

PERCEPCIÓN Y ACCIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DE DESARROLLO EN LA COYUNTURA ECONÓMICA INTERNACIONAL



ALIDE 

Secretaría General de ALIDE
Programa de Estudios
Económicos e Información
Mayo de 2025

ALIDE

Secretaría General

Av. Paseo de la República 3211, San Isidro

Apartado 3988 | Lima, 100 Perú

Teléfono: 203-5520

E-mail: kfiestas@alide.org / nlago@alide.org

Publicación electrónica disponible en www.alide.org

Lima, mayo de 2025

Derechos reservados

Este informe fue preparado por el equipo técnico del Programa de Estudios Económicos e Información de ALIDE, bajo el liderazgo de Romy Calderón y Kevin Fiestas, jefe y economista del programa respectivamente.

1. PRESENTACIÓN

El panorama económico internacional de 2025 se caracteriza por un entorno de creciente incertidumbre financiera, tensiones geopolíticas, presiones inflacionarias y fragilidad institucional. Estos factores han debilitado la capacidad de los países para apuntalar un crecimiento inclusivo y sostenible, especialmente en los países en desarrollo, donde la dependencia de mercados externos volátiles amplifica las vulnerabilidades. A ello se suman disrupciones en las cadenas globales de suministro, mayores acciones proteccionistas, las sanciones económicas, y la concentración del poder corporativo, que ponen en evidencia los límites del actual modelo de globalización comercial, tal como lo refiere el Foro Económico Mundial en su análisis de riesgos de 2025.

Para los países de América Latina y el Caribe (ALC), los riesgos se manifiestan principalmente a través del canal externo. La fuerte dependencia de exportaciones de productos básicos y manufacturas ligeras —sectores sensibles a los precios internacionales y a las barreras comerciales— los expone a impactos directos. La Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) describe este momento como una “tormenta perfecta” para los países en desarrollo, combinando condiciones externas adversas, alta deuda e inestabilidad institucional interna.

En este contexto, para conocer como las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFD) de ALC perciben esta coyuntura global, los impactos que están observando en sus países y clientes, y qué estrategias están implementando para seguir cumpliendo su función como instrumentos de política pública de financiamiento para el desarrollo; ALIDE en ocasión de la 55ª Reunión de la Asamblea Ordinaria Anual, realizada en Santo Domingo, República Dominicana, del 12 al 14 de mayo pasado, realizó una encuesta a altos ejecutivos de las IFD participantes en la reunión.

La encuesta fue realizada a funcionarios provenientes de 23 IFD de 16 países de América Latina y el Caribe, así como de cuatro bancos de desarrollo de países extrarregionales – Alemania, Francia, India y Países Bajos--, y de dos bancos regionales.

La mayoría de las IFD perciben una coyuntura adversa, con impactos diferenciados por sectores y efectos negativos sobre sus clientes, principalmente en forma de aumento de costos, restricciones externas y menor previsibilidad para operar. Asimismo, se reportan mayores barreras para acceder a financiamiento internacional, aunque se valora el rol de los organismos multilaterales y regionales como aliados clave.

En términos de acceso al financiamiento, las IFD enfrentan mayores restricciones y costos, especialmente en mercados privados y de capital. Sin embargo, identifican a los organismos multilaterales y regionales como aliados clave para movilizar recursos financieros y no financieros.

Adicionalmente, los resultados muestran que la coyuntura ha generado impactos significativos sobre los clientes de las IFD, como el aumento de costos, restricciones en mercados externos y menor certeza para planificar inversiones.

Finalmente, las expectativas hacia ALIDE son claras: se valora su rol como plataforma de articulación regional, espacio de cooperación entre bancos de desarrollo y centro de generación de conocimiento técnico. Las IFD priorizan el aprendizaje mutuo, el fortalecimiento institucional y la búsqueda de soluciones compartidas, y la importancia ALIDE para potenciar a la banca de desarrollo en América Latina y el Caribe.

- **Percepción de la Actual Coyuntura Económica Internacional**

La percepción de las instituciones encuestadas revela una lectura no muy alentadora de la coyuntura económica internacional (Figura N°1). Un 70.2% de los encuestados califica la situación global como muy incierta o confusa, lo que evidenciaría la profundidad de las dudas que genera el entorno actual para la toma de decisiones estratégicas.

