

www.reles.dcy.cl



RED LATINOAMERICANA
DE **ESTUDIOS EN**
SOSTENIBILIDAD

Ateneos

“Financiando el desarrollo sostenible y bajo en carbono a través de bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a sostenibilidad”



Relatora: Beatriz Calderón Alzate

Académica especialista en Sostenibilidad Corporativa y Finanzas Sostenibles de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad Finis Terrae

AGENDA



UNIVERSIDAD
Finis Terrae

- 1. BONOS TEMÁTICOS ¿QUÉ SON Y CUÁL ES SU IMPORTANCIA?**
- 2. TENDENCIA Y MERCADO GLOBAL- ALGUNAS CIFRAS**
- 3. INICIATIVAS REGIONALES**
- 4. REFLEXIONES FINALES**

1. BONOS TEMÁTICOS:

Importancia y definiciones claves

IMPORTANCIA DE LA CANALIZACIÓN DE CAPITAL HACIA UNA ECONOMÍA SOSTENIBLE Y BAJA EN CARBONO



Las ONU estima que se necesitan entre USD\$ 5 a USD\$ 7 billones de inversión anual, desde 2015 hasta 2030, para lograr los ODS.

Entre 2011 y 2021 el financiamiento climático, público y privado, casi se duplicó. Sin embargo, alcanzar los objetivos climáticos requerirá que la inversión climática aumente al menos siete veces para fines de esta década.

Figure 1: Global climate finance in 2011-2021 (USD bn, nominal)

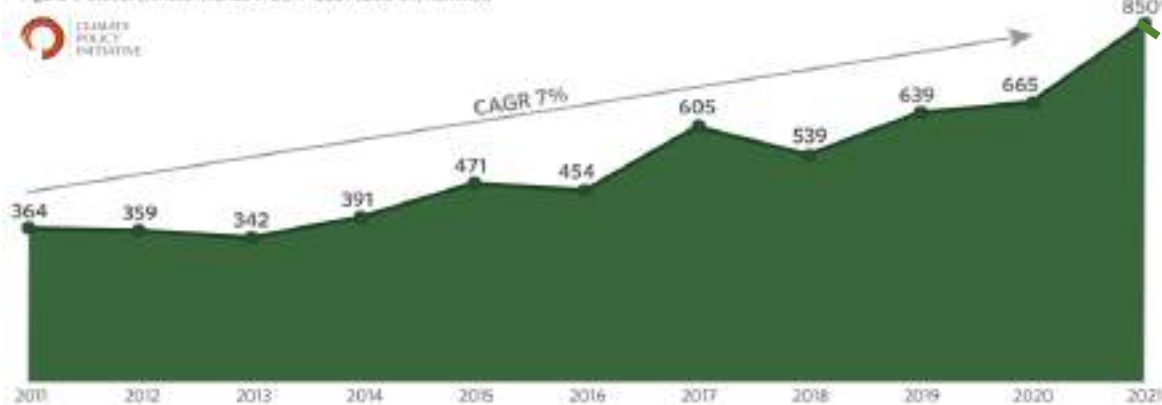
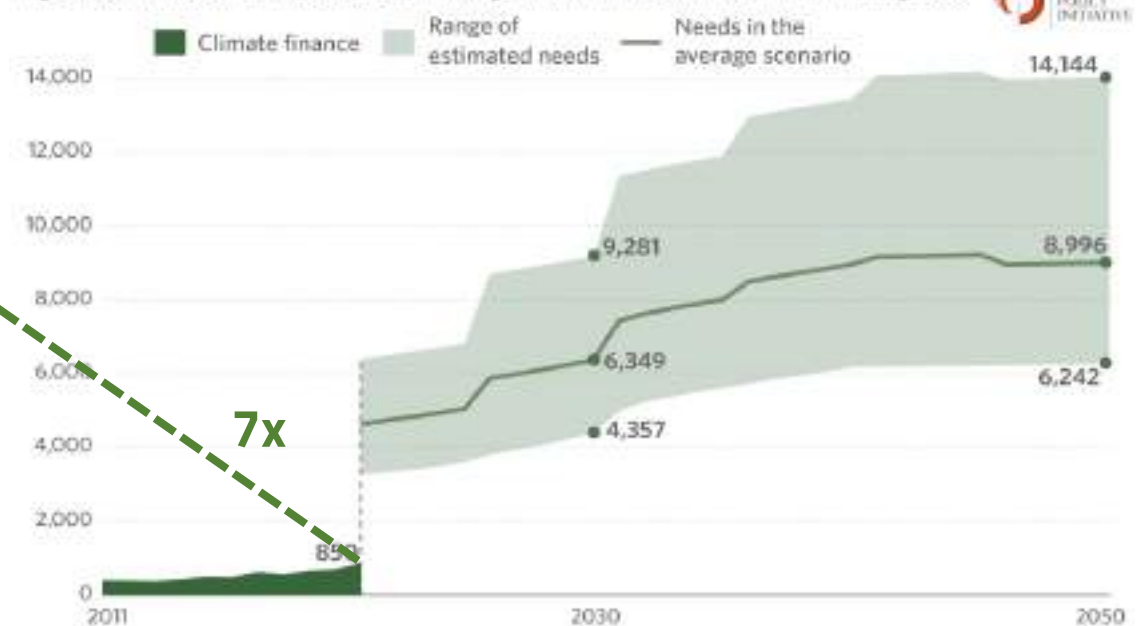
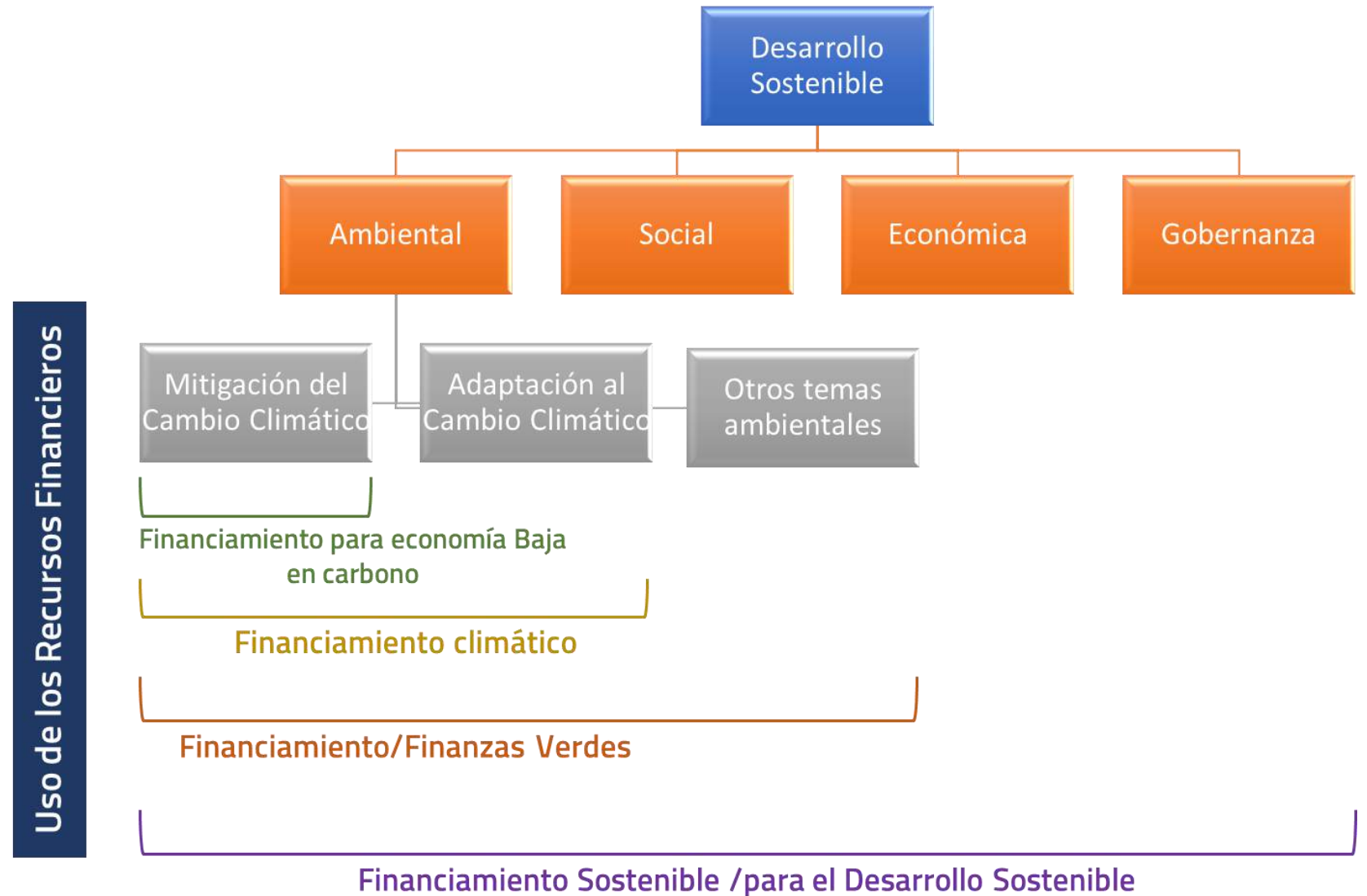


Figure 2: Global tracked climate finance flows and the average estimated annual climate investment need* through 2050



FINANZAS SOSTENIBLES: EL CONCEPTO

Es un concepto amplio, aún en desarrollo, que en general se refiere al **cómo todos los actores de sistema financiero incorporan las variables Ambientales, Sociales y de Gobierno (ASG) en su operación y toma de decisiones**, con el fin de construir una economía sostenible a la par de entregar los beneficios esperados por sus grupos de interés relevantes.



IMPORTANCIA DE LA CANALIZACIÓN DE CAPITAL HACIA UNA ECONOMÍA SOSTENIBLE Y BAJA EN CARBONO

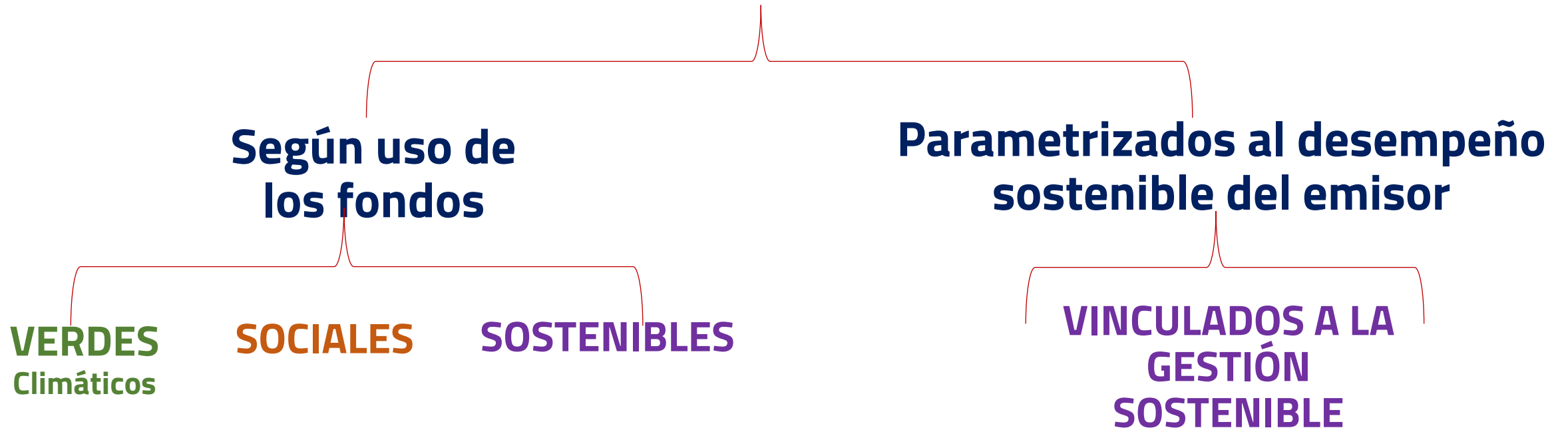
El mercado de bonos es la clase de activo más grande del mercado financiero global, estimado en US\$128,3 billones al año 2020*

En este sentido, el mercado de bonos puede desempeñar un rol significativo en la catálisis de inversiones para alcanzar los Objetivos de la Agenda 2030 y del Acuerdo de París

