

BANCA & DESARROLLO

OCTUBRE-DICIEMBRE

2019



ACCIÓN ESTRATÉGICA FRENTE A UN ESCENARIO COMPLEJO



Comunidad de la Banca de Desarrollo
de América Latina y el Caribe



Carta del presidente

Para el 2019, el Fondo Monetario Internacional (FMI) había previsto un crecimiento económico de 2% para América Latina y el Caribe. Sin embargo, los estimados preliminares indican que este año el crecimiento habría sido casi nulo: 0,2%, según el FMI y 0,1%, según la Comisión Económica para América Latina (Cepal). En tanto, para el 2020 las cifras tampoco se muestran especialmente alentadoras: el FMI y el Banco Mundial estiman 1,8%, mientras que Cepal 1,4%.

Este pobre desempeño económico de la región se da en un contexto en que la «economía mundial registró el ritmo más débil de crecimiento desde la crisis financiera de 2008, debido a influencias comunes en los diversos países y a factores específicos de cada país. Las crecientes barreras comerciales y la consiguiente incertidumbre han hecho mella en la actitud de las empresas y en la actividad a escala mundial. En algunos casos (economías avanzadas y China), estos factores amplificaron desaceleraciones cíclicas y estructurales que ya estaban en marcha», según el FMI.

Después de una década de bajo crecimiento y con perspectivas no muy alentadoras en lo económico, amplificadas por el descontento social y acontecimientos geopolíticos, la misión que corresponde a los gobiernos en general y a nuestras instituciones financieras de desarrollo de América Latina y el Caribe, en particular, en tanto instrumentos de financiamiento del desarrollo de los Estados, es retomar y cumplir de manera activa con uno de sus roles más importantes: actuar de manera contracíclica para apoyar a los sectores productivos y sociales, a fin de impulsar su crecimiento y/o apoyar la continuidad de sus actividades.

Esta tarea debe llevarse a cabo sin descuidar objetivos de largo plazo vinculados con la transformación productiva y social y el desarrollo sustentable de la región, con el fomento a la innovación

y la incorporación de las nuevas tecnologías. Pensando en ese margen de acción, en nuestra 50.ª Asamblea General de ALIDE abordaremos la transformación digital y tecnológica en América Latina y el Caribe, y en sus instituciones financieras de desarrollo; y cómo este proceso debe ayudar a superar las barreras para lograr un mayor impacto del financiamiento y promoción de sectores económicos y sociales; facilitar la inclusión financiera y la atención de los sectores productivos y sociales con la incorporación de las nuevas tecnologías para lograr la inclusión de personas, empresas, proyectos y territorios, así como afrontar y gestionar este proceso manteniendo un equilibrio entre la generación de beneficios que esta produce y la protección y reincorporación productiva de los actores que podrían resultar perjudicados en este proceso. La reunión se realizará en Willemstad, Curaçao, del 13 al 15 de mayo de 2020.

Empezamos 2020 con el entusiasmo de siempre, pero también con la ilusión de proyectar a niveles superiores de desarrollo a nuestra Asociación Latinoamericana y fortalecer a nuestras instituciones miembros, a través del intercambio de las buenas prácticas, la cooperación y el relacionamiento con entidades comprometidas con el financiamiento del desarrollo en el mundo.

Sin duda, en este nuevo año la Banca de Desarrollo tendrá muchos desafíos que enfrentar y nuestra Asociación Latinoamericana, ALIDE, será activa en la búsqueda y facilitación de herramientas para superarlos. Les deseo un exitoso año 2020, con la certeza de que nuestras instituciones serán un puntal del desarrollo regional.

Cordialmente,

Carlos Linares

Presidente de ALIDE



<https://grupoapps.org/>

PLATAFORMA GRUPO REGIONAL DE DESARROLLO DE APP

Una iniciativa del BID y ALIDE

El Grupo Regional de Desarrollo de APP tiene el propósito de fortalecer el rol de los Bancos Nacionales de Desarrollo (BND) como instrumentos para fomentar proyectos y programas de APP que generen valor para los usuarios y contribuyentes, apalancando inversiones del sector privado en infraestructura.

DESARROLLO DE CAPACIDADES

Estructurar una APP es complejo. Muchas APP en América Latina y el Caribe son abandonadas en diferentes momentos, con mayor frecuencia debido a la falta de capacidades institucionales para manejar el ciclo de proyectos.

ESTRUCTURACIÓN DE PROYECTOS

Uno de los principales desafíos en la estructuración de un proyecto de APP es lograr una estructura que los prestamistas y los desarrolladores estén dispuestos a financiar y que, al mismo tiempo, maximice los objetivos de la agencia pública.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Se ha demostrado que los BND pueden ofrecer diversos tipos de instrumentos financieros para ayudar a respaldar el desarrollo de las infraestructuras y las APP en la fase del ciclo del proyecto donde sea más necesario.

La plataforma incluye información sobre:

Eventos | Recursos multimedia | Publicaciones | Estadísticas | Novedades | Consultas



Financiamiento del desarrollo en la Agenda 2030

¿Cuál es el impacto de las operaciones de los bancos de desarrollo y su contribución a la Agenda 2030? Expertos en financiamiento del desarrollo evaluaron la labor del sector, concentrándose en lo relativo a los aspectos críticos que demandan contribución de las instituciones financieras.

○ Para Sérgio Gusmão, presidente del Banco do Desenvolvimento do Minas Gerais (BDMG), en la visión de las instituciones financieras de fomento está claro que no hay política de desarrollo sin legitimación social. El desarrollo solamente es tal, si contiene todas sus dimensiones que viabilicen la sociedad humana. El norte o la guía de sus estrategias es la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, que comprende las esferas económica, social y ambiental, e incluye, erradicar la pobreza; poner fin al hambre, conseguir la seguridad alimentaria y una mejor nutrición, y promover la agricultura sostenible; garantizar una vida saludable y promover el bienestar para todos; garantizar una educación de calidad inclusiva y equitativa, y promover

las oportunidades de aprendizaje permanente para todos; alcanzar la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y niñas; garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos; el acceso a energías asequibles, fiables, sostenibles y modernas; fomentar el crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible, el empleo pleno y productivo, y el trabajo decente; desarrollar infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible, y fomentar la innovación; reducir las desigualdades; hacer que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles; garantizar el consumo y producción sostenibles; combatir el cambio climático y sus efectos; conservar y utilizar de forma

sostenible los océanos, mares y recursos marinos para lograr el desarrollo sostenible; proteger, restaurar y promover la utilización sostenible de los ecosistemas terrestres; promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible; fortalecer los medios de ejecución y reavivar la alianza mundial para el desarrollo sostenible. En ese propósito, los bancos de desarrollo (BD) están atentos a catalizar recursos y experiencias para conseguir cumplir el papel que les corresponde como instrumentos de la política de financiamiento de los países de América Latina y el Caribe.

- Por la experiencia obtenida del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Juan Antonio Ketterer, jefe de la División de Conectividad, Mercados y Finanzas, subrayó que la frontera de riesgos y retornos es el delimitador para la participación del sector privado con inversión en los proyectos necesarios para el desarrollo de la región. El BID está impulsando optimizar los recursos públicos y conseguir que el sector privado entre a compartir el financiamiento para inversión. Lo más importante del BID es la transferencia tecnológica financiera para cambiar las cosas y maximizar los recursos con la atracción del capital privado.
- Con un análisis más global y estratégico, Marcos Troyjo, secretario especial de Comercio Exterior y Asuntos Internacionales del Ministerio de Economía de Brasil, señaló que América Latina y el Caribe precisa saber aprovechar las circunstancias y sacar ventaja de las competitividades internas y que los BD tendrán que ser ágiles para ayudar a las empresas. El mundo está pasando por un cambio de sistema operacional, de hacer las cosas y de relacionarse. Señaló que entramos en la globalización profunda desde fines de los ochenta orientados por el mercado y por la democracia representativa. Sin embargo, desde la crisis de 2008 se entró en una senda de «riesgo de desglobalización» con el

establecimiento de multipolos en el ámbito de la economía mundial.

- El doctor Marcos Troyjo continuó expresando que los países vienen adoptando políticas comerciales y de industrialización restrictivas, reflejadas en la guerra comercial entre las principales naciones del mundo, y que, al parecer, un nuevo período de aceleración de la economía global sobrevivirá con cuatro características: 1. rebalanceamiento entre el G7, economías maduras y las emergentes del E7, con el eje económico migrando hacia el Pacífico. El PIB, ya es siete veces mayor en las economías emergentes, con la posibilidad de ver en los próximos años que China sobrepase a los EE. UU.; 2. el epicentro de la economía global en el Pacífico no es solo China, es asiático. China ya disputa en el rubro de patentes, ya no es exportador de productos basados en el bajo costo de mano de obra; los capitales están migrando hacia países vecinos de China. La economía de la India va a crecer por cuarto año consecutivo mucho más que la de China. La India sobrepasa a China en la condición de país con mayor población del mundo. Esta región va a crecer más de 5% al año en la próxima década. Además, son países, hoy, con rentas bajas, y en la medida que mejoren sus ingresos aumentarán la

La India sobrepasa a China en la condición de país con mayor población del mundo. Esta región va a crecer más de 5% al año en la próxima década.



demanda por alimentos e infraestructura doméstica. Como consecuencia, el mapa de la demanda en el mundo por *commodities*, inclusive agrícolas, va a cambiar, 3. la dinámica del mundo gira del G2 (mundo de China y EE. UU.). El primero está formando un mundo de entidades multilaterales de desarrollo, mientras que los EE. UU. están repensando su papel en el sistema mundial, y 4. la economía 4.0 no es la revolución en la manufactura, esta división entre sectores va a desaparecer. La mejor descripción de eso es que ha entrado a vivir en un tipo de capitalismo donde el factor productivo más importante es el conocimiento y el liderazgo de la innovación.

- La guerra comercial tiene muchos costos y no serán, en el futuro, los principales elementos de la dinámica productiva, porque el objetivo de una guerra es aniquilar al adversario. Los dos grandes competidores de hoy, China y EE. UU., son sus principales socios entre sí, son interdependientes, en particular en lo relacionado con el comercio y la inversión extranjera directa (IED). Ellos se están ajustando, no están en una guerra, están disputando patrones tecnológicos, propiedad intelectual, trabajo, entre otros.
- Paulo Brant, vicegobernador de Minas Gerais, expresó que la ciencia económica transforma los sueños en realidades, y que el propósito es el desarrollo y la viabilización de la sociedad humana. A su entender, el desarrollo no precisa ser adjetivado, solamente debe contener todas sus dimensiones. En este aspecto, el Estado tiene un papel crucial en el desarrollo y es claro que necesita ser protagonista, de una forma más estratégica, en la inducción.

