



ESTRATEGIA
PAÍS
CHILE

20²³
26

CAF BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE



ESTRATEGIA
PAÍS
CHILE

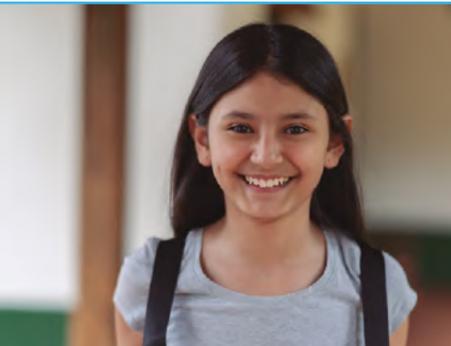
20²³
26



BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

El banco verde y el banco del crecimiento sostenible e inclusivo.

Contenido



Prólogo

| Pág. 4

Resumen
ejecutivo

| Pág. 7

1

Introducción

| Pág. 19

2

Contexto
económico y social

| Pág. 23

3

CAF
en Chile

| Pág. 33

4

Estrategia País
Chile 2023-2026

| Pág. 49

5

Referencias
bibliográficas

| Pág. 86



PRÓLOGO

Somos una institución creada por seis países andinos (Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela) que, cincuenta y seis años después, cuenta con 21 países accionistas -19 de América Latina y el Caribe, junto a España y Portugal- y 13 bancos privados latinoamericanos. Somos una de las principales fuentes de financiamiento multilateral de la región y un importante generador de conocimiento. La expansión de CAF en el Caribe nos llevará a ser el banco de desarrollo con más cobertura en América Latina y el Caribe.

Somos un banco de la región, para la región y por la región; una institución comprometida con mejorar la calidad de vida de todos los latinoamericanos y caribeños. Nuestras acciones promueven el desarrollo sostenible y la integración regional. Estamos consolidándonos como el banco verde y el banco del crecimiento sostenible e inclusivo, y apuntamos a convertirnos en el banco azul de la región.

Chile, tras desvincularse de CAF en 1977, regresó como miembro asociado en 1992 y como miembro pleno en 2023. La reincorporación de Chile a CAF fue un proceso que involucró a varios gobiernos y contó con el apoyo de las fuerzas políticas y sectores productivos del país. Este es apenas el punto de partida. Estamos seguros de que vamos a lograr mucho más, en beneficio del país y de la región.

Chile es sinónimo de instituciones fuertes, democracia vibrante, experiencia y prestigio. Admiramos sus logros, compartimos sus valores y queremos seguir acompañando su desarrollo.

Para nosotros esto representa un importante paso hacia adelante en el fortalecimiento de la dimensión sudamericana de CAF. Esto nos permitirá ofrecer un mejor apoyo a Chile en temas estratégicos, en especial, en el proceso de reactivación económica, desarrollo sostenible e integración regional. Cuando hablamos de construir puentes, hablamos de diálogo y agendas comunes, pero también de una movilización efectiva de recursos para impulsar el progreso de los chilenos y Latinoamericanos.

Como Presidente Ejecutivo de CAF y defensor comprometido de la integración regional, me complace presentar este documento de Estrategia País.

Este documento destaca las oportunidades de apoyo que el banco ofrece y los principales ámbitos de trabajo en los que

aspiramos respaldar a Chile durante el periodo 2023-2026. Nuestro objetivo es seguir promoviendo una agenda de desarrollo sostenible, inclusivo y respetuoso con el medio ambiente.

Es fundamental que todos estos esfuerzos se materialicen en los territorios. Por lo tanto, es esencial apoyar el desarrollo de capacidades en los niveles de gobierno más cercanos a los ciudadanos, como los gobiernos regionales y municipales. Reconocemos que fortalecer estos niveles es crucial para avanzar hacia una descentralización efectiva.

Reforzar los gobiernos subnacionales contribuirá a una gestión más eficiente de los recursos y a una estrategia de desarrollo territorial que reduzca las disparidades entre las poblaciones más vulnerables.

CAF está preparada para colaborar con el gobierno, el sector privado y la sociedad civil de Chile en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, entendiendo que este es un camino esencial para promover el desarrollo. Nos comprometemos a ofrecer nuestro respaldo en este proceso de manera integral y colaborativa.

En nuestra relación con Chile, seguiremos promoviendo la transición energética con la generación eléctrica mediante fuentes renovables; la electromovilidad en varias ciudades de distintas regiones del país; y pondremos a su disposición el acompañamiento técnico y financiero para reducir brechas en digitalización y conectividad que puedan convertir a Chile en el *hub* digital de América Latina y el Caribe.

Apoyar a Chile en el cumplimiento de sus compromisos medioambientales -materia en la cual el país es líder en la región- será no sólo un privilegio, sino una fuente de conocimiento y buenas prácticas que podremos trasladar al resto de la región.



Estamos plenamente conscientes de los retos y oportunidades que enfrenta el país. Estamos comprometidos en continuar respaldando la implementación de una agenda de políticas que no solo promueva el aumento de la productividad, sino que también aborde las inequidades persistentes en la sociedad, buscando así un crecimiento sostenido, inclusivo y medioambientalmente responsable. Reconocemos la alta exposición de Chile a diversas amenazas socio-naturales, lo que subraya la necesidad de no solo avanzar hacia una agenda de carbono neutralidad, sino también priorizar una agenda de adaptación que fortalezca la resiliencia del país frente a desastres naturales.

CAF es también un banco de conocimiento, que cada vez más profundiza el análisis de sus países accionistas y sus particularidades, en aras de fortalecer su pertinencia, relevancia y valor agregado.

El presente documento es el fruto del trabajo dedicado de numerosos expertos, analistas, técnicos y conocedores de cada uno de los temas que abordamos.

Gracias, Chile, por su confianza, por hacer historia. Soñábamos con Chile de vuelta en CAF y hoy estamos celebrando esa realidad. ■

Sergio Díaz-Granados
Presidente Ejecutivo de CAF



RESUMEN EJECUTIVO

Chile fue uno de los seis países que en 1968 dio lugar a la fundación de CAF. En 1977 se retiró de la institución para reincorporarse con una membresía asociada —menor que la de los socios fundadores— hasta que, el 6 de marzo de 2023, reingresó como miembro pleno, con apoyo de fuerzas políticas y sectores productivos nacionales. Este hito fue acompañado con la apertura de una Oficina País de CAF (febrero 2023), facilitando un importante dinamismo de la acción del banco en Chile.

Desde la reincorporación de Chile a CAF, una de las noticias más destacadas de los últimos 20 años del banco, el trabajo programático de CAF en el país se ha enfocado en constituirse en un actor relevante para su desarrollo sostenible y equilibrado. Para ello, se ha esforzado en generar espacios de intercambio y diálogo técnico avalados por el apoyo de las áreas especializadas de CAF, mostrando a diversos actores, públicos y privados, su experiencia y capacidad de respuesta oportuna y pertinente para contribuir con la agenda de desarrollo que impulsa el Gobierno de Chile.

De este trabajo de relacionamiento y levantamiento de oportunidades se han identificado espacios de particular contribución para CAF. Ellos incluyen:

- **Generación de capacidades en las regiones.**
- **Contribución a la cruzada ambiental y climática de Chile, respondiendo desde la propuesta corporativa “CAF – Banco Verde de América Latina y el Caribe”¹.**
- **Contribución al cierre de brechas digitales y el posicionamiento de Chile como hub digital para América del Sur.**

El año 2023 concluyó con resultados alentadores para un primer año de trabajo en el país, y se espera que sean superados en años subsiguientes. En términos de financiamiento, se logró la **aprobación de 11 operaciones de crédito por USD 920 millones**, dos de las cuales corresponden a iniciativas

soberanas por USD 160 millones, y nueve corresponden a créditos no soberanos por USD 760 millones.

Destaca la aprobación de las dos primeras operaciones de financiamiento soberanas en Chile, en favor de dos líneas estratégicas de trabajo del banco en el país: fortalecimiento de la agenda regional y de la agenda verde. La aprobación de estas operaciones marca un hito significativo que impulsará la labor de CAF en el ámbito soberano en Chile para los años venideros.

En el ámbito no soberano, el financiamiento se dirigió a líneas de crédito con entidades financieras bancarias y no bancarias dedicadas al financiamiento de mipymes, eficiencia energética y vivienda social, al financiamiento corporativo de una caja de compensación de asignación familiar, y a una operación de financiamiento estructurado para la construcción de 17 pequeños medios de generación distribuida, operación en cofinanciamiento con CIFI y Triodos Bank.

Asimismo, como resultado de esta agenda de trabajo, destaca la aprobación de recursos de asistencia técnica en favor de 15 iniciativas prioritarias para el país por USD 6 millones destinadas, entre otros, a la elaboración de estudios de prefactibilidad del cable a la Antártica, a la preinversión del Plan Brecha Digital Cero, a la elaboración de un diagnóstico y propuesta de fortalecimiento de capacidades institucionales de los 16 Gobiernos regionales, a la reglamentación de la Ley para la Naturaleza, y al apoyo a la definición de la Taxonomía Nacional Verde. Estos esfuerzos se suman a iniciativas en implementación en favor de la definición de la estrategia nacional de transporte sostenible, junto al Fondo para el Medioambiente Mundial, el Ministerio de Transporte

El año 2023 concluyó con resultados alentadores para un primer año de trabajo en el país, y se espera que sean superados en años subsiguientes.

y Telecomunicaciones y el Ministerio de Medio Ambiente, y al Programa AdaptaClima que, junto al Fondo de Adaptación y al PNUD, se viene ejecutando para fortalecer la resiliencia climática de las ciudades de Antofagasta y Taltal.

Esta agenda de trabajo que se ha desplegado desde CAF se da en un país que exhibe un muy buen desempeño desde lo económico y lo social. Chile se caracteriza por tener un marco de política económica sólido y disciplinado, que favorece un ambiente de negocios conveniente para el mejor desempeño de la inversión privada local y extranjera, lo que le ha permitido alcanzar

1 CAF ha asumido el compromiso de constituirse en el Banco Verde de la región, para lo cual —entre otros— ha acordado que al 2026 al menos el 40 % de sus nuevos financiamientos deben contar con cobeneficios ambientales y climáticos, conforme a una taxonomía internacionalmente aceptada en el marco de su adhesión al International Development Finance Club (IDFC).

el segundo PIB per cápita real corregido por poder de compra más alto de América Latina², y con buen desempeño relativo desde lo social, presentando un IDH de 0,860³. Sin embargo, a pesar de los avances en materia económica y social, Chile enfrenta varios desafíos en las dimensiones económicas, sociales y medioambientales que deberá afrontar efectivamente en aras de avanzar en un desarrollo futuro sostenido, sostenible y equitativo.

En particular, el crecimiento tendencial de la economía chilena ha decaído en las últimas dos décadas, producto del estancamiento de su productividad media. En este sentido, **un primer desafío que Chile debe resolver responde a reimpulsar una agenda de productividad que contribuya a un crecimiento económico más elevado y sostenido⁴.**

En adición a ello, la ralentización del crecimiento ha frenado el proceso de convergencia hacia niveles de ingreso per cápita más elevados⁵, dificultando el cierre de algunas brechas sociales, y limitando el acceso a oportunidades y perspectivas de movilidad social ascendente. Existen espacios de mejora en la calidad de los servicios de protección social que reciben las poblaciones más vulnerables y en reducción de disparidades regionales. Por lo tanto, **un segundo desafío por resolver consiste en reducir las persistentes inequidades de ingreso, desigualdades interregionales y de acceso a servicios públicos de calidad, como condición necesaria para aspirar a una agenda de desarrollo que sea inclusiva y sostenible.**

A ello se suma **un tercer desafío que es prioritario en la agenda pública del país, vinculado al fenómeno creciente de inseguridad**, principal preocupación de chilenas y chilenos⁶, y que en los últimos años ha afectado su calidad de vida promedio.

Finalmente, cabe consignar **un cuarto elemento clave en la estrategia de crecimiento de Chile, referido a la alta condición de riesgo de catástrofes**. Tal situación es asociada tanto a su alta exposición a múltiples tipos de amenazas siconaturales (terremotos, tsunamis, sequías, inundaciones e incendios forestales), como a la prevalencia de múltiples factores de vulnerabilidad ante dichas amenazas. En respuesta, Chile debe no solo avanzar en una agenda de carbono-neutralidad, conforme comprometido en su Ley Marco de Cambio Climático, sino que debe priorizar una agenda de adaptación que fortalezca su resiliencia ante eventos de desastres.

En respuesta a los principales desafíos descritos, la Estrategia CAF Chile 2023-2026 ha sido diseñada para contribuir con los esfuerzos del país —liderados por el gobierno central— destinados a resolver los principales retos en el desarrollo futuro. Para ello, CAF pone a disposición de actores públicos y privados sus instrumentos de asistencia técnica y financiamiento, para promover —de manera focalizada— una agenda programática que contribuya prioritariamente al fortalecimiento productivo de las regiones, a la transición verde y energética, y al impulso de la digitalización.

En consonancia con la Estrategia Corporativa de CAF al 2026⁷, las necesidades y desafíos del país, las prioridades sectoriales del Gobierno⁸ y las áreas de enfoque delineadas desde el Ministerio de Hacienda para la acción del banco en el país, la Estrategia CAF en Chile **se resume en cuatro ejes estratégicos reforzados y complementados por cuatro factores habilitantes y dos transversales.** ■

2 FMI 2023.

3 IDH 2022.

4 La Agenda de Productividad del Gobierno, publicada en enero 2023, apunta a resolver las distintas dimensiones que explican el débil desempeño de la productividad promedio de Chile.

5 El PIB per cápita relativo a Estados Unidos se estancó a partir de 2010. Ver CAF (2018).

6 Según la Cuarta Encuesta de Bienestar “Sueños y temores de los chilenos” desarrollada por la Escuela de Negocios de la Universidad Adolfo Ibáñez, la Mutual de Seguros de Chile y CADEM; la delincuencia y las drogas son las principales preocupaciones de los hogares chilenos (65%) seguido algo lejos por el alza de precios (37%) y falta de empleo (25%).

7 Compuesta por 10 agendas misionales, 6 habilitadoras y 6 transversales: (i) las agendas misionales responden a la visión estratégica de CAF y a su razón de ser de cara los clientes externos; (ii) las agendas habilitadoras corresponden al corazón de la estrategia y corresponden a los elementos internos que son necesarios fortalecer para que sea posible la ejecución efectiva de las demás iniciativas; y (iii) las agendas transversales concentran aquellos componentes que deberían permear todo el quehacer de CAF y reflejar en el accionar de la institución.

8 Contenidas en la Cuenta Pública 2023, y diversas Políticas Nacionales de orden sectorial.



Ejes estratégicos



Regiones fortalecidas para un desarrollo equitativo

Chile cuenta con 16 regiones desplegadas en una extensión de norte a sur de 4.270 km, y una superficie total de 756.945 km², incluyendo la Isla Sala y Gómez, la Isla de Pascua y el Archipiélago de Juan Fernández.

Sin embargo, la actividad económica y su población evidencian una marcada concentración en la capital, ocasionando una alta centralización de las finanzas públicas en materia de gasto, inversión y generación de ingresos propios a nivel subnacional. En ese mismo sentido, se observa una notoria heterogeneidad en el despliegue productivo y en la densidad poblacional fuera de la Región Metropolitana (RM). Mientras esta última cubre el 2,1 % del territorio chileno, cuenta con el 41 % de la población del país y explica el 49 % del PIB y el 41 % del empleo.

Atento a los beneficios potenciales de avanzar en una agenda de descentralización de competencias en favor de gobiernos subnacionales, en los últimos años se ha promovido en el país un proceso de fortalecimiento de los Gobiernos regionales (GORE) que la administración del presidente Gabriel Boric se ha propuesto profundizar de diversas maneras, incluyendo un proyecto de Ley actualmente

en discusión en el Congreso, y la generación de mayores capacidades para los gobiernos regionales.

Mediante la implementación del eje estratégico Regiones fortalecidas para un desarrollo equitativo, se espera que CAF contribuya a la consolidación de las capacidades de los GORE, entendiendo que esta es una condición necesaria para avanzar en un proceso de descentralización efectiva. Es decir, un proceso que les provea las atribuciones y fortalezas requeridas para contribuir eficazmente con la reducción de brechas en favor de las poblaciones más vulnerables, a través de una mejor gestión de sus recursos, la identificación de oportunidades, el desarrollo de estrategias y el impulso de una agenda de desarrollo territorial consecuente.

En este eje, se trabajará particularmente en el fortalecimiento de capacidades de los GORE y en la transformación productiva de los territorios. ■



Transición verde para un futuro sostenible

A pesar de que Chile contribuye solo con el 0,25 % de las emisiones globales de gases de efecto invernadero (GEI)⁹, la urgencia de preservar sus ecosistemas y su alta vulnerabilidad al cambio climático hacen que la agenda climática y ambiental sea una prioridad política y una política de Estado.

La actual administración gubernamental se compromete a avanzar en una “transición ecológica justa”, con enfoques específicos para el agua, la crisis climática, la economía circular, los riesgos de desastres, la transición energética y la protección de la biodiversidad.

En el marco del postulado de constituirse en el Banco Verde de América Latina y el Caribe, CAF compromete una acción dedicada en favor del eje estratégico Transición verde para un futuro sostenible, contribuyendo, a partir de un enfoque integrado entre la adaptación al cambio climático y la reducción del riesgo de desastres, tanto a nivel nacional como regional. ■

9 Ministerio del Medio Ambiente (2022).

EL TRABAJO DE CAF EN CHILE SE ENFOCARÁ EN:

- Fortalecimiento institucional.
- Acción climática y resiliencia en los territorios.
- Economía verde y azul.
- Financiamiento verde.



Transición energética sostenible

Poco más del 60% de la capacidad instalada de generación eléctrica proviene de fuentes renovables, participación que aumentó en 20 puntos porcentuales en las últimas dos décadas.

En concreto, la energía solar y eólica están adquiriendo protagonismo en este proceso de transición, dado el inmenso potencial de generación de fuente solar en el norte y eólica en el sur. Sin embargo, el camino hacia la sostenibilidad energética no está exento de desafíos. Uno de los más notables corresponde a la dependencia de la naturaleza en la generación de electricidad con Energías Renovables no Convencionales (ERNC) y, en su defecto, el vertimiento que se produce cuando no es posible transportar o almacenar el excedente de electricidad generada en momentos de poca demanda y alta oferta.

Para abordar estos y otros desafíos, tanto a corto como a largo plazo, Chile ha diseñado una serie de políticas y estrategias, por ejemplo, la hoja de ruta “Política Energética Nacional 2050” y la “Agenda Inicial para un Segundo Tiempo de la Transición Energética”, que considera una serie de acciones que permitirán habilitar de mejor manera una descarbonización acelerada del sector eléctrico.

En este marco de transición energética, un componente en el cual Chile tiene fundadas expectativas

es en el desarrollo del hidrógeno verde. La aspiración es que a 2030 Chile produzca el hidrógeno verde más económico del mundo, y en 2040 sea uno de los tres principales exportadores a nivel mundial.

Con el contexto descrito, la **Estrategia País Chile 2023-2026** prioriza el eje estratégico Transición energética sostenible como un espacio de apoyo técnico y financiero de las distintas ventanillas de CAF, coadyuvando así a potenciar un modelo de desarrollo sostenible, apalancado en una matriz energética limpia, un proceso de transformación productiva que se apalanque en la industria del hidrógeno verde y la ejecución de obras de infraestructura habilitante que a su vez sean resilientes al cambio climático. Las líneas operativas de CAF por abordar en este eje son:

- Plan de acción en energías renovables.
- Plan de acción en hidrógeno verde. ■

Digitalización y conectividad para el siglo XXI

El índice CAF de desarrollo del ecosistema digital para 2022 destaca que Chile está altamente digitalizado, comparado con países de la OCDE, y superando ampliamente el promedio de América Latina y el Caribe.

Esto se atribuye al progreso en infraestructura, digitalización de hogares, economía digital y capital humano. No obstante, existen áreas de mejora en políticas públicas, regulación, digitalización estatal y promoción de una economía verde en este campo.

En este sentido, existen desafíos asociados a disminuir brechas de conectividad móvil —especialmente en zonas de baja densidad poblacional—, a contribuir con mayor y mejor uso de las tecnologías digitales, impulsar más investigación y desarrollo, y a un mayor uso de la inteligencia artificial.

Chile, consciente de estos desafíos, impulsa un mayor y mejor uso de la tecnología a través de programas y políticas como el Plan Brecha Digital Cero, la Agenda de Modernización del Estado 2022-2026 y la

actualización de la Política Nacional de Inteligencia Artificial.

Alineada con este impulso hacia la transformación digital, la Estrategia País Chile 2023-2026 considera importante apoyar los esfuerzos gubernamentales a través del eje estratégico Digitalización y conectividad para el siglo XXI, a efectos de potenciar las capacidades del país de navegar la era digital hacia un futuro interconectado, posicionando a la vez a Chile como un *hub* digital para América del Sur. Para este objetivo, CAF puede brindar apoyo financiero y de conocimiento en materia de infraestructura digital para ampliar la conectividad con una mejor cobertura y acceso, y para incrementar la calidad y asequibilidad como habilitadores básicos de la inclusión, la economía y el Gobierno digitales. ■

EL FOCO DE CAF EN ESTE EJE VIENE DADO POR LAS SIGUIENTES LÍNEAS DE TRABAJO:

- Cierre de brechas de acceso, calidad y uso.
- Digitalización del Estado.
- Consolidación del *hub* digital.





Factores habilitantes

La Estrategia País 2023-2026 identifica un conjunto de factores habilitantes cuyo fortalecimiento es condición necesaria para la ejecución efectiva de los ejes estratégicos priorizados. Estos factores se agrupan en cuatro ámbitos de actuación:



Talento humano

Un elemento clave para impulsar el desarrollo de cualquier sector económico es contar con capital humano que aporte con trabajo, soluciones e innovación, especialmente si son sectores basados en nuevas tecnologías y conocimiento como los relacionados con la economía digital y las energías renovables. Por ello la formación de talento humano especializado así como el fortalecimiento de ecosistemas territoriales de formación e innovación serán elementos claves en la agenda de trabajo a desarrollar desde CAF para sumar a los avances en cada uno de los ejes estratégicos priorizados. ■



Infraestructura

Una infraestructura bien diseñada y sólida juega un papel fundamental en el desarrollo sostenible, resiliente e inclusivo de los países y sus territorios. Asimismo, facilita la conexión e intercambio eficientes, estimula la actividad económica, reduce disparidades regionales y mejora la resiliencia frente a los impactos del cambio climático. Por ello se impulsarán iniciativas que contribuyan a dotar de infraestructura resiliente y pertinente al propósito de la agenda de desarrollo sostenible, como las redes de conexión logística al interior del país y con sus vecinos, así como la puesta en marcha de herramientas que faciliten el comercio. ■



Innovación financiera para el desarrollo

El mercado financiero chileno ofrece condiciones muy competitivas a nivel global a empresas grandes y de bajo riesgo, pero tiene espacio por desarrollar en el financiamiento a empresas de menor tamaño o de mayor riesgo. Desde la ventanilla privada, CAF pone a disposición del país instrumentos para bancos e instituciones financieras públicas y privadas, que incluye a microfinancieras y fondos de inversión con el objetivo de satisfacer parte de esa necesidad de financiamiento que hoy en día el mercado chileno no cubre. Asimismo, cuenta con una entidad gestora de fondos, CAF-AM, encargada de manejar capital de terceros para coinvertir en transacciones de financiamiento de proyectos de infraestructura principalmente privada. CAF-AM presenta un modelo innovador de negocios independiente, sustentado en una sólida estructura de gobierno corporativo y con una gerencia experimentada en la región, y se espera establecer un capítulo de este mecanismo para Chile. ■



Seguridad como vector del desarrollo sostenible

El problema de la seguridad ciudadana no es exclusivamente un tema de delitos efectivamente cometidos, sino de la inhabilitación de tener una vida plena y productiva como consecuencia del miedo y la sensación de inseguridad. A pesar de que el porcentaje de hogares victimizados ha venido disminuyendo en Chile, la sensación de inseguridad y de urgencia de atender este reto desde la política gubernamental se encuentra entre las prioridades de la opinión pública del país. En línea con este desafío, CAF pone a disposición sus ventanillas de respuesta en materia de asistencia técnica y financiera, a efectos de apoyar los esfuerzos y ámbitos de acción que se prioricen desde los planes del Gobierno a distinto nivel, contribuyendo así a generar las condiciones necesarias para un ambiente más seguro para la población del país. ■



Factores transversales

Finalmente, la Estrategia incorpora un conjunto de acciones que complementan y agregan valor a las iniciativas que se impulsarán desde los ejes estratégicos:



Impulso a la innovación y el emprendimiento

CAF ha apoyado desde sus comienzos el desarrollo de la industria de capital de riesgo para emprendimiento en la región, participando del desarrollo de política pública e invirtiendo en unos 50 fondos de capital emprendedor (venture capital), incluyendo tres inversiones en fondos gestionados en Chile.

