

BANCA & DESARROLLO

OCTUBRE - DICIEMBRE

2023

An aerial photograph showing a complex highway interchange with multiple levels of overpasses and ramps, with cars and buses moving through it. Below the highway, a large container ship is docked at a port, with a yellow gantry crane positioned over its deck. The ship's deck is densely packed with colorful shipping containers. In the background, other port infrastructure and ships are visible under a bright blue sky with scattered clouds.

**INFRAESTRUCTURA
PRODUCTIVA Y
SOCIAL RESILIENTE**



Carta del presidente

La transición hacia una economía más sostenible continúa siendo central, y durante 2023 observamos una tendencia y enfoque renovado en la adopción de políticas y prácticas que han promovido la sostenibilidad ambiental y social en todas las aristas de desarrollo en la región de América Latina y el Caribe, teniendo siempre presente el bienestar de la población como objetivo prioritario.

La implementación de estas nuevas políticas para reducir las emisiones de carbono y afrontar los desafíos climáticos, ha provocado cambios significativos en la actividad económica en diversos sectores y generado la creación de nuevos mercados dedicados por completo a esta transición.

En ese sentido, en el año 2023 se participó en eventos claves relacionados con la acción de ALIDE y de sus miembros. Así, podemos destacar nuestra 53.ª Asamblea General Anual, la Cumbre para un Nuevo Pacto Financiero Mundial, la Cuarta Cumbre de Finanzas en Común (FiCS), la Cumbre de la Amazonía y la COP28, en las cuales se remarcó la urgencia y relevancia de atacar problemas ambientales y climáticos a nivel global mediante la comprensión y alineación de los objetivos del sistema financiero global, impulsando estudios puntuales y políticas financieras más verdes y más sociales para diversas industrias.

Estos foros representaron valiosos espacios donde los líderes de instituciones financieras nacionales, regionales y multilaterales realizaron reflexiones, investigaciones, análisis y debates sobre las fortalezas y oportunidades identificadas en la región. A su vez, proporcionaron una plataforma ideal de discusión para aprovechar y consolidar las ventajas competitivas en términos de ubicación geográfica, recursos naturales, capital humano y experiencia de los bancos de desarrollo, considerando el contexto económico y comercial global que beneficia a los países de América Latina y el Caribe.

ALIDE tiene el compromiso de continuar con estas acciones enfocadas al apoyo del desarrollo sostenible regional, lo que generará oportunidades boyantes para las instituciones financieras de América Latina y el Caribe, derivado del potencial estratégico de la región para su acceso a los mercados internacionales.

Desde la perspectiva de las finanzas para el desarrollo, se esperan mayores proyectos en salud, educación, agua, inclusión financiera y apoyo a las micro, pequeñas y medianas empresas; así también, en actividades agrícolas, biodiversidad, conservación de bosques, financiación de proyectos de adaptación y mitigación, así como apoyo a la infraestructura productiva y social resiliente, energías renovables y conectividad digital. Todo esto, alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible, con el fin de mejorar la calidad de vida de nuestros ciudadanos y la protección de nuestro entorno vital.

Mirando hacia las grandes oportunidades que nos trae el futuro inmediato, ALIDE y sus miembros reafirmamos nuestro compromiso para enfrentar juntos estos desafíos, avanzar hacia el desarrollo sostenible y fomentar la cooperación entre instituciones financieras. Juntos reconocemos la importancia de la colaboración internacional y la formación de alianzas estratégicas en esta trayectoria en beneficio de la región. En este contexto, promoveremos una agenda colaborativa para superar estos retos y lograr objetivos en común, fortaleciendo continuamente el papel vital de la Banca de Desarrollo en Latinoamérica y el Caribe.

Que el año 2024 esté lleno de oportunidades y éxitos.

Cordialmente,

Luis Antonio Ramírez
Presidente de ALIDE



Fuente: Francisco Javier Soto Plascencia, PRONAFIM

El papel de los intermediarios financieros no bancarios en la estrategia de apoyo a pymes

En este artículo, el titular de la Unidad de Instituciones Financieras de Nafin y Bancomext, Javier Vázquez Durán, presenta tres líneas de acción que su institución viene trabajando para promover el acceso al financiamiento de las pequeñas y medianas empresas de México, así como su participación en el comercio internacional.

Nacional Financiera (Nafin) y el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) tienen el mandato de fomentar el acceso al financiamiento para las empresas de México, con énfasis en las pequeñas y medianas, así como promover su participación en el comercio internacional. En apego a su mandato, actualmente operan en torno a tres líneas de acción:

- 1. Impulsar la inclusión financiera; esto es, llevar el crédito a quien más lo necesita, en particular a las regiones, actividades o empresas actualmente desatendidas.
- 2. Fomentar la estrategia comercial de relocalización (*nearshoring*) y una mayor participación de las pymes en las cadenas de suministro vinculadas a esa estrategia.



Fuente: JC Magazine

3. Apoyar con financiamiento los proyectos prioritarios del Gobierno federal.

Para cumplir con su mandato, ambos bancos operan tanto de manera directa o en primer piso, como a través de una red de bancos comerciales e instituciones financieras no bancarias, es decir, operaciones de segundo piso. El sector no bancario que atiende a las pymes en México está integrado por uniones de crédito, arrendadoras, entidades de ahorro y crédito popular (sociedades financieras populares y cooperativas de ahorro y préstamo), así como sociedades financieras de objeto múltiple (Sofomes), una figura creada en 2006 que permitió desregular las actividades de crédito, arrendamiento y factoraje financiero.

Estas instituciones se caracterizan por su capacidad de ofrecer trajes a la medida de las empresas, presencia local y conocimiento del sector empresarial en la región donde operan, tiempos de respuesta ágiles y capacidad para atender zonas donde en ocasiones no existe cobertura

Instituciones financieras no bancarias incorporadas a la red de Nafin/Bancomext

Tipo de IFNB	N.º de IFNBS
Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (Sofomes)	35
Uniones de Crédito	7
Financieras automotrices	7
Sociedades Financieras Populares (Sofpos)	4
Arrendadoras	3
Otros*	20
Total	76

* Incluye fideicomisos privados, fondos y afianzadoras.

Para cumplir con su mandato, Nafin y Bancomext operan tanto de manera directa o en primer piso, como a través de una red de bancos comerciales e instituciones financieras no bancarias.

de la banca comercial. En consecuencia, juegan un papel fundamental como aliados estratégicos para las líneas de acción que impulsa la Banca de Desarrollo, en particular para impulsar la inclusión financiera de las pymes.

Actualmente, la Red de Instituciones Financieras de Nafin y Bancomext está conformada por 113 entidades, de las cuales 37 son bancos comerciales y 76 son intermediarios no bancarios (IFNBS), los cuales representan 50% de la colocación del programa de crédito de segundo piso. Más importante aún, en promedio, el 99 % de las empresas que se han apoyado a través de instituciones no bancarias son pymes.

Dado el papel que juegan como canales de financiamiento para las empresas de México, Nafin y Bancomext han refrendado su compromiso de trabajar con un mayor número de IFNBS. En este contexto, se han emprendido diversas acciones.

Primero, se revisaron los criterios de elegibilidad para la incorporación de nuevos intermediarios financieros, incluyendo adecuaciones específicas a figuras como las uniones de crédito. Esto con el propósito de ampliar el número de prospectos elegibles, sin descuidar el rigor en el proceso de admisión de riesgo de crédito.

Segundo, se identificaron diversas mejoras al proceso de crédito de segundo piso. Como resultado de su

Empresas apoyadas a través de IFNBS, por estrato

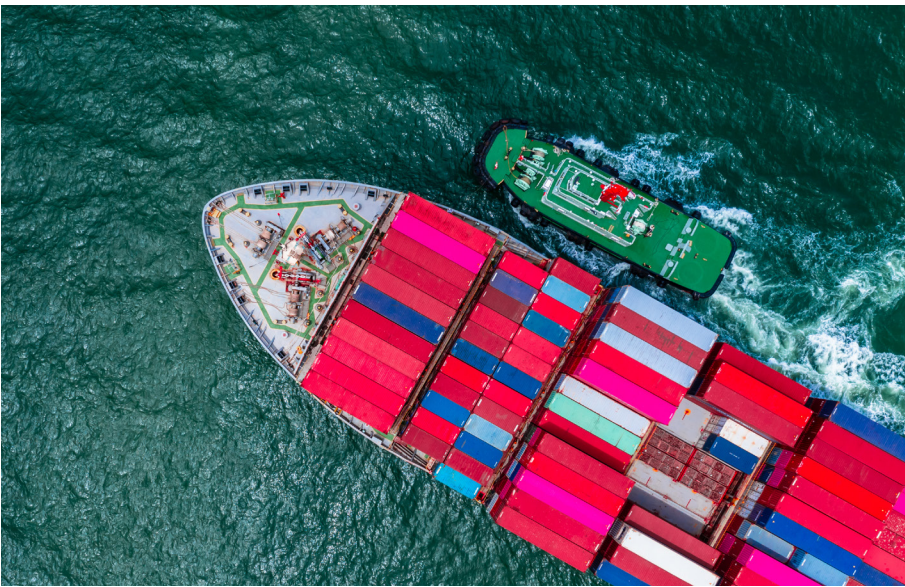
Estrato	Nafin	Bancomext
Microempresas	99,1 %	10 %
Pequeñas empresas	0,7 %	52 %
Medianas empresas	0,1 %	24 %
Grandes empresas	0,1 %	15 %
Total	100 %	100 %

implementación, se simplificarán los documentos requeridos para analizar las solicitudes de fondeo y se acortarán los tiempos de respuesta de las áreas que intervienen, para dar mayor agilidad en la atención y respuesta a los prospectos.

Tercero, se lanzaron nuevos productos para IFNBS que reconocen las necesidades que tienen en sus distintas etapas de desarrollo: para intermediarios en etapas tempranas se ofrecen líneas de fondeo de mediano plazo, con criterios de admisión más flexibles y acompañamiento en la ejecución de un plan de trabajo para alcanzar los estándares requeridos para el fondeo tradicional. Por su parte, las entidades en etapas más avanzadas podrán tener acceso al esquema de garantías para grupos solidarios de IFNBS, con el que tienen acceso a líneas de fondeo de la banca comercial, con respaldo de la Banca de Desarrollo. Finalmente, instituciones en etapas más avanzadas tendrán acceso a financiamiento estructurado, mediante líneas de fondeo a vehículos de propósito específico a partir de la cesión de cartera de alta calidad crediticia.

Cuarto, se puso en marcha un programa de capacitación y asistencia técnica para

Se puso en marcha un programa de capacitación y asistencia técnica para la profesionalización de las instituciones financieras no bancarias. Este programa les da acceso a sesiones grupales y personalizadas orientadas a promover la adopción de las mejores y más sanas prácticas financieras.



Fuente: Canva

la profesionalización de las instituciones financieras no bancarias. Este programa les da acceso a sesiones grupales y personalizadas orientadas a promover la adopción de las mejores y más sanas prácticas financieras en materias como: gobierno corporativo, proceso de crédito, contabilidad y gestión de riesgos.

