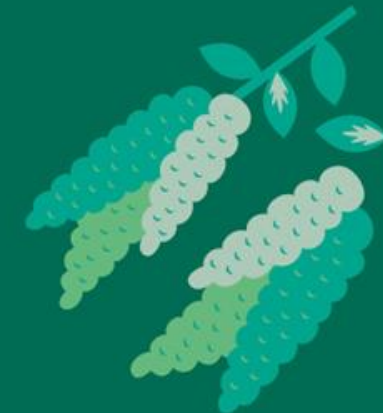




Foro de Sostenibilidad Empresarial – Bloque 2

“SOSTENIBILIDAD GLOBAL Y ECOSISTMAS FINANCIEROS VERDES”

Noviembre de 2023



OPORTUNIDADES EN FINANZAS SOSTENIBLES

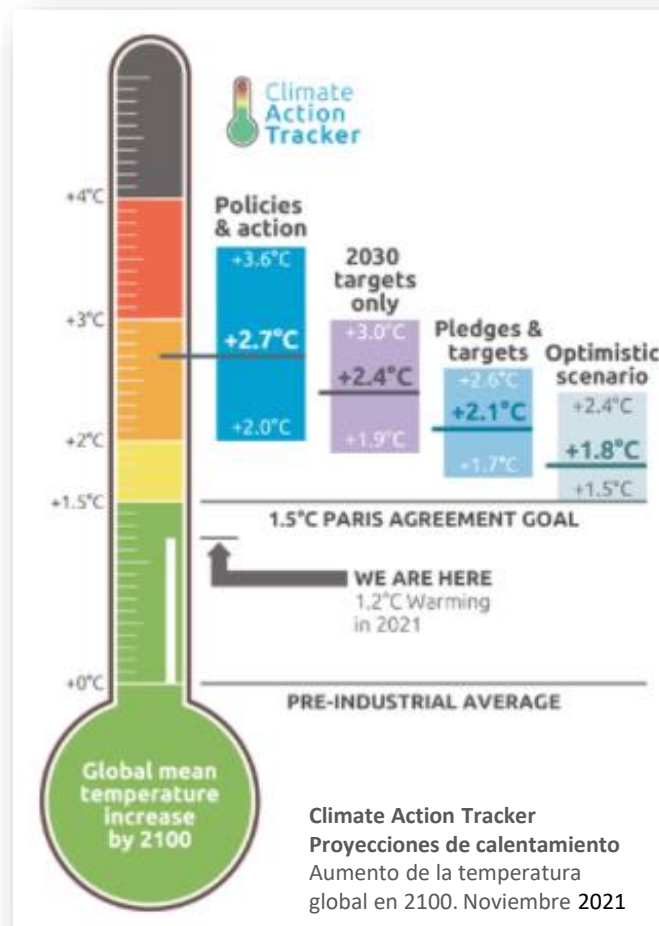
Julián Costábile
SMS Latinoamérica
jcostabile@sms.com.ar



El Calentamiento

Vivimos una Crisis Climática

A pesar de los esfuerzos,
LAS METAS DEL
ACUERDO DE PARÍS SE
HAN FIJADO POR
DEBAJO DE LO
NECESARIO
y las políticas están lejos
de las metas



3°C

más provocaría **efectos extremos** para la salud pública y las economías

Razón:

globales
el CO₂ y otros GEI que atrapan el calor que producen las actividades humanas

Fuente:

la **quema** del carbón y otros **combustibles** fósiles. En Latam es la **DEFORESTACIÓN**



Según IPCC*, en 2030 podrían alcanzarse 2°C. Si bien 0,5°C parece no ser perceptible, el aumento de la temperatura se siente en todos los **ecosistemas, comunidades y economías**



Con los compromisos de nov. 2020 para reducir las emisiones de CO₂, podría alcanzarse un **calentamiento global de 2.1°C para 2100**





¿Qué dicen los líderes?

Necesidad de Financiamiento



Se necesitan inversiones por valor de **billones de dólares** cada año para lograr las transformaciones necesarias para hacer frente al impacto de la **crisis climática** y cumplir los **objetivos del Acuerdo de París**.

