

**DESARROLLO ECONÓMICO, INNOVACIÓN
FINANCIERA Y GEOPOLÍTICA, DINÁMICAS ACTUALES:
La evolución cubana de corto plazo**

**Economic development, financial innovation and
geopolitics, current dynamics. Short-term Cuban
evolution**

Dr. Jorge Mario Sánchez Egozcue
Centro de Investigaciones de Economía Internacional, UH
<https://orcid.org/0000-0002-8249-7166>
jorgemse@yahoo.com

.....
Recibido: Septiembre 2025
Aceptado: Septiembre 2025
.....

Resumen

Se presenta un análisis sobre los retos asociados al diseño de una estrategia de financiación del desarrollo, tanto en el plano de la innovación de sus mecanismos como en su interacción con la geopolítica. Se describen las tendencias internacionales a escala global y regional. En otro nivel de análisis, se describe los retos para adaptarse a estos procesos desde las condiciones específicas de Cuba y las opciones que se están explorando a corto plazo.

Palabras clave: financiación al desarrollo, ayuda oficial al desarrollo, innovación financiera, geopolítica, Cuba.

Abstract

This paper presents an analysis of the challenges associated with the process of designing a development financing strategy, both in terms of innovative mechanisms and their interaction with geopolitics. International trends at the global and regional levels are described. At a later level of analysis, the challenges of adapting to these processes based on Cuba's specific conditions and the short-term options being explored are described.

Keywords: financing for development, official development assistance, financial innovation, geopolitics, Cuba.

Clasificación JEL: E44, E62, F36

Introducción

Los desafíos del financiamiento al desarrollo a nivel global y los pequeños estados insulares (SIDS). Las innovaciones financieras (instituciones, instrumentos) permiten diversificar fuentes y herramientas, pero no todos los países del sur global están en las mismas condiciones de partida para su implementación, ni tienen las capacidades institucionales y de infraestructura mínimas requeridas.

A nivel global, existe consenso de que los retos de la financiación al desarrollo pueden atenuarse mediante políticas proactivas hacia la incorporación de nuevos mecanismos de gestión estratégica e innovaciones orientadas a la sostenibilidad. El Informe sobre Desarrollo Humano 2023-24 señala que tras la pandemia de COVID-19 se produjo un retroceso, hoy son necesarios 4,2 billones de dólares para retomar la ruta hacia el logro de la Agenda 2030, casi dos veces más que antes.

La hoja de ruta de UN para la financiación de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible del Secretario General de NU destaca que *la financiación para el desarrollo sostenible no se canaliza en la escala y velocidad necesarias* para alcanzar los ODS y los objetivos del Acuerdo de París. En respuesta a esta situación, la estrategia del SG UN para potenciar el trabajo de las NU se focaliza en tres objetivos¹: 1) contribuir en la alineación las políticas económicas y los sistemas financieros con la Agenda 2030; 2) mejoras en las estrategias de financiación sostenible y las inversiones a nivel regional y nacional; 3) explotar el potencial de las innovaciones financieras, las nuevas tecnologías y la digitalización para proporcionar un acceso equitativo a la financiación.

En América Latina, la CEPAL destaca en su informe anual de 2024², que la región se mantiene estancada en una trampa de bajo crecimiento (0,9% 2015-2024) con una propensión a la contracción (-2.1% 2018-2023) acompañada de un mal desempeño de la inversión, baja productividad laboral, y poco margen interno para implementar políticas macroeconómicas de reactivación y adaptación a la incertidumbre global.

¹ United Nations Secretary General's roadmap for financing the 2030 Agenda for Sustainable Development 2019-2021 - <https://digitallibrary.un.org/record/3887320?ln=es>)

² CEPAL, *Estudio Económico de América Latina y el Caribe 2024*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/80595-estudio-economico-america-latina-caribe-2024-trampa-crecimiento-cambio-climatico>)

Cuba tiene una posición singular ante estos desafíos. Comparte varios de los efectos globales y regionales derivados de la pandemia de Covid-19, y de las tensiones internacionales, así como varios de los riesgos específicos de los SIDS que implican una alta vulnerabilidad y una capacidad de respuesta limitada con medios propios, lo que obliga a adoptar políticas de desarrollo específicas, estos condicionantes incluyen: a) geo-medioambiental (fuerte exposición a los riesgos naturales, fragilidad de los ecosistemas); b) económica (debilidad y pequeña escala de los mercados internos, baja diversificación productiva, alta dependencia externa comercial, tecnológica y financiera, concentración de mercados); c) social (volatilidad del capital humano, emigración, d) factores institucionales y políticos que generan un alto grado de heterogeneidad que limita las opciones de coordinación.