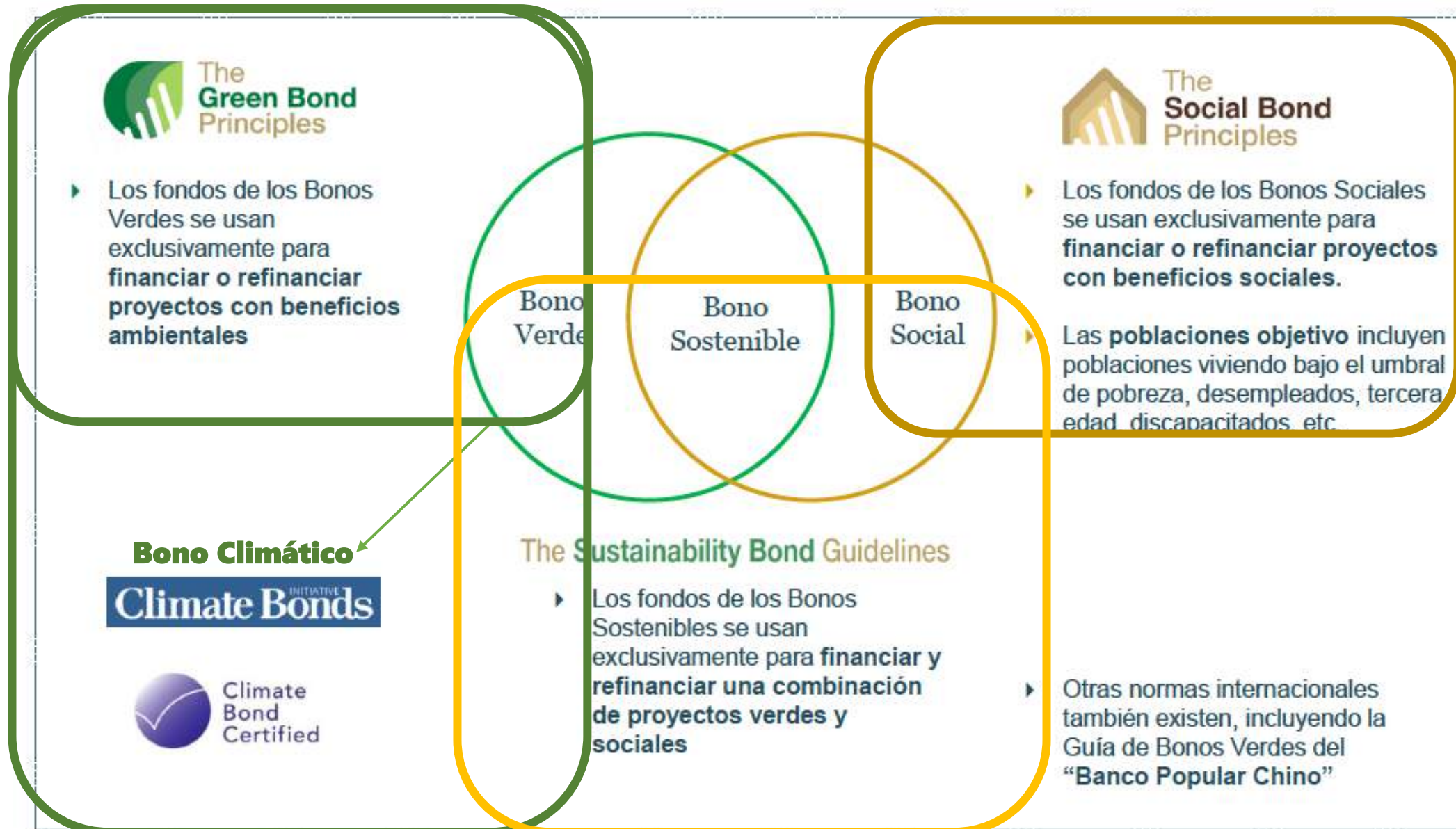
*[Tamaño del mercado de los bonos](#). ICMA agosto 2020.

BONOS TEMÁTICOS: DEFINICIONES CLAVES

OPCIONES DE BONOS TEMÁTICOS



Definición Bono Verde, Climático, Social y Sostenible



ESTÁNDARES INTERNACIONALES



Los Principios promueven la integridad del mercado de a través de directrices que recomiendan transparencia, divulgación y reporte de informes.

4 Componentes Principales



Bonos Verdes: Categorías de proyectos elegibles (lista no exhaustiva)



Energías renovables



Transporte limpio



Eficiencia energética & edificios verdes



Gestión sostenible del agua y de las aguas residuales



Prevención y control de la contaminación



Adaptación al cambio climático



Gestión sostenible de los recursos naturales y el uso de la tierra



Economía circular



Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática

Categoría de Proyectos
PRODUCTOS
ECOEICIENTES Y/O
ADAPTADOS A LA
ECONOMÍA CIRCULAR

Tercero Verificador
SUSTAINALYTICS

Monto Colocación (CLP)
73.028.698.157

Moneda Reajuste
UF

Tasa de Colocación
1,2200

Fecha de Colocación
04-07-2019

IR AL DETALLE

BCMPC-O

Descripción Emisión

Descripción general de proyectos financiados:

Adquisición de máquina para producción de bolsas de papel para retail como alternativa a bolsas de plástico

Reducción en el consumo de vapor y pérdida de fibra en la máquina de papel de la fábrica de cartón corrugado de Puente Alto.

Edificio Corporativo en Los Angeles construido con altos estándares de eficiencia priorizando el uso de madera en su estructura y diseño para reducir el consumo de energía. Primer edificio en el país con certificación FSC de Cadena Custodia y cuarta en América Latina

Reprocesamiento de nudos de astillas de madera que evita que éstas se envíen a vertederos, en planta de celulosa de Laja

Reemplazo y reubicación de filtros de aire en las líneas de conversión de productos de cuidado personal de la planta de Puente Alto, junto con equipos para compactar el material recuperado

Nueva caldera de última generación de biomasa forestal que sustituyó a una central térmica con mayores emisiones atmosféricas, en planta de cartulinas de Valdivia.

Sistema de Biofiltración que permite capturar las emisiones de ácido sulfhídrico de la planta de celulosa de Laja

Restauración de Bosques Nativos y Conservación de Biodiversidad

Plantación y Replantación de Pino Radiata, Eucalipto Niter y Eucalipto Globulus en Chile y Brazil

Plantas de Tratamiento de Efluentes en Chile y Brazil

Segunda Opinión Financiamiento Verde Empresas CMPC S.A.

Resumen de la Evaluación

Sustainalytics considera que el Impacto de Financiamiento Verde de Empresas CMPC S.A. CMPC es conforme a los Principios de los Bancos Verdes de 2018 (BVFI). Esta evaluación está basada en lo siguiente:



UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS Los siete rubros de fondos para sus actividades de los recursos: (i) Protección Ambiental por Adaptación a la Economía Circular; (ii) Eficiencia Energética; (iii) Construcción Verde; (iv) Prevención y Control de la Contaminación; (v) Preservación de la Biodiversidad y Restauración de los Bosques; (vi) Manejo Seguro y Sostenible y (vii) Manejo Seguro de Agua y Efluentes. En general, según los Principios de los Bancos Verdes de 2018 y Los Principios de las Cuentas Verdes de 2018. En general, según el criterio de Sustainalytics, la utilización de los recursos tiene un impacto positivo en el medio ambiente y contribuye a analizar hacia los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, en concreto los objetivos 6, 7, 11, 12 y 13.



EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS CMPC establece un Comité de Sostenibilidad específico que supervisa el proceso de selección de proyectos que están sujetos por el Comité de Finanzas Corporativas y el Comité de Sostenibilidad. Sustainalytics considera que el proceso de selección de proyectos, que incluye la participación de los representantes de alta dirección, se ajusta a los mejores prácticas del mercado.



USO DE LOS RECURSOS CMPC cuenta con procesos para controlar y disminuir la utilización de los recursos tales como la energía de un sistema de control interno. Los recursos pendientes de asignación se encuentran en efectivo, equivalente de efectivo por instrumentos financieros, así como en apoyo a las políticas del mercado.



PRESENTACIÓN DE INFORMES CMPC tiene previsto publicar un Informe Anual de Financiamiento Verde en su sitio web, hasta que se complete la asignación de los recursos. El Informe incluirá la descripción y la cantidad asignada a cada proyecto, además, así como los indicadores de impacto relevantes. Sustainalytics considera que la asignación anual y la información de impacto de CMPC se ajustan a las prácticas del mercado.



Fecha de Evaluación Mayo 2019
Ubicación del Emisor Santiago, Chile

Secciones del Informe

Introducción... 2
Opinión de Sustainalytics... 1
Apéndice... 8

Para consultas, comuníquese con el equipo de Soluciones Financieras Sostenibles del proyecto:

Andrés Urbán (Lead Topic)
Gerente de Proyecto
a.urban@vostainalytics.com
(+56) 9 111 111 111

Nicole Muñoz (Lead Topic)
Apoyo de Proyecto
nicole.muñoz@vostainalytics.com
(+56) 9 111 111 111

Nicole Muñoz (Topic)
Relaciones con los Clientes
nicole.muñoz@vostainalytics.com
(+56) 9 111 111 111

Bonos Sociales: Categorías de proyectos elegibles (lista no exhaustiva)



Infraestructura básica
asequible & acceso a
servicios esenciales



Vivienda
asequible



Generación y protección
de empleo, incluso a
través del financiamiento
de PYMEs y
microfinanzas



Seguridad alimenticia &
sistemas alimentarios
sostenibles



Empoderamiento y
avance socioeconómico



**Poblaciones
beneficiadas**

Personas viviendo bajo el umbral de la pobreza, poblaciones y comunidades excluidas y/o marginadas, personas con discapacidad, personas migrantes y/o desplazadas, personas con bajos niveles de educación, desempleados, poblaciones desatendidas, mujeres y/o minorías sexuales, tercera edad y juventudes vulnerables, grupos vulnerables (incluso como resultado de desastres naturales).

BHER-Q0818

Descripción Emisión

El objetivo de esta emisión de bonos sociales es el financiamiento del régimen de Colocaciones de Crédito Social, que corresponden a los préstamos en dinero que las Cajas de Compensación de Asignación Familiar otorgan a sus afiliados. Los créditos cumplen con la condición de universalidad en tasa y descuento directo desde del salario o pensión, minimizando el riesgo de la cartera, lo que permite otorgar créditos a segmentos de la población que no tienen la posibilidad de acceder a financiamiento, promoviendo la inclusión financiera, como parte de la categoría de acceso a servicios esenciales, y el desarrollo de estos grupos.

Las categorías de asignación son:

a. Nuevas Colocaciones de Crédito social

Esto es el financiamiento de manera total o parcial de las nuevas operaciones de crédito.

b. Refinanciamiento de colocaciones de crédito social

Esto corresponde al financiamiento de manera total o parcial de los créditos ya otorgados con un plazo de hasta 24 meses.



Bonos Sostenibles: Categorías de proyectos elegibles

(mezcla de proyectos elegibles sociales y ambientales según respectivos estándares)



Los fondos de los Bonos Sostenibles se usan exclusivamente para **financiar y refinanciar una combinación de proyectos verdes y sociales.**

Los Bonos Sostenibles están alineados con los cuatro pilares principales de los GBP y SBP, siendo los primeros especialmente relevantes para los Proyectos Verdes y los segundos para los Proyectos Sociales.