Con estas acciones, Nafin y Bancomext promueven una oferta integral para el desarrollo y crecimiento de las instituciones financieras no bancarias, manteniendo la solidez en sus políticas de admisión con el propósito de trabajar con las mejores contrapartes y con un llamado inequívoco a la corresponsabilidad en el otorgamiento de crédito. Un sector no bancario sólido y ordenado beneficia a las pymes y favorece el desarrollo de México.



Por Javier Vázquez Durán
Titular de la Unidad de Instituciones
Financieras
de Nafin y Bancomext

Actualmente, la Red de Instituciones Financieras de Nafin y Bancomext está conformada por 113 entidades, de las cuales 37 son bancos comerciales y 76 son intermediarios no bancarios (IFNBS), los cuales representan 50% de la colocación del programa de crédito de segundo piso.



Fuente: Canva

Mercados de carbono: perspectivas y desafíos en América Latina y el Caribe

Este artículo se basa en los diálogos y perspectivas compartidas durante el Foro sobre los Mercados de Carbono en América Latina y el Caribe, organizado por el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) en asociación con el Banco de Inversión y Comercio Exterior de Argentina (BICE). Este encuentro representó un hito en el compromiso regional para enfrentar los desafíos del cambio climático, trazando la estrategia corporativa de la Banca de Desarrollo para abordar de manera integral la creación y el fortalecimiento de los mercados de carbono en la región.

El mundo enfrenta un desafío apremiante: la necesidad de limitar el calentamiento del planeta y evitar que las temperaturas superen los 2,0°C por encima de los niveles preindustriales. Este objetivo ambicioso exige una reducción drástica de las emisiones globales de gases de efecto invernadero (GEI) en un 50% con respecto a los niveles actuales para el año 2030, con la meta de alcanzar emisiones netas-cero para el año 2050. Para lograrlo se requiere una inversión significativa de recursos financieros

y una colaboración estrecha entre los sectores público y privado en la región, así como la participación activa de la sociedad civil organizada.

Según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), los países de la región deben invertir conjuntamente, al menos, US\$1 billón de dólares en infraestructura energética antes de 2030, y entre US\$3 y US\$6 billones de dólares anualmente en todos los sectores hasta 2050 para abordar eficazmente el cambio climático. Además,

América Latina y el Caribe poseen un abundante capital natural, lo que constituye una oportunidad única para contribuir a los objetivos climáticos globales.

se necesitarán entre US\$140000 millones y US\$300000 millones cada año hasta 2030 para adaptarse a las consecuencias físicas del cambio climático, una cifra que podría aumentar considerablemente, llegando a entre US\$520000 millones y US\$1750 billones anualmente a partir de 2050, dependiendo de la efectividad de las medidas de mitigación implementadas.

En diversas cumbres sobre el clima se ha buscado constantemente la creación de mecanismos que aceleren la acción y reduzcan el camino hacia las metas acordadas. El artículo 6 del Acuerdo de París proporciona una oportunidad para la cooperación voluntaria entre las partes con el fin de alcanzar estos objetivos, incluyendo mecanismos de mercado.

El artículo 6.2 establece un marco para la comercialización de reducciones o mitigaciones de emisiones entre países, basado en los resultados de transferencias internacionales de mitigación. Por otro lado, el artículo 6.4, bajo la lógica de proyectos descentralizados, crea un mecanismo que establece estándares de certificación internacional, reglas y metodologías para generar créditos de carbono a partir de proyectos que reduzcan o eliminen las emisiones de GEI en comparación con una línea de base proyectada.

Estos artículos ofrecen oportunidades para aumentar la ambición en la reducción de emisiones bajo una regulación internacional y movilizar financiación hacia los países que pueden ofrecer unidades de carbono

procedentes de proyectos de mitigación. También abren opciones para que instituciones públicas y privadas compensen su huella de carbono adquiriendo créditos en los mercados voluntarios, garantizando la integridad y transparencia de las operaciones y su plena coherencia con los marcos regulatorios.

América Latina y el Caribe poseen un abundante capital natural, lo que constituye una oportunidad única para contribuir a los objetivos climáticos globales. Sin embargo, para aprovechar esta oportunidad la región debe avanzar de manera coordinada y cohesionada, demostrando un enfoque profesional y transparente. Esto se logra mediante una regulación sólida y armonizada, el fortalecimiento de las capacidades institucionales, la mejora de los procesos y la creación de espacios de colaboración público-privada basados en la confiabilidad, la transparencia y la integridad.

FOMENTANDO EL DESARROLLO DE MERCADOS DE CARBONO EN LA REGIÓN

En agosto del presente año, el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), en colaboración con el Banco de Inversión y Comercio Exterior de Argentina (BICE), llevó a cabo un foro estratégico con el objetivo de abordar su compromiso de convertirse en el Banco Verde de América Latina, una parte integral de su estrategia corporativa. Este evento representó un paso significativo en la búsqueda de oportunidades para marcar la diferencia y contribuir al logro de los objetivos regionales relacionados con la sostenibilidad ambiental.

Los objetivos clave de este foro fueron proporcionar una plataforma para iniciar un debate estructurado y enriquecedor sobre las oportunidades que ofrecen los artículos 6.2 y 6.4 del Acuerdo de París. Estos artículos son fundamentales para abordar la meta climática de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y, por lo tanto, para combatir eficazmente el calentamiento global.

Se necesitarán entre **US\$140000** millones y **US\$300000** millones cada año hasta **2030** para adaptarse a las consecuencias físicas del cambio climático, una cifra que podría aumentar considerablemente, llegando a entre **US\$520000** millones y **US\$1750** billones anualmente a partir de **2050**.



Fuente: ComexPerú

La discusión se centró en las condiciones necesarias para que los mercados de carbono, tanto aquellos regulados como los voluntarios, puedan movilizar la financiación hacia los países de América Latina y el Caribe. Esto incluyó un énfasis crucial en garantizar la integridad y transparencia en todas las operaciones relacionadas con los mercados de carbono. Asimismo, se buscó trabajar en la elaboración de una hoja de ruta estratégica. Esta hoja de ruta tiene como objetivo principal permitir que CAF establezca una agenda concreta para fortalecer los mercados de carbono en la región. Además, se busca impulsar la generación de capacidades a nivel nacional y regional, promoviendo la colaboración activa entre los países y los diversos actores del mercado. Esta cooperación es esencial para posicionar de manera más efectiva a América Latina y el Caribe en la vanguardia de la lucha contra el cambio climático.

AVANCES Y DESAFÍOS EN LOS MERCADOS DE CARBONO

Hasta la fecha existen 73 instrumentos de precios al carbono y sistemas de comercio de emisiones que están en funcionamiento en todo el mundo, cubriendo alrededor del 23% de las emisiones globales de gases de efecto invernadero. A pesar de los desafíos del último año, muchos gobiernos han mantenido sus instrumentos de fijación de precios al carbono e, incluso, han anunciado planes para

Los objetivos clave de este foro fueron proporcionar una plataforma para iniciar un debate estructurado y enriquecedor sobre las oportunidades que ofrecen los artículos 6.2 y 6.4 del Acuerdo de París. Estos artículos son fundamentales para abordar la meta climática de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y, por lo tanto, para combatir eficazmente el calentamiento global.

introducir nuevos instrumentos o aumentar la ambición de los existentes. En Asia oriental y el Pacífico, países como Indonesia, Malasia, Vietnam, Tailandia y Japón están considerando opciones para futuros sistemas de comercio de emisiones.

En ALC, aunque hubo menos actividad a nivel nacional, se observaron avances significativos a nivel subnacional, con México introduciendo varios instrumentos a nivel estatal.

El Banco Mundial y la iniciativa pública han colaborado en el diseño e implementación de políticas e instrumentos de precios al carbono en algunos países de la región.

En lo que respecta a los precios en los sistemas de comercio de emisiones, se ha observado una tendencia general positiva, con alrededor de la mitad de los precios en aumento. Sin embargo, a pesar de estos avances, en general los precios siguen por debajo de los niveles necesarios para cumplir con los objetivos del Acuerdo de París.

Menos del 5% de las emisiones globales de gases de efecto invernadero están cubiertas por un precio directo al carbono igual o superior al rango recomendado por la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático. Europa lidera en este aspecto, mientras que en ALC todos los precios de carbono están por debajo del rango recomendado, con la excepción del impuesto al carbono de Uruguay.

PERSPECTIVAS Y RECOMENDACIONES

ALC aún enfrenta desafíos considerables en este ámbito en comparación con el norte global, y se resaltó la necesidad de aprender de las mejores prácticas y lecciones de otras regiones para avanzar en la acción climática.

Uno de los principales desafíos identificados en la región es la diversidad de emisiones, con el sector agrícola y el cambio de uso de la tierra representando una parte significativa de las emisiones totales. A diferencia de otras regiones que se centran en limitar las emisiones de sectores industriales y energéticos, en ALC es necesario considerar cómo incluir al sector agrícola en un sistema de comercio de emisiones. Esto implica abordar las particularidades de la tenencia de tierras y la necesidad de contar con inventarios de gases de efecto invernadero precisos en este sector.

Por ejemplo, Colombia ha implementado un mecanismo de impuesto al carbono

CASO BANCO DO BRASIL

El Banco do Brasil opera en diversos sectores que incluyen la energía renovable, el agronegocio, la inversión responsable y la mitigación de emisiones. Además, está comprometido con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y el Acuerdo de París, trabajando en la construcción de un futuro sostenible.

Dentro de su cartera tiene una serie de proyectos sustentables y se ha fijado el objetivo de alcanzar un saldo de crédito de R\$500 millones de reales (US\$99,4 millones). Apoya activamente la transición hacia energías limpias y promueve la inversión responsable. Además, participa en proyectos que generan un impacto positivo en la cadena de valor, como la conservación y reposición de un millón de hectáreas en la región no amazónica.

El Banco desempeña un papel importante en el mercado de carbono voluntario y brinda apoyo a sus clientes en el desarrollo y financiamiento de proyectos de reducción de emisiones. Ofrece consultoría y soluciones personalizadas para empresas que buscan lograr la neutralidad y la conservación de áreas de tierra en la Amazonía.

Fuente: Canva



con flexibilidad para utilizar créditos de carbono, lo que permitió avanzar a pesar de la complejidad de la situación. Ecuador también ha buscado enfoques únicos para abordar el mercado de carbono, tomando en cuenta sus consideraciones constitucionales.

Es crucial reconocer que no todos los países de ALC tienen ministerios de medio ambiente robustos y estables, por lo que las entidades de cooperación y desarrollo desempeñan un papel fundamental en la constitución de los mercados de carbono en la región.

PARTICIPACIÓN DEL SECTOR AGRÍCOLA

Se considera que la participación efectiva del sector agrícola en estos mercados cumpliría un papel significativo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en ALC. En la región existe una fragmentación significativa en los proyectos relacionados con el sector agrícola, lo que dificulta la confianza y genera confusión entre los productores. Los proyectos utilizan diferentes programas, condiciones, protocolos y precios, lo que agrega incertidumbre y desafíos de legitimidad.