La Estrategia País 2023-2026 de CAF tiene como objetivo fortalecer la agenda de emprendimiento en el país, para lo cual CAF considerará a su Oficina País Chile como su propio *hub* de emprendimiento e innovación regional, a la vez que centrará su acción en favor de la industria en un trabajo que acompañe las políticas e instrumentos impulsados desde CORFO, incluyendo: líneas de financiamiento específicas para la industria de capital de riesgo, y apoyo a la integración y desarrollo regional-local del emprendimiento. ■



Sello de inclusión, género y diversidad

La Estrategia País asume el compromiso de incorporar transversalmente la perspectiva de género, inclusión y diversidad en las acciones, iniciativas y operaciones derivadas de la misma, alineada con los lineamientos de la Estrategia Corporativa del banco, la cual apunta a incorporar transversalmente los intereses y necesidades de mujeres, personas con discapacidad, pueblos indígenas y afrodescendientes en las operaciones de financiamiento, asistencia técnica y servicios de conocimiento que CAF ofrece. ■

Una agenda de trabajo que apenas comienza

El inicio de operaciones en Chile abre numerosas oportunidades de trabajo en las cuales CAF aspira constituirse en un actor relevante del desarrollo, contribuyendo efectivamente en agendas prioritarias para un país que, no obstante, exhibe buen desempeño social y económico relativo, tiene importantes retos por delante que le permiten garantizar un modelo de desarrollo sostenible, sostenido, inclusivo y equitativo.

CAF seguirá poniendo a disposición de Chile todos sus recursos humanos, financieros y técnicos en favor de los ejes estratégicos priorizados, a la vez que profundizará su relacionamiento y diálogo técnico con los actores clave de los ámbitos público, privado, académico y de la sociedad civil para avanzar en la cocreación de soluciones adaptadas a los retos del país. Al mismo tiempo, CAF prestará particular atención a la oportunidad de estrechar lazos de cooperación intrarregional para lo cual contribuirá con el fortalecimiento de los lazos entre Chile y el resto de la región, impulsando el intercambio de buenas prácticas y la transferencia de lecciones aprendidas.

Estrategia País Chile 2023-2026



Ejes estratégicos

Objetivos

Regiones fortalecidas para un desarrollo equitativo

Contribuir al proceso de descentralización y transformación productiva, fomentando un desarrollo equitativo, inclusivo y sostenible de las 16 regiones de Chile.

Transición verde para un futuro sostenible

Contribuir al cumplimiento de los objetivos ambientales y climáticos, mediante apoyo al fortalecimiento institucional y a la implementación de iniciativas de acción climática y biodiversidad, tanto en sectores económicos como mediante un abordaje de desarrollo territorial.

Transición energética sostenible

Contribuir al proceso de transición energética, sumando esfuerzos a la descarbonización de la matriz energética a 2050.

Digitalización y conectividad para el siglo XXI

Contribuir a cerrar la brecha digital, mejorar la conectividad, ampliar la digitalización de los servicios públicos a lo largo del país, y posicionar a Chile como un *hub* digital de la región.



Factores habilitantes

Objetivos

Talento humano

Movilizar recursos financieros y técnicos en favor de iniciativas que contribuyan a la formación de talento humano especializado, así como al fortalecimiento de ecosistemas tentonales de formación e innovación.

Infraestructura

Impulsar acciones que contribuyan a la dotación de infraestructura resiliente y pertinente al propósito de la agenda de desarrollo sostenible.

Innovación financiera para el desarrollo

Proveer productos financieros innovadores, consecuentes con una economía con la mejor calificación crediticia de la región y elevada profundización financiera.

Seguridad como vector del desarrollo sostenible

Impulsar iniciativas que contribuyan con la seguridad en todos los ámbitos vinculados al desarrollo sostenible del país y de su entorno.



Factores transversales

Objetivos

Impulso al emprendimiento y la innovación

Contribuir al posicionamiento de Chile como *hub* de emprendimiento e innovación de la región.

Sello de género, inclusión y diversidad

Incorporar proactivamente la perspectiva de género, inclusión y diversidad en las iniciativas que CAF impulse en Chile.





1 INTRODUCCIÓN

Chile fue uno de los seis países fundadores de CAF y miembro hasta 1977, año en el que se retiró de la institución para reincorporarse en 1992 como accionista de la Serie "C". Posteriormente, reingresó como miembro pleno en marzo de 2023, hito que fue acompañado con la apertura de la Oficina País de CAF en febrero de 2023.

El país se destaca por su estabilidad económica y apertura al mundo. En términos sociales, se encuentra entre los países de más alto desarrollo humano. Es, además, la economía más competitiva de la región y goza de un entorno de negocios favorable, sustentado en una institucionalidad robusta y su pertenencia a la OCDE desde 2010. Asimismo, su sólida calificación crediticia —respaldada por políticas fiscales prudentes y un banco central independiente— le ha permitido acceder a financiamiento competitivo.



El progreso económico y social de Chile se atribuye a reformas estructurales y al mantenimiento de un modelo económico con una conducción macroeconómica responsable por parte de los sucesivos Gobiernos que han comandado el destino del país desde el retorno de la democracia, en 1990. Sin embargo, a pesar de avances concretos el crecimiento tendencial de la economía chilena ha decaído en las últimas dos décadas, de la mano del estancamiento en la productividad total de factores. Ello tiene diversas explicaciones, pero en general se asocia a regulaciones lentas y complejas que afectan la competencia y el emprendimiento, a un bajo gasto relativo en investigación, desarrollo e innovación, y a una alta dependencia del sector minero.

En este contexto, en los últimos años han surgido tensiones sociales por la distribución de los beneficios del crecimiento en la población, así

como por limitadas perspectivas de movilidad social ascendente y a tradicionales disparidades interregionales. A pesar de avances en algunas áreas, como educación, la percepción de desigualdades persistentes llevó a un estallido social a fines de 2019.

En tal sentido, los dos principales desafíos de largo plazo por resolver de Chile responden a reimpulsar la productividad como condición *sine qua non* para consolidar un crecimiento económico más alto y sostenido, y reducir inequidades sociales, regionales y de acceso a servicios públicos para lograr un desarrollo armónico sostenible, resiliente e inclusivo. La Estrategia País de CAF en Chile para el periodo 2023-2026 (“La Estrategia”) busca acompañar los esfuerzos del Gobierno para resolver los retos planteados, contribuyendo —de manera focalizada y con sus ventanillas pública y privada— en

el diseño e implementación de políticas de Estado que impulsen un crecimiento como el indicado. Para ello, CAF pone a disposición del país recursos significativos de asistencia técnica y financiamiento directo, de alrededor de USD 5.000 millones para el periodo 2023-2026, monto que será complementado con la canalización de recursos de terceros que favorezcan adicionalidad a la acción del banco en el país.

La Estrategia fue elaborada apoyándose en la Estrategia Corporativa de CAF para el trabajo en América Latina y el Caribe 2023-2026, las prioridades sectoriales del gobierno, y los aportes técnicos y analíticos realizados por las áreas de conocimiento especializado de CAF. Se enfoca en cuatro ejes estratégicos, cuatro factores habilitantes y dos factores transversales que buscan simplificar y focalizar las grandes áreas de actuación de CAF en el país. ■

La Estrategia fue elaborada apoyándose en la Estrategia Corporativa de CAF para el trabajo en América Latina y el Caribe 2023-2026, las prioridades sectoriales del gobierno, y los aportes técnicos y analíticos realizados por las áreas de conocimiento especializado de CAF.



En adelante este documento se estructura en tres secciones. La primera presenta el contexto económico y social que enmarca la estrategia. La segunda describe la acción de CAF en Chile. La tercera presenta la Estrategia País Chile 2023-2026, incluyendo las principales líneas de acción de cada uno de los ejes estratégicos prioritarios para la actuación de CAF, y los factores habilitantes y transversales a ejecutar en el marco de dicha Estrategia.



2 CONTEXTO ECONÓMICO Y SOCIAL

Chile es la quinta economía más grande de América Latina y el Caribe y el séptimo país más poblado de la región, con casi 20 millones de habitantes (87,2 %, urbanos). Su PIB per cápita real corregido por poder de compra es el segundo de América Latina¹⁰ y es considerado un país de altos ingresos.

¹⁰ Fondo Monetario Internacional — FMI (2023).



Asimismo, es uno de los países más abiertos e integrados al mundo, contando con 33 acuerdos económico-comerciales que comprenden más de 65 países que en bloque representan 88 % del producto mundial. Ello ha fomentado un alto intercambio comercial, inversión extranjera y crecimiento económico para el país. Al mismo tiempo, Chile es el mayor exportador mundial de cobre, yodo, molibdeno y nitrato de potasio, y el segundo de litio. Es también uno de los principales exportadores globales de salmón y de bienes agrícolas, mayormente uvas frescas, arándanos, ciruelas y manzanas deshidratadas, además de celulosa de coníferas.

Chile, el país más desarrollado de la región, mejoró su calificación hasta alcanzar 0,860¹¹ y ocupó el puesto 44 mundial, ubicándose en la categoría de países con desarrollo humano muy alto. Al mismo tiempo, la pobreza ha disminuido de un 68,5 % de la población en 1990¹² a un 6,5 % en 2022, mientras que el índice Gini —si bien aún es elevado y el segundo

más alto de los países miembros de la OCDE— ha caído de 57,2 en 1990 a 44,9 en 2022.

Asimismo, el país es líder en la región en diversos aspectos de nivel de gobernanza, tales como calidad regulatoria, cumplimiento de la ley, efectividad del Gobierno y control de la corrupción¹³. Además, Chile descuella como la economía más competitiva¹⁴ y de mejor entorno de negocios de la región¹⁵. La elevada fortaleza institucional del país, junto con la profundidad de su mercado de capitales y la solidez de sus fundamentos macroeconómicos, le valió alcanzar el grado de inversión en 1992 y la membresía de la OCDE en 2010.

La calificación de riesgo de Chile es la mejor de la región¹⁶, respaldada por un marco de política macroeconómica creíble y una sólida posición financiera que descansan en una regla fiscal prudente y un banco central independiente. Ello ha favorecido el acceso a bajas tasas de interés para el financiamiento

público y privado. De igual forma, el contar con grado de inversión de larga data ha afianzado una estrategia de financiamiento público orientada a privilegiar el endeudamiento con el mercado de capitales a través de un exitoso programa de emisión de bonos (97,8 % del saldo de deuda pública al 2022) en el mercado interno en moneda local (64,5 % del total) y a plazos largos (11,4 años de madurez promedio). En el marco de la agenda de transición climática, el programa de emisión de bonos de Chile se ha fortalecido en los últimos años con criterios de sostenibilidad

que han resultado atractivas para los inversionistas internacionales.

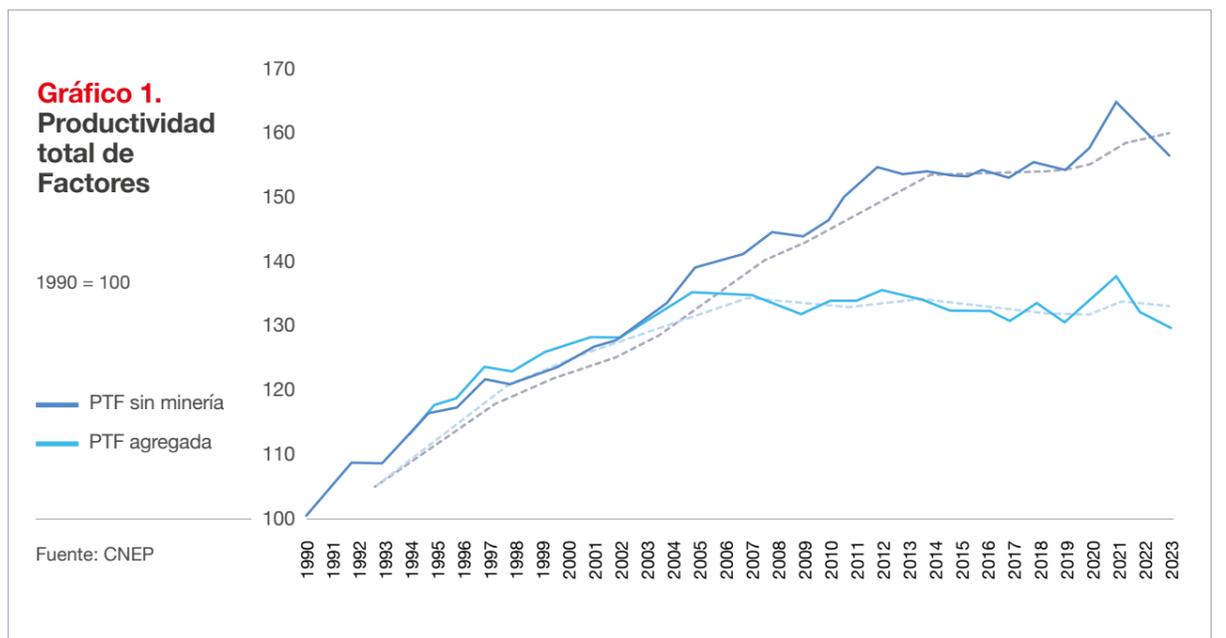
Este progreso económico y social se atribuye a reformas estructurales y al mantenimiento de un modelo con una conducción macroeconómica responsable por parte de los sucesivos gobiernos, desde el retorno a la democracia en 1990.

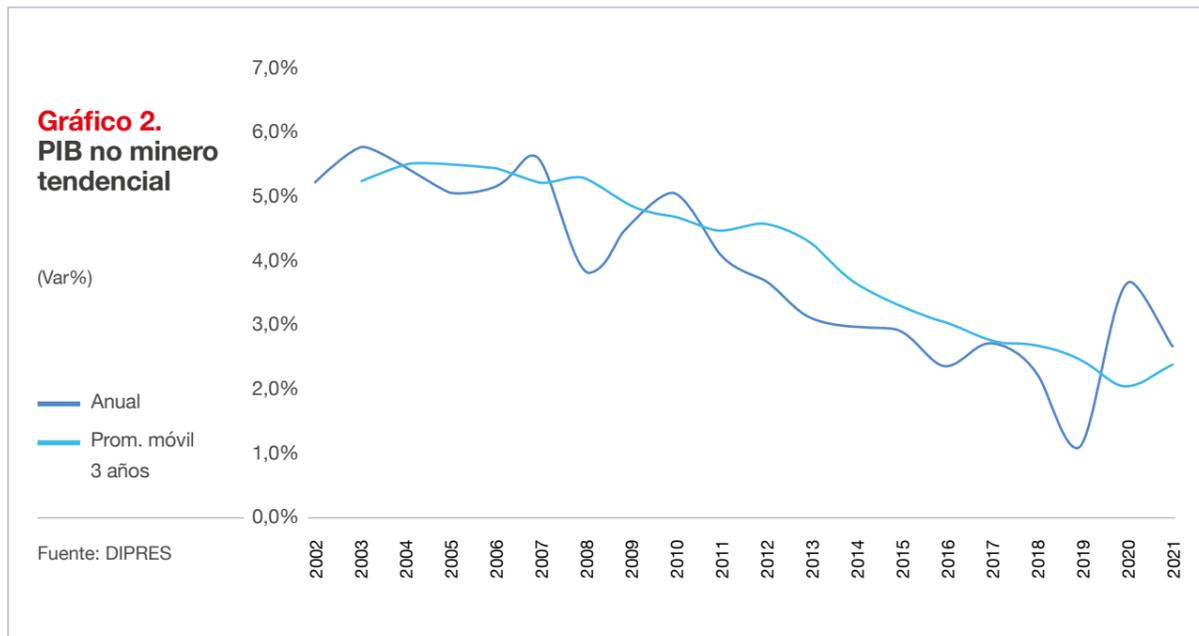
Sin embargo, a pesar de los avances en materia económica y social, el crecimiento tendencial de la economía chilena ha decaído en las últimas dos décadas. Según la

Comisión Nacional de Evaluación y Productividad (CNEP), la productividad total de factores (PTF) agregada se encuentra estancada desde 2003, y aun cuando la PTF no minera evidenció un relativo mejor desempeño, también se represó a partir de 2010 (gráfico 1). En línea con lo anterior, el crecimiento del PIB no minero tendencial exhibe una evolución decreciente en las últimas dos décadas (gráfico 2).

Con un IDH de 0,860, Chile sobresale en la región por sus indicadores sociales, ubicándose en la categoría de países con desarrollo humano muy alto.

11. IDH 2022.
12. Ministerio de Desarrollo Social y Familia y PNUD, 2020, p 63.
13. Worldwide Governance Indicators (WGI) 2022.
14. Ranking IMD 2022 y World Economic Forum 2020.
15. EIU (2023).
16. A2 con Moody's, A- con Fitch y A con S&P, con perspectiva estable, salvo perspectiva negativa en S&P desde el 19 de octubre 2023.





OCDE (2022) señala que entre los factores tras el bajo dinamismo y el retroceso de la PTF se encuentran regulaciones lentas y complejas que afectan la competencia y el emprendimiento, además de un bajo gasto en investigación, desarrollo e innovación, y una alta dependencia en el sector minero, con la consiguiente baja diversificación productiva y exportadora.

Adicionalmente, CAF (2018) evidencia que la falta de competencia y el elevado poder de mercado afectan la productividad, y, en el caso de Chile, se observa para el sector manufacturero que los márgenes de precios son más altos que en países desarrollados, sugiriendo que las empresas gozan en promedio de un mayor poder de mercado.

Esta evidencia apunta a identificar un primer gran desafío por resolver: reimpulsar la productividad para consolidar un crecimiento económico más elevado y sostenido¹⁷.

17. La Agenda de Productividad del Gobierno, publicada en enero 2023, profundiza en las causales que explican el débil desempeño relativo de la productividad de Chile.

En respuesta a este desafío, y en consonancia con la cuenta pública del año 2022, instancia en la cual el presidente Boric planteó la necesidad de volver a crecer e incrementar la productividad, el Gobierno está trabajando en distintos frentes, destacándose:

- El lanzamiento en enero 2023 de una Agenda de Productividad¹⁸ que busca abordar los principales desafíos productivos del país, considerando las recomendaciones de la CNEP, y que es el resultado de un trabajo conjunto con los distintos gremios empresariales y la Central Unitaria de Trabajadores.
- La conformación de un Gabinete Procrecimiento y Empleo liderado por el Presidente Boric que, entre otros postulados, pretende dar especial dinamismo a la agenda de inversión pública y en concesiones.



La ralentización del crecimiento económico ha frenado el proceso de convergencia hacia niveles de ingreso per cápita más elevados¹⁹, dificultando el cierre de brechas sociales. La desigualdad de ingresos, por ejemplo, no ha mejorado en la última década en Chile²⁰ registrando el segundo índice de Gini más alto de la OCDE (0,46) después de Costa Rica. Además, OCDE (2023) destaca que en Chile persisten desigualdades de género en educación y empleo.

Al mismo tiempo, la sociedad chilena ha ido mostrando tensiones fruto de la forma en que los beneficios del crecimiento se distribuyen entre la población y ante lo que consideran como escasas perspectivas de movilidad social ascendente. CAF (2022) revela una alta persistencia intergeneracional de los ingresos en Chile que reproducen en el tiempo las brechas de acceso a educación, salud y oportunidades laborales, y además señala que en Chile no hay señales de que la brecha en movilidad ascendente entre los grupos étnicos minoritarios respecto al resto de la población se esté reduciendo.

En particular, tanto en 2006 como en 2011 tuvieron lugar movilizaciones

masivas de estudiantes en demanda por mejoras en la calidad de la educación escolar pública y la gratuidad de la educación superior. Importantes reformas fueron implementadas en los años siguientes para atender dichas demandas. Sin embargo, la percepción de desigualdades persistentes continuó y a fines de 2019 se produjo un significativo estallido social²¹.

En efecto, a pesar de que Chile cuenta con uno de los mejores sistemas de protección social de la región, los servicios dirigidos a las poblaciones de menores recursos en educación, salud y vivienda son generalmente de baja calidad en comparación con servicios privados más costosos a los cuales acceden familias de ingresos más altos. OCDE (2022) señala que existe segmentación en el mercado laboral con una porción formal cubierta con base en contribuciones y regulaciones laborales, y otra informal que tiene acceso universal a servicios de salud, a una pensión mínima y a algunos programas básicos de transferencias monetarias. Ello fragmenta el sistema de protección social, reforzando la

18. Para mejorar la productividad del país se concordaron más de 40 medidas, entre las que se destacan la eliminación de la notarización de algunos trámites legales y administrativos, la creación de un fondo de capital de riesgo para empresas innovadoras, la digitalización de procesos de comercio exterior, el impulso de un proyecto de ley sobre cabotaje marítimo que permita diversificar el transporte de carga sobre el mar y la incorporación de las competencias digitales en la capacitación.
19. El PIB per cápita relativo a Estados Unidos se estancó a partir de 2010. Ver CAF (2018).
20. La encuesta Casen 2022 revela que la desigualdad del ingreso mejoró respecto de 2017, registrando un coeficiente de Gini de 0,47 comparado con el 0,48 de 5 años atrás. Sin embargo, la baja en la desigualdad no se debe a mejoras del ingreso, sino más bien a una reducción en la brecha debido al menor ingreso en gran parte de la población.
21. "Estallido social" es el nombre que ha recibido una serie de manifestaciones masivas y disturbios originados en Santiago y propagados a todas las regiones de Chile, con mayor impacto en las capitales regionales, que tuvieron lugar entre octubre de 2019 y marzo de 2020.



desigualdad y, a la vez, creando incentivos para la informalidad²² con incidencia en un bajo crecimiento de la productividad.

Al mismo tiempo, **Chile observa un alto grado de disparidad entre regiones, comparado con otros países de la OCDE, fenómeno que se refleja en diversas dimensiones sociales y productivas.** Sobresale la fuerte concentración de población y PIB en el Área Metropolitana de Santiago. En efecto, alrededor del 40 % de la población de Chile reside en esta área, mientras que su participación en el PIB alcanza al 42,4 %, siendo el cuarto registro de concentración económica más alto entre 26 países OCDE (mediana de 26,7 %). Asimismo, solo un 17,4 % de la recaudación fiscal se obtiene a nivel subnacional versus un 27,1% en la OCDE, y casi la totalidad

del presupuesto de los Gobiernos regionales (93,1 %) proviene de transferencias desde el nivel central.

En este contexto, **un segundo gran desafío por resolver consiste en reducir las inequidades de ingreso, desigualdades entre las distintas regiones y en el acceso a servicios públicos de calidad. Ello es necesario a efectos de una agenda de desarrollo armónico de Chile que posibilite un crecimiento sostenido, pero a su vez inclusivo y sostenible.**

Cabe consignar que un elemento clave en esta estrategia de crecimiento —que a su vez será área prioritaria de apoyo de CAF— responde a la alta condición de riesgo de catástrofes que tiene Chile, situación asociada tanto a su alta exposición a múltiples tipos de amenazas siconaturales

(terremotos, tsunamis, sequías, inundaciones e incendios forestales), como a la prevalencia de diversos factores de vulnerabilidad ante dichos peligros.

Un fenómeno para tener en cuenta, y que en la actualidad representa la preocupación de los hogares chilenos²³, es el aumento de la delincuencia y del crimen organizado. La Encuesta Nacional Urbana de Seguridad Ciudadana (Enusc) 2022 publicada por INE revela que la victimización de hogares por delitos de connotación social²⁴ a nivel nacional alcanzó al 21,8 %, mayor que el 16,8 % de 2021. A nivel de regiones, destaca la mayor incidencia en regiones del norte, como Tarapacá (33,9 %), y Arica y Parinacota (31,7 %), y la Región Metropolitana (27,7 %). Mientras, poco más del 90 % de la

población percibe un ambiente de inseguridad ciudadana que, además, va creciendo.