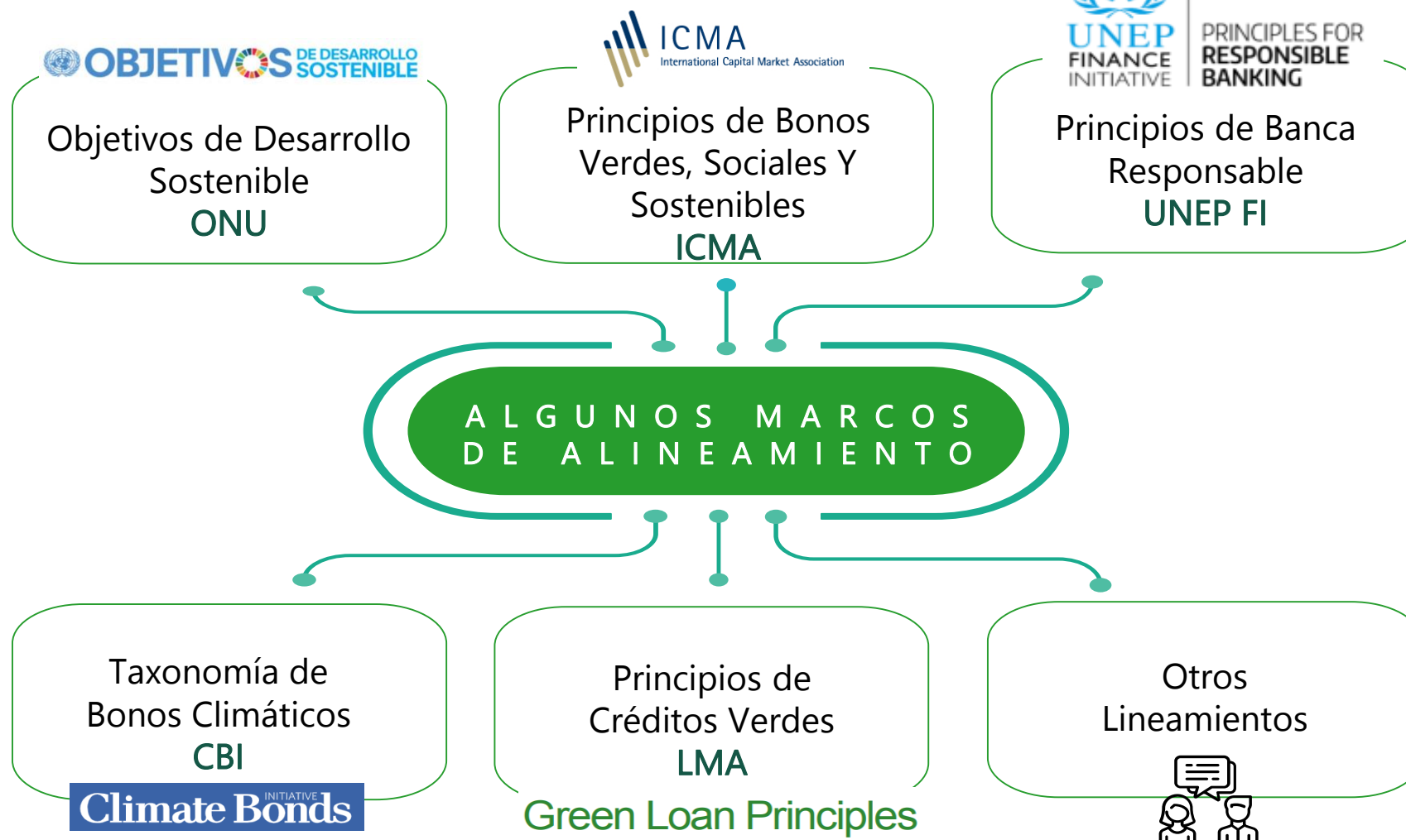
Los promotores de proyectos y los inversores deben centrarse en:

-  preparar e invertir en proyectos que aumenten la **resiliencia** y protejan a las personas **vulnerables** de los impactos negativos del cambio climático,
-  impulsar el cambio sistémico y la innovación para una **transformación neutra en carbono y resistente al clima** en el contexto de una transición justa,
-  proteger y restaurar el **capital natural**.