Articulación continental para el desarrollo

- Otaviano Canuto, economista principal del Center for Macroeconomics and Development; Senior Fellow del Policy Center for the New South, de EE. UU., comentó que la integración económica discurre en dos líneas, como una vía para el desarrollo: 1. la integración económica como el espacio que ofrece oportunidades de ganancias de escala y de alcance. Así también, como ganancias de integración y poder de negociación entre países, y 2. la historia y la geografía importan como condicionantes de esta articulación espacial. América Latina y el Caribe (ALC) ha evolucionado en su trayectoria comercial, abandonando el aislamiento que fue el sello distintivo de épocas pasadas. Alrededor del 64% del comercio

interregional creció debido a los acuerdos de preferencia firmados en la región y por el éxito en la superación de iniciativas orientadas hacia adentro. Por ejemplo, la aproximación entre Brasil y Argentina. Sin embargo, por otro lado, indicó que hubo proliferación de acuerdos subregionales, acuerdos comerciales preferenciales que no fueron útiles para mejorar la competitividad de

ALC ha desperdiciado oportunidades para ganar escala y alcance, porque no ha evolucionado en la integración comercial en comparación con los acuerdos celebrados en Asia.

las empresas de la región. Estrictamente hablando, la proliferación de acuerdos preferenciales muy similares condujo a una red de diferenciación arancelaria que todavía no permite ganancias de escala y alcance. Todavía no agregan mucho en estas economías con características similares, uniéndose a países similares. En la práctica, no es integración, a diferencia de otras regiones del mundo donde se han estado haciendo megacuerdos.

- Los acuerdos de libre comercio no restan valor al Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP) y tampoco a los acuerdos con los EE. UU. Un acuerdo de libre comercio no debería firmarse a expensas de los acuerdos bilaterales y de otro tipo. En el caso de Asia, existe una integración productiva y comercial *de facto*, hay una integración inicial en las cadenas de producción y a partir de allí se derivan los acuerdos. Los países asiáticos tuvieron un proceso de orden de los factores inversos de los europeos; de hecho, comenzaron en un proceso de integración productiva y comercial *de facto*.
- ALC ha estado expuesta a *shocks* de precios y oferta, y sus consecuencias no se revertirán. ALC se vio afectada, primero, por la conmoción de los salarios. Mil millones de personas ingresaron al mercado laboral mundial después de este choque. Este choque de precios en el factor trabajo es la base de la pérdida de productividad en la industria manufacturera de la región. Otro choque importante de precios fue la caída del precio del capital, con la caída sistemática de las tasas de interés de

largo plazo. Incluso, después de la crisis financiera mundial. Actualmente se observa una disminución de los recursos para los mercados emergentes, pero eso no cambia la característica de la economía global, hay un gran volumen de recursos en busca de alternativas de inversión rentables. El tercer *shock* de precios fue la caída de los precios de los commodities. La demanda de recursos naturales seguirá aumentando; entonces, todo lo que requiere ALC es crear las condiciones de éxito. Estamos presenciando un reflujo del proceso de fragmentación de los procesos productivos que tiene que ver con la absorción de los millones de trabajadores incorporados, así como la aparición de clústeres de nuevas tecnologías.



Estrategias para el financiamiento del desarrollo

- Ángel Cárdenas, director de Proyectos Región Sur de CAF-Banco de Desarrollo de América Latina, resaltó que se está en un escenario en el que se requiere US\$ 1 a US\$ 1,5 billones de infraestructura, pero que la región invierte un máximo del 2 al 3% del PIB. Se requiere una estrategia para tener buenos proyectos y recursos para su financiación. La CAF orienta el 70% de sus créditos al financiamiento de la infraestructura, como transporte urbano (metro) porque reconocen que es la gran palanca para el desarrollo de las ciudades, carreteras (corredores de integración logística). También se ha enfocado en proyectos de energía, telecomunicaciones y ha comenzado a trabajar con los gobiernos nacionales y dentro de los países en el acceso a internet (telefonía/infraestructura digital), con la finalidad de reducir la brecha digital y respaldar las estrategias de digitalización.
- Juan Notaro, presidente del Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata (Fonplata), refirió que como banco de desarrollo actúa de manera complementaria a los bancos de desarrollo

nacionales y regionales de América Latina. Operacionalmente, trabaja en forma complementaria en el financiamiento de los grandes proyectos de inversión dentro de los países. Proyectos de US\$50 a US\$60 millones en áreas que podrían tener un gran impacto, tales como infraestructura sostenible, desarrollo urbano, en pequeñas y medianas localidades y áreas aisladas y fronterizas, proyectos de energía limpia y corredores viales. El banco busca agilidad y es flexible en caso de emergencias climáticas, para los diferentes gobiernos. Apoya la infraestructura con un enfoque en la integración logística, 70% de la cartera está en este sector y energía. Asimismo, refirió que tiene una alianza con el BID para la integración, desarrollo de controles fronterizos, comunicaciones, vivienda, saneamiento, acceso al agua y clínicas médicas.

- Martin Schroder, director de KfW, el banco de desarrollo alemán, refirió que ellos se centran en el desarrollo sostenible y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). En el banco consideran que las instituciones financieras de desarrollo deben pensarse a sí mismas como catalizadores del cambio

Se requiere de **1 a US\$1,5 billones** de infraestructura, pero la región invierte un máximo del **2 al 3% del PIB**.

Las alianzas y asociaciones pueden hacer que el sistema de bancos de desarrollo funcione de manera más eficiente, en una etapa en que existe mucha fragmentación.

para el desarrollo. El KfW, hoy, opera bastante enfocado en África, apoyan mucho la gobernanza de los Estados y proyectos relacionados con el clima y conservación del medio ambiente. Desde la perspectiva europea, para América Latina y el Caribe el problema es la importancia de preservar los recursos naturales relevantes, los bosques tropicales y la eficiencia energética.

- Pauline Sebok, jefe de SACE, Brasil, agencia italiana de seguros de créditos a la exportación, que apoya los proyectos de las empresas importadoras de tecnología e infraestructura italiana, destacó que Italia produce tecnología avanzada y la exporta, y la agencia financia con el propósito de asegurar la importación, por terceros países, de artículos de su industria. Está presente con operaciones en 198 países. Mientras los equipos y maquinaria provengan de Italia, SACE ingresa al financiamiento de exportaciones. En el caso de Brasil, Italia exporta €4000 millones al año, desde trenes (metros) hasta equipamientos (máquinas para la fabricación de productos de cuero y textiles). Centrado en la adquisición de tecnología a largo plazo, SACE cubre el riesgo y el banco financia las cuentas por cobrar como garantía.

- Philippe Orliange, director regional para el Cono Sur de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), destacó que los bancos de desarrollo no causaron la crisis financiera de 2008, más bien ayudaron a resolver el problema. El financiamiento para el desarrollo está cambiando y el problema es canalizar los recursos disponibles para resolver problemas climáticos. La cuestión de la sostenibilidad es esencial, por lo que es un error pensar que habrá espacio para financiar lo que no sea sostenible. Los inversores y los consumidores van a querer esto cada vez más. Los inversores exigirán sostenibilidad, alineación con los ODS y el Acuerdo de París. Los bancos de desarrollo están ganando mayor protagonismo en el contexto internacional en la transición ecológica. Las alianzas y asociaciones pueden hacer que el sistema de bancos de desarrollo funcione de manera más eficiente, en una etapa en que existe mucha fragmentación, complejidad innecesaria y el sistema todavía no funciona de manera coherente. Una de las claves para la transición ecológica es tener el liderazgo y los bancos de desarrollo pueden tenerlo. Muchos bancos realizan solo un tipo de desembolso, como el crédito soberano a los Estados. Las ventanas de financiación a fondo perdido son muchas, pero fragmentadas, con un sistema de gobernanza complejo. Las alianzas aún son embrionarias y eso tiene que mejorarse. Hay un espacio para ser ocupado por la articulación entre los bancos de desarrollo de ALC y los bancos europeos.

El futuro de los bancos de desarrollo

- Enrique García, expresidente de CAF-Banco de Desarrollo de América Latina, hizo hincapié en que la región ha perdido importancia relativa a nivel mundial, aunque con cierta complacencia de sus líderes, en un momento de la historia en que la competitividad 4.0 desafía la economía. En el momento del auge de los productos básicos, todos los presidentes estaban eufóricos. El que mejor posicionado estaba en la región era Chile, pero ahora está, aún, lejos de este desafío. El ingreso per cápita de América Latina sigue siendo muy bajo, su participación en el comercio mundial ha caído. En comparación con países emergentes exitosos, como China, Singapur y Corea, está atrasada. Necesita una visión holística para el desarrollo: crecimiento de la productividad y otros temas. Los bancos de desarrollo tienen que reinventarse, la financiación directa tiene que ser reducida y su papel debe ser catalítico, con el



tema ambiental en primer lugar. Además de participar en el inicio de los proyectos de infraestructura, deben intentar penetrar en los mercados internacionales de capitales, trabajar en la provisión de seguros. Los bancos de desarrollo tienen la capacidad de recomprar carteras y demostrar esto en la búsqueda de una actuación competitiva y sostenible, toda vez que son claves en este proceso y en la búsqueda de formas innovadoras.

Organizaciones regionales como ALIDE son importantes en la articulación, porque al ser foros de intercambio permiten la discusión y sinergia entre las instituciones.

- En diversos momentos se ha cuestionado si los bancos de desarrollo son importantes. Son vistos como tradicionales, pero han estado actuando de manera proactiva. Organizaciones regionales como ALIDE son importantes en la articulación, porque al ser foros de intercambio permiten la discusión y sinergia entre las instituciones. La vinculación entre las instituciones es muy importante, incluida la transmisión de tecnología y conocimiento práctico para influir en las políticas públicas. Por otra parte, la política de recursos humanos en las instituciones financieras, para tener éxito, tiene que cambiar, dando menos peso a cuando aprobó un ejecutivo en financiamiento, y más bien privilegiar el fortalecimiento de la capacidad de generar conocimiento y promover grupos capaces de ejercer influencia en las políticas públicas.
- Los latinoamericanos tienden a fijarse en los extremos en lugar de ir a los puntos intermedios. Es necesario pensar en los



problemas de manera integral, holística: debe haber un equilibrio macroeconómico (micro), eficiencia, impulsar política social y ambiental. Evitar los extremos y encontrar un consenso con equilibrio y pragmatismo es clave para América Latina y el Caribe. Los gobiernos tienden a centrarse en el corto plazo y olvidan que hay ventajas comparativas que se pueden obtener al tratarse con una visión de largo plazo (educación, infraestructura, preservación del medio ambiente). El tema no es económico, es político, y la democracia debe llevarnos a generar consenso sobre cuestiones esenciales. Igualmente, la integración económica no es un tema para politizar, como sucedió con algunas iniciativas de integración, tienen que aprovecharse sus ventajas competitivas dinámicas, desarrollar las habilidades, construir consenso sobre temas críticos para el bien de la región. Quizás se está en el peor momento de la integración de América Latina. El papel de los bancos de desarrollo en todo esto es influir en el pensamiento y la construcción del futuro, pensando en el desarrollo de programas que impliquen generación de conocimiento y cambio de mentalidad, en especial de la juventud.

