



FINANCIAMIENTO  
VERDE E INCLUYENTE 2021

TRAZANDO LA RUTA FINANCIERA HACIA  
UNA RECUPERACIÓN SOSTENIBLE

# Comité de Finanzas Sostenibles Grupo de Trabajo de Taxonomía Sostenible

Arturo Alfonso Sosa Arias



**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



**giz** Deutsche Gesellschaft  
für Internationale  
Zusammenarbeit (GIZ) GmbH

Por encargo de:  
Ministerio Federal  
de Medio Ambiente, Protección de la Naturaleza,  
Energía Pública y Seguridad Nuclear  
de la República Federal de Alemania



# Índice de contenido

---

1. Comité de Finanzas Sostenibles
2. Grupo de Taxonomía
  - a) ¿Qué es una Taxonomía?
  - b) Plan de Trabajo
  - c) Definición de Objetivos
  - d) Análisis Sectorial
  - e) Identificación de Usuarios



# Comité de Finanzas Sostenibles

En marzo de 2020, el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF) resolvió crear el **Comité de Finanzas Sostenibles**, integrado por:

- I. Titular de la **Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público** (Presidente);
- II. Un Subgobernador del **Banco de México**;
- III. Un representante de la **Secretaría de Hacienda y Crédito Público**;
- IV. Un Vicepresidente de la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores**;
- V. Un Vicepresidente de la **Comisión Nacional de Seguros y Finanzas**;
- VI. Un Vicepresidente de la **Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro**;
- VII. Un Secretario Adjunto del **Instituto para la Protección al Ahorro Bancario**; y
- VIII. Un representante del **Banco de México** con nivel mínimo de Director General.



# Comité de Finanzas Sostenibles

El **CFS** tuvo su primera sesión el 18 de noviembre de 2020, en la que dispuso crear **cuatro grupos de trabajo** para impulsar una **agenda en materia de finanzas sostenibles**:

**SHCP**

SECRETARÍA DE HACIENDA  
Y CRÉDITO PÚBLICO

1. Taxonomía sostenible



2. Aprovechamiento de  
oportunidades para la movilización  
de capital



BANCO DE MÉXICO

3. Medición de riesgos ASG



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

4. Divulgación de información y  
Adopción de Estándares ASG



# ¿Qué es una Taxonomía?

Una **taxonomía verde/sostenible** es un **sistema de clasificación** para identificar **actividades o inversiones** que coadyuven al cumplimiento de los **objetivos ambientales/sostenibles prioritarios** de un país.

## Objetivo

Ayudar a los **participantes de los mercados financieros** a identificar las **actividades sostenibles** en su país, ayudando a alcanzar un **desarrollo económico sostenible** y al **cumplimiento de objetivos** específicos.

## Enfoque

El enfoque de la taxonomía debe radicar en brindar una **justificación técnica sólida** para las actividades e inversiones consideradas como sostenibles.

## Nuevos incentivos

La taxonomía puede acompañarse con **nuevos incentivos** como:

- ✓ líneas de crédito más flexibles,
- ✓ garantías,
- ✓ menores requerimientos de capital,
- ✓ o cuotas mínimas en financiamiento sostenible.



# Plan de Trabajo

El **Grupo de Taxonomía** se ha dedicado al cumplimiento de **distintos proyectos** para su diseño, siguiendo las recomendaciones del Banco Mundial (2020) para el desarrollo de una taxonomía, y consisten en:





# Definición de Objetivos

Se definió un **objetivo estratégico**, que delimita el alcance de la taxonomía, y **objetivos específicos** para su cumplimiento, bajo un conjunto de **principios** con que se deberá cumplir.



Alcance

- Tener una **herramienta sólida basada en evidencia científica**.
- Contribuir a la reorientación y **movilización de capitales**.
- Guiar promover e impulsar el **desarrollo de las finanzas sostenibles** en México.
- Coadyuvar al **cumplimiento de los ODS**, así como a las **CND** de México ante el **Acuerdo de París**.



Objetivo  
estratégico

- Generar un **sistema de clasificación** para definir qué actividades son sostenibles y cuáles no.
- Se buscará desarrollar **principios y metodologías** para identificar, ordenar y clasificar actividades sostenibles.
- La taxonomía estará **alineada con los ODS** prioritarios para México y sus **CND**.



Objetivos  
específicos

- Establecimiento de **objetivos sostenibles prioritarios**.
- Transición de actividades específicas.
- Generación de capacidades.