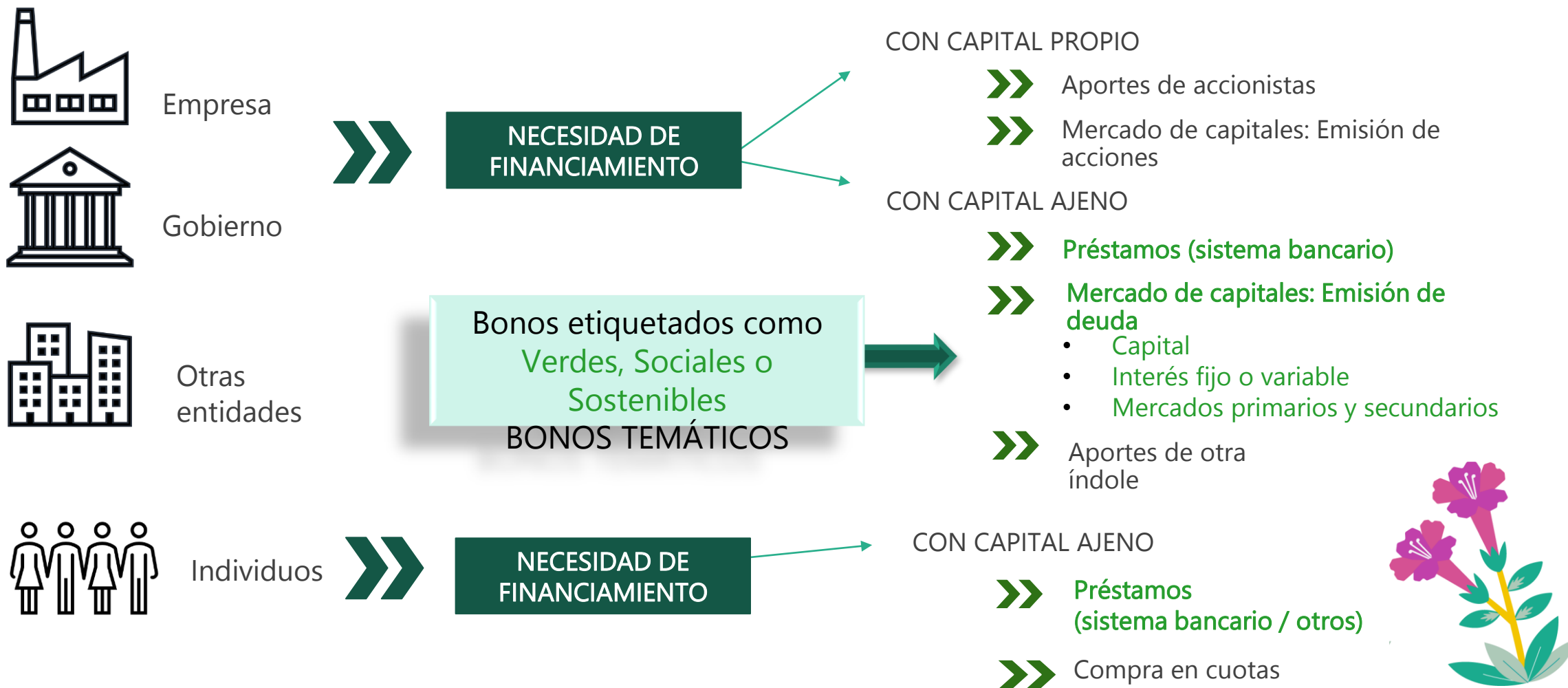


La importancia de estar alineados





¿Cómo se consigue Financiamiento?





¿Qué son los Bonos Etiquetados?

BONOS VERDES, SOCIALES Y SOSTENIBLES ("BSVS")
BONOS TEMÁTICOS / BONOS ODS



Es un bono o instrumento de deuda de **iguales características** a cualquier instrumento del mercado de capitales, con el agregado de que **los recursos obtenidos se comprometen** a financiar o refinanciar, ya sea en parte o totalmente, proyectos nuevos o existentes que sean elegibles como **"proyectos verdes, sociales o sostenibles"**.

International Capital Market Association (ICMA) lineamientos sobre BVS (2018).





Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles

CLASIFICACIÓN Y PROYECTOS ELEGIBLES



BONOS VERDES

Destinados a la financiación y/o refinanciación de **proyectos verdes**.

- Energía Renovable
- Transporte sostenible
- Manejo recursos hídricos
- Entre otros
- Eficiencia energética
- Construcción sostenible
- Prevención y control de la contaminación

BONOS SOCIALES

Destinados a la financiación y/o refinanciación de **proyectos sociales**

- Micro y pequeñas empresas
- Igualdad de Género
- Vivienda asequible
- Entre otros
- Empresas rurales
- Salud (Covid-19)
- Reducción de las desigualdades

BONOS SOSTENIBLES

El destino de los fondos es la financiación y/o refinanciación de una **combinación de proyectos verdes y sociales**. Para clasificarse como sostenible el bono debe incluir ambos tipos de proyectos.

BONOS VINCULADOS A LA SOSTENIBILIDAD (VS/SLB)

El destino de los fondos no es determinante. Las características financieras del bono pueden variar dependiendo de si el emisor alcanza, o no, ciertos **Objetivos Predefinidos De Sostenibilidad** o ESG.





Lineamientos ICMA

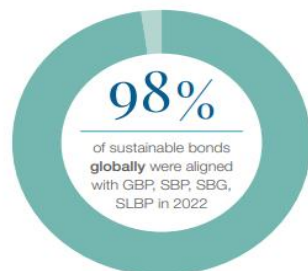
ICMA – Asociación Internacional de Mercado de Capitales



-  Principios de Bonos Verdes ([GBP](#))
-  Principios de Bonos Sociales ([SBP](#))
-  Lineamientos de Bonos Sostenibles ([SBG](#))
-  Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad ([SLBP](#))