De otro lado, no comparte el perfil regional en algunos de los indicadores de vulnerabilidad social en áreas como el acceso a educación, salud, empleo, contención de la inequidad, pobreza e inseguridad. Como resultado, no siempre converge en las opciones de respuesta que normalmente forman parte de los consensos internacionales sobre las políticas de desarrollo a implementar dadas sus circunstancias específicas, por las condiciones altamente restrictivas en que está obligada a establecer sus vínculos internacionales como consecuencia de las sanciones de EE.UU., y las características de su sistema político y económico.

Estrategia de Desarrollo: Innovación Financiera y Geopolítica

Tendencias internacionales recientes de innovación en la financiación del desarrollo.

A nivel global, los retos de la financiación al desarrollo están asociados a una importante brecha de recursos que demanda políticas proactivas hacia la incorporación de nuevos mecanismos de gestión estratégica e innovaciones orientadas a la sostenibilidad. El Informe sobre Desarrollo Humano 2023-24 apunta que, de continuar esa tendencia, las pérdidas serán irreversibles y señala que aún son necesarios 4,2 billones de dólares para retomar la ruta hacia el logro de la Agenda 2030, casi dos veces más que lo necesario antes de la pandemia por COVID-19. El reporte de inversiones 2023 de UNCTAD destaca que se ha ampliado el déficit de inversiones para los ODS en los países en desarrollo de 2,5 a 4 \$ trillones de 2015 a 2023 con una caída de las inversiones en 2022 de 12% en especial en energías limpias.

El ecosistema financiero internacional se caracteriza por la superposición de múltiples actores y mecanismos que incluyen bancos multilaterales, entidades filantrópicas, fondos temáticos de organizaciones globales y regionales, y otros. Navegar este entorno para identificar opciones alineadas con las prioridades

nacionales del desarrollo, que además estén dispuestas a asumir los riesgos derivados del contexto macroeconómico cubano, las presiones externas y las expectativas sobre su programa de ajustes es un desafío en el que las capacidades nacionales y las asociaciones estratégicas con las agencias y programas de UN juegan un importante papel.

Las organizaciones y bancos conceden cada vez más importancia a temas estratégicos como: transición hacia energías limpias, adaptación y respuesta al cambio climático, innovación y sostenibilidad financiera entre otros. Entre las opciones con mayor capacidad de acceso a recursos se identifican las que forman parte de la oferta de los grandes donantes y UN, como: i-extender y expandir la iniciativa de suspensión de pagos de deuda- ISSD, lanzada en 2020 por el G20 con reembolsos de 3 años con uno de gracia para la deuda oficial bilateral que involucró a 73 países potencialmente elegibles; ii-implementar medidas de alivio de mediano plazo (cancelación de deudas, swaps, recompra de deuda comercial a través de fondos de recompra regionales o multilaterales); iii-involucrar a los acreedores privados en los mecanismos de alivio propuestos (swaps, fondos de resiliencia que permitan liberar pagos del servicio de la deuda y destinarlos a otros fines, apoyo legal / contratos de deuda soberana; iv-fortalecimiento de capacidades institucionales y apoyo a entornos facilitadores de innovaciones y desarrollo de infraestructura y capacidades financieras.

En América Latina, el financiamiento al desarrollo estará dirigido en los años inmediatos a la recuperación de los impactos de la pandemia de Covid-19 y bajo la presión de las recientes tensiones globales. La CEPAL ha señalado que la región enfrenta un panorama de claro retroceso, como la “peor crisis en 100 años”, (contracción del PIB -9.1%, Pobreza: 231 millones (retroceso de 15 años), exportaciones: -14%, pérdida de empleos: 47 millones, cierre de empresas: 2,7 millones, Informalidad: 51%, y 40 millones de hogares sin acceso a internet).

La innovación financiera para 2024-2025 está marcada por la adopción masiva de tecnologías disruptivas como la inteligencia artificial (IA), *big data*, *blockchain* y pagos digitales en tiempo real. La IA y el análisis de datos se integran profundamente en procesos financieros tanto para personalizar la experiencia del cliente, como para mejorar la seguridad y optimizar la toma de decisiones, especialmente en la detección de fraudes y gestión de riesgos. La tecnología *blockchain*, junto con las criptomonedas estables (*stablecoins*), se consolida como un pilar para pagos inmediatos y trazabilidad, ganando terreno en economías emergentes como las de América Latina^{[1][3]}. Además, plataformas como CPaaS (Comunicación como Servicio) y CDP (Plataforma de Datos de Clientes) potencian la interacción multicanal y el análisis en tiempo real, mejorando la experiencia del usuario y acelerando el lanzamiento de productos.