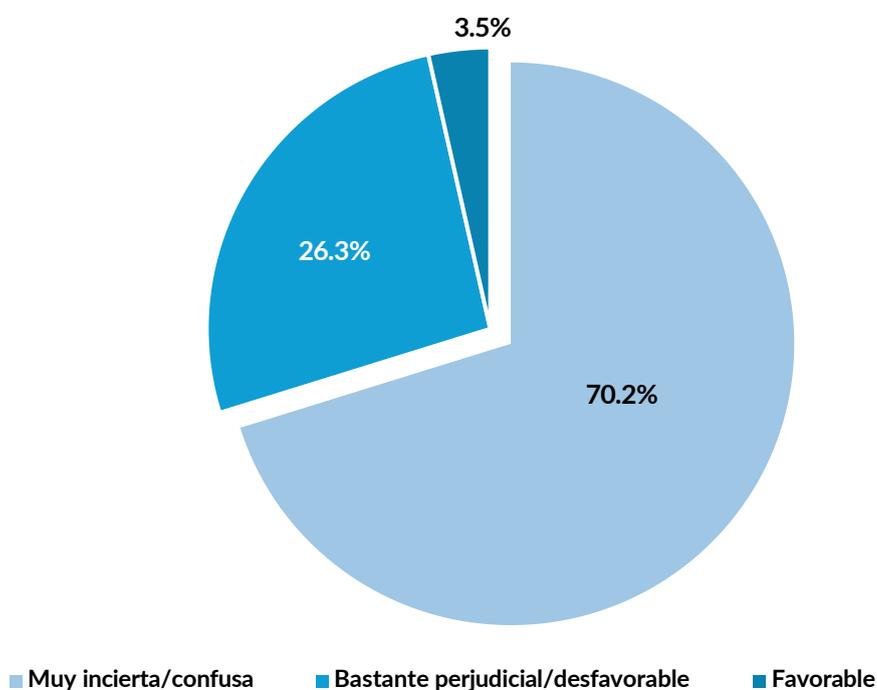
Este alto grado de incertidumbre puede estar asociado a múltiples factores interrelacionados: la persistencia de conflictos geopolíticos de escala, la volatilidad en los precios internacionales de energía y alimentos, los desajustes en las cadenas logísticas globales, así como la evolución errática de las condiciones monetarias y financieras.

Adicionalmente, un 26.3% de los encuestados percibe la coyuntura como bastante perjudicial o desfavorable. Entre los posibles efectos negativos se podrían mencionar la desaceleración del comercio internacional, el costo del crédito externo, la caída en los flujos de inversión extranjera y el aumento de los niveles de pobreza y desigualdad.

En contraste, apenas un 3.5% de los encuestados identifica el contexto actual como favorable, lo que denota un consenso casi unánime sobre la complejidad del entorno internacional. Esta escasa percepción positiva podría provenir de casos aislados en los que ciertas economías hayan logrado capitalizar coyunturalmente algunas dinámicas globales.

En conjunto, estos datos podrían reflejar la necesidad de que las IFD adopten un enfoque de gestión proactiva y adaptativa. La elevada percepción de incertidumbre exigiría fortalecer las capacidades de monitoreo y análisis de riesgos internacionales.

Figura N°1. ¿Cuál es su percepción de la actual coyuntura económica internacional?
(%)



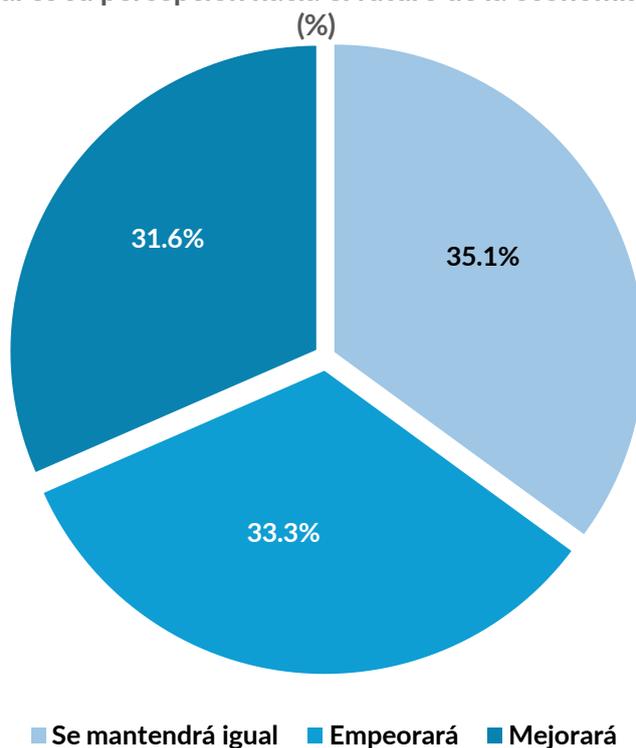
- **Percepción Futura de la Economía Internacional**

La distribución de las respuestas sobre la percepción hacia el futuro de la economía internacional revela un panorama de incertidumbre y expectativas moderadas, (Figura N°2). Un 35.1% de los encuestados considera que la situación internacional se mantendrá sin mayores variaciones, reflejando una postura de estabilidad relativa ante el escenario económico. Esta percepción puede estar influida por una lectura de desaceleración moderada. En contraste, el 33.3% de los participantes anticipa un deterioro en las condiciones económicas globales.