En el caso de Brasil, Italia exporta **€ 4 000 millones al año**, desde trenes (metros) hasta equipamientos (máquinas para la fabricación de productos de cuero y textiles).



Finanzas digitales

- Marcelo Porteiro Cardoso, superintendente de operaciones y canales digitales del Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES), mencionó que el banco tiene clara una ruta para brindar soporte a las pymes y en manejo de la cartera a través de socios o aliados. Sin embargo, todavía hay una brecha en el acceso al crédito para este segmento, el flujo de concesión de crédito es importante y el rol del banco es apalancar y dar condiciones de financiamiento para otros bancos y socios que tienen menos capacidad para obtener fondos lo hagan de manera más significativa. En este propósito, el enfoque digital agrega valor a la empresa familiar. En esta línea, el BNDES digitalizó la relación con la base de operadores, con su plataforma BNDES en línea, orientada a microempresas que está siendo potenciada con Open Banking y con la plataforma *fntech* para dar apoyo en la gestión de pequeñas empresas.
- Rosine Kadamani, cofundadora de Blockchain Academy, Brasil, a su vez, señaló que las ganancias pueden ser grandes si se automatizan los procesos con las nuevas tecnologías. Los propósitos deben estar alineados con los objetivos de política pública más amplios, se debe pensar en cómo la tecnología puede ayudar a lograrlos. Al mismo tiempo, se preguntó: ¿cómo las instituciones financieras de desarrollo se preparan para la transformación digital? Considerando una nueva modalidad de transferir valores a través de internet, esto es, utilizando el *blockchain*. La innovación es disruptiva y la innovación significa tener

capacidad de sobrevivir y llega a través de los procesos, y se recomienda que los tomadores de decisiones escuchen a los más jóvenes que están más conectados. Evidentemente, existen oportunidades y riesgos para la digitalización. La incorporación de estas tecnologías da lugar a un proceso de exposición cibernética que ya está presente. El *bitcoin* es una oportunidad, nació para ser una herramienta comercial en internet y hoy, los bancos son grandes usuarios. Hay mucho dinero en el mundo y para una buena oportunidad este fluye, el aspecto legal es secundario, se debe invertir en la innovación primero. Ante esto, la elección está entre ser agentes pasivos, solo consumidores o ser parte activa de la asimilación y fomento del desarrollo que utilicen estas nuevas tecnologías.

Conexión con la Agenda 2030

- Objetivos de desarrollo sostenible (ODS) es un nuevo lenguaje al que los bancos de desarrollo deben adaptarse. Eso exige utilizar metadatos para evaluar los impactos del crédito concedido, contar con equipos calificados y capacidad interna de establecer métricas para la cartera. Los bancos de desarrollo están insertados el ODS 17 –Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible– que les da gran posibilidad de protagonismo.
- Cláudia Prates, directora general de la Oficina Regional de las Américas, New Development Bank (NDB), el banco del grupo BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica), resaltó que la inversión en infraestructura es esencial para el desarrollo y, consecuentemente, para la reducción de la desigualdad. El banco está aprovechando las oportunidades para movilizar recursos para el financiamiento ambiental; con ese propósito, en el año

La innovación es disruptiva y la innovación significa tener capacidad de sobrevivir y llega a través de los procesos, y se recomienda que los tomadores de decisiones escuchen a los más jóvenes que están más conectados.

2016 realizó una emisión de bonos verdes, en el mercado chino, por aproximadamente unos US\$ 450 millones.

- Maria Netto, especialista principal de instituciones financieras del BID, recordó que hay una gran presión de los inversionistas sobre el tema de la sostenibilidad, así como por parte de los reguladores. Asimismo, señaló que los bancos públicos son instrumentos de política pública y con mandatos gubernamentales para contribuir a los ODS. En cuanto al BID, comentó que han apoyado varias emisiones de bonos verdes en América Latina y, además, están trabajando con los denominados laboratorios de innovación financiera, como el implementado en Brasil, con el objetivo de crear soluciones innovadoras de financiamiento para apalancar recursos privados para proyectos con adicionalidad social y/o ambiental y contribuir al cumplimiento de las metas nacionales asociadas a los Objetivos de Desarrollo Sustentable (ODS-Agenda 2030) y a los compromisos para hacer frente a los riesgos del cambio climático (Acuerdo de París).
- Para hacer frente al cambio climático se requieren recursos, y los bancos aún financian el 28% del PIB de la región de América Latina y el Caribe. El banco público, si es utilizado estratégicamente, debería ser un brazo de gobierno para involucrar a la empresa privada. Estas instituciones financieras han estado trabajando en muchos frentes en la región, y tienen que enfrentar distintos desafíos, por ejemplo, cómo hacer para mantenerse enfocados (no pueden manejar 17 ODS) o desarrollar capacidad institucional para interactuar y ayudar al gobierno en el logro de sus objetivos. En los ODS la transparencia es relevante por razones presupuestarias, si un banco de desarrollo quiere emitir valores para movilizar recursos para financiar actividades relacionadas con un ODS en particular, tiene que demostrar que puede clasificar la cartera, desarrollar inversiones innovadoras. Asimismo, los bancos públicos

pueden desempeñar un papel relevante, tal como lo hace el BID, ofreciendo un conjunto de herramientas para apoyar el desarrollo, sistemas de gestión de riesgos o nuevas formas de estructurar la oferta financiera.

- Respecto a la medición de impacto, Victor Pina, jefe del Departamento de Evaluación y Promoción de la Efectividad del BNDES, resaltó que esta es relevante para comunicar adecuadamente los resultados y contar con la justificación social de la razón de ser una institución financiera de desarrollo, avalada por su desempeño. De esta manera, los bancos tendrán evidencia del beneficio social neto que le reporta la concesión de un financiamiento. Ello les exige construir indicadores sociales simples y comparables, así como una plataforma de datos disponibles para medir de manera sistemática el impacto de su actividad. Resaltó que el BNDES realiza monitoreo continuo de sus operaciones, evaluación de impacto, utiliza y difunde la información generada. El gran desafío es contar con indicadores simples que puedan evaluarse, lo cual solo puede hacerse si establecen claramente las metas, establecerse alianzas y realizar la evaluación de impacto en lo más relevante, porque esta muchas veces es costosa y no es factible hacerlo rápido y evaluar todo. Lo recomendable es tener evaluadores externos que le den independencia y credibilidad al proceso, y que la alta dirección utilice los resultados de la evaluación de impacto para tomar decisiones y orientar las acciones del banco.

Para hacer frente al cambio climático se requieren recursos, y los bancos aún financian el **28% del PIB** de la región de América Latina y el Caribe.

La conferencia se realizó con ocasión de la «Reunión de Economistas Jefes de Bancos de Desarrollo de América Latina y el Caribe: Aspectos críticos de la financiación del desarrollo en el marco de la Agenda 2030», los días 19 y 20 de septiembre, en la ciudad de Belo Horizonte, Minas Gerais, en Brasil, organizado por el Banco de Desarrollo de Minas Gerais (BDMG) y ALIDE, con el patrocinio del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).



Transformaciones en Banca de Desarrollo

¿Cuál es el estado, tendencia y futuro del sector en América Latina y el Caribe? Los bancos de desarrollo de la región presentan particularidades propias de sus respectivos países, pero existen algunas líneas de acción comunes.

- El foco de atención de los bancos de desarrollo apunta a nuevas áreas de acción, como es el apoyo a la protección del medio ambiente, la generación y uso de energías renovables, apoyo a las pymes y fomento de la innovación. Parte esencial de estos cambios es articular la estrategia de transición ecológica y social, alinearse con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y orientar sus operaciones en la transición a una economía limpia. Además, los viejos desafíos continúan y se suman a los nuevos: la misión de completar los mercados y complementar las brechas en los bancos comerciales, atendiendo a los clientes excluidos. Su importancia en aportar valor agregado al cliente va orientándose a actividades que les permiten diversificar y aumentar sus ingresos, a la vez que tienen impactos económicos, sociales y políticos.
- El sector bancario se enfrenta a un entorno cambiante, en el cual los clientes exigen cada vez más y mejores servicios de manera rápida, segura, eficiente y con el mínimo grado de interacción directa con el negocio. A su vez, los propios bancos necesitan modernizarse para administrar mejor sus riesgos, ampliar su cobertura, incorporar nuevos productos o servicios, reducir costos y acortar los tiempos de atención, entre otros aspectos. Para ello, los bancos tienen que transformarse tecnológicamente de manera constante con el desarrollo de interfaces y servicios tecnológicos que permitan establecer un vínculo eficiente con el cliente final. En esa búsqueda, los bancos tienen que revisar las prácticas operativas para eliminar los procesos y procedimientos ineficientes, automatizar todo aquello que sea factible y eficiente; hacer un diagnóstico para

Parte esencial de estos cambios es articular la estrategia de transición ecológica y social, alinearse con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y orientar sus operaciones en la transición a una economía limpia.

evaluar la obsolescencia del software; integrar las varias bases de datos de sus clientes en una plataforma.

- o Dada la diversidad de realidades en América Latina, los desafíos de los bancos de desarrollo son muy diversos. No existe un planteamiento uniforme para todos los países de la región que funcione como receta general del financiamiento. La intervención más adecuada dependerá de sus metas y objetivos y el ambiente socioeconómico, la cultura y los valores predominantes de la sociedad. Mientras que algunos países financian el desarrollo con un sistema integrado constituido por una combinación de bancos de segundo y de primer piso, otros lo hacen con bancos públicos solo de primer piso multisectoriales o especializados.
- o La Banca de Desarrollo tiene la gran oportunidad de ser uno de los protagonistas en el proceso de cambio del modelo tradicional de financiamiento directo de proyectos públicos hacia un nuevo paradigma basado en la movilización de recursos y la optimización del uso del capital, en un contexto de disminución de la disponibilidad de capitales externos y de restricción fiscales de los países de América Latina y el Caribe. Para tal fin es necesario que construya las capacidades que le permitan pasar de ser una banca de crédito tradicional a una banca moderna de ingeniería financiera; una banca que utiliza

instrumentos avanzados para movilizar los recursos privados, que busca fuentes innovadoras de financiamiento. Asimismo, utilizar mecanismos de distribución de riesgos: préstamos sindicados para financiación de proyectos, fortalecimiento del crédito y garantías, productos de agencias de crédito a la exportación, coinversión en capital de riesgo y fondos de private equity, etc.; promover la competencia apoyando a instituciones financieras no bancarias a focalizarse en segmentos específicos; mejorar la coordinación y resolver otros problemas y tomar riesgo directo únicamente cuando no se haya desarrollado mercado.