En América Latina, destaca la expansión de startups fintech enfocadas en crédito digital, pagos electrónicos y gestión patrimonial democratizada, con Brasil liderando en adopción tecnológica y sistemas de pagos instantáneos como PIX, que sirven de modelo regional^{[5][3][4]}. La colaboración entre bancos tradicionales y fintechs impulsa la creación de productos financieros personalizados y accesibles, con un fuerte enfoque en inclusión financiera y eficiencia operativa.

Influencia de la Geopolítica en las Finanzas

La geopolítica impacta significativamente en la innovación financiera, especialmente en la regulación y adopción tecnológica. Las tensiones internacionales y la competencia por la supremacía tecnológica influyen en la adopción de criptomonedas y *blockchain*, que ofrecen alternativas frente a sistemas financieros tradicionales y sanciones económicas. En respuesta a estas dinámicas, países con inestabilidad económica o política, como algunos en América Latina, muestran una mayor propensión hacia la adopción de criptomonedas como refugio de valor y medio para transacciones internacionales^[1]. Como vía para reducir tanto los riesgos sobre cambios súbitos en el clima político, como para reducir significativamente los tiempos para la disponer de liquidez operacional.

Además, la integración regional y acuerdos multilaterales afectan la estandarización de tecnologías financieras y la interoperabilidad de sistemas de pago, condicionando la velocidad y alcance de la innovación financiera. La competencia global por atraer inversiones fintech también está vinculada a la estabilidad política y regulatoria, que puede facilitar o restringir el desarrollo de nuevos modelos financieros.

Barreras a la Innovación Financiera en América Latina

Las principales barreras para la innovación financiera en América Latina incluyen:

- **Regulación fragmentada y restrictiva:** La falta de marcos regulatorios claros y armonizados limita la adopción de tecnologías emergentes como blockchain y criptomonedas, generando incertidumbre para inversores y usuarios.
- **Infraestructura tecnológica insuficiente:** Aunque hay avances, la infraestructura digital aún presenta brechas que dificultan la implementación masiva de soluciones Fintech, especialmente en zonas rurales o menos desarrolladas.
- **Desconfianza y baja educación financiera:** La desconfianza en sistemas financieros tradicionales y la limitada educación financiera en

la población restringen la adopción de nuevas tecnologías y productos financieros innovadores.

Estas barreras ralentizan la inclusión financiera y la capacidad de las Fintech para escalar sus soluciones en la región. Ante estas restricciones, cada vez se presta más atención a estudios que permiten identificar nuevas opciones y mecanismos para viabilizar el acceso a recursos con mayor inmediatez y seguridad.

Entre las oportunidades emergentes identificadas se señalan:

- **Crecimiento de startups de crédito digital:** con vistas a apoyar el acceso del segmento de crédito alternativo para Pymes y sectores sub atendidos que presentan un alto potencial de crecimiento, facilitado por modelos predictivos y análisis de datos avanzados^[3].
- **Pagos digitales en tiempo real:** La expansión de sistemas de pago instantáneos como por ejemplo el PIX en Brasil, que potencialmente es replicable en otros países latinoamericanos sin altos costos de adaptación e implementación, impulsando la inclusión financiera y la eficiencia transaccional.
- **Democratización de la gestión de riqueza o “wealth management”:** Mediante el acceso a productos de inversión personalizados también ha estado creciendo, permitiendo a más usuarios gestionar por esta opción su patrimonio con herramientas digitales accesibles.
- **Colaboración entre Fintech y bancos tradicionales:** La sinergia entre ambos actores puede acelerar la innovación y ampliar la oferta de productos financieros adaptados a las necesidades locales.

Casos de Éxito Relevantes

Un caso destacado es el apoyo tecnológico (GDS Link) a una financiera para agilizar la generación de créditos pre-aprobados para comerciantes sin historial crediticio formal, facilitando el acceso rápido a capital de trabajo y promoviendo la inclusión financiera. Otro ejemplo es el sistema PIX en Brasil, que ha revolucionado los pagos digitales en tiempo real y se ha convertido en un modelo para la región¹.

Modelos de Financiamiento Alternativo

Los modelos alternativos de financiamiento que cobran relevancia en el futuro inmediato incluyen:

- **Crédito digital basado en análisis predictivo:** Mediante la utilización de *big data* y *machine learning* para evaluar riesgos y ofrecer créditos personalizados a segmentos tradicionalmente excluidos.
- **Financiamiento mediante criptomonedas y stablecoins:** De uso creciente en economías con alta inflación o restricciones cambiarias para proteger valor y facilitar transacciones internacionales^[1].
- **Plataformas de crowdfunding y financiamiento colectivo:** constituyen alternativas que, aunque no detalladas en los resultados, son también parte de las tendencias globales que complementan el ecosistema *Fintech*.