Por otro lado, el 31.6% de los encuestados proyecta una mejora en la economía internacional, lo que revela una porción significativa de optimismo en torno a los procesos de recuperación económica y la reconfiguración de cadenas de valor más resilientes. Esta expectativa positiva puede alentar a ciertas IFD a asumir un rol más proactivo en la movilización de recursos y la canalización de inversiones hacia sectores estratégicos.

Los resultados respecto a la evolución futura no son nada alentadores tampoco. La suma de los que consideran que la situación se mantendrá y empeorará representa el 68.4%, es decir, que no esperan grandes cambios o que el entorno internacional altamente incierto y volátil continuará.

Figura N°2. ¿Cuál es su percepción hacia el futuro de la economía internacional?



- **Impacto de la Coyuntura en los Países de la Región**

Acerca del impacto que la coyuntura económica internacional está teniendo en los países donde operan las IFD de los encuestados (Figura N°3), la mayoría de los funcionarios encuestados (57.9%) percibe que la coyuntura tiene efectos diferenciados según sectores, es decir, que está siendo perjudicial para algunas actividades económicas y, simultáneamente, generando oportunidades en otras. Este hallazgo puede reflejar la

heterogeneidad del impacto sectorial, típica de periodos de transición estructural e incertidumbre global.

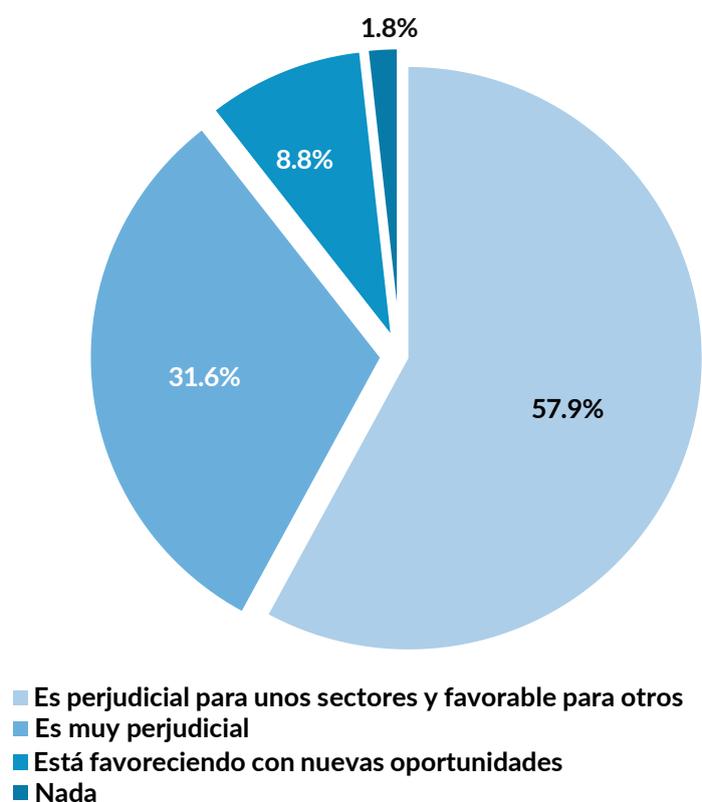
En un segundo nivel, un 31.6% de los encuestados percibe que su país está siendo muy perjudicado por la coyuntura, posiblemente asociado a economías con mayor exposición externa, menor capacidad de respuesta fiscal, o estructuras productivas más vulnerables a los shocks internacionales.

Por otro lado, apenas un 8.8% percibe que la coyuntura está favoreciendo a sus países con nuevas oportunidades, lo que podría estar vinculado a situaciones específicas donde ciertos países han logrado reposicionarse en nuevas cadenas de valor, aprovechar mejoras en términos de intercambio, o atraer flujos de inversión extranjera directa en sectores estratégicos.

Finalmente, un 1.8% de los encuestados considera que sus países no están siendo afectados, lo que representa una excepción dentro de un panorama mayormente adverso.

En conjunto, esta evidencia podría revelar que la coyuntura internacional actual no tiene un efecto uniforme, lo que obliga a las IFD a actuar de manera diferenciada. El reto principal radica en cómo redirigir recursos hacia sectores con mayor capacidad de recuperación o transformación estructural, sin desatender aquellos que atraviesan procesos de contracción.

