

Domestic and international private business and finance, Tues, 11 Feb, 15:00-18:00
(Noelia, DAWN, Argentina)

ESPAÑOL 2:55" (ENGLISH BELOW)

Gracias Presidenta, Noelia Méndez Santolaria de DAWN hablando en nombre del CS FfD Mechanism

Es crítico que las modalidades de negociación garanticen plena transparencia y acceso sin restricciones para la participación de la sociedad civil. Nos preocupa profundamente que, a partir de marzo, la sociedad civil sea excluida de las negociaciones, especialmente a quienes trabajamos en temas de finanzas privadas, ya que hará que las negociaciones respondan aún menos a los intereses de los pueblos en nuestros territorios.

Hoy, las secciones sobre finanzas privadas del Zero Draft no garantizan ninguna rendición de cuentas por parte del sector privado en materia de derechos humanos y solo incluyen el enfoque de género de manera tokenista y convierten las inversiones en cuidado, servicios públicos y en los ODS en "oportunidades de negocio" en lugar de derechos.

Peor aún, profundizan las "falsas soluciones" impulsadas por la financiarización, entregando la gestión de las finanzas sostenibles al Banco Mundial-con sistema de gobernanza poco democrática- y que expande estos modelos financieros hacia gobiernos subnacionales y pequeñas y medianas empresas, profundizando prácticas extractivas. Las mujeres en los países del Sur Global no necesitamos más préstamos que no podemos pagar, o que se paguen a costa de nuestras poblaciones más vulnerables. Necesitamos medidas redistributivas audaces para desconcentrar el poder económico privado, que pone en riesgo la gobernanza democrática, incluso dentro de este mismo foro, mientras exonera al sector privado de cualquier responsabilidad en la preservación de la humanidad y la supervivencia del planeta.

En el Artículo 33 queremos lenguaje explícito que:

- Sujete las inversiones del sector privado al cumplimiento de estándares mínimos de derechos humanos y trabajo decente.
- Priorice inversiones alineadas con estrategias de desarrollo locales y lideradas por actores locales, en lugar de favorecer los intereses de las multinacionales.
- Desincentive explícitamente el uso de blended finance y la privatización de sectores esenciales como salud y educación con probados efectos negativos para la igualdad. Mas en general, es necesario reconocer que la evidencia del impacto positivo de la financiación privada en el desarrollo sostenible siguen siendo escasas debido a inversiones insostenibles y prácticas predatorias

En la sección "Domestic financial sector development and enabling environments" del Artículo 34 proponemos renombrar esta sección como "The real economy and domestic financial sector development" y asegurar que:

- Ponga en el centro la expansión de la economía real en línea con estrategias nacionales de desarrollo y políticas industriales.

- Fortalezca los sectores financieros nacionales mediante la reinversión local de las ganancias y restablezca el papel central del Estado en:
 1. Regular a los actores privados para garantizar el cumplimiento de los estándares laborales de la OIT.
 2. Garantizar servicios públicos universales en salud, educación y protección social universal.
 3. Implementar controles de capital para proteger a los países de inversiones especulativas de corto plazo.

Finalmente, exigimos la eliminación de los incisos (c) y (e) de esta sección del Artículo 34 ya que sin una evaluación exhaustiva de los impactos de los mecanismos de financiación y una definición de los mecanismos de regulación, su promoción puede generar aún más deuda y la financiarización del desarrollo.

ENGLISH 2:45 “

It is critical that the negotiation modalities of the FfD4) uphold full transparency and unrestricted access for civil society participation. We are deeply concerned that, starting in March, civil society will be excluded from the negotiations, specially for those of us working on private finance issues, as it will make the negotiations even less accountable to the interests of the people in our territories.

Today Private Finance sections of Zero Draft fails to enforce private sector accountability on human rights and only includes gender in a tokenistic way and turn investments in care, public services and the SDGs into “business opportunities” instead of rights.

Worse, it deepens financialization-driven “false solutions”, handing sustainable finance management to the World Bank, with undemocratic governance and a mandate to channel private capital flows, expanding these models to subnational governments and small and medium-sized enterprises, deepening extractive practices.

I want to be clear: Women in the Global South countries do not need more loans that we cannot afford to repay or that are paid at the expense of our most vulnerable populations. What we need are bold redistributive measures. Without decisive measures to deconcentrate private economic power, democratic governance is put at risk, even within this very forum, while exonerating the private sector from any responsibility for the preservation of humanity and the survival of the planet.

In Article 33 We want to see explicit language that:

- Subjects private sector investments to minimum standards for human rights and decent work.
- Explicitly discourages the use of blended finance or the privatization within essential sectors like health and education, with proven negative effects on equality. More generally, it is necessary to recognize that evidence of the positive impact of private finance on sustainable development remains scarce due to unsustainable investments and predatory practices.

- Prioritizes investments aligned with local development strategies and led by local actors, rather than favoring the interests of multinational corporations

In Article 34 – section *Domestic Financial Sector Development and Enabling Environment*" we propose renaming this section to "*Real Economy and Domestic Financial Sector Development*" and ensuring it:

- Centers real economic expansion in line with national development strategies and industrial policies.
- Strengthens domestic financial sectors through local reinvestment of profits and restores the State's central role in:
 1. Regulating private actors to uphold ILO labor rights standards.
 2. Ensuring universal public services in health, education, and social protection.
 3. Implementing capital controls to protect against short-term, speculative investments.
- Finally, we demand the removal of sections (c) and (e) of this section of Article 34 as without a thorough assessment of the impacts of financing mechanisms and a definition of regulatory mechanisms, their promotion may generate even more debt and the financialization of development.