El impacto de la innovación financiera en las Políticas Públicas

La innovación financiera y su interacción con la geopolítica demandan políticas públicas que:

- Promuevan marcos regulatorios claros, flexibles y armonizados para facilitar la adopción tecnológica sin comprometer la seguridad financiera.
- Inviertan en infraestructura digital para cerrar brechas tecnológicas y ampliar el acceso a servicios financieros innovadores.
- Fomenten la educación financiera y la confianza en nuevos productos y tecnologías, para maximizar la inclusión y el uso responsable.
- Incentiven la colaboración público-privada para impulsar la innovación y la competitividad del sector financiero regional.

En una perspectiva general, se puede concluir que los rasgos que configuran la evolución reciente de estos nuevos desarrollos se orientan con preferencia hacia:

1. La innovación financiera en 2024-2025 estará centrada en tecnologías como IA, *big data*, *blockchain* y pagos digitales en tiempo real, que transformarán la experiencia del cliente y la eficiencia operativa.
2. La colaboración entre *fintech* y bancos tradicionales es clave para acelerar la inclusión financiera y ofrecer productos personalizados y accesibles.
3. América Latina presenta un panorama dinámico con avances significativos, aunque enfrenta barreras estructurales que requieren atención estratégica.

4. Las políticas públicas deben adaptarse para equilibrar innovación, seguridad y regulación, promoviendo un ecosistema financiero resiliente y competitivo.

La relación con la Geopolítica

Grosso modo, existe consenso en los análisis sobre la interacción entre factores geopolíticos y las respuestas adaptativas o proactivas en cuanto a la preservación del acceso a modalidades de accesos a financiación que garantizan una mayor resiliencia y estabilidad. Es un hecho ya que la inestabilidad política y económica en la región ha actuado como acelerador, impulsando la adopción de criptomonedas como alternativa financiera y medio de protección de valor. Por otro lado, la competencia global y acuerdos multilaterales por su parte influyen en la estandarización y adopción de tecnologías financieras, condicionando la innovación regional, y finalmente, la regulación geopolítica afecta la inversión y desarrollo de *Fintech*, lo que impone como requisito necesario un entorno estable y predecible para atraer capital y talento, por lo que las políticas domésticas juegan un papel decisivo en la creación de un entorno facilitador con ese objetivo.

Con respecto a las ***barreras identificadas para la gestión de la innovación financiera*** se pueden señalar: la regulación fragmentada y restrictiva limita la adopción tecnológica y genera incertidumbre para los actores financieros, el papel determinante que juegan las asimetrías, ya que la infraestructura tecnológica desigual dificulta la implementación masiva de soluciones *Fintech*, especialmente en zonas menos desarrolladas, y el rol de la percepción de riesgo -real o percibido-, la desconfianza y baja educación financiera constituyen en muchos casos un factor restringente para la adopción de innovaciones y la inclusión financiera efectiva.

Del lado de las ***oportunidades para el desarrollo de Fintech a nivel regional*** se identifican, el crecimiento de startups de crédito digital, que ofrecen un canal para mejorar el acceso a financiamiento en sectores sub atendidos, en especial los proyectos de desarrollo local, microemprendimientos y en general diversas formas de combinación entre micro escala y asociaciones publico privadas, como en el caso de la expansión de pagos digitales en tiempo real, que puede replicarse con muy bajos costos para fomentar la inclusión financiera y eficiencia transaccional regional, y por último, la democratización de la gestión patrimonial digital, que abre nuevas posibilidades para el empoderamiento financiero de los usuarios, al reducir la dependencia de los mecanismos tradicionales de la banca, reduciendo costos de implementación y facilitando acceso a corto plazo.

El caso de Cuba

Los retos de una estrategia de innovación financiera desde un entorno altamente restringido por factores políticos y una reforma interna incompleta.

Entre los desafíos básicos para el caso cubano, se identifican un contexto muy deteriorado, con tensiones estructurales (deuda, alto riesgo país, inflación, crisis energética, dolarización, desarrollo del sector privado y autonomías locales - después de medio siglo de hiper estatalización y verticalismo administrativo-, etc) como parte de una política de descentralización y reconfiguración del ecosistema doméstico como situación de partida, en el que se superponen una agenda de estabilización y recuperación macroeconómica, con otra de largo plazo para las prioridades del desarrollo para el país, (transición energética, adaptación al cambio climático, los efectos del estrés demográfico por la conjunción de un shock de emigración con un envejecimiento de la población que alcanza niveles record etc,) de manera que permita retomar la estrategia de desarrollo. A todo ello se suma la necesidad de identificar nuevas innovaciones que permitan sortear las limitaciones de acceso a financiación externa que resultan de las sanciones de EEUU y otras restricciones.