Sustainable bonds aligned with GBP, SBP, SBG and SLBP in 2022

ICMA supported standards underpin global sustainable bond market

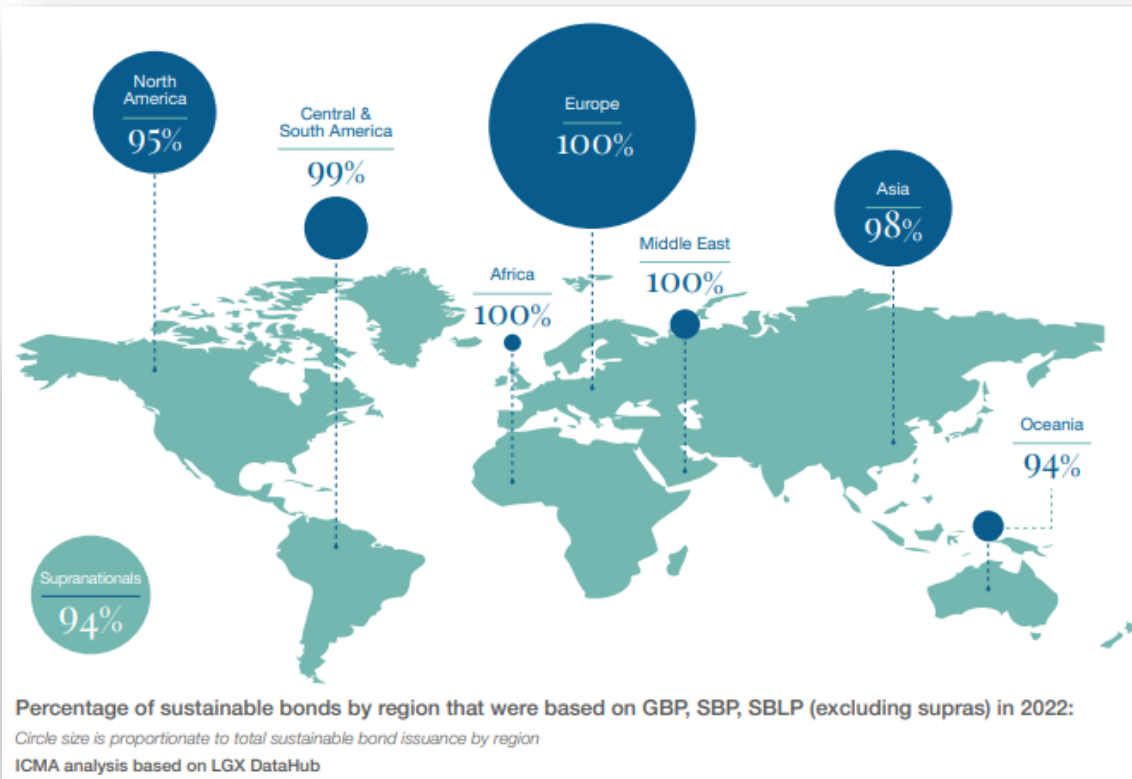


Total sustainable bond issuance globally (ex-China domestic market):

753 USD bn

Aligned with ICMA supported standards (ex-China domestic market):

740 USD bn



Marco líder a nivel global para la emisión de bonos verdes, sociales y sostenibles

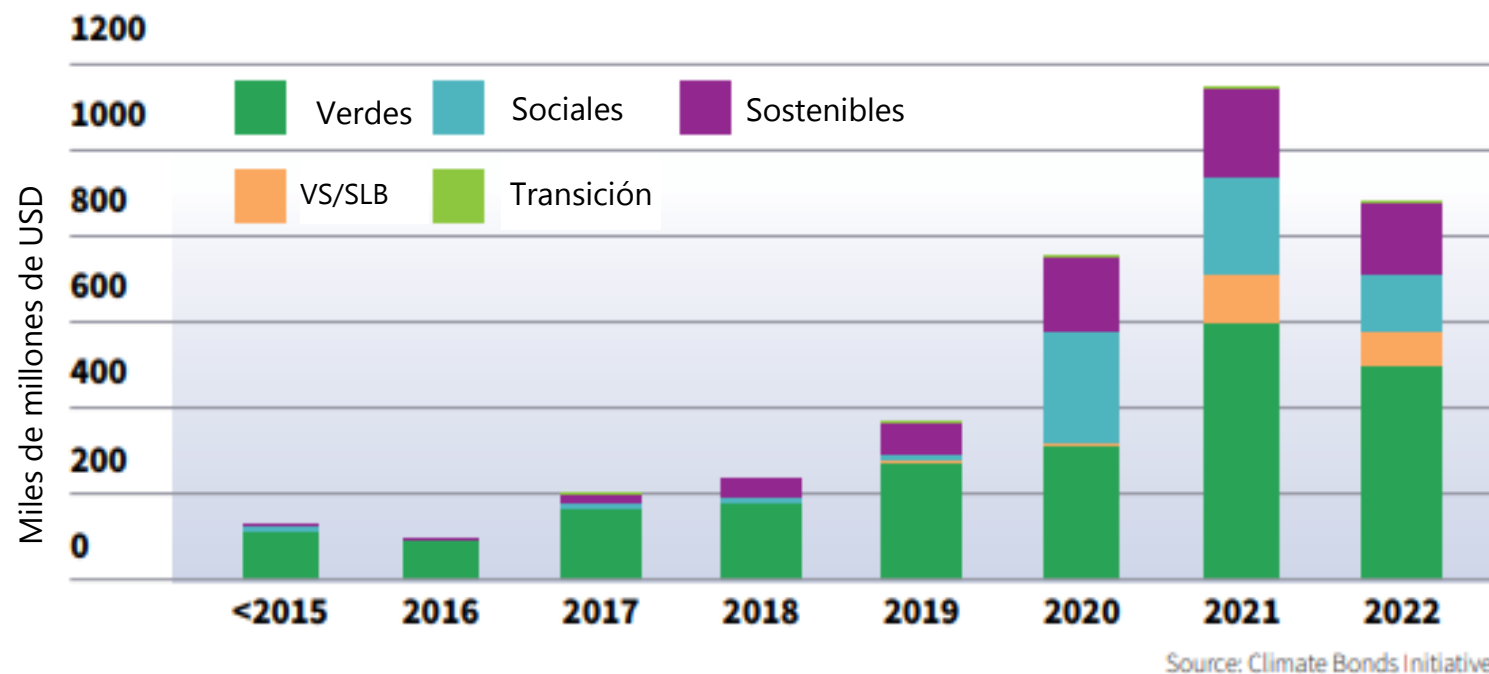




Evolución de las Emisiones – Bonos SVS y VS

Tendencias Globales

GSS+ volumes reached USD858.5bn in 2022



Climate Bonds INITIATIVE

La emisión de Bonos verdes, sociales y sostenibles + bonos Vinculados a la Sostenibilidad y de Transición ACUMULA USD 3,7 MILLONES DE MILLONES EN 2022