- o Aproximadamente, desde el 2014 los activos y los saldos de colocaciones de la Banca de Desarrollo latinoamericana vienen disminuyendo año tras año. A pesar de que estamos en una fase de desaceleración del crecimiento económico, se esperaría lo contrario. Los recursos públicos no fluyen hacia estas instituciones financieras; muy por el contrario, en algunos países se han visto obligados a reembolsar recursos al tesoro público, por lo cual se ha puesto más atención en la captación de los mercados de capitales y establecer acuerdos o convenios de financiamientos con bancos multilaterales y bilaterales, y aprovechando el desarrollo de nuevos

Desde el 2014 los activos y los saldos de colocaciones de la Banca de Desarrollo latinoamericana vienen disminuyendo año tras año.



mercados, como el de bonos verdes. Por otro lado, están transitando o deben transitar hacia un modelo de Banca de Desarrollo en que, más que financiadores, sean facilitadores, o también utilizando instrumentos que faciliten el acceso y, a la vez, potencian la movilización de financiamiento.

La Banca de Desarrollo tiene la gran oportunidad de ser uno de los protagonistas en el proceso de cambio del modelo tradicional de financiamiento directo de proyectos públicos hacia un nuevo paradigma basado en la movilización de recursos y la optimización del uso del capital.

- El sector financiero ha tenido un crecimiento significativo en las últimas tres décadas; sin embargo, existen fallas y carencias de mercados en contra de determinados proyectos, regiones, empresas y sectores, haciendo más difícil la inclusión, y que demanda, entre otras necesidades, cierta presencia del Estado con políticas públicas que permitan expandir el acceso al crédito y a los servicios financieros.
- La inclusión financiera demanda importantes cambios en el diseño de productos, considerando las necesidades de estos sectores o proyectos, así como el uso de canales de distribución alternativos y metodologías de evaluación de riesgo acordes. La Banca de Desarrollo busca el fortalecimiento de la oferta de servicios financieros innovadores e inclusivos bajo un ecosistema de atención que permita reducir la brecha de desigualdad. Es por esto que se vienen implementando mejoras tecnológicas, innovaciones que permiten reducir tiempo, costos y estar más cerca del público objetivo e incluir a actores autoexcluidos del sistema.
- No solo es un tema de fondos sino también de proyectos de calidad. Es importante desarrollar la demanda de crédito y el apoyo al diseño y ejecución de proyectos de alta calidad y bancables, como condición necesaria para el éxito de las líneas de financiación disponibles en la banca de desarrollo. En muchos sectores falta capacidad y conocimiento al nivel del empresario/cliente acerca de las oportunidades de negocio, así como el *expertise* para elaborar proyectos que puedan ser financiables. Consecuentemente, es de resaltar la importancia del apoyo a la estructuración de proyectos financiables, o sea, la preinversión, de modo que los instrumentos financieros puedan ser aplicados y tengan el impacto deseado. Para promover la inversión es importante la estructuración institucional a través del establecimiento de un área dedicada a estos temas. Existen varias formas posibles de estimular la demanda, pero, en general, se considera que es crucial: a) de un lado, integrar el apoyo técnico para estructuración de proyectos en las líneas de crédito y b) proveer la asistencia técnica adicional sin condicionalidad para la promoción de los programas y desarrollo de estructuras/metodologías de base. Ayudar al cliente a adquirir capacidades para plantear y estructurar nuevos proyectos financiables puede contribuir a incrementar la demanda; pero es importante que la asistencia no vaya solo ligada a una obligación financiera. Para que estas acciones sean efectivas es necesario identificar las características del cliente y del sector.
- Los bancos de desarrollo están alineados con las políticas públicas para asesorar y orientar a los gobiernos ante posibles deficiencias del sector privado; actuar como identificadores de oportunidades de inversión, comercio, negocios y ser proveedores de bienes públicos, y, en el desarrollo de actividades nuevas y con proyección futura, crear instrumentos financieros y no financieros innovadores, ya que muchas veces el problema no es la falta de capitales sino de instrumentos idóneos para captar y canalizar la inversión, la carencia de recurso humano capacitado y con un perfil adecuado para las necesidades de las empresas y del propio Estado, y una institucionalidad que haga posible que los instrumentos para la implementación de las políticas públicas no encuentren barreras que atenten contra su efectividad.
- En términos generales, la contribución no financiera, expresada en términos de servicios provistos por los bancos de desarrollo, se manifiesta en: 1. servicios de asesoramiento: esto significa maximizar el conocimiento existente dentro del banco (costos marginales mínimos), brindar asistencia técnica al cliente y ayudar a las empresas en la estructuración de proyectos específicos;

2. plataformas y gestión de redes: permitir la creación de redes entre empresas de diferentes tamaños, facilitar el desarrollo de negocios conjuntos, crear oportunidades de cooperación y aprovechar las sinergias entre empresas innovadoras; 3. mitigación de riesgos: mitigación de riesgos regulatorios, de proyecto, ciclo económico o políticos; 4. establecer estándares: ayudar a los proyectos y clientes a lograr estándares más altos, promover mejores políticas y brindar *expertise* en estándares ambiental, social, de gobernanza y sobre mejores prácticas de integridad y adquisiciones; 5. conocimiento, innovación y creación de capacidades: *expertise*, innovación, conocimiento y/o capacidades que son fundamentales para un impacto apropiado, y 6. análisis económico: recopilación y evaluación de información (datos, políticas y estadísticas) sobre la economía, instituciones gubernamentales o de los sistemas de servicios sociales.

- Para financiar una agenda de desarrollo, en particular para la inversión en infraestructura, proyectos medioambientales, se requieren capitales con los que los Estados y organismos de financiamiento regional, multilateral y agencias de cooperación no cuentan. Por ello, es necesario aliarse con el sector privado para movilizar capital y *expertise* técnico. Aquí, el reto para las instituciones financieras de desarrollo es fortalecer sus áreas de planificación y proveer los instrumentos de largo plazo para financiar y estructurar proyectos. En este propósito, y ante el panorama económico internacional que se avizora poco favorable, es de suma importancia su vinculación entre los organismos de financiamiento regional y multilateral. Asimismo, deben actuar de manera activa, diseñar proyectos, conformar redes de conocimiento sin preocuparse demasiado en utilizar estructuras financieras muy sofisticadas, movilizar recursos de los mercados de capitales, crear instrumentos que



sean más funcionales y puedan ser trasladados posteriormente al sector privado, distribuir los riesgos con los inversionistas y promover las inversiones en desarrollo sustentable.

- Las nuevas tecnologías de la información y de la comunicación han constituido un importante soporte para el desarrollo de productos que, operados a través de plataformas web, permiten la masificación de créditos, direccionar mejor los apoyos, una atención a bajo costo, provisión de un conjunto de servicios, atención independiente de la distancia, vinculación y realización de negocios. Es necesario crear las condiciones y proveer los incentivos necesarios para inducir a los intermediarios financieros, bancarios y no bancarios, a innovar mercados, productos y procesos que permitan avanzar de manera sostenida y complementaria con los agentes privados en el logro del objetivo de una mayor inclusión financiera.
- La digitalización es el futuro, una oportunidad y una condición para competir y debe ser incorporada por todas las empresas, independientemente de su tamaño. Hoy en día las ganancias ya no vienen del capital físico y tampoco son una ventaja los salarios bajos, sino más bien de los intangibles asociados al uso de ese capital físico y de la digitalización de los procesos, que tienen un impacto grande en el empleo y lo social.

Al primer trimestre de 2019, cuenta con 445 municipios con contratos activos. El BDMG apoya a los municipios en la aprobación de sus proyectos y otorga financiamientos para su ejecución.

Para que la Banca de Desarrollo pueda cumplir con sus roles en la provisión de financiamiento, no debe actuar de manera aislada, sino integrada en un conjunto orgánico de medidas y acciones, en complementariedad con el sector privado.

Además, están cambiando los flujos de inversión hacia los países donde existe la infraestructura de conectividad y las condiciones para utilizar internet. En este rubro, ALC tiene un problema serio a pesar de los avances realizados: solo el 30% de la población tiene acceso a la tecnología 4G, el restante 70%, está en la 3G o 2G, y otro segmento de la población tiene acceso muy limitado.

- Debe existir una correspondencia entre las características y las acciones en lo que se refiere al entorno que las rodea y a las políticas de desarrollo. En ese sentido, al hablarse de un sistema de financiamiento para el desarrollo, se debe incluir a la Banca de Desarrollo en una función que le es propia, pero también la necesidad de integración con bancos comerciales, mercados de capitales y otros agentes financieros y de la sociedad civil, lo cual, en el futuro, supone tener una mayor vocación de cooperación, de intercambio de experiencias y de generación de actividades conjuntas y coordinadas entre los bancos para aprovechar la ventaja de la integración de esfuerzos. Para que la Banca de Desarrollo pueda cumplir con sus roles en la provisión de financiamiento, no debe actuar de manera aislada, sino integrada en un conjunto orgánico de medidas y acciones, en complementariedad con el sector privado.
- La Banca de Desarrollo puede desempeñar la función de elemento catalizador actuando como instrumento de creación de mercados e instrumentos financieros, orientados a una clientela inicialmente propia, pero llamada a relacionarse, luego, con la banca comercial tradicional, la cual, a su vez, incorpora de este modo a su actividad a empresas que anteriormente no calificaban para acceder a sus servicios.
- Algunas acciones concretas más inmediatas que puede tomar la Banca de Desarrollo: a) Acompañar al Gobierno y a las correspondientes agencias de

asociaciones público-privadas (APP) en la ruta de la innovación, en cuanto a la adopción de técnicas de ingeniería financiera; apoyar a los gobiernos subnacionales y nacionales en todo lo relativo a la estructuración financiera de las APP; actuar como consejero del Gobierno en todo lo referente al diseño e implementación de la facilidad de mejorador de crédito o reducción de riesgos; apoyar en la creación de instrumentos negociables derivados del financiamiento del *project finance* y un conjunto de instrumentos negociables a nivel regional o subregional.