Por otro lado, la cuestión de la tenencia de la tierra es fundamental en la región, ya que hay muchos arrendatarios. Los productores deben comprender cómo funcionan los mecanismos de carbono y abordar cuestiones relacionadas con la propiedad de la tierra antes de firmar contratos a largo plazo. Sin embargo, existe una falta de capacidad en la región para evaluar la confiabilidad de los desarrolladores

Es crucial reconocer que no todos los países de ALC tienen ministerios de medio ambiente robustos y estables, por lo que las entidades de cooperación y desarrollo desempeñan un papel fundamental en la constitución de los mercados de carbono en la región.

de proyectos y su alineación con las prioridades de integridad de cada país. Esto plantea desafíos en términos de tomar decisiones informadas sobre la participación en los mercados de carbono.

Es importante equilibrar los beneficios de las prácticas de mitigación con la productividad agrícola. Algunas prácticas pueden tener un impacto negativo en el rendimiento, por lo que es esencial garantizar que los incentivos sean consistentes a lo largo del tiempo. Para lo cual es necesario crear oportunidades inclusivas para los pequeños productores, que a menudo encuentran difícil participar en los mercados de carbono debido a la falta de organización o agregación. El sector público puede desempeñar un papel fundamental en la mejora de las condiciones habilitantes y en la provisión de información confiable para estos productores.

CASO MICROSOL

MicroSol es una empresa social fundada en 2008 que ha estado comprometida con la certificación de carbono y ha demostrado la viabilidad de proyectos innovadores que tienen un impacto positivo en los ecosistemas. Además, la empresa tiene un fuerte enfoque social y trabaja para comprender las necesidades locales y adaptar sus soluciones a cada realidad específica.

Los programas de MicroSol contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y constan de tres programas en marcha. Uno de ellos está basado en el artículo 6.2 del Acuerdo de París y se encuentra en Perú. Los otros dos programas operan en el mercado voluntario internacional y abarcan regiones como Perú, México, Guatemala y Honduras.

El programa en Perú se ejecuta en virtud de un convenio bilateral entre Suiza y Perú, firmado en 2020 y financiado por dos fundaciones. Este programa incluye la instalación de 40000 cocinas limpias en Perú, y la implementación comenzó en septiembre de 2022, después de un exitoso proyecto piloto de mil cocinas. En este programa se utiliza la metodología Gold Standard y se trabaja en estrecha colaboración con entidades financieras, ministerios de ambiente de Perú y Suiza, así como con instituciones certificadoras.

Hasta la fecha, MicroSol ha instalado 8500 cocinas limpias de las 40000 previstas para 2024. Los primeros certificados internacionales, que se intercambiarán entre Perú y Suiza, se emitirán en noviembre de 2024.



Infraestructura sostenible en ALC

El presente artículo está basado en lo desarrollado en el peer learning «Intercambio de buenas prácticas para la financiación de infraestructura sostenible en América Latina y el Caribe», organizado por GIZ, Sinfranova y ALIDE, los días 19 de octubre, 9 y 30 de noviembre de 2023.

Este programa de fortalecimiento de capacidades y transferencia de conocimientos y experiencias comprendió diversas temáticas: 1) Introducción a la infraestructura sostenible, 2) Integración de sostenibilidad en el ciclo de vida de los proyectos de infraestructura. Principales tendencias, marcos y herramientas; 3) Movilización de financiación canalizada a través de los BPD para la inversión en proyectos de infraestructura sostenible; 4) Movilización de financiación en América Latina y el Caribe, y 5) Incorporación de una perspectiva de género en proyectos de infraestructura.

Esta serie de eventos de aprendizaje buscó crear un espacio común en el que los BPD puedan compartir sus

buenas prácticas y, a su vez, recibir retroalimentación y nuevas ideas para la creación de una cartera de proyectos sostenibles en la región.

Los sistemas de infraestructura sostenible, a veces también llamados infraestructura verde, son aquellos que se planifican, diseñan, construyen, operan y desmantelan de una manera que garantiza la sostenibilidad económica y financiera social, ambiental (incluida la resiliencia climática) e institucional durante toda la vida útil de la infraestructura. La infraestructura sostenible se ha convertido en un tema central a nivel global, reflejando una creciente conciencia de la necesidad de abordar los desafíos ambientales, sociales y económicos. Actualmente,

Figura 1: Marco de Infraestructura Sostenible.



Fuente: GIZ con Base en el BID.

75 % de la infraestructura necesaria para el 2050 no existe y 70% de todos los gases de efecto invernadero (GEI) proceden de infraestructura.

Frente a esto, las tendencias actuales en infraestructura sostenible incluyen la incorporación de prácticas ecoeficientes, el fomento de la resiliencia frente a los impactos climáticos, la adopción de tecnologías limpias y la promoción de la inclusión social, teniendo un marco en común en la región (ver figura 1).

INTEGRACIÓN DE SOSTENIBILIDAD EN EL CICLO DE VIDA DE LOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA: PRINCIPALES TENDENCIAS, MARCOS Y HERRAMIENTAS

En la última década ha surgido un incremento significativo en la atención global hacia la infraestructura sostenible, lo que ha llevado a la creación de nuevos marcos normativos

Las tendencias actuales en infraestructura sostenible incluyen la incorporación de prácticas ecoeficientes, el fomento de la resiliencia frente a los impactos climáticos, la adopción de tecnologías limpias y la promoción de la inclusión social.

y acuerdos internacionales para impulsar prácticas más responsables desde los puntos de vista ambiental y social. Entre los ejemplos de tendencias globales se tiene:

- **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS):** este marco normativo proporciona una guía global para abordar la infraestructura desde una perspectiva sostenible, integrando consideraciones económicas, sociales y ambientales.
- **Acuerdo de París sobre el Cambio Climático:** influye en los marcos normativos al alentar la transición hacia infraestructuras bajas en carbono y resilientes al clima, promoviendo la adopción de fuentes de energía renovable y prácticas de construcción sostenibles.
- **Estrategia de Financiamiento para el Desarrollo Sostenible de la ONU:** establece principios y directrices para aumentar la inversión en proyectos de infraestructura sostenible y movilizar financiamiento de fuentes públicas y privadas.
- **Marco de Sendai para la Reducción del Riesgo de Desastres:** influye en la planificación de la infraestructura al promover enfoques que minimicen los riesgos de desastres y aumenten la resiliencia, considerando el cambio y la variabilidad climática.

La infraestructura sostenible tiene gran importancia para el desarrollo de la región, algunas características que resaltan esto son: 1) es un pilar del desarrollo económico a nivel global, 2) resalta las mayores consecuencias de degradación medioambiental y biodiversidad; 3) se presenta como una solución frente al desplazamiento y reubicación de poblaciones vulnerables; 4) es una forma para la resolución de conflictos sociales; 5) es una estrategia para alcanzar



los objetivos globales (ODS), y 6) promueve la adaptación y mitigación del cambio climático.

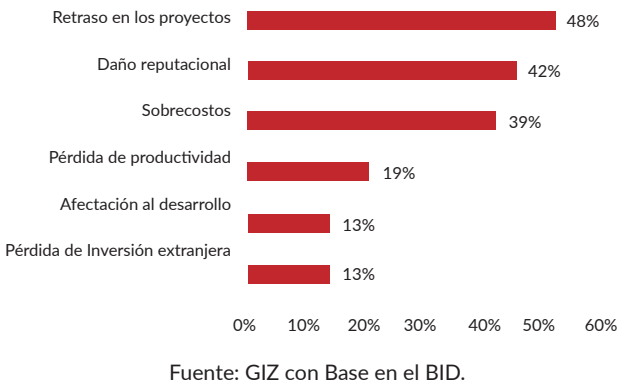
Sin embargo, la falta de políticas sólidas de planificación estratégica, la presencia de sistemas de gobernanza débiles y la falta de consideraciones relativas a sostenibilidad dificultan la movilización de capital, además de generar problemas producto de conflictos en los proyectos (ver figura 2).

MOVILIZACIÓN DE FINANCIACIÓN CANALIZADA A TRAVÉS DE LOS BPD PARA LA INVERSIÓN EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA SOSTENIBLE

Según la OCDE, el Banco Mundial y la UNEP-FI, se requiere una inversión global en infraestructura de hasta US\$6 300 millones anuales hasta 2030 para cumplir con los ODS, y en ALC la inversión necesaria para cumplir con los ODS es de casi US\$2 220 millones.

Frente a esto, tradicionalmente la infraestructura se ha financiado con fondos públicos. Según el BID, en la década de los ochenta la inversión pública representaba cerca del 85 % de la inversión total en infraestructura en ALC. En la actualidad los gobiernos no cuentan con los recursos para financiar la brecha en infraestructura,

Figura 2: Principales problemas para proyectos producto de conflictos por falta de políticas de planificación estratégica.



por lo cual es necesario buscar formas de financiación alternativas. La financiación sostenible aparece como una aliada frente a esta problemática.

Financiar sosteniblemente consiste en el tipo de financiación local, nacional o transnacional que se usa para apoyar e implementar acciones de mitigación y adaptación al cambio climático con recursos financieros que provienen de fuentes públicas, privadas, del sector bancario o de la cooperación internacional. Usualmente se canaliza mediante la movilización de capital de fondos multilaterales y bilaterales para

INCUBADORA DE SOLUCIONES DE INFRAESTRUCTURA

La Sociedad Alemana de Cooperación Internacional (GIZ) ha propiciado una incubadora para la búsqueda de soluciones de infraestructura sostenible dentro de la región. Esta ofrece a los países en desarrollo y emergentes que son socios, un punto focal para asesoría técnica sobre la institucionalización sistémica de soluciones de infraestructura integradas y sostenibles. A su vez, busca mejorar las condiciones marco de las infraestructuras sostenibles y las capacidades de planificación de los ministerios, los bancos de desarrollo y otras organizaciones públicas relevantes bajo cuatro dimensiones de la sostenibilidad (ver figura 3).

GIZ busca que la incubadora funcione como una plataforma de conocimiento para el bien común, difundiendo buenas prácticas de infraestructura y fomentando el aprendizaje entre pares.

Figura 3: Dimensiones de la sostenibilidad de la incubadora de GIZ.





proyectos sostenibles mediante las modalidades siguientes: 1) mercado de carbono; 2) contratos por cumplimiento de servicios; 3) mecanismos de desarrollo limpio (CDM), y 4) bonos temáticos: verdes, azules, sostenibles, sociales, entre otros.

MOVILIZACIÓN DE FINANCIACIÓN EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Algunos ejemplos de movilización de financiación para proyectos en la región son:

- Movilización de capital para proyectos sostenibles - Green Finance for LATAM (GFL).- La «Green Finance LAC Platform» se desarrolló para responder a una demanda de los bancos nacionales de desarrollo, instituciones financieras del sector privado y actores del mercado financiero por compartir información y conocimiento sobre financiamiento verde. La plataforma se enfoca en compartir información relevante para áreas como energía, industria, vivienda, transporte, agricultura, bosques y servicios
- Fichas para la sostenibilidad - Proyectos México.- Debido al interés de los inversores en aspectos relacionados con la sostenibilidad en infraestructura, se han desarrollado fichas que permiten clasificar los proyectos en función a su sostenibilidad con base en un marco metodológico definido por el BID. Se pueden clasificar, según aborden temas de: sostenibilidad económica y financiera, sostenibilidad medioambiental y cambio climático, sostenibilidad social y sostenibilidad institucional. Esta iniciativa es llevada a cabo por

En la actualidad los gobiernos no cuentan con los recursos para financiar la brecha en infraestructura, por lo cual es necesario buscar formas de financiación alternativas.