El comportamiento macroeconómico de los últimos años refleja una reducción en los niveles de crecimiento (inferior al 2% en los últimos años, contrayéndose hasta un 9% respecto al nivel de pre pandemia), un deterioro de la capacidad de recuperación que imposibilita asumir las necesidades de capitalización y reactivación de la actividad económico productiva.

El país se caracteriza por una base fiscal reducida y niveles de déficit muy elevados, incrementándose la dependencia de ingresos externos de corto plazo, muy concentrados (más del 70%), en exportaciones y remesas. La demanda de recursos para el sistema empresarial y los servicios sociales se sostiene con emisión monetaria de bonos soberanos que adquiere el sistema bancario estatal, resultando en altos déficits fiscales insostenibles (18,5%-2023). La ausencia de un mercado de deuda pública limita la capacidad de cubrir las necesidades del Gobierno sin generar nueva emisión monetaria asociada a las necesidades urgentes de financiamiento del déficit público. En los últimos tres años, la contracción del crecimiento resultó en la caída de la recaudación fiscal, agravado la tensión sobre el sostenimiento de gastos asociados a servicios públicos vitales y sectores productivos estratégicos. El resultado ha sido un incremento sostenido de la cantidad de dinero en circulación que resultó en niveles récord de inflación.

Cuba encara hoy un contexto en que las acciones emprendidas para atemperar la actual crisis y avanzar en las reformas estructurales han sido insuficientes para

contener una tendencia estructural al estancamiento y el retroceso en el desempeño macroeconómico en los últimos años, lo que ha erosionado significativamente la capacidad de recuperación para corregir y reimpulsar su desarrollo. Esta condición es resultado de la superposición de los impactos externos, las consecuencias de las sanciones de Estados Unidos y significativos desequilibrios estructurales domésticos. El Gobierno ha priorizado la implementación de medidas de ajuste y actualizaciones normativas que forman parte de la agenda del proceso de actualización del modelo económico nacional, pero sus efectos aún no alcanzan para revertir las tensiones acumuladas y lograr estabilizar la recuperación.

El panorama financiero para el desarrollo del país está marcado por un acceso a fuentes de manera inestable, no diversificada y poco sostenible. Se identifican como restricciones base: acceso fuertemente restringido a IFIs y los circuitos internacionales por las sanciones de EE.UU., la clasificación de alto riesgo país, y deuda a niveles insostenibles, inestabilidad en las fuentes financieras, alta sensibilidad a shocks externos (clima, precios y factores geopolíticos), poca diversificación de alternativas, e insuficientes flujos de IED. Asimismo, una alta dependencia de ingresos por remesas y exportaciones (servicios médicos y turismo), y fuerte tensión fiscal por déficit insostenible a corto y mediano plazo. Cuba no se beneficia de los flujos de Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD) por clasificar como país de ingreso medio. En estas condiciones, es de especial interés explorar medios alternativos de acceso a recursos que resulten viables para ampliar y diversificar opciones de financiación, reducir los impactos de las sanciones de los EEUU, y apoyar la introducción de mecanismos que contribuyan a la recuperación de la sostenibilidad, apoyen las reformas en curso e impacten positivamente en los ODS.

La capacidad de respuesta ante esos retos está vinculada a condiciones singularmente restrictivas para financiar el desarrollo con respecto a sus vecinos regionales. Cuba está desconectada del sistema financiero internacional al no pertenecer a las principales instituciones financieras internacionales, dependiendo en su mayor parte de ingresos corrientes (exportaciones y remesas), no puede contar con la opción de colocar deuda en los mercados de capitales, y la inversión extranjera que recibe es notablemente inferior a los niveles que se requieren.

Frente a estos desafíos, la respuesta en el corto plazo establecida en el Plan Nacional de la economía 2023 y posteriormente revalidado con pequeños ajustes en 2024 establece como objetivos priorizados: 1) avanzar en la estabilización macroeconómica, 2) Reestructuración del mecanismo de asignación centralizada de divisas, 3) recuperación de capacidades del Sistema Eléctrico Nacional y acelerar la introducción de Fuentes Renovables de Energía

– FRE, 4) deducción de desigualdades, 5) descentralización de competencias en favor de los territorios, 6) transformación de la empresa estatal.