La delincuencia incide en el ciudadano de a pie e inflige altos costos sociales y económicos²⁵; un aumento a niveles extremos podría afectar la atracción de inversiones indispensables para la mejora de la productividad y el crecimiento. Passadore (2023) concluye que reducir la delincuencia en América Latina al nivel promedio mundial generaría medio punto porcentual de crecimiento económico adicional. Conscientes de la problemática, desde el Estado de Chile se han desplegado distintas medidas, incluyendo un aumento significativo

del presupuesto de orden y seguridad, a la vez que se han implementado nuevas políticas de combate al crimen²⁶ y leyes en materia de seguridad, entre otras.

En virtud de estos desafíos descritos, la Estrategia CAF Chile 2023-2026 contribuirá a los esfuerzos del país, poniendo a disposición de actores públicos y privados sus instrumentos de asistencia técnica y financiamiento para así promover, —de manera focalizada, una agenda programática que contribuya prioritariamente al fortalecimiento productivo de las regiones, la transición verde y energética, y al impulso a la digitalización como agendas clave para resolver los desafíos descritos.

Un segundo gran desafío por resolver consiste en reducir las inequidades de ingreso, desigualdades entre las distintas regiones y en el acceso a servicios públicos de calidad. Ello es necesario a efectos de una agenda de desarrollo armónico de Chile que posibilite un crecimiento sostenido, pero a su vez inclusivo y sostenible.

22. La tasa de informalidad es mayor en el caso de mujeres, jóvenes y mayores de 65 años, llegando en este último grupo a superar el 50 %. Otra característica de la informalidad laboral, como sucede en otros países, es su predominancia en segmentos con menor nivel de educación (más de 60 % entre población sin educación, 50 % en personas con educación básica y poco más de 30 % con educación secundaria) y empresas pequeñas (más de 60 %).
23. Según la Cuarta Encuesta de Bienestar “Sueños y temores de los chilenos” desarrollada por la Escuela de Negocios de la Universidad Adolfo Ibáñez, la Mutual de Seguros de Chile y Cadem, la delincuencia y las drogas son las principales preocupaciones de los hogares chilenos (65 %), seguido algo lejos por el alza de precios (37 %) y falta de empleo (25 %).
24. Los delitos que incluye son robo con violencia o intimidación, robo por sorpresa, robo con fuerza en la vivienda, hurto, lesiones, robo del vehículo y robo desde vehículo.

25. Según Passadore (2023), en América Latina, se estima que un aumento del 30 % en las tasas de homicidio (equivalente a una desviación estándar histórica) reduce el crecimiento en 0,14 puntos porcentuales.
26. Entre otras medidas, el Gobierno lanzó a finales de 2022 la Primera Política Nacional contra el Crimen Organizado, en un esfuerzo coordinado por el Ministerio del Interior y Seguridad Pública. Además, en los últimos dos años se han aprobado 41 leyes de seguridad.

Chile y los Objetivos de Desarrollo Sostenible al 2030²⁷

La Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible es un plan de acción global compuesto por 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), 169 metas y 247 indicadores, que busca eliminar, más que reducir, la pobreza, y que se propone metas desafiantes en materia de salud, educación, clima e igualdad de género, entre otras.

Chile adoptó esta agenda el mismo año de su aprobación, en 2015. A la fecha, en el marco de la Estrategia de Chile para la implementación de la Agenda 2030²⁸, el país ha presentado ante la comunidad internacional tres Informes Nacionales Voluntarios (INV) de avances y desafíos pendientes, en 2017, 2019 y 2023. El progreso hacia el cumplimiento de cada uno de los 17 ODS se mide a través del índice SDG, que toma valores entre 0 y 100, siendo 100 el que indica el cumplimiento total de un cierto objetivo.

Globalmente, Chile muestra un puntaje promedio de cumplimiento de los 17 ODS de 78,2, y se ubica en el lugar 30 de 166 países. Los puntajes más altos los alcanza en los ODS:

4 - Educación de calidad (97,8).	
1 - Fin de la pobreza (96,4).	
6 - Agua limpia y saneamiento (89,4).	

Los más rezagados son los ODS:

10 - Reducción de las desigualdades (25,5).	
15 - Vida de ecosistemas terrestres (61,1).	
16 - Paz, justicia e instituciones sólidas (69,8).	



En el caso del ODS 4 - Educación de calidad, se destacan los indicadores de cobertura. Sin embargo, presentan desafíos los indicadores de logro, y la correlación positiva de estos con el nivel de ingresos de los estudiantes.



En ODS 1 - Fin de la pobreza, resalta una muy baja medición de pobreza extrema, mientras que otros indicadores de pobreza se mantienen como un desafío.



Por último, el ODS 6 - Agua limpia y saneamiento muestra un acceso completo de agua potable, tanto de servicio básico como de manejo seguro, mientras que el acceso a saneamiento es completo para uno básico, y cerca de un 80 % a uno de manejo seguro. El indicador muestra un desafío también en el contenido de consumo de aguas escasas asociado a las importaciones.



En relación con los objetivos que están más lejanos al logro, en el caso del ODS 10 - Reducción de desigualdades, el bajo puntaje obedece al deterioro de los indicadores de desigualdad. Por ejemplo, de acuerdo con la información de Casen en Pandemia 2020, el ingreso del 40 % de los hogares más pobres a nivel nacional

disminuyó en 1,3 % entre el periodo 2015-2020, mientras que el ingreso del total de los hogares aumentó en 1,4 %.



Por otra parte, el ODS 15 - Vida en ecosistemas terrestres muestra un bajo porcentaje de áreas terrestres y de agua dulce importantes para la biodiversidad que están protegidos. En el lado negativo, también expone un nivel relativamente alto de amenaza a la biodiversidad terrestre y de agua dulce en las importaciones que realiza el país. En el lado positivo, no hay evidencia de un proceso de deforestación sistemático.



Por último, en el caso del ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas, las dimensiones favorables son la baja percepción de corrupción, el acceso a la justicia y la existencia de un proceso de expropiaciones justo. Le siguen, con algunas debilidades, el porcentaje de detenidos sin sentencia, el de niños que trabajan, y el índice de libertad de prensa. Por otra parte, con brechas más altas, están el indicador de número de homicidios, el de la prontitud de los procedimientos administrativos, y el de personas en prisión en relación con la población total. Por último, en un nivel muy alto de incumplimiento, está el bajo porcentaje de personas que se sienten seguras al caminar de noche por el barrio en que viven.



En suma, un desarrollo sostenible debe pasar por políticas que diversifiquen la economía y la reorienten hacia actividades verdes e intensivas en conocimiento, en un ambiente de seguridad, que permitan al país enfrentar los grandes desafíos ligados a la generación de ganancias de productividad y la reducción de inequidades (OCDE, 2023), logrando una trayectoria de crecimiento económico bajo en emisiones y con mayor resiliencia climática, y encaminado al cumplimiento de las ambiciosas metas ambientales y climáticas que el país ha comprometido, en particular a través de la Ley Marco de Cambio Climático²⁹ promulgada en 2022. ■

27. La fuente de este recuadro es Gobierno de Chile (2023). Informe Nacional Voluntario sobre los Objetivos de Desarrollo Sostenible en Chile 2023.

28. https://www.chileagenda2030.gob.cl/storage/docs/Estrategia_de_Implementacion_Agenda2030.pdf

29. La Ley Marco de Cambio Climático establece como meta que el país sea carbono-neutral y resiliente al clima a más tardar en el 2050.



3 CAF EN CHILE

El 7 de febrero de 1968, Chile fue uno de los seis suscriptores del convenio constitutivo de la entonces Corporación Andina de Fomento (CAF). Desde ese momento y hasta 1977, cuando se retiró de la institución, mantuvo su estatus de miembro pleno. En 1992, se convirtió nuevamente en accionista, asumiendo una membresía Serie “C” que concretó por intermedio de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO). A partir de ahí y hasta inicios de 2023, la acción de CAF en el país se focalizó en una agenda de atención al sector privado. El 31 de mayo de 2022, el ministro de Hacienda, Mario Marcel, solicitó formalmente la incorporación del país como miembro pleno. Este proceso culminó el 6 de marzo de 2023.



Fundación de CAF. El rol de Chile y Colombia (diario El Espectador, Colombia, 8 de febrero de 1968).



Reincorporación de Chile como miembro pleno a CAF (Santiago, 6 de marzo de 2023).



Reunión del Presidente Ejecutivo y el equipo de CAF con el Ministro Mario Marcel.

Presidente Gabriel Boric, encabezando el acto de reincorporación de Chile a CAF, mencionó en su discurso que

“... la integración no es sólo verborrea, la integración latinoamericana no son sólo adjetivos, la integración latinoamericana no son solamente discursos; es trabajo serio, persistente en el tiempo, y a mí me alegra y me enorgullece que Chile, en esta dimensión, en la dimensión de CAF, vuelva a casa”. Añadió que “CAF representa mucho más que negocios, representa la vocación de integración y solidaridad de América Latina y el Caribe”.

CAF en Chile



Presidente Ejecutivo de CAF Sergio Díaz-Granados y Presidente del Senado de Chile Juan Antonio Coloma.



Ministro Mario Marcel y Presidente Ejecutivo de CAF, Sergio Díaz-Granados. Firma del Convenio de Incorporación de Chile a CAF 23 de junio de 2022.



Firma del Convenio de Incorporación de Chile a CAF. Ministro Mario Marcel y equipo. Por CAF: Presidente Ejecutivo Sergio Díaz-Granados, Vicepresidente Corporativo Christian Asinelli, Gerente Regional Sur Jorge Srur, 23 de junio de 2022.



Presidente Ejecutivo de CAF Sergio Díaz-Granados, Representante de CAF en Chile Julián Suárez Migliozi, Canciller Ministro Van Klaveren, Ministra de Medio Ambiente Maisa Rojas.

Historia de CAF y Chile



Durante la presidencia de Eduardo Frei Montalva, Chile tuvo una activa participación en el proceso de integración regional. En particular, junto con el entonces presidente de Colombia, Carlos Lleras Restrepo, Frei fue un impulsor del proceso de integración andina. En ese contexto, el 7 de febrero de 1968, Chile fue uno de los suscriptores del convenio constitutivo de la entonces Corporación Andina de Fomento (CAF). Posteriormente, en 1976, Chile se retiró del Pacto Andino, que se había establecido en mayo de 1969, y luego de CAF.

El 16 de julio 1991, el presidente Patricio Aylwin anunció la intención de que Chile reingresara a CAF, luego de atender una invitación realizada por los cinco presidentes de los países miembros del Grupo Andino (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela), ya transformado en Comunidad Andina de Naciones. En consecuencia, Chile se convirtió nuevamente en accionista de CAF, a través de la suscripción de acciones de la Serie “C” de CAF por parte de la CORFO, lo que se materializó por medio de la firma de los documentos de suscripción de acciones de capital ordinario y de acciones de capital de garantía de fecha 18/08/1992 y 9/11/2007.

El 15 de junio de 2009, la presidenta Michelle Bachelet y el entonces presidente de CAF, Enrique García, firmaron tres acuerdos de cooperación en los ámbitos financiero, de cooperación técnica y de obras públicas que significaron

la reanudación —en carácter de miembro asociado— de los servicios de CAF al Estado de Chile, después de 30 años.

En 2011, el presidente Sebastián Piñera, mediante un decreto supremo, promulgó el Convenio entre el Gobierno de Chile y CAF para el desarrollo de las actividades del banco en Chile.

Con fecha 31 de mayo del 2022, con la finalidad de beneficiarse del aporte técnico y financiero del banco en favor de sus retos y oportunidades de desarrollo domésticas, potenciar la integración de Chile en el ámbito regional y participar de las actividades de la institución, el ministro de Hacienda, Mario Marcel, solicitó formalmente la incorporación de Chile como miembro pleno de CAF. El 6 de marzo de 2023 concluyó este proceso y, por primera vez en la historia, el 7 de marzo de 2023 se realizaron en Santiago de Chile reuniones de Directorio y de Asamblea de Accionistas de CAF, con participación del Ministro Mario Marcel y del Vicepresidente Ejecutivo de CORFO, José Miguel Benavente, respectivamente. El estatus de membresía plena le permite a Chile acceder a distintas líneas de asistencia técnica y financiamiento y, a su vez, tener voz y voto en las decisiones de la organización.

Desde febrero de 2023, CAF cuenta con una oficina en Chile, desde donde atiende con sus ventanillas pública y privada las prioridades de desarrollo del país. ■

La incorporación plena de Chile a CAF acompañada por la apertura de una Oficina País de CAF en Santiago (febrero 2023), ha posibilitado un importante dinamismo de la acción del banco en el país. El trabajo en terreno del equipo CAF y el de asistencia técnica de los especialistas de distintas áreas de negocios resultó, en 2023, en **la aprobación de 11 operaciones de financiamiento por USD 920 millones**, dos de las cuales corresponden a iniciativas soberanas por USD 160 millones, y nueve por USD 760 millones responden a operaciones de financiamiento al sector privado.

Desde la incorporación de Chile como miembro pleno, el trabajo programático de CAF en el país se ha enfocado en constituirse en un actor relevante para el desarrollo sostenible y equilibrado entre las regiones del país. Para ello, se ha esforzado en generar espacios de intercambio y diálogo técnico, avalado por el apoyo de las áreas especialistas y de negocios de CAF, mostrando a diversos actores públicos y privados que cuenta con la experiencia y capacidad de respuesta idónea, además de recursos humanos, técnicos y financieros pertinentes, para contribuir con la agenda procrecimiento y empleo que impulsa el Gobierno. Al respecto, se espera que se trate de un crecimiento sostenido, sostenible, resiliente e inclusivo, sustentado en un mayor impulso a la inversión pública y privada. ■

30. CAF ha asumido el compromiso de constituirse en el Banco Verde de América Latina y el Caribe, para lo cual, entre otros, ha acordado que al 2026 al menos el 40 % de sus nuevos financiamientos deben contar con cobeneficios ambientales y climáticos, conforme a una taxonomía internacionalmente aceptada en el marco de su adhesión al International Development Finance Club (IDFC).

De este trabajo de relacionamiento y levantamiento de oportunidades se han identificado espacios de particular oportunidad para CAF. Ellos incluyen:

- Generación de capacidades en las regiones.
- Contribución a la cruzada ambiental y climática de Chile, respondiendo desde la propuesta corporativa “CAF-Banco Verde de América Latina y el Caribe”³⁰.
- Contribución al cierre de brechas digitales y al posicionamiento de Chile como *hub* digital para América del Sur.



Asistencia Técnica

Una de las prioridades para el Gobierno de Chile es el aporte de asistencia técnica para fortalecer capacidades de gestión pública y dinamizar procesos de inversiones.

En este sentido, durante 2023, ha quedado en evidencia la capacidad de respuesta de CAF, habiendo puesto a disposición de Chile significativos recursos. En particular, **se aprobaron 15 iniciativas de asistencia técnica no reembolsables por USD 6 millones,**

activando distintas ventanillas de fondos no reembolsables destinados a atender temas prioritarios en la agenda de desarrollo del país, y que a su vez están alineados con los ejes estratégicos y los factores transversales del banco (gráfico 3), entre las que se destacan:



Estudios de prefactibilidad técnica, económica y legal para desplegar la primera fibra óptica submarina entre Chile y la Antártica, con el fin de dotar de conectividad resiliente y de calidad para facilitar el trabajo de las bases y centros de investigación de múltiples países que recopilan enormes volúmenes de datos de diversos campos como la ciencia del clima, la glaciología, la biología y la geología.



Estudios de preinversión para el Plan Brecha Digital Cero 2022-2025. En apoyo a la Subsecretaría de Telecomunicaciones, CAF financia con esta operación los estudios de preinversión, oferta y demanda de una política cuyo objetivo central es que todos los habitantes del país tengan acceso a internet, independientemente del lugar en que vivan o de las posibilidades económicas que tengan.



Programa de fortalecimiento y preinversión para Gobiernos subnacionales. Consiste en un diagnóstico de los 16 Gobiernos regionales de Chile, identificando brechas para la gestión en materia de: (i) eficiencia en la ejecución del presupuesto de los Gobiernos regionales; (ii) calidad en el gasto de capital; (iii) fortalecimiento de la institucionalidad y capacidad fiscal de los Gobiernos regionales; (iv) seguridad pública; (v) condiciones para el fortalecimiento de la coordinación intergubernamental en regiones, y (vi) apropiación y uso de tecnologías digitales para la mejora de la gestión pública y territorial.

Durante 2023 CAF ha puesto a disposición de Chile significativos recursos de financiamiento y asistencia técnica.



Cofinanciamiento no reembolsable con el Fondo Nacional de Reconstrucción para la restauración de la Escuela Básica Reducción Panguenco, municipio de Galvarino, La Araucanía, destruida por incendios forestales que azotaron la región a inicios de 2023.



Apoyo al Ministerio de Ciencia, Tecnología, Conocimiento e Innovación para elaborar estudios de preinversión para dotar a Chile de un centro de computación de alto rendimiento para inteligencia artificial (IA).



Apoyo a la definición de un Sistema de Clasificación o Taxonomía de Actividades Económicas Medioambientalmente Sostenibles para Chile.



Apoyo a la reglamentación a la Ley para la Naturaleza que crea el Sistema de Biodiversidad y Áreas Protegidas de Chile.



Ayuda humanitaria para fortalecer la capacidad de respuesta ante los incendios forestales que afectaron la zona centro-sur del país a inicios de 2023.



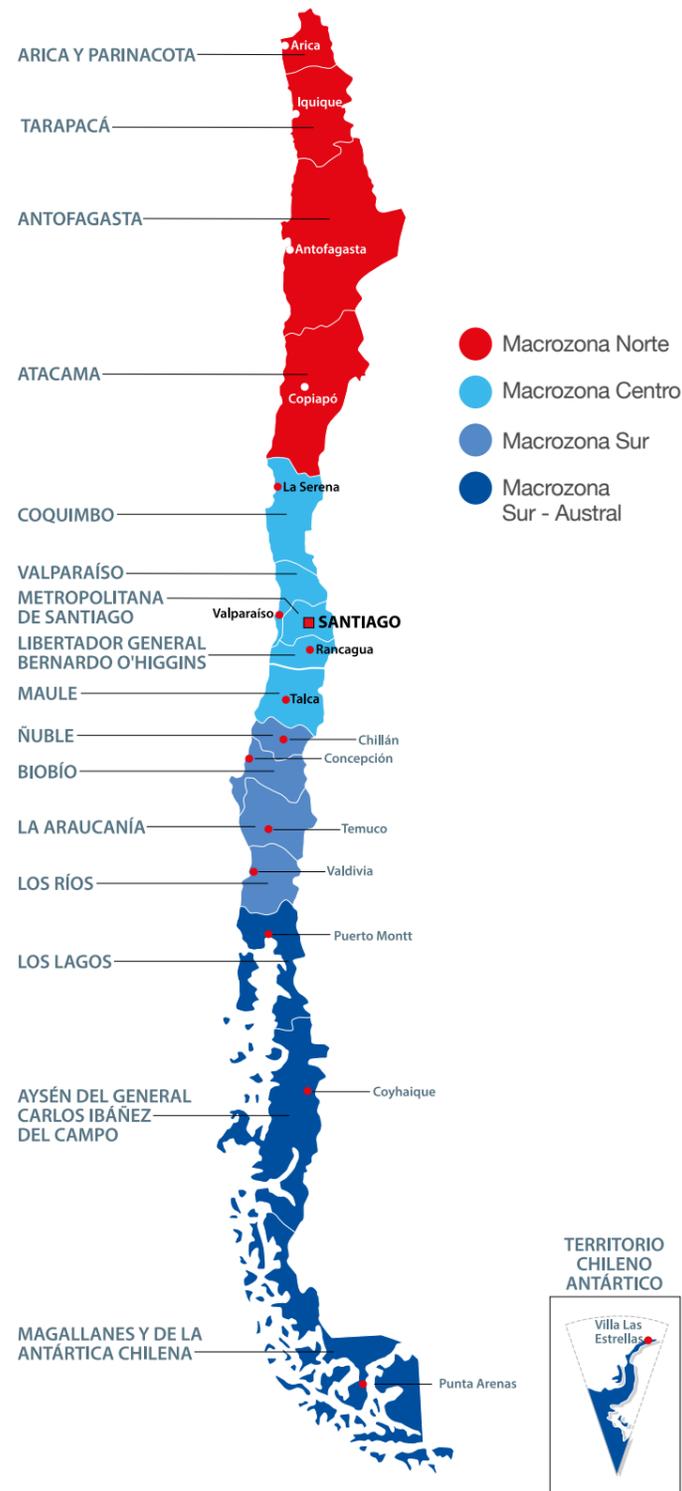
Apoyo a *sandbox* regulatorio para uso de IA en el sector portuario chileno.

En materia de apoyo técnico, se destacan la elaboración de un Perfil Logístico de Chile (PERLOG-CL)³¹; la aplicación de una herramienta dirigida a facilitación del comercio con países vecinos, y apoyo a CORFO en la definición de nuevos productos financieros para micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), y financiamiento verde.

31. El PERLOG-CL permitirá contar con una propuesta del Modelo de Desarrollo Logístico del país en el contexto regional y mundial, identificar las tendencias y oportunidades al respecto de las principales cadenas de valor con orientación verde, así como elaborar la Hoja de Ruta Logística con los proyectos y programas prioritarios que deben ser impulsados para avanzar hacia un mejor nivel de desempeño.

La elaboración de un PERLOG para Chile permitirá:

1. Apoyar el Modelo de Desarrollo Logístico del país.
2. Identificar oportunidades logísticas de las principales cadenas de valor.
3. Identificar proyectos de mejora de la logística transfronteriza
4. Elaborar la Hoja de Ruta Logística con proyectos y programas.
5. Promover la digitalización e interoperabilidad de los sistemas logísticos
6. Servir de base para el diálogo entre el sector público, privado, académico, y otros
7. Identificar desafíos para el proceso de Planificación Maestra Logística (PML) en cada Macro Zona del país.



El Subsecretario de Telecomunicaciones, Claudio Araya, señaló que “sin duda que llevar conectividad digital a todos los rincones del país es un desafío enorme, ya sea en los grandes desiertos del norte, en nuestros archipiélagos, pero es un desafío técnico mayor si pensamos en llegar a la Antártida, donde hay chilenos y chilenas que trabajan arduamente en investigación científica”.

El Presidente Ejecutivo de CAF, Sergio Díaz-Granados, señaló que “con este convenio vamos a resolver varias preguntas de carácter técnico sobre la importancia de la conexión de Magallanes a la Antártica y puede servir también para mejorar la recolección de datos. Esto se suma a una serie de iniciativas que estamos trabajando con Subtel en términos del Plan de Brecha Digital Cero y Cable Humboldt. Estamos en el camino de acompañar el esfuerzo de Chile de convertirse en un hub digital de América Latina y el Caribe”.

Firma de convenio de cooperación técnica para estudios de prefactibilidad del Cable Antártico (Presidente Ejecutivo de CAF Sergio Díaz-Granados y Subsecretario de Telecomunicaciones Claudio Araya).



Firma de convenio de cooperación técnica para estudios de preinversión del Plan Brecha Digital Cero (Representante de CAF en Chile Julián Suárez Migliozi y Subsecretario de Telecomunicaciones Claudio Araya).