Banobras en México, y también se ha hecho extensiva a Brasil con el Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social, en la plataforma Proyectos LATAM del hub de Banca de Desarrollo BID-ALIDE.

- Taxonomías verdes.- Como la de Colombia, la cual busca clasificar las actividades económicas que contribuyen al logro de objetivos ambientales ayudando a definir qué es una inversión verde en Colombia, y facilitando la canalización de recursos hacia inversiones y gastos verdes. México y República Dominicana también han concluido sus propias taxonomías.
- Planes Nacionales de Infraestructura Sostenible para la Competitividad.- Estos planes, llevados a cabo, por ejemplo, en Perú, buscan constituirse en una herramienta que permita impulsar el crecimiento económico, mejorar la competitividad, contribuir al cierre de brechas y destrabar proyectos de infraestructura, así como brindar acceso a servicios públicos. En el caso del Perú, actualmente prioriza 72 proyectos de sectores como transportes, comunicaciones, agua y saneamiento, electricidad, entre otros.

INCORPORACIÓN DE UNA PERSPECTIVA DE GÉNERO EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA

Esta estrategia busca incorporar la igualdad de género y el empoderamiento de la mujer en las áreas laborales, en todos los niveles. Algunos de los elementos a considerar incluyen:

- Mirada de género: Ayuda a la integración de género en la toma de decisiones, en el sentido de: ¿Cómo usaría una mujer este servicio? ¿Cuáles podrían ser las consecuencias no deseadas de ciertas decisiones para mujeres y niñas?

- Interseccionalidad: Ninguna persona experimenta el género de la misma manera (múltiples identidades), ya sea raza, etnia, religión, educación, estatus socioeconómico, etc., las cuales influyen las prioridades, privilegios, etc., de los usuarios finales.
- Factores sociales y culturales: Consideración de las creencias, normas y prácticas locales. Entender dichas creencias y estereotipos será imprescindible para asegurar la integración de género.

Incorporar una perspectiva de género en infraestructura consiste en planificar, ejecutar y gestionar la infraestructura considerando las distintas necesidades y contextos de mujeres, hombres, niñas y niños contribuyendo, así, al desarrollo de una infraestructura que beneficie y proporcione acceso a todos los usuarios finales.

Según Oxford y UNOPS, los proyectos de infraestructura pueden tener múltiples efectos en varios ODS, pudiendo lograr hasta el 92% de sus metas. En específico, estos proyectos pueden ser claves para la inclusión mediante los siguientes ODS:

- ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico: incrementando la tasa de empleo femenino y reduciendo la brecha salarial.

Incorporar una perspectiva de género en infraestructura consiste en planificar, ejecutar y gestionar la infraestructura considerando las distintas necesidades y contextos de mujeres, hombres, niñas y niños

- ODS 5: Igualdad de género: eliminando toda forma de violencia contra la mujer y niñas, dando paridad de género e incrementando el número de mujeres en puestos de liderazgo.
- ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles: mediante la ampliación del transporte público, prestando especial atención a las necesidades de las personas en situación de vulnerabilidad, mujeres, niños, personas con discapacidad y ancianos.
- ODS 4: Educación de calidad: mediante la formación en ciudadanía global, en igualdad de género, lo cual igualaría el peso relativo por género.
- ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas: reduciendo significativamente todas las formas de violencia sufridas por niños, niñas y adolescentes e incrementando la participación ciudadana.

Es importante incorporar una visión de género en infraestructura, ya que: 1) la igualdad de género y acceso a servicios básicos son derechos humanos, 2) tiene un impacto importante a nivel macroeconómico, 3) es clave conocer el perfil de los usuarios de los servicios y sus necesidades y 4) genera oportunidades de acceso a capital.





Vivienda sostenible y desarrollo urbano en Latinoamérica

Este artículo se basa en el Foro Regional Financiamiento Urbano y de Vivienda, organizado por el Ministerio de Vivienda de Ecuador. El encuentro, celebrado en Quito del 27 al 29 de septiembre, contó con la participación de expertos en materia de hábitat, vivienda y desarrollo urbano provenientes de organismos nacionales, internacionales y multilaterales, como el BID, la Agencia Francesa de Desarrollo, la ONU, el Banco Mundial y CAF.

En materia de hábitat, vivienda y desarrollo urbano, los países de la región compartimos problemáticas comunes que deben abordarse con total rigurosidad para continuar implementando soluciones efectivas, consensuadas y de largo plazo. El Foro Regional Financiamiento Urbano y de Vivienda fue una oportunidad para analizar estos temas de interés, y unir a la región para enfrentar los desafíos que permitan asegurar un futuro más equitativo, solidario, verde, con ciudades y comunidades inclusivas, seguras, resilientes y sostenibles.

El sector de construcción y vivienda es crucial en ALC, representando el 13,1% del PIB regional, del cual la construcción residencial representa el 45%, siendo las viviendas de interés social un componente importante. Algunos ejemplos son: en el primer semestre de 2023, en Colombia, el 62% de las planificaciones de construcción fueron destinadas a vivienda social; en Perú, el 34% del acceso al financiamiento de vivienda social es atendido por el Fondo Mi Vivienda, y en Ecuador están fomentando el acceso a este tipo de vivienda mediante el Plan 5/25/5,

La dinamización de la oferta y la demanda de vivienda social en ALC requiere soluciones financieras innovadoras, que faciliten el acceso a la vivienda a sectores de la población de ingresos limitados.

que busca fomentar el acceso a financiamiento para poblaciones vulnerables.

En línea con el problema de déficit habitacional, es necesario el incremento del número y calidad de las viviendas sociales en la región. Sin embargo, muchas veces no se le da la atención debida con los recursos necesarios para hacer posible este cambio.

La dinamización de la oferta y la demanda de vivienda social en ALC requiere soluciones financieras innovadoras, que faciliten el acceso a la vivienda a sectores de la población de ingresos limitados. Frente a esto, es necesario que los bancos de desarrollo, sociedades privadas y públicas se unan en esfuerzos conjuntos que busquen el acceso de toda la población a la vivienda, lo cual ayudaría a ir acortando la creciente brecha de vivienda.

NUEVAS FORMAS DE ATENCIÓN AL DÉFICIT HABITACIONAL CON ENFOQUE EN EL ESTUDIO DE CADENA DE VALOR Y FINANCIAMIENTO

En América Latina y el Caribe (ALC) existe una mayor demanda de viviendas que la disponibilidad de viviendas adecuadas. Este fenómeno se conoce como déficit de vivienda o déficit habitacional, que puede manifestarse tanto en términos cuantitativos como cualitativos. La dimensión cuantitativa se refiere a la necesidad de hogares de nuevas viviendas, mientras que el déficit cualitativo incluye unidades habitacionales en condiciones

precarias y/o aquellas que carecen de servicios esenciales, como agua potable y alcantarillado.

En torno a esto, en la región existe un déficit habitacional cuantitativo estimado en más de 23 millones de hogares, y un déficit cualitativo (casas en condiciones deficientes) de más de 43 millones de viviendas (BID, 2022). Los problemas en torno al déficit habitacional en la región requieren soluciones comunes y aplicables a todos los países; estas deben lograr mejoras en la calidad de vida de la población.

Para combatir esta problemática, el BID realizó un análisis sectorial de la vivienda para la región, buscando combatir el persistente déficit en esta. Específicamente en Ecuador, en febrero 2022 realizó un diagnóstico real de la situación en el sector de vivienda y construcción en el país, encontrando, a su vez, la magnitud del déficit habitacional (US\$1,55 miles de millones de déficit cualitativo y US\$496 millones de déficit cuantitativo). Una vez identificado el problema se tomó la decisión de combatir el déficit habitacional mediante nuevas soluciones de atención, tomando como base las cadenas de valor y el financiamiento, entre las cuales se encuentran: a) Dotación de viviendas gratuitas;

Fuente: ISTOCK





b) Alianzas público-privadas junto al sector de construcción y promotores inmobiliarios; c) Tasas preferenciales para compras de vivienda, y d) Implementación de una política urbana nacional.

Es fundamental para la región la construcción de instrumentos y soluciones que apunten a un desarrollo urbano inclusivo con miras a solucionar el déficit habitacional. Algunos ejemplos se materializan en las distintas estrategias que siguen los programas de organismos multilaterales como el BID, la AFD de Francia, CAF y el Banco Mundial, las cuales han sido desarrolladas junto a gobiernos de la región. Entre otros ejemplos, se tiene:

- Diseño de tipologías de vivienda social inclusiva y sostenible.
- Priorización de programas para poblaciones en situación de pobreza, en los que personas con discapacidad han llegado a formar parte mediante criterios claros y ejecutables.
- Atención al déficit cualitativo de vivienda facilitando financiación para la vivienda y enfoques en reutilización de edificios en desuso.
- Mejoras de integración urbana y procesos de urbanización, asegurando que las operaciones de vivienda social tengan conexiones con la provisión de servicios básicos.

LA MODERNIZACIÓN DE LA BANCA DE DESARROLLO Y LOS ORGANISMOS NACIONALES DE VIVIENDA PARA LA ATENCIÓN DEL DÉFICIT HABITACIONAL

La modernización de la Banca de Desarrollo y los organismos nacionales de vivienda no solo impulsa la eficiencia en la entrega de soluciones habitacionales, sino que también fortalece su capacidad para enfrentar los desafíos actuales y futuros en el ámbito de la vivienda asequible y sostenible. Instituciones financieras de desarrollo y organismos de cooperación se encuentran brindando apoyo a ministerios en sus esfuerzos para abordar el déficit habitacional.

No obstante, la necesidad de recursos requeridos para atender el déficit habitacional es tan grande que no es suficiente con los recursos del sector público que se puedan tener por parte de los ministerios para poder atender dicho déficit. Es así como el financiamiento por parte de la Banca de Desarrollo y otros organismos del sector público y social, aparece como una importante fuente de recursos para combatir este problema.