- Por un lado, hacer algo que sea relevante y por otro lado, hacer algo que sea sostenible. En el pasado, los bancos de desarrollo comenzaron a hacer cosas que no se podían sostener en el tiempo, a veces, impulsados por políticas dispendiosas y otras con demasiado voluntarismo. Para cumplir su rol de manera adecuada, deben alcanzar un diseño equilibrado que permita conciliar su labor de fomento con la preservación de su solidez económica y financiera. Este es, probablemente, el punto básico que debe tomarse en cuenta al analizar la función de la Banca de Desarrollo en el mundo globalizado y en el marco de sistemas financieros abiertos. Es sabido, en efecto, que un sistema financiero que administra los riesgos con criterios de mercado y que, además, está sujeto a una supervisión estricta orientada a favorecer la minimización de aquellos, tiene un sesgo en contra de los agentes más «caros» y de mayor riesgo relativo. Y estos son, precisamente, los segmentos a los que se dirige la Banca de Desarrollo.
- En diversos bancos de desarrollo se manifiestan evidencias de un esfuerzo en marcha, respaldado por la necesaria voluntad política de los respectivos gobiernos, para hacer compatible la función de promoción y fomento que tiene asignado un banco, pero con su autosuficiencia financiera, ya que no pueden contar con auxilios financieros del Estado para el refuerzo o la recomposición de su capital o para ampliar su capacidad prestable, por lo que deben encontrar en el mercado su fuente natural de recursos, y en la rentabilidad la respuesta a sus necesidades de capital. La reafirmación y el convencimiento generalizado de que un principio fundamental que debe regir la gestión de los bancos de desarrollo es la sostenibilidad financiera, para así evitar recurrir a la capitalización patrimonial del Estado, excepto en situaciones particulares que precisen

de un aumento de su capacidad crediticia, tal como lo exigen situaciones de crisis.

- Construir con base en un proceso de aprendizaje, de innovación experimental, para encarar «en el laboratorio» intervenciones capaces de replicarse a mayor escala en el mercado. Bajo este esquema, la Banca de Desarrollo podrá aportar capital de largo plazo para retener aquellos riesgos técnicos críticos del proyecto y atraer, así, mayor fondeo privado para respaldar el repago del financiamiento. A cambio de este aporte, los bancos cobrarían una prima de riesgo a fin de lograr la rentabilidad mínima que asegure su sostenibilidad financiera. En caso de éxito, el escalamiento comercial sería impulsado por inversiones de capital privado, en las cuales pueda conservar su participación a fin de recuperar su inversión inicial y, de ser posible, generar excedentes.
- Limitada existencia de subsidios, que en todo caso se encuentren focalizados y explícitos en los presupuestos nacionales. Cuando los bancos de desarrollo sean el vehículo a través del cual se canalizan subsidios estatales hacia determinados proyectos, sectores o programas, ellos deben ser explícitos y debidamente presupuestados en las cuentas públicas, tanto por razones de transparencia en la administración fiscal como para evitar efectos de contaminación en los estados financieros de los bancos. Los subsidios que otorgue el Estado deben estar basados en los principios de transparencia y competencia por recursos escasos y se deben minimizar los subsidios encubiertos, no focalizados y no valorados.
- Los bancos de desarrollo deben generar mecanismos de sustentabilidad, transparencia y rendición de cuentas muy claros. Deben ser instituciones muy transparentes para poder ser parte de una política pública. También deben posibilitar la estabilidad de los cuadros profesionales y técnicos y con procesos



internos de aprendizaje. Para realizar ese aprendizaje se requiere estabilidad en el tiempo, pues se corre el riesgo de que todo lo aprendido se desvanece cuando ocurren cambios demasiado frecuentes. Lo anterior remite, entonces, al hecho de contar con un buen gobierno corporativo que, en el caso de los bancos de desarrollo, a diferencia de los bancos comerciales privados, los objetivos y requerimientos son más amplios.

- Por otra parte, cabe resaltar que uno de los problemas que enfrentaron en el pasado los bancos de desarrollo en América Latina y el Caribe, fue el intento de resolver todos los problemas. El aporte que pueden hacer los bancos es importante, pero no es ilimitado. Por ello, la acción de los bancos deberá estar inscrita en un marco estratégico más amplio que incluya los aspectos regulatorios y la oferta de servicios de desarrollo no empresarial. Debemos pensar en la Banca de Desarrollo no solo desde su nicho limitado, sino desde el desafío del desarrollo en el que dichas instituciones representan y son parte integrante de la solución.

La digitalización es el futuro. En este rubro, ALC tiene un problema serio: Solo el 30% de la población tiene acceso a la tecnología 4G, el restante 70% está en la 3G o 2G.

Este artículo contiene los resultados de las reflexiones del «1.º Encuentro de Economistas Jefes de Bancos de Desarrollo de América Latina y el Caribe», organizado por ALIDE y BDMG en Belo Horizonte, Brasil, en septiembre de 2019.



Atender a la mediana empresa

El programa implementado por FIRA en coordinación con otros actores estatales e intermediarios financieros, suple una carencia del sistema mexicano: la falta de acceso a crédito de las medianas empresas agrarias y rurales. Mediante un mecanismo de garantía y servicios complementarios, ha logrado avanzar en la inclusión de este segmento. A marzo de 2019, el programa era responsable de la colocación de 1 554 créditos de corto y largo plazo.

Los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)-Banco de México, promueven el financiamiento integral a los productores de los sectores agropecuario, forestal, pesquero, alimentario y del medio rural, a través de productos financieros especializados con acompañamiento técnico y mitigación de riesgos, con el fin de elevar su productividad y su nivel de vida desde una perspectiva de desarrollo regional, sustentabilidad ambiental y de equidad de género.

A pesar de su significativa importancia económica y social, las medianas empresas presentan dificultad para acceder a servicios financieros acordes a sus necesidades e, incluso, señalan la falta de crédito como la principal limitante

de su crecimiento. Tan solo el 38,7% de ellas utilizan el financiamiento como instrumento de crecimiento.

En esa línea, y con el objeto de promover el desarrollo económico nacional a través del fomento a la mediana empresa y el apoyo a su viabilidad, productibilidad, competitividad y sustentabilidad, e incrementar su participación en los mercados, surge la necesidad de un servicio de garantías que permita dar certidumbre a los intermediarios financieros (IFI), sobre las inversiones realizadas por este sector, así como crear esquemas de participación financiera entre las instituciones. Así, FIRA diseñó e instrumentó el Programa de Financiamiento a la Mediana Empresa Agroalimentaria y Rural (Proem), con el

propósito de fomentar y ampliar el crédito a este sector de empresas con mecanismos de administración de riesgos que permitieran incentivar la participación de los IFI en la atención a este segmento.

Los créditos del Proem son créditos individuales en moneda nacional desde 160 000 hasta 4 000 000 de UDI, dirigidos a capitalizar y modernizar a las empresas que participan en la proveeduría de insumos, producción, acopio, transformación, servicios y comercialización de los productos a través de financiamientos de avío para capital de trabajo, inversión fija y arrendamiento financiero.

A pesar de su significativa importancia económica y social, las medianas empresas presentan dificultad para acceder a servicios financieros acordes a sus necesidades e, incluso, señalan la falta de crédito como la principal limitante de su crecimiento.

La mezcla de recursos del aportante y de FIRA logra que el servicio de garantía tenga un costo menor al que comúnmente se ofrece a los IFI. Para el pago de la garantía, en caso de existir garantías líquidas por parte del acreditado, se aplican en primer lugar al pago del adeudo. Una vez aplicadas las garantías líquidas, el IFI participante recibe el pago con recursos del Fondo conforme a las condiciones establecidas, realizando el corte de medición al momento que se haya cerrado el portafolio. Los incumplimientos adicionales al 12 % del portafolio garantizado son absorbidos como pérdida de los IFI participantes o cubiertos parcialmente por una garantía adicional de FEGA.

Objetivos del programa

El propósito es establecer apoyos específicos e instrumentos de administración de riesgo para los IFI a fin de ampliar y atender de manera integral a la mediana empresa que requiera servicios de FIRA para masificar el crédito, mediante mecanismos para la operación en volumen y esquemas de garantía de la cartera que, manteniendo la individualidad del crédito, les resulte rentable.

Los recursos de los aportantes son destinados a impulsar el crédito a la mediana empresa

Los créditos del Proem son créditos individuales en moneda nacional desde 160 000 hasta 4 000 000 de UDI.

Características del programa

El Proem contempla la estructuración de un Fondo de Garantía Mutua, en el cual los IFI participantes reciben el servicio de garantía con el que se cubre el 100% del saldo de los primeros incumplimientos de los acreditados finales, sin que exceda el 12% del portafolio garantizado. Para ello, el Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA) constituyó el Fondo de Garantía con recursos provenientes de entidades aportantes, complementado con recursos de FIRA para lograr la suficiencia presupuestal necesaria para realizar las reservas de 12% de cada crédito cubierto.



Agrícola

para ofrecer mayor certidumbre a los IFI, mediante esquemas que ofrezcan los servicios de FIRA de manera global (descuento, garantía, acompañamiento técnico), aprovechando la solvencia y capacidad de FEGA para otorgar y administrar garantías.

A diferencia de los productos financieros tradicionales, ofrece a los IFI y a los acreditados un esquema de garantía adecuado a las necesidades de los proyectos de inversión de las medianas empresas, sector que había sido desatendido por la banca.

Diferenciación del producto

A diferencia de los productos financieros tradicionales, ofrece a los IFI y a los acreditados un esquema de garantía adecuado a las necesidades de los proyectos de inversión de las medianas empresas, sector que había sido desatendido por la banca, al no contar con productos diferenciados a sus características.

Así también, al incentivar al IFI a participar a través de un fondo de garantía mutual para primeras pérdidas, en



donde comparten el riesgo los acreditados individuales que conforman su portafolio, por lo que entre más empresas apoyen, el fondo de garantía del IFI será mayor y, en caso de que así lo requiera, tendrá una mayor reserva para cubrir los posibles incumplimientos de sus acreditados.

El programa está diseñado para lograr un precio de servicio de garantía menor que el que ofrece FIRA de manera convencional a sus IFI. Lo anterior, dada la composición del fondo de garantía con recursos de aportantes que comparten con FIRA el riesgo y la decisión de fomentar la inclusión de las medianas empresas en el sector financiero.