Figura N°3. ¿Qué tanto está siendo afectado su país debido a esta coyuntura? (%)



- Fuentes de Fondeo y Acceso al financiamiento

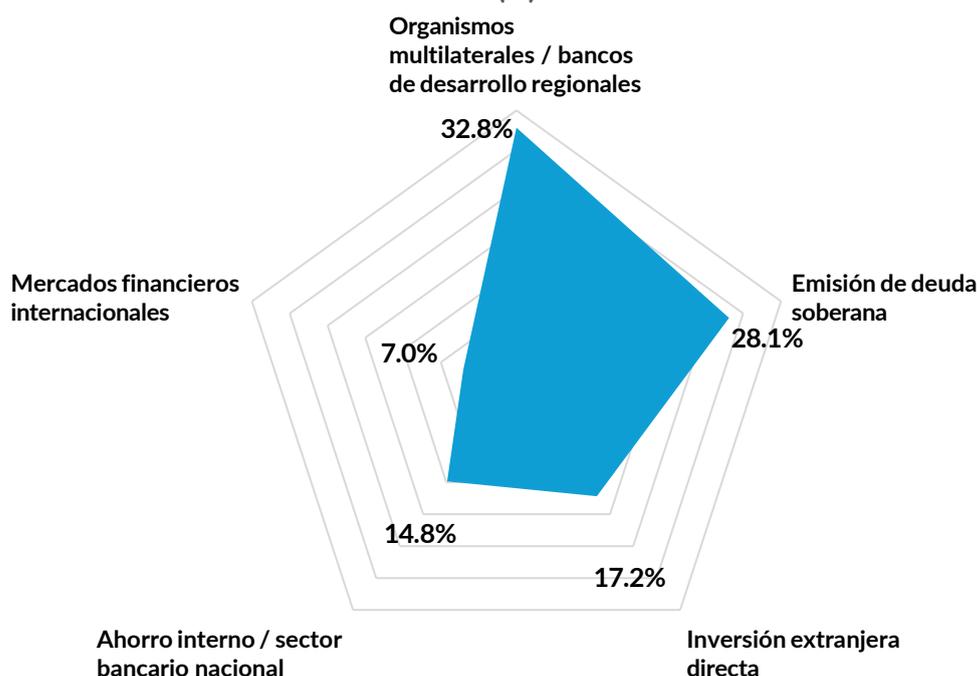
En este punto se muestran la percepción de las IFD respecto a las fuentes de fondeo en América Latina y el Caribe, así como las condiciones de acceso al financiamiento en el contexto actual.

El análisis de las principales fuentes de financiamiento o de recursos para inversión a las que recurren los países de ALC resalta, según la percepción de las IFD (Figura N°4), como fuente principal los organismos financieros multilaterales y regionales (32.8%) seguida de la emisión de deuda soberana (28.1%), y en tercer lugar la inversión extranjera directa (17.2%).

En menor medida, se hace mención del ahorro interno y del sector bancario nacional (14.8%), y los mercados financieros internacionales (7%) excluido la emisión de gobierno.

En conjunto, los datos reflejan, desde la perspectiva de los bancos de desarrollo, la importancia que los organismos financieros regionales y multilaterales tienen para la movilización de recursos para la financiación de las economías de la región, sobre todo considerando que los recursos de estas fuentes son de largo plazo.

Figura N°4. ¿Cuáles son las principales fuentes de fondeo de su país?
(%)