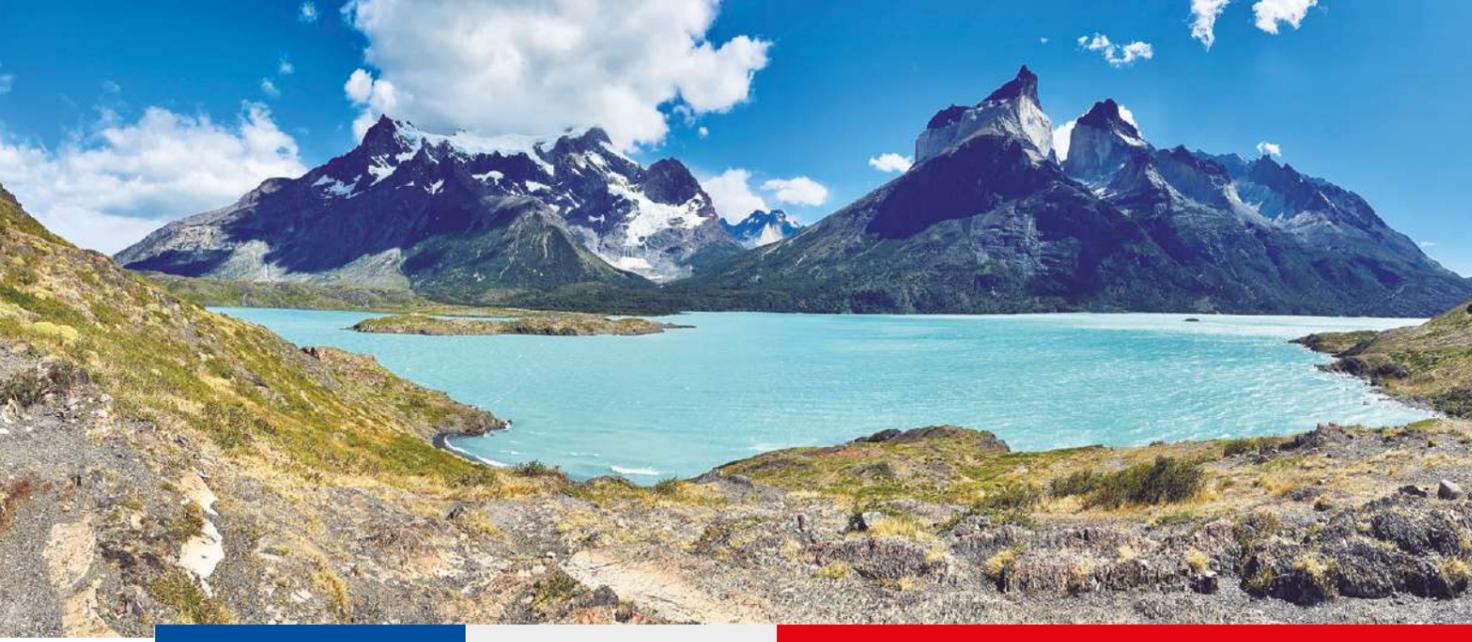
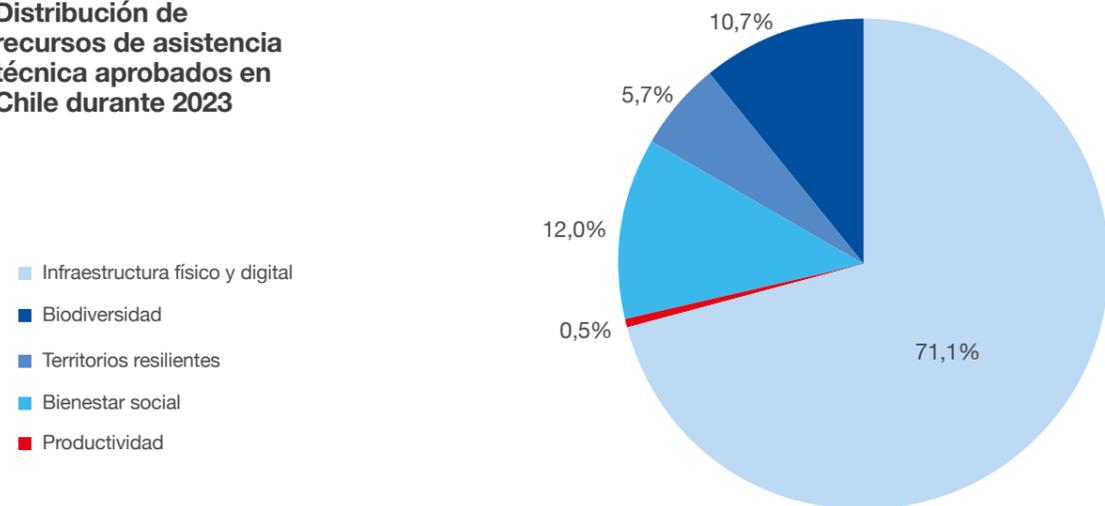


Gráfico 3.
Distribución de recursos de asistencia técnica aprobados en Chile durante 2023



Es importante mencionar el papel de CAF en la canalización de recursos de fondos verdes. A partir de su rol como entidad acreditada de acceso directo³² de los tres principales fondos verdes (el Green Climate Fund — GCF, el Adaptation Fund — AF y el Global Environmental Facility — GEF), se cuenta con una cartera de

proyectos en Chile que contribuye a posicionar a CAF como un aliado en agendas estratégicas que incluyen el sistema nacional de áreas protegidas, la biodiversidad, la acción y el financiamiento climáticos, la adaptación y la resiliencia climática, y la reducción del riesgo de desastres. En particular, durante 2023, se destacan tres iniciativas:

32. Las entidades de acceso directo (DAE, por sus siglas en inglés) son clave para la arquitectura de financiamiento climático. Son las instituciones mediante las cuales otros actores nacionales comprometidos con la agenda ambiental y climática pueden obtener recursos, a través de diferentes instrumentos financieros, para financiar proyectos y programas de mitigación y adaptación al cambio.



Inicio de implementación con recursos del Fondo Medioambiental Mundial GEF, del programa “Apoyo a la Estrategia Chilena de Transporte Público Sostenible (CLETS)”³³, en coordinación con las carteras ministeriales de medioambiente, transporte y telecomunicaciones, y la Agencia Chilena de Cooperación Internacional para el Desarrollo.



Implementación con recursos del Fondo de Adaptación, de la plataforma AdaptaClima por intermedio de CAF en las ciudades de Antofagasta y Taltal, en coordinación con PNUD-Chile y el Ministerio del Medio Ambiente, a efectos de fortalecer la resiliencia comunitaria y estructural para mejor preparar a ambas ciudades para enfrentar fenómenos de inundaciones y aluviones que en el pasado han resultado altamente dañinos.



Aprobación, a finales de 2023, de un programa Readiness del Fondo Verde del Clima, GCF, mediante el cual se fortalecerán capacidades y procesos institucionales para mejorar el desarrollo de proyectos y aumentar la movilización de financiamiento climático para la implementación de las Contribuciones Nacionales Designadas (NDC) y la Estrategia a Largo Plazo (LTS) de Chile.

33. El programa apoyará la incorporación de la electromovilidad en el transporte público y modos no motorizados, como la bicicleta. Esto, mediante la ejecución de cuatro acciones demostrativas en Antofagasta, Concepción, Lebu y Valdivia. Además, el programa colaborará en el desarrollo de regulaciones y planes para la mitigación del cambio climático.



Acto de lanzamiento del programa Clets. Vicepresidente Corporativo de CAF Christian Asinelli. 23 de marzo de 2023.



Evento BiodiverCiudades, en Puerto Varas, con participación de 23 alcaldes de 15 regiones de Chile.

Financiamiento Soberano

La sólida posición financiera de Chile y sus favorables calificaciones crediticias le han permitido adoptar una estrategia de financiamiento público orientada hacia el mercado de capitales, tanto local como internacional.

En comparación con la mayoría de los demás accionistas de CAF, esto limita el espacio para el financiamiento multilateral soberano. Por ende, el esfuerzo de CAF en el país se basa en la premisa de ofrecer servicios con instrumentos innovadores de financiamiento y un acompañamiento técnico dedicado.

Este enfoque se tradujo, en 2023, en la aprobación de las dos primeras operaciones de financiamiento soberanas en Chile. Ambas están

alineadas con dos áreas identificadas como oportunidades para el trabajo de CAF en el país: fortalecimiento de territorios y agenda verde. La aprobación de estas operaciones marca un hito significativo que impulsará la labor de CAF en el ámbito soberano en Chile.

El Programa de Fortalecimiento con Equidad de los Gobiernos Regionales - Fase I consiste en un préstamo basado en resultados por USD 80 millones. Respalda el proceso de descentralización impulsado por el Gobierno central, fortaleciendo las capacidades de planificación, gestión y ejecución del gasto corriente e inversión de los Gobiernos regionales (GORE). También, se centra en fortalecer las capacidades de la Dirección de Presupuesto (Dipres) del Ministerio de Hacienda y la Subsecretaría de Desarrollo Regional y Administrativo (Subdere)³⁴, dependiente del Ministerio del Interior y Seguridad Pública, para gestionar y promover el proceso de descentralización.

Por su parte, el Programa de Apoyo al Desarrollo de la Industria del Hidrógeno Verde por USD 80 millones es un aporte a la facilidad creada por CORFO con el propósito de financiar proyectos de producción y demanda de H2V, apalancar recursos financieros y mitigar riesgos vinculados a esta industria. ■

El esfuerzo de CAF en el país se basa en la premisa de ofrecer servicios con instrumentos innovadores de financiamiento y un acompañamiento técnico dedicado.

34. La Subdere es la subsecretaría que vela por contribuir al desarrollo de los territorios, fortaleciendo su capacidad de buen gobierno, en coherencia con el proceso de descentralización.

Financiamiento no soberano y cuasi soberano

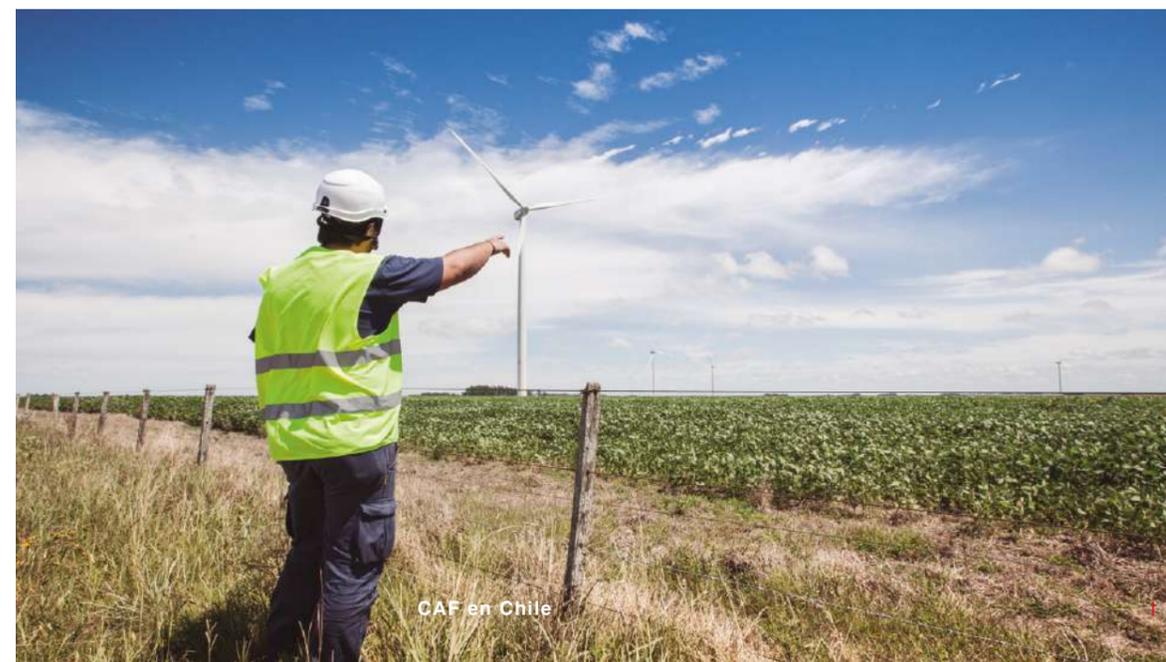
Los desafíos que enfrenta Chile para lograr un desarrollo sostenible e inclusivo —en el marco de una agenda procrecimiento y empleo— otorgan al sector privado chileno, y en particular a las mipymes, un rol fundamental para elevar la productividad, la creación de empleos formales y, a la vez, cumplir con objetivos ambientales y climáticos.

Sin embargo, al igual que en el resto de la región, las mipymes chilenas enfrentan varios obstáculos para su operación, incluyendo el de la existencia de limitantes para acceder a financiamiento para actividades relacionadas con expansión, innovación e internacionalización.

En este sentido, se identifican oportunidades asociadas a la acción en redes, a través de un trabajo coordinado y complementario con aliados estratégicos como CORFO, BancoEstado, la banca comercial privada —con la cual CAF mantiene un estrecho relacionamiento— y fondos de inversión. Por otra parte, algunas *fintech* pueden permitir entregar más y mejores servicios financieros a estas empresas. Ese apoyo facilitaría el

incremento en productividad de las mipymes, a través de la generación de valor agregado en cadenas productivas, innovación, digitalización y/o sostenibilidad.

En el ámbito corporativo, se vislumbran oportunidades asociadas a los compromisos con la descarbonización de diversos sectores de la economía, como por ejemplo electromovilidad y transición energética, vinculados al financiamiento de proyectos de inversión que permitan transformar dichas industrias y ampliar la oferta de energías limpias (generación, transmisión y, muy especialmente, almacenamiento). También se vislumbran oportunidades para impulsar la industria de H2V como





motor de un modelo de desarrollo sustentable para Chile. El objetivo es que no solo se exporte la producción, sino que se impulsen cadenas de valor relacionadas para dichas industrias.

Durante 2023, se lograron nueve aprobaciones con el sector privado por USD 760 millones. Ello incluye líneas de crédito dedicadas al financiamiento de mipymes, eficiencia energética y vivienda social con instituciones financieras bancarias y no bancarias, destacando una línea de USD 200 millones con el Banco

Estado de Chile, institución con la cual también se suscribió un convenio de cooperación para robustecer la agenda de trabajo en financiamiento de la agenda de desarrollo sostenible del país. Adicionalmente, se cerraron operaciones de financiamiento estructurado en el sector de energías renovables y un préstamo corporativo a una caja de compensación familiar.

En adelante, las empresas estatales son un espacio concreto para el apoyo de CAF, mediante asistencia técnica y financiamiento a sus planes de inversión y optimización de procesos. Un número importante de estas empresas se agrupa bajo el Sistema de Empresas Públicas (SEP), organismo técnico asesor del estado para la gestión de estas compañías. Pero además de ellas, existen otras compañías estatales que no pertenecen al SEP, tales como la Empresa Nacional del Petróleo — ENAP y la Corporación Nacional del Cobre de Chile — Codelco, en donde CAF procurará contribuir en una agenda relacionada al cumplimiento de la meta de descarbonización y transición energética justa.

Las empresas estatales son un espacio concreto para el apoyo de CAF, mediante asistencia técnica y financiamiento a sus planes de inversión y optimización de procesos.

En adición a lo indicado, en los años por venir será relevante la acción de CAF acompañando al Sistema Nacional de Concesiones, dependiente del Ministerio de Obras Públicas (MOP), bajo la supervisión de la Dirección General de Concesiones, en el marco de una esperada segunda ola de concesiones de infraestructura vial y mejoras en ciudades, puertos y aeropuertos. Para ello, además de la labor desde su vicepresidencia de sector privado, el banco pondrá a disposición su vehículo CAF-AM³⁵ para movilizar fondos de terceros y desarrollar instrumentos financieros a la medida de los distintos proyectos.

Por último, cabe mencionar que CAF continuará explorando proactivamente posibilidades de financiamiento al sector privado chileno —con instrumentos que van desde inversiones patrimoniales hasta líneas de crédito o garantías— en aquellas áreas que contribuyan a la implementación de su estrategia en Chile. ■

CAF continuará explorando proactivamente posibilidades de financiamiento al sector privado chileno -con instrumentos que van desde inversiones patrimoniales hasta líneas de crédito o garantías- en aquellas áreas que contribuyan a la implementación de su Estrategia en Chile.

35. CAF-AM (CAF Asset Management Corp.) es una gestora de fondos, subsidiaria propiedad de CAF, dedicada a la movilización de capitales privados, locales e internacionales destinados al financiamiento de proyectos de infraestructura prioritarios para el desarrollo de la región. Creada en el 2014, CAF-AM ha levantado a la fecha cinco fondos en Colombia y Uruguay, y actualmente administra una cartera de alrededor de USD 1.500 millones.



4 ESTRATEGIA PAÍS CHILE 2023-2026

La Estrategia se fundamenta en la oportunidad de contribuir al desarrollo de un país que en los próximos años experimente crecimiento económico sostenible, resiliente e inclusivo en todas sus regiones.

El actual Gobierno, presidido por Gabriel Boric desde el 11 de marzo 2022, define en su plan de gobierno cuatro ejes transversales prioritarios: feminismo, transición ecológica justa, descentralización y garantía del trabajo decente. Asimismo, el plan cuenta con tres tareas principales:

- Enfrentar las consecuencias de la emergencia sanitaria y recuperar la economía.
- Avanzar hacia una sociedad que ponga en el centro la sostenibilidad de la vida, el cuidado, la seguridad y el bienestar de las personas y las comunidades.
- Promover la profundización de la democracia y cuidar el proceso de cambios.

Tomando como referencia el plan de gobierno, así como diferentes políticas nacionales sectoriales, en el marco de un trabajo coordinado con el Ministerio de Hacienda, se han identificado las siguientes áreas prioritarias de acción para CAF, en favor de contribuir a impulsar una agenda de desarrollo de Chile orientada a una sociedad más productiva, inclusiva y sostenible.



Descentralización de competencias a los GORE

CAF se posicionará como aliado estratégico para fortalecer los Gobiernos regionales, en favor de un proceso de descentralización que impulsa el Gobierno central y que cuenta entre sus hitos más relevantes la elección de gobernadores regionales en 2021 y la discusión actual en el Congreso del Proyecto de Ley “Regiones más fuertes”.



Descarbonización del crecimiento económico, resiliencia climática y energías renovables

Chile es el primer país en desarrollo en establecer un compromiso de carbono-neutralidad para el año 2050 a través de la promulgación de la Ley Marco de Cambio Climático en junio de 2022. Este hito se complementa con la ambición de cumplir con objetivos medioambientales y climáticos significativos, como los expresados en su Contribución Determinada a Nivel Nacional (NDC)³⁶ dentro del marco del Acuerdo de París.

En virtud de sus ventajas inherentes, Chile se encuentra en una posición propicia para desarrollar una industria competitiva de hidrógeno verde, a partir de la generación de electricidad mediante recursos renovables a costos accesibles, contribuyendo de manera destacada a la construcción de una economía sostenible y al logro de las metas de descarbonización establecidas. En este contexto, la alineación estratégica con la ambiciosa Agenda Verde de CAF se revela como especialmente sólida, abarcando diversas oportunidades que abogan por el impulso de las energías renovables, con énfasis en la tecnología H2V, liderando la vanguardia en la descarbonización del transporte de personas y mercancías, y respaldando la viabilidad de la movilidad eléctrica. Esta sinergia se complementa con una propuesta de valor orientada a fomentar un desarrollo basado en energías limpias, impulsado tanto por la industria local como por actores extranjeros.



Transformación digital

Dentro de sus prioridades, la agenda del Gobierno³⁷ considera un apartado de transformación digital, resaltando la importancia de abordar la brecha digital en términos de cobertura, uso y calidad, al tiempo que se avanza en la digitalización del Estado. En este contexto, CAF asume el compromiso de liderar la agenda de transformación digital, enfocándose tanto en cerrar las brechas existentes como en posicionar a Chile como un *hub* digital para la región.

En consonancia con la Estrategia Corporativa de CAF al 2026, las necesidades del país, las prioridades sectoriales del Gobierno³⁸ y las áreas de enfoque delineadas desde el Ministerio de Hacienda para la acción del banco en Chile, **el abordaje de la Estrategia se resume en cuatro ejes estratégicos, cuatro factores habilitantes y dos factores transversales.**

36. <https://cambioclimatico.mma.gob.cl/contribucion-determinada-ndc/>

37. Con base en la Ley 21.180, de Transformación Digital del Estado que entró en vigor en junio 2022, las acciones comprometidas en la Cuenta Pública 2023 y la Agenda de Productividad publicada a inicios del 2023.

38. Contenidas en la Cuenta Pública 2023 y en diversas políticas nacionales de orden sectorial.



Ejes estratégicos



Regiones fortalecidas para un desarrollo equitativo

Fomentar un desarrollo equitativo, inclusivo y sostenible de las regiones, contribuyendo de manera significativa a los procesos de descentralización y de transformación productiva.



Transición verde para un futuro sostenible

Contribuir al cumplimiento de los compromisos ambientales y climáticos y a los planes de descarbonización de la economía. Ello se logrará mediante la consolidación de un sistema de finanzas verdes, el fortalecimiento de los marcos regulatorios y el acompañamiento a la implementación de estrategias climáticas en los territorios. Además, se promoverán acciones que incentiven una economía verde y azul, con el objetivo de situar la naturaleza en el centro del debate y fomentar un desarrollo limpio y sostenible.



Transición energética sostenible

Coadyuvar a la transformación energética de Chile para cumplir con el compromiso de descarbonización al 2050. Se apoyará el acceso a un sistema eléctrico confiable, sostenible, inclusivo y competitivo de las regiones del país, propiciando ganancias de productividad y el impulso de procesos de transformación productiva sostenible.



Digitalización y conectividad para el siglo XXI

Contribuir con el cierre de la brecha digital, mejorar la conectividad y ampliar la digitalización de los servicios públicos en todo Chile y, a su vez, apoyar el posicionamiento del país como un *hub* digital para la región.



Factores habilitantes



Talento humano

Mobilizar recursos financieros y técnicos en favor de iniciativas que contribuyan a la formación de talento humano especializado, así como al fortalecimiento de ecosistemas territoriales de formación e innovación.



Infraestructura

Impulsar acciones que contribuyan a la dotación de infraestructura resiliente y pertinente al propósito de la agenda de desarrollo sostenible.



Innovación financiera para el desarrollo

Proveer productos de financiamiento adecuados para un país grado de inversión y con una elevada profundidad financiera.



Seguridad como vector del desarrollo sostenible

Impulsar iniciativas que contribuyan con la seguridad en todos los ámbitos vinculados al desarrollo sostenible del país y de su entorno.



Factores transversales



Impulso al emprendimiento y la innovación

Ayudar al país a posicionarse como *hub* de emprendimiento e innovación de la región.



Sello de género, inclusión y diversidad

Incorporar la perspectiva de género, inclusión y diversidad en todas las iniciativas de CAF en el país.

A continuación, presentamos el detalle de estos ejes, ofreciendo un breve diagnóstico de los desafíos en cada caso, y la línea programática confeccionada para guiar el accionar de CAF en el país.

Para cada eje, se presenta un resumen sintético, identificando su intersección con la Estrategia Corporativa de CAF y las prioridades fijadas por el Ejecutivo.



Ejes estratégicos

Regiones fortalecidas para un desarrollo equitativo

Fomentar un desarrollo equitativo, inclusivo y sostenible de las regiones, contribuyendo de manera significativa a los procesos de descentralización y de transformación productiva.

La actividad económica chilena y su población evidencian una marcada concentración en la capital, ocasionando una alta centralización de las finanzas públicas en materia de gasto, inversión y generación de ingresos propios a nivel subnacional. Simultáneamente, se observa una notoria heterogeneidad en el despliegue productivo y la densidad poblacional fuera de la Región Metropolitana (RM). En efecto, mientras el Área Metropolitana de Santiago cubre el 2,1 % del territorio chileno, cuenta con el 41 % de la población del país, el 49 % del PIB y el 41 % del empleo.

Esta fuerte concentración redundando en que las finanzas públicas son altamente centralizadas en comparación con países OCDE, ya sea medido a través de la importancia del gasto, la inversión pública y los ingresos propios de los gobiernos subnacionales. Muestra de ello es el reducido porcentaje de gasto que se ejecuta desde las regiones (14,9 % versus el 28,8 % promedio de los países miembros de la OCDE). Por su parte, 17,4 % de la recaudación fiscal se produce a nivel subnacional, versus 27,1 % promedio de dichos países. Asimismo, 91,3 % del presupuesto de Gobiernos regionales proviene de transferencias del nivel central.

Al respecto, esta realidad se ha traducido en una heterogeneidad muy marcada en el crecimiento y desarrollo inclusivo de las regiones.