[MINISTERIO](#)[SUBSECRETARÍA](#)[ÁREAS DE TRABAJO](#)[NOTICIAS Y EVENTOS](#)[DEUDA PÚBLICA](#)[EN](#)[Deuda Pública](#)[← Regresar al sitio principal](#)

- > Acerca de la Oficina de la Deuda Pública
- > Investor Relations Office
- > Plan emisión 2021
- > Venta de dólares
- > Bonos Sostenibles
- > Colocaciones BOCH (SOMA)
- > Colocaciones vía book-building
- > Estadísticas
- > Presentaciones
- > Documentos legales
- > Noticias
- > Sitios de interés
- > Preguntas frecuentes

Marco de Bonos Sostenibles de Chile



Ministerio de Hacienda
Noviembre 2020

▶ 0:00 / 14:47



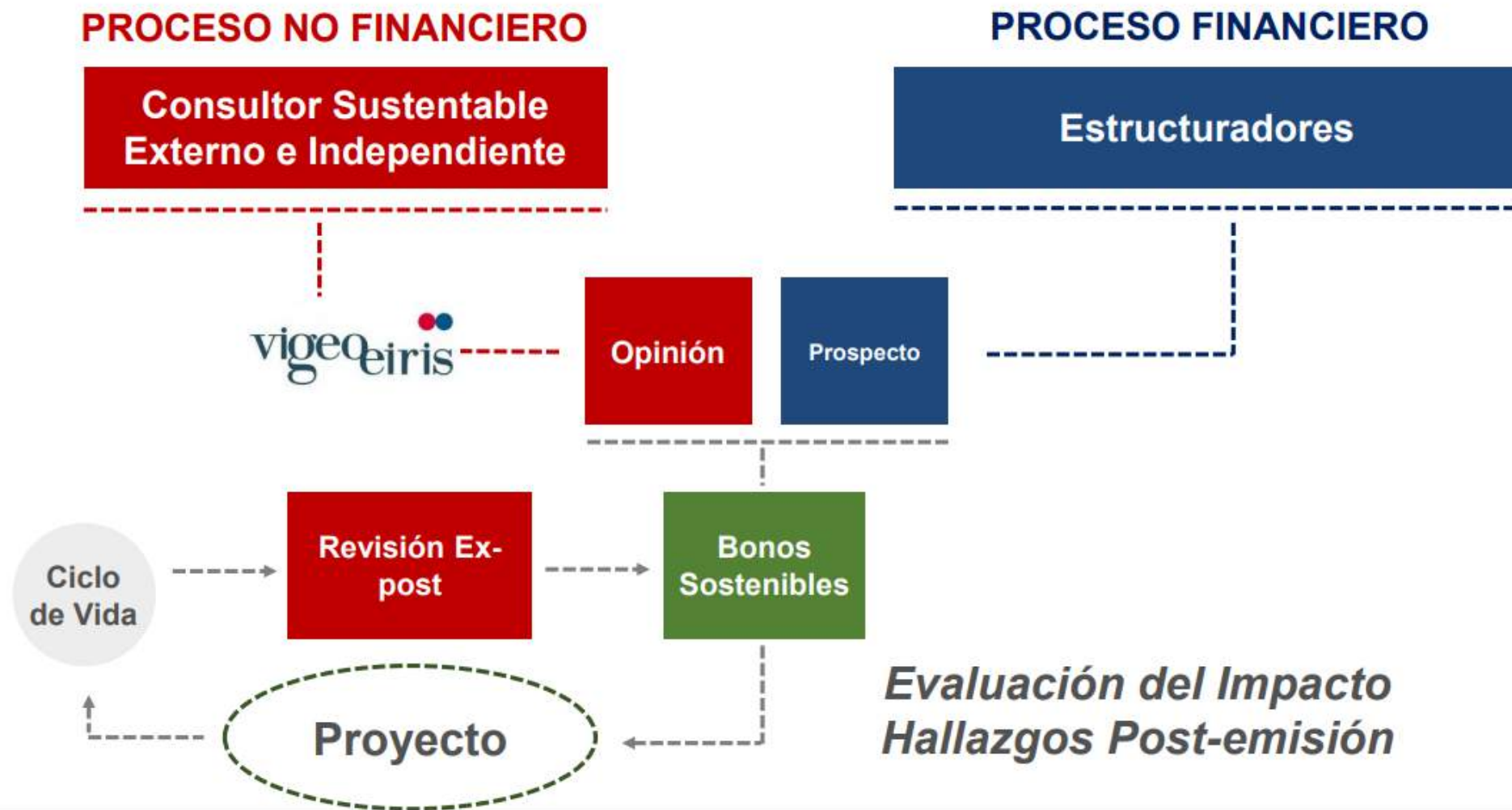
Ministerio de Hacienda publica su primer Marco de Bono Sostenible, que permite emitir "Bonos Sociales" y "Bonos Sostenibles"

Este Marco complementa el de Bonos Verdes publicado en 2019, ampliándolo a un Marco de Bonos Sostenibles.

El Ministerio de Hacienda informa que su "Marco de Bono Sostenible" obtuvo una evaluación favorable en la evaluación externa (Opinión de Segundas Partes), en línea con las mejores prácticas internacionales, con lo cual podrá emitir bonos Sociales, Verdes, y/o Sostenibles. Este nuevo Marco actualiza y amplía el Marco de Bonos Verdes publicado por el Ministerio de Hacienda el año 2019.

La publicación del nuevo Marco se da en el contexto de la implementación de una serie de medidas por parte del Ministerio en años recientes, que le han permitido avanzar hacia la diversificación en la base de inversionistas de bonos de Tesorería. Entre estas medidas, por un lado, destacan los ajustes que permitieron la participación directa de inversionistas internacionales en emisiones de deuda en moneda local, y por otro, las emisiones de bonos "verdes", que ampliaron la base de inversionistas hacia aquellos con mandatos especializados en materia ambiental, social y de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés).

Bonos sostenibles y proceso de revisión externa



Emisiones de Bonos Sostenibles 2022 de la República de Chile

(2,750% US\$1.500 millones de bono nuevo con madurez a 5 años, 3,500% US\$1.500 millones de bono nuevo con madurez a 12 años y 4,000% US\$1.000 millones de bono nuevo con madurez a 30 años)

Características Financieras

Emisor	:	República de Chile		
Rating	:	A1 / A / A- <i>Moody's / S&P / Fitch, con perspectiva negativa, estable y estable, respectivamente</i>		
Ranking / Distribución	:	Senior, Unsecured / SEC Registered		
Listing	:	London Stock Exchange		
Uso de los Recursos	:	Ingresos Generales de la Nación		
Intención de uso de los Fondos	:	Es la intención de Chile de invertir un monto igual a los recursos obtenidos en la venta de los bonos en proyectos que califiquen como "gastos verdes elegibles" y "gastos sociales elegibles", acorde a la definición del Marco de Bonos Sostenibles		
Bono	:	USD 2027 - Sostenible	USD 2034 - Sostenible	USD 2052 - Sostenible
Monto	:	USD 1.500 millones	USD 1.500 millones	USD 1.000 millones
Fecha de Pricing (T)	:	27 de enero 2022		
Fecha de Liquidación (T+2)	:	31 de enero 2022		
Madurez	:	31 de enero 2027	31 de enero 2034	31 de enero 2052
Cupón / Yield	:	2,750% / 2,763%	3,500% / 3,507%	4,000% / 4,055%
Precio	:	99,940%	99,932%	94,050%

Uso de Recursos–Categorías Elegibles

	Criterios de Elegibilidad	Beneficios	Contribución a ODS
Sectores Verdes	Transporte Limpio Promover el transporte público y el apoyo a las soluciones de transporte intermodal, en proyectos como: estaciones eléctricas de metro, buses eléctricos, infraestructura intermodal para conectar diferentes transportes limpios, subsidios para promover transporte público, entre otros.	Mitigación cambio climático Atracción inversión Reducción Gases Efecto Invernadero	11 Energía Limpia 13 Energía Limpia 17 Industria e Infraestructura
	Eficiencia Energética Apoyar mejoras de eficiencia energética en edificios y espacios públicos, en proyectos como: mejoras en edificios públicos, escuelas, centros públicos, entre otros.	Mitigación cambio climático Atracción Inversión Reducción Gases Efecto Invernadero	11 Energía Limpia 13 Energía Limpia 17 Industria e Infraestructura
	Energía Renovable Promover el desarrollo de tecnologías de energía renovable, tales como: eólica, solar, pequeños centrales hidroeléctricas, entre otros.	Mitigación cambio climático Atracción Inversión Reducción Gases Efecto Invernadero	11 Energía Limpia 13 Energía Limpia 17 Industria e Infraestructura
	Recursos Naturales, Uso de Suelo y Áreas Marinas Protegidas Promover la preservación de la biodiversidad y áreas marinas protegidas, en proyectos como: programas para la conservación y establecimiento de flora nativa, monitoreo de parques nacionales, áreas marinas protegidas, supervisión, vigilancia e investigación, entre otros.	Mitigación cambio climático Conservación y uso sostenible de ecosistemas terrestres Preservación de la biodiversidad y protección de ecosistemas terrestres	11 Energía Limpia 13 Energía Limpia 17 Industria e Infraestructura
	Gestión Eficiente y Resiliente al Clima de Recursos Hídricos Promover el uso sostenible del agua para asegurar su suministro, en proyectos como: distribución del agua, gestión de aguas residuales, conservación de recursos hídricos, Sistema de Diferentes como Inundaciones Frecuentes, entre otros.	Conservación de recursos hídricos Adaptación al cambio climático Reducción de consumo de agua	11 Energía Limpia 13 Energía Limpia 17 Industria e Infraestructura
Edificios Verdes	Construcción de edificios verdes y modernización de ellos, con un mínimo de reducción de carbon de 30%, en línea con estándares CEN, en proyectos como: diseño y construcción de edificios verdes, certificaciones de edificios verdes, edificios existentes para alcanzar criterios de certificación, entre otros.	Mitigación cambio climático Atracción Inversión Reducción Gases Efecto Invernadero	11 Energía Limpia 13 Energía Limpia 17 Industria e Infraestructura

Uso de Recursos–Categorías Elegibles

	Criterios de Elegibilidad	Beneficios	Contribución a ODS
Sectores Sociales	Apoyo a adultos mayores o personas con necesidades especiales en situación de vulnerabilidad Financiar pensiones para la población más vulnerable, tales como: Pensión Básica Solidaria y el Aporte Previsional Solidario, Bono por Hijo, Pensión Básica Solidaria de Invalidez, entre otros.	Mejoras en la inclusión y cohesión social Reducción de la pobreza	10 Reducción de la desigualdad 17 Industria e Infraestructura
	Apoyo a familias de bajos ingresos Financiamiento de acciones para apoyar a la población más vulnerable, a través de transferencias y programas sociales, tales como: Aporte Familiar Permanente, Subsidio Familiar, Bono Invierno, entre otros.	Mejoras en la inclusión y cohesión social Reducción de la pobreza	10 Reducción de la desigualdad 17 Industria e Infraestructura
	Apoyo a víctimas de Violaciones a DD. HH. Transferencias a víctimas beneficiarias de Leyes Reparatrices a los DD.HH.	Mejoras en la inclusión y cohesión social	10 Reducción de la desigualdad
	Apoyo a Comunidad mediante generación de empleo Financiamiento de proyectos que apunten a la generación de empleo a personas en situación de vulnerabilidad.	Creación de empleo	8 Trabajo decente
	Apoyo a vivienda básica Financiamiento para la adquisición, reparación, ampliación, mejoras y acondicionamiento de viviendas, en proyectos como: Fondo Solidario de Elección de Vivienda 0649, Mejoramiento de Vivienda 0627, entre otros.	Reducción de la desigualdad Acceso a vivienda decente para población vulnerable Reducción de la población en situación de calle	11 Energía Limpia

Uso de Recursos –Categorías Elegibles*

	Criterios de Elegibilidad	Beneficios	Contribución a ODS
Sectores Sociales	Acceso a la Educación Financiamiento de programas que busquen mejorar la calidad y el acceso a la educación preescolar, básica, media y superior; tales como: educación superior gratuita, el fondo de apoyo a la educación escolar, Beca Biotecnario, entre otros.	Dar acceso equitativo a una educación de calidad, incluyendo la educación preescolar, básica, media y superior.	4 Educación 10 Reducción de la desigualdad
	Seguridad Alimentaria Financiamiento de programas sociales de acceso a alimentación saludable para la población más vulnerable, tales como: programa de alimentación escolar, Beca de alimentación para la educación superior, entre otros.	Garantizar el acceso a una alimentación suficiente, sana y adecuada a la población más vulnerable. Evitar la malnutrición.	2 Hambre cero
	Acceso a Servicios Esenciales - Salud Financiamiento para el desarrollo de la red de salud pública para períodos de estado de emergencia debido a emergencias sanitarias, incluyendo la pandemia provocada por COVID-19, tales como: la construcción y/o expansión de centros médicos, compra de insumos médicos, gastos en varias médicas, entre otros.	Garantizar acceso a la salud Fortalecer la respuesta del Sistema de salud ante una pandemia	3 Salud
	Programas diseñados para prevenir y aliviar los efectos de crisis socioeconómicas, incluyendo el financiamiento de las Pyme y las micro-finanzas Financiamiento de programas para el apoyo a población cuyos ingresos hayan sido afectados por una crisis socioeconómica, tales como: la ley de protección al empleo, subsidios a los ingresos familiares, ingreso familiar de emergencia, créditos con garantía del Estado para PYMEs, entre otros.	Fortalecer ingresos familiares Prevenir desempleo	1 Trabajo decente 8 Trabajo decente

(*) Los Bonos Sostenibles incluyen proyectos Sociales y Verdes a la vez.

