

PROGRAMA ONLINE

BONOS TEMÁTICOS para el Financiamiento del Desarrollo Sostenible

19 DE OCTUBRE AL 16 DE NOVIEMBRE DE 2022

www.alide.org



INFORMACIÓN GENERAL

PRESENTACIÓN

Las finanzas sostenibles han adquirido una importancia creciente a nivel global. En América Latina y el Caribe (ALC), si bien ha habido experiencias de relevancia, son varios los países con acotado o nulo desarrollo. A modo de ejemplo, la participación de emisiones de bonos verdes provenientes de los países latinoamericanos no se condice con la importancia en materia de biodiversidad ni de generación de gases de efecto invernadero de la región. Por otro lado, aún en aquellos países de la región con cierto desarrollo de las finanzas sostenibles, existe un gran número de instituciones financieras y de otros actores del sector financiero con escaso desarrollo en la materia.

Una de las razones de esta situación está relacionada con falta de capacitación aplicable al nivel de desarrollo y a las características propias de la realidad en la región. Este programa focaliza en la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), a instrumentos de deuda con asignación específica, a partir de ejemplos concretos desarrollados en la región.

En este contexto, ALIDE organiza el Programa Online sobre **BONOS TEMÁTICOS para el Financiamiento del Desarrollo Sostenible**, con la finalidad de brindar información y capacitación sobre instrumentos de deuda de las finanzas sostenibles, con especial foco en experiencias a nivel regional, a través de bonos temáticos tomados de la realidad latinoamericana, que puedan ser aplicados por los asistentes en sus respectivos ámbitos laborales.

DURACIÓN DEL PROGRAMA

El programa online se desarrollará en 5 sesiones teniendo un total de 15 horas lectivas, con la atención personalizada del expositor y el acceso al Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org. Se utilizará la plataforma de videoconferencia “Zoom”, por lo que podrán acceder a las sesiones desde una computadora personal o de escritorio, celulares y tabletas.

FECHAS Y HORARIOS

El programa se realizará de acuerdo con las fechas y horarios siguientes:

Sesión	Fecha	Horas	Horario *	Módulos
1	Miércoles, 19 de octubre	3	3:00 a 6:00 pm	Módulo I: Desarrollos en materia de Finanzas Sostenibles
2	Miércoles, 26 de octubre	3	3:00 - 6:00 pm	Módulo II: Instrumentos e iniciativas en Finanzas Sostenibles. Introducción a Bonos Temáticos
3	Miércoles, 2 de noviembre	3	3:00 - 6:00 pm	Módulo III: Bonos Verdes, Sociales, Sostenibles, Azules, otros. SLB. Actores intervinientes
4	Miércoles, 9 de noviembre	3	3:00 - 6:00 pm	Módulo IV. Camino crítico para la emisión de Bonos Temáticos. Taxonomías
5	Miércoles, 16 de noviembre	3	3:00 - 6:00 pm	Módulo V: Perspectivas de Bonos Temáticos para el mundo y América Latina y el Caribe

* Estos horarios son válidos para Perú

Si no visualizas tu hora local, hacer clic [aquí](#) y digita tu ciudad en el campo “Agregar otra ciudad”

OBJETIVO

En el presente programa se describe los últimos desarrollos en el mercado de instrumentos de deuda en el marco de las finanzas sostenibles, con especial foco en experiencias a nivel regional, a través de casos concretos tomados de la realidad latinoamericana que puedan ser aplicados por los participantes en sus respectivos ámbitos laborales.

Para ello, se evaluará las oportunidades de financiación y de negocio que bonos verdes, sociales, sostenibles, entre otros, pueden significar tanto para bancos como para potenciales clientes de entidades financieras, así como para empresas de rubros diversos. Se identificará el rol de cada uno de los actores intervinientes en la emisión de bonos temáticos, estableciendo una hoja de ruta desde la necesidad de financiación, hasta la publicación de los reportes finales. En paralelo, se destacará el nuevo rol fiduciario de los inversores institucionales, y cómo eso influye en informes y opiniones de segundas partes.

Objetivos específicos

- ✓ Sensibilizar respecto de las ventajas de fondearse a través de bonos temáticos.
- ✓ Diferenciar los bonos temáticos de los bonos tradicionales.
- ✓ Destacar el rol de los bancos de desarrollo en el desarrollo de bonos temáticos.
- ✓ Destacar los cambios en el deber fiduciario de parte de inversores / demandantes de instrumentos ASG.
- ✓ Identificar tendencias en materia de taxonomías, estándares y regulaciones, así como sus consecuencias.
- ✓ Utilizar casos reales para ejemplificar la relevancia de los bonos temáticos en el nuevo escenario internacional.
- ✓ Brindar capacitación sobre las actividades y sectores susceptibles de ser incluidos en un bono temático.