Consciente de los beneficios de la descentralización, en los últimos años, se ha promovido un proceso de fortalecimiento de los Gobiernos regionales (GORE), que la administración del presidente Boric se ha propuesto profundizar. Destacan entre los avances la elección democrática en mayo 2021 de gobernadores regionales, y la aprobación en mayo de 2023, de la Ley de Royalty Minero, cuyo principal objetivo responde a utilizar recursos de la gran minería para potenciar el desarrollo regional. En la misma línea, a mediados de 2023, se presentó ante el Congreso el proyecto de Ley de Regiones Más Fuertes, propuesta que tiene como objetivo avanzar en financiamiento, descentralización y responsabilidad fiscal regional, fortaleciendo la institucionalidad fiscal de los GORE. Este proyecto de Ley contempla habilitarlos para que tomen más decisiones presupuestarias y de forma más directa sobre sus propios recursos, a la vez que permitiría que generen nuevas fuentes de ingresos propios, siempre acompañados de mecanismos de rendición de cuentas y responsabilidad fiscal.

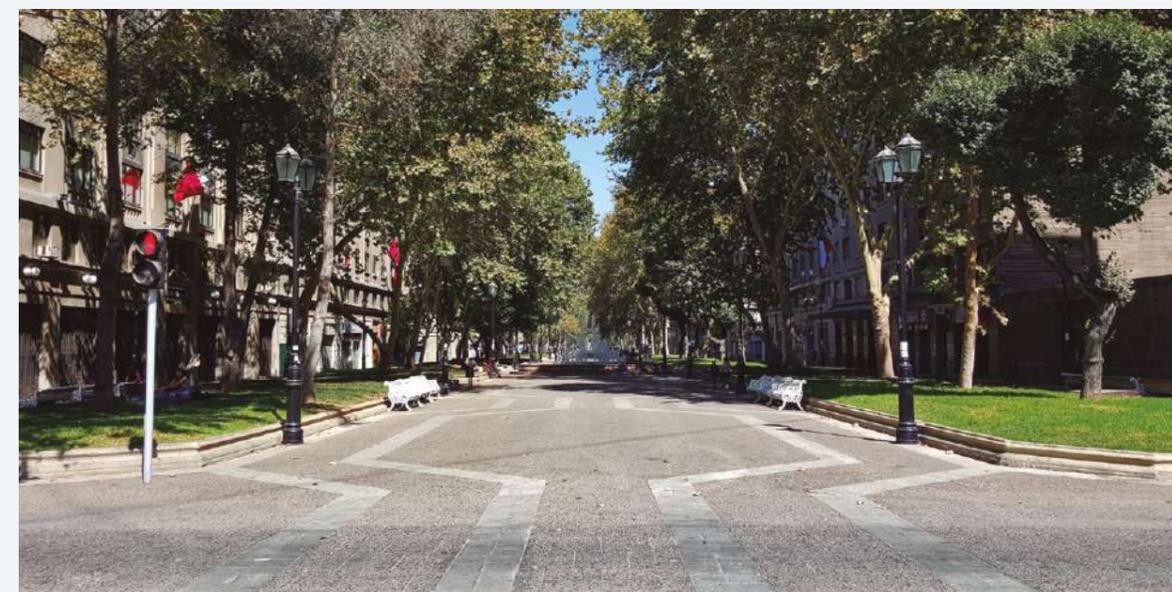
En este contexto, la **Estrategia País Chile 2023-2026** asume el compromiso de acompañar esta agenda e incorpora el eje estratégico Regiones fortalecidas para un desarrollo equitativo. Mediante su implementación, se espera que CAF contribuya al fortalecimiento de las capacidades de los GORE, entendiendo que dicho fortalecimiento es condición necesaria para avanzar en un proceso de descentralización efectiva. Esto es, un proceso que les otorgue las atribuciones y fortalezas requeridas para contribuir eficazmente con la reducción de brechas en favor de las poblaciones más vulnerables, a través de una mejor gestión de sus recursos, la identificación de oportunidades, el desarrollo de estrategias y el impulso de una agenda de desarrollo territorial consecuente.

Para lograr este objetivo, CAF —institución que en el marco de su fortalecimiento patrimonial³⁹ ha asumido el compromiso ante su

directorio de aumentar el trabajo en favor del desarrollo de Gobiernos subnacionales— pone a disposición apoyo financiero y técnico, incluyendo el acervo de experiencia recogido en el marco del trabajo que realiza en otros países de la región. Por citar un ejemplo, CAF es reconocido como el Banco de las Ciudades en Brasil, país donde su acción se circunscribe prioritariamente a trabajar con Gobiernos subnacionales, sean estos de los estados o de comunas. También, CAF propone contribuir con los programas existentes de transformación productiva regional que impulsa CORFO y participar en el proceso de cierre de brechas regionales en infraestructura productiva esencial.

A continuación, se describen con mayor detalle las líneas operativas que prioritariamente se trabajarán en este ámbito: fortalecimiento de capacidades de GORE y transformación productiva en los territorios. ■

Se espera que CAF contribuya al fortalecimiento de las capacidades de los GORE, entendiendo que dicho fortalecimiento es condición necesaria para avanzar en un proceso de descentralización efectiva.



39. En marzo 2023 se aprobó un incremento patrimonial de CAF de USD 7.000 millones, fundado en la oportunidad de fortalecer la pertinencia y relevancia del Banco en favor de dos agendas: (i) CAF, el Banco Verde de América Latina y el Caribe, lo cual implica que CAF se constituye en el principal instrumento técnico y financiero multilateral para apoyar el cumplimiento de los compromisos ambientales y climáticos de la región, y (ii) CAF, el Banco del crecimiento económico inclusivo y sostenido, lo cual implica que trabajará prioritariamente en favor de una agenda que movilice recursos del sector privado, de entidades subnacionales, de la banca de desarrollo regional y local, y del financiamiento e internacionalización de las mipymes.



Fortalecimiento de capacidades de Gobiernos regionales

La descentralización en Chile presenta significativos avances como consecuencia de la elección democrática de los gobernadores regionales de mayo 2021, y de un proceso progresivo de transferencia de competencias desde el Gobierno central hacia los GORE. Las reformas otorgan a estos un rol central en la planificación, el ordenamiento de los territorios y el desarrollo regional, especialmente en los ámbitos de fomento productivo, desarrollo social, e infraestructura y transporte.

El nuevo escenario implica la necesidad de crear nuevas políticas y normativas, así como fuentes de recursos presupuestarios, generándose oportunidades para avanzar en un abordaje territorial del desarrollo sostenible e inclusivo. No obstante, existe la necesidad primera de adecuar las capacidades de los GORE para enfrentar estos desafíos y avanzar a las etapas siguientes del proceso de descentralización.

CAF se compromete a respaldar este proceso mediante el apoyo al fortalecimiento de las capacidades de los GORE, posibilitándoles ejercer un mayor control sobre los determinantes de un desarrollo equitativo, inclusivo, sostenible y resiliente de sus territorios.

Ello implica proporcionar asistencia técnica y financiamiento para:

- **Abordar disparidades interregionales en la capacidad institucional de los GORE, con énfasis en su gestión fiscal y la provisión de servicios públicos e infraestructura.**
- **Acelerar la gestación de proyectos de alto impacto en el desarrollo, desde la preinversión hasta la obtención de permisos necesarios para su concreción.**
- **Respaldar iniciativas priorizadas en los territorios que contribuyen con una mayor resiliencia climática y un fortalecimiento de la conservación y uso sostenible de la biodiversidad, como por ejemplo el manejo integral de residuos sólidos, infraestructura resiliente, transporte sostenible y recuperación de humedales, entre otros.**

Todas estas iniciativas deben considerar los desafíos locales en igualdad de género, participación y desarrollo de la población perteneciente a los pueblos originarios, así como la inclusión de las personas con discapacidad.

En esta línea de trabajo, ya se han venido impulsando iniciativas, tales como la Cooperación Técnica en favor de la “Alianza para el fortalecimiento de capacidades del sector público en Chile”, ejecutada por la Universidad de Chile, la cual detectó brechas en la adquisición de habilidades y conocimientos, debilidades en el proceso de planificación y priorización de inversiones, y en la formulación de proyectos y seguimiento de las iniciativas de inversión por parte de los GORE. Alineada con esta primera intervención, actualmente, está en ejecución la Cooperación Técnica denominada “Desarrollo de las capacidades de gestión de los Gobiernos Regionales de Chile”, que contempla realizar un análisis más detallado de brechas en los territorios para diseñar instrumentos y herramientas a favor de la gestión fiscal y el ciclo de proyectos. Finalmente, se considera el Préstamo Basado en Resultados “Programa de fortalecimiento con equidad de los Gobiernos Regionales, Fase I” ya mencionado en el capítulo anterior, que buscará apoyar parte de la implementación de los instrumentos que se diseñen para mejorar las capacidades de los GORE. ■

CAF aportará al financiamiento de proyectos de modernización tecnológica, al fomento de la innovación y al apoyo a la diversificación de la estructura productiva, incorporando modelos de negocios y buenas prácticas alineadas con criterios ambientales, sociales y de gobernanza.

Transformación productiva en territorios

Para avanzar hacia un desarrollo regional más homogéneo, inclusivo y sostenible, es crucial que las regiones aprovechen las oportunidades derivadas de sus vocaciones productivas. Esto implica un enfoque especial en el respaldo a las mipymes, las cuales desempeñan un papel significativo en la generación de empleo y pueden transferir los beneficios de la actividad económica a las familias.

En el contexto chileno, CORFO emerge como un aliado estratégico clave para impulsar el desarrollo empresarial territorial. Su misión de fomentar la competitividad y diversificación productiva a nivel nacional y regional se materializa a través del desarrollo tecnológico e industrial, la innovación y el emprendimiento. CORFO, con vasta experiencia en la formulación e implementación de programas, ofrece una dinámica gama de oportunidades para el desarrollo empresarial que CAF puede potenciar, principalmente aportando valor en términos de sostenibilidad ambiental y social.

Entre los programas de CORFO con potencial de colaboración con CAF predominan los Comités de Desarrollo Productivo Regionales, instancias de trabajo coordinado

en los territorios y articulado con el nivel nacional, **con atribuciones en la toma de decisiones de gestión presupuestaria de los recursos otorgados a la región por el nivel central a través de la entidad.** La implementación de estos comités se inició en 2023 con el arranque de ellos en siete regiones. Se espera que en el periodo 2024-2025 se instalen en el resto de las regiones.

En esta misma línea, CORFO impulsa los Programas Territoriales Integrados (PTI)⁴⁰ con una cobertura del 81 % del país a través de 37 programas. Esta iniciativa busca que empresas de las cadenas de valor en un territorio específico se integren a sus diferentes eslabones mediante la implementación de un modelo de articulación territorial. A ella se suman los Programas Estratégicos Regionales y Mesorregionales, instancias de coordinación entre actores privados, académicos y públicos, que buscan avanzar en la ejecución de iniciativas contenidas en las “hojas de ruta” regionales. Desde CAF, en alianza con CORFO, se apoyará la implementación y mejora de estos programas de impulso a la transformación productiva regional. CAF aportará al financiamiento de proyectos de modernización tecnológica, al

fomento de la innovación y al apoyo a la diversificación de la estructura productiva, incorporando modelos de negocios y buenas prácticas alineadas con criterios ambientales, sociales y de gobernanza. Asimismo, desde la asistencia técnica, CAF acompañará a las iniciativas dirigidas a fortalecer encadenamientos productivos en los territorios que estén orientados a la búsqueda de eficiencias que generen impactos en la productividad de sectores específicos, así como a mejorar la coordinación y articulación entre los diversos programas y actores que apoyan la transformación productiva a nivel de territorios. ■



40. Un PTI es el conjunto interrelacionado de proyectos y actividades tales como capacitación, innovación, infraestructura, asistencia técnica, asociativa empresarial y financiamiento, tendientes a crear, desarrollar y mejorar la calidad productiva del territorio en el cual se ejecuta.



Transición verde para un futuro sostenible

Contribuir al cumplimiento de los compromisos ambientales y climáticos y a los planes de descarbonización de la economía. Ello se logrará mediante la consolidación de un sistema de finanzas verdes, el fortalecimiento de los marcos regulatorios y el acompañamiento a la implementación de estrategias climáticas en los territorios. Además, se promoverán acciones que incentiven una economía verde y azul, con el objetivo de situar a la naturaleza en el centro del debate y fomentar un desarrollo limpio y sostenible.

A pesar de que Chile contribuye solo con el 0,25 % de las emisiones globales de gases de efecto invernadero (GEI)⁴¹, **la urgencia de preservar sus ecosistemas y su alta vulnerabilidad al cambio climático hacen que la agenda climática y ambiental sea una prioridad política.** La actual administración gubernamental se compromete a avanzar en una “transición ecológica justa” con enfoques específicos para el agua, la crisis climática, la economía circular, los riesgos de desastres, la transición energética y la protección de la biodiversidad.

Estos esfuerzos complementan avances significativos, como la Actualización de la Contribución Nacional Determinada, la Estrategia Climática de Largo Plazo al 2050

(ECLP2050) y la Ley Marco de Cambio Climático (LMCC)⁴², además de la más reciente Ley de la Naturaleza⁴³.

Para cumplir con las ambiciosas metas ambientales y climáticas comprometidas por Chile, es esencial fortalecer capacidades institucionales, definir e implementar planes sectoriales de mitigación, adaptación y biodiversidad, y asegurar recursos financieros para la transición hacia la sostenibilidad y descarbonización en los plazos comprometidos, a todos los niveles de gobernanza. Asimismo, mención especial merece en el contexto de la transición verde la imperante necesidad de apuntalar una agenda de gestión del riesgo de desastres.

Con ese contexto, en el marco del postulado de constituirse en el Banco Verde de América Latina y el Caribe, **CAF compromete una acción dedicada en favor de esta agenda, contribuyendo, a partir de un enfoque integrado entre la adaptación al cambio climático y la reducción del riesgo de desastres, tanto a nivel nacional como regional.**

Se detallan a continuación los desafíos prioritarios y las líneas operativas para la acción de CAF: fortalecimiento institucional, acción climática y resiliencia en los territorios, economía verde y azul, y financiamiento verde. ■

Fortalecimiento institucional

El cumplimiento de los compromisos ambientales y climáticos de Chile requiere de capacidad institucional para llevar adelante las agendas de adaptación, mitigación, resiliencia, así como soluciones basadas en la naturaleza y la preservación de la biodiversidad.

Para aportar a la respuesta, **CAF pondrá a disposición recursos técnicos, asistencia e intermediación con fondos verdes internacionales.** Un ejemplo es el trabajo que se viene implementando con el Fondo Verde del Clima — GCF— considerando que CAF es Agencia Acreditada de Acceso Directo— para fortalecer a la Autoridad Nacional Designada.

Otro ámbito de acompañamiento consiste en el apoyo técnico y financiero para el fortalecimiento del cuerpo normativo de la agenda de transición verde. A modo de ejemplo, actualmente se está apoyando al Ministerio del Medio Ambiente en la elaboración de los reglamentos asociados a la declaración y gestión de ecosistemas amenazados en el marco de la implementación de la Ley 21.600, que crea el Servicio de Biodiversidad y Áreas Protegidas (SBAP), y el Sistema Nacional de Áreas Protegidas. Ello se complementa con el apoyo para explorar estructuras de financiamiento asociadas a la gestión efectiva del sistema de áreas protegidas, incluyendo instrumentos que permitan el apalancamiento de fondos públicos, privados y de cooperación internacional. ■



Acción climática y resiliencia en territorios

La implementación de la ambiciosa estrategia de acción climática en Chile, con sus compromisos y plazos cercanos, demanda una intervención integral en diversos ámbitos. **CAF se compromete a facilitar este proceso, ofreciendo recursos técnicos y financieros para desarrollar agendas sectoriales de adaptación.** Esto abarca áreas cruciales como la seguridad hídrica, el saneamiento, la gestión de residuos sólidos, la mitigación de gases de efecto invernadero (GEI) en energía y transporte, así como iniciativas para reducir riesgos de desastres, especialmente frente a sequías, incendios forestales, inundaciones y deslaves. Se dará prioridad a acciones nacionales que aborden la crisis climática desde una perspectiva territorial.

A pesar de la amplitud de la agenda, se han identificado áreas de oportunidad para la acción de CAF, basadas en su experiencia a nivel regional e internacional.

41. Ministerio del Medio Ambiente (2022).

42. La LMCC establece los fundamentos de la gobernanza, institucionalidad e instrumentos para abordar el cambio climático. Mandata a distintos sectores a desarrollar planes de adaptación y mitigación, con el objetivo de lograr la carbono-neutralidad al 2050. La ley también proporciona un marco institucional que otorga nuevas competencias a organismos estatales y compromisos sectoriales y territoriales.

43. La Ley 21.600 publicada el 06 de setiembre de 2023 crea el Servicio de Biodiversidad y Áreas Protegidas y el Sistema Nacional de Áreas Protegidas. La ley tiene por objeto la conservación de la diversidad biológica y la protección del patrimonio natural de Chile a través de la preservación, restauración y uso sustentable de genes, especies y ecosistemas.



Un aspecto crítico para el desarrollo sostenible de Chile en el cual CAF puede efectivamente contribuir técnica y financieramente es la electromovilidad. La transición hacia vehículos eléctricos no solo aborda el transporte urbano, responsable del 23 % de las emisiones totales de GEI, sino que también impulsa la innovación y eficiencia energética. La Estrategia Nacional de Electromovilidad busca lograr, para el 2035, que el 100 % de las nuevas adiciones al transporte público urbano y el 100 % de las ventas de vehículos livianos y medianos sean de cero emisiones. Este esfuerzo, liderado por el Ministerio de Energía, se estructura en cuatro ejes estratégicos:

- Medios de transporte sustentable y financiamiento.
- Infraestructura de carga y regulación.
- Investigación y capital humano.
- Difusión, información y articulación.

CAF respalda el camino emprendido por Chile, destacando a la fecha iniciativas concretas de apoyo tales como el proyecto “Apoyo a la Estrategia Chilena de Transporte Público Sostenible”⁴⁴, implementado por CAF con el Fondo Mundial para el Medio Ambiente— GEF—, el Ministerio del Medio Ambiente, el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones y la Agencia Chilena de Cooperación Internacional para el Desarrollo. En la misma línea, y desde la ventanilla del sector privado de CAF, se están estructurando otras iniciativas consecuentes con la agenda, tanto en la Región Metropolitana como en otras regiones del país. Además, desde CAF se están explorando oportunidades para contribuir a una agenda de innovación tecnológica en el sistema de recaudo e información al usuario en la expansión futura de flotas de buses eléctricos.

Asimismo, CAF procurará contribuir con otras iniciativas, tales como el “Plan Nacional de Desarrollo Ferroviario” que, impulsado por EFE Trenes de Chile, cuenta con importantes proyectos en desarrollo que complementarán y ampliarán la red ferroviaria con nuevas líneas electrificadas.

En el ámbito de la economía circular, la gestión responsable de residuos sólidos se erige como

44. El proyecto busca proporcionar los nuevos marcos normativos y reglamentarios para luchar contra el cambio climático, impulsando sistemas de movilidad sostenibles. Asimismo, apoyará en la ejecución de iniciativas piloto en Antofagasta, Valdivia, Lebu y Concepción a través de programas de electromovilidad urbana, además de comprometer cofinanciamiento.

un componente esencial de la Estrategia para mitigar el impacto ambiental y social de los desechos, en un área en la cual los Gobiernos locales y las regiones tienen especial interés y preocupación por avanzar. En este ámbito, CAF participa en una cooperación técnica para definir una agenda de gestión de residuos sólidos con enfoque en economía circular. Se identifica la oportunidad para CAF de apoyar la instalación de plantas de revalorización de residuos—tanto con Gobiernos locales como con el sector privado—, **alineándose con la Hoja de Ruta Nacional hacia la Economía Circular para Chile al 2040.**

Finalmente, **la gestión del recurso hídrico se presenta como un área crítica para el país**⁴⁵. Existen retos particulares para el desarrollo de fuentes alternativas no convencionales, como la desalación de agua de mar y el reúso de aguas grises y tratadas, lo cual

implica esfuerzos regulatorios y de inversión relevantes. Asimismo, existen brechas importantes en provisión de agua y saneamiento en el ámbito rural, lo que se ve reflejado, por ejemplo, en cobertura de agua potable que solo alcanza al 53 % de los hogares en zonas semiconcentradas.

CAF puede contribuir de manera significativa a esta agenda crítica para el desarrollo de Chile, sumando a su rica experiencia regional y diálogo sectorial, apoyo técnico (gobernanza, fortalecimiento institucional y preinversión de proyectos) y financiero para acometer una agenda de inversiones. Esto implica apoyo en el desarrollo de nuevas tecnologías y marcos regulatorios, así como la atención a zonas rezagadas y vulnerables a través de la ejecución de proyectos pequeños y medianos, modulables y escalables. ■

45. La reducción de precipitaciones ha disminuido la disponibilidad de fuentes convencionales, comprometiendo la capacidad futura de abastecer la demanda de agua. El estrés hídrico y la persistencia de sequías hacen prever un escenario de cortes y racionamiento de agua, con la consiguiente necesidad de un cambio de fuentes de agua

CAF puede contribuir de manera significativa a esta agenda crítica para el desarrollo de Chile, sumando a su rica experiencia regional y diálogo sectorial, apoyo técnico (gobernanza, fortalecimiento institucional y preinversión de proyectos) y financiero para acometer una agenda de inversiones.



Economía verde y azul

Chile se destaca por contar con una biodiversidad altamente endémica y ecosistemas muy diversos, siendo las regiones centro y sur uno de los 35 *hotspots* globales de biodiversidad. Ellos incluyen la Patagonia, la zona de surgencia de la corriente de Humboldt y la Antártica, y ecosistemas estratégicos priorizados de intervención en el marco de la Estrategia BioCAF 2022-26 de CAF⁴⁶.

El país ha demostrado un firme compromiso con la conservación y el uso sostenible de sus recursos naturales, pero, aun cuando se ha reducido el ritmo de pérdida de vegetación nativa, persisten amenazas asociadas a la presión antrópica, el cambio climático, sequías, incendios a gran escala y especies exóticas invasoras.

Chile cuenta con una gran cantidad de áreas protegidas, tanto en la superficie continental como en la zona económica exclusiva marina. Pero existen deficiencias en su distribución y manejo, dejando débilmente representados ecosistemas y especies de alto valor global, junto con crecientes amenazas asociadas a factores antrópicos y climáticos. Al mismo tiempo, el financiamiento disponible para implementar esta protección es limitado, mientras que la gestión institucional está fragmentada entre instituciones con diferentes mandatos y sin estándares comunes. Incluso se observan inconsistencias entre las herramientas de manejo de áreas protegidas y los planes de uso de la tierra en los que se encuentran.

Actualmente están en diferentes etapas de diseño e implementación una serie de iniciativas legales y regulatorias para subsanar estos problemas. Entre ellas, se cuentan:

- La Estrategia Nacional de Biodiversidad 2017-2030.
- La Política Nacional Oceánica.
- El recientemente firmado Acuerdo de Escazú.
- Las COP27 y COP28.
- La promulgación de la LMCC.
- La Ley 20.920, para la gestión de residuos.
- La Ley 21.202, que protege los humedales urbanos.
- La Ley 21.100, que prohíbe el uso de bolsas plásticas.
- El Plan Nacional de Restauración de Paisajes, además de otras iniciativas regionales.

La intervención de CAF tiene la oportunidad de catalizar estos avances para el logro de los resultados esperados. Para ello, puede contribuir en el fortalecimiento de las políticas, así como en la promoción de acciones coordinadas y sinérgicas entre las instituciones involucradas, al tiempo que se integran instrumentos y se armonizan los enfoques integrados marino-terrestres en estas instituciones.

CAF también contempla el acompañamiento a los procesos vinculados a la descarbonización en la recientemente promulgada Ley de Protección de la Naturaleza, sumando esfuerzos al país en materia de conservación y uso sostenible de ecosistemas marino-costeros, incluyendo el aprovechamiento de las oportunidades asociadas al capital natural y a la economía azul.

A principios de 2023, el Gobierno estableció el Comité de Capital Natural⁴⁷, instancia que tiene la misión de asesorar y proponer acciones al presidente de la República en materias relativas a la medición, valoración, protección, restauración y mejoramiento del capital natural de Chile. El espacio es propicio para explorar la contribución de CAF, en particular, aportando a las capacidades técnicas del comité.

