



# FINANCIAMIENTO SOSTENIBLE EN MÈXICO

JUNIO 2024



## FINANCIAMIENTO SOSTENIBLE EN MÉXICO

### Introducción

La inversión en adaptación y resiliencia al cambio climático presenta oportunidades para México, el desarrollar construcciones sostenibles tiene como enfoque el minimizar el impacto ambiental de las construcciones a lo largo de su ciclo de vida, desde el diseño hasta la demolición.

Este concepto se basa en tres pilares fundamentales: la eficiencia energética, el uso responsable de los recursos y la calidad del aire interior y el confort de los usuarios a utilizar.

Las finanzas sostenibles implican que en el proceso de toma de decisiones de inversión se tengan en cuenta los factores ambientales, sociales y de buen gobierno. Todos estos criterios se conocen como criterios Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG).

La financiación puede llegar en forma de préstamos o de bonos. Esencialmente se busca el desarrollo de Infraestructura verde en baja en carbono y baja en contaminantes, también que

genere resiliencia al cambio climático.

### Financiamiento Sostenible en México

Los proyectos elegibles pueden ser activos nuevos o existentes, que generan beneficios ambientales que aún son sujetos de financiamiento. Estos pueden algunos proyectos que pueden desarrollas, más no están limitados a estos:



#### TRANSPORTE

Ferrocarriles, BRT, metros



#### ENERGÍAS LIMPIAS/RENOVABLES

Geotérmica,  
hidroeléctrica, solar,  
eólica, mareomotriz



#### AGUA Y MANEJO DE DESECHOS

Plantas de tratamiento de  
agua, reciclaje y  
conservación de  
desechos en energía

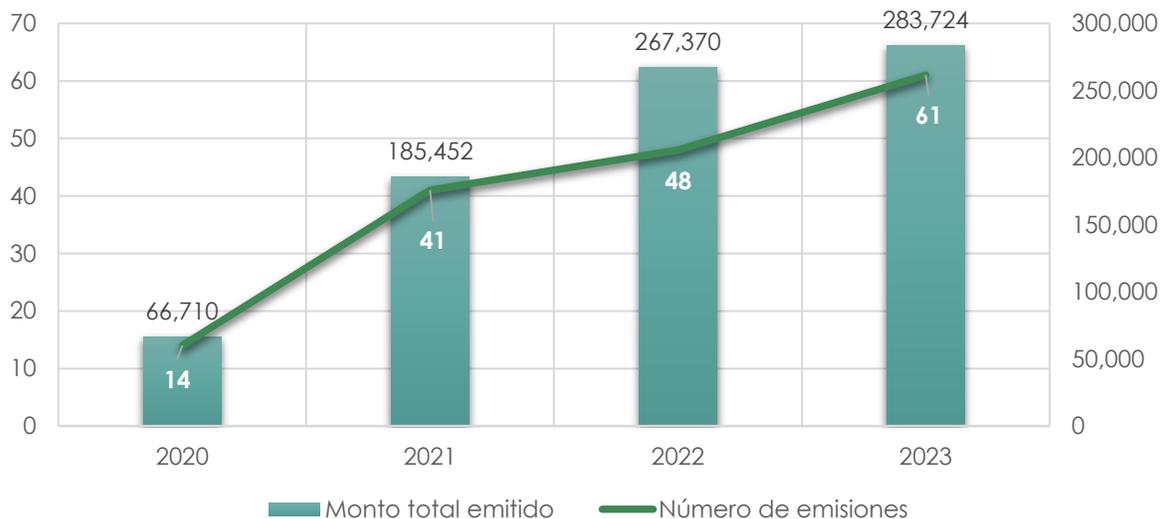


#### ENTORNO CONSTRUIDO

Edificios eficientes,  
iluminación baja en  
carbono

### Monto total emitido y número de emisiones

(cifras anuales en millones de pesos)



Fuente: Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles. (2024). Bonos MX: Mercado de deuda etiquetada en México

De acuerdo al Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles (CMFS) en 2023 se tuvo un conteo de 61 de proyectos con finanzas verdes. De los cuales se pudieron identificar 13 relacionados en el sector de la construcción en temas de inmuebles con certificación EDGE o LEED, escuelas, hospitales, aeropuertos, entre otros.