Representantes de Infonavit de México, Fondo Mi Vivienda de Perú y Conafips de Ecuador han llegado a las siguientes conclusiones sobre la importancia del apoyo en la financiación de los bancos de desarrollo que atiendan particularmente al sector vivienda para la atención del déficit habitacional:

- **Fondo Mi Vivienda:** el sector privado no es suficiente para alcanzar la dinámica que se requiere en el ámbito de vivienda. Los déficits son grandes en el Perú, siendo un aproximado de 1,5 millones de viviendas. Atendiendo a esto, el sector privado en Perú genera unas 20 000 viviendas al año y el sector público a través del Fondo Mi Vivienda genera 50 000. Siendo más de dos veces la oferta respecto del sector privado, es fundamental la acción del sector público y de la Banca de Desarrollo para combatir el déficit habitacional en el país, pero hay que escalarlo a un nivel mucho mayor.
- **Conafips:** es importante el accionar de la Banca de Desarrollo en cuanto a financiamiento a vivienda. En Ecuador, cuando una persona obtiene un crédito productivo de vivienda, el 55 % desarrolla actividades productivas dentro de esta, el 49 % de estas personas, a su vez, son mujeres. Por lo tanto, el accionar de la Banca de Desarrollo debe ser también el de generar valor

Aún existen muchos desafíos en el camino para lograr reducir el déficit habitacional; por tanto, es imperativo que la Banca de Desarrollo y los organismos nacionales de vivienda se reconfiguren para hacer frente a un mundo en constante cambio.

agregado al apoyar actividades o sectores que se deriven de estos créditos productivos a vivienda y permitan dinamizar la actividad productiva del país.

- **Infonavit:** en México, la vivienda es considerada un tema social equiparable con, por ejemplo, el sector salud. El sector privado no puede satisfacer por sí mismo estos temas sociales; por eso, es importante tener a nivel de política de gobierno a la vivienda y hacerlo un derecho para toda la población. Se necesita dar flexibilidad a los productos ofertados en este sector, financiando no solo vivienda nueva sino existente o construcción de terrenos.
- **Banco Nacional de Costa Rica:** el 30 % de la cartera crediticia del Banco se destina a financiar vivienda para personas de bajos a medianos ingresos. Se ha creado una línea especializada para la atención de este sector, esta busca reducir los costos de financiamiento a la población de bajos ingresos y que la cuota a pagar por el crédito sea la más baja posible. Dentro de algunos mecanismos de innovación, el Banco está evaluando la estructuración de un fondo cerrado para vivienda de US\$20 millones, dirigido a familias o personas que busquen primas para acceder a un crédito pero que tengan suficiente capacidad de pago. Mecanismos como bonos familiares para la vivienda a poblaciones de bajos ingresos son otro tipo de instrumentos que ayudarían a reducir el déficit habitacional.

Sin embargo, aún existen muchos desafíos en el camino para lograr reducir el déficit habitacional; por tanto, es imperativo que la Banca de Desarrollo y los organismos nacionales de vivienda se reconfiguren para hacer frente a un mundo en constante cambio. Entre los consensos a los

cuales han llegado instituciones de desarrollo de la región se tienen:

- Realizar cambios estructurales en las instituciones buscando atraer directivos con pensamientos más acordes a las necesidades actuales y que logren un cambio institucional.
- Reorganizar y revisar el modelo de negocio de los bancos de desarrollo y organismos de vivienda hacia un modelo más acorde con los desafíos actuales que plantea el déficit de vivienda en la región.
- Explotar los bancos de datos mediante modelos de IA o machine learning que permitan una mejora en la toma de decisiones.
- Buscar alternativas de financiamiento innovando mediante los instrumentos ofertados y formando alianzas con organismos multilaterales.
- Desarrollar modelos de riesgo más acentuados con la realidad de la región que busquen evaluar la capacidad de ingreso más allá de los medios tradicionales.

RETOS Y OPORTUNIDADES DEL DESARROLLO URBANO Y LA VIVIENDA EN AMÉRICA LATINA

A futuro aún quedan diversos retos y oportunidades en el ámbito del desarrollo urbano y la vivienda, reflejando la complejidad de las ciudades y la diversidad de sus



Aún existen muchos desafíos en el camino para lograr reducir el déficit habitacional; por tanto, es imperativo que la Banca de Desarrollo y los organismos nacionales de vivienda se reconfiguren para hacer frente a un mundo en constante cambio.

realidades. A continuación se exploran algunos de los principales en este campo a nivel global:

- El cambio climático plantea una gran amenaza para los objetivos de desarrollo a largo plazo, las pérdidas causadas por desastres naturales entre 1998 y 2020 se estiman en 1,85 millones de viviendas y US\$6,1 mil millones. Los bienes públicos y el uso de suelo deben ser cuidados frente a esta problemática. En cuanto a planeación, desarrollo y ordenamiento urbano se debe apoyar a los gobiernos con planes de acción climática e inversión.
- Las transiciones sectoriales con la movilización del sector privado crean oportunidades para reducir emisiones de gases de efecto invernadero y contribuyen al desarrollo. Esto genera oportunidades para: planificar hacia un crecimiento compacto, brindar eficiencia energética en el sector de vivienda, protección de áreas naturales y cadenas de valor verdes en construcción y vivienda.
- Las acciones en áreas urbanas son críticas para alcanzar el crecimiento, reducción de pobreza y mitigación del cambio climático.

En cuanto a ALC, se tienen los siguientes retos y oportunidades en el diseño de programas de mejoramiento de vivienda y entorno:

- El déficit cualitativo de vivienda es superior que el déficit cuantitativo, las políticas públicas se enfocan más en la promoción de vivienda nueva dejando en segundo plano el mejoramiento de vivienda. Así, tenemos que, en Guatemala, hasta el 2021 fue de 99% para vivienda nueva y 1% para mejoramiento; similar en Costa Rica

hasta el 2022, fue de 93,3% para vivienda nueva y 6,7% para mejoramiento.

- Mitigar el riesgo en los nuevos programas de mejoramiento realizando verificaciones de vivienda y disminuir los riesgos en la construcción.
- Fortalecer programas de renta, en particular para poblaciones vulnerables. A 2019, de 500000 hogares migrantes en Colombia, el 90,9% reside en unidades de alquiler. A 2021, en Colombia y Perú casi el 40% de familias habitan en viviendas arrendadas o subarrendadas.
- El déficit habitacional en áreas rurales sigue siendo bastante significativo y se carece de políticas consolidadas que estén articuladas con políticas agropecuarias que atiendan las realidades del campo.

Algunas reflexiones para la región que pueden ayudar frente a estos retos y explotar las oportunidades para el desarrollo urbano y de vivienda, son:

- Aumentar las inversiones en programas de mejoramiento de vivienda y entorno como una estrategia para el incremento de la resiliencia.
- Consolidar los mercados de adquisición de vivienda social para la población más vulnerable.
- Definir estrategias de financiamiento público para vivienda y desarrollo urbano.
- Avanzar en el diseño y consolidación de programas de vivienda en áreas rurales.
- Consolidar mecanismos de respuesta frente al cambio climático y la gestión del riesgo de desastres.
- Diseñar estrategias de participación comunitaria en la autogestión y construcción de vivienda.
- Avanzar en la generación de información granular de calidad sobre el desarrollo urbano de vivienda.

La dinamización de la oferta y demanda de vivienda social en la región requiere un enfoque integral que combine estrategias financieras creativas, participación gubernamental y colaboración entre diversos actores del sector. Estas soluciones deben ser adaptables a las necesidades específicas de cada país y comunidad, y deben estar respaldadas por políticas públicas sólidas y un marco regulatorio que fomente la inversión en vivienda asequible.



Fuente: Canva

Aspectos técnicos del desarrollo de capacidades en monitoreo y evaluación

Este artículo está basado en los conocimientos impartidos en el programa de “Fortalecimiento de capacidades en evaluación en ALC para mejorar las políticas públicas y los resultados para el desarrollo”, de la EVALC de OVE/BID, realizado en la ciudad de Panamá del 6 al 10 de noviembre de 2023.

Las administraciones públicas y sus instituciones tienen la responsabilidad de profundizar en el monitoreo y evaluación de sus actividades, asegurando el cumplimiento efectivo de los objetivos de desarrollo establecidos. Es crucial orientar estos proyectos hacia áreas de servicio que ofrezcan soluciones tangibles a la sociedad, al tiempo que se garantiza una gestión eficiente de los recursos públicos. Es fundamental que la gestión se enfoque en los resultados obtenidos. Este enfoque se materializa a través de la implementación efectiva de sistemas de monitoreo

y evaluación que permitan medir el progreso y el impacto de las acciones emprendidas por las administraciones públicas y sus instituciones.

MONITOREO

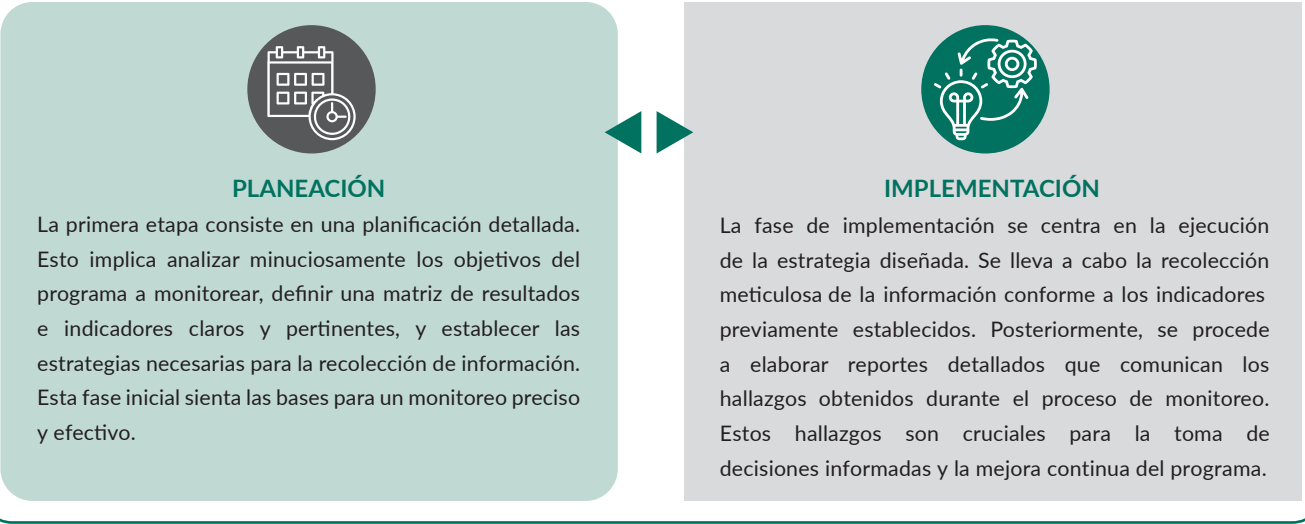
El monitoreo es un proceso que implica el desarrollo de sistemas o mecanismos destinados a recopilar datos relacionados con indicadores específicos con el propósito de transformarlos en información relevante para la toma de decisiones. Su objetivo principal abarca varios aspectos:

¿Por qué monitorear? El monitoreo es esencial para:



PASOS GENERALES PARA REALIZAR EL MONITOREO

Para llevar a cabo un monitoreo efectivo, es esencial seguir dos pasos fundamentales que aseguren la captura de datos relevantes y la ejecución de acciones oportunas.