Marcos publicados y emisiones ESG

Marco de Bonos Verdes
Junio de 2019



2019

Primera emisión verde

- EUR-2031 €861 MM
- USD-2050 US\$ 1.418 MM

Marco de Bonos Sostenibles
Diciembre de 2020



2020

Emisiones Verdes

- EUR-2031 (R) €894 MM
- EUR-2040 €1.269 MM
- USD-2032 US\$ 750 MM
- USD-2050 (R) US\$ 900 MM

Primera Emisión social

- BTP-2028 \$1.040.000 MM
- BTP-2033 \$560.000 MM

2021

Emisiones Verdes

- EUR-2031 (R) €400 MM
- USD-2032 (R) US\$ 750 MM

Emisiones Sociales

- En pesos: BTP-2024 y BTP-2028, totalizando \$2.561.000 MM
- En euros: EUR-2027, EUR-2029, EUR-2036 y EUR-2051 totalizando € 3.918 MM
- En dólares: USD-2033, USD-2041, USD-2061 y USD-2071, totalizando US\$ 7.950 MM

Primera Emisión Sostenible

- Formosa USD-2053 US\$ 1.500 MM

Marco SLB
Febrero de 2022



2022

Emisiones Sostenibles

- USD-2027 US\$ 1.500 MM
- USD-2034 US\$ 1.500 MM
- USD-2052 US\$ 1.000 MM

Primera Emisión SLB

- USD-2042 US\$ 2.000 MM

Bonos Climáticos: Categorías de proyectos elegibles siguen taxonomía CBI



Climate Bonds Certification				
CRITERIA STATUS	Certification available	Certification for part of the sector only	Certification pending 2023	
	Assets	Entities	Assets	Entities
	Use of proceeds debt	Sustainability-linked debt	Use of proceeds debt	Sustainability-linked debt
ENERGY				
Solar				
Wind				
Geothermal				
Hydropower				
Marine renewables				
Electricity grids & storage				
Mixed energy (utilities)				
Bioenergy				
Nuclear				
TRANSPORT				
Public passenger transport				
Private transport				
Freight rail				
Water-borne				
Biofuels for transport				
Aviation				
WATER				
Water monitoring				
Water storage				
Water treatment				
Water distribution				
Water desalination				
Flood defence				
Nature-based solutions				
BUILDINGS				
Residential				
Commercial				
Products & systems for efficiency				
Urban development				
LAND USE & MARINE RESOURCES				
Crop production				
Livestock production				
Commodity supply chains				
Commercial forestry				
Ecosystem conservation & restoration				
INDUSTRY				
Cement production				
Steel production				
Basic chemicals production				
Specialist & intermediate chemicals				
Hydrogen production, storage & transport				
Critical raw materials				
Carbon capture storage				
WASTE				
Preparation				
Reuse				
Recycling				
Biological treatment				
Waste to energy				
Landfill				
ICT				

BONOS TEMÁTICOS: DEFINICIONES CLAVES

OPCIONES DE BONOS TEMÁTICOS



BONOS ODS

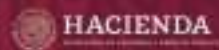


El emisor debe contribuir positivamente al desarrollo sostenible y los ODS.

- Se debe demostrar el respeto a los Derechos Humanos, alineados con los 'Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las naciones Unidas'.
- Debe haber un buen manejo de impacto y proceso de toma de decisiones:
 - Estrategia
 - Gestión del impacto para optimizar la contribución positiva por sobre la negativa
 - Transparencia
 - Gobernanza

Marco de referencia de los Bonos ODS de México

XXXV Seminario Regional de Política
Fiscal CEPAL 2023



Mayo 2023



Bonos ODS



- Los Bonos ODS se emiten gracias al Marco de Referencia de Bonos Soberanos congruente con los ODS, y se utilizan para financiar el Presupuesto de Egresos de la Federación.
- Este marco se alinea con la última Guía de los Bonos Sostenibles publicada por la Asociación Internacional de Mercados de Capital "ICMA" (2021) y con los Principios de Bonos Verdes, y los Principios de Bonos Sociales.
- El Marco detalla los cuatro componentes principales de los Principios de los Bonos Verdes:

1. Uso de
los
Fondos

2. Proceso de
Evaluación y
Selección de
Gastos

3. Administración
de Fondos

4. Presentación
de Reportes

023
inciso
VIIA

Cronología de las emisiones de Bonos ODS



HACIENDA

Emisión	Fecha	Mercado	Monto		Plazo	Tasas	Inversionistas	Greenium
2020								
1a	14/09/2020	Euros	€ 750 millones		7 años	1.35%	78 (44%) Inversionistas ASG	7 bp
2021								
2a	06/07/2021	Euros	€ 1,250 millones		15 años	2.25%	60 (77%) Inversionistas ASG	5 bp
2022								
3a	02/05/2022	Pesos	\$ 20,000 millones	\$ 14,520 millones	2 años	TIE de Fondeo	35 Inversionistas nacionales	0.7 bp
				\$ 5,480 millones	6 años			
4a	20/07/2022	Pesos	\$ 15,000 millones	\$ 10,230 millones	3 años	TIE de Fondeo	36 Inversionistas nacionales	0.7 bp
				\$ 4,770 millones	6 años			
5a	08/08/2022	Dólares	\$ 2,200 millones		10 años	4.875%	233 Inversionistas globales	0.7 bp
6a	26/07/2022	Yenes	¥ 75,600 millones		3 años	1.00%		0 bp
					5 años	1.25%		
					10 años	1.83%		
					15 años	2.28%		
					20 años	2.52%		
7a	30/11/2022	Pesos	\$ 10,000 millones	\$ 7,090 millones	1 año	TIE de Fondeo	30 Inversionistas nacionales	0 bp
				\$ 2,660 millones	2 años			
				\$ 250 millones	3 años			
2023								
9a	20/04/2023	Dólares	\$2,940 millones		15 años	0.06338	337 Inversionistas nacionales	40 bp
8a	26/04/2023	Pesos	\$ 15,000 millones	\$ 2,030 millones	2 años	TIE de Fondeo	32 Inversionistas nacionales	0 bp
				\$ 9,400 millones	3 años			
				\$ 3,570 millones	5 años			

2023
Ministerio de Hacienda
ILIA

Elaboración Reporte Bono ODS



*Tesorería de la Federación

BONOS AZULES

ESG Investing / Treasury & Capital Markets

Bank of China prices Asia's first offshore blue bond

Proceeds will be used to finance marine-related green projects

15 Sep 2020 | Chito Santiago

Bank of China (BoC) became the first issuer in Asia to launch a blue bond as it priced, on September 14, a dual currency offering totalling US\$942.50 million equivalent aimed at financing marine-related green projects.

The Reg S deal comprised a three-year US\$500 million bond, which was priced at 99.694% with a coupon of 0.950% to offer a yield of 1.054%. This was equivalent to a spread of 90 basis points (bp) over the US treasuries, or at the tight end of the final price guidance of between 90bp and 93bp, and 40bp inside the initial price range of the 130bp area.

The other tranche was a two-year CNH 3 billion (US\$442.50 million) bond, which was priced at par with a similar coupon and re-offer yield of 3.15%. This was in line with the final price guidance, and 35bp tighter than the initial price range of 3.50% area. Both US dollar and CNH tranches were drawn under BoC's US\$40 billion medium-term note programme.

El **Banco de China (BoC)** se convirtió en el primer emisor de un Bono Azul en Asia.

Los recursos del bono deben dirigirse hacia proyectos que apoyen la construcción de una economía azul sostenible.

Una **economía azul** sostenible es una economía basada en el mar que busca promover el **crecimiento económico y preservar el medio ambiente ecológico marino**, al tiempo que garantiza el uso sostenible de los recursos marinos.

Algunos tipos de proyectos elegibles son: proyectos de energía eólica marina, que promueven el desarrollo de energía marina renovable y tratamiento integrado de aguas residuales relacionadas con el mar en ciudades costeras.

Acelerando la emisión de bonos azules en América Latina y el Caribe

Según el [Panel de Alto Nivel para una Economía Oceánica Sostenible](#), el capital para financiar la transformación a una economía oceánica sostenible se encuentra disponible. Se proyecta una inversión de US\$90 billones durante la próxima década solo en infraestructura, gran parte de la cual estará en el océano o cerca de él. Si la inversión se sustenta en principios y estándares globales, el financiamiento puede catalizar políticas y prácticas empresariales responsables en toda la interfaz entre la tierra y el mar

La región de ALC comparte una vasta parte de los océanos Atlántico y Pacífico.

El mar representa el 60 % o más del territorio soberano de 22 países de la región, con una costa que se extiende a lo largo de 70.000 km, y donde se ubican muchas de las mayores áreas rurales y urbanas de la región. El 25 % de la población de la región latinoamericana vive en la costa, y la población que vive en la costa en el Caribe es casi el 100%.



Cada **US\$1** invertido en aumentar la producción mundial de energía eólica marina genera un beneficio estimado de **US\$2-17**, dependiendo del costo de la producción y transmisión de energía marina y los tipos de generación que esta desplazaría.

El valor de la rentabilidad de la inversión (ROI, por sus siglas en inglés) se incrementará a medida que los costos de la generación de energía eólica marina disminuyan, como resultado de la mejora en las tecnologías y acciones para reducir los costos de integración.



Se estima que cada **US\$1** invertido en la **descarbonización del transporte marítimo Internacional** y en la reducción de emisiones a cero emisiones netas generará una **rentabilidad de US\$2-5**. El análisis ha asumido que los significativos gastos de capital para cambiar a cero emisiones de carbono se darán después de 2030, y limitar el análisis a 2050 captura solo una parte de las rentabilidades de estas inversiones, que continuarán más allá de 2050.



Se estima que cada **US\$1** invertido en incrementar la producción de **proteínas de origen marino obtenidas de manera sostenible** (para asegurar una dieta saludable y balanceada para 2050) **rendirá US\$10 de beneficios**.

El incremento en la demanda de proteínas de origen marino para proporcionar una dieta saludable a 9.700 millones de personas para el 2050 reemplazaría un porcentaje de las fuentes de proteína de origen terrestre que generan grandes emisiones. Ello puede lograrse al reformar la pesca de captura silvestre e incrementar la producción sostenible de acuicultura marina.

BID Invest y Banco Bolivariano anuncian la emisión del primer bono azul del mundo con incentivos por objetivos

07/27/2023 Hace 2 semanas



El bono, de US\$80 millones, se ha suscrito con una inversión de BID Invest de US\$40 millones y otra de FinDev Canada por US\$40 millones.

Los fondos provenientes de la colocación del bono tienen como propósito principal la conservación de los océanos a través de la promoción y ampliación del acceso a crédito para la producción sostenible de mariscos, la gestión de agua y de aguas residuales, y la gestión de residuos sólidos y economía circular. Asimismo, la emisión incluye un componente de transición justa al promover la participación de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipyme) en la cadena de suministros/valor en los diferentes usos de fondos.

Este es el primer bono azul que cuenta con incentivos al cumplimiento de objetivos, entre los cuales se destaca, principalmente, la adherencia al Grupo de Trabajo para la Divulgación de Información Financiera Relacionada con la Naturaleza (TNFD por sus

siglas en inglés). Esto será un hito importante para Banco Bolivariano, ya que será uno de los primeros bancos de la región en adherirse a TNFD. En caso de incumplir con los objetivos, se aplicará el pago de una comisión a los inversionistas por parte del emisor.

BONOS NARANJA

Los Bonos Naranja son un instrumento financiero que funciona como cualquier bono ordinario , pero **sus recursos están destinados a financiar o refinanciar, vía crédito, las actividades y proyectos de las empresas vinculadas a la Economía Naranja que pertenezcan a cualquiera de estas tres categorías:**

1. - Industrias culturales convencionales:
2. - Creaciones funcionales, nuevos medios y software
3. - Artes y Patrimonio.