- **Fondo de Garantía Mutua:** Con los recursos aportados por la entidad aportante, para cada crédito otorgado al amparo del programa se crea una provisión de recursos correspondiente al 5,88% del monto del crédito dentro de un fondo mutual, el complemento para el 12% (es decir el 6,12%) es cubierto con recursos FEGA para el portafolio de los créditos por intermediario. FEGA garantiza con el Fondo de Garantía Mutua a cada IFI participante el portafolio de créditos elegibles y actúa como segunda capa después de agotarse los recursos de la entidad aportante. La participación de FEGA en el pago de los incumplimientos se presentará siempre que el monto acumulado de todos los incumplimientos del portafolio exceda el 5,88% y no supere el monto equivalente al 12% de los créditos dispuestos por cada IFI del portafolio garantizado.
- **Recuperación de las garantías pagadas:** Cuando un crédito garantizado por este programa llega a caer en impago, se honra la garantía y se cubre la pérdida del IFI; sin embargo, posterior a eso se realiza el procedimiento de recuperación, en donde el IFI y FIRA ejecutan acciones de cobranza administrativa, extrajudicial y judicial. Los montos recuperados se restituyen al Fondo de Garantía del Programa.
- **Otros servicios de FIRA:** Opcionalmente, el IFI podrá contratar otros servicios de garantía FEGA para los créditos al amparo del programa en la parte no cubierta por la garantía, optando por una cobertura del 40 o 50% adicional. Además, el proyecto puede ser apoyado con incentivos de FIRA u otras dependencias.

Características y rol de los socios estratégicos

Entidad aportante de recursos

- **Activación:** La Secretaría de Economía (a través del Instituto Nacional del Emprendedor [Inadem]), así como

cualquier otra institución pública que aporta recursos para la formación de un fondo de garantías para otorgar los servicios del programa, instruyen a FIRA su activación.

- **Enfoque:** Las entidades aportantes de recursos establecen los conceptos de inversión elegibles, notifican al FIRA los segmentos de empresas elegibles y definen el área geográfica de atención.

FIRA (Fideicomiso FEGA)

- **Otorgamiento:** Los servicios de garantías son otorgados entre los IFI, de acuerdo al orden en el cual se reciben las solicitudes, hasta agotar los recursos presupuestados asignados por las entidades aportantes al fondo.
- **Reservas:** Para cada crédito otorgado al amparo del programa, FIRA crea las provisiones para garantía correspondientes al 5,88% del aportante y la garantía complementaria FEGA al 6,12%.
- **Proceso de crédito:** El servicio de garantía otorgado por el Proem se incorpora en el proceso de crédito a través del cual se otorgan los productos y servicios de FIRA.
- **Proceso de supervisión:** Para verificar que los créditos garantizados por el Proem hayan sido otorgados en forma correcta y cumplidos los lineamientos de elegibilidad, se realiza una supervisión de gabinete a los IFI y de campo al Acreditado, conforme a los procedimientos de supervisión que utiliza FIRA para los créditos descontados y/o garantizados.
- **Reporte:** Entregar mensualmente un informe detallado de la operación del Proem que incluye el monto de crédito movilizado, número de empresas apoyadas, las reservas de garantía otorgadas y pagadas, entre otros, de manera que el aportante conozca el manejo de su aportación y los logros alcanzados con la misma.

Intermediarios financieros

- Suscribir los instrumentos jurídicos correspondientes con FIRA para operar



los servicios de garantía de FEGA, así como el Convenio de Adhesión al Proem.

- Considerar en su proceso de crédito, procedimientos, instrumentos jurídicos y mecanismos de control, lo referente a corroborar la elegibilidad de los acreditados; realizar el análisis de viabilidad y/o estudio de crédito, capacidad de pago del proyecto; formalizar el crédito, contrato, pagarés y certificado de depósito, en su caso, garantías complementarias; administración, supervisión y comprobación física y documental de la inversión, y registrar en los sistemas institucionales de FIRA, los créditos con los servicios de garantías del programa.
- Cobro de la garantía: En caso de incumplimiento del acreditado el IFI podrá hacer efectiva la garantía correspondiente al 100% del incumplimiento sin que supere el 12% del portafolio garantizado, así como la garantía complementaria (FEGA) desde el primer incumplimiento y hasta 120 días posteriores al incumplimiento.

FIRA crea las provisiones para garantía que corresponde al **5,88%** del aportante y la garantía complementaria **FEGA** al **6,12%**.



La sinergia que ha logrado FIRA con otras instituciones de la Administración Pública federal para la creación del Proem, le ha permitido canalizar recursos a este sector desatendido en gran parte por los IFI.

Acreditados

- Destinar los financiamientos a los proyectos de inversión autorizados.

Impacto y beneficios

- A los productores: **a)** facilita el acceso al crédito mediante instrumentos financieros y de administración de riesgos adecuados a los proyectos de inversión, y **b)** al estar auspiciados por un programa de la Banca de Desarrollo (FIRA), los acreditados cuentan con mejores condiciones al tener acceso a garantías complementarias.
- A los intermediarios financieros: **a)** disminuye el riesgo crédito al respaldar la recuperación de los créditos en caso de incumplimiento del acreditado; **b)** reduce los requerimientos de capital y de reservas a los intermediarios financieros, lo que mejora su posición competitiva al no incrementar la tasa de interés con el costo que se deriva de esta provisión; **c)** mejora la calificación de riesgo crédito corporativo, lo que les permite acceder a mejores condiciones de fondeo; **d)** el Proem es de fácil implementación al estar alineado a los procesos de crédito de FIRA y los bancos, lo que, además, asegura la aplicación de sanas prácticas bancarias, y **e)** FIRA publica periódicamente la disponibilidad de recursos del programa, lo que facilita a los IFI el promover con certeza presupuestal.
- A la entidad aportante le permite: **a)** orientar las inversiones del sector privado hacia proyectos productivos prioritarios de la política pública, y **b)** mejor asignación de los recursos públicos en la promoción de las actividades económicas, ya que los recursos asignados tienen sustentabilidad en el tiempo.
- A FIRA: **a)** conservar e incrementar el crédito a los productores del sector agrícola, alineando los

productos financieros con las prioridades sectoriales en proyectos viables y rentables; promueve la participación de los IFI en el financiamiento a proyectos productivos de la mediana empresa agroalimentaria y rural al cubrir el riesgo de no pago del crédito, y c) permite desarrollar instrumentos financieros que promuevan la participación de los Gobiernos estatales en beneficio de las empresas locales.



Resultados

Como resultado de la operación del Proem, al 31 de marzo de 2019 se había logrado: a) impulsar la operación de 1554 créditos de corto y largo plazo, los cuales movilizaron créditos de 4640,68 millones de pesos, en beneficio de 535 empresas; b) masificación de créditos de bajo monto, dado que el promedio de los créditos es de 2,8 millones de pesos; c) generar operaciones en 30 de las 32 entidades federativas del país; d) conservar un porcentaje de siniestralidad sumamente bajo, que representa el 0,6% de

la totalidad de la cartera de crédito operada, teniendo en ese momento solo 8 pagos de garantía pendientes de recuperar por 29,7 millones de pesos, en los que los IFI están realizando acciones para su recuperación; e) se potencializó radicalmente el uso de los recursos públicos, ya que el mecanismo permite movilizar, por lo menos, 17 pesos de crédito por cada peso de aportación, y f) permitió que 20 IFI crearan modelos de operación para instrumentar opciones de financiamiento para la mediana empresa agroalimentaria y rural.

Al 31 de marzo de 2019, el Proem había logrado movilizar los créditos de 4 640,68 millones de pesos, en beneficio de 535 empresas.

Lecciones aprendidas

- Se **fortalece la coordinación institucional** entre los diversos organismos de la Administración Pública federal, a través del impulso de proyectos de inversión para el desarrollo sectorial/regional, con la finalidad de multiplicar recursos y esfuerzos.
- La coordinación interinstitucional **permite mejorar la eficiencia y potenciar los recursos públicos** mediante esquemas sostenibles a largo plazo.
- Con la finalidad de ampliar los flujos de crédito hacia los sectores productivos, es necesario **difundir con más intensidad el programa y sus beneficios**, para que otras IF de desarrollo puedan replicarlo.
- El financiamiento otorgado al amparo del Proem debe **orientarse a proyectos viables y rentables**. Así, los proyectos siguen con su desarrollo normal y, de no presentarse ninguna eventualidad que los lleve a un incumplimiento, al término del periodo crediticio el recurso garantizado se libera.
- La **sinergia** que ha logrado FIRA con otras instituciones de la Administración Pública federal para la creación del Proem, le ha permitido canalizar recursos a este sector desatendido en gran parte por los IFI.
- Al interactuar el FIRA con los IFI, le aseguran la cobertura de atención hacia el mercado objetivo, logrando una cobertura nacional.
- Los proyectos de inversión apoyados con el Proem, son fortalecidos al vincular el crédito con asistencia técnica e incentivos de otras dependencias.
- Se recomienda que en la implementación del programa se monte sobre los procesos de crédito y de supervisión de garantías del propio banco de desarrollo y del IFI.



La función clínica de las superintendencias

La supervisión bancaria de las instituciones financieras es una labor minuciosa y preventiva, que se asemeja al cuidado que se tiene de un paciente en las clínicas. Siguiendo los principios de Basilea, el autor explora los mecanismos de control y mitigación de riesgo, proponiendo algunas estrategias para mejorarlos.



Por: Fernando Chávez

Las personas regularmente son sometidas a controles previos o curaciones. En el primer caso, no necesitan estar enfermas para ser atendidas por un médico, toda vez que lo que se desea es prevenir oportunamente cualquier mal que pueda deteriorar su salud y, de ser el caso, adoptar las medidas preventivas para contrarrestarlo. Esto permite elaborar un historial u hoja clínica del paciente. En el segundo caso, de identificarse alguna dolencia o enfermedad en el organismo de la persona, luego de los exámenes, diagnóstico y tratamiento realizado por una

clínica, hospital o centro médico, el paciente regresará a las citas que así determine su médico para continuar con la respectiva evaluación y control.

En este último caso, el paciente ya realizó su entrevista con el médico, se determinaron sus síntomas, signos de exploración física, exámenes de laboratorio, pruebas de imagen (radiografías, ecografías o resonancias), presión arterial y electrocardiogramas, entre otros que se consideren necesarios, lo que ha permitido establecer un diagnóstico sobre la salud de la persona.

Posteriormente, una vez establecido el diagnóstico del mal que venía sufriendo el paciente, se determinó la especialidad en la que le correspondía ser atendido (oftalmología, traumatología, cardiología, psiquiatría, etc.), con la finalidad de brindarle el mejor resultado a manos de los profesionales especialistas respectivos.

Así, en una posterior visita al centro médico, lo último que espera el paciente es que le practiquen nuevamente los mismos exámenes para obtener un diagnóstico basado en el mismo mal previamente evaluado. En efecto, para determinarlo bastará con ver la historia clínica y, de esta manera, obtener una atención rápida, adecuada y, sobre todo, eficaz.