Uno de los desafíos más complejos a gestionar es la **limitada diversidad de acceso a fuentes de financiamiento al desarrollo**. Los créditos no oficiales (especialmente créditos comerciales de proveedores), las remesas familiares y el déficit fiscal, representan más tres cuartas partes de los flujos. Los financiamientos se caracterizan por el bajo nivel de intermediación financiera con servicios bancarios y el bajo peso relativo de la Inversión Extranjera Directa (IED), a pesar de las acciones llevadas a cabo por el gobierno para promover estos flujos y el reconocimiento de su importancia para financiar la brecha de ahorro-inversión, evitando repetir endeudamientos excesivos precedentes.

Un avance importante para el país, en el diagnóstico de las condiciones y necesidades específicas de financiación del desarrollo se logró con el programa conjunto “Apoyo al Desarrollo de un Marco Nacional Integrado de Financiamiento de los ODS en Cuba” (2020-2022) -CIFRA- en el que participó un amplio espectro de instituciones nacionales. El programa permitió iniciar en uso de esta herramienta como un instrumento de planificación, definición y evaluación de políticas de financiamiento dirigidas a promover una efectiva movilización de recursos para los ODS. El diagnóstico de las áreas clave para ampliar las opciones nacionales de financiación al desarrollo incluye: incentivar la inversión extranjera directa (IED), el desarrollo del sistema financiero nacional y el acceso a fuentes de financiamiento multilateral, así como la identificación de fuentes alternativas para una mayor diversificación.

Otro factor decisivo, que se suma a la poca diversidad de fuentes de financiamiento, es la **insuficiente sostenibilidad** que caracteriza el panorama externo. Los créditos comerciales de proveedores, fundamentalmente a corto plazo, han sido el resultado de una recomposición de las fuentes de financiamiento externo, en momentos en que se intenta cumplir con las obligaciones resultantes de la renegociación de deuda oficial, ante el incremento de las sanciones y restricciones de acceso a financiamientos bancarios por el gobierno estadounidense. En los últimos años, el gobierno y las empresas del sector público han visto erosionadas significativamente su capacidad para honrar la deuda con los proveedores. La deuda externa reportada por *The Economist* es de 28,729 mil millones de dólares, para un PIB de 27,230 mil millones de dólares, ilustra la enorme carga que representa, en particular con un alto déficit comercial que se ha incrementado.

En resumen, las características del entorno de financiación del país conforman limitantes en la utilización del sistema financiero para emplear incentivos, contribuir a una mejor asignación de recursos, servir de conducto para la

implementación de políticas macroeconómicas o contribuir directamente al logro de los objetivos de desarrollo plasmados en el Plan Nacional de Desarrollo.

El diagnóstico de CIFFRA estimó que para cubrir las brechas financieras durante el período 2022-2030 se requerían 53.179,4 millones de dólares. Para satisfacer esta meta, las inversiones clave se concentran en: el fortalecimiento de la productividad general y sectorial, la infraestructura y la investigación, el desarrollo y la innovación por un monto de 74,7% de la demanda de inversión, mientras que las necesidades financieras para cubrir las metas ambientales requieren inversiones equivalentes al 22,1% del total.

Cuba: brechas financieras estimadas, PNDES 2030

Ejes Programáticos – Brecha (MMUSD)

1. Institucionalidad y macroeconomía: 109,5
2. Transformación productiva e inserción internacional: 25.177,9
3. Infraestructura: 6.202,0
4. Ciencia, tecnología e innovación: 8.334,8
5. Recursos naturales y medio ambiente: 11.734,8
6. Desarrollo humano, equidad y justicia social: 1.620,4

Total 53.179,4

Este diagnóstico confirma que las necesidades de inversión estimadas para cumplir las metas del PNDES rebasan la capacidad efectiva actual pues se necesitaría duplicar los ritmos de crecimiento e inversión del país, hasta cerca de 28.000 millones de dólares hasta 2030. En síntesis, para poder alcanzar las metas establecidas en el PNDES, se requeriría una respuesta virtualmente imposible en las condiciones actuales, ya que supondría alcanzar un crecimiento superior al 8,0% anual hasta 2030, con tasas de acumulación promedio superiores al 25,0%.

A las direcciones identificadas en el diagnóstico de CIFFRA para ampliar y consolidar las opciones de financiación al desarrollo incluyen: centrar esfuerzo primordial en incrementar la atracción de inversión extranjera directa (IED), el desarrollo del sistema financiero y el acceso a fuentes de financiamiento multilateral, y al propio tiempo, complementar estos objetivos con la identificación de fuentes alternativas que amplíen la posibilidad de alcanzar una mayor diversificación.