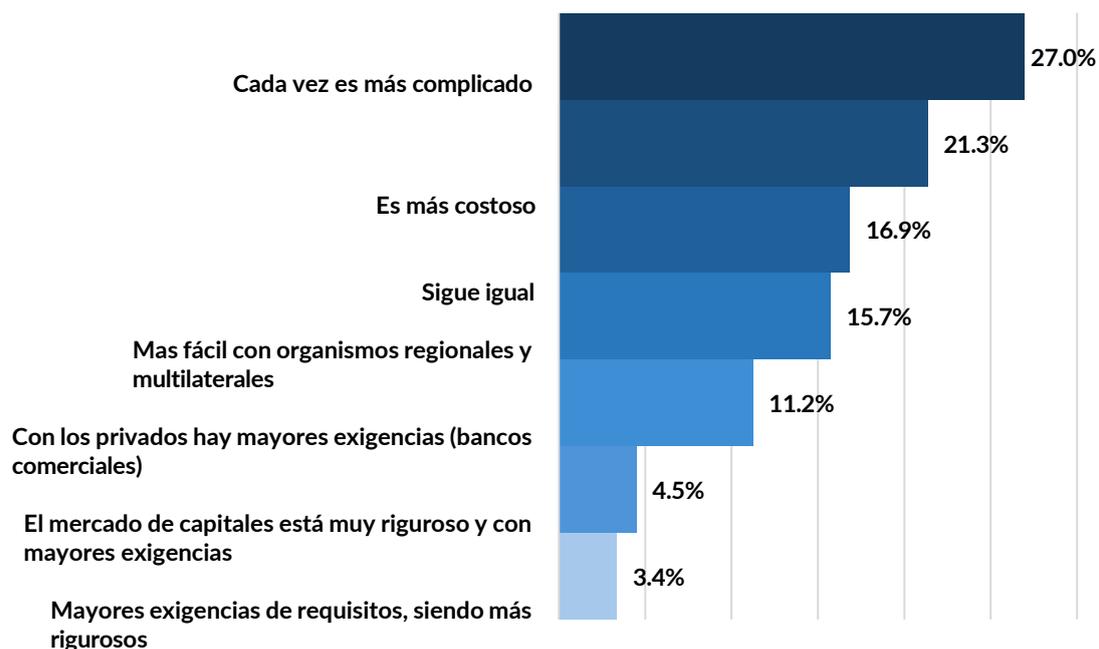
Respecto al acceso a financiamiento internacional en la coyuntura actual (Figura N°5), la opción que aparece con más frecuencia fue “cada vez es más complicado”, con un 27%, lo que evidencia una percepción extendida de que el entorno para acceder a financiamiento internacional se ha endurecido. Le sigue “es más costoso” (21,3%), lo que sugiere que, además de ser más complejo, el financiamiento también se ha encarecido, lo cual es comprensible pues la tasas de interés internacional se mantienen altas, su disminución ha sido lenta, y la volatilidad de los mercados no hace más que mantener esta situación o empeorarla.

Sin embargo, un 16,9% de las respuestas considera que la situación “sigue igual”, lo cual indica que, para una parte de las instituciones, las condiciones no han cambiado significativamente en comparación con periodos anteriores.

Por su parte, el 15,7% señala que el acceso resulta “más fácil con organismos regionales y multilaterales”, lo que subraya la relevancia de estas entidades como fuentes confiables y accesibles de financiamiento para las IFD en la región. En contraste, un 11,2% advierte que “con los privados hay mayores exigencias”, en referencia principalmente a los bancos comerciales, mientras que un 4,5% considera que “el mercado de capitales está muy riguroso y con mayores exigencias”. Finalmente, un 3,4% refiere que en general encuentran “mayores exigencias de requisitos, siendo más rigurosos”.

En síntesis, los resultados reflejan una percepción generalizada de que acceder al financiamiento internacional es ahora más difícil y costoso. A su vez, se reconoce la importancia de los organismos multilaterales y regionales como aliados clave en un contexto donde el financiamiento privado y los mercados de capital presentan mayores exigencias. Estos hallazgos sugieren la necesidad de fortalecer las alianzas estratégicas y de explorar mecanismos que faciliten un acceso más ágil y sostenible al financiamiento internacional.

Figura N°5. ¿En esta coyuntura, qué tan asequible percibe el acceso a financiamiento internacional para su institución?
(%)



- **Medidas de las IFD frente a la Coyuntura Económica Internacional**

Entre las medidas implementadas por las IFD frente a la coyuntura económica internacional (Figura N°6), destacan el fortalecimiento de la gestión de riesgos, con un 28,9% de los encuestados. Esto sugiere una prioridad institucional por reforzar la capacidad para anticipar, mitigar y gestionar los impactos financieros adversos derivados del entorno económico actual.

En segundo lugar, un 26,7% de los encuestados, refiere que han actuado en el rediseño de sus productos financieros, lo cual sugiere un esfuerzo por parte de las instituciones para adaptar sus instrumentos a las nuevas necesidades de los clientes, mejorar la eficiencia del crédito, y responder a los cambios en las condiciones del mercado.