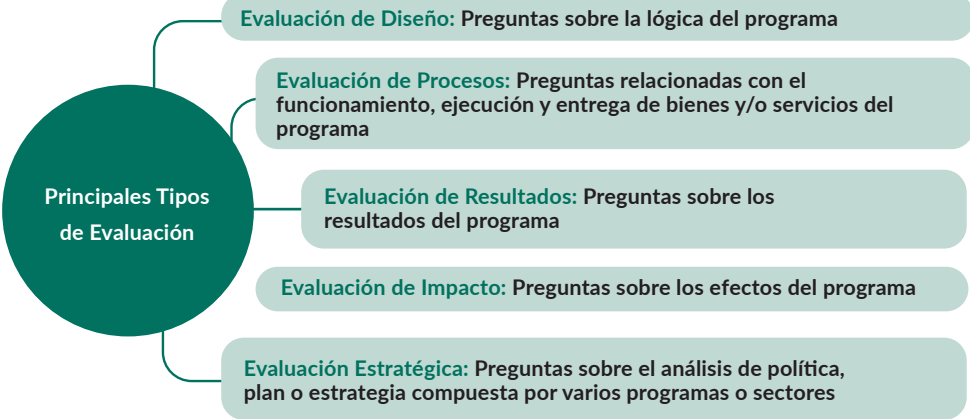
- En primer lugar, implica la recolección constante y estructurada de datos vinculados a indicadores específicos que son clave para evaluar el progreso de un proyecto, programa o cualquier iniciativa.
- En segundo lugar, el monitoreo busca proporcionar información detallada sobre múltiples aspectos, incluyendo los avances realizados en la consecución de los objetivos establecidos y el uso eficiente de los recursos asignados.
- En tercer lugar, permite medir y evaluar cambios en diversos componentes de un programa, desde la efectividad de las actividades realizadas hasta la calidad de los productos o servicios generados. Igualmente, facilita el seguimiento preciso del avance y cumplimiento de las metas predefinidas.

EVALUACIÓN

La evaluación se define como una valoración sistemática y objetiva de una intervención, programa o política, ya sea en curso o concluido, abarcando su diseño, implementación y resultados.

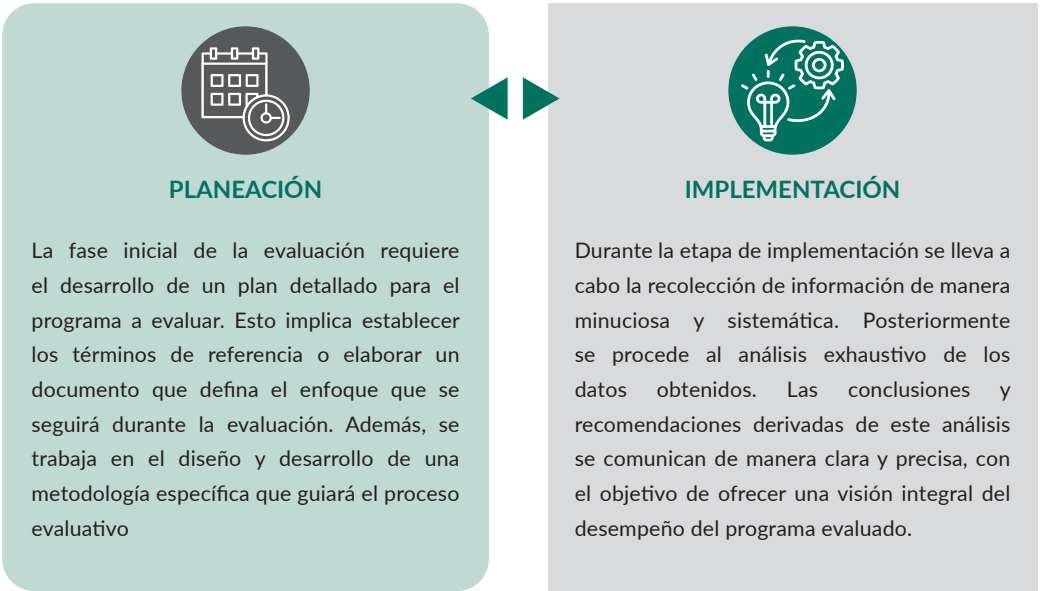
Su propósito es determinar la relevancia, coherencia, eficacia, eficiencia, impacto y sostenibilidad de dicha intervención. Es esencial que la evaluación proporcione información confiable y útil que permita integrar lecciones aprendidas en el proceso de toma de decisiones.

Las evaluaciones tienen un claro propósito: mejorar los programas y proyectos, contribuyendo al desarrollo económico y social. Además, contribuyen a documentar prácticas exitosas, generar lecciones aprendidas, facilitar la toma de decisiones informadas y enriquecer el debate público.



PASOS GENERALES PARA REALIZAR UNA EVALUACIÓN

Para llevar a cabo una evaluación efectiva es esencial seguir dos pasos fundamentales que aseguren el análisis de información y toma de decisiones.



DIFERENCIAS ENTRE MONITOREO Y EVALUACIÓN

El monitoreo se caracteriza por ser continuo, ofreciendo datos actualizados sobre los eventos y procesos en curso. Su función principal es informar sobre las decisiones en tiempo real, brindando una visión constante de lo que está sucediendo. Por lo general, el monitoreo se lleva a cabo internamente, permitiendo a las organizaciones o entidades mantener un seguimiento directo y constante de su desempeño y operaciones.

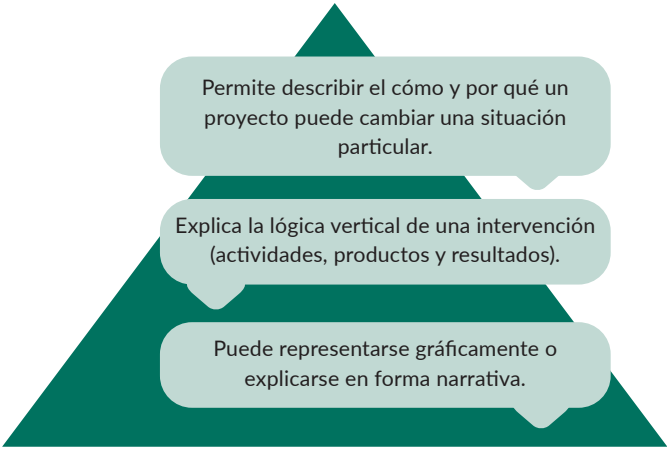
En contraste, la evaluación se lleva a cabo de manera periódica, analizando cómo se desarrolló un proceso o programa, qué impacto generó y por qué se obtuvieron ciertos resultados. Su objetivo es informar acerca de decisiones estratégicas, ofreciendo una perspectiva más amplia y profunda sobre la efectividad de las acciones emprendidas. La evaluación puede ser de naturaleza interna, externa o una combinación de ambas, permitiendo una visión más completa y objetiva de los logros y desafíos de un programa o intervención.

TEORÍA DE CAMBIO

La teoría de cambio (TdC) se presenta como una metodología integral que abarca desde el diseño hasta la evaluación de intervenciones. Su propósito fundamental es conferir un enfoque estructurado y riguroso al proceso de transformación necesario para alcanzar los objetivos delineados en un programa o proyecto específico.

Algunas de las características distintivas de la teoría de cambio incluyen:

Fuente: Freepik

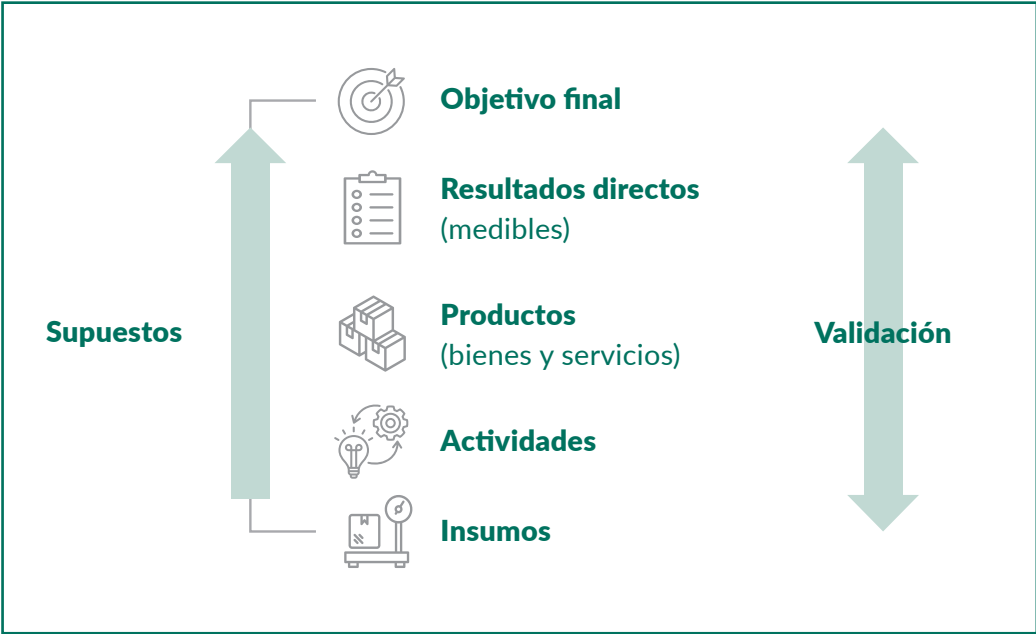


PASOS GENERALES PARA DESARROLLAR UNA INTERVENCIÓN BASADA EN UNA TDC

Una intervención basada en la TdC requiere los siguientes pasos para que sea exitosa:

- Realizar un diagnóstico del problema: Comprender a fondo la naturaleza y las causas del problema que se busca abordar es el punto de partida. Esto implica analizar datos, identificar factores relevantes y comprender el contexto en el que se desarrolla el problema.
- Definir el objetivo de la intervención: Establecer metas claras y específicas es esencial. Esto implica definir qué se espera lograr con la intervención y en qué medida se espera que el cambio sea efectivo.
- Identificar la secuencia lógica de la intervención: Determinar una secuencia lógica de acciones que incluya actividades, productos y resultados esperados. Esto implica trazar un camino lógico desde las acciones que se llevarán a cabo hasta los resultados que se esperan obtener.
- Identificar los supuestos clave: Reconocer y evaluar los supuestos subyacentes es crucial. Esto implica identificar las condiciones o factores externos que podrían afectar el éxito de la intervención y considerar cómo podrían influir en los resultados previstos.

En esta metodología se consideran elementos como supuestos, objetivo final, resultados directos, productos (bienes y servicios), actividades e insumos. Cada uno de estos componentes debe someterse a un riguroso proceso de validación que culmina en la construcción de una matriz de resultados.



Los supuestos, dentro de una TdC, desempeñan un papel fundamental por varias razones clave:

- Identificación de riesgos relevantes: Son piezas clave para detectar riesgos relevantes que podrían surgir durante la implementación. Esta identificación temprana permite supervisar estos riesgos a lo largo del proceso, evitando posibles obstáculos inesperados.
- Adaptación y respuesta oportuna: Al realizar un seguimiento constante de estos supuestos, se puede responder de manera ágil a las amenazas que puedan surgir. Esta capacidad de adaptación permite ajustar estrategias y acciones para mantener la efectividad de la intervención, incluso frente a situaciones inesperadas.
- Rendición de cuentas: En ocasiones, los supuestos también actúan como elementos de rendición de cuentas. Sirven como puntos de referencia para evaluar la efectividad de la intervención y para explicar por qué ciertas acciones no lograron los resultados esperados.