PROGRAMA TEMÁTICO

El programa online comprenderá los siguientes módulos de trabajo:

MÓDULO I: El Desarrollo de las Finanzas Sostenibles

No. de horas: 3

- Tendencias internacionales y regionales.
- Introducción a las finanzas sostenibles.
- Acuerdo de Paris, ODS y financiación de la transición.
- Voluntariedad versus regulación. Iniciativas y regulación en América Latina.

MÓDULO II: Instrumentos e Iniciativas en Finanzas Sostenibles. Introducción a Bonos Temáticos

No. de horas: 3

- Diferencias con los bonos tradicionales. El destino de los fondos.
- ¿Por qué emitir un bono temático? Potenciales emisores.
- Principales características de un bono temático.
- Estudio de caso 1.

MÓDULO III: Bonos Verdes, Sociales, Sostenibles. SLB1. Bonos de Transición. Otros bonos.
No. de horas: 3

- Criterios ASG. ODS.
- Estándares internacionales más reconocidos (ICMA, CBI).
- Bonos Temáticos vs. SLB. Similitudes y diferencias.
- Estudio de caso 2.

MÓDULO IV: Camino Crítico para la Emisión de Bonos Temáticos. Taxonomías
No. de horas: 3

- *Frameworks*. Taxonomía. Reportes. Revisiones externas.
- Hoja de ruta para la emisión de un bono temático. Principales actores.
- Perfil de los inversionistas. Responsabilidad fiduciaria. PRI
- Estudio de caso 3.

MÓDULO V: Bonos Temáticos. Perspectivas para el mundo y América Latina y el Caribe
No. de horas: 3

- Covid-19 y la evolución de los bonos temáticos.
- Pasado, presente y futuro rol de la banca de desarrollo.
- Presentación de casos de bonos temáticos en ALC.
- Perspectiva del mercado de bonos temáticos. El caso de América Latina y el Caribe.

ENFOQUE METODOLÓGICO

Nuestro modelo de formación se basa en una acción tutorial constante, que permitirá al participante comprender aspectos teóricos y prácticos de los temas a desarrollar en cada una de las sesiones. Se balancearán presentaciones con experiencias en diferentes tipos de bonos temáticos, a través de estudios de casos pioneros, la presentación de conferencistas invitados (*practitioners* del mercado regional, quienes compartirán su experiencia profesional específica), y la realización de talleres de discusión de un caso práctico para el intercambio de experiencias, a ser desarrollados durante las clases o como tarea semanal.

Las tareas programadas incluyen:

- **Taller de trabajo**, que será propuesto por el docente y que estará directamente vinculado al tema de clase y tendrá por objetivo promover la discusión y escuchar diversos puntos de vista sobre el tema en base a las experiencias de los participantes. Se puede desarrollar individual o grupalmente.
- La **evaluación es optativa** y comprende un cuestionario con preguntas de múltiple opción relacionadas a los módulos del programa que fortalecerán los conocimientos del participante.
- **Invitados**: participarán prestigiosos *practitioners* del mercado regional, exponiendo su experiencia profesional específica, según los temas tratados en clase.

¹ Sustainability Linked Bonds

Cabe resaltar que en el Campus Virtual de ALIDE se colocará el enlace para las videoconferencias que se tendrán en cada una de las sesiones, a través de la plataforma “Zoom”, por lo que podrán acceder a las sesiones desde una computadora personal o de escritorio, celulares y tabletas. Cabe mencionar que, si el participante no pudiese de participar en alguna sesión, le brindaremos la grabación de la misma la cual será publicada en el campus virtual de ALIDE.

Los participantes contarán con el acompañamiento permanente del expositor, a quien se le puede formular las preguntas y dudas que se tenga para recibir las orientaciones y respuestas a las consultas individualmente o grupalmente. Ello puede ser así en el desarrollo de las sesiones o a través de la opción de comunicación con el expositor que tiene el campus virtual de ALIDE.

PARTICIPANTES

Principales funcionarios de las áreas finanzas, banca de inversión, planeamiento, estrategia, comerciales, y otros, de bancos de desarrollo, bancos comerciales, financieras, entidades de microfinanzas, empresas de seguros, empresas de arrendamiento financiero, fondos de pensiones, fondos de inversión, empresas tituladoras, casas de bolsa; cooperativas, organizaciones no gubernamentales y empresas no financieras; funcionarios de bancos centrales, superintendencias de bancos, de seguros y otros organismos de regulación y supervisión; analistas, académicos y consultores en general.