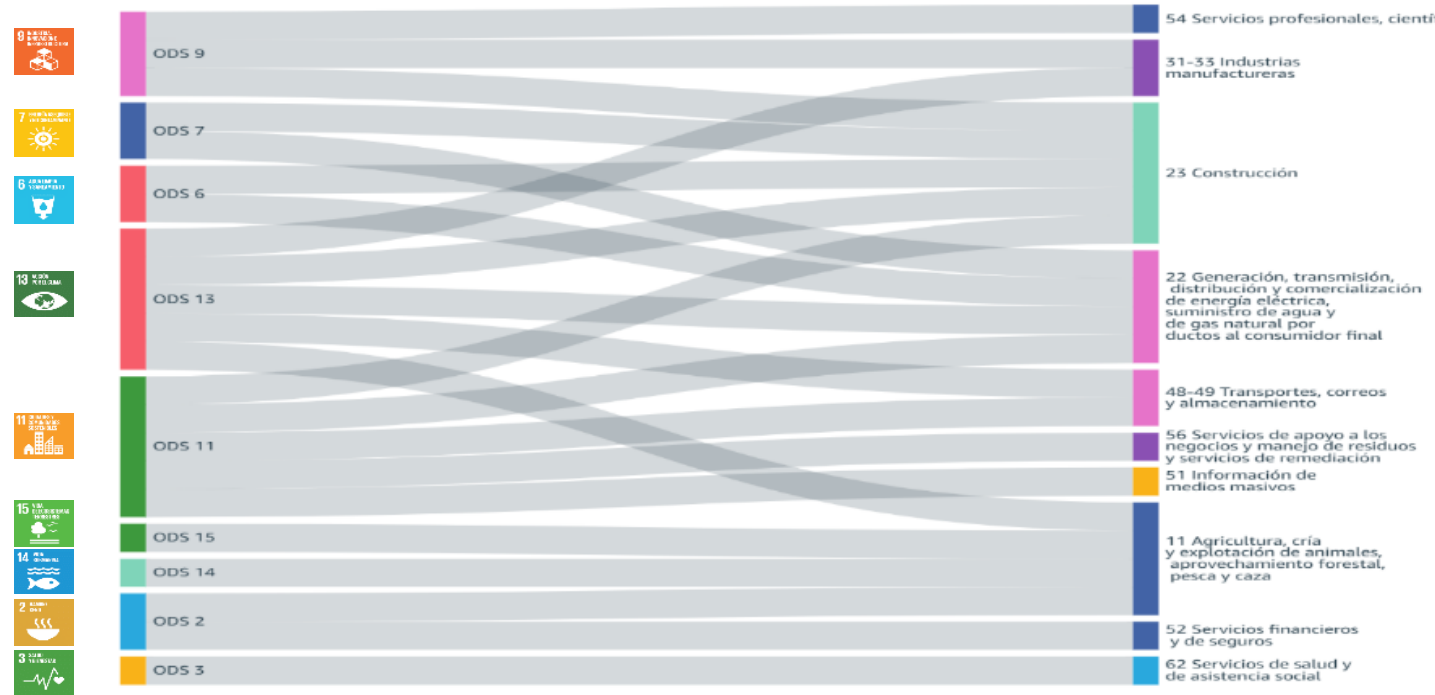
Principios

- **Principios cualitativos** (rigor científico, mecanismo operativo y de gobernanza, transparencia)
- **Marco legal** (Agenda 2030, Acuerdo de París, PND, CND, etc.)
- **Salvaguardas mínimas** (contribución a objetivos sin causar daños ni atentar contra los derechos humanos, trabajo decente y reducción de desigualdades)



# Análisis Sectorial

El análisis sectorial se basó en un ejercicio de **alineación sectorial** con los **ODS prioritarios** de la taxonomía y las **CND de México**, así como análisis sobre el **impacto ambiental, socioeconómico y los flujos financieros** de cada sector en la economía mexicana.



Fuente: GGI, 2021.



El ODS sobre **Igualdad de Género** se consideró de manera **transversal** a todos los sectores de la economía.