Finalmente, también se identifican espacios de colaboración en el marco de la ruta de conservación marina de Chile. En particular, **CAF podría contribuir con el Ministerio del Medio Ambiente y el SBAP en un proceso de planificación sistemática para la creación y gestión de áreas marinas protegidas.** ■



Financiamiento verde

Una de las dimensiones críticas en la lucha contra el cambio climático y la conservación de la biodiversidad es su financiamiento. En tal sentido, la estrategia integral de financiamiento soberano en Chile ha logrado incorporar con éxito, en los últimos años, los bonos temáticos⁴⁸ como un mecanismo eficaz para captar recursos de los mercados de capitales locales y externos hacia inversiones sostenibles, verdes y sociales. El objetivo es atraer inversionistas extranjeros e impulsar el desarrollo de infraestructura sostenible, al tiempo que se diversifica la base de inversores.

En consonancia con la meta de fortalecer el papel de las finanzas verdes, **Chile emprendió en 2021 un proyecto para definir una taxonomía nacional verde.** En 2023, el Ministerio de Hacienda dio a conocer el documento “Estructura del Sistema de Clasificación

o Taxonomía de Actividades Económicas Medioambientalmente Sostenibles para Chile”, que sirve como guía para la construcción de un ordenamiento al respecto y para fomentar la inversión en estas áreas. Respecto a este avance, durante 2023, CAF aportó USD 400 mil de cooperación técnica no reembolsables para el diseño de la gobernanza necesaria del proyecto en cuatro sectores económicos:

- Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.
- Transporte y almacenamiento.
- Información y comunicaciones.
- Construcción y actividades inmobiliarias.

Se espera que CAF continúe apoyando las fases subsiguientes del proyecto.

Otra línea prioritaria de trabajo para CAF en Chile, en términos de financiamiento, se centra en la oportunidad de catalizar recursos concesionales provenientes de fondos climáticos y ambientales, aprovechando el estatus del banco como entidad acreditada de acceso directo (Tabla 1). A la fecha, el país cuenta con iniciativas en implementación por intermedio de CAF con el Fondo de Adaptación, el Fondo para el Medio Ambiente Mundial y el Fondo Verde del Clima. ■

46. Gómez-García y Vignati (2022).

47. Chile es el primer país de la región en crear un Comité de Capital Natural. El mismo está integrado por un representante del Ministerio del Medio Ambiente, Hacienda, Economía, Fomento y Turismo, y cuenta con la asesoría permanente del Consejo de Tecnología, Ciencia e Innovación y del Banco Central.

48. En 2019, Chile se convirtió en el primer país de la región en emitir un bono verde. A partir de entonces, se ha convertido en el líder en emisión de bonos ESG, los que representan un tercio del stock de deuda pública. La meta del Ministerio de Hacienda es alcanzar el 50 % del stock en los próximos tres años.



Tabla 1.
Acción de CAF con los fondos ambientales y climáticos mundiales

Fondo	Fondo Verde para el Clima - GCF	Fondo de Adaptación - AF	Fondo para el Medio Ambiente Mundial - GEF
Tipo de Acreditación	Entidad Acreditada Regional de Acceso Directo*.	Entidad de Implementación Regional (RIE).	Entidad Implementadora de Proyectos, sin restricciones.
Ámbito de actuación	Mitigación / Adaptación del cambio climático.	Adaptación del cambio climático.	Arquitectura global de acuerdos ambientales en el sistema de Naciones Unidas.
Instrumentos	Fortalecimiento de capacidades	Recursos de Preparación (Readiness) – hasta USD 4 millones a implementar en 4 años.	No aplica a las RIE.
	Pre-Inversión	Facilidad de Preparación de Proyectos (PPF) – hasta USD 1,5 millones por proyecto.	Pre-nota de concepto – hasta USD 20 mil por proyecto Nota de Concepto y propuesta completa – hasta USD 100 mil por proyecto.
	Inversión	Donación, préstamos, inversión patrimonial, garantías y pago por resultados.	Donación.
			“Actividades habilitantes” con monto máximo de USD 500 mil por año.
			Project Preparation Grant. Desde USD 50 mil hasta USD 300 mil en función de tamaño de la donación GEF que puede ir desde USD 2 millones hasta USD 15 millones.
			Donación, non grant instruments - NGI (garantías, líneas de crédito, seguros, capital).
Escala de Proyectos	Grande – Sin límite.	Cupo máximo por país - hasta USD 20 millones: - Límite hasta USD 10 millones de fondos de donación para proyectos individuales. - Límite hasta USD 5 millones para programas de innovación. Proyectos Regionales - hasta USD 14 millones (no afecta al cupo país).	Límite de USD 15 millones de fondos de donación GEF para proyectos individuales o regionales. USD 100 millones para programas integrados compuestos de varios proyectos (child projects).
Riesgo Ambiental y Social	Cualquier tipo de riesgo desde bajo hasta alto.	Cualquier tipo de riesgo desde bajo hasta alto.	Riesgo bajo o medio. Proyecto con riesgo alto ambiental y social son derivados a paneles de revisión especiales.

* Este tipo de acreditación permite a CAF catalizar recursos de apoyo y fortalecimiento "Readiness" y de Facilidad de Preparación de Proyectos "PPF".

Transición energética sostenible

Coadyuvar a la transformación energética de Chile para cumplir con el compromiso de descarbonización al 2050. Se apoyará el acceso a un sistema eléctrico confiable, sostenible, inclusivo y competitivo de las regiones del país, propiciando ganancias de productividad y el impulso de procesos de transformación productiva sostenible.

El Sistema Eléctrico Nacional abarca al 98,5 % de la población en el territorio nacional. Poco más del 60 % de la capacidad instalada de generación proviene de fuentes renovables, participación que aumentó en 20 puntos porcentuales en las últimas dos décadas. En concreto, las energías solar y eólica están adquiriendo protagonismo en este proceso de transición, dado el inmenso potencial de generación de fuente solar en el norte y eólica en el sur.

Asimismo, Chile presenta oportunidades para nuevas formas de energía que aún no se han desarrollado completamente. Las extensas costas del país, en principio, ofrecen oportunidades para la producción de energía mareomotriz/ undimotriz y eólica *offshore*. Además, cabe la posibilidad de profundizar en sistemas combinados de generación y almacenamiento, con proyectos que integren soluciones de almacenamiento en baterías en instalaciones de energía solar fotovoltaica.

Sin embargo, el camino hacia la sostenibilidad energética no está exento de desafíos. Uno de los más notables corresponde a la dependencia de la naturaleza en la generación de electricidad con energías renovables no convencionales (ERNC) y, en su defecto, el vertimiento que se produce cuando no es posible transportar o almacenar el excedente de electricidad generada en momentos de poca demanda y alta oferta. Aunque la producción de electricidad con fuentes renovables es competitiva en términos de costos, la dificultad de almacenamiento y transmisión hacia áreas de alta demanda resulta en la pérdida de energía limpia y económica.

La capacidad ya demandada en las líneas de transmisión y subestaciones eléctricas también plantea desafíos, pues los productores de energía renovable a menudo no pueden entregar su producción por falta de infraestructura de transmisión. Esto se agrava por la disparidad de precios en diferentes áreas del sistema eléctrico que pueden representar pérdidas financieras significativas para algunas empresas.

Para abordar estos y otros desafíos a corto y largo plazo, Chile ha diseñado una serie de políticas y estrategias, siendo la principal la hoja de ruta Política Energética Nacional 2050, que establece objetivos y medidas para guiar la transición

Las energías solar y eólica están adquiriendo protagonismo en este proceso de transición, dado el inmenso potencial de generación de fuente solar en el norte y eólica en el sur.



energética hasta mediados de siglo. Igualmente relevante es el programa de descarbonización del sector eléctrico, que busca acelerar la descarbonización del sector mediante medidas como el impulso al almacenamiento energético y la flexibilidad operativa. En esta línea, destacan los esfuerzos recientes desde el Ministerio de Energía con el lanzamiento de la “Agenda Inicial para un Segundo Tiempo de la Transición Energética”, que considera una serie de acciones que permitirán habilitar de mejor manera una descarbonización acelerada del sector eléctrico.

Un componente en el cual Chile tiene fundadas expectativas de desarrollo responde al esfuerzo por liderar la adopción del **hidrógeno verde**. Con la aspiración de que a 2030 el país produzca el hidrógeno verde más económico del mundo, y en 2040 sea uno de los tres principales exportadores a nivel mundial, en 2020, el gobierno lanzó la Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde y, desde entonces, ha venido impulsando la implementación de proyectos relacionados con su producción, la mejora de la cadena de valor del hidrógeno y la generación de combustibles basados en H2V. Este esfuerzo, respaldado por una colaboración público-privada efectiva, es también acompañado por la instauración de un comité estratégico de expertos transversal.

De igual forma, Chile puede impulsar una mayor producción de los **minerales críticos**, claves para el desarrollo de la transición energética. En efecto, el país no solo es potencia en cobre y litio, sino que tiene el potencial para convertirse en un actor destacado en el mercado global de minerales críticos como el cobalto, las tierras raras y el molibdeno. El apoyo a la transición energética requiere considerar el suministro de materia prima para el desarrollo de tecnologías y equipamiento que promuevan proyectos, apalanquen el rol de jugador principal de Chile en el mercado de minerales críticos y se desarrollen las cadenas de conocimiento y producción a lo largo de la transición energética.

Con el contexto descrito, la **Estrategia País Chile 2023-2026** prioriza la línea programática Transición energética sostenible como un espacio concreto de apoyo técnico y financiero de las distintas ventanillas de CAF, coadyuvando así a potenciar un modelo de desarrollo sostenible, apalancado en una matriz energética limpia, un proceso de transformación productiva basado en la industria del hidrógeno verde y la ejecución de obras de infraestructura habilitante que a su vez sean resilientes al cambio climático.

A continuación, se profundiza en dos iniciativas operativas para la acción de CAF en Chile: plan de acción en energías renovables y plan de acción en hidrógeno verde. ■

La Estrategia País Chile 2023-2026 prioriza la línea programática Transición energética sostenible como un espacio concreto de apoyo técnico y financiero de las distintas ventanillas de CAF, coadyuvando así a potenciar un modelo de desarrollo sostenible.

Plan de acción en energías renovables

Chile ha experimentado una notable evolución en el sector energético a lo largo de su historia, pasando de depender en gran medida de fuentes tradicionales como el carbón y el gas natural, a enfocarse significativamente en las energías renovables.

El país ha establecido un marco regulatorio sólido y políticas orientadas hacia una matriz energética más limpia y sostenible.

Al respecto, la Ley Marco de Cambio Climático establece metas ambiciosas, tales como la neutralidad de emisiones de gases de efecto invernadero para 2050, compromiso que involucra el concurso de múltiples entidades gubernamentales en la reducción de emisiones y la adaptación al cambio climático. Asimismo, la “Agenda Inicial para un Segundo Tiempo de la Transición Energética” que impulsa el Ministerio de Energía, contiene iniciativas destinadas a fortalecer y acelerar la transformación hacia una matriz energética más sostenible y resiliente, además de reforzar el liderazgo de Chile en el cumplimiento de sus objetivos de descarbonización y reducción de emisiones.

Para fortalecer la transmisión eléctrica como un elemento clave en la transición hacia la carbono-neutralidad y el impulso de la energía renovable, el gobierno presentó al Congreso un proyecto de ley denominado “Transición energética: transmisión eléctrica como sector habilitante” con tres pilares:

- Sector eléctrico y cambio climático.
- Desarrollo eficiente de obras de transmisión.
- Promoción de la competencia y fomento al almacenamiento.

Un desafío que surge del rápido crecimiento de los proyectos de energías renovables es que se ha superado la capacidad de transporte de las líneas de transmisión existentes, resultando en problemas de congestión, restricciones en la incorporación de esta energía a la red y vertimientos de energía limpia y sostenible⁴⁹. Soluciones como el almacenamiento de energía en sistemas que complementen la oferta y minimicen los riesgos de vertimiento pueden ser una alternativa a las restricciones a corto y mediano plazo. Sin embargo, la expansión de la infraestructura de transmisión para transportar energía renovable desde áreas distantes a los centros de consumo requiere abordar los impactos socioambientales, tomando en consideración la diversidad de territorios y su valor arqueológico y cultural.

En esta dirección, al cierre de 2023 se habían presentado a evaluación ambiental unos 15 proyectos de almacenamiento energético a



través de baterías, con un capex aproximado de USD 1.930 millones. Adicionalmente, los Ministerios de Energía y Bienes Nacionales han impulsado la iniciativa del **Plan de Fomento para el Desarrollo de Sistemas de Almacenamiento**, que propone asignar terrenos fiscales a los proyectos de acopio de energía, principalmente en las regiones desde Arica y Parinacota, y Atacama.

Un desafío para resolver responde a la relación de dependencia de las energías renovables no convencionales y las condiciones naturales para su generación. Ello, cuando aún no se ha resuelto la agenda de almacenamiento de los excedentes que se generan particularmente de fuente fotovoltaica durante el día, hace que haya una importante participación de fuentes térmicas durante las noches. Para avanzar hacia la eliminación de las centrales de carbón, es crucial abordar este desafío mediante la integración de una mayor generación renovable durante la noche y



la adopción de tecnologías de almacenamiento de energía que permitan gestionar su disponibilidad, contribuyendo a la estabilidad del suministro y la reducción de emisiones de carbono. La agenda de segundo tiempo de la transición energética⁵⁰ anunciada por el Ministerio de Energía precisamente hace énfasis en los temas de almacenamiento.

Otro elemento pendiente de la política energética requiere avanzar en el proceso de digitalización.

En ese sentido, la Política Energética al 2050 ha establecido la meta de la digitalización completa de la red eléctrica al 2040 y así permitir a los usuarios disponer de servicios para reconocer, comparar y elegir distintos tratamientos horarios, variabilidad de los cargos, pagos y tipos de generación. Asimismo, se requiere un marco regulatorio que fomente la integración de tecnologías flexibles para mitigar las congestiones de manera eficiente.

En la estrategia corporativa de CAF se incluye el ser el banco verde de la región. En este sentido, y en línea con los principales desafíos que plantea el desarrollo de la transición energética en Chile, se identifican como áreas de oportunidad para CAF los sectores de transmisión y almacenamiento de energía, el acompañamiento a los planes de

descarbonización, la estrategia del hidrógeno verde y el plan de digitalización del sector.

Se espera apoyar proyectos que buscan la carbono-neutralidad, equilibrando las emisiones de gases de efecto invernadero con medidas de compensación. Esto incluye tecnologías de captura y almacenamiento de carbono, prácticas sostenibles en sectores productivos y proyectos de reforestación. Un ejemplo es el Programa de Mercado de Carbono de CAF, que comparte conocimiento y prácticas al respecto y que busca financiar proyectos de mitigación de su huella.

Sobresale el Programa Regional de CAF con el Fondo Verde del Clima, que ofrecerá financiamiento y apoyo técnico a las instituciones financieras locales en cuatro países, incluyendo a Chile, para promover inversiones en negocios verdes, como energías renovables, eficiencia energética, agricultura sostenible y bosques. El programa proporcionará líneas de crédito para superar barreras financieras y de conocimiento en sectores agrícolas, forestales, comerciales, industriales y de servicios, y también ofrecerá recursos no reembolsables para asistencia técnica, incluyendo capacitación y empoderamiento

de mujeres en pymes. El programa considera un monto total de USD 150,2 millones, con hasta USD 42 millones destinados a Chile.

Además de proporcionar financiamiento, CAF puede brindar asesoramiento técnico para la implementación y monitoreo de dichos proyectos, así como al desarrollo de cooperaciones técnicas dirigidas a propiciar un ambiente regulatorio favorable para el desarrollo de los negocios verdes. Desde la Vicepresidencia del Sector Privado de CAF, es posible respaldar proyectos y políticas de descarbonización, de energías limpias, la implementación de tecnologías bajas en carbono y la financiación de proyectos de transporte sostenible. ■

50. La Agenda Inicial para un Segundo Tiempo de la Transición Energética considera el despliegue de las primeras 10 medidas en cuatro ámbitos de acción: promoción del almacenamiento; mitigación de riesgos a suministradores; flexibilidad operacional, y acciones políticas, regulatorias y obras urgentes.

Plan de acción en hidrógeno verde

Chile se destaca en la industria emergente del hidrógeno verde, alineándose con la tendencia global hacia fuentes de energía limpias y la reducción de emisiones de carbono. Impulsado por su vasto potencial en energía renovable, el país aspira a convertirse en un protagonista sobresaliente en la producción de hidrógeno verde a nivel mundial.

Con su excepcional geografía, que abarca desde el desierto de Atacama hasta la región de Magallanes, Chile presenta ventajas comparativas sin igual para liderar la producción de hidrógeno verde a nivel mundial. Este entorno ofrece abundantes fuentes de energía renovable, lo que impulsa la ambición del país de convertirse en el productor de combustible alternativo más económico y desempeñar un papel destacado en la transición energética global.

En este contexto, **Chile lanzó una ambiciosa Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde, en la que apunta a liderar la adopción del H2V.** Para 2025, el país espera atraer inversiones por USD 5 mil millones, construir 5 GW de capacidad de electrólisis y producir 200 mil toneladas de hidrógeno verde anualmente. Para 2030, las metas son aún más ambiciosas, apuntando a exportar hidrógeno verde y derivados por USD 2,5 mil millones, lograr una producción a menos de USD 1,5 por kilogramo y alcanzar una capacidad de producción de 25 GW.

Etapas de la Estrategia Nacional de Hidrógeno Verde

- La etapa I (2020-2025) prioriza la introducción del hidrógeno verde en seis aplicaciones esenciales, lo cual incluye su uso en refinerías y la producción de amoníaco doméstico. El foco es el mercado doméstico, a efectos de establecer una industria sólida mediante incentivos y regulaciones que estimulen la producción y la demanda.
- La etapa II (2025-2030) se centra en aprovechar la experiencia local para ingresar en los mercados internacionales, promoviendo la producción y exportación de amoníaco verde y acelerando el desarrollo de las exportaciones de hidrógeno.
- La etapa III (2030+) prevé consolidar a Chile como un proveedor global de energía limpia, aprovechando sinergias y economías de escala y diversificando las aplicaciones del hidrógeno verde en mercados en crecimiento, como el transporte marítimo y los combustibles sintéticos para la aviación.





Este abordaje permitirá desarrollar conocimiento, escala, infraestructura y cadenas de suministro. A medida que otros países fortalezcan sus esfuerzos de descarbonización y surjan nuevas tecnologías, el mercado de exportación se expandirá y diversificará. En suma, tres elementos importantes para este proceso son: contar con infraestructura habilitante, impulsar el desarrollo de capacidades técnicas y adecuar capacidades institucionales.

La promoción de infraestructura habilitante está orientada hacia un uso eficiente y una adecuada inserción territorial. Un desafío clave es impulsar la infraestructura compartida y bienes públicos estratégicos para evitar la redundancia de puertos, carreteras, gasoductos y vías férreas, además de fomentar la reutilización de infraestructura en desuso, como centrales termoeléctricas, con el objetivo de reducir el impacto socioambiental en el desarrollo de esta industria. Precisamente, el gobierno anunció que, en las regiones de Magallanes, y de la Antártica Chilena se diseñará un plan de infraestructura pública de transporte y energía que involucra analizar el flujo de carga y optimizar los recursos ambientales y económicos de manera coherente con otras actividades de desarrollo local.

En la misma línea, el plan de acción contempla la existencia previa de infraestructura que se pueda adaptar o reutilizar, para impulsar rápidamente la industria y la capacidad de coordinar las necesidades de infraestructura a través del uso compartido o la provisión de infraestructura de acceso público para atender la demanda total.

Otro elemento importante es el rol que la regulación desempeña en la industria. Para garantizar un entorno propicio para su producción, el Gobierno ha propuesto medidas que incluyen el desarrollo de normas

en colaboración con las entidades reguladoras involucradas en la cadena de valor del hidrógeno y así agilizar proyectos, fomentar la estandarización y proporcionar seguridad a los inversores. También ha sugerido establecer un equipo operativo para la gestión de permisos y proyectos de hidrógeno verde, reduciendo la incertidumbre y facilitando la introducción de nuevas tecnologías. Finalmente, ha planteado promover la incorporación gradual de cuotas de hidrógeno verde en las redes de gas natural, aprovechando la infraestructura existente y complementando el gas natural como una fuente de energía de transición, lo que impulsará la industria local.

Asimismo, se requiere la intervención pública a través de instrumentos combinados de financiación y mitigación de riesgos para movilizar inversiones con el fin de ayudar a superar las dificultades de la fase inicial que enfrenta toda nueva tecnología. En este sentido, CORFO ha desarrollado una Facilidad de Hidrógeno Verde para ayudar a movilizar financiamiento, mitigar

riesgos y reducir costos asociados al desarrollo de la industria, y así acelerar la transición de una fase de prueba a una de desarrollo.

La industria del hidrógeno verde es altamente sofisticada y depende de tecnologías que aún no se han adoptado ampliamente en Chile. Para implementar estas tecnologías se requiere no solo inversión en infraestructura y desarrollo de investigación, sino también capital humano altamente capacitado. Esto implica promover la especialización a nivel nacional e internacional, a través de programas que desarrollen habilidades tecnológicas para cerrar las brechas existentes en esta industria, mejorar la productividad, y contribuir a su diversificación y sofisticación. En ese sentido, el plan de acción promoverá la colaboración entre la industria, la academia y los centros de formación para identificar y abordar las necesidades de capacidades requeridas por la industria, con el objetivo de preparar capital humano altamente capacitado en regiones y a nivel nacional. Además, se trabajará

en una hoja de ruta de investigación y desarrollo (I+D) en conjunto con la industria y otros actores, con el propósito de resolver desafíos locales y fomentar la innovación tecnológica. Por último, se establecerá un grupo de trabajo con empresas estatales para acelerar la adopción del hidrógeno verde en sus operaciones y cadenas de suministro, mejorando así su competitividad en un mercado que demanda materiales y combustibles limpios.

La sinergia que existe con la agenda verde de CAF es contundente y, por lo tanto, se identifican múltiples oportunidades de colaboración. La participación de CAF en la Facilidad de Hidrógeno Verde administrada por CORFO, tanto desde el aporte de USD 80 millones de financiamiento aprobado en diciembre 2023, como desde el apoyo en cooperación técnica no reembolsable para la gestión del vehículo, permitirá contribuir al desarrollo de la industria. **Con las distintas ventanillas de trabajo de CAF, se procurará financiar proyectos de inversión pública y privada para ampliar**

la oferta de energías limpias e impulsar la industria de H2V como motor de un modelo de desarrollo sustentable para Chile (*powersharing*⁵¹), donde no solo se exporte la producción, sino que además se promuevan cadenas de valor verdes a través de la atracción de inversión extranjera y el fortalecimiento de cadenas de producción ya existentes en el país. Para ello, CAF pone a disposición instrumentos financieros que incluyen líneas y/o préstamos a instituciones financieras, créditos corporativos y *project finance*, además de asistencia técnica no reembolsable.

Finalmente, es importante una transformación energética con perspectiva de género. En particular, un estudio elaborado por WEC Chile y Deloitte Chile, que contó con la colaboración del Ministerio de Energía, revela que las oportunidades para ingresar y avanzar en el sector son menores para mujeres que para hombres. CAF también puede colaborar sobre la base de su iniciativa transversal de género, inclusión y diversidad. ■

La sinergia que existe con la agenda verde de CAF es contundente y, por lo tanto, se identifican múltiples oportunidades de colaboración.



51. *Powersharing* se refiere a la descentralización de la producción hacia países que ofrecen energía limpia, segura, barata y abundante, y cercanos a los grandes centros de consumo, además de otras virtudes para atraer inversiones industriales.



Contribuir con el cierre de la brecha digital, mejorar la conectividad y ampliar la digitalización de los servicios públicos en todo Chile y, a su vez, apoyar el posicionamiento de Chile como un *hub* digital para la región.

El índice CAF de desarrollo de ecosistema digital para 2022

evidencia que Chile se encuentra en un estado de digitalización avanzado, cercano a los países de la OCDE y muy por encima del promedio de América Latina y el Caribe. Ello es un reflejo del avance en los pilares de infraestructura digital, digitalización de los hogares, economía digital, y capital humano y fuerza de trabajo. Se observa, sin embargo, un avance más gradual en los pilares de políticas públicas y regulación, digitalización del Estado y economía digital verde.