La economía naranja comprende los sectores en los que el valor de sus bienes y servicios se fundamenta en la propiedad intelectual.

BONOS NARANJA

COMUNICADOS DE PRENSA

Noviembre 29, 2018

Colombia emite el primer bono naranja, con apoyo del BID

COLOCO 400 MIL MILLONES DE PESOS PARA FINANCIAR INVERSIONES DE EMPRESAS DE LAS INDUSTRIAS CREATIVAS Y CULTURALES

Bancóldex, el banco de desarrollo empresarial y comercio exterior de Colombia, emitió hoy en el mercado local el primer bono naranja del país y de América Latina, por 400 mil millones de pesos. La emisión del bono contó con el apoyo técnico del Banco Interamericano de Desarrollo.

La subasta, realizada a través de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC), logró una demanda de 867 mil millones de pesos, equivalente a 2.9 veces el monto ofrecido. Contó con la participación de 322 inversionistas, de los cuales se le adjudicaron bonos a 201.

Los recursos de los bonos naranja serán canalizados, a través de líneas de crédito, para financiar actividades y proyectos en Colombia en diez industrias: editorial, audiovisual, fonográfica, diseño, software de contenidos, artes visuales, publicidad, agencias de noticias y otros servicios de información, arte escénicas y espectáculos, y turismo y patrimonio cultural material e inmaterial.

"La economía creativa representa un potencial importante de crecimiento para los países de nuestra región", dijo Rafael de la Cruz, representante en Colombia y gerente de la región Andina del BID. "Dado que un porcentaje significativo de los emprendimientos no tiene éxito por deficiencias con el modelo de negocio y falta de acceso al financiamiento, hemos desarrollado junto con Bancóldex, los bonos naranja, un instrumento para conseguir recursos de inversionistas que luego Bancóldex convertirá en créditos destinados a la financiación de esta importante área de actividad económica".

Los bonos naranja se ofrecieron en el mercado principal a personas naturales, empresas, fondos de pensiones y cesantías, aseguradoras, fiduciarias, instituciones financieras, entidades gubernamentales, organismos multilaterales y público en general. Los recursos pueden ser solicitados a través de los intermediarios financieros como bancos, corporaciones financieras y entidades especializadas en crédito microempresarial.

Estos bonos también contribuirán a aumentar la transparencia de la inversión. La estructuración de los bonos contó con la verificación externa e independiente de la firma internacional de auditoría y consultoría Deloitte.

Bancóldex, que cuenta con calificación AAA, reportará anualmente a sus inversionistas el uso de los recursos de los bonos naranja. La destinación y uso específico de cada proyecto financiado serán verificados por un tercero independiente.

Esta es la tercera vez en menos de dos años que Bancóldex innova en el mercado local con apoyo del BID. En agosto de 2017, Bancóldex emitió su primer bono verde en el mercado local por 200 mil millones de pesos, para financiar proyectos que ayuden a reducir las consecuencias negativas del cambio climático. Y en mayo de 2018 emitió el primer bono social en el país por 400 mil millones de pesos.

La emisión de estos bonos hace parte de la estrategia del gobierno de Colombia de apoyar el desarrollo económico del país a través de la llamada Economía Naranja.

<https://www.iadb.org/es/noticias/colombia-emite-el-primer-bono-naranja-con-apoyo-del-bid>

Bono Tradicional vs. Bono Temáticos según uso de fondos

Características	Bonos Convencionales	Bonos Temáticos
Instrumentos de deuda	✓	✓
Pagan cuotas periódicas o a la fecha del vencimiento	✓	✓
Pueden recibir calificación crediticia	✓	✓
Tipología según seguridad de la deuda	✓	✓
Financiamiento o refinanciamiento	✓	✓
Fondos aplicados a proyectos verdes y/o sociales	Posiblemente	✓
Etiquetado y promocionado como verde/social/sostenible a los inversionistas		✓
Emisor se compromete a reportar y documentar el uso de los fondos en proyectos verdes y/o sociales		✓
Credenciales verdes y/o sociales de los proyectos son verificados por terceros independientes		✓

BONOS DE TRANSICIÓN

- o Los bonos de transición son bonos de uso de fondos diseñados para permitir que los altos emisores financien su cambio hacia acuerdos y estrategias más limpias y sostenibles.
- o La transición debe ser creíble , y alineada con objetivos a muy largo plazo (ejemplo, Acuerdo de París).
- o Complementario a los otros principios, la guía recomienda analizar los siguientes pilares:
 - Estrategia de transición climática y gobernanza del emisor.
 - Modelo de negocio ambientalmente relevante
 - La estrategia de transición climática debe estar "basada en la ciencia", incluidos los objetivos y las rutas
 - Transparencia en la implementación.



BONOS DE TRANSICIÓN

- o El financiamiento de transición describe actividades de financiamiento de instrumentos que contribuyen a reducir las emisiones o generar cero emisiones (es decir, no son verdes), pero tienen un papel más a largo plazo que desempeñar en la descarbonización de una actividad o en el apoyo a un emisor en su transición a la alineación del Acuerdo de París
- o En la actualidad, los bonos de transición se originan predominantemente en industrias altamente contaminantes y difíciles de eliminar. No corresponden a las definiciones existentes de verde, pero son un componente crítico de una transición a cero emisiones netas.
- o Los sectores de ejemplo incluyen industrias extractivas como la minería; materiales como acero y cemento; industriales, incluida la aviación y la agricultura, en particular la ganadería.



Is the entity currently near zero?

Yes

Meets transition principles

NEAR ZERO entity
Green label

No

Is there a credible entity-level transition strategy being followed that is in line with the **Paris Agreement**?

Yes



PATHWAY TO ZERO & INTERIM entities
Green/transition label *

Examples:

PATHWAY TO ZERO:

Sovereign whose economy is fully aligned with 1.5°C goals

Coal company switching to renewables at the speed required by the Paris Agreement

INTERIM:

Waste to energy company rapidly switching to recycling operations

No

NO PATHWAY TO ZERO & STRANDED entities.

No label applicable at entity level

ENABLING ACTIVITIES

Green/transition label*

These are essential goods and services in supply chains and cut across all of the categories. Their appropriate label depends on what they are essential to:

If essential to Near Zero activities (e.g. manufacture of triple glazed windows) then the green label is applicable.

If essential to No Pathway to Zero activities (e.g. CCS), then the transition label can apply.

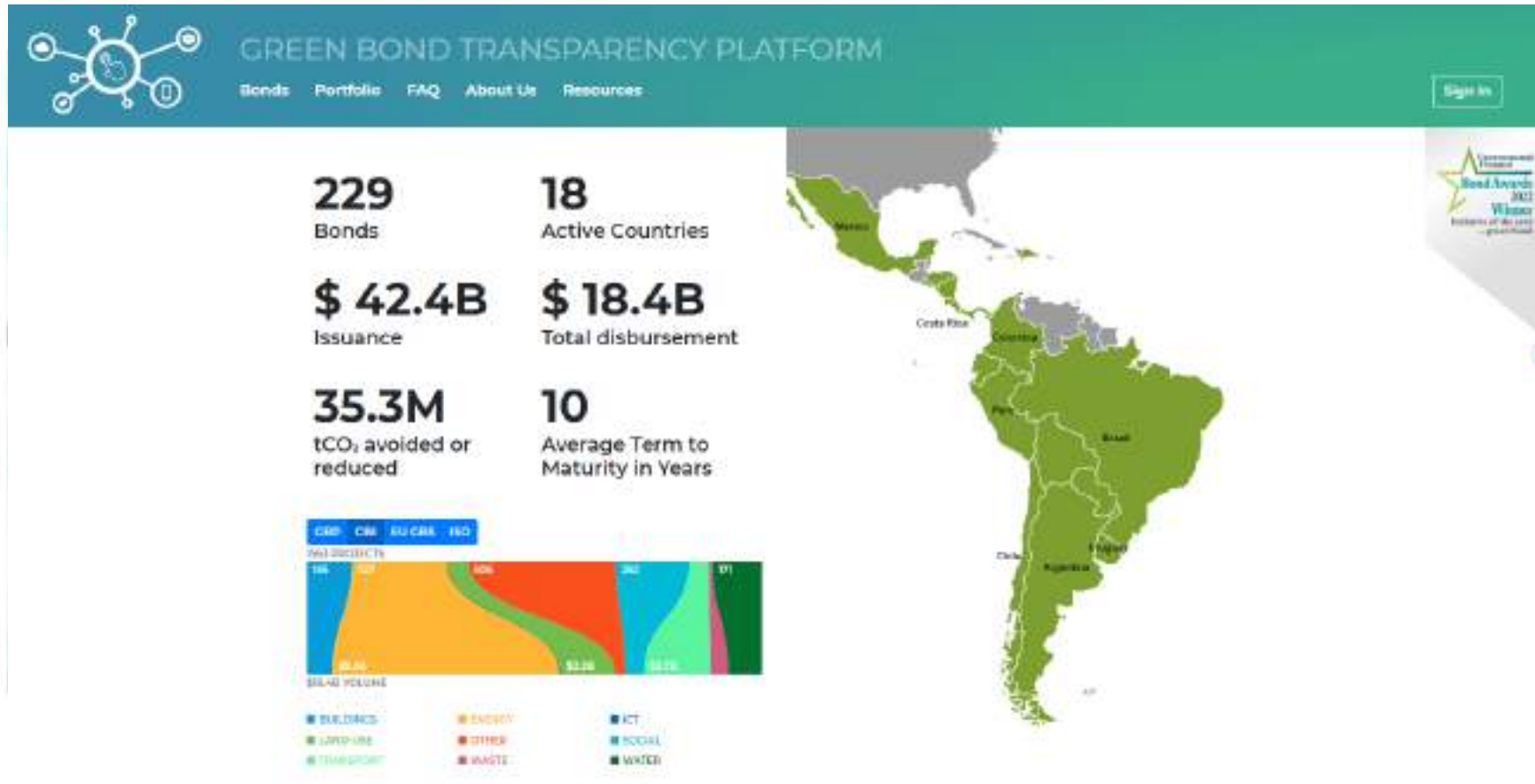
Bonos temáticos

ETIQUETA	DEFINICIÓN	PRINCIPALES LINEAMIENTOS / ESTÁNDARES DEL MERCADO
Verde	Título de renta fija que capta el capital asignado para proyectos nuevos o existentes con beneficios ambientales.	Principios de Bonos Verdes de la ICMA Estándares de Bonos verdes de la UE (GBS) Estándar de Bonos Climáticos Versión 3.0
Social	Título de renta fija que capta el capital asignado para proyectos nuevos o existentes con beneficios sociales.	Principios de Bonos de ICMA (SBP)
Sostenible	Título de renta fija que capta el capital asignado para proyectos nuevos o existentes con una mezcla de beneficios ambientales y sociales.	Lineamiento de Bonos Sostenibles (SBG) de ICMA
De Transición	Título de renta fija que capta el capital asignado para proyectos nuevos o existentes relacionados con la transición climática. Estos bonos tienen como objetivo las industrias con emisiones elevadas de gases de efecto invernadero (GEI) y les permite asegurar el financiamiento con el fin de pasar a actividades comerciales bajas en carbono.	Lineamientos para Bonos de Transición de AXA IM Definiciones del IFC para Actividades Relacionadas con el Clima Transiciones Confiables de Financiamiento de la CBI
Azul	Título de renta fija que capta el capital asignado para proyectos nuevos o existentes marinos y basados en el océano, que tengan beneficios ambientales, económicos y climáticos positivos.	Artículos de Referencia para Bonos Azules de la UNGC EIB/Comisión Europea/WWF/Principios de Finanzas de Economía Azul de ISU Principios de un Océano Sostenible
De Género	Título de renta fija que capta el capital asignado para proyectos nuevos o existentes que apoyen el avance, empoderamiento e igualdad de la mujer.	SBP de ICMA Principios de Empoderamiento de UN Women
De ODS	Título de renta fija que capta el capital asignado para proyectos nuevos o existentes con actividades verdes sociales o climáticas y un vínculo a los ODS.	Estándares de impacto de los ODS para bonos SDG

Nace la Plataforma de Transparencia de Bonos Verdes de América Latina y el Caribe



Plataforma de
Transparencia de Bonos
Verdes



27.04.2021 | Inversores

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y BID Invest anunciaron el lanzamiento de la [Plataforma de Transparencia de Bonos Verdes](#) (GBTP por sus iniciales en inglés), una innovadora herramienta digital que aporta mayor transparencia al mercado de bonos verdes de América Latina y el Caribe.