Funciones de la SB

Al igual que el tratamiento médico en las clínicas, en las Superintendencias de Bancos u Órganos de Supervisión Financiera (SB) se cuenta con un proceso integral de gestión del riesgo para identificar, cuantificar, evaluar, realizar el seguimiento, informar y controlar o mitigar todos los riesgos significativos en el momento oportuno. (Principio de Basilea 15, 2016)

Una vez efectuada la evaluación de los bancos, financieras, cajas, cooperativas y otras instituciones financieras (IFI), le corresponderá a la SB determinar su clasificación (*rating*) a través del diagnóstico de sus diferentes riesgos: de crédito, liquidez, mercado, operacional, entre otros, y disponer las medidas y acciones que sean necesarias para mitigar los riesgos en sus respectivas áreas de gestión.

En tal sentido, las acciones de supervisión y control de las SB deberían centralizar sus acciones de control y supervisión en aquellos factores y gestores de riesgos que dificulten el logro de los objetivos institucionales. Un sistema eficaz de supervisión bancaria exige que el supervisor desarrolle y mantenga una evaluación prospectiva del perfil de riesgo de los bancos y cuente con un marco de intervención temprana identificando, evaluando y atajando sus riesgos. (Principio 8 de Basilea, 2016)

Una vez efectuada la evaluación de los bancos, financieras, cajas, cooperativas y otras instituciones financieras (IFI), le corresponderá a la SB determinar su clasificación (*rating*) a través del diagnóstico de sus diferentes riesgos: de crédito, liquidez, mercado, operacional, entre otros.

Para ello, las SB cuentan mensualmente con información de las IFI, referidas a la situación financiera, estados de resultados, factores inherentes de riesgo visto a través de indicadores o ratios cuantitativos y cualitativos, tales como de solvencia, calidad de activos, eficiencia y gestión, rentabilidad, liquidez, concentraciones, quejas y reclamos, cifras sobre patrimonio y capital, detalle del comportamiento de los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operacional, entre otros; así como distribución de oficinas, número de cajeros automáticos, depósitos por persona, número de tarjetas de crédito, operaciones con dinero electrónico, entre otra información. (Principio 10 de Basilea, 2016)



En efecto, las SB deberían evitar, en lo posible, realizar visitas de inspección que impliquen la revisión de los riesgos de las IFI calificados como aceptables, pues, como hemos señalado, cuentan con información detallada y oportuna de la mayoría de operaciones que realizan las IFI.

La información antes señalada es procesada por la SB con la finalidad de evaluar la exposición de las IFI a cada tipo de riesgo, para cuyo efecto cuentan con metodologías de análisis bancario, como el CAMEL (C: capital, A: activos, M: administración, E: ganancias y L: liquidez), ROCA (R: riesgos, O: operacional, C: Leyes, A: activos), PADUL (P: capital, A: activos, D: administración, U: resultados y L: liquidez), BASIC (B: bonos, A: auditoría, S: superintendencia, I: información, C: calificación), entre otros.

Realizadas las evaluaciones pertinentes, le corresponde a las SB clasificar las IFI, según la situación que muestran sus riesgos, entre 1 y 5, donde 1 es buena y 5 es crítica, identificándose plenamente el o los riesgos que presentan valores negativos, así como las debilidades y acciones a tomar en las respectivas áreas de gestión de las IFI. Posteriormente, procederán a disponer las medidas de control y supervisión que se consideren necesarias para que superen esas deficiencias, realizando permanentemente su monitoreo hasta su recuperación total.

Es en ese momento cuando las IFI toman conocimiento formal del diagnóstico sobre la situación de cada uno de los riesgos que viene administrando, procediendo la institución supervisada a presentar a la SB un plan de acción, incluyendo su cronograma de actividades respectivo destinado a la superación de las deficiencias observadas, siempre con el objetivo de reducir sus riesgos en pro del logro de sus objetivos institucionales.

En línea con el ejemplo médico referido al inicio, la clasificación de las IFI obtenida por la SB vendría a ser su historia clínica, incluyendo sus fortalezas y debilidades en los riesgos evaluados y servirá, en lo sucesivo, para su debido seguimiento, evitando nuevos análisis y clasificaciones de las IFI, lo cual permitiría una administración eficiente del tiempo del supervisor, quien debe destinar sus recursos a atender y supervisar todas las IFI que forman parte del sistema financiero.

Por tal motivo, resulta conveniente revisar los objetivos de las visitas de inspección anuales que llevan a cabo las SB, pues en ellas se deberían ver reflejados sus esfuerzos para atender prioritariamente aquellos riesgos críticos y ayudar a las IFI a solucionar, en el corto plazo, las deficiencias encontradas.

Según lo anterior, resultará beneficioso para la SB, y también para las IFI, que las acciones de control y respectivas visitas de inspección estén dirigidas a la atención prioritaria de los riesgos con mayores problemas, llegándose al extremo positivo de que una visita de inspección solo tenga la presencia de uno o dos inspectores, en casos en los que las IFI figuren clasificadas como 1 o 2 y con un mayor número en aquellas IFI con calificación de 3 a 5, según sus riesgos y deficiencias, empleando los recursos de supervisión de manera proporcionada, teniendo en cuenta el perfil de riesgo y la importancia sistémica de los bancos. (Principio de Basilea 9, 2016)

Sobre las supervisiones financieras

En efecto, las SB deberían evitar, en lo posible, realizar visitas de inspección que impliquen la revisión de los riesgos de las IFI calificados como aceptables, pues, como hemos señalado, cuentan con información detallada y oportuna de la mayoría de operaciones que realizan las IFI, que le deberían permitir identificar la situación del manejo administrativo de sus riesgos y, con ello, su posterior clasificación de 1 a 5.

Por ejemplo, veamos el caso del riesgo de crédito, considerado el principal activo de las IFI en la región, con un promedio del 58% con respecto al total de sus activos al mes de junio del año 2016.

Arg	Bol.	BR.	Ch.	Col.	CR.	Ecu.	Gua.	Mex.	Nic.	Pan.	Par.	Pe.	RD.	Uru.
47,9	66,0	37,6	70,1	70,4	65,1	57,7	56,6	49,3	66,0	63,1	65,3	65,6	60,4	38,5

Fuente: Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban).

Se espera en las SB que sus sistemas de clasificación de las entidades bajo su supervisión «aterricen» principalmente en el control y supervisión de los riesgos diagnosticados como críticos, lo que hará que sean más eficientes en el tratamiento oportuno de su mitigación.

Siguiendo con el ejemplo, en aquellas IFI en que la SB ha clasificado el riesgo de crédito como 1, no se justificaría incluir en el plan de trabajo de su visita de inspección, la evaluación y clasificación de su cartera de colocaciones, que conllevaría, en algunos casos, la determinación del déficit de sus provisiones respectivas.

Con ello se optimizaría la aplicación de las horas/hombre de los supervisores hacia aquellos riesgos en alerta de la institución supervisada o en otras instituciones, sobre todo teniendo en cuenta que para las evaluaciones de la cartera de créditos se debe disponer de un equipo especial, cuyos inspectores y horas/hombre representan el porcentaje más alto del total del equipo de visita.

A modo de ilustración, veamos la clasificación hipotética de IFI Global S. A. realizada al 30 de junio de 2019, siguiendo el método CAMEL:

Clasificación CAMEL	
Entidad	IFI Global S. A
Fecha	30/06/2019
Componentes	Calificación
C capital	1
A activos	1
M administración	1
E ganancias	1
L liquidez	2
Promedio CAMEL	1

Estando la IFI Global S. A. calificada con un promedio de 1, habría que apreciar aquellos riesgos con puntuación mayor a 1, y es el riesgo de

liquidez el que ha obtenido la calificación de 2; en tal sentido, la SB realizará su visita de inspección considerando solamente a los supervisores con especialidad en el manejo de la tesorería y adecuado uso de los fondos, dejando de participar aquellos que tengan que ver con los otros riesgos.

Considerando lo expuesto, se plantea la periodicidad de los aspectos propios de la supervisión de entidades en función a la clasificación que cada una de las IFI reciba.

Diagnóstico positivo

Al igual que en los centros médicos, en que los pacientes son atendidos prontamente en el mal que les aqueja, se espera en las SB que sus sistemas de clasificación de las entidades bajo su supervisión «aterricen» principalmente en el control y supervisión de los riesgos diagnosticados como críticos, lo que hará que sean más eficientes en el tratamiento oportuno de su mitigación, lográndose con ello fortalecer el desarrollo institucional del supervisor con una adecuada asignación de recursos, procurando la estabilidad y solvencia del sistema financiero, fuente del crédito y motor de la economía y, como consecuencia de eso, una protección óptima del ahorro público.

Supervisión y control de SB, según índices

Clasificación	Supervisión ex situ	Supervisión in situ	Informes
1	Virtual	Bienal	Anual
2	Virtual	Anual	Anual
3	Correctiva	Semestral	Trimestral
4	Alerta	Permanente	Mensual
5	Intervención	--	

* El autor es exfuncionario de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, con más de 20 años de experiencia en el sistema financiero, desarrollando labores de supervisión y control de las entidades financieras del país, desde inspector hasta el cargo de intendente general de Banca y de superintendente adjunto técnico. Participó en la reforma del marco legal de la Ley de Bancos, Reestructuración de la Superintendencia, Plan de Cuentas para Instituciones Financieras, Manual de Inspecciones, creación del Fondo de Seguro de Depósitos, así como en la elaboración de la Ley de creación de las edpymes, entidades especializadas en financiamiento a la pyme.

Realizadas las evaluaciones pertinentes, le corresponde a las SB clasificar las IFI, según la situación que muestran sus riesgos, entre 1 y 5, donde 1 es buena y 5 es crítica.



Bono Mivivienda Verde

Es un programa del Fondo Mivivienda de Perú, que articula impacto social y sostenible. Fue estructurado para reducir los efectos del cambio climático en ciudades, incentivando a desarrolladores de vivienda al incluir estándares ambientales en sus construcciones. Desde que inició y hasta marzo de 2019, se desembolsaron más de tres mil créditos en esta modalidad.

El Tyndal Center for Climate Change Research, de la Universidad de Manchester, reporta que Perú se encuentra entre los 10 países más vulnerables al cambio climático del planeta. Como consecuencia de ello se estima que en 30 años el país contará solo con 60% del agua potable con que cuenta en la actualidad¹. En este contexto, urge implementar estrategias que remedien los efectos del cambio climático priorizando los espacios en donde se concentra el mayor porcentaje de la población, es decir, en las ciudades.