Chile ha experimentado avances significativos en su infraestructura digital, especialmente en conectividad fija, pero ha presentado dificultades en el avance de la conectividad móvil. El país ofrece una calidad de servicio de banda ancha superior al promedio de la OCDE, especialmente en velocidad de descarga, pero con un menor despliegue de la cobertura 5G, aun cuando se espera avanzar sustantivamente cubriendo las zonas más densamente pobladas⁵².

Así, el desafío para el país está en extender esa cobertura a través de un aumento de la inversión hacia áreas estratégicas —zonas industriales, carreteras, áreas mineras—, aun cuando tengan baja densidad poblacional.

En términos de indicadores de políticas públicas y regulación, Chile posee un marco regulatorio que supera al promedio de su región,

lo cual ha facilitado un ambiente competitivo en los sectores de comunicación fija y móvil, así como en TV de pago.

En cuanto a la adopción de tecnologías digitales, Chile se alinea con el promedio de los países de la OCDE y lidera la región. Tiene una adopción de banda ancha fija que llega al 88,64 % de los hogares (versus LAC, 65,06 %, y OCDE, 95,68 %). Sin embargo, aún se identifica una carencia en la posesión de computadoras en los hogares (60,15 % versus OCDE 75,22 %) y en el volumen de transacciones electrónicas en comparación con países más

Chile se encuentra en un estado de digitalización avanzado, cercano a los países de la OCDE y muy por encima del promedio de América Latina y el Caribe. Ello es un reflejo del avance en los pilares de infraestructura digital, digitalización de los hogares, economía digital, y capital humano y fuerza de trabajo.

52. Telecom Advisory Services (2022).

desarrollados (16,75 % de transacciones minoristas son realizadas de modo electrónico en Chile versus OCDE, 20,28 %).

Aunque Chile se posiciona como un referente en la economía digital dentro de América Latina y el Caribe, aún enfrenta desafíos al compararse con el promedio de la OCDE. Estos retos se derivan principalmente de una insuficiente innovación, evidenciada por una baja inversión en Investigación y Desarrollo (0,34 % del PIB, comparada con 2,31 % en promedio de los países miembros de la OCDE).

Respecto de la digitalización del Estado, Chile se encuentra en posición destacada en el ámbito regional. Según el *E-Government Development Index* de Naciones Unidas, es el segundo de la región en Gobierno digital (luego de Uruguay), pero ha perdido dos posiciones a nivel global (puesto 36 entre 193 países). Los rezagos se explican en servicios digitales, transparencia gubernamental e integridad pública. Asimismo, existe amplio espacio para promover el Gobierno digital con estrategias apalancadas en nuevas tecnologías, inteligencia de datos e innovación pública. Actualmente, se encuentra en implementación la Ley 21.180 sobre transformación digital

del Estado, en donde las prioridades incluyen la creación de capacidades a nivel regional, la estrategia de interoperabilidad de datos entre entidades del Gobierno, la creación de servicios digitales simplificados con foco en el usuario, la creación de habilidades digitales 4.0 para el servicio público, y la ciberseguridad en la infraestructura crítica y demás. Asimismo, sectores estructurantes como educación y salud también cuentan con componentes específicos de transformación digital en las estrategias nacionales.

A nivel de formación y capital humano, Chile muestra una paridad con el promedio de los países OCDE. Sin embargo, al analizar la adopción de herramientas avanzadas, como la inteligencia artificial en la fuerza laboral, se identifica un rezago significativo.

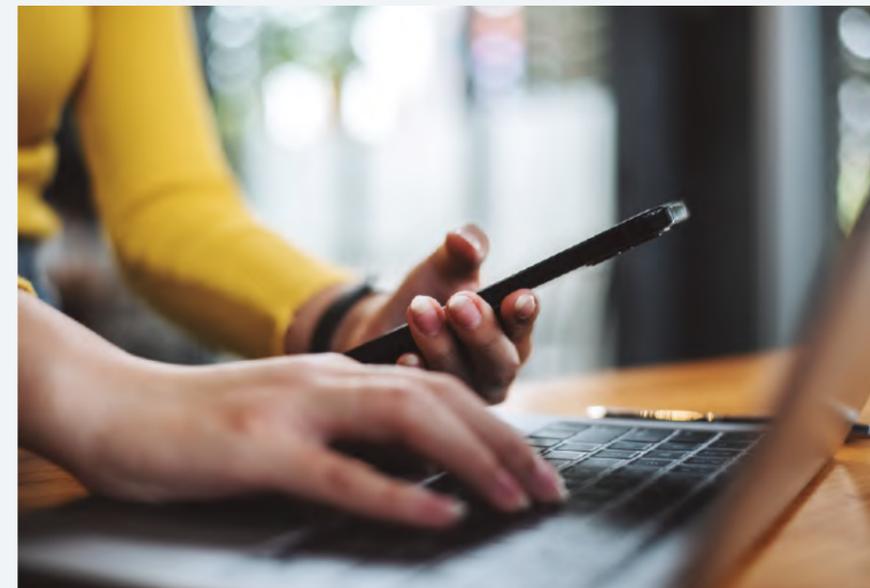
En efecto, mientras que un 12 % de la población OCDE usa herramientas de inteligencia artificial, en Chile solo un 1,1 % lo hace. Al mismo tiempo, se observa un rezago en los índices de habilidades digitales de la población (54 versus 64), lo que implica un riesgo en términos de pérdida de empleos para la población vulnerable de menor nivel educativo a causa de la automatización.

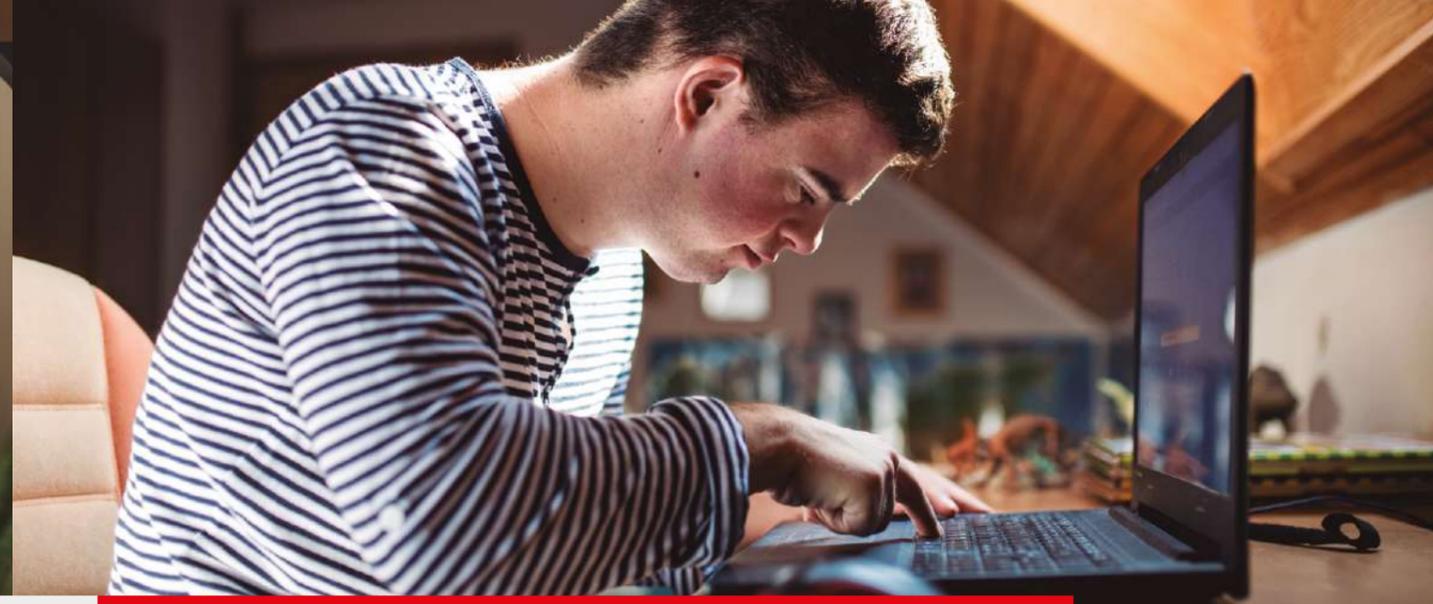
En cuanto a economía digital verde, Chile ocupa el segundo lugar en la región, pero aún tiene un camino por recorrer para alcanzar los estándares de la OCDE. Las principales áreas de mejora están relacionadas con el impulso hacia una economía circular más robusta, pudiendo fortalecerse la expansión de tecnologías M2M (*machine-to-machine*) y de internet de las cosas para el monitoreo de la contribución a la eficiencia energética y reducción de emisiones en sectores como el transporte y el consumo energético de edificios y plantas de producción.

Chile está consciente de sus avances, pero también de sus desafíos, y a este respecto impulsa un mayor y mejor uso de la tecnología a través de programas y políticas como el Plan Brecha Digital Cero, la Agenda de Modernización del Estado 2022-2026 y la actualización de la Política Nacional de Inteligencia Artificial, entre otros.

Para abordar los múltiples desafíos de la transformación digital en el país, la Estrategia País Chile 2023-2026 considera importante apoyar los esfuerzos que se hacen desde el Gobierno y adelantar el eje estratégico Digitalización y conectividad para el siglo XXI, para potenciar las capacidades del país de convertirse en un *hub* digital para la región. Para este objetivo, CAF puede brindar apoyo financiero y de conocimiento en materia de infraestructura digital para ampliar la conectividad con una mejor cobertura y acceso, y para incrementar la calidad y asequibilidad como habilitadores básicos de la inclusión, la economía y el Gobierno digitales.

A continuación, se profundiza en algunos de estos desafíos identificados como más relevantes y el curso de acción en la Estrategia País Chile 2023-2026, que considera tres líneas operativas: cierre de brechas de acceso, calidad y uso, digitalización del Estado, y consolidación del *hub* digital. ■





Cierre de brechas digitales de acceso, calidad y uso

A pesar del liderazgo de Chile en el desarrollo de redes de banda ancha, tanto fija como móvil, a finales de 2021, aún existía un 19 % de hogares en el país que no estaban conectados a internet.

Además, la brecha entre áreas urbanas y rurales en la adopción de internet era notable, ya que mientras el 99,9 % de la población urbana tenía acceso a internet, en las zonas rurales, esta cifra se reducía al 72,0%. Otro aspecto relevante es la conectividad a la banda ancha fija. Según los datos más recientes de la Subsecretaría de Telecomunicaciones de Chile (Subtel), el 38,8 % de los hogares carecía de servicio de internet fijo en ese momento, y todavía un 2% de la población no tenía acceso a ningún tipo de conectividad.

La estrategia digital del actual Gobierno busca cerrar la brecha de acceso a internet en zonas rurales o alejadas que cuentan con servicios inestables o inexistentes. A través del plan Brecha Digital Cero, la Subtel está desarrollando proyectos de fibra óptica, además de iniciativas como las de Última Milla y Conectividad para la Educación 2030, en adición al despliegue de 5G. La Estrategia comprende cuatro ejes centrales:

- Regulación para la conectividad.
- Infraestructura digital.
- Proyectos de ley.
- Conectividad para todos.

El plan considera un desarrollo normativo que reconozca el acceso a internet como un servicio público, en conjunto con acciones enfocadas en las "zonas rojas" de las ciudades (aquellas sin cobertura) y la alfabetización digital.

La Comisión de Transportes y Telecomunicaciones del Senado, con el apoyo de Cepal, la Asociación de Empresas de Telecomunicaciones y la Cámara Chilena de Infraestructura Digital, ha realizado un importante esfuerzo por elaborar una estrategia de transformación digital de largo plazo. La estrategia de transformación

Digital Chile 2035 es un proyecto que aspira a ser integrado en la política gubernamental sobre la base de dos pilares: "Chile conectado sin fronteras" y "Chile digitalizado". El proyecto considera medidas en ámbitos que incluyen infraestructura, desarrollo de habilidades y derechos digitales, digitalización de la economía y del Estado, ciberseguridad y gobernanza.

CAF ha entregado un acompañamiento técnico a través del respaldo financiero de USD 1,25 millones del Programa de Preinversión de Infraestructura Regional (CAF PPI) para estudios clave en el marco del programa Brecha Digital Cero. Uno de ellos es el Registro Nacional de Conectividad para un mapeo detallado de la oferta y cobertura de servicios de telecomunicaciones a nivel nacional, así como estudios sobre la demanda y brechas de uso de las tecnologías de la información y la comunicación (TIC), facilitando la formulación de proyectos de inversión posteriores.

Adicionalmente, CAF está apoyando un proyecto de conectividad en "zonas rojas" que, junto con los esfuerzos de Brecha Digital Cero, ayudarán al cierre de la brecha urbano-rural. ■

Digitalización del Estado

La institucionalización de las políticas TIC en Chile comenzó en 1998 con la creación de la Comisión Presidencial de Asesoramiento TIC, seguida por la instauración de un organismo de coordinación interministerial en 2000. A lo largo del tiempo, se ha observado una convergencia entre las instituciones encargadas de coordinar las Agendas Digitales y la política de Modernización del Estado, destacando el papel central de las TIC como impulsoras de estos esfuerzos. Las agencias TIC, tanto de coordinación como sectoriales, han ganado institucionalidad y relevancia en la agenda política, manteniendo características comunes como la participación del sector privado en la definición de las Agendas Digitales, un enfoque tecnocrático en la burocracia chilena y la búsqueda de equilibrio entre la centralización estratégica y la descentralización sectorial en áreas como el Gobierno electrónico, la educación y la industria.

Recientemente, el Gobierno presentó su Agenda de Modernización 2022-2026. Ella considera iniciativas en seis ejes transversales que incluyen transformación digital, servicios ciudadanos y experiencia usuaria, y descentralización. Asimismo, incluye iniciativas intersectoriales en garantías y protección de la niñez, educación escolar pública, cuidados, fiscalización tributaria y seguridad ciudadana, entre otros.

Por su parte, el uso de tecnologías y herramientas digitales tiene el potencial de darle mayor efectividad al proceso de descentralización.

La Estrategia País 2023-2026 identifica tres oportunidades de intervención de impacto a nivel subnacional:

- Fortalecer las capacidades de los Gobiernos subnacionales en el uso de TIC para apoyar la gestión y la atención ciudadana, así como facilitar la implementación de nuevas competencias otorgadas por las leyes de descentralización y transformación digital.
- Crear unidades de cumplimiento (delivery units) en los Gobiernos regionales para garantizar una planificación y ejecución efectivas de programas estratégicos relacionados con la descentralización.
- Promover guías, capacitaciones y hojas de ruta para que los proyectos de transformación digital a nivel subnacional sean inclusivos y respeten los derechos digitales, reconociendo la provisión de internet como un servicio público fundamental.

Asimismo, la Estrategia País 2023-2026 en Chile identifica oportunidades de apoyo en la transformación digital de servicios públicos clave. En educación, se enfoca en mejorar la conectividad en escuelas, especialmente en áreas rurales y vulnerables, a través de programas como "Conectividad para la Educación 2030," y promover soluciones tecnológicas innovadoras. También busca fortalecer la infraestructura para crear "aulas digitales" y reducir las brechas de empleabilidad, particularmente entre los jóvenes, mediante programas de educación técnica y tecnológica en regiones.

En salud, existen oportunidades de apoyo en el desarrollo de un modelo de atención digital sostenible que garantice acceso y atención oportuna a los pacientes, complementando la atención presencial. Ello requiere del fortalecimiento del capital humano, inversiones en tecnologías digitales, financiamiento adecuado, una gobernanza eficiente y un marco regulatorio claro. ■



Consolidación del *hub* digital

En un mundo cada vez más interconectado, la transformación digital se ha convertido en una piedra angular para el crecimiento y la competitividad de los países. En este contexto, **consolidar a Chile como un *hub* digital en la región busca posicionar al país como líder en innovación tecnológica, economía digital y conectividad, aprovechando sus recursos naturales, talento humano y capacidad empresarial.** Esta iniciativa tiene el potencial de impulsar el desarrollo de toda la región.

Para que Chile se consolide como *hub* digital, se han considerado dos acciones de singular importancia: el despliegue de un cable submarino de fibra óptica para conectar la Antártica con el resto del mundo a través de Chile, y la creación de una red de HPC (computación de alto rendimiento por sus siglas en inglés) para la inteligencia artificial en América Latina y el Caribe.

La investigación científica que se realiza en la Antártica desempeña un papel crítico en la comprensión de nuestro planeta, especialmente en lo que se refiere a cambio

climático, biodiversidad y aumentos globales del nivel del mar. Sin embargo, esta investigación depende en gran medida de la conectividad a internet, la que en la actualidad se realiza vía satélite con un ancho de banda limitado, altos costos y vulnerabilidad a las condiciones climáticas extremas de la zona.

A través de la canalización de recursos de terceros y propios, CAF acompañará el proyecto con un financiamiento de USD 2,2 millones.

El objetivo principal es estudiar la factibilidad técnica, económica y legal del despliegue del primer cable submarino. Este ambicioso proyecto incluye la exploración de alternativas de ruta de conectividad digital, la realización de un Estudio Técnico de Escritorio (DTS por sus siglas en inglés), la estimación detallada de costos técnicos, un análisis preliminar de la demanda a lo largo de la vida útil del cable y la evaluación de impactos ambientales y de biodiversidad, así como la identificación de posibles restricciones legales y consideraciones geopolíticas. Además, se llevará a cabo un análisis de riesgos para garantizar la implementación exitosa de esta

iniciativa. El apoyo de CAF va desde la asistencia técnica y cooperación no reembolsable, hasta una potencial operación de crédito.

Otro elemento clave para consolidar a Chile como *hub* digital es la creación de un Centro de Cómputo de Alto Rendimiento para la Inteligencia Artificial, en la medida que tanto en la región como en Chile hay una insuficiencia de activos informáticos de alto rendimiento y de instalaciones y capacidades asociadas. La brecha de servicios HPC está ampliándose debido a la baja inversión y al rápido crecimiento de los sistemas IA avanzados a nivel mundial. América Latina y el Caribe se comparan desfavorablemente con otras regiones del mundo en este ámbito. Si no se aborda, esta situación conducirá a graves desigualdades de acceso y frenará el ritmo de la conectividad y la transformación digitales en la región. En última instancia, afectará las perspectivas empresariales y de desarrollo, y también la calidad de vida de los ciudadanos.

El proyecto de creación de una red de HPC para la IA en América Latina y el Caribe comenzaría por

Chile y República Dominicana, y propone potenciar la investigación y el desarrollo de la IA, así como las capacidades de aplicación general y específica. El apoyo inicial de CAF comprende asistencia técnica y cooperación no reembolsable, a través de la preparación de la propuesta de inversión que contendrá tres componentes. En primer lugar, se realizará un análisis exhaustivo de la oferta y la demanda de capacidad de HPC en América Latina y el Caribe, considerando tanto al sector privado como al público y destacando los sectores beneficiarios. En segundo lugar, se llevará a cabo una evaluación diagnóstica para planificar la construcción de los HPC en ambos países, considerando factores como la infraestructura existente, la conectividad, la energía, el talento humano, y ambientales y legales. Por último, se preparará una propuesta de inversión para su financiamiento, llevando a cabo un estudio de viabilidad completo que aborde aspectos técnicos, financieros, comerciales, legales, de resiliencia climática, gobernanza y ejecución, con el apoyo de expertos externos.

En este ámbito, cabe destacar que el Ministerio de Ciencia, Tecnología

e Innovación, CAF y la UNESCO han colaborado para organizar la Primera Cumbre de Altas Autoridades en Inteligencia Artificial en América Latina y el Caribe, con el objetivo de establecer el Consejo Regional para la Ética de la Inteligencia Artificial. Este órgano se posicionará como el principal foro político y técnico para la gobernanza ética y equitativa de la inteligencia artificial en la región, trabajando en cooperación con otras iniciativas como la Secretaría General Iberoamericana, la OCDE y fAirlAC. Su enfoque principal es promover el uso responsable y ético de la inteligencia artificial, alineado con los derechos y necesidades de la región.

Finalmente, desde la perspectiva transversal de género, inclusión y diversidad, es necesario que las acciones orientadas a cerrar la brecha digital, a mejorar la conectividad y a ampliar la digitalización de los servicios públicos generen oportunidades y beneficios para mujeres, personas con discapacidad y comunidades étnicas. Cabe consignar que el sector de Tecnologías de la Información y Comunicación está altamente masculinizado en Chile⁵³, por lo que existe un amplio espacio para avanzar. ■

Es necesario que las acciones orientadas a cerrar la brecha digital, a mejorar la conectividad y a ampliar la digitalización de los servicios públicos generen oportunidades y beneficios para mujeres, personas con discapacidad y comunidades étnicas.

53. Sence (2021).





Factores habilitantes

La Estrategia País 2023-2026 identifica cuatro componentes clave, cuyo fortalecimiento es esencial para la implementación efectiva de los ejes estratégicos: talento humano, infraestructura, innovación financiera para el desarrollo, y seguridad como vector del desarrollo sostenible.



Talento humano

Movilizar recursos financieros y técnicos en favor de iniciativas que contribuyan a la formación de talento humano especializado, así como al fortalecimiento de ecosistemas territoriales de formación e innovación.

La formación de talento humano a nivel superior, especialmente en educación técnico-profesional, presenta desafíos que la política pública debe abordar en los próximos años. Existen brechas significativas en la distribución territorial de la matrícula, la cual se concentra sustancialmente en las tres regiones más pobladas del país. Además, se identifican áreas de mejora en la coordinación institucional entre los distintos subsistemas involucrados en la formación de jóvenes y su conexión con el mundo productivo, particularmente en torno a la vocación productiva de las distintas regiones del país y a la formación requerida para empleos relacionados con sectores emergentes de Chile, tales como el H2V y las carreras digitales.

En este sentido, se propone contribuir en dos ámbitos principales:

i. **Desarrollo de ecosistemas innovadores regionales**, en colaboración con instituciones de educación superior técnico-profesional, el Sistema Nacional Ciencia, Tecnología, Conocimiento e Innovación, y los Gobiernos regionales. Dicha agenda se focaliza en el desarrollo

territorial y las vocaciones productivas de las regiones, especialmente en torno a los empleos del futuro de Chile. Esto implica acelerar la incorporación de herramientas de innovación, emprendimiento y transferencia tecnológica en los centros formativos, y promover la coordinación entre los mecanismos, procesos y herramientas de aseguramiento de la calidad en la educación.

ii. **Formación de talento digital** mediante la incorporación activa del subsistema técnico-profesional y de programas educativos generados por la industria de tecnología de la información.

En el marco de esta línea programática, junto al Ministerio de Educación, CAF desarrolla una iniciativa de cooperación técnica para elaborar una hoja de ruta a fin de fortalecer las capacidades, instrumentos y mecanismos de articulación del ecosistema técnico-profesional en la región de Magallanes. Esta cooperación servirá de experiencia piloto para su escalamiento a otras regiones.



Infraestructura

Impulsar acciones que contribuyan a la dotación de infraestructura resiliente y pertinente al propósito de la agenda de desarrollo sostenible.

Como se señaló en la descripción del eje estratégico Regiones fortalecidas para un desarrollo equitativo, una infraestructura bien diseñada y sólida juega un papel fundamental en el desarrollo sostenible, resiliente e inclusivo de los países y sus territorios. Asimismo, facilita la conexión e intercambio eficientes, estimula la actividad económica, reduce disparidades regionales y mejora la resiliencia frente a los impactos del cambio climático.

Esto requiere del avance de proyectos de ingeniería sostenible, la implementación de medidas de adaptación, la construcción de infraestructuras verdes y el uso de tecnologías innovadoras que permitan enfrentar estos desafíos de manera efectiva.

Infraestructura para la integración, logística y facilitación del comercio

La Estrategia País 2023-2026 identifica oportunidades de intervención para dinamizar la integración física, social y productiva con un triple enfoque territorial, productivo y funcional, a través del estímulo de cadenas de valor verdes y corredores logísticos de integración sostenibles (CLIS), lo que a su vez contribuirá con el objetivo del Gobierno de fomentar las macrozonas productivas.