La Plataforma es una innovadora herramienta digital que aporta mayor transparencia al mercado de bonos verdes de América Latina y el Caribe para impulsar el financiamiento verde en la región.

<https://www.greenbondtransparency.com/>

BONOS TEMÁTICOS: DEFINICIONES CLAVES

OPCIONES DE BONOS TEMÁTICOS



SUSTAINABILITY LINKED BONDS

BONOS VINCULADOS A LA ESTRATEGIA SOSTENIBLE O A UN KPI SOSTENIBLE

- ▶ Los *Sustainability-Linked Bonds* son cualquier instrumento de deuda **cuyas características financieras o estructurales pueden variar en función de que el Emisor alcance determinados objetivos de sostenibilidad.**
- ▶ Los SLBP están diseñados para un uso amplio del mercado: proveen guías a los Emisores sobre los componentes claves para emitir un **SLB creíble y ambicioso.**
- ▶ Los fondos están destinados a financiar propósitos generales de la organización, por lo que el uso de fondos no es determinante en su categorización.



Sustainability-Linked Bond Principles

Voluntary Process Guidelines

June 2020



Caso Enel: Impulsor del surgimiento de los Sustainability Linked Bonds



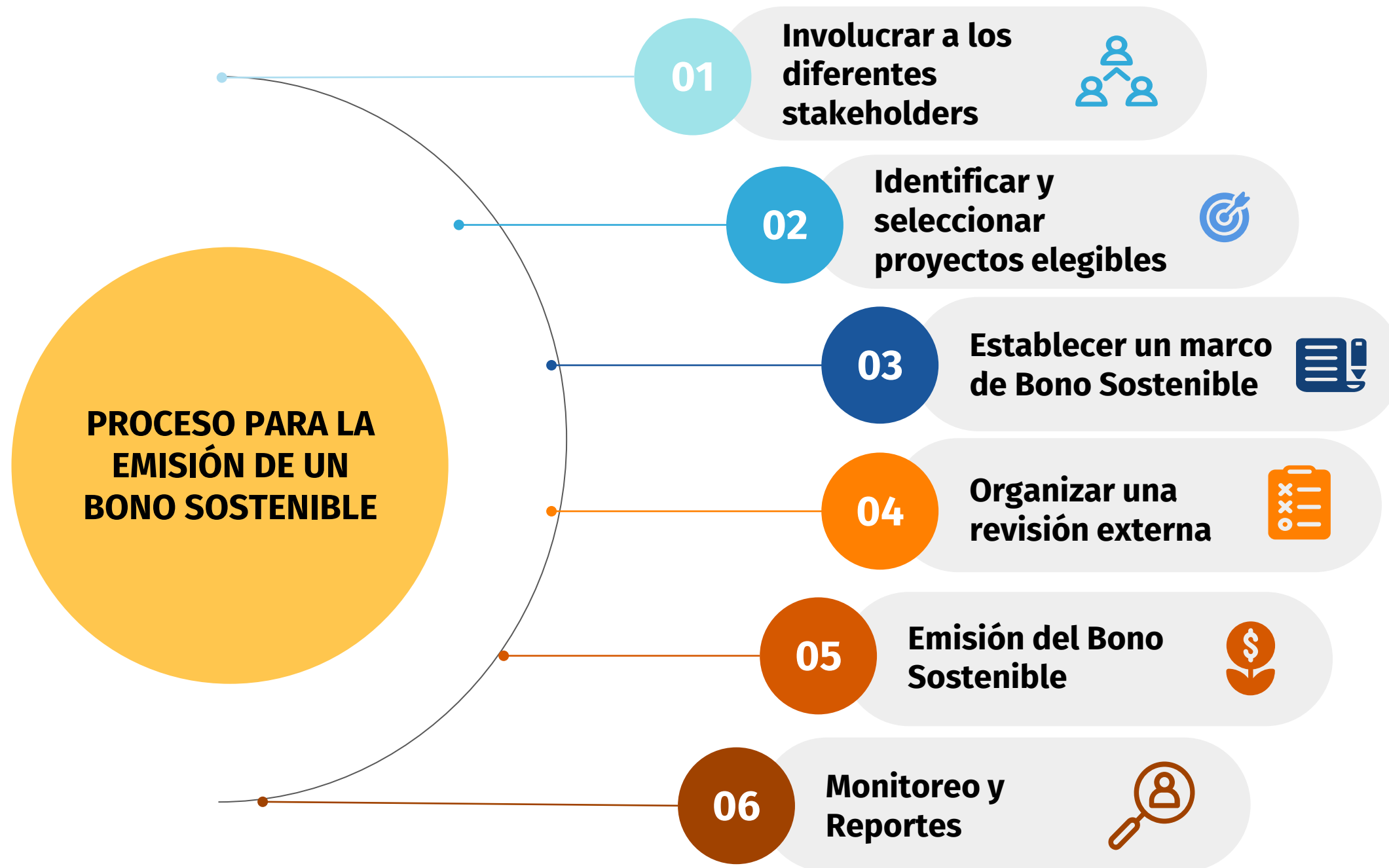
Características de la emisión

KPI	Meta asociada	Incentivo / castigo por (no) cumplimiento	Cuando se aplica	Verificación
Capacidad instalada de energías renovables / Capacidad instalada total	Alcanzar 55% o más del total consolidado de capacidad instalada de renovables al 31/ Dic/2021	Aumento en la tasa de interés del cupón +25 bps en caso de no lograr la meta establecida	Luego del primer reporte después de la fecha establecida, se gatilla eventuales cambios en las características del bono	Existe un verificador externo del indicador analizado para entregar garantías.

Ministerio de Hacienda realiza colocación de bonos vinculados a la sostenibilidad por US\$ 2.250 millones y se convierte en el primer país del mundo en incluir compromisos asociados a igualdad de género

- La colocación tuvo una demanda que superó 6,4 veces el monto colocado, con un alto interés de inversionistas de Europa, Asia y todo el continente americano.
- Uno de los indicadores incluidos en esta operación es aumentar el porcentaje de mujeres en directorios de empresas, alcanzando en 2031 una participación de 40% en empresas fiscalizadas por la CMF.
- "La emisión de estos nuevos bonos SLB demuestra nuestro firme compromiso de avanzar con acciones concretas para el desarrollo sostenible de nuestro país. Además, la inclusión de indicadores sociales como la igualdad de género resalta el compromiso del país en la materia" señaló el ministro Mario Marcel, quien participa de la primera jornada de Chile Day en Nueva York.

La demanda por el bono estuvo conformada por más de 250 cuentas de inversionistas de Europa, Asia y todo el continente americano. Esto refleja, agregó la autoridad, tanto la fortaleza macroeconómica del país como el sólido compromiso con la acción climática y social. Cabe destacar que el spread final equivale a una concesión de esta emisión de -7 pb, para ambos plazos, lo que reafirma el éxito de la transacción y el interés sobresaliente de los inversionistas ESG. Así, el rendimiento fue de 4,998% para el bono a 12 años (2036), y 5,335% para el bono a 30 años (2054).



BONOS TEMÁTICOS, EL CASO DE NEGOCIO

Dado que tienen rendimientos, calificaciones y perfiles de rendimiento similares a inversiones de renta fija alternativas, estos bonos proporcionan a los inversores una forma clara de obtener rendimientos tanto económicos como ambientales sin un riesgo adicional significativo. Permiten acelerar la adopción de nuevas tecnologías innovadoras, financiar proyectos que proporcionen empleos verdes y promover la resiliencia económica y climática.

Los bonos verdes, sociales y temáticos pueden beneficiar a los emisores en los siguientes aspectos:

Demanda y diversificación de inversores:

Atraen a nuevos inversores y nuevos tipos de inversores, proporcionando un mercado potencial para futuras emisiones.

Beneficios fiscales (en algunos contextos):

Diferentes tipos de incentivos fiscales que los hacedores de políticas establecen para apoyar la emisión de bonos verdes.

Habilitan proyectos a un menor costo de capital:

Asegura montos de capital considerables, que son requeridos para apoyar inversiones ambientales que de otra manera no estarían disponibles.

Mejoran la reputación y la visibilidad:

Ofrece a los emisores la posibilidad de considerarse innovadores y sostenibles, demostrando su compromiso de contribuir a la solución de los problemas climáticos y sociales.

2. TENDENCIA Y MERCADO GLOBAL- ALGUNAS CIFRAS

PRINCIPALES TENDENCIAS GLOBALES

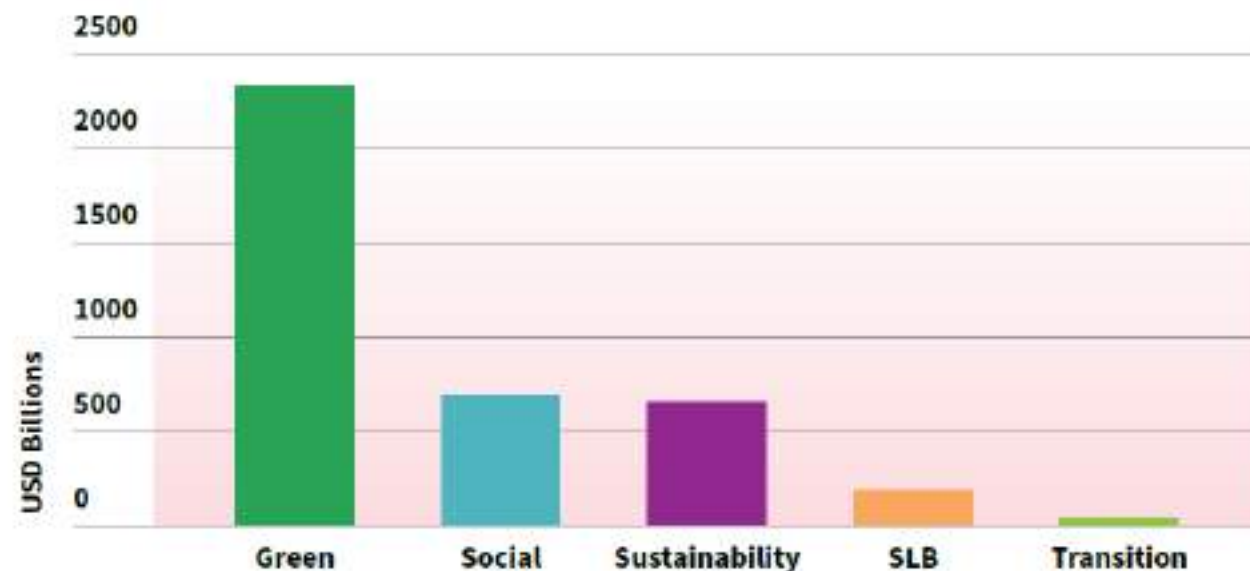
La deuda sostenible en el primer trimestre de 2023 registró un aumento del 17 % en comparación con el trimestre anterior, pero una caída interanual del 21%. No obstante, muestran una recuperación en relación al bajo desempeño registrado en 2022

Scorecard: GSS+ debt recorded by Climate Bonds



	Q1 2023		Cumulative since 2006	
	USDbn	% total	USDbn	% total
Green	122.9	60%	2309.5	58%
Social	30.6	15%	702.7	18%
Sustainability	29.6	14%	699.3	18%
SLB	21.4	10%	226.8	6%
Transition	0.2	0.1%	11.3	0%
Total	204.8	100%	3949.6	100%