MATRIZ DE RESULTADOS

La matriz de resultados (MR) representa una herramienta esencial para monitorear y evaluar las actividades, productos y resultados de un programa. Este enfoque permite supervisar el programa en dos niveles fundamentales:

- Logro de resultados: Permite evaluar si se están alcanzando los resultados previstos, brindando una visión clara del progreso hacia los objetivos planteados.
- Gestión de actividades e insumos: Facilita el seguimiento y control de las actividades realizadas y los recursos utilizados, asegurando una gestión eficiente de los insumos del programa.

La calidad de los indicadores en esta matriz es crucial. Contar con metas bien definidas y medios de verificación apropiados es fundamental para un seguimiento efectivo del programa. La MR actúa como punto de partida para determinar qué datos deben recopilarse para el monitoreo y qué interrogantes deben ser respondidas en la evaluación del programa. Esencialmente, proporciona el marco necesario para medir el progreso y evaluar el impacto del programa de manera sistemática y efectiva.



Fuente: Canva

Visión de un mercado alternativo digital y regulado para la Banca Pública de Desarrollo

El autor de este artículo, Luc Lapointe, es consultor internacional en finanzas y profesor de Impacto y Finanzas Sostenibles por la Universidad Javeriana de Colombia. Lideró la reforma bancaria y de pensiones en Canadá, y actualmente lidera esfuerzos regionales para democratizar el acceso a la financiación para ciudades y comunidades. En este artículo, Lapointe nos comparte su visión sobre el potencial que tiene el blockchain para ayudar a complementar los mercados de capitales convencionales y movilizar recursos financieros para inversiones en infraestructuras sostenibles y financiamiento de proyectos verdes/resilientes.

A principios de este año, el secretario general de las Naciones Unidas, António Guterres, enfatizó repetidamente la necesidad de transformar radicalmente la arquitectura financiera mundial para garantizar que «funcione de manera efectiva y justa para todos» y funcione para las personas, el planeta y la prosperidad, y pidió un sistema financiero mundial en el que las necesidades de

los países en desarrollo ocupen un lugar central en todas las decisiones y mecanismos.

Las cuestiones que subyacen a la agenda para fortalecer la arquitectura del sistema financiero internacional —la palabra de moda actual para la reforma del sistema— no son nuevas. Esto no es sorprendente, dado que los objetivos del sistema siguen siendo los mismos: promover

la eficiencia en el comercio de bienes y activos; garantizar la estabilidad del sistema, y permitir una distribución equitativa y socialmente aceptable de los ingresos y la riqueza. Las preguntas que deben responderse en este contexto también siguen siendo las mismas: cómo compartir la carga del ajuste; ¿cuál es la velocidad deseable de ajuste y, por lo tanto, la escala deseable de financiación?, y ¿qué ancla debe proporcionarse al sistema monetario internacional?, por nombrar solo algunos.

En el espíritu de la última Cumbre de Finanzas en Común que tuvo lugar en Cartagena (septiembre de 2023) y la creciente importancia que juegan los bancos públicos de desarrollo en la arquitectura financiera global, este artículo presenta una visión, ya en marcha, para que la comunidad global 520+PDBs apalanque su capital colectivo hacia un mercado digital alternativo.

Esta visión reúne una solución práctica al informe 2020 de la Agencia Francesa de Cooperación: ¿Pueden los bancos de desarrollo hacer frente al desafío del desarrollo sostenible?, donde el autor sugiere que existe la necesidad/oportunidad de que los bancos de desarrollo colaborativo colaboren y construyan una nueva arquitectura financiera global.

«Los bancos de desarrollo pueden organizarse colectivamente para actuar como este nuevo y poderoso vector de financiación de la transición.

Necesitan construir una oferta que pueda vincular las grandes preguntas planetarias y sus respuestas operativas.

Para ello, los bancos de desarrollo necesitan una plataforma global en la que puedan colaborar y coordinar sus esfuerzos a nivel internacional. Es necesario fortalecer la arquitectura mundial de la financiación del desarrollo y adoptar métodos y visiones convergentes (véase supra).

Un primer paso esencial es establecer esta coalición. Permitirá que estos actores recién revelados demuestren su eficacia y enriquezcan el contenido de las negociaciones internacionales. Su valor añadido será que sus compromisos estén anclados en aplicaciones concretas y altamente viables. Básicamente, esto significa hacer la banca de manera diferente». Autor(es): Régis Marodon - AFD

CONTEXTO

Si bien la mayoría de las economías en desarrollo y emergentes se enfrentan a una necesidad urgente de aumentar el financiamiento sostenible para

inversiones en infraestructura con bajas emisiones de carbono y resilientes al clima, los mercados de capital subdesarrollados tienden a inhibir la movilización de recursos internos para la inversión en infraestructura. Al mismo tiempo, los ahorradores nacionales, los fondos de pensiones y los inversores de muchas economías en desarrollo y emergentes se enfrentan a una escasez de activos «seguros» en moneda local, lo que se traduce en la exportación de capital a los centros financieros de las economías avanzadas.

Este artículo analiza cómo la integración de soluciones de tecnología de contabilidad distribuida (DLT) puede ayudar a complementar los mercados de capitales convencionales y movilizar recursos financieros para inversiones en infraestructuras sostenibles y financiamiento de proyectos verdes/resilientes. Presentamos una propuesta de mercado alternativo de bonos temáticos y financiamiento a proyectos de desarrollo basados en blockchain para recaudar financiación a través de una plataforma digital y regulada, que también es capaz de registrar y certificar de forma transparente el uso de los ingresos, el impacto en la sostenibilidad y los flujos de ingresos de los proyectos combinando marcas de tiempo públicas y privadas - Mecanismos y tecnologías clave de los contratos inteligentes.

Nuestro trabajo, esbozado en un documento de visión para los bancos públicos de desarrollo, se centra en conectar a más de 520 bancos públicos de desarrollo en economías emergentes en un único mercado alternativo digital y regulado que actualmente se estima en un valor de US\$21 billones en monedas fuertes y exóticas.

Este enfoque no solo brindaría a los inversores de diferentes tamaños la oportunidad de comprar activos en moneda local y a emisores como los municipios para recaudar fondos para inversiones en infraestructura sostenible. También facilitaría la gestión de los proyectos una vez que esté operativo, por ejemplo, a través de la medición y la facturación, y crearía una transparencia total sobre el ciclo de vida de la inversión, reduciendo los problemas relacionados con el uso indebido de fondos.

¿POR QUÉ UNA TRANSICIÓN DIGITAL PARA LOS BANCOS PÚBLICOS Y POR QUÉ AHORA?

Impulsado por la demanda de una gestión de la liquidez más eficiente y el ahorro de costos, se espera que el valor del mercado de tokenización de activos alcance los



Fuente: Canva

US\$16 billones en 2030. Los beneficios de la tokenización incluyen la liquidación en tiempo real, las transacciones inmutables y una mayor eficiencia en la forma en que se negocian y crean los activos, pero este potencial solo se puede alcanzar a través de una mayor interoperabilidad y estandarización.

TOKENIZACIÓN

La tokenización es el proceso de representar activos del mundo real, activos ilíquidos o datos como tokens digitales en la tecnología de contabilidad distribuida, y está ganando impulso en el mundo financiero.

Según un informe de junio de 2023 de la empresa de gestión de activos Bernstein, US\$5 billones en activos podrían tokenizarse en blockchain en los próximos cinco años. Esto tendrá un gran impacto en la forma en que se crean, negocian y gestionan los activos, además de democratizar el acceso a los mercados financieros, mejorar la rentabilidad y mejorar la movilidad de las garantías.

Sin embargo, la colaboración abierta entre las diversas partes interesadas de las industrias públicas y privadas, incluidas las instituciones financieras, los reguladores y los proveedores de tecnología, será clave para liberar todo el potencial de esta tecnología transformadora.

Con la tokenización lista para continuar su trayectoria ascendente, ¿cómo pueden los bancos públicos de desarrollo aprovechar al máximo esta oportunidad?

¿POR QUÉ ES IMPORTANTE LA TOKENIZACIÓN?

La tokenización es crucial para las instituciones financieras porque puede facilitar numerosas eficiencias en la forma en que se administran y transfieren los activos. Estos incluyen liquidación en tiempo real, acceso al mercado global las 24 horas, los siete días de la semana, transacciones programables e inmutables, reducción de los costos de

transacción y servicio de activos, y aumento de las fuentes de liquidez.

Además, la tokenización facilita la propiedad fraccionada y permite a los inversores acceder a activos que antes se consideraban fuera de su alcance. Al democratizar las inversiones y ampliar el acceso al mercado, la tokenización impulsa la innovación de productos y agiliza los ciclos de vida de los activos, reduciendo los costos administrativos y las ineficiencias operativas.

En los últimos meses, los principales organismos mundiales han aumentado el debate en torno a la importancia de la gestión de garantías, que la tokenización también puede apoyar. Por ejemplo, el Grupo Consultivo sobre Infraestructuras de Mercado de Valores y Activos de Garanaa (AMI-SeCo) del Eurosistema está trabajando en la elaboración de un Código Normativo Único para la Gestión de Activos de Garantía en Europa (SCoRE), que define normas comunes para la gestión de activos de garantía.

Al tokenizar los activos se mejora su movilidad como garantía. Esto tiene implicaciones para el endeudamiento, los préstamos y la gestión de riesgos en el ecosistema financiero.

FOMENTO DE LA INNOVACIÓN A TRAVÉS DE LA INTEROPERABILIDAD Y LA NORMALIZACIÓN

El mundo financiero se está disparando hacia uno lleno de activos digitales. Si se cuentan con las soluciones y marcos de tokenización correctos, como los servicios de ubicación de control, los marcos de custodia y control y, lo que es más importante, la interoperabilidad, el potencial es enorme para que una red global de bancos públicos de desarrollo cambie el financiamiento de una entrada de costos a un centro de ganancias. Todo esto dependerá de nuestro interés común de trabajar juntos a través de redes regionales como ALIDE y globales como FICS para colaborar en una estrategia colectiva.

Establecer la propiedad conocida y la propiedad real es vital para generar confianza y gestionar los riesgos en los activos tokenizados. Los marcos de custodia y control son igualmente críticos para la gestión segura de los activos, y la creación de estructuras estandarizadas mantendrá la integridad de las transacciones y la propiedad.

La interoperabilidad de los libros de contabilidad previamente aislados es una posible estructura de mercado

clave y permitiría a las instituciones mayoristas tokenizar activos que antes eran ilíquidos. En los últimos años, la interoperabilidad de blockchain o DLT ha pasado a primer plano. Dado que se utilizan diferentes tecnologías de contabilidad distribuida para resolver varios casos de uso de tokenización, la interoperabilidad puede conectar las piezas y permitir un intercambio de activos sin problemas.