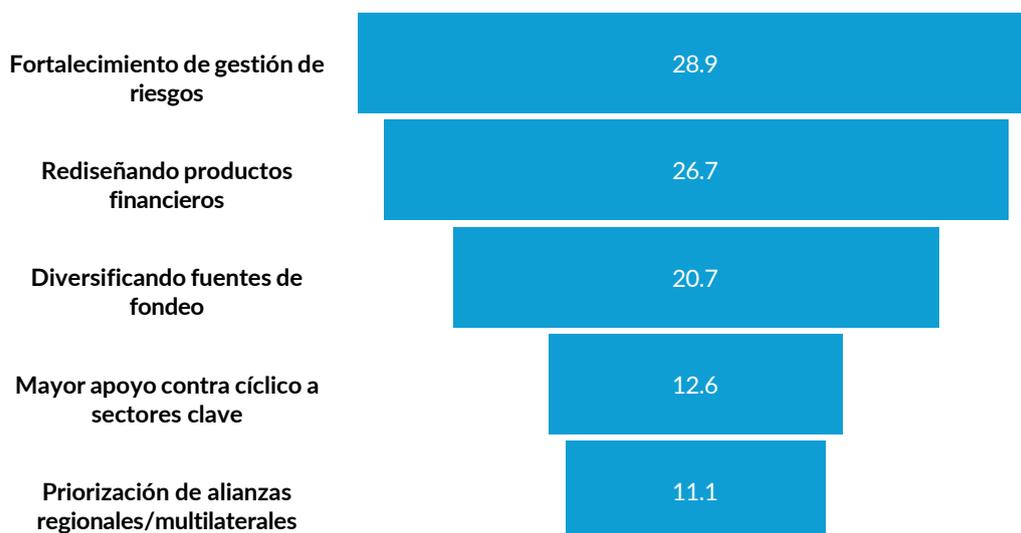
Otra acción relevante es la diversificación de fuentes de fondeo, mencionada por el 20,7% de los encuestados. Por lo visto en uno de los puntos anteriores, esta diversificación parecería responder a la mayor facilidad de acceso que ofrecen algunas fuentes de financiamiento frente a otras.

En menor medida, las IFD también están tomando acciones orientadas a su rol contra cíclico. El mayor apoyo a sectores clave en contextos adversos fue mencionado en el 12,6% de las respuestas, lo que muestra que algunas instituciones están priorizando el sostenimiento de sectores estratégicos que pueden ser más afectados por la situación cargada de inestabilidad.

Finalmente, un 11,1% de las respuestas destaca la priorización de alianzas con organismos regionales y multilaterales, lo cual reafirma la importancia de estos actores como aliados estratégicos para fortalecer capacidades técnicas, acceder a financiamiento en condiciones preferenciales y ampliar el alcance de la acción de las IFD.

En conjunto, se refleja que las instituciones están reaccionando a la coyuntura con un enfoque integral que combina estrategias defensivas –como el fortalecimiento de la gestión de riesgos– con acciones proactivas como la innovación de productos y la diversificación de fuentes de recursos, sin dejar de lado su rol estructural de apoyo al desarrollo, especialmente en contextos adversos.

Figura N°6. ¿Qué medidas está tomando su banco frente a la coyuntura económica actual? (%)



- **Impacto en los Clientes**

La información evidencia que la coyuntura económica internacional está teniendo un impacto directo sobre los clientes de las IFD según la percepción de los propios

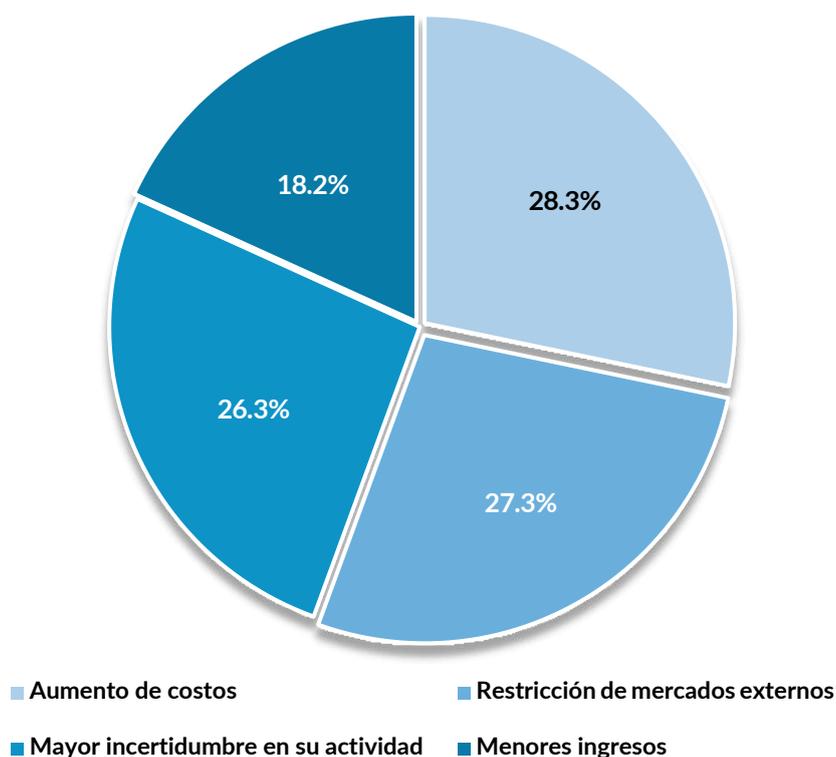
funcionarios de estas entidades (Figura N°7). El principal efecto identificado es el aumento de costos, mencionado en el 28.3% de los encuestados.