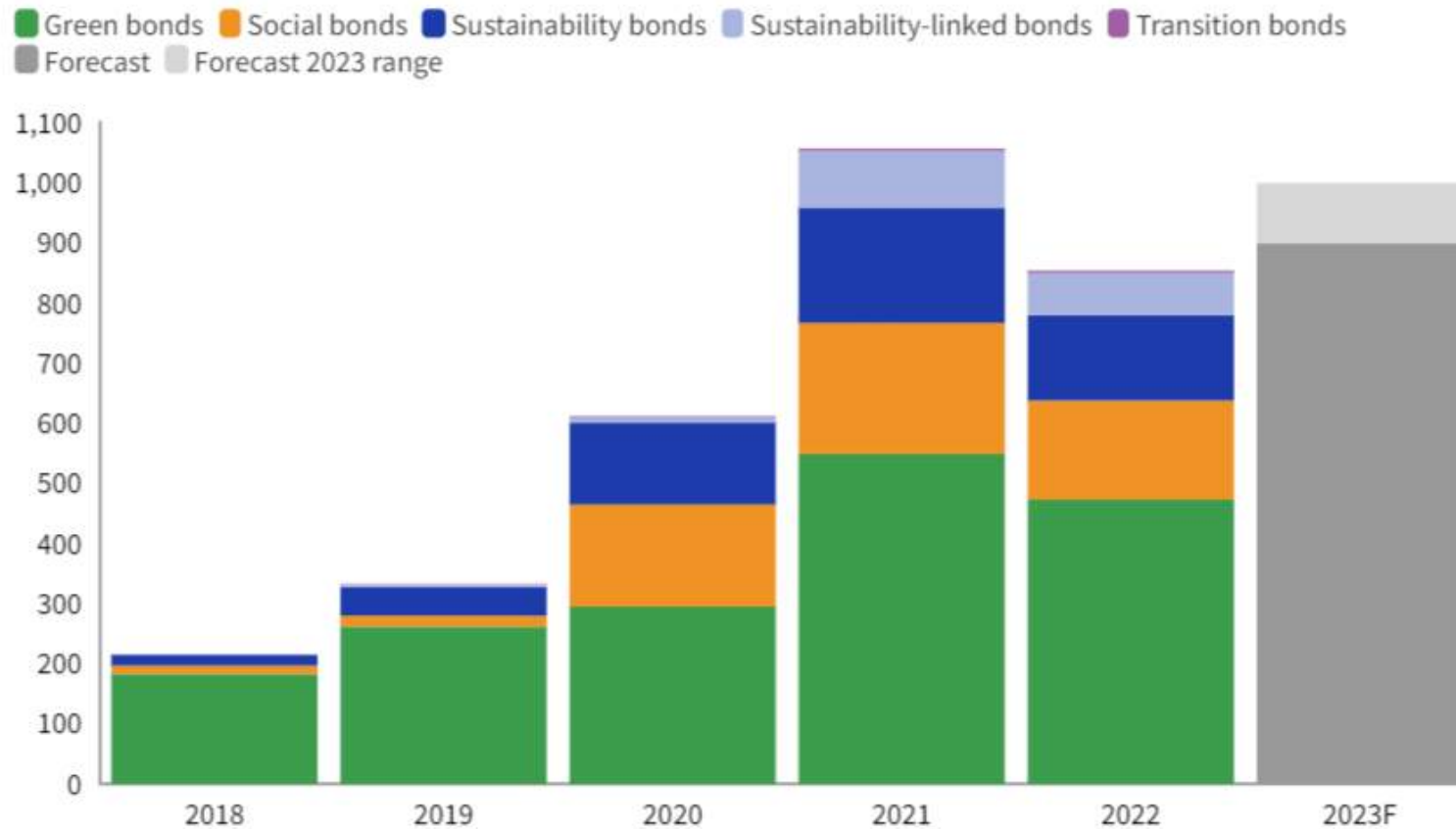
Cumulative GSS+ debt volumes reached USD3.9tn at the end of Q1



Source: Climate Bonds Initiative

Global GSSSB issuance forecast to reach \$900 billion to \$1 trillion in 2023

Annual GSSSB issuance by instrument type (US\$B)



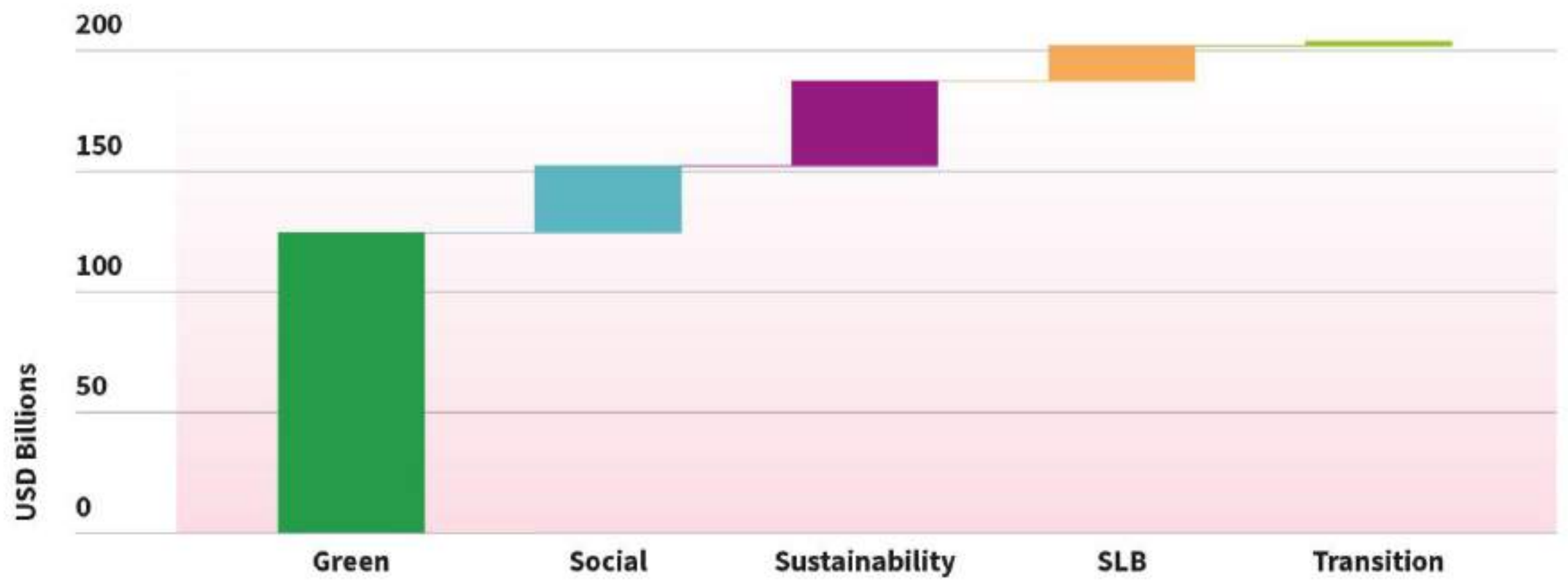
Excludes structured finance issuance.

F = S&P Global Ratings forecast; GSSSB = green, social, sustainability and sustainability-linked bonds.

Sources: Environmental Finance Bond Database; S&P Global Ratings.

© 2023 by Standard and Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

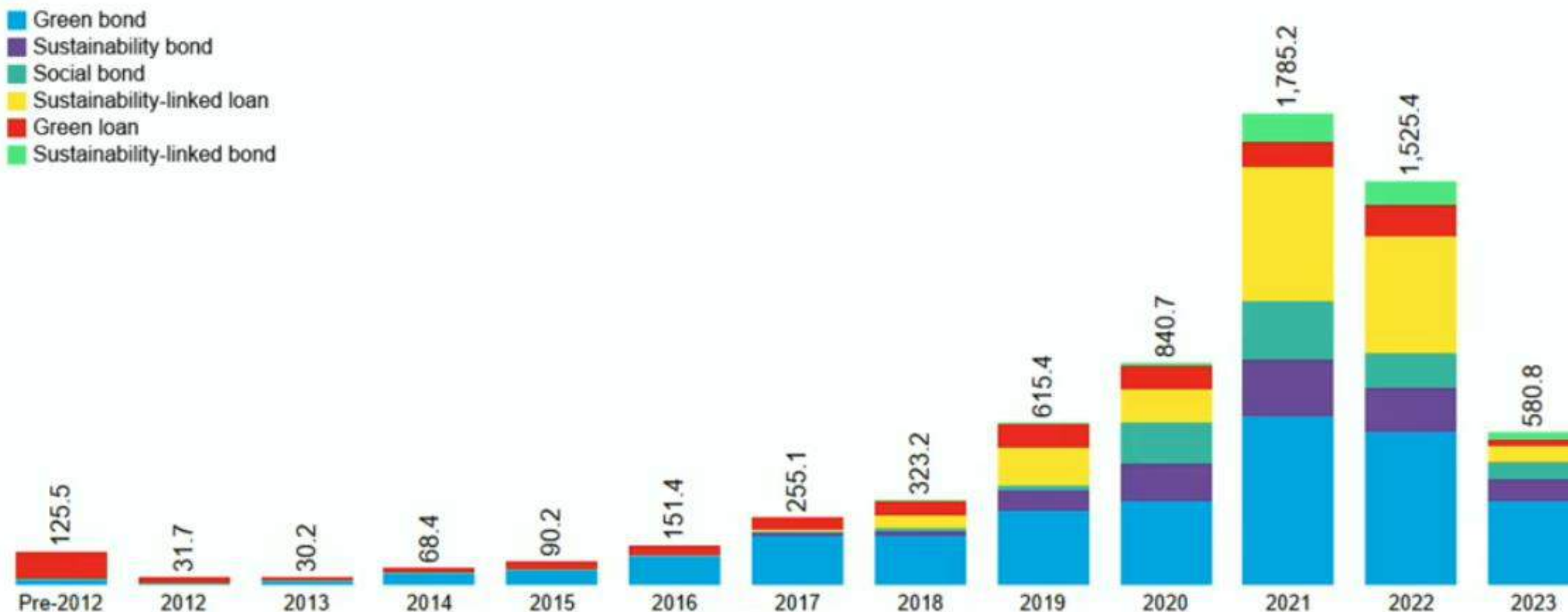
USD204.8bn was added in Q1 2023



PRINCIPALES TENDENCIAS GLOBALES

2022 was the first year-on-year drop

Annual sustainable debt issuance



PRINCIPALES TENDENCIAS GLOBALES

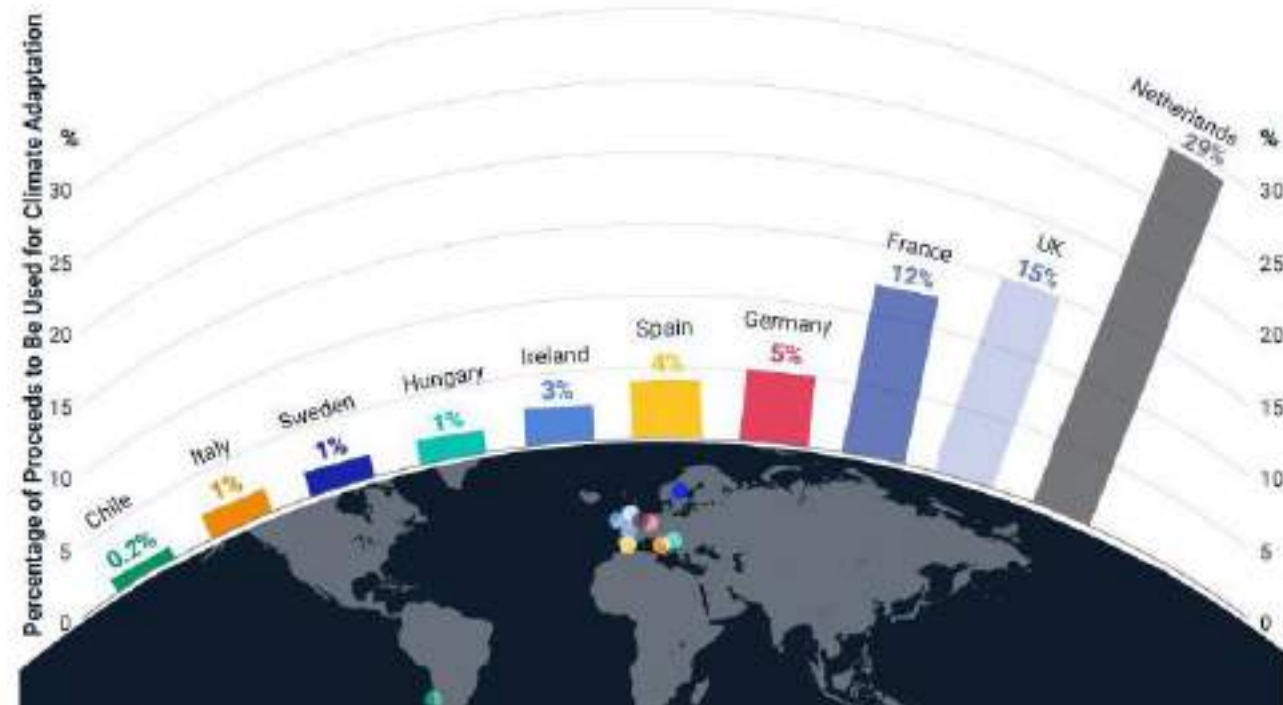
En 2021 hubo un crecimiento exponencial en la emisión internacional de bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB por sus siglas en inglés) de parte de las empresas de la región, según un nuevo estudio de la CEPAL



PRINCIPALES TENDENCIAS GLOBALES

La mayoría de los bonos para proyectos climáticos se han centrado en frenar las emisiones, no adaptarse al cambio climático. Pero eso está empezando a cambiar, gracias a que los emisores soberanos y supranacionales han comenzado a dejar atrás a los emisores corporativos con mayores valores de emisión de bonos verdes.