De lo observado, las principales afectadas por el cambio climático serán las ciudades de la costa peruana, las mismas que, como en el caso de Lima, concentran a más del 75% de la población en niveles socioeconómicos C, D y E, según Market Report 2017, las cuales demandan principalmente vivienda de interés social promovida por el Fondo Mivivienda (FMV).

Por ello, el FMV, mediante el programa Bono Mivivienda Verde, se propuso implementar estrategias sostenibles

en la construcción de vivienda social, cuya adquisición se financia con programas y productos administrados por el fondo, a fin de contribuir en la mitigación de los efectos del cambio climático, priorizando la producción de vivienda social bajo criterios de eficiencia hídrica y energética, manejo de residuos del proceso constructivo, capacitación en la implementación de estrategias de diseño bioclimático y del buen uso de los compradores de la vivienda social.

El programa Bono Mivivienda Verde promueve la certificación Bono Mivivienda Sostenible con el apoyo de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) y el Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), a fin de generar un nuevo estándar de construcción para la vivienda social en las ciudades peruanas.

Urge implementar estrategias que remedien los efectos del cambio climático priorizando los espacios en donde se concentra el mayor porcentaje de la población, es decir, en las ciudades.

Objetivos del programa

El programa contribuye a la mitigación de los efectos del cambio climático en las ciudades promoviendo la oferta de vivienda social bajo criterios de sostenibilidad, la misma que por sus niveles de eficiencia hídrica y energética resulta de implementación prioritaria en ciudades desérticas y subtropicales de la costa peruana.

La certificación Bono Mivivienda Sostenible tiene como finalidad propiciar un nuevo estándar constructivo para la vivienda social en las ciudades peruanas, generando ahorros en consumo de recursos hídricos

y energéticos para las familias de menores recursos y la posibilidad para los desarrolladores inmobiliarios, de alcanzar una certificación nacional con reconocimiento de una agencia europea.

Propósito institucional

El estatuto del FMV lo faculta a realizar todas las operaciones y ofrecer productos y servicios dentro del marco establecido en su objetivo social. El producto Nuevo Crédito de Vivienda, con su atributo Mivivienda Verde, forma parte de las funciones que persiguen, siendo la de «implementar productos y servicios que fomenten el ahorro de la población y/o la inversión del sector privado con fines de vivienda», así como «promover la oferta de financiamiento para las inversiones en habilitación urbana pudiendo, a su vez, financiar las mismas con sujeción a las normas vigentes sobre la materia y en el marco de las políticas de acondicionamiento del territorio que desarrolla el Gobierno nacional».

Asimismo, en su visión y misión el FMV consigna «ser el referente en la solución de necesidades de vivienda y la reducción del déficit habitacional, generando bienestar» y «promover el acceso a la vivienda única y adecuada, principalmente de las familias con menores ingresos, a través de la articulación entre el Estado y los sectores inmobiliario y financiero, impulsando su desarrollo».

En ese sentido, el Bono Mivivienda Verde se encuentra alineado con el mandato social y los objetivos del FMV, contribuyendo a la mitigación de los efectos del cambio climático en las ciudades y promoviendo la oferta de vivienda social bajo criterios de sostenibilidad.

El componente innovador

Su implementación es transversal, dado que requiere el compromiso de:

- Desarrolladores inmobiliarios, por incorporar criterios de sostenibilidad en un producto

Perú se encuentra entre los 10 países más vulnerables al cambio climático del planeta. Como consecuencia de ello se estima que en 30 años el país contará solo con 60% del agua potable con que cuenta en la actualidad



inmobiliario que no tenía la posibilidad de acceder a una certificación con reconocimiento internacional.

- Proveedores de materiales, insumos y equipamiento para proyectos de vivienda social, a fin de alinearse a la certificación de sus productos bajo normativa nacional o internacional, en eficiencia hídrica o energética.
- Genera nuevos mercados para productores locales en

Socios estratégicos

- Fondadores internacionales: AFD, KfW, Unión Europea.
- Generadores de oferta con Bono Mivivienda Verde: a los desarrolladores inmobiliarios vía sus gremios principales, esto es, la Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios (ADI), la Asociación de Empresas Inmobiliarias del Perú (Asei) y la Cámara Peruana de la Construcción (Capeco).
- Respaldo normativo: Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento, Ministerio del Ambiente y Ministerio de Energía y Minas.

equipamiento sostenible, sobre todo en la industria de accesorios de eficiencia hídrica y de calentadores solares.

Por ende, el Fondo Mivivienda, que es un banco de segundo piso destinado a la promoción y financiamiento de la adquisición, mejoramiento y construcción de viviendas, especialmente las de interés social, trasciende su actividad prioritaria y la vincula a la generación de productos inmobiliarios sostenibles en vivienda, que contribuyen tanto a las necesidades de la población como al cuidado del medio ambiente y a la mitigación de los efectos del cambio climático en las ciudades.

Creación, características y operatividad

El programa Bono Mivivienda Verde surge en 2015 a raíz del ofrecimiento de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), respecto de proveer una línea de financiamiento especial, vía un convenio de facilidad crediticia, con la finalidad de promover la construcción de vivienda social con atributos de sostenibilidad. Bajo este enfoque, el programa desarrollaría tres procesos fundamentales:

- **Proceso de certificación de proyectos:** Mediante el cual el desarrollador inmobiliario certifica un proyecto inmobiliario en vivienda social basado en cinco criterios: eficiencia hídrica, eficiencia energética, capacitación en diseño bioclimático, plan de manejo de residuos del proceso constructivo y plan de comunicación a los compradores de la vivienda social. La certificación es realizada por un certificador internacional, de acuerdo al procedimiento aprobado por el FMV y la AFD.
- **Proceso de verificación:** Una verificadora internacional



- Certificadoras y verificadoras: locales o internacionales, como auditores de la buena ejecución del programa por parte de los desarrolladores inmobiliarios.
- Proveedores de equipamiento eficiente: industria de la iluminación, del cemento, del acero, de equipos de calentamiento de agua y de equipos de refrigeración.

El Bono Mivivienda Verde se encuentra alineado con el mandato social y los objetivos del FMV, contribuyendo a la mitigación de los efectos del cambio climático en las ciudades y promoviendo la oferta de vivienda social bajo criterios de sostenibilidad.

revisa el expediente de certificación de los proyectos certificados en el primer proceso y realiza la constatación física de su implementación en cada proyecto inmobiliario de vivienda social.

- **Proceso de monitoreo de consumos:** El FMV realiza el seguimiento de consumos de recurso hídrico y energético de los proyectos de certificados, a fin de medir la efectividad del programa como mitigador de los efectos del cambio climático en las ciudades en donde se ejecutaron los proyectos.

Impacto y beneficios

- **Directos:** más de 2000 beneficiarios de los desembolsos del nuevo producto con Bono Mivivienda Verde entre 2017 y 2019, y más de 150000 potenciales beneficiarios de vivienda con atributos de sostenibilidad debido a las 30000 unidades de vivienda que ya estaban comprometidas en el programa en abril de 2019.
- **Impactos positivos:** generó un nuevo estándar constructivo a la vivienda social; generó un interés del mercado por vivienda social con atributos de sostenibilidad (ahorro de agua y energía); nuevos desarrolladores ingresan en el mercado de la vivienda social por incentivos en bonos

y tasa preferentes a la vivienda social verde; nuevo mercado de proveedores de tecnologías sostenibles para la vivienda social, y mejor producto final de vivienda social a la población de menores recursos.

- €120 millones (US\$140 millones) desembolsados en créditos hipotecarios de FMV, de los cuales €40 millones (US\$46,7 millones) fueron destinados a vivienda con atributos del Programa Bono Mivivienda Verde.
- Más de 160 proyectos certificados con una oferta de más de 40000 unidades de vivienda con atributos de sostenibilidad a abril de 2019.
- A marzo de 2019, desde que se inició el programa, se han desembolsado 3 132 créditos.

Lecciones aprendidas

La variación del estándar de la vivienda social hacia atributos más sostenibles y su reconocimiento en el mercado como el primer paso hacia la implantación del Código Técnico de Construcción Sostenible Peruano en el sector vivienda, fue vital para captar la atención de la industria de la construcción, sector inmobiliario y de los proveedores de insumos para la construcción.

La reducción de la tasa hipotecaria de los créditos a niveles promedio o inferiores a los del mercado hipotecario latinoamericano, fue lo que permitió que el producto vivienda social sostenible sea fácilmente reconocido para las familias adquirentes como beneficioso, no solo en términos de gastos de consumo mensual, sino en su nivel de consumo de un producto de vivienda.

- 1 Country level risk measures of climate-related natural disasters and implications for adaptation to climate change, Tyndall Centre Working Paper N.º 26, enero 2003, Nick Brooks and W. Neil Adger.
- 2 Market Report 2017, Compañía Peruana de Estudios de Mercado y Opinión Pública S. A. C.
- 3 Censo 2017 del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

Más de 2000 beneficiarios de los desembolsos del nuevo producto con Bono Mivivienda Verde entre 2017 y 2019

PUBLICACIONES RECIENTES

Periódicamente, ALIDE elabora informes, documentos y libros sobre distintos temas de interés sectorial de la Banca de Desarrollo, proporcionando conocimientos para entender y fortalecer el desempeño de las instituciones.



LIBRO

Premios ALIDE 2019: Banca Digital y Desarrollo Sostenible

ALIDE | Noviembre 2019

El libro reúne y describe los programas, productos y servicios de las instituciones financieras de desarrollo que recibieron los Premios ALIDE 2019. En su mayoría, se trata de iniciativas que, basándose en plataformas web o tecnologías digitales, generan impactos para el desarrollo sostenible, inclusión financiera, productividad e infraestructura. <https://bit.ly/2M77HUb>



DOCUMENTO TÉCNICO

Panorama de la Banca de Desarrollo: Líneas de Acción y Desafíos Futuros

ALIDE | Octubre 2019

Presentado en la "1.ª Reunión de Economistas Jefes de Bancos de Desarrollo de América Latina y el Caribe: Aspectos críticos de la financiación del desarrollo en el marco de la Agenda 2030", el documento explora los ámbitos de acción de los bancos en el fomento del crecimiento económico y beneficio social, en concordancia con el desarrollo sostenible. <https://bit.ly/38EMjzg>



DOCUMENTO TÉCNICO

Blended Finance: Movilizando recursos para la financiación de proyectos con alto impacto de desarrollo

ALIDE | Septiembre 2019

Este documento técnico ha sido elaborado con base en las presentaciones y resultados de la reunión «Blended Finance: Movilizando recursos para la financiación de proyectos con alto impacto de desarrollo». Su propósito es develar las particularidades de este instrumento financiero como impulsor de inversiones conjuntas desde el sector Banca de Desarrollo. <https://bit.ly/2EdNfwv>