Le sigue con 27.3% la restricción de mercados externos, un reflejo de la ralentización del comercio internacional y posiblemente mayores barreras no arancelarias o geopolíticas que están limitando el acceso de los clientes a oportunidades de exportación o financiamiento internacional.

Un 26.3% de los encuestados señala una mayor incertidumbre en las actividades de los clientes, lo que apunta al deterioro en la confianza económica.

Finalmente, el 18.2% percibe que los clientes experimentan una reducción de ingresos, un efecto que puede estar ligado tanto a la disminución de la demanda interna como a las restricciones externas ya mencionadas. Esta caída impacta en la capacidad de pago, el consumo y la viabilidad de muchas unidades económicas.

Figura N° 7. ¿Cómo percibe que la coyuntura económica está afectando a sus clientes?
(%)

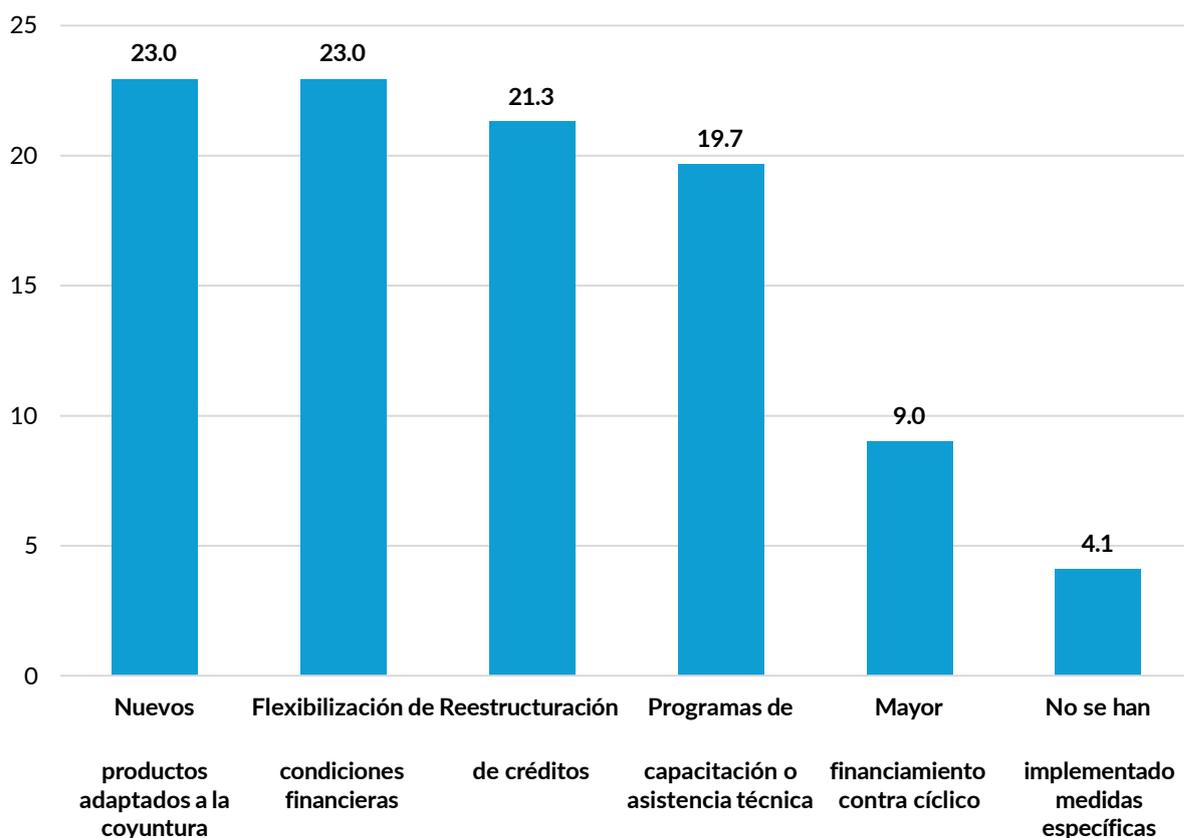


- **Acciones de las IFD en Apoyo a sus Clientes**

El apoyo de las IFD a sus clientes en esta coyuntura se manifiesta de diferentes maneras. Las acciones más señaladas por los encuestados son la creación de nuevos productos financieros adaptados a la coyuntura y la flexibilización de las condiciones financieras, ambas con el 23% de las respuestas. Esto sugiere que las IFD están priorizando la adecuación de sus instrumentos a las nuevas realidades del mercado y a las necesidades emergentes de sus clientes, promoviendo mayor accesibilidad y pertinencia en sus servicios financieros.

