

# Finanzas Sostenibles e Instrumentos financieros temáticos

Octubre 2023



Implementada por

**giz** Deutsche Gesellschaft  
für Internationale  
Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

# Contenido

1. Financiamiento Sostenible - Referente
2. Roles de las Tesorerías Gubernamentales y sus vínculos al Financiamiento Sostenible
3. Principios internacionales para la creación de marcos enfocados en Finanzas sostenibles.
4. Implementación de Iniciativas en América Latina
5. Oportunidades



A close-up photograph of a person's hand holding a small, vibrant green seedling with three leaves. The seedling is growing out of a small pile of silver coins. The background is a soft, out-of-focus light blue and white, suggesting a bright, airy environment. The overall image conveys a message of growth, investment, and sustainability.

# **1. Financiamiento Sostenible - Referente**

# El mundo en llamas

- Acidificación y contaminación del agua
  - Devastadores fenómenos meteorológicos
  - Muerte, migración y extinción de especies
  - Falta de agua potable.
  - Grandes costos económicos y sociales.
- Ej. El Niño en la economía de Perú 1.7% del PIB



## Fondos necesarios urgentes

**34** **trillones de USD**

para financiar una transición energética Net Zero en **2050**



**5.9 trillones de USD**

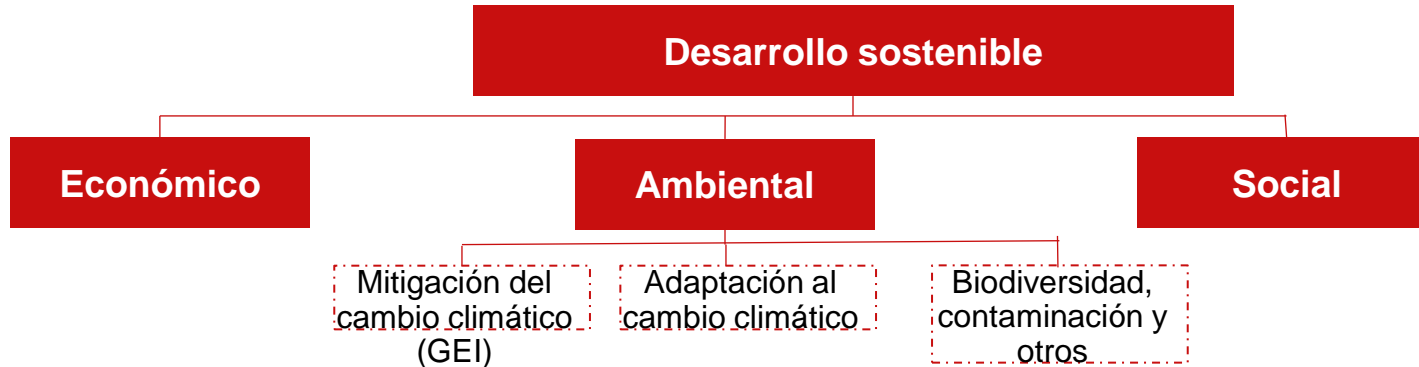
antes de 2030 para países en vías de desarrollo para cumplir con sus metas climáticas



**4 trillones**

para financiar una transición energética Net Zero en 2050

# Financiamiento Sostenible



## Tipos de financiamiento (según alcance del desarrollo sostenible)



# Financiamiento Sostenible - Referente

## Acuerdos y Compromisos Internacionales

- Los 17 objetivos de Desarrollo Sostenible
- Mantener el aumento de la temperatura por debajo de los 1.5 grados (Acuerdo de París)
- Principios guía de la ONU para negocios y derechos humanos



## Concepto de finanzas sostenibles

Las **tasas de retorno** con criterios de sostenibilidad pueden **superar las de los proyectos tradicionales** y tener además mayores efectos sobre **empleo y crecimiento**

Nuevas **fuentes innovadoras de financiamiento**

Esfuerzo en la movilización de recursos público-privados



A close-up photograph of a hand holding a small green seedling with four leaves. The seedling is growing out of a pile of coins, which are slightly out of focus. The background is a soft, out-of-focus light blue and white.