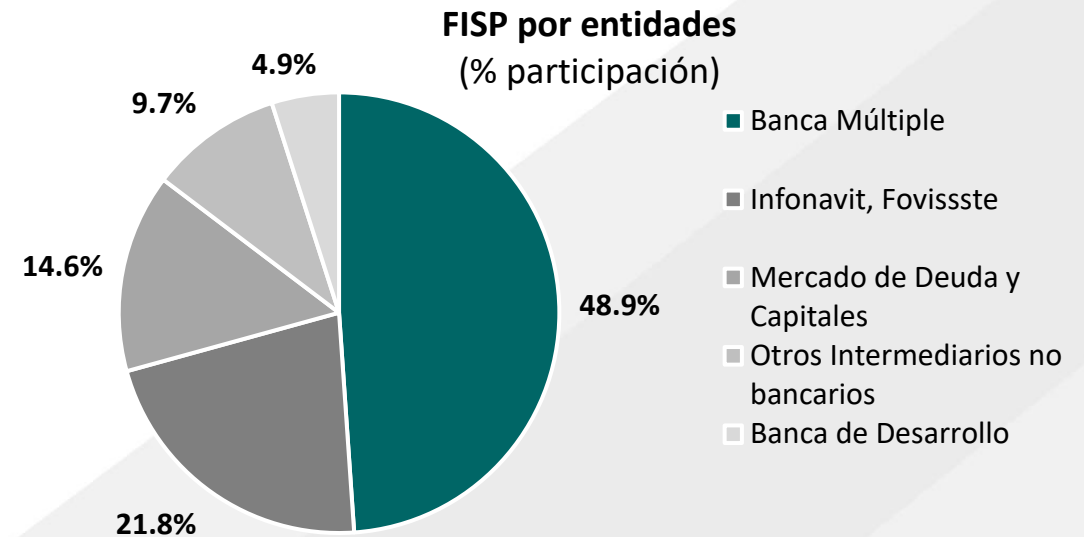


## Identificación de Usuarios

Para el proyecto de **identificación de usuarios de la taxonomía** el grupo de trabajo realizó un cuestionario resuelto por sus integrantes para distinguir a los usuarios potenciales, así como los usos y características deseables con que podría contar la taxonomía.

Se analizaron las participaciones en el **financiamiento interno al sector privado (FISP)** de las instituciones financieras, el cual ascendió a 9.34 bdp en el primer trimestre de 2021, representando 37.5% del PIB, y la **tenencia de activos:**

- **Banca múltiple:** 10.9 bdp (42.0% del PIB)
- **AFORES:** 4.95 bdp (21.3% del PIB)
- **Fondos de Inversión:** 2.65 bdp (10.6% del PIB)
- **Banca de desarrollo:** 2.3 bdp (8.9% del PIB)
- **Sector asegurador:** 1.89 bdp (7.6% del PIB)



Fuente: CNBV, datos preliminares a marzo 2021.



## Identificación de Usuarios

Considerando el desarrollo de **productos que actualmente pudieran beneficiarse de una taxonomía sostenible** en México destacó el papel de las **emisiones de bonos temáticos**, el cual ha venido creciendo de manera importante desde la primera emisión en 2015.

De 2015 a julio de 2021 se han emitido un total de **53 bonos temáticos** por emisores mexicanos en el mercado nacional e internacional, por un monto de **252.17 mmdp**.

Emisión de bonos ASG en México (2015-2021)

Categoría	2015-2021		2021	
	Monto (mmdp)	Cantidad	Monto (mmdp)	Cantidad
ASG	252.17	53	131.97	20
Verde	67.41	20	8.56	6
Social	18.00	5	11.00	3
Sostenible*	166.76	28	112.41	11

Fuente: Información del Consejo Consultivo de Finanzas Verdes (última emisión al 7 de julio de 2021).

\*Incluye Bonos Soberanos Sustentables y Bonos Ligados a la Sostenibilidad.



## Identificación de Usuarios

Como **usos potenciales de la taxonomía** destaca la **movilización de capitales** hacia actividades sustentables y el **reporteo, monitoreo y seguimiento** de estas, generando mejor información en el mercado y evitando riesgos como el *greenwashing*.

Además, se espera que los **reguladores y supervisores** utilicen la taxonomía:



✓ Herramienta de **reporteo, monitoreo y verificación de flujos** de financiamiento sostenible.



✓ Herramienta para el **desarrollo de marcos de referencia** de instrumentos de deuda sostenibles.



✓ Desarrollo de **regulación prudencial de riesgos ASG** para productos etiquetados.



FINANCIAMIENTO  
VERDE E INCLUYENTE 2021

TRAZANDO LA RUTA FINANCIERA HACIA  
UNA RECUPERACIÓN SOSTENIBLE

¡Gracias!



Por encargo de:  
 Ministerio Federal  
de Medio Ambiente, Protección de la Naturaleza,  
Energía Pùblica y Seguridad Nuclear  
de la República Federal de Alemania