

## Bonos Verdes y Sostenibilidad

Por David Ching, Periodista / Economista - 09 de Octubre, 2018

Recientemente, SCRiesgo ha promovido el desarrollo de nuevas metodologías de calificación para todos los productos financieros importantes en la región. Como resultado de lo anterior, la Unidad de Investigación y Desarrollo de SCRiesgo ha desarrollado la Metodología de Calificación de Bonos Verdes (utilizada para emitir la Segunda Opinión requerida para calificar como Bono Verde) y la Metodología de Sostenibilidad para Empresas Financieras (la cual trata sobre temas de Triple Utilidad: financiera, social y ambiental).

Ese esfuerzo responde a las iniciativas en las que ha trabajado la Calificadora como parte del proceso de consolidación a nivel regional. Actualmente, los mercados centroamericanos se están preocupando por incentivar el tema ambiental y social por medio de emisiones que se relacionen directa o indirectamente en esos temas, sin dejar de lado el tema financiero; en ese sentido, el desarrollo de estas dos metodologías responde directamente a esa necesidad.

Para entender mejor la importancia de ambas metodologías y las figuras que evalúa, es útil mirar un poco el contexto. Según la *Climate Bond Initiative*, un Bono Verde es aquel instrumento que se emite con el objetivo de financiar proyectos o programas que se enfoquen en temas relacionados con mitigación y adaptación al cambio climático, algunos ejemplos de esos proyectos o programas pueden ser: transporte eléctrico, energía eólica, diseño de paneles solares, disminución de huella de carbono, tratamiento de agua residual, ente otros.

Es importante destacar que las características crediticias de la emisión verde se mantienen con respecto a una emisión que cualquier otro tipo, por lo que el ser catalogado “verde” genera un plus a los inversionistas que estén interesados en ese tema ya que podrán invertir con las mismas características de una emisión de otro tipo y al mismo tiempo apoyar iniciativas ambientales.

A nivel mundial, el tema de los Bonos Verdes está tomando mucha fuerza, sin embargo el proceso de adaptación e interiorización por parte del mercado no ha sido sencillo. El desarrollo de los Bonos Verdes inició en el año 2007 con las primeras emisiones por parte de bancos multilaterales de desarrollo, (Programa de Bonos Verdes de Banco Mundial en el 2007 y los *Climate Awareness Bonds* por parte del Banco Europeo de inversiones en el 2008), pero posterior a eso las emisiones estuvieron detenidas por cerca de 6 años.

Es el 2013 el año en el que se reactivan significativamente las emisiones de Bonos Verdes a nivel mundial, y el mercado ha continuado creciendo exponencialmente a lo largo de los años siguientes, tanto en emisiones privadas como en emisiones verdes soberanas. Algunos casos notables son: Francia, Polonia, Bélgica, Fiji, Nigeria, Indonesia, Australia, entre otros; estos han potenciado el mercado de Bonos Verdes y motivado a otros países a utilizar ese tipo de emisiones. Según el *Climate Bond Initiative*, para el 2018 el monto de la emisión global de bonos verdes superará los \$100 billones.

Históricamente, desde el inicio de la aplicación de los Bonos Verdes han sido los países europeos los

### Más información

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

### Oficinas

Cartago, Costa Rica  
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá  
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador  
(503) 2243 7419

que han presentado la mayor cantidad de emisiones, sin embargo en los mercados americanos ya se evidencia un avance sustancial en el tema, incluso las mismas bolsas de valores de los diferentes países buscan mecanismos para promover la utilización de la figura.

Muy de la mano con lo anterior, se ha desarrollado globalmente el tema de la Sostenibilidad. La misma trata sobre la convivencia de temas financieros, ambientales y sociales en las empresas y la sociedad; tema conocido como la Triple Utilidad, y comparte la tesis de que pueden coexistir y generar beneficios a los que se obtendrían al analizar solamente el tema financiero como se venía realizando en años anteriores.

Instituciones como el *Global Reporting Initiative* se han encargado de impulsar el tema y generar herramientas para que las instituciones puedan realizar reportes en materias de Sostenibilidad que permiten dar a conocer los esfuerzos que se están realizando en el tema. También el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente impulsa el tema realizando sus publicaciones de “El sistema financiero que necesitamos” el cual habla sobre el diseño de un sistema financiero sostenible. Además de esas instituciones, se pueden mencionar los aportes que han realizado los Principios del Ecuador, los Objetivos de Desarrollo Humano, el Instituto ETHOS, la ISO 26000 sobre Responsabilidad Social, entre otras; para impulsar el tema y darlo a conocer globalmente.

La importancia de los bonos verdes no es casual. Desde su creación a la actualidad, estos productos se han posicionado como una de las tendencias más importantes del mercado mundial. SC Riesgo ha seguido de manera muy cercana este proceso para desarrollar sus metodologías, reconociendo su

relevancia, así como la necesidad de ahondar más en el tema.

**Más información**

[www.scriesgo.com](http://www.scriesgo.com)

**Oficinas**

Cartago, Costa Rica  
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá  
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador  
(503) 2243 7419