## **2. Roles de las Tesorerías Gubernamentales y sus vínculos al Financiamiento Sostenible**

# Roles de las Tesorerías Gubernamentales y sus vínculos al Financiamiento Sostenible

## Tesoro Público

### Estrategia de Gestión Integral de activos y pasivos

- Gestión integral de activos y pasivos financieros
- Estructuración del financiamiento del presupuesto
- Gestión de riesgos fiscales

Principal responsable de la emisión y gestión de la deuda pública, así como de la administración de los activos financieros del gobierno central

#### Definición:

La sostenibilidad financiera se refiere a la **capacidad de mantener la estabilidad y solidez de las finanzas públicas** a largo plazo, teniendo en cuenta **aspectos económicos, ambientales y sociales**

Para las tesorerías, la **adopción de prácticas financieras sostenibles** implica gestionar la deuda y los activos de manera que se **minimicen los riesgos financieros y se promueva el desarrollo sostenible del país.**

**Ejemplos:** Monitorear, reportar y verificar. (MRV), y Marco de bonos sostenibles/verdes



# Riesgos ambientales en el sistema financiero y su transmisión

## Riesgos ambientales (Físicos - transición)

### Riesgos financieros



Riesgo de mercado



Riesgo crediticio



Riesgo de liquidez



Riesgo de suscripción



Riesgo operativo

Activos y Pasivos

### Riesgos económicos



#### Macroeconómicos

Presiones en los activos y pasivos financieros causadas por inflación, pérdida de la productividad, comercio y flujos de capital inversión y depreciación  
SalDOS fiscales (Empleo, informalidad, gasto)




#### Microeconómicos

Daños a los activos  
Volatilidad de precios  
Pérdida de la productividad  
Desempleo e informalidad

# Ejemplos

Materialidad	Riesgos prudenciales	Consecuencia y transmisión
Menos agua	Riesgo de mercado	El valor de mercado de empresas agrícolas se ve afectado. Baja productividad, tecnologías (activos) inmovilizados -> Impacto sectorial, social aumento de pasivos financieros -> riesgo fiscal.
Suelo infértil	Riesgo crediticio	Baja productividad agrícola y pérdida de valor del colateral -> default -> transmisión del sector financiero a la economía.
Degradación de la naturaleza – imposible adaptarse	Riesgos de liquidez	Presiones para liquidar activos -> flujos de caja y los valores de las garantías al solicitar refinanciamientos.
Desastres p.ej el Niño	Riesgo de suscripción	Más siniestros asegurados de lo habitual o la erosión del suelo provoca efectos más dañinos de las inundaciones ->Perdidas en las aseguradoras->liquidación de activos ->riesgo de liquidez
Daños ambientales por usuarios del sector financiero o desastres	Riesgo operativo	Riesgo reputacional, de litigio o normativo -> Riesgo de liquidez Las instalaciones/proveedores de la institución financiera se ven afectadas por desastres – Riesgo de liquidez

A photograph showing a small green seedling with four leaves growing out of a pile of coins held in a person's hand. The background is blurred, showing more hands and coins, suggesting a financial or investment context.

### **3. Principios internacionales para la creación de marcos enfocados en Finanzas sostenibles**

# Un marco internacional



## Principios para un enfoque coordinado de alineación

Enfoque en resultados y contribuciones tangibles

Evitar impactos negativos indirectos (DNSH)

Transparencia y buena gobernanza

Metas basadas en ciencia y/o evidencias

Consideraciones relacionadas a transición

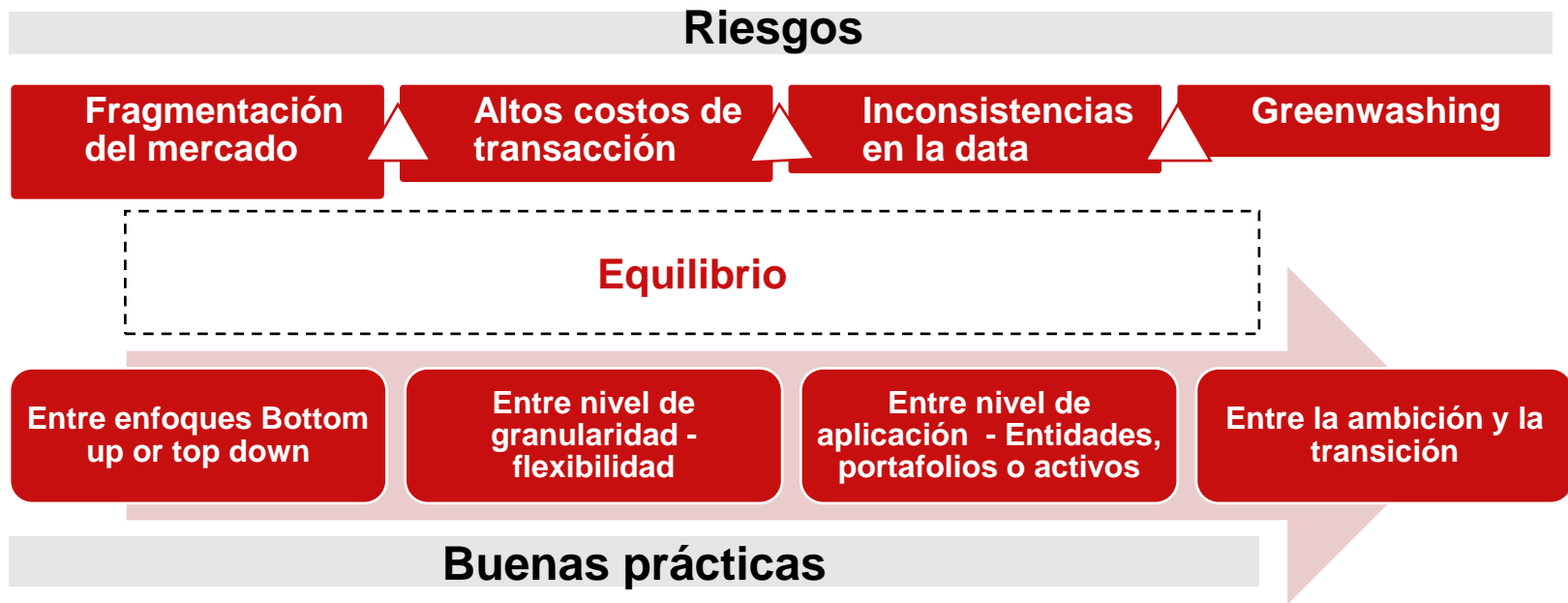
Adaptación a nuevas tecnologías y políticas públicas