Asimismo, un 21.3% de las respuestas menciona la reestructuración de créditos, una medida orientada a aliviar la carga financiera de los clientes afectados. Le siguen los programas de capacitación o asistencia técnica (19.7%), lo que refleja un interés por fortalecer capacidades y resiliencia en los beneficiarios. En menor proporción, un 9% señala el otorgamiento de mayor financiamiento contra cíclico, mientras que solo un 4.1% indica que no se han tomado medidas específicas, lo cual confirma que la mayoría de las IFD están adoptando algún tipo de acción para apoyar a sus clientes en la coyuntura actual.

Figura N°8. ¿Qué tipo de apoyo está brindando su institución actualmente a sus clientes frente a esta coyuntura?
(%)



- **Expectativas sobre ALIDE**

Las expectativas de las IFD sobre el rol de ALIDE en la coyuntura actual se centran en identificar las acciones que consideran más valiosas para fortalecer su desempeño y resiliencia institucional. En este sentido, la acción mejor valorada por las IFD es el impulso de espacios de cooperación entre bancos de desarrollo, con un 24,2% de las menciones. Este resultado indica que las instituciones valoran la colaboración regional como un mecanismo clave para intercambiar experiencias, generar soluciones conjuntas y reforzar su capacidad colectiva frente a desafíos compartidos.

En segundo lugar, con un 22,7% de los encuestados, resalta la opción facilitar el intercambio de buenas prácticas, lo cual refleja el interés por aprender de los casos exitosos en la región y replicar enfoques innovadores en la gestión institucional, diseño de productos o atención a sectores estratégicos.

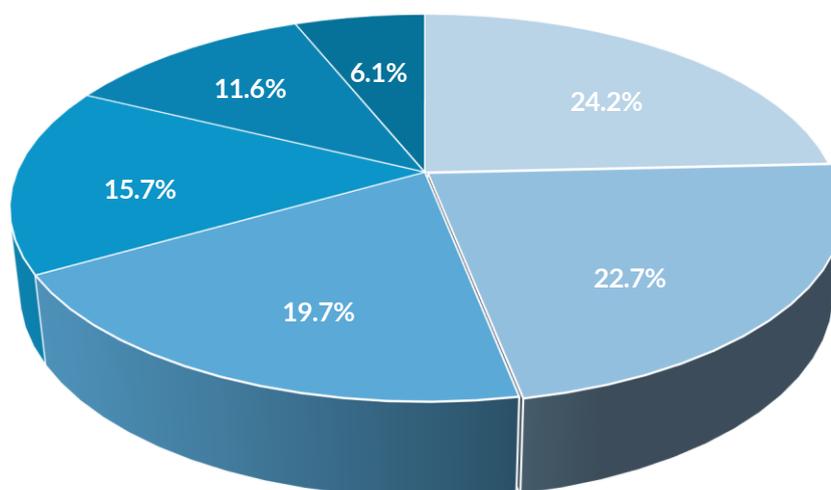
La oferta de formación técnica especializada también ocupa un lugar destacado, con un 19,7% de las menciones. Esto indica que muchas IFD buscarían fortalecer sus capacidades internas y dotar a su personal de herramientas actualizadas para operar en un contexto cambiante y cada vez más exigente.

Asimismo, un 15,7% de los encuestados valoran que ALIDE actúe generando estudios sobre riesgos y oportunidades, lo que resalta la importancia del conocimiento técnico y analítico como insumo para la toma de decisiones estratégicas, especialmente en contextos inciertos.

Otros aspectos también destacados fueron establecer vínculos con fuentes de financiamiento internacional (11,6%), así como otras referencias a áreas donde las IFD consideran que ALIDE puede contribuir, ya sea como puente con la cooperación financiera internacional o a través de iniciativas adicionales conjuntas.

En conjunto, los resultados muestran que las IFD valoran especialmente el rol de ALIDE como plataforma de articulación, aprendizaje colectivo y fortalecimiento institucional, más allá de la provisión directa de recursos, reafirmando su papel como red de cooperación técnica y estratégica para la región.

Figura N°9. ¿Cómo considera que ALIDE puede ayudar a su institución en la coyuntura actual?



- Impulsando espacios de cooperación entre bancos de desarrollo
- Facilitando el intercambio de buenas prácticas
- Ofreciendo formación técnica especializada
- Generando estudios sobre riesgos y oportunidades
- Con vínculos con fuentes de financiamiento internacional
- Otros

ALIDE



www.alide.org