



ALIDE 2026

ASAMBLEA GENERAL

ASUNCIÓN - PARAGUAY | 20 - 22 DE MAYO



Innovar, Invertir, Incluir:

Banca de desarrollo impulsando un crecimiento inclusivo y transformador en el nuevo escenario económico global

EL TRÍPODE REGULATORIO PARA UNA ECONOMIA SOSTENIBLE

Daniel M. Schydrowsky, Ph.D.

Profesor Visitante, Univ, Hebrea de Jerusalén

Asamblea Anual de ALIDE 2026

Asunción, 21 de mayo del 2026

El Desafío Actual en las Finanzas del Desarrollo

- Las fuentes externas se han secado
 - Ayuda Oficial – reducción de EEUU, AID, NNUU
 - Flujo Privado – costo alto, restricción externa futura
- Mayor requerimiento a los ahorros internos
 - Viejos desafíos – empleo, ahorro, fisco, BdP
 - Sostenibilidad ambiental
- Las externalidades adquieren gran importancia
 - Industrias extractivas (minería, pesca, bosques)
 - Interacción ambiental (agricultura, urbanización, transporte)
 - Proteccionismo y seguridad nacional
 - Problemática socio-ambiental

Manejo de Externalidades en las Finanzas

- La Debida Diligencia *Extendida*
 - Tomar en cuenta los impactos indirectos
- Los SARAS (**S**ist. de **A**dministración de **R**iesgos **A**mbientales y **S**ociales)
 - Definición
 - Precedentes (IFC, Princ. Del Ecuador)
- Opciones:
 - SARAS por regulación bancaria
 - SARAS por implementación en la banca de desarrollo
 - Operaciones de primer piso
 - Operaciones de segundo piso
 - Evolución >> cancha plana

Introducción de Tecnología Verde

- La lógica de la imitación tecnológica
 - Disponibilidad de maquinaria y procedimientos
 - Minimización de riesgos
 - Exportabilidad
- Las taxonomías – catálogo de tecnologías amigables al ambiente
 - ¿Cómo lograr la difusión?
 - Rol de la banca de desarrollo
 - Rol del sistema financiero general
- Alternativas de Ubicación de la Taxonomía
 - Requisito de información técnica
 - Requisito de capacidad de actualización
 - Requisito de financiación continua

¿Qué financiar?

- **Objetivo:** sacarle el máximo beneficio a los ahorros nacionales
- **Cómo:**
 - Aplicación de la Debida Diligencia Extendida para incluir las externalidades
 - Implementación del **SARAS**
 - Incorporación de tecnologías verdes – aprovechamiento de **Taxonomías Verdes**
- **Algoritmo: Analisis beneficio/costo socioambiental**
 - Tomar en cuenta todos los efectos significativos
 - Aplicar *precios sombra socioambientales*

Precios Sombra Socioambientales

Nota Técnica

- Los precios sombra son un sistema, interactúan en un *desequilibrio general*:
 - Precio sombra: **(1)** de la mano de obra no calificada y calificada, **(2)** del capital, **(3)** del tiempo (tasa social de descuento), **(4)** de la divisa, **(5)** del recursos fiscal, y **(6)** del ambiente (del CO₂)
- Los precios debe reflejar la realidad de la economía, no su situación de equilibrio teórico ideal
 - Son precios de “segundo mejor”
- Los precios deben tener un perfil temporal
 - Lo que algo vale hoy es distinto de lo que vale mañana
 - A medida que la economía evoluciona, los precios sombra también cambian
 - En consecuencia requieren ser actualizados aprox cada cinco años.

Selección De Créditos Por Otorgar

Nota Técnica

- Dos sistemas de precios \Leftrightarrow dos criterios de selección
 - Rentabilidad privada vs beneficio neto socioambiental

		A precios de mercado	
		Rentable	No rentable
A precios sombra socio-ambientales	Beneficioso	acceptar	proveer incentivos
	No beneficioso	cambiar tecnología	rechazar

- **Por recorder:** mejor asignación de recursos significa mayor tasa de credimiento, por lo tanto más negocio bancario. El Sistema bancario se beneficia, cada banco lo puede hacer también.

CONCLUSIÓN

- Sacarle máximo provecho al ahorro nacional disponible requiere habilitar un **trípode**:

SARAS, TAXONOMIAS, EVAL B/C SOCIOAMBIENTAL

- Lo puede liderar:
 - Superintendencia financiera, **banca de desarrollo** o ambos
- Es aplicable a:
 - Préstamos de primer piso
 - Préstamos de Segundo piso



ALIDE 2026

ASAMBLEA GENERAL

ASUNCIÓN - PARAGUAY | 20 - 22 DE MAYO



Innovar, Invertir, Incluir:

Banca de desarrollo impulsando un crecimiento inclusivo y transformador en el nuevo escenario económico global