Aunque existe una comprensión de los protocolos técnicos que deben implementarse para desbloquear todo el potencial de los activos digitales, los estándares de la industria siguen siendo vagos. Los actores de la industria privada pueden desempeñar un papel fundamental en la configuración de estos estándares desde adentro a través de la colaboración abierta.

Los sandboxes regulatorios, como el Sandbox Regulatorio de Colombia en Superfinanciera, también ofrecen certidumbre y fomentan la experimentación. Son compatibles con las nuevas tecnologías que permiten la tokenización, lo que contribuye a los estándares duraderos de la industria. La experiencia que hemos adquirido en Colombia ayudará a establecer un enfoque regional para la cooperación.

Más recientemente, DTCC, Clearstream y Euroclear publicaron un documento de la industria sobre cómo las infraestructuras de los mercados financieros pueden permitir los beneficios transformadores de DLT. Las exploraciones individuales y privadas del potencial de DLT ahora deben convertirse en un esfuerzo de toda la industria para consolidar y conectar la liquidez digital, sobre la base de estándares y procesos comunes.

La promoción de los protocolos adecuados, los marcos exploratorios y la interoperabilidad segura fomenta el crecimiento del mercado digital y la innovación escalable para los participantes del mercado.

¿CUÁLES SON LOS RETOS QUE QUEDAN POR DELANTE?

A pesar de las ventajas de la tokenización, la complejidad de la distribución y los estándares de la industria siguen siendo desafíos centrales. La integración de activos tokenizados en los sistemas financieros requerirá la colaboración entre reguladores, instituciones y proveedores de tecnología.

Los reguladores se esfuerzan por mantenerse al día con el ritmo de la innovación tecnológica, lo que plantea obstáculos para la industria bancaria. Por ejemplo, las

normas de Basilea imponen límites de exposición a los criptoactivos, lo que requiere un cuidadoso cumplimiento de las directrices de cumplimiento. La actual infraestructura fragmentada de blockchain privada también crea desafíos de interoperabilidad entre las instituciones financieras. En colaboración con los bancos de presupuestos públicos, el Mercado Alternativo común ofrece la oportunidad de integrar a cada banco y región en un marco común.

A través de nuestro trabajo promovemos una estrecha colaboración entre el gobierno y la industria para desarrollar un régimen regulatorio que pueda fomentar la innovación, la interoperabilidad de soluciones y el desarrollo de estándares internacionales que regularán la actividad de la industria a nivel mundial. Esto será crucial para dar a los BPD la confianza necesaria para interactuar con los valores tokenizados.

EL FUTURO DE LAS FINANZAS

En general, la tokenización está impulsando la innovación e impulsando cambios significativos en la forma en que se crean, comercializan y gestionan los productos financieros. Desde las monedas digitales de los bancos centrales (CBDC) hasta los depósitos tokenizados y los activos digitales regulados, la tokenización tendrá un profundo impacto en nuestro futuro panorama financiero.

Sin embargo, abordar desafíos como la complejidad de la distribución y el cumplimiento normativo será vital para lograr estos beneficios. El DTCC, Clearstream y Euroclear han hecho hincapié en que debemos apoyar el desarrollo del mercado mejorando la resiliencia operativa y permitiendo una mayor interoperabilidad entre los protocolos DLT mediante la adopción de estándares.

Al trabajar juntos y adoptar marcos integrales, la industria financiera puede aprovechar los beneficios de la tokenización y crear un ecosistema financiero más inclusivo y eficiente.

NUESTRA PROPUESTA - RESUMEN DE LA VISIÓN DE LAS FINANZAS DE ACTIVOS DIGITALES (TOKENIZADAS)

El objetivo de la visión es pintar una imagen realista pero ambiciosa del futuro mundo de las finanzas tokenizadas para BPD. El enfoque del equipo del proyecto consistió en definir, primero, las principales áreas, servicios y procesos afectados para un mundo de finanzas tokenizadas para

BPD. El siguiente marco financiero tokenizado es el resultado de estas discusiones.

La visión de las finanzas tokenizadas sigue un nuevo marco que incluye los principales elementos de una tokenización (custodia, emisión, comercio, pagos, préstamos y staking), así como requisitos previos contextuales (regulación, KYC/ identidad digital, seguridad cibernética y de tokens). Un desarrollo coordinado de estos diez elementos conduce a los objetivos definidos anteriormente (transparencia, eficiencia, liquidez, inclusión).

Poner la visión, sus ideas y propuestas en un orden cronológico se ha facilitado a través de una serie de eventos, discusiones, apoyo de nuestros socios, académicos, inversionistas y BPD. Hay varias situaciones subyacentes en el huevo y la gallina en juego, que pueden ser desafiantes. Sin embargo, nuestro grupo de trabajo ha intentado resumir las acciones subyacentes clave que deberían conducir a un mundo de finanzas tokenizado para los BPD en un único mercado global. Todas estas acciones se relacionan con los elementos de los marcos introducidos anteriormente para las finanzas tokenizadas. También apuntan a factores externos (es decir, no necesariamente desarrollos relacionados con la TRD), como la introducción de una identificación electrónica ampliamente aceptada, que podría resolver algunos de los dilemas de causalidad en la introducción de nuevos mercados más eficientes, transparentes, inclusivos y posiblemente más líquidos para los mercados emergentes y las economías en desarrollo.

En los próximos años, el área de las finanzas tokenizadas y digitales experimentará un crecimiento e innovación significativos, pero ¿qué tan preparados están los BPD? A medida que la industria financiera continúa adoptando la tecnología blockchain y las soluciones financieras descentralizadas, es probable que surjan varias prioridades clave y áreas de enfoque:

- Regulación y cumplimiento: A medida que las finanzas tokenizadas se vuelven más comunes, los marcos regulatorios desempeñarán un papel crucial en la configuración de su desarrollo. Establecer regulaciones claras y favorables en los mercados emergentes que aborden cuestiones como la protección de los inversores, la lucha contra el blanqueo de capitales (AML) y los procedimientos de conocimiento del cliente (KYC) será esencial para fomentar la confianza y la adopción.

A medida que imaginamos el futuro de un mercado alternativo financiero tokenizado para los BPD, prevemos una evolución subrayada por un aumento de los activos digitales, utilizados y procesados por un grupo cada vez mayor de participantes.

- Garantizar la custodia, seguridad y auditoría: La seguridad sigue siendo una preocupación importante en el espacio de los activos digitales. Mejorar la seguridad de los contratos inteligentes, realizar auditorías periódicas de contratos inteligentes y abordar las vulnerabilidades será fundamental para proteger los activos de los usuarios, mantener la confianza de los inversores y reducir los riesgos de violaciones de seguridad.
- Fomentar la interoperabilidad: Mejorar la interoperabilidad entre las diferentes redes blockchain y los estándares de tokens mejorará la eficiencia y la usabilidad de las finanzas tokenizadas. Las soluciones cross-chain permitirán el movimiento fluido de activos entre diferentes plataformas, creando un ecosistema financiero más conectado y accesible que esté globalmente entrelazado. La interoperabilidad específica de una red global de BPD brindará a los inversores la oportunidad de intercambiar activos entre regiones.

Reducir los obstáculos para la emisión, comercialización y desarrollo de nuevas aplicaciones:

- Escalabilidad: A medida que las finanzas tokenizadas ganan popularidad, la escalabilidad será crucial para manejar el aumento de los volúmenes de transacciones. Las soluciones de capa 2 y los avances en los algoritmos de consenso de blockchain serán importantes para abordar los desafíos de escalabilidad existentes.
- Experiencia del usuario: Mejorar la experiencia del usuario existente y hacer que las finanzas tokenizadas sean más accesibles a través de productos y aplicaciones fáciles de usar es esencial para una adopción más amplia. La agilización del proceso de incorporación, la simplificación de la gestión de carteras, la integración de TradFi con DeFi y la oferta de interfaces intuitivas atraerán a más usuarios al ecosistema.

CONCLUSIÓN

A medida que la industria se prepara para un futuro tokenizado, cada experimento y piloto nos acerca a una realidad que incluye la modernización de nuestra infraestructura financiera obsoleta que permite transacciones con activos tokenizados y cosecha los beneficios anunciados. Si bien estos experimentos se llevan a cabo de forma independiente y, en algunos casos, por consorcios industriales, la narrativa gira en torno a la modernización de la infraestructura en lugar de la estructura del mercado y los roles de los participantes en el mercado.

Sobre la base de años de experiencia trabajando en mercados de capitales y soluciones tecnológicas, nuestra visión apunta a un horizonte de, aproximadamente, cinco años y se esfuerza por mantener un equilibrio entre la aspiración y el pragmatismo. La importancia de los aspectos regulatorios y legales es reconocida y fundamental para aumentar las oportunidades de que los inversionistas participen exponencialmente en oportunidades de inversión.

A medida que imaginamos el futuro de un mercado alternativo financiero tokenizado para los BPD, prevemos una evolución subrayada por un aumento de los activos digitales, utilizados y procesados por un grupo cada vez mayor de participantes. La transparencia, el catalizador fundamental, allanará el camino hacia una eficiencia sin precedentes, haciendo que las transacciones sean más rápidas, rentables y basadas en el conocimiento. En este entorno, el mercado se volverá más dinámico, con activos fácilmente convertibles en otros activos en diferentes ecosistemas. A la larga, esto se traducirá en una mayor liquidez (o, al menos, en comerciabilidad), nuevos modelos de negocio, que son difíciles de prever, y, en última instancia, un potencial de crecimiento económico.

Para hacer realidad esta visión reconocemos el papel fundamental de la interoperabilidad



Fuente: Canva

entre diferentes (eco)sistemas, tecnologías, estándares y jurisdicciones legales. En asociación con la red local, regional y global de FICS, nos comprometemos a fomentar la interoperabilidad, derribar barreras y ampliar las posibilidades de participación encabezando, así, un mercado de activos digitales más conectado, eficiente e inclusivo, al tiempo que cumplimos y apoyamos el desarrollo de la regulación necesaria.

La colaboración abierta entre las diversas partes interesadas de las industrias públicas y privadas, incluidas las instituciones financieras, los reguladores y los proveedores de tecnología, será clave para desbloquear todo el potencial de los activos digitales y la tokenización. Al trabajar juntos y adoptar marcos integrales, la industria financiera puede aprovechar los beneficios de la tokenización y crear un ecosistema financiero más inclusivo y eficiente. La tokenización no es solo una tendencia, es una fuerza transformadora que continuará dando forma al futuro de las finanzas e impulsando la innovación en todas las industrias.

Un enfoque colaborativo entre el sector financiero público y privado, así como un espacio para la cooperación regional, garantizará que el trabajo de Arca, Akemona y TheBC.lab en asociación con los bancos públicos de desarrollo brinde grandes oportunidades de crecimiento sostenible para la región de América Latina y el Caribe.



IV REUNIÓN DE ECONOMISTAS JEFE DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

“Alineación de la Banca de Desarrollo con las Grandes Iniciativas
y Acuerdos Globales Relevantes para América Latina y el Caribe”

Lima, Perú, 29 de febrero y 1 de marzo de 2024