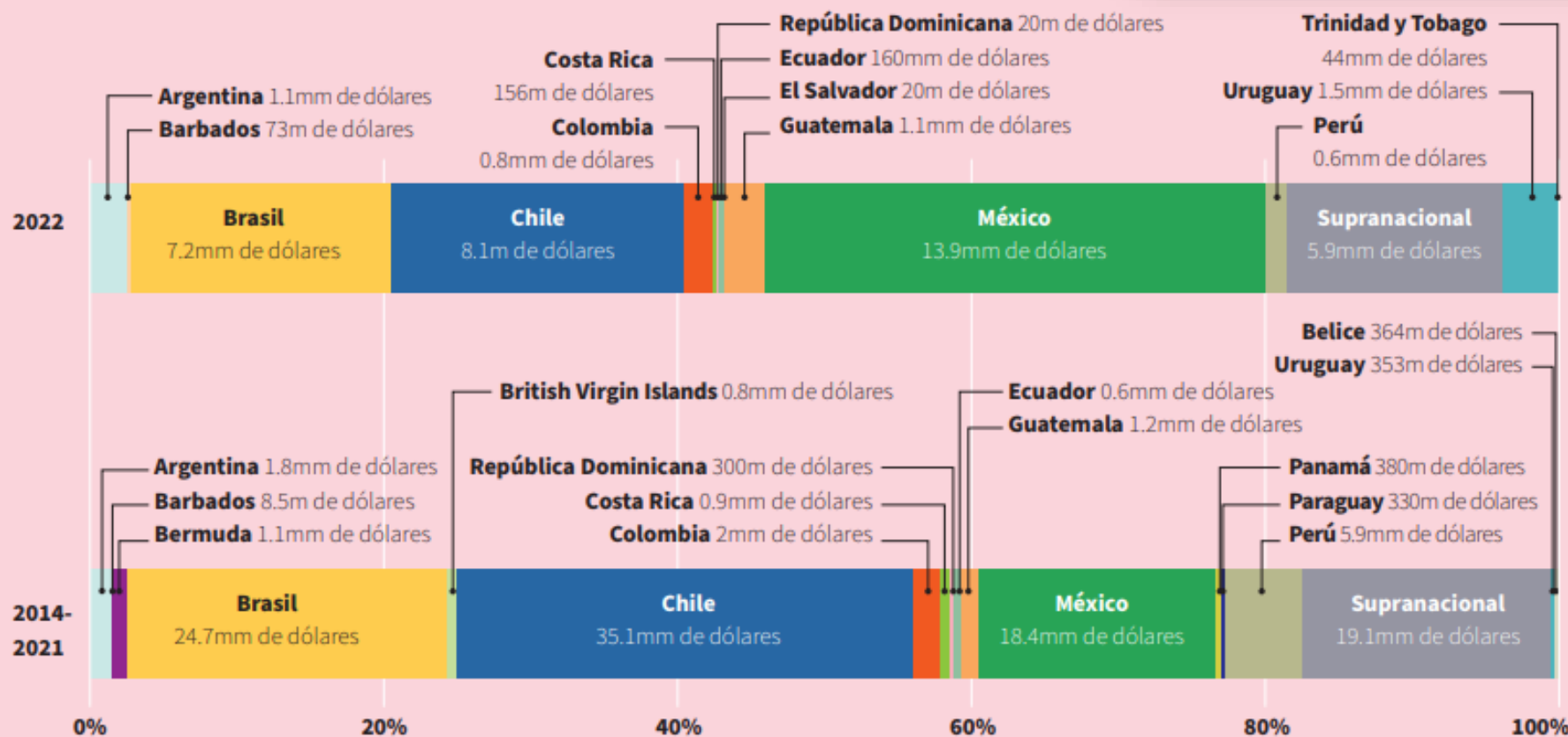


Evolución de las Emisiones – Bonos SVS y VS

Tendencias en región LATAM

Climate Bonds INITIATIVE

Países en el mercado VSS+ de ALC por volumen emitido



Fuente: Climate Bonds Initiative

La emisión acumulada de **Bonos verdes, sociales y sostenibles en LATAM** alcanzó los **USD 126.8 mil millones** en 2022 versus USD 48.6mil millones a junio 2021.