## Enfoques y herramientas

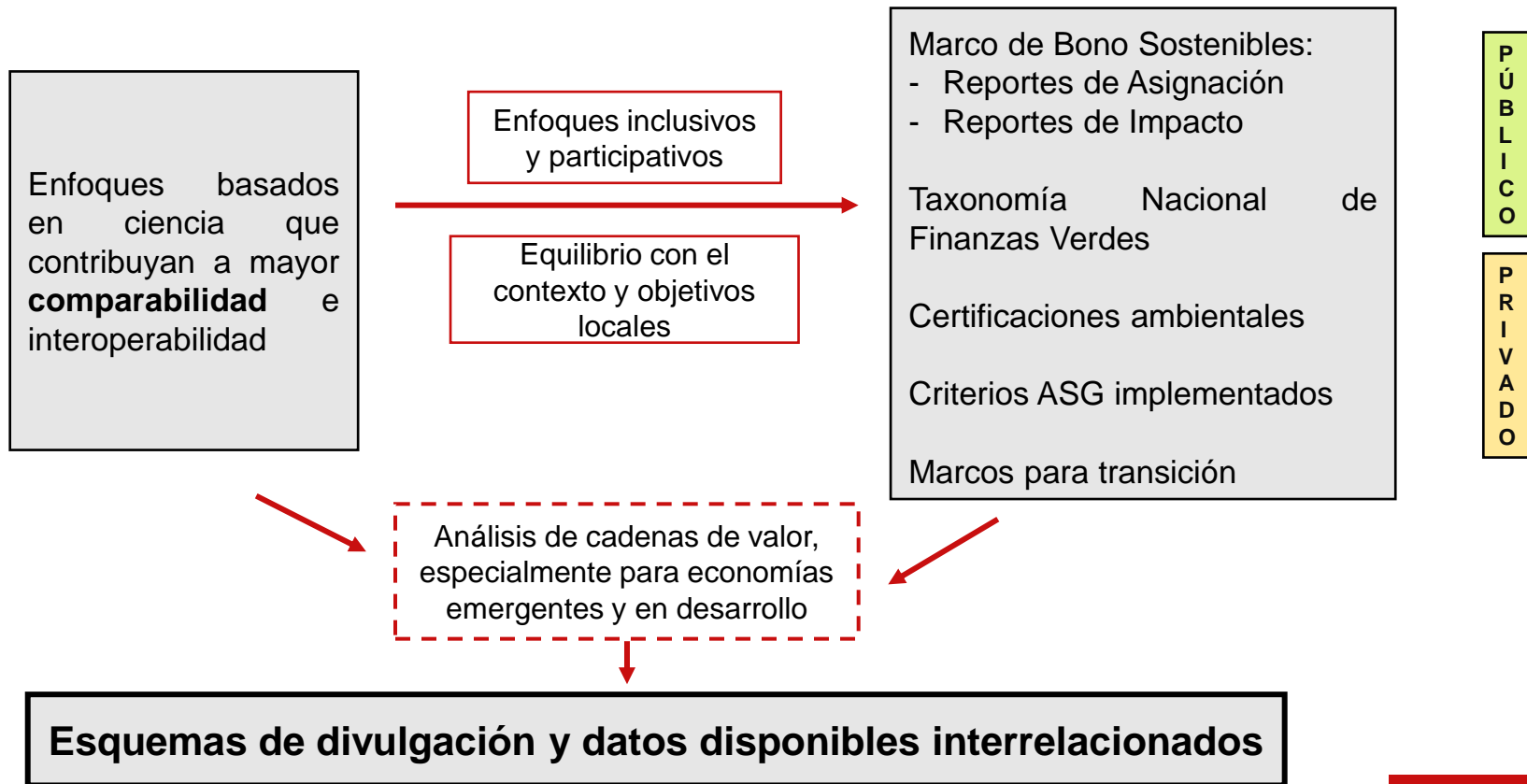


# Un marco internacional

Cada enfoque y herramienta ha fomentado un sin número de marcos, metodologías y metas diversas.



