

EL ROL DE LOS BANCOS Y AGENCIAS DE DESARROLLO EN EL MUNDO;IMPLICANCIAS PARA CHILE

18 DE ENERO, 2018, SANTIAGO

Stephany Griffith-Jones
sgj2108@columbia.edu

PROYECTO INVESTIGACION BANCA NACIONAL DE DESARROLLO(BND)

- Co-dirigido con Jose Antonio Ocampo en Columbia University
- Financiado por BNDES y CAF
- Papers temas y siete estudios de casos ,Alemania, China, Brazil, Colombia, Chile y Mexico
- <http://policydialogue.org/events/meetings/the-future-of-national-development-banks-final-meeting/>
- Complementarios a BRDs y BMDs

Breve vision teorica

- Necesidad BND no reconocida por teoria de “mercados financieros eficientes”; ahora bastante refutada
- Credit rationing+market failures primera justificacion
- Stiglitz (2004), mercados financieros tienen mucho mas fallas de mercado que fallas de gobierno , clave justificacion para intervencion gubernamental
- Financiamiento privado no esta dispuesto financiar actividades con retornos inciertos, y con externalidades, claves para la transformacion productiva y el desarrollo sustentable
- BND parte del Estado de desarrollo o Estado emprendedor. Debe colaborar cercanamente con el sector privado.

El caso economico del BND

- Limitaciones del financiamiento privado
- Falta acceso credito largo plazo, mas caro y escaso para PYMES y para empresas innovadoras
- No dispuesto financiar proyectos con mucha incertidumbre.
- Durante y despues de crisis, reduce financiamiento de forma pro-ciclica

Caso positivo BND

- Funciones claves , multinacional, regional y nacionalmente
- En países emergentes, pobres y desarrollados; UE y EIB; KfW
- Impetus dado por AIIB y NDB (BRICS) bank, y mayor rol EIB
- Enfoque mas equilibrado, combina publico y privado. Beneficios de diversificacion
- Nuevo paradigma del financiamiento de desarrollo ?
- Otorga apalancamiento valioso a escasos recursos publicos

Roles claves de BNDs

- Ayudar a financiar la diversificación productiva y el cambio estructural, clave para Chile
- Otorgar financiamiento contra-cíclico
- Profundizar y ayudar a desarrollar mercados financieros favorables al desarrollo
- Apoyar la inclusión financiera
- Financiar bienes públicos

Financiar transformacion estructural

- Clave para financiar inovacion y emprendimiento . Esencial, dado necesidad de transformacion profunda.
- BNDs tienen recursos largo plazo.Han jugado rol clave en financiar innovacion ,especialmente en nuevos sectores , como energia verde, por ej KfW
- Colaborando estrechamente con instituciones financieras y empresas privadas, a las cuales apoyan

Prestamos contra-ciclicos

- Fuerte evidencia empirica, en nuestro proyecto y del Banco Mundial
- Crucial para mantener inversion largo plazo, mitigar el ciclo y evitar crisis financieras y sus efectos se profundicen
- Rol contra-ciclico debe ser visto como complementario a politicas fiscales y monetarias contra-ciclicas.

Mejorar y profundizar mercados financieros

- Desarrollo de mercados en moneda local
- “Capturing the upside”
- En algunos casos, eg China , BNDs papel clave en profundizar mercados financieros.
- Actúan como puentes entre actividad pública y privada

Apoyo a inclusion financiera

- No solo micro sino PYMES, que tienen altos costos de transacciones
- Instrumentos diversos, creditos de segundo piso y garantias, los mas comunes. Puede estar vinculado al apoyo al emprendimiento, como caso CORFO
- Asistencia tecnica clave
- Garantias Corfo mas exitosas para aumentar el credito, que para bajar su costo

Financiar bienes publicos

- Ventajas de “expertise” acumulado y poder convocatorio
- Ayudan a Gobiernos en diseno de politicas
- Ayudan movilizar fondos adicionales, privados y publicos
- “Showcase” viabilidad de ciertos proyectos, p ej energia renovable, donde KfW y CDB jugaron rol clave; China rol clave internacionalmente en solar

BNDs en general exitosos

- Exitosos en sus actividades; capacidad de adaptarse a nuevos desafíos
- a) Nuevas actividades: emprendimiento, innovación real, inclusión financiera
- b) Nuevos sectores: energía renovable, eficiencia energética
- c) Nuevos instrumentos: mayor uso garantías, préstamos segundo piso, equity (venture capital, Start Up Chile) y fondos, y nuevos instrumentos inclusión financiera, como tiendas corresponsales, por ej Colombia
- d) Nuevas áreas, -estimular IED en país, y nacional en exterior

Mayor necesidad BMDs, BRDs, BNDs

- Hay necesidad de BNDs de mayor escala en LATAM, para apoyar desafíos de desarrollo?
- Inversión pública y privada baja
- Mayor necesidad mas alta inversión para tranf estructural urgente, para crecimiento mas dinamico, mas verde y “smarter” para aumentar pdt e inclusivo
- BNDs mayores tambien necesarios como contrapartes a nuevos y antiguos bancos regionales y multilaterales. Donde factible, pueden y deben levantar fondos en mercados privados de capital nacionales e internacionales

Condiciones para que BNDs funcionen bien

- Contexto en el cual operan es clave para su éxito, incluyendo buenas políticas macroeconómicas y mercados financieros que funcionan bien
- País tiene una clara política de desarrollo.
- Claros objetivos de política , especialmente valiosos si no cambian mucho con distintos gobiernos, como en Alemania.

Areas investigacion futura

- “Buenos” BNDS esenciales.Criterios.
- Economia politica de bancos exitosos. KfW buen ejemplo
- Cuales son los instrumentos mas efectivos?
Para afrontar nuevos y antiguos desafios
- Como se puede generar mayores apoyos para aumentar escala de BNDs, donde ello necesario?