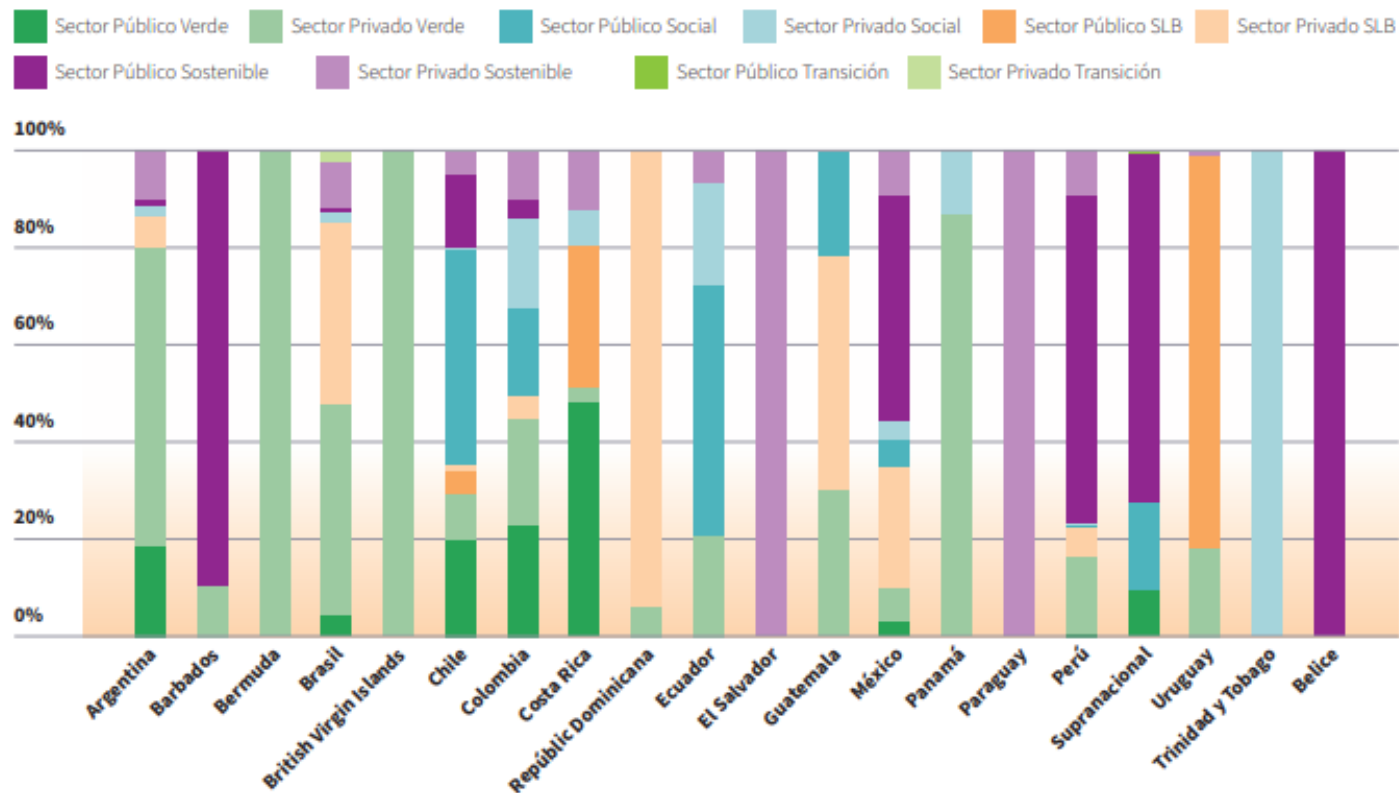
Estado del mercado en América Latina y el Caribe, CBI, Agosto 2023 - [Link](#)





Estado del Mercado de Climate Bonds Initiative (Climate Bonds) para la región de ALC

EMISIONES POR PAÍS, ETIQUETA Y SECTOR PÚBLICO O PRIVADO



Fuente: Climate Bonds Initiative

Emisores por tipo de emisión en el Perú:

- ✓ **Bonos verdes:** Corporativo no financiero y Banco de desarrollo
- ✓ **Bonos sociales:** Corporativo financiero y Banco de desarrollo
- ✓ **Bonos Sostenibles:** Soberano y Corporativo no financiero
- ✓ **Bonos SLB:** Corporativo no financiero





Estado del Mercado de Climate Bonds Initiative (Climate Bonds) para la región de ALC

Estado del Mercado en el Perú

- El Ministerio de Medio Ambiente de Perú inició el **desarrollo de su taxonomía en 2023**, con especial atención en el sector agrícola.
- Si bien el desarrollo de las finanzas sostenibles en Perú está comenzando:
 - ✓ el primer bono etiquetado de la región en 2014 por Energía Eólica por USD 204 Mill y
 - ✓ un bono soberano sostenible en 2021.
- Con un importe **de 6.5 mil millones de dólares**, Perú ocupa el **cuarto lugar en el mercado ALC VSS+**.

Guías para emisión de Bonos:

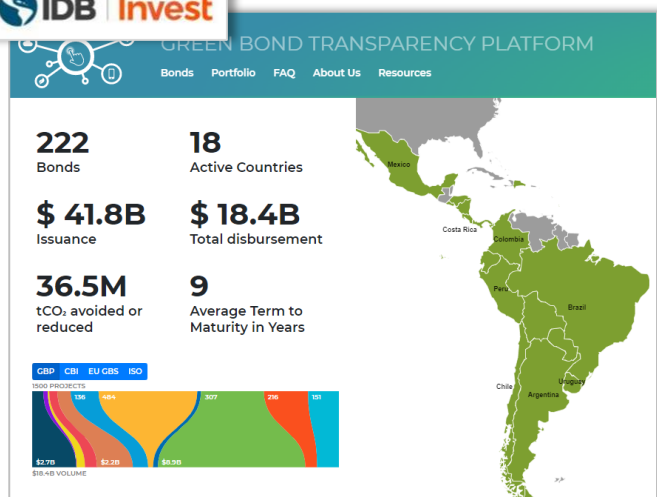
- [Guía de Bonos Verdes para Perú \(2018\)](#) y
- [Guía de Bonos Sociales, Sustentables \(o Sostenibles\) y Alineados con los ODS para Perú \(2021\)](#).

Tipo de bono	Verdes	SLB	Social	Sostenible	Total VSS+
USD emitidos	1.08MM	380M	67.9M	5.01M	6.5MM
N° de emisores	5	1	3	3	12
N° de bonos	6	1	3	5	15





**GREEN BOND
TRANSPARENCY
PLATAFORM**
BID Invest



PANEL DE BONOS DE BYMA

Argentina



BOLSA DE SANTIAGO
Chile



PLATAFORMA MEXICANA DE CARBONO





Emisión de Bonos Temáticos en el Perú

Marco Normativo

En el Perú no existe una regulación especial para los bonos verdes,
aplicándoles las normas generales de instrumentos representativos de deuda

Los actores financieros del mercado han elaborado iniciativas, principios y lineamientos para la estandarización de requisitos de emisión y exigencia de obligaciones aplicables a los bonos verdes.