REQUISITO DE PARTICIPACIÓN

Deseable que los participantes tengan conocimientos sobre finanzas sostenibles o que hayan participado anteriormente en el Programa Online: FINANZAS SOSTENIBLES para Bancos e Instituciones Financieras de Desarrollo.

EXPOSITOR



PABLO CORTÍNEZ

Economista argentino y Master en Finanzas con más de 20 años de experiencia en el mercado de capitales, tanto en el *structuring & sell side* como en el *buy side*. Entre otras posiciones, fue Gerente de Riesgos del cuarto fondo de pensiones de Argentina (AUM USD5.000 millones), y Jefe de Mercado de Capitales de Banco Bansud-Banamex, donde estructuró bonos corporativos, títulos subnacionales y securitizaciones de activos.

Es consultor de bancos, empresas y organismos multilaterales de crédito en temas vinculados con las finanzas sostenibles en América Latina. Lidera el área de Finanzas Sostenibles de Fundación Vida Silvestre Argentina. Impulsó el Protocolo de Finanzas Sostenibles de Argentina. Es Observador de Climate Investment Funds (CIF), vía ICC Argentina. Colabora habitualmente con diversos medios gráficos escribiendo notas sobre temas de su especialidad. Además, es expositor del programa online de ALIDE sobre [FINANZAS SOSTENIBLES para Bancos e Instituciones Financieras de Desarrollo](#).

Es profesor de Securitizaciones y de Finanzas Sostenibles en la Maestría en Finanzas de Universidad del CEMA (UCEMA, Argentina), en la cual dirige el Programa Ejecutivo en Bonos Verdes y Finanzas Sostenibles. Profesor Invitado en la Universidad Tecnológica de Monterrey.

INVERSIÓN Y FORMA DE PAGO

- US\$423 por participante (Institución miembro de ALIDE)
- US\$581 por participante (Institución no miembro de ALIDE)

DESCUENTO CORPORATIVO POR GRUPOS

3% de la cuota correspondiente de 3 hasta 5 participantes
5% de la cuota correspondiente de 6 a más participantes

El importe de las inscripciones es neto sin afectar deducciones o impuestos. Por lo tanto, si se va a aplicar deducciones o impuestos al importe neto de la inscripción, debe comunicarse el porcentaje a aplicar, con el fin de emitir la factura por un monto tal que permita cobrar la cuota de inscripción estipulada. No se aplican los descuentos corporativos por grupos en caso se cargue algún impuesto local.

Para efectuar el pago, se debe realizar por intermedio de:

- **Para instituciones en el Perú:**
Depósito bancario a Cta. Cte. N° 193-1132251188 del Banco de Crédito del Perú
 - **Para instituciones de otros países:**
Transferencia bancaria a la cuenta corriente de ALIDE N° 75022011-3 del Banco do Brasil S.A. (New York). Dirección: 535 Madison Avenue – 33th floor, New York NY 10022, U.S.A., Teléfono: (1-646) 845-3700 / 845-3752. ABA: 026003557. SWIFT: BRASUS33
- Nota:** Para todos los países, inclusive Perú, los pagos pueden realizarse mediante tarjeta de crédito (Visa/MC/AMEX/Diners), coordinando previamente con ALIDE.

CERTIFICACIÓN

Se otorgará Certificación Internacional a las personas que completen satisfactoriamente el programa, es decir, que cumplan con un mínimo de asistencia del 80% de las clases (4 de 5 sesiones), que presenten lo requerido en el taller de trabajo y que aprueben la evaluación (múltiple opción), de modo tal de obtener un puntaje superior a 7.4 sobre 10 puntos. Cabe indicar que la participación en el programa es calificada, por lo que se solicita la activa participación en cada una de las sesiones. En el certificado se indicará el desempeño obtenido por el participante. Éste será enviado por correo electrónico. En caso de optar por no presentar el taller de trabajo y no rendir la evaluación, se emitirá una constancia de asistencia al programa.

INSCRIPCIONES

El proceso de inscripción se realiza a través del Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org, en el cual existe la opción correspondiente de **REGISTRARSE**, donde completará un formulario en línea, luego de lo cual se le facilita la confirmación y los pasos para el ingreso al Campus Virtual de ALIDE. **El cierre de inscripción y matrícula del programa vence el miércoles 12 de octubre de 2022.**

INFORMES Y CONSULTAS

Sr. Sandro Suito, Responsable de E-learning de ALIDE

Sra. Milagros Angulo, Asistente del Programa de Capacitación y Cooperación,

E-mail: mangulo@alide.org.

ASOCIACIÓN LATINOAMERICANA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS PARA EL DESARROLLO (ALIDE)

Paseo de la República 3211, San Isidro, Lima 15047, Perú

Web: www.alide.org