024 se han visitado 6 comunidades en los estados de Yucatán y Quintana Roo, donde se han impartido 27 cursos. Al día de hoy se ha capacitado a más de 145 usuarios con 350 asistencias.

Segmento de mercado: artesanas y artesanos, así como productores de comunidades indígenas.

- 1 Datos de acuerdo con el Inegi: <https://www.inegi.org.mx/temas/lengua/>. Perfil sociodemográfico de la población que habla lengua indígena (inegi.org.mx) https://www.inegi.org.mx/contenidos/productos/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/censos/poblacion/poblacion_indigena/leng_indi/PHLI.pdf

Roberto Revilla Ostos

Director de Desarrollo
Empresarial y Asistencia Técnica
de Nafin



Volver al Índice

» Libro Premios ALIDE

Programas Innovadores para Avanzar
en los Objetivos de Desarrollo Sostenible
en América Latina y el Caribe



Lea más