Asimismo, el compromiso de CAF con la integración regional —dimensión intrínseca a la razón de ser de CAF— se ha robustecido recientemente, en el marco de la Cumbre del Mercosur de Río de Janeiro, diciembre 2023. En tal instancia se suscribió el acuerdo Rutas de

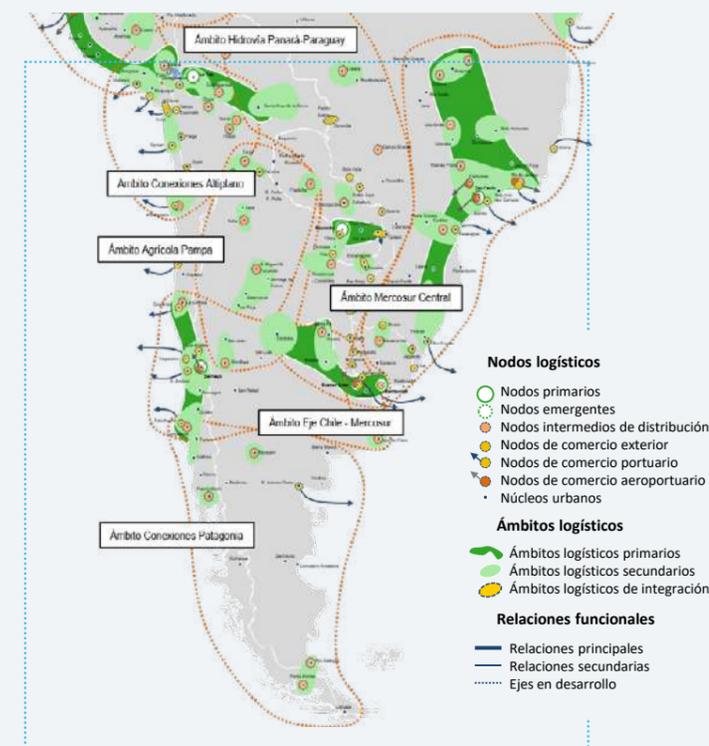
Integración entre CAF, BNDES, BID y FONPLATA, a efectos de robustecer la cooperación en favor de proyectos de infraestructura de integración que promuevan el comercio y los servicios entre los países de la región. Ello incluye priorizar intervenciones en los corredores bioceánicos, lo cual es de especial relevancia para pasos fronterizos y zonas logísticas y portuarias de Chile.

El comercio internacional seguirá siendo un motor de crecimiento para el país y que evolucionará hacia nuevos estándares de desarrollo sostenible, incluyendo diversificación productiva, uso de energías renovables, transformación digital y calidad de servicios públicos y privados, planteando

importantes desafíos para los actuales mecanismos de facilitación de comercio y plataforma de servicios logísticos.

Una herramienta útil para apuntalar estas iniciativas es la elaboración del perfil logístico de Chile (Perlog) para contar con una propuesta de modelo de desarrollo logístico del país en el contexto regional y mundial. La idea es identificar las tendencias y oportunidades logísticas de las principales cadenas de valor con orientación verde a nivel de macrozonas, contribuyendo a impulsar sectores específicos con modos de producción sustentable como el cobre en el norte, la agroindustria en el centro, la silvicultura en el sur y la producción

Corredores Logísticos de Integración





de salmón y truchas en la zona austral. Asimismo, se tendrá una Hoja de Ruta Logística que incluya proyectos clave para mejorar el desempeño en este aspecto.

Además, se propone utilizar la Herramienta de Facilitación del Comercio CAF (HFC-CAF) en una aplicación piloto para abordar los desafíos en nodos de comercio exterior relevantes.

Ambas iniciativas servirán como base para la colaboración entre los sectores público y privado, los que se encuentran definiendo planes estratégicos y carteras de proyectos para sus sistemas logísticos portuarios, aeroportuarios, ferroviarios y segunda generación de concesiones viales, además de la transformación digital de operaciones de comercio exterior. El apoyo de estas iniciativas se dará a través de la asignación de fondos de asistencia técnica del Programa de Preinversión de Infraestructura Regional (CAF PPI).

Adicionalmente, **el anuncio gubernamental de la Estrategia de Planificación de la Logística Urbana** representa una oportunidad de apoyo enmarcada dentro de la Estrategia CAF de Logística Urbana Sostenible y Segura (LOGUS). La Estrategia comprende la identificación de información para la gestión y ayuda en la toma de decisiones en políticas públicas que se enmarquen en sus ejes fundamentales: el medioambiente, la seguridad vial, la congestión, la estructura territorial y la actividad económica.

En este contexto, se ha identificado un conjunto de oportunidades de financiamiento. Respecto del desarrollo portuario, se consideran proyectos complementarios al Puerto de Gran Escala en San Antonio, de adopción tecnológica (automatización de terminales, digitalización y accesibilidad de data), de expansión de capacidad en los puertos estatales

La Ley “Transición Energética: transmisión eléctrica como sector habilitante” surge como una iniciativa que va de la mano con las metas nacionales de carbono-neutralidad.

bajo nuevas concesiones, y de mejora de la capacidad y gestión en los puertos australes vinculados a inversiones en transición energética (carga proyecto y operación) y turismo sostenible.

Infraestructura resiliente al cambio climático

Siendo uno de los países más afectados por el cambio climático, Chile requiere contar con una infraestructura resiliente que reduzca riesgos y garantice su funcionalidad en el tiempo, y a la vez contribuya a salvaguardar vidas, proteger bienes y mantener la estabilidad de servicios esenciales. Esta infraestructura climáticamente resiliente puede contribuir tanto a reducir riesgos, como a asegurar la continuidad de suministros vitales como agua, energía, transporte y comunicaciones. Además, promueve la sostenibilidad económica al reducir los costos a largo plazo asociados a daños y reconstrucciones, además de ofrecer una mayor capacidad de adaptación a un entorno en constante cambio.

En el caso del sector eléctrico, la Política Energética al 2050 (Ministerio de Energía, 2017) señala que la seguridad a largo plazo en el suministro de energía depende de un sistema energético resiliente que pueda realizar inversiones oportunas en infraestructura para satisfacer las necesidades de desarrollo económico, ambiental y social.

En el eje de seguridad y calidad de suministro, se indican los lineamientos para alcanzar la meta de contar con un sistema energético robusto y resiliente

al 2050. Entre ellos, se destacan dos. Primero, la elaboración de planes y su proceso de actualización periódica, a niveles nacional, regional y comunal, que permitan gestionar riesgos y emergencias del sector energético, además de la identificación de una línea base de riesgo técnico y climático de la infraestructura. Este proceso incluye un catastro de infraestructura energética y no energética, edificaciones públicas críticas y zonas de catástrofes naturales. Segundo, la promoción de infraestructura resiliente y actividades que reduzcan la vulnerabilidad operativa de la infraestructura crítica, la definición de esta, y la implementación de modelos de gestión y mecanismos de financiamiento e incentivos para su desarrollo⁵⁴.

Asimismo, la Ley “Transición Energética: transmisión eléctrica como sector habilitante” surge como una iniciativa que va de la mano con las metas de carbono-neutralidad. En dicho sentido, el sector eléctrico, y en particular el segmento de transmisión debe presentarse como habilitante, contando con proyectos oportunos y resilientes, que se adapten a variaciones técnicas y ambientales. ■

54. En el marco de los principios comunes para el financiamiento de la adaptación al cambio climático, IDFC (2025).



Innovación financiera para el desarrollo

Proveer productos de financiamiento adecuados para un país grado de inversión y con una elevada profundidad financiera.

El sistema financiero chileno presenta un alto nivel de desarrollo relativo y, al mismo tiempo, desafíos. Con relación a la magnitud del crédito —tanto bancario como de fondos mutuos y de pensiones como porcentaje del PIB—, Chile se ubica desde el año 2000 en el percentil 95 de las 79 economías emergentes, y en el primer lugar de 19 economías de América Latina y el Caribe, según clasificación del FMI. Cuando se compara con las 36 economías avanzadas, se encuentra en torno a la mediana.

Cuando se considera el desarrollo del financiamiento de mercado, excluyendo el crédito bancario, Chile baja levemente en el ranking de economías emergentes. Asimismo, ocupó el primer lugar en América Latina y el Caribe entre 2000 y 2018, siendo superado por Brasil desde 2019. Comparado con las economías avanzadas, se encuentra en el segundo cuartil del ranking respectivo.

Uno de los pilares del desarrollo del mercado chileno es el sistema de pensiones basado en la capitalización. Este ha fomentado el progreso del mercado a través de financiamiento al sector bancario por medio de depósitos y a otras empresas a través de bonos. Al mismo tiempo, ha facilitado el desarrollo de un mercado

de deuda en moneda local de largo plazo (tanto nominal como indexada a la inflación), algo muy poco usual en países en desarrollo y que ha tenido un impacto importante en el crecimiento.

Sin embargo, los fondos de pensiones invierten principalmente en instrumentos de bajo riesgo. Esto hace que otros emisores, como empresas con poca historia o de menor tamaño, no se vean directamente beneficiados. Ello se nota en el menor ranking que ostenta Chile en el indicador de Acceso a Mercados Financieros del FMI, que excluye a los 10 mayores emisores del mercado local en el cálculo de indicadores de capitalización y de emisión de deuda en mercados locales.

En resumen, el mercado financiero chileno parece muy competitivo a nivel global para empresas grandes y de bajo riesgo, pero tiene espacio por desarrollar en el financiamiento a empresas de menor tamaño o de mayor riesgo.

Desde la ventanilla privada de CAF, el banco pone a disposición del país los siguientes instrumentos para bancos e instituciones financieras públicas y privadas, que incluye microfinancieras y fondos de inversión:



- Préstamos dirigidos (subordinados, sénior y directos) y/o líneas de crédito a través de intermediarios financieros, diseñados para atender mipymes en sectores productivos estratégicos que incluyan aspectos relacionados con el comercio exterior e innovación, los negocios verdes, la eficiencia energética y la inclusión financiera y de género.

- Préstamos A/B para bancos donde CAF fomenta la catalización de recursos de terceros.

- Esquemas de garantías para futuras emisiones de bonos temáticos y/o apalancamiento ante operaciones de los bancos con terceros.

- Inversiones patrimoniales orientadas a vehículos de financiamiento que tengan a las mipymes como clientes finales, con criterios de sostenibilidad e impacto.



Adicionalmente, desde el 2014, CAF cuenta con una entidad gestora de fondos de capital de terceros (CAF-AM) que coinvertirán con el banco en transacciones de financiamiento de proyectos de infraestructura, principalmente privada. CAF-AM presenta un modelo innovador de negocios independiente, sustentado en una sólida estructura de gobierno corporativo y con una gerencia experimentada en la región. La entidad brinda a los inversionistas institucionales la oportunidad de

beneficiarse de la presencia y experiencia de CAF en el apoyo técnico y financiero de proyectos de infraestructura en América Latina y el Caribe, así como también apalancarse en su impecable historial crediticio. Se espera implementar un capítulo robusto de este novedoso instrumento financiero en Chile, a efectos de acompañar la agenda de inversiones de concesiones, así como también proyectos de infraestructura habilitante para los sectores energético y de logística de transporte multimodal. ■



Seguridad como vector del desarrollo sostenible

Impulsar iniciativas que contribuyan con la seguridad en todos los ámbitos vinculados al desarrollo sostenible del país y de su entorno.

Según la Encuesta Nacional Urbana de Seguridad Ciudadana (ENUSC) 2023, la sensación de inseguridad llegó a un máximo histórico de 90,6 %. En esta misma línea, otros análisis, como el Estudio Nacional de Opinión Pública Encuesta CEP 90 del Centro de Estudios Públicos de Chile, señala, en mediciones de nov-dic 2022, jun-jul 2023, sept-oct 2023, que la delincuencia, asaltos y robos son el principal problema al cual el Gobierno debería dedicar mayores esfuerzos.

Por su parte, para el año 2022, solo el 21,8 % de hogares chilenos declaraba haber sido víctima de algún delito, lo que confirma la disminución sostenida de este indicador desde 2017. A pesar de esta tendencia positiva, la

sensación de inseguridad persiste. Y es que el problema de la seguridad ciudadana no es exclusivamente un tema de delitos efectivamente cometidos, sino de la inhabilitación para tener una vida plena y productiva como consecuencia del miedo y la sensación de inseguridad.

En línea con este desafío, CAF, a través de recursos de asistencia técnica, humanos y financieros, apoyará los esfuerzos y ámbitos de acción que se prioricen desde los planes de Gobierno para lograr un ambiente de seguridad, que permita al país enfrentar los grandes desafíos ligados a la generación de ganancias de productividad y la reducción de inequidades. ■



Factores transversales

La Estrategia País 2023-2026 contempla factores transversales que agregar valor a las iniciativas que se impulsen desde cada uno de los ejes estratégicos priorizados. Esta línea propone materializar el apoyo al país en dos factores: emprendimiento e innovación, y género, inclusión y diversidad.



Impulso al emprendimiento y la innovación

Contribuir a la agenda de posicionamiento de Chile como hub de emprendimiento e innovación de la región.

CAF ha sido inversor de capital riesgo pionero en la región. Destinando recursos para apoyar a emprendimientos innovadores con alto potencial de crecimiento, innovación tecnológica y generación de impacto en desarrollo sostenible, principalmente a través de inversiones en fondos de capital emprendedor, administrados por gestores especializados. Esta modalidad combina recursos financieros, con una gestión activa para crear valor a largo plazo en términos de mayor crecimiento y productividad, y mejora en sus prácticas de ESG. Además de generar otras externalidades positivas, incluyendo creación de empleos de calidad, mayor inversión en I&D, y beneficios para la base de la pirámide.

CAF viene apoyando el desarrollo y la promoción del ecosistema de capital emprendedor (*venture capital*) y la industria de capital privado, en alianza con la banca de desarrollo local y los principales gremios de la región. Esto ha permitido atraer y movilizar recursos de inversores de capital para el sector privado emprendedor en la región.

Chile ha experimentado notables avances en emprendimiento e innovación, gracias a efectivas políticas públicas que han perdurado en el tiempo y se han ido fortaleciendo.

Esto se traduce en una alta valoración social de la actividad emprendedora, un aumento significativo en nuevas empresas y startups exitosas, reflejando un ambiente fértil para la innovación y desarrollo empresarial. Aun así, persisten brechas en el ecosistema emprendedor chileno, en particular en lo que respecta a financiamiento y transferencia de I+D.

Si bien CORFO ha jugado un rol central a través de los programas impulsados por *Start-Up Chile*⁵⁵, es necesario profundizar el mercado de capitales con especial atención a los emprendimientos en etapas tempranas de desarrollo. CAF ha estado apoyando la reciente iniciativa Santiago Venture Exchange (ScaleX) de integración de las bolsas de valores de Chile, Colombia y Perú, que busca facilitar el acceso a financiamiento a emprendimientos

55. *Start-Up Chile* es la primera aceleradora pública del mundo, siendo un referente para los más de 30 países que posteriormente han adoptado un modelo similar. Fue creada en el 2010 con el fin de ofrecer a los emprendimientos de alto impacto una plataforma en el país para crear, consolidar y escalar sus negocios al resto del mundo. A la fecha, ha potenciado más de dos mil emprendimientos y levantado capital por USD 2.000 millones.



CAF viene apoyando el desarrollo y la promoción del ecosistema de capital emprendedor (*venture capital*) y la industria de capital privado, en alianza con la banca de desarrollo local y los principales gremios de la región.

de alto impacto con componentes tecnológicos, a través de la provisión de asistencia técnica para armonizar normativa e instrumentos entre las bolsas, aspecto central para su buen funcionamiento.

La Estrategia País 2023-2026 de CAF tiene como objetivo fortalecer a Chile como un *hub* de emprendimiento e innovación, para lo cual centrará su acción en apoyar las políticas públicas y el acompañamiento a CORFO, además de priorizar acción en dos líneas operativas de trabajo:

- Líneas de financiamiento para la industria, incluyendo inversiones patrimoniales y de cuasi-capital.
- Apoyo a la integración y desarrollo regional-local del emprendimiento.

Líneas de financiamiento

CAF canalizará fondos para emprendimientos y pymes en colaboración con instituciones financieras, cerrando brechas de financiamiento en etapas tempranas y explorando mecanismos para acelerar el crecimiento de empresas con potencial.

Integración y desarrollo regional-local

En este eje, se identifican dos acciones de singular importancia para que Chile se consolide como *hub* de emprendimiento e innovación. **La primera corresponde a un programa de aceleración de los llamados *scale-ups***, emprendimientos con alcance global, para los cuales CAF puede contribuir a fomentar su expansión más allá de Chile. En particular, promoviendo la vinculación de aquellos que posean alto potencial de crecimiento con los ecosistemas emprendedores de otros países dentro y fuera de la región.

La segunda responde a la regionalización de la Bolsa ScaleX⁵⁶

, iniciativa que es resultado de una colaboración público-privada entre la Bolsa de Santiago y CORFO a través de Start-Up Chile, con el propósito de establecer un nuevo sistema que facilite el financiamiento para emprendimientos mediante una plataforma diseñada específicamente para satisfacer las necesidades del mercado. En este sentido, conforme lo viene haciendo desde 2023, CAF continuará apoyando este proceso por medio de sus instrumentos de asistencia técnica para la armonización de normativa, además de financiamiento. ■

56. La integración prevista para el año 2025 entre las Bolsas de Santiago y de Valores de Colombia, junto con el Grupo de la Bolsa de Valores de Lima, permitirá la conexión de las plataformas de negociación, compensación y liquidación. Esto marcará el inicio de la transformación de ScaleX en la principal Bolsa de Valores para emprendedores en la región.



Sello de género, inclusión y diversidad

Incorporar la perspectiva de género, inclusión y diversidad en las iniciativas de CAF en el país.

La Estrategia Corporativa 2022-2026 de CAF, a partir de sus factores transversales, busca incorporar los intereses y necesidades de mujeres, personas con discapacidad, afrodescendientes y pueblos indígenas, además de sus capacidades, en las operaciones, asistencia técnica y servicios de conocimiento que ofrece CAF, así como en la gestión de la cultura corporativa. Así CAF asume el compromiso de incorporar transversalmente la perspectiva de género, inclusión y diversidad en las acciones, iniciativas y operaciones derivadas de la misma.

Si bien Chile ha logrado importantes avances en la garantía y promoción de los derechos de estos grupos poblacionales, aún persisten desafíos para que accedan a las mismas oportunidades y se constituyan en sujetos activos del desarrollo socioeconómico y lograr un país

más igualitario. En particular, la incidencia de la pobreza es más alta entre estos grupos, quienes además muestran diferencias sustantivas en participación laboral en relación con hombres, personas sin discapacidad y la población que no pertenece a pueblos indígenas⁵⁷.

El abordaje transversal tiene como propósito que las intervenciones de CAF en Chile contribuyan a cerrar las brechas sociales y económicas de género, inclusión y diversidad a las que se enfrentan los segmentos poblacionales antes señalados. De este modo, la EstrategiaPaís aspira a que las iniciativas para lograr territorios fortalecidos, la transición verde y la transformación energética y digital tengan en cuenta las brechas socioeconómicas y las necesidades de las mujeres, comunidades étnicas y personas con discapacidad, ofreciendo soluciones que propicien la igualdad de oportunidades. ■

57. Ministerio de Desarrollo Social y Familia (2022).



Referencias bibliográficas

- Banco Mundial. (2023). DataBank. World Development Indicators.
- BNEF. (2022). The New Energy Outlook. Bloomberg NEF.
- CAF. (2018). Instituciones para la productividad. Hacia un mejor entorno empresarial. Reporte de Economía y Desarrollo 2018.
- CAF. (2022). Desigualdades heredadas. El rol de las habilidades, el empleo y la riqueza en las oportunidades de las nuevas generaciones. Reporte de Economía y Desarrollo 2022.
- CAF. (2022). Ideal 2022: Energía, agua y salud para un mejor medioambiente.
- CAF. (2023). Desafíos globales, soluciones regionales. América Latina y el Caribe frente a la crisis climática y de biodiversidad. Reporte de Economía y Desarrollo 2023.
- CAF y Comisión para el Mercado Financiero (CMF). (2023). Capacidades financieras en América Latina: Chile 2023.
- CAF y UNEP FI. (2023). Cómo los bancos de América Latina y el Caribe se adaptan al cambio climático. Primera Encuesta en América Latina y el Caribe.
- Cepal. (2001). Reformas, crecimiento y políticas sociales en Chile desde 1973. Ricardo French-Davis y Barbara Stallings Editores.
- CNEP. (2017). Productividad en la gran minería de cobre. Mayo 2017.
- CNEP. (2023). Informe anual 2022, Comisión Nacional de Evaluación y Productividad.
- De La Huerta, C. y Luttini, E. (2017). The implications of exhaustible resources and sectoral composition for growth accounting: An application to Chile. Documentos de trabajo. N.º 807, septiembre 2017. Banco Central de Chile.
- EIU. (2023). Business Environment Outlook 2023-2027.
- Foro Económico Mundial. (2019). Informe de la competitividad global.
- FMI. (2023). Panorama Económico Mundial, octubre 2023, FMI.
- FMI. (2023b). Monitor Fiscal Global, octubre 2023, FMI.
- GIZ e Inicio Chile. (2020). Cuantificación del encadenamiento industrial y laboral para el desarrollo del hidrógeno verde en Chile. Proyecto Descarbonización del Sector Energía en Chile.
- Gobierno de Chile. (2020). Contribución Determinada a Nivel Nacional (NDC) Chile. Actualización 2020.
- Gómez-García Palao, R., & Vignati Scarpati, F. (2022). CAF para la biodiversidad BioCAF 2022-2026. Caracas: CAF. <https://scioteca.caf.com/handle/123456789/1909>.
- INE. (2023). 19.ª Encuesta Nacional Urbana de Seguridad Ciudadana — Enusc 2022.
- IPCC. (2021). Cambio climático 2021. Bases físicas. Resumen para responsables de políticas.
- Ministerio de Desarrollo Social y Familia. (2022). Informe de Desarrollo Social.
- Ministerio de Desarrollo Social y Familia & PNUD. (2020). Evolución de la Pobreza 1990-2017: “Como ha cambiado Chile” En Estudios PNUD. <https://www.estudiospnud.cl/informes-desarrollo/evolucion-de-la-pobreza-1990-2017-como-ha-cambiado-chile/>
- Ministerio de Energía. (2017). Energía 2050, Política Energética Chile.
- Ministerio del Medio Ambiente. (2022). Inventario Nacional de Gases de Efecto Invernadero, 1990-2020: Resumen de Puntos Clave. División de Cambio Climático.
- OCDE. (2022). OECD Economic Surveys: Chile 2022. OECD Publishing, Paris.
- OCDE. (2023). Examen de la calidad de la Inversión Extranjera Directa (IED) en Chile: Impulsar el desarrollo sostenible y la diversificación.
- OECD/CAF (2024), Revisión del Gobierno Digital en América Latina y el Caribe: Construyendo Servicios Públicos Inclusivos y Responsivos.
- Passadore, J. (2023). Income volatility and social insurance in Latin America. (Background Paper 1). Perspectivas Económicas: Las Américas, oct. 2023. FMI.
- PNUD. (2018). Desigualdad regional en Chile. Ingreso, salud y educación en perspectiva territorial. Santiago de Chile, Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo.
- PNUD. (2022). Informe sobre Desarrollo Humano 2021/2022.
- PNUD. (2023). Análisis de la pobreza por ingresos en el Chile postpandemia. Logros y desafíos pendientes. PNUD, Santiago de Chile, agosto 2023.
- Repetto, A. (2016). Crecimiento, pobreza y desigualdad: la vía chilena. Economía y Política 3(I), 71-101.
- Sence (2021). Encuesta Pulso de Demanda de Empleos Digitales 2021. <https://observatorionacionalapi.sence.cl/dl/puestos-de-trabajo-1651152865712.pdf>
- Telecom Advisory Services. (2022). Las telecomunicaciones latinoamericanas en la encrucijada de compartición de infraestructuras pasivas.



“Este documento contiene información relacionada a la estrategia país de CAF, vigente a la fecha. Su publicación y distribución ha sido previamente acordada con las contrapartes de gobierno correspondientes. El contenido de este documento fue elaborado conforme a lo establecido en la Política de Acceso a la Información y Transparencia Institucional de **CAF- banco de desarrollo de América Latina y el Caribe**, disponible en www.caf.com. En caso de requerir mayor información puede escribir a transparencia@caf.com”



CAF BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE