

CONSEJO CONSULTIVO
DE FINANZAS SOSTENIBLES
DE GUATEMALA



CONSEJO CONSULTIVO
DE FINANZAS SOSTENIBLES
DE GUATEMALA



“Finanzas Sostenibles y Género”

27 de agosto 2024

con el apoyo de



Agenda

07:30 hrs. Palabras de bienvenida
Eric Campos, miembro de Comité Ejecutivo, Consejo Consultivo de Finanzas Sostenibles de Guatemala (CCFS)



07:35 hrs. Introducción
Ignéz Tristao, Representante País del Grupo BID



07:45 hrs. Keynote: Las finanzas sostenibles en la región
Paula Pelaez, Directora de Sostenibilidad, Género y PYMEs, BID Invest



08:00 hrs. Panel: Empoderando la mujer empresaria
Adela Sagastume, Gerente de Desempeño Social y Relaciones Públicas, Fundación Genesis Empresarial
Annisabelle Behrens, Directora de Emprendimiento e Inclusión Financiera, Banco G&T Continental
Desirée Diaz, Jefe de Sostenibilidad, EnelX
Isabel Berdeja, Oficial Senior de Asesoría, BID Invest



08:45 hrs. Socialización del proyecto de Taxonomía de Finanzas Sociales para Guatemala
Paula Pelaez, Directora de Sostenibilidad, Género y PYMEs, BID Invest
Juan Pablo Morataya, Director Ejecutivo, CentraRSE



08:55 hrs. Cierre
Davide Fiedler, Coordinador de Proyecto Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Guatemala, Consejo Consultivo de Finanzas Sostenibles de Guatemala (CCFS)



Bienvenida



Eric Campos
Junta Directiva



Introducción



Ignez Tristao
Representante País del Grupo BID



Keynote: Las finanzas sostenibles en la región



Paula Pelaez

Directora de Sostenibilidad, Género y PYMEs, BID
Invest



A hand holding a smartphone displaying a QR code and a list of items in a field of green plants.

LAS FINANZAS SOSTENIBLES EN LA REGIÓN

Agosto 2024

Finanzas Sostenibles

- **Inversión ESG:** se refiere a la integración de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en los procesos de toma de decisiones de inversión. Es principalmente un enfoque utilizado por los inversionistas para evaluar la sostenibilidad y el impacto ético de sus inversiones. Tiene como objetivo mejorar los rendimientos ajustados al riesgo considerando factores ESG.
- **Finanzas Sostenibles:** es un concepto más amplio que abarca el papel de todo el sistema financiero en el apoyo al desarrollo sostenible. Implica dirigir los flujos financieros (ya sea a través de inversiones, préstamos, seguros u otros servicios financieros) hacia actividades que tengan resultados ambientales y sociales positivos. Tienen como objetivo movilizar recursos financieros para objetivos de desarrollo sostenible.
- **Las finanzas sostenibles involucran a una amplia gama de actores:**



Instituciones Financieras
(Bancos, Aseguradoras,
Inversionistas, Asset
Managers)



Reguladores y Organismos
Internacionales



Empresas



Bolsas de Valores
Agencias de ESG ratings



Sociedad Civil

Instrumentos Financieros Temáticos

Bonos de Uso de Fondos (UoP)

Verde + Social = Bonos Sostenibles

Bonos Verdes

Instrumentos de deuda usados exclusivamente para financiar proyectos que tenga un beneficio directo al medio ambiente.

Bonos Azules son una subclase de los bonos verdes, usados para financiar proyectos enfocados en el océano/fuentes de agua que tengan beneficios positivos climáticos, económicos, y medioambientales

Por ejemplo:

- Energía renovable
- Eficiencia Energética
- Conservación de la biodiversidad
- Gestión de agua
- Adaptación al cambio climático

Bonos Sociales

Los fondos de los bonos sociales son usados para financiar proyectos con un impacto social positivo especialmente en grupos vulnerables (e.j., desempleados, o quienes están debajo del umbral de pobreza).

Bonos de género son una subclase de los bonos sociales que apoya el avance, el empoderamiento y la igualdad de la mujer

Por ejemplo:

- Inclusión financiera
- Vivienda asequible
- Generación de empleo
- Acceso a servicios básicos
- Seguridad alimentaria

Transition Bonos de Transición

Los Bonos de Transición son un producto naciente en desarrollo para proporcionar una etiqueta a los emisores de industrias intensivas en carbono que están realizando inversiones que conducirán a una reducción significativa del CO2.

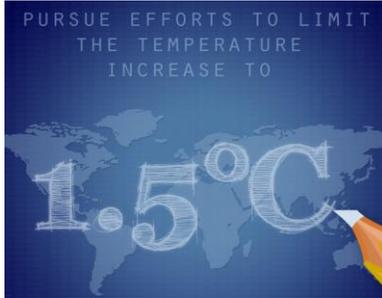
Bonos Vinculados a la Sostenibilidad

Cualquier tipo de instrumento de bonos cuyos ingresos se utilizarán para fines corporativos generales y tienen características de precios (por ejemplo, cupón) ajustadas en función de ciertos indicadores clave de rendimiento relacionados con la sostenibilidad.

Key Performance Indicators (KPIs)

- **KPIs** Deben ser materiales para el negocio del emisor e, idealmente, comparables con los KPI publicados por pares. Los puntos de datos observables son preferibles a las calificaciones ESG
- **Los objetivos de desempeño de sostenibilidad (SPT)** deben calibrarse en función de (1) los objetivos públicos de los pares (2) el desempeño histórico de los pares y (3) el desempeño histórico del emisor
- Se requiere una verificación externa e independiente de los KPI y los resultados frente a los SPT (las divulgaciones y la verificación pueden ser más flexibles para las estructuras de préstamos privados)

TENDENCIAS INTERCONECTADAS DE SOSTENIBILIDAD INFLUENCIANDO MERCADOS FINANCIEROS



ALINEACIÓN CON ACUERDO DE PARÍS



CAMBIOS EN HABITOS DE CONSUMO



TRANSICIÓN JUSTA



INCERTIDUMBRE GEOPOLITICA



BIODIVERSIDAD Y NATURALEZA POSITIVA



CUANTIFICACIÓN DE RESILIENCIA Y ADAPTACIÓN



INCLUSION SOCIO-ECONOMICA



EXIGENCIAS DE TRAZABILIDAD Y TRANSPARENCIA

Tendencias en las Finanzas Sostenibles

Crecimiento a nivel global

En 2023 valor de los productos de inversión sostenible (bonos y fondos) alcanzó más de 7 billones de dólares (aumento del 20% frente al 2022)

Crecimiento exponencial del mercado de bonos temáticos

Al 2023, la emisión global de bonos temáticos alcanzó un acumulado de USD 4,2 billones. En ALC, el volumen de emisiones de bonos temáticos se ha expandido a USD 176 mil millones, lo que representa un incremento del 83% desde 2021.

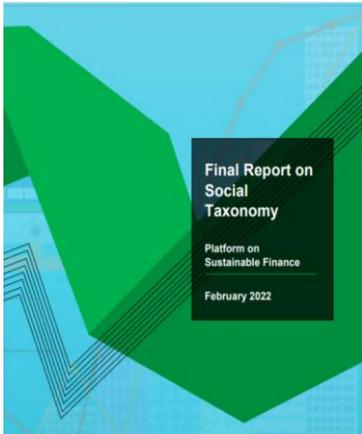
Bolsas de valor juegan cada vez más un papel importante en crear habilidades y fomentar divulgación (*disclosure*) en temas de sostenibilidad

Mayor regulación y estándares; pero el greenwashing/impact washing sigue siendo un desafío

Mayor escrutinio en la calidad de emisiones de bonos temáticos: la gobernanza corporativa, la divulgación de información de calidad y la medición del impacto han cobrado protagonismo.

Taxonomías internacionales como la de EU son un referente para emisores de bonos temáticos. Para reconocer el contexto local, se están desarrollando taxonomías regionales. Colombia, México y Panamá han publicado sus propias taxonomías nacionales y otras están en proceso.

KPIs Sociales – avanzando, pero aún en progreso



- Beneficios inherentes de la actividad económica vs. beneficios sociales adicionales
- Impactos negativos vs. impacto positivo
- Business as usual vs social merits - Inversiones en servicios sociales básicos ya se dan sin clasificación social

Taxonomía Social de Guatemala

- Pionera en el mundo
- Amplia en su espectro de temas sociales
- Responde al contexto local



Tabla 1.5. Objetivos medioambientales y sociales de la Taxonomía Sostenible de México

Medioambientales	Sociales
<ul style="list-style-type: none"> • Mitigación del cambio climático • Adaptación al cambio climático • Gestión de recursos hídricos y marinos • Conservación de ecosistemas y biodiversidad • Impulso a la economía circular • Prevención y control de la contaminación 	<ul style="list-style-type: none"> • Contribución a la igualdad de género • Acceso a servicios básicos relacionados con las ciudades sostenibles • Salud • Educación • Inclusión financiera

Fuente: Elaboración propia.

The Taskforce on Inequality and Social-related Financial Disclosures (TISFD)

- Busca permitir a las empresas e inversionistas identificar, evaluar e informarse sobre sus riesgos, oportunidades e impactos sociales y la desigualdad

Inversion con Lente de Genero (GLI)

5 GENDER
EQUALITY



GLI es una solución que genera retornos financieros y contribuye al mismo tiempo a cerrar la brecha de género, invirtiendo en:

- Empresas lideradas o propiedad de mujeres;
- Empresas que implementan políticas de igualdad de género o liderazgo femenino en sus organizaciones;
- Empresas que integran empresas lideradas por mujeres en su cadena de valor
- Empresas que desarrollan productos y servicios dirigidos a mujeres.

- Se estima que el valor combinado de los activos bajo gestión oscila entre 17.000 y 20.000 millones de dólares.
- GLI se ha incorporado a una variedad de vehículos de inversión, incluidos fondos indexados, fondos cotizados en bolsa o capital privado.
- Los mercados de capital de deuda pueden ser una fuente vital de dichos recursos para promover la igualdad de género con los bonos centrados en el género y el género.
- Los bonos con enfoque de género y los bonos de género son una subcategoría de los bonos temáticos.

Bonos Vinculados a la Sostenibilidad: Indicadores “KPIs” Sociales

Más comunes

Diversidad e inclusión

- Diversidad de género en la alta dirección, juntas directivas y la fuerza laboral.
- Oportunidades de empleo para grupos subrepresentados.
- Impacto en educación/formación de grupos subrepresentados.

Salud y Seguridad

- Índice de frecuencia de lesiones
- Acceso a la atención preventiva
- Servicios/formación sobre salud mental, seguridad digital, etc.
- Evaluaciones específicas del sector

Creciente uso

Acceso a Servicios Públicos/Conectividad

- Aumentar tasa de adopción y disponibilidad
- Accesibilidad y asequibilidad

Relacionamiento Comunitario

- Generación de empleo en comunidades
- Acceso de proveedores a financiación/nuevos mercados
- Acceso de pasantes a nuevos empleos
- Creación de empresas locales

Cadena de Valor:

- Entrenamientos, detección de riesgos y adopción de medidas correctivas
- Mejora en su desempeño (inclusiva, prácticas sostenibles)

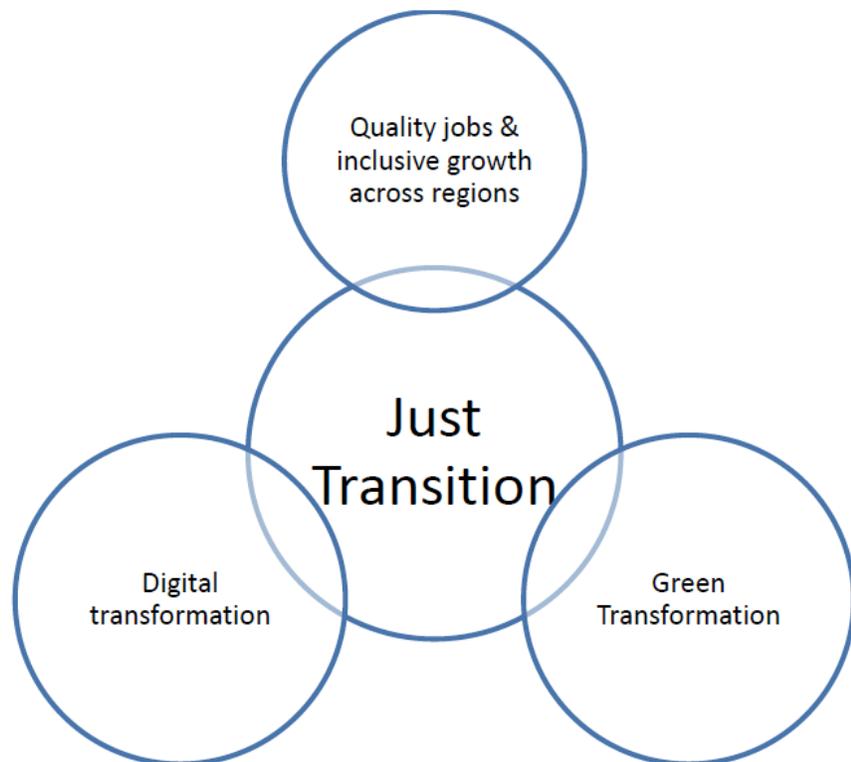
Incentivando su uso

Transición Justa

- Reasignación de empleados
- Inversiones de MIPYMEs
- Clientes que se benefician de productos/servicios para eficiencia energética (e.j., apoyo financiero, hogares EE, comprensión del consumo de energía)
- Entrenamiento y actualización de trabajadores
- Inversiones de impacto social para aumentar la resiliencia de la comunidad



Transición Justa: cruce relevante entre temáticas sociales y de clima



- A medida que se va transaccionando a industrias y cadenas de valor sostenibles, la transición justa hace referencia a proteger los derechos y sustentos de los trabajadores y comunidades impactadas por cambios en las cadenas de valor.
- El registro de KPIs de ICMA usado en bonos temáticos incluye cada vez más indicadores de transición justa. Abarcan temas como instrumentos para prevenir la pérdida de puestos de trabajo, inversiones en reskilling/upskilling, y repurposing de activos.
- Adicionalmente, el eje de transición justa puede ser relevante para sustentar inversiones y programas de valor compartido que desarrollen cadenas de valor agregado más fuerte en la región al mismo tiempo que soportan a las comunidades directamente impactadas durante y posterior a las intervenciones.

Taxonomías

- Al establecer una guía de mercado clara, buscan evitar el green/impact washing .
- Las taxonomías pueden aportar diversos beneficios a los emisores e inversores:
 - Proporcionar definiciones claras de lo que es “verde” o “social”.
 - Promover una mayor confianza de los inversores en la calidad de los activos verdes y/o sociales.
 - Facilitar el seguimiento de los flujos financieros sostenibles.
 - Permitir una mayor contextualización de los objetivos de sostenibilidad (en el caso de taxonomías locales).
- Creciente esfuerzo por armonizar las taxonomías entre regiones para evitar la fragmentación del mercado y facilitar las inversiones sostenibles transfronterizas. Ejemplo: Iniciativas como la Plataforma Internacional de Finanzas Sostenibles (IPSF) y la Taxonomía de Terreno Común (*Common Ground*) es un ejemplo de este esfuerzo, que busca encontrar puntos en común entre las taxonomías de la UE y China, proporcionando un punto de referencia para otros países
- Taxonomías sociales ayudan a movilizar mayor inversión y enfoque en temas sociales
 - Los “temas sociales” se refieren fundamentalmente a los impactos sobre las personas, sociedad o las mipymes. Esto incluye los efectos de las cadenas de suministro, la composición de la fuerza laboral, las operaciones comerciales, los productos y los servicios.
 - Las cuestiones ambientales y sociales y sus efectos están inextricablemente vinculados. El clima, la naturaleza y las cuestiones sociales no pueden considerarse de forma aislada; es esencial pensar de forma integrada.

Grupo BID posicionó a América Latina como líder en emisión de bonos con perspectiva de género

- El Grupo BID ha sido líder en el fomento de la innovación financiera para promover la igualdad de género a través de bonos de género.
- BID Invest apoyó siete bonos de género en la región, por un monto total de aproximadamente US\$300 millones; la mayoría de los bonos estaban destinados a financiar pequeñas y medianas empresas propiedad de mujeres o lideradas por ellas o microfinanzas propiedad de mujeres.
- El Bono de Género de US\$50 millones del Banco Banistmo de Panamá fue el pionero en la región (agosto de 2019).
- BID Invest participó en el primer bono de género en Colombia con Davivienda, el primer bono del mundo estructurado con incentivos vinculados a objetivos.
- BID Invest también emitió su propio Bono de Género en el Mercado de Capitales de Deuda Local de México en 2020

Bonos de Género

Colombia

Davivienda
Banco W
Mibanco

Peru

Caja Arequipa

Panama

Banistmo

Ecuador

Banco Pichincha
Banco Solidario

Mexico

FIRA

GRACIAS!



Paula Pelaez

Directora, MSME y GDI, Servicios de
Asesoría

paulape@iadb.org

Panel: Empoderando la mujer empresaria



Adela Sagastume

Gerente de Desempeño y
Relaciones Públicas



Annisabelle Behrens

Directora de
Emprendimiento e Inclusión
Financiera



Desireé Diaz

Jefe de Sostenibilidad para
Áreas Comerciales Enel
Colombia y Centro
América



Isabel Berdeja

Oficial Senior de Asesoría



MUJERES EMPRESARIAS EN ASCENSO

UN ESTUDIO SOBRE
**EL POTENCIAL DE
LA BANCA MUJER**
EN AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE Y LO QUE
SIGNIFICA PARA LAS
INSTITUCIONES
FINANCIERAS.



Instituciones Financieras



➤ [Estudio](#)

➤ [Webinar](#)



Taxonomía de Finanzas Sociales



Juan Pablo Morataya

Director Ejecutivo



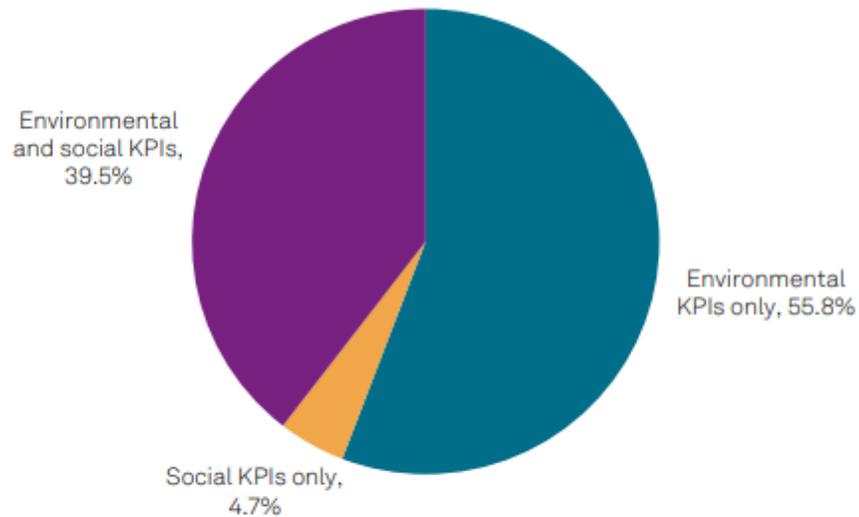
Paula Pelaez

Directora de Sostenibilidad,
Género y PYMEs



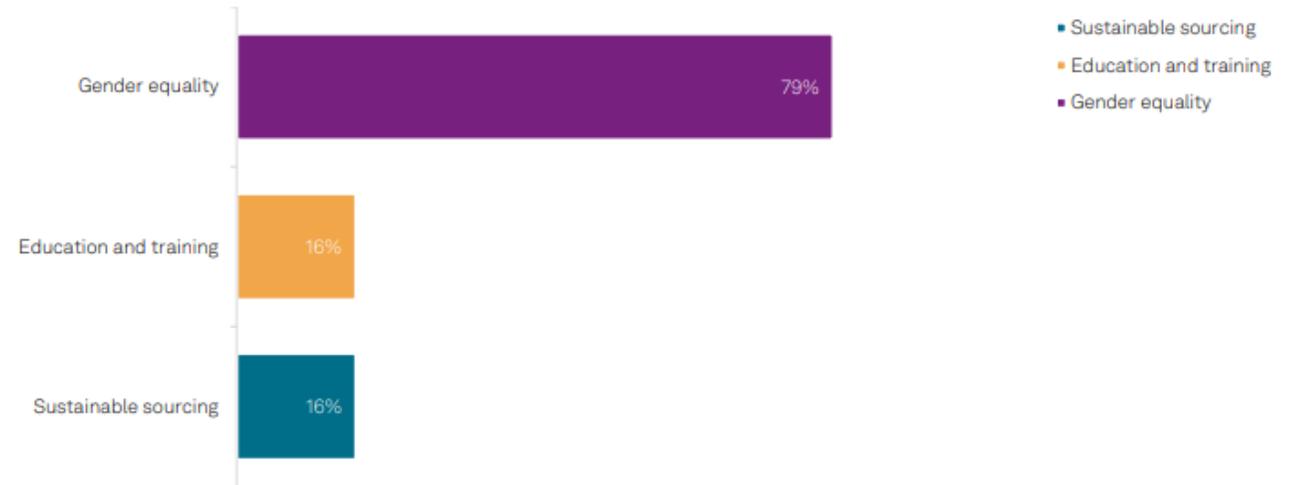
Temas sociales en bonos sostenibles de la región

More than 40% of Latin American SLBs have at least one social KPI



SLB--Sustainability-linked bond. Sources: Environmental Finance Bond Database, S&P Global Ratings. Copyright © 2024 by Standard and Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

Gender is the most frequent social topic covered in the region's SLBs*



*Figures do not sum to 100% because some SLBs have multiple social KPIs. Sources: Environmental Finance Bond Database, S&P Global Ratings. Copyright © 2024 by Standard and Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.



Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Guatemala

Construcción

Energía

Industria

Residuos

Agricultura

Agua y
Saneamiento

TIC

Transporte

Prioridades verdes: adaptación al y mitigación del cambio climático, economía circular, biodiversidad, protección de recursos naturales

Comercio

Servicio

*otros
sectores**

Prioridades sociales: MiPYMES, empresas lideradas por mujeres, empresarialidad indígena

** Sectores de prioridad para Taxonomía Social serán definidos a través de un estudio por parte de BID Invest.*



Taxonomía de Finanzas Sociales

Comercio

Servicio

*otros
sectores**

Prioridades sociales: MiPYMES,
empresas lideradas por mujeres,
empresarialidad indígena

El desarrollo de la taxonomía de finanzas sociales se está llevando a cabo bajo el liderazgo de BID Invest con el apoyo técnico de Acrux Partners, una firma consultora especializada en inversiones de impacto, y Pro Mujer.



** Sectores de prioridad para Taxonomía Social serán definidos a través de un estudio por parte de BID Invest / Acrux Partners*



Save the dates

17 de septiembre

Webinar (virtual)

- El valor de las MIPYMES y la importancia de su acceso a financiamiento



30 de septiembre

Webinar (virtual)

- Empresas lideradas por mujeres y empresariedad indígena



14 y 15 de octubre

Taxonomía de Finanzas Sociales: mesas de consulta (presencial)

- MIPYMES
- Mujeres empresarias
- Empresariedad indígena



Cierre



Davide Fiedler

Coordinador de Proyecto Taxonomía de Finanzas Sostenibles de Guatemala



Save the dates

17 de septiembre

Webinar (virtual)

- El valor de las MIPYMES y la importancia de su acceso a financiamiento



30 de septiembre

Webinar (virtual)

- Empresas lideradas por mujeres y empresarialidad indígena



14 y 15 de octubre

Taxonomía de Finanzas Sociales: mesas de consulta (presencial)

- MIPYMES
- Mujeres empresarias
- Empresarialidad indígena

23 de octubre

CCFS: Reunión #4 2024 (presencial)

- Finanzas sostenibles en la práctica



**CONSEJO CONSULTIVO
DE FINANZAS SOSTENIBLES
DE GUATEMALA**



¡Gracias por su participación!

Para más información, contáctenos: dfiedler@centrarse.org

con el apoyo de



CONSEJO CONSULTIVO
DE FINANZAS SOSTENIBLES
DE GUATEMALA