Entre las más difundidas se encuentran las siguientes:

- ✓ Principios de Bonos Verdes (ICMA)
- ✓ Climate Bond Initiative
- ✓ Marcos metodológicos específicos desarrollados por algunas agencias calificadoras financieras





Requisitos para la emisión de Bonos Verdes en la Bolsa de Valores de Lima



Principios de los BONOS VERDES

- ✓ **USO DE LOS RECURSOS:** El 100% de los recursos deben ser asignados a proyectos con impactos ambientales positivos.
- ✓ **EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS:** El emisor del Bono debe contar con un proceso bien definido para la selección de los proyectos.
- ✓ **ADMINISTRACIÓN DE LOS RECURSOS:** Poseer un proceso formal y riguroso para monitorear los recursos, hasta que se cumpla la asignación total de estos.
- ✓ **PRESENTACIÓN DE REPORTES Y COMUNICACIÓN:** Información sobre los proyectos y el uso de los recursos, debe reportarse de forma anual.

Fuente: [Cómo listar Bonos Verdes - BVL](#)





Casos de la región

COFIDE - Banco de Desarrollo del Perú.



Principal emisor de bonos temáticos en el mercado de capitales local peruano

- ✓ Marzo 2019: Elaboración del [Marco](#) de Bonos Verdes
- ✓ Abril 2019: Primera emisión de un **Bono Verde** efectuada por un banco peruano (S/100mill)
- ✓ Octubre 2019: Emisión del primer **Bono Sostenible** del Perú
- ✓ Enero 2021: Primera emisión de un **Bono Social** (Bono COVID)
- ✓ Septiembre 2023: Emite [Marco](#) de Bonos Sostenibles y proyecta nueva emisión
- ✓ Octubre 2023: Emite **Bono Social** para financiamiento a Mipymes

El propósito de las emisiones de bonos temáticos de **COFIDE** es contribuir al cumplimiento de las metas comprometidas por el Perú en el marco del **Acuerdo de París**.





Casos de la región

FIRA - Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura



- ✓ FIRA es una institución de fomento para el **desarrollo del sector agroalimentario**.
- ✓ 2 de cada 3 pesos que los bancos mexicanos destinan al sector agroalimentario provienen de FIRA.
- ✓ La integran los FF: FEFA, FEGA y FOPESCA constituidos en el Banco de México como fiduciario y como fideicomitente la SHCP.
- ✓ Principales funciones: otorgar crédito; otorgar garantías; brindar capacitación, asistencia técnica y transferencia de

Bonos Temáticos Emitidos	Tipo de Bono	Monto (USD)
FEFA 18V	Verde	128 millones
FEFA 19V	Verde	128 millones
FEFA 20V	Verde	133 millones
FEFA 20G	Social (Género)	142 millones
FEFA 21G	Social (Género)	175 millones
FEFA 22S	Social	197 millones
FEFA 23V	Verde	166 millones

Categorías de Impacto (Verde)	Categoría de Impacto (Social y de Género)
Agricultura Sostenible	Inclusión Financiera
Eficiencia Energética	Iniciativa Laboral y Productiva
Energías Renovables	Emprendimiento
Uso Eficiente del Agua	





El Rol de la Banca en el Financiamiento Sostenible

Las entidades financieras tienen un papel crítico en el proceso de descarbonización de las economías. Sin su compromiso y aporte, será imposible financiar la transición a una economía verde y las inversiones necesarias para cumplir con los ODS.





Tendencias Globales

NETWORK OF CENTRAL BANKS AND SUPERVISORS FOR GREENING THE FINANCIAL SYSTEM

Red para fortalecer la respuesta global requerida para cumplir las **METAS DEL ACUERDO DE PARÍS Y FORTALECER EL ROL DEL SISTEMA FINANCIERO** para gestionar riesgos y movilizar capital para inversiones verdes y bajas en carbono.

[NGFS escenarios climáticos:](#) exploran los impactos físicos y de transición del cambio climático bajo varios supuestos, con el objeto de proveerle una referencia común a los bancos centrales y supervisores

[Publicaciones para referencia](#) de Reguladores y bancos centrales en sus actuales esfuerzos voluntarios o de investigación

ComunicarSe, 2022 [¿Cómo siguen avanzando las Finanzas Sostenibles en América Latina y el Caribe?](#)





Acuerdos Bancarios para impulsar el Financiamiento Sostenible

Net-Zero Banking Alliance:

Liderada por la industria y convocada por la ONU, reúne a un grupo mundial de bancos comprometidos a alinear sus carteras de préstamos e inversiones con emisiones netas cero para 2050 y con objetivos intermedios para 2030.