#### **Principios de Bonos Verdes MX**

El Consejo Consultivo de Finanzas Climáticas (CCFC) tiene como objetivo propiciar el dialogo sobre cómo impulsar el financiamiento de proyectos verdes en nuestro país, incidiendo en prácticas de mercado, regulaciones y/o mandatos de inversión que influyan en la creación de incentivos para potenciar el desarrollo del mercado.

El CCFE ante la búsqueda de mayor claridad a emisores e inversionistas de los estándares exigidos para ser denominado Bono Verde emite los “Principios de Bonos Verdes MX” que están agrupados en cinco componentes:

1. Uso de los recursos provenientes de la emisión.

Exclusivamente para financiar o refinanciar el proyecto.

2. Proceso para la evaluación y selección del proyecto.

El emisor de un Bono Verde MX deberá exponer en la documentación legal cual el beneficio ambiental

3. Administración de los recursos provenientes de la emisión

#### 4. Revelación.

El emisor deberá proveer al menos anualmente la lista de los "Proyectos Verdes" que hayan sido parcial o totalmente financiados con los recursos, así como una breve descripción, los montos asignados y el impacto esperado en mitigación y/o adaptación al cambio climático de cada uno de dichos proyectos.

#### 5. Opinión de un tercero independiente.

El reporte deberá acompañarse de una opinión emitida por un tercero independiente sobre la validez de dichas estimaciones.

### **Pasos clave para una emisión exitosa**

Los principales pasos del proceso de evaluación y selección de proyecto se consideran:



Análisis de riesgo ASG



Identificación de sectores, actividades u operaciones sensibles



Aprobación del crédito

Aunado a lo anterior, se debe tener en consideración la redacción del marco para resumir los procesos clave de una emisión de bonos verdes del proyecto a desarrollar:

#### 1. Introducción

La introducción del marco es una oportunidad para presentar a la Institución Bancaria:

- Historia
- Misión, Visión y Valores
- Clientes y áreas de operación
- Producción y servicios clave
- Descripción de la estrategia global/estrategias de sostenibilidad
- Justificación de los objetivos de la emisión del bono verde

#### 2. Cuatro Pilares de ICMA

- Uso de fondos
- Evaluación y selección de proyectos
- Gestión de fondos
- Presentación de informes

#### 3. Revisiones externas

Describe las revisiones externas que la IF buscara para ofrecer transparencia y mayor credibilidad a inversionistas

- Revisión externa pre-emisión: para valorar la alineación del Bono Verde y/o Marco con los GBP.
- Revisión externa post-emisión: para verificar la

asignación de fondos a proyectos verdes elegibles.

#### 4. Anexo

Ofrecer información adicional para ayudar a fortalecer más al Marco, tal como:

- Mapear criterios de elegibilidad  
Lista de exclusión: *Describe los sectores que la institución financiera no financia*
- Metodología ampliadas para calcular líneas de base o indicadores para el informe de impacto  
*Ofrece mayor detalle sobre supuestos/variables sustitutas aplicadas*

### **Conclusión**

Los instrumentos financieros emitidos por entidades gubernamentales, empresas o instituciones financieras, tienen como objetivo recaudar fondos para proyectos ambientales y de sostenibilidad, generar este modelo de financiación provoca que a los inversores la oportunidad de participar en iniciativas que contribuyan a la protección del medio ambiente y la mitigación del cambio climático.

### **Referencia**

Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles. (2024). Bonos MX: Mercado de deuda etiquetada en México.

Consejo Consultivo de Finanzas Climática. (2018). Principios de Bonos Verdes MX.

Bolsa Mexicana de Valores. (2021). Bonos verdes.

International Finance Corporation. (2023) IFC Guía Bonos Verdes 2023, México.