

Finanzas Verdes

Universidad Nacional Autónoma de México

Facultad de Economía

Víctor M. Ortiz Niño / Marlene Martínez L.

¿Qué son las finanzas verdes?

- ▶ El financiamiento verde se refiere de manera amplia a inversiones financieras que se destinan a proyectos e iniciativas de desarrollo sostenible, productos ambientales y políticas que fomentan el desarrollo de una economía más sostenible y un amplio espectro de objetivos ambientales. El financiamiento verde incluye la financiación climática, pero no se limita a ella.



<https://www.greenfinancelac.org/es/nuestras-iniciativas/finanzas-verdes/>

- ▶ Aunque no cuentan con una definición universal, normalmente se les ha asociado a los proyectos de inversión con “conciencia ambiental”.
- ▶ Sin embargo, conocedores del tema coinciden en que éstas van un poco más allá.
- ▶ Se caracterizan por el impacto duradero y a largo plazo en interrelaciones benéficas entre aspectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG, por sus siglas en inglés) y factores financieros tradicionales (financiamiento y decisiones de inversión).
- ▶ En este sentido, las finanzas sustentables no abarcan únicamente el cómo las decisiones de financiación e inversión influyen en los problemas medioambientales, sociales y de gobierno (ESG, por sus siglas en inglés), sino también del cómo las problemáticas de ESG pueden influir en las decisiones de inversión y las valoraciones de activos.

- ▶ Por el lado de la inversión, el Global Alliance Investment Alliance (GSIA) identifica al menos cinco formas de invertir sustentablemente, según expone la publicación del Swiss Finance Institute:
- ▶ **Detección:** hace referencia a restringir las inversiones de acuerdo a criterios previamente definidos en base a la sostenibilidad ambiental y el bienestar de la sociedad. Por ejemplo, una organización podría abstenerse de invertir en compañías que no cumplen con ciertos estándares ambientales o explotan productos dañinos para la sociedad.
- ▶ **Integración:** es un enfoque en el que las decisiones de inversión y financiamiento se toman en base a evaluaciones que integran los factores ESG y los criterios financieros más tradicionales. Debe haber un balance perfecto entre los dos elementos.
- ▶ **Inversiones temáticas de sostenibilidad:** abordan problemas de sostenibilidad específicos, como el cambio climático, la seguridad alimentaria o las energías renovables. Un ejemplo básico de este tipo de estrategia de inversión, lo vemos claramente en los fondos de financiamiento de emprendimientos relacionados con la tecnología limpia o la agricultura sostenible.
- ▶ **Inversiones de impacto:** de acuerdo con los estudios realizados por Global Impact Investing Network, éstas hacen referencia a las inversiones realizadas en proyectos, empresas, organizaciones y fondos cuyo objetivo es generar impacto social y ambiental junto con un rendimiento financiero aceptable.
- ▶ **Compromiso corporativo:** hace referencia a utilizar el poder de los accionistas para incidir positivamente en el comportamiento de las corporaciones frente a la sostenibilidad ambiental y los criterios ESG.

- ▶ Desde el punto de vista financiero, las finanzas sustentables centran la mayor parte de su energía en la financiación de infraestructuras verdes y sustentables, bienes raíces ecológicos y todo proyecto que tenga que ver con desarrollo sostenible.
- ▶ En resumen, las finanzas sustentables se encargan de analizar cómo la inversión, y el financiamiento interactúan con cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza durante un período de tiempo específico, sin comprometer los índices de rentabilidad.
- ▶ A la vez que se enfocan en la inversión con conciencia verde, capaz de impactar positivamente en la sostenibilidad ambiental, pero también de generar utilidades y beneficios ambientales, sociales, de gobernanza y económicos.