En particular, en la gestión de alternativas de financiación con IFIs ya se han dado pasos iniciales que pueden continuarse examinando a futuro. Hasta el presente pocas IFIs tienen presencia en el país, el BCIE y la AFD, con una agenda vinculada a prioridades nacionales del desarrollo. Esta experiencia inicial ha permitido un proceso de aprendizaje recíproco y de incorporación de buenas prácticas, así como la identificación de barreras a solucionar para una gestión más efectiva y sostenible, en particular en temas de deuda, procesos cambiarios y de conciliación de prácticas operacionales.

En el caso del BCIE, el programa Probiocuba ha dotado cobertura financiera por 47 millones de euros para la producción de más de 300 medicamentos elaborados en la industria biofarmacéutica nacional, que estarán disponibles para emergencias sanitarias en el país y la región, el PNUD acompañó el diseño de la solicitud del crédito y actualmente facilita su implementación. La AFD por su parte, ya tiene 7 años operando en el país con una cartera actual de 150 millones de euros que ha provisto financiación para proyectos en temas vitales como agricultura, agua, transporte y biotecnología.

La financiación para el desarrollo es el centro del trabajo de las agencias del sistema de NU que cooperan con el país desde sus capacidades técnicas y mandatos. El marco de cooperación en Cuba 2020-2024 ha apalancado 350 millones de dólares, en temas de cambio climático, transición energética y otras necesidades estratégicas, incluyendo el apoyo a los esfuerzos de modernización de la gestión bancaria. La representación del PNUD en el país ha dado prioridad al apoyo a las gestiones nacionales para la exploración de opciones alternativas de financiación y al intercambio de experiencias regionales en el establecimiento de bancos de desarrollo.

La más reciente ha sido la experiencia de la Academia de Finanzas Sostenibles en Cuba (diciembre 2023), organizada con el Centro de Finanzas Sostenibles del PNUD, con el objetivo de fortalecer las capacidades para ampliar la movilización de recursos, abrir espacios para apalancar oportunidades de inversión con el apoyo de la cooperación no reembolsable tradicional y apoyar la alineación de la financiación hacia las prioridades de desarrollo sostenible del país.

Como parte del acompañamiento al diseño de la gestión financiera alineada a los ODS y la creación conjunta de incentivos financieros sostenibles, se destacó en el foro la importancia de explorar las oportunidades de la banca multilateral en: i) cooperación técnica para ayudar a lograr proyectos bancables y sostenibles, ii) creación de capacidades para gestionar los proyectos bajo los mandatos acordados, iii) transferencia de conocimientos y tecnologías, iv) gestión de la innovación hacia nuevos modelos de financiación.

Cuba y las IFIs un reto a futuro

En las discusiones sostenidas durante el encuentro de la Academia, se destacó que el acceso de Cuba a estas instituciones representa una nueva oportunidad para diversificar las opciones de financiamiento al desarrollo, incluyendo financiamientos a largo plazo y menores costos; acceso a mercados, inversores, otras instituciones financieras internacionales; asistencia técnica y formación de capacidades. A partir de la positiva experiencia con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) se ha recomendado explorar ventajas y oportunidades de acceso y colaboración con instituciones como el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), el Banco Europeo de Inversiones (BEI), el Banco de Desarrollo del Caribe (BDC), el Banco Asiático de Inversión e Infraestructura (BAII), el Nuevo Banco de Desarrollo de los BRICS (NBD), entre otros.

La **Ayuda Oficial al Desarrollo** – AOD. Cuba no se beneficia de manera significativa de los flujos de Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD) por clasificar como país de ingreso medio, lo limitado de estos flujos y la alta concentración de las fuentes de financiación del país en las remesas y el déficit fiscal ponen de manifiesto la importancia estratégica asociada a la diversificación de las fuentes de financiación por otros medios, incluyendo las IFIs.

Los ingresos por las **remesas** están orientados en una proporción alta al consumo, y en una proporción menor como capital de inversión productiva. El sector privado cubano tiene un acceso muy limitado a la banca comercial y, en comparación con similares de A. Latina, al operar mayormente en actividades de bajo valor agregado funciona todavía con un importante retraso en la incorporación de mecanismos bancarios novedosos.

Los costos de transacción para el envío de remesas a Cuba son de alrededor del 20,0%, muy por encima del 6,0% promedio en la región y el 3,0% establecido como meta en la Agenda ODS.

La propuesta para una mejor canalización y uso productivo de estos flujos en el país comprende cuatro programas: i) profundización del entendimiento del mercado de remesas en Cuba; ii) fortalecimiento del marco institucional; iii) fomento de la inversión productiva y la inclusión financiera de los receptores de estos flujos, y iv) estimular la inversión local de estas transferencias.