# Recomendaciones FMI - OECD - BM





## **4. Experiencias regionales**



# ¿Qué es la Cooperación alemana?



La GIZ es una **institución ejecutora del Gobierno alemán**, y trabaja en la cooperación internacional para el desarrollo sostenible



La GIZ trabaja por encargos públicos, principalmente del **Gobierno Alemán**



Estos encargos son los proyectos que ejecuta la GIZ

- Los proyectos obedecen a las prioridades del país socio y de Alemania
- Se orienta al bienestar de los beneficiarios y objetivos globales (p.e: financiamiento sostenible)



Implementada por  
**giz** Deutsche Gesellschaft  
für Internationale  
Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

## Financiamiento para la Acción Climática en México (FINACC)



**Taxonomía  
Sostenible**

PRIMERA EDICIÓN: MARZO 2023

Objetivos de **mitigación** y **adaptación** al cambio climático

Lineamientos transversales:  
igualdad de género

**6** sectores económicos

**124** actividades

### Instituciones

Secretaría de Hacienda  
y Crédito Público



Banco de México



Secretaría de Medio  
Ambiente y Recursos  
Naturales



### Caso de Éxito



Emisión de **bonos verdes** y **sociales**

**Colocación:** 12,000 millones de pesos



**Bonos verdes:**

Energía renovable, eficiencia energética, gestión de residuos y la conservación de la biodiversidad



**Bonos sociales:** Educación, salud, vivienda y acceso a servicios básicos



# Brasil

## Green Financial Market Regulation in Brazil (FiBras)



Objetivo de **mejorar el marco de condiciones habilitantes** para escalar el desempeño de los mercados financieros verdes. En colaboración con:

- Ministerio de Economía
- Banco Central de Brasil



### Caso de Éxito



### Laboratorio de Innovación financiera

Creación de un foro de interacción multisectorial

### Temas relevantes

- Bonos verdes y bonos ligados a sostenibilidad;
- Financiamiento mixto;
- Mercados de carbono;
- El desarrollo de una taxonomía;
- Integración de criterios ASG

El gobierno alemán ha agrupado a sus comitentes con la finalidad de **otorgar apoyo integral** al Perú para el alcance de sus **metas ambientales**

### Temas relevantes

#### Enverdecimiento del Sistema Financiero:

- Marco normativo
- Condiciones habilitantes
- Cierre de Brechas
- Metodologías confiables



#### Aprobación de la Hoja de Ruta de Finanzas Verdes



Publicación - MEF  
conjunta : - MINAM



Protocolo Verde

#### Financiamiento de Actividades Verdes:

- Desarrollo de una Taxonomía de Finanzas Verdes
- Desarrollo de Productos financieros Verdes
- Identificación de activos y portafolios



#### Desarrollo la Taxonomía de las Finanzas Verdes



Marco del Bono Sostenible





## 5. Oportunidades

# Oportunidades

**Liderazgo** de Ministerios de Economía y Finanzas, el diálogo y la **coordinación interministerial**

**Alineamiento de políticas públicas** y estrategias relacionadas a financiamiento verde

**Reportes** de asignación y medición de impacto de **alta calidad** son claves

**Marcación del gasto público relacionado con categorías elegibles**, preferentemente con clasificadores presupuestarios detallados.

**La transparencia y** vigilancia independiente sobre el gasto verde es muy importante para promover la **rendición de cuentas y la credibilidad**

Desarrollo y fomento del uso de la **Taxonomía Verde**

# ¡Muchas gracias!





**Deutsche Gesellschaft für  
Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH**

Domicilios de la Sociedad:  
Bonn y Eschborn, Alemania

Friedrich-Ebert-Allee 36 + 40  
53113 Bonn, Alemania  
T +49 228 44 60 - 0  
F +49 228 44 60 - 17 66

Dag-Hammarskjöld-Weg 1 - 5  
65760 Eschborn, Alemania  
T +49 61 96 79 - 0  
F +49 61 96 79 - 11 15

E [info@giz.de](mailto:info@giz.de)  
I [www.giz.de](http://www.giz.de)