Aplicación de finanzas sustentables en México

- ▶ En la [Plataforma Mexicana de Carbono](#), se registran decenas de los proyectos de inversión y finanzas sustentables adelantados o realizados en México por el Estado y distintas corporaciones financieras e inversionistas.
- ▶ Entre las más destacadas cabe señalar:
- ▶ El apoyo que Fideicomisos Instituidos en relación con la Agricultura (FIRA), le brinda a los proyectos de agricultura sostenible, mediante un sistema que contempla la promoción y financiamiento a través de líneas de crédito verdes, incremento del acceso a mercados de carbono, apoyo en gestión de riesgo y transacciones, e información y capacitación.
- ▶ Nacional Financiera (Nafin), se ha destacado, desde hace algunos años ya, como una compañía eficaz a la hora de captar y apalancar recursos internacionales destinados a la promoción y ejecución de diversos proyectos de energías renovables.
- ▶ A la fecha, el mercado mexicano de bonos verdes alcanzó los USD 2775 mil millones. Algunos de los proyectos más importantes financiados mediante estos instrumentos son: el nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México, 4 parques eólicos en Oaxaca y 1 en Puebla, 2 pequeñas centrales hidroeléctricas en Veracruz y varias obras de recuperación del servicio de agua potable en el DF.
- ▶ Sin duda, las finanzas sustentables son parte de la agenda mundial para los próximos años y, por fortuna, México parece no ser de las naciones más rezagadas en su implementación.

BMV y los bonos verdes

MERCADOS SUSTENTABLES

Webinar: Hablemos de Sostenibilidad, una oportunidad para México

El pasado 14 de julio llevamos a cabo nuestro webinar: «Hablemos de Sostenibilidad, una oportunidad para México», de la mano de importantes instituciones como Banorte, Fibra UNO, MéxiCO2 y la Bolsa Mexicana de Valores.

En la BMV trabajamos por instituir un Mercado Verde, sentando las bases para la creación de un lugar de interés común, buscando involucrar a todos los sectores, las empresas e inversionistas. Porque somos conscientes de que, con pequeñas acciones, podemos generar grandes cambios para el planeta y contribuir al fortalecimiento de la educación ambiental y financiera en México.

Para nosotros es importante fomentar estos espacios que invitan al diálogo y a una discusión en donde además de dar a conocer lo que hace cada institución desde su sector, impulsemos un cambio en beneficio de todos.

Si te lo perdiste aquí te lo compartimos:

Panel 1: «El reto de la sostenibilidad en los negocios», con Mariuz Calvet, Directora Especialista de Sustentabilidad e Inversión Responsable; Karen Mora, Directora de Sostenibilidad en Fibra UNO y Nalleli Barajas, Subdirectora de Sostenibilidad del Grupo Bolsa Mexicana de Valores.

<https://youtu.be/uKQsivH21hQ>



CONOCIENDO
BANXICO

POLÍTICA
MONETARIA

SISTEMA
FINANCIERO

SISTEMAS
DE PAGO

BILLETES
Y MONEDAS

MERCADOS

ESTADÍSTICAS

PUBLICACIONES
Y PRENSA

REGULACIÓN
Y SUPERVISIÓN

SERVICIOS

Consejo Consultivo de Finanzas Verdes

El Consejo Consultivo de Finanzas Verdes (CCFV) es un organismo representativo del sector financiero mexicano que desea promover el financiamiento de proyectos y activos de inversión que generen impactos ambientales positivos.

Se integra de forma voluntaria en 2016 en respuesta a la creciente necesidad de desarrollar un mercado financiero sustentable con una auténtica visión de largo plazo en México; donde sus principales actores cuenten con la capacidad para atender los desafíos relacionados con el cambio climático, tomando en cuenta los riesgos y oportunidades presentes en todos los sectores de la economía.

Los Estados Financieros cambiarán en función de la sustentabilidad

- ▶ Los activos, los pasivos y el capital sufrirán cambios en función de las adecuaciones regulatorias derivadas del cambio en el medio ambiente.
- ▶ Las instituciones financieras aprovechan este tipo de incentivos vs riesgo.



► Gracias.