133
Bancos

43 Países

US\$74
billones
Activos

41%
Activos
bancarios
mundiales





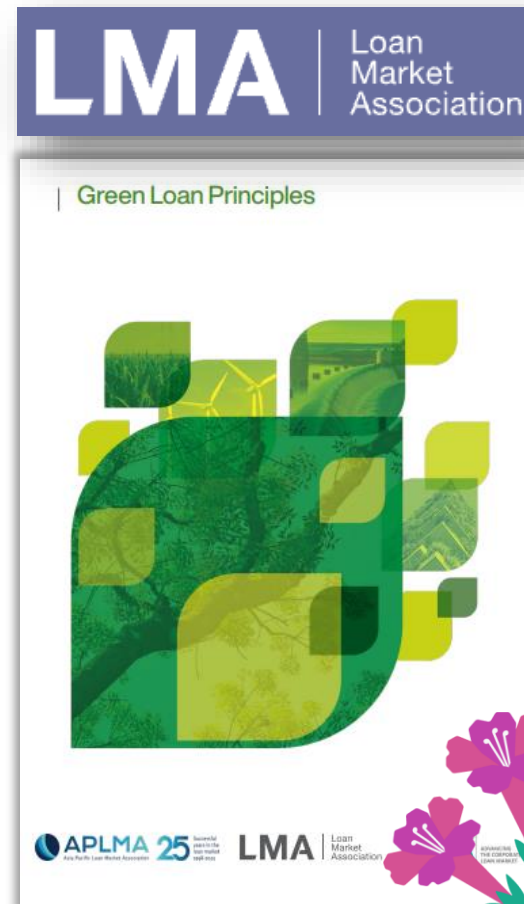
Guías Green Loan Principles

Principios

Uso de los ingresos
Proceso de evaluación y selección de proyectos
Gestión de los ingresos
Informes

PROYECTOS ELEGIBLES

- Energía Renovable
- Eficiencia energética
- Prevención y control de la contaminación
- Gestión sostenible de los recursos naturales y el uso de la tierra
- Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática
- Transporte limpio
- Gestión sostenible del agua y de las aguas residuales
- Adaptación al cambio climático
- Productos, tecnologías de producción y procesos adaptados a la Economía Circular
- Edificios ecológicos



[Green Loan Principles \(GLP\)](#)





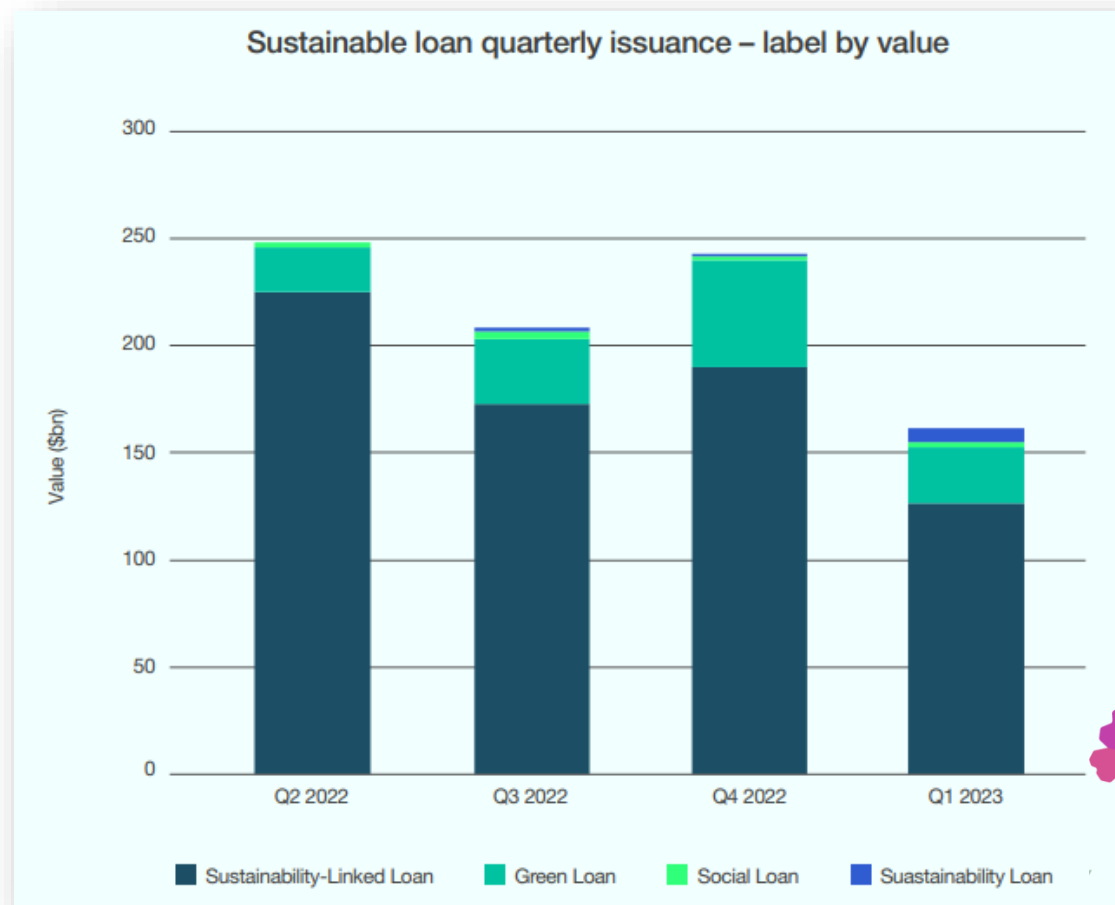
Emisiones de préstamos SVS y VS

Los préstamos sostenibles constituyen una parte significativa del mercado de deuda sostenible.

Los volúmenes de préstamos sostenibles superaron los **860.000 millones de dólares** durante el periodo de 12 meses en más de 1400 préstamos

Más de **8 de cada 10 dólares** correspondían a préstamos vinculados a la sostenibilidad (SLL).

Environmental Finance, [*Sustainable Loans Insight*](#) (2023)





¡Muchas Gracias!