Exhibit 5: Percentage of Sovereign Green-Bond Issuance Allocated to Climate Adaptation

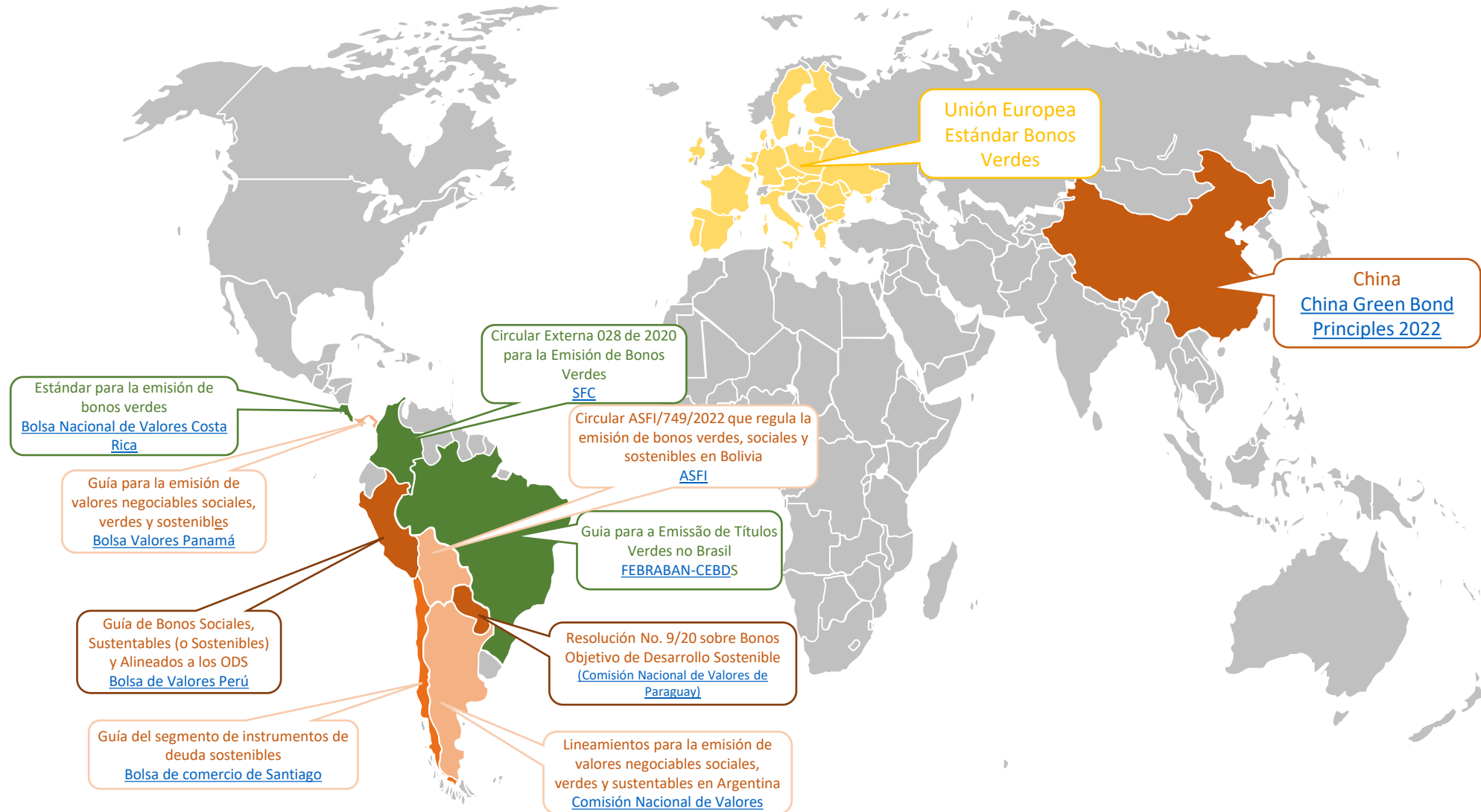


Aggregate data as of Nov. 1, 2021. Note that numbers for bonds that have not released their green-bond annual reports as of Nov. 1, 2021, are based on approximations. Source: Bloomberg MSCI Green Bond Index, MSCI ESG Research LLC

La ONU estima que la cantidad anual de recursos globales destinados a la adaptación al cambio climático debería ser entre cinco a 10 veces mayor que la que se invierte actualmente.

3. INICIATIVAS REGIONALES

BONOS TEMÁTICOS: GUÍAS Y/O NORMATIVAS NACIONALES / REGIONALES



BONOS TEMÁTICOS: GUÍAS NACIONALES / REGIONALES

Estándar Bonos Verdes UE: Categorías de proyectos elegibles siguen taxonomía UE



Proceeds from EU Green Bonds should finance "Green Projects" defined as those projects that are aligned with the requirements as set out in the EU Taxonomy. This means that Green Projects should:

- i. Contribute substantially to at least one of the **six environmental objectives** of the EU Taxonomy Regulation²³:
 1. Climate change mitigation;
 2. Climate change adaptation;
 3. Sustainable use and protection of water and marine resources;
 4. Transition to a circular economy;
 5. Pollution prevention and control;
 6. Protection and restoration of biodiversity and ecosystems.
- ii. Not significantly harm any of the these objectives;
- iii. Comply with minimum safeguards;
- iv. Comply with Technical Screening Criteria (TSC).

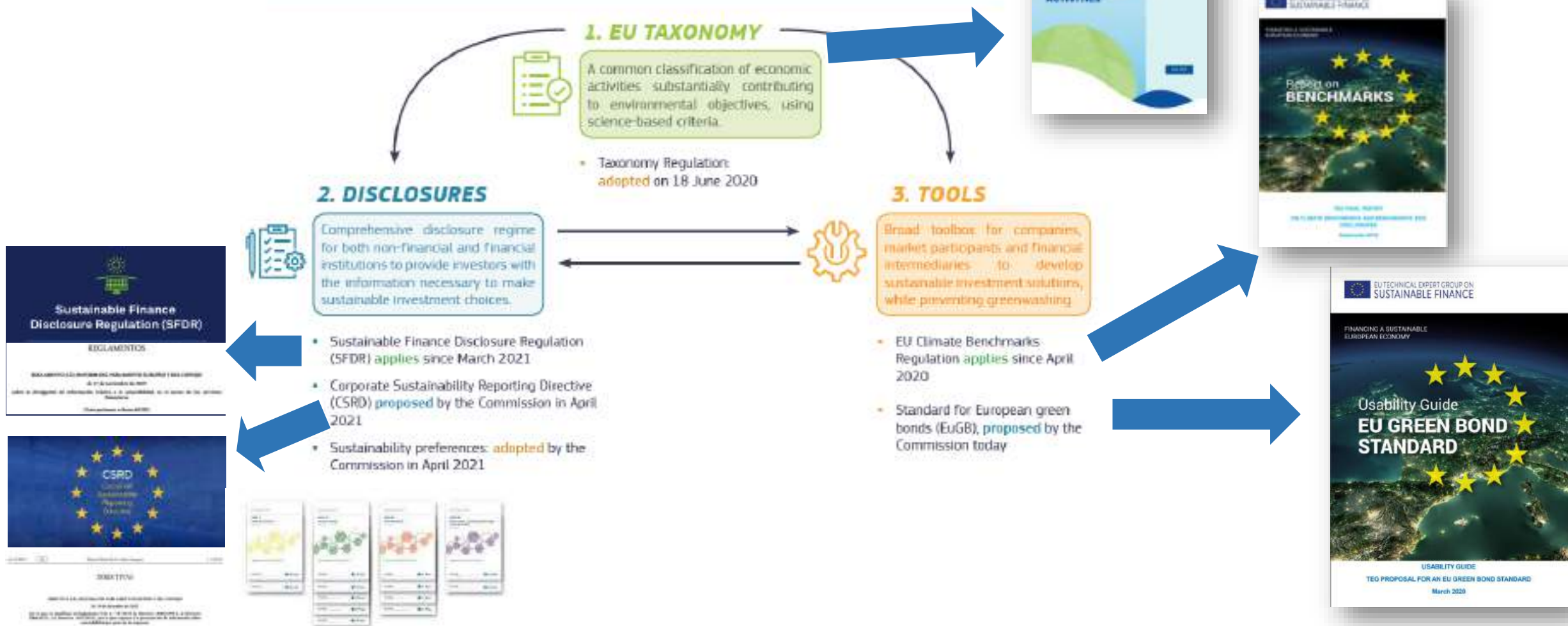
The TEG proposes two forms of flexibility for the EU Taxonomy alignment:

- First, for specific cases where the TSC may not be directly applicable as a result of the innovative nature, the complexity, the location and/or other legitimate factors of the Green Project(s).
- Second, as the EU Taxonomy will be developed progressively over time, for cases where the TSC have not yet been developed, such as for example for specific sectors or the four outstanding environmental objectives.

In these cases, a registered or supervised verifier shall confirm that the Green Projects i) contribute substantially to at least one of six environmental objectives of the EU Taxonomy, while ii) not significantly harming any of the other objectives, and iii) complying with minimum safeguards. For transition and enabling activities, these cases should nonetheless meet the performance and 'avoiding-of-lock-in' requirements as set out in the EU Taxonomy²⁴. In addition, the verifier or issuer should inform the Platform on Sustainable Finance for their future consideration.

EU Sustainable Finance Framework: Green Bond Standard

2018: THE EU LAID THE FOUNDATIONS FOR SUSTAINABLE FINANCE



4. REFLEXIONES AL FINALIZAR

BONOS TEMÁTICOS: REFLEXIONES AL FINALIZAR

1

El mercado de deuda sostenible **sigue creciendo**, pese a la desaceleración registrada en 2022, se espera que se vea **favorecida en los próximos años por políticas de apoyo** junto con el compromiso de **gobiernos y empresas** en cumplir los objetivos de sostenibilidad.



2

La deuda sostenible es un segmento relativamente nuevo en el mercado por lo que aún **carece de marcos reguladores sólidos** que puedan dejar fuera a los malos emisores y evitar el «greenwashing».



3

Los reguladores deben avanzar rápidamente hacia la **definición y/o adaptación de taxonomías**, pues ello **daría una mayor transparencia a este mercado** no solo en el uso de los recursos sino también en cómo los bonos temáticos están en sintonía con las credenciales de sostenibilidad del emisor.



BONOS TEMÁTICOS: REFLEXIONES AL FINALIZAR



La transparencia que se necesita para el avance del mercado de los bonos temáticos , requiere que se brinde información no financiera (cualitativa) **sobre el impacto esperado de los proyectos mediante el uso de indicadores.**

Esto **genera una oportunidad para la profesión contable (contabilidad socio ambiental) a fin de satisfacer los requerimientos** normativos de este tipo de operaciones.



Dada la **obligación por parte del ente emisor de presentar Informes Periódicos** en forma anual y **hasta la completa asignación de Fondos al Proyecto, es recomendable contar con un plan de cuentas que habilite la imputación a cuentas específicas de cada proyecto** y que permitan realizar informes de forma ágil y eficiente.

Esto es una oportunidad para la Contabilidad Financiera como sistema de información.



Las revisiones externas, que son mecanismos que refuerzan la **credibilidad de la etiqueta de un bono temático,** se recomiendan en la medida en la que **fortalecen la transparencia y brindan una mayor certeza** a los inversionistas de este tipo de instrumentos

Esto **genera una oportunidad para la profesión de los contadores auditores** (verificación de aspectos no financieros)





UNIVERSIDAD
Finis Terrae

MUCHAS GRACIAS

Beatriz Calderón Alzate

bcalderon@uft.cl

bcalal@gmail.com