Los intercambios sobre las experiencias latinoamericanas en la implementación de mecanismos de inclusión financiera con la introducción de mecanismos innovadores en el uso de las remesas pueden resultar de utilidad para hacer más viable esta opción. El desarrollo de las microfinanzas a partir de esta fuente constituye un modelo distinto al de la banca tradicional, en especial para asistir

proyectos de pequeña y mediana escala en entornos rurales vinculados a temas alimentarios, medioambientales, de género y reducción de desigualdades. Se requiere desarrollar condiciones como: 1-la creación de un marco de flexibilidad operativa y seguridad para MiPymes que considere los mecanismos de gestión de riesgos y de apalancamiento para lograr la sostenibilidad, 2-el desarrollo de mecanismos alternativos de financiación diferenciados de la banca tradicional, 3-crear las condiciones para la digitalización de servicios del sistema de comercio y pagos a esa escala.

El acceso potencial de Cuba a estas instituciones abre una nueva oportunidad al país para el financiamiento al desarrollo, incluyendo financiamientos a largo plazo y menores costos; acceso a mercados, inversores, otras instituciones financieras internacionales; asistencia técnica y formación de capacidades. A partir de la positiva experiencia con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) se han creado condiciones para ampliar los vínculos y explorar oportunidades de acceso y colaboración que se espera sienten un precedente para su posterior desarrollo.

Bibliografía

- Del Castillo, F.H. (2024, Abril 22). Caminos para financiar el desarrollo: Ideas desde Cuba. (Representante Residente del PNUD en Cuba)
<https://www.undp.org/es/cuba/blog/caminos-para-financiar-el-desarrollo-ideas-desde-cuba>
- Rodríguez, J.L. (2023, Abril 11). Desafíos Actuales de la economía cubana: Factores externos e internos. Conferencia, Consorcio de Estudios Internacionales Avanzados – Casa de Las Américas.
- Rodríguez, J.L. (2024, Febrero 17). La economía cubana en 2023 y perspectivas para 2024. www.cubadebate.cu/opinion/2024/02/17/la-economia-cubana-en-2023-y-perspectivas-para-2024-i/print/
- Naciones Unidas Cuba (2020, Noviembre). Mapeo del Panorama Financiero, Marco Integrado de Financiamiento para Cuba, MIFC-CIFRA-CEPAL – OCR.
- Lage-Codorníu, C. & Cruz-Simón, K. (2024). Apuntes para un programa de estabilización económica, p3, en, Miradas a la economía cubana, CEEC, Universidad Habana.
- The Economist Intelligence Unit – EIU (2024, February 27th). Country Report 1st Quarter 2024, Annual data and forecast.
- CEPAL (2024). Estudio Económico de Cuba.
- Joseph J. Solis, J.J. (2019, May 31). Fintech Américas 2019 y la Nueva Ola de Inclusión Financiera, <https://blog.cobiscorp.com/fintech-americas-2019-inclusion-financiera>

- Naciones Unidas (UNITED NATIONS DEVELOPMENT PROGRAMME-UNDP). Solutions at work, Sustainable Finance. P.24. in “TRIPLE WIN. How Governments, IFIs, and UNDP Can Maximize Impact for People and Planet”..
- Naciones Unidas. UNDP’s International Financial Institutions Partnerships team: ifi.partnerships@undp.org
- Matos, A.L. y Gilbert, R. (2022, Septiembre). Recomendaciones de política para fortalecer la formalización y canalización de remesas”. CEPAL México
- Lage, C. & Padilla-Pérez, R. Cuba, Hacia un Marco Nacional Integrado de Financiamiento”, (CIFFRA)
- Puntored (2025, Mayo 20). *Principales Tendencias Financieras en 2025*. <https://puntored.co/tendencias-financieras-2025-innovacion-pagos/>
- Twilio (2025, Febrero 4). *Principales tendencias de la industria financiera para 2025*. <https://www.twilio.com/es-mx/blog/trends-in-the-financial-industry-for-2025>
- Cobis Blog (2025). *Tendencias del sector financiero y bancario en el 2025*. <https://blog.cobistopaz.com/es/blog/tendencias-2025-sector-financiero-y-bancario>
- Boomit (2025). *Tendencias Fintech: innovaciones clave para el 2025*. <https://boomit.us/tendencias-fintech/>
- GDS Link (2025, Febrero 26). *Tendencias Fintech que Moldearán el Futuro del Crédito 2025*. <https://www.gdslink.com/el-futuro-del-credito-y-pagos-digitales-tendencias-fintech-que-moldearan-2025/>
- ECS Finlatam. (2025, Enero 31). *Tendencias Fintech 2025: ¿Hacia dónde se dirige el sector?*. <https://ecsfinlatam.com/tendencias-fintech-2025-hacia-donde-se-dirige-el-sector/>

Declaración de intereses

El autor declara que no existe conflicto de intereses.