



CURSO ONLINE

➤ **Bonos Temáticos para  
el Financiamiento del  
Desarrollo Sostenible en  
América Latina y el Caribe**

21 de febrero al 20 de marzo de 2024



## INFORMACIÓN GENERAL

### PRESENTACIÓN

Las finanzas sostenibles han adquirido importancia creciente a nivel global siendo fundamentales para alcanzar el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) e implementar las Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC por sus siglas en inglés) a fin de cumplir con el objetivo del Acuerdo de París de limitar el aumento de la temperatura global por debajo de los 2 grados celsius en comparación con los niveles preindustriales. A fin de poder implementar las NDC y cumplir con dicho objetivo se necesitará atraer capital y escalar el financiamiento e inversiones sostenibles, tanto de fuentes públicas como privadas, así como aprovechar los diversos instrumentos y mecanismos de financiamiento con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), como los bonos temáticos.

En la región de América Latina y el Caribe (ALC), la emisión de bonos verdes ha duplicado su volumen, pasando de USD 13.6 mil millones en 2019 a USD 30.2 mil millones en 2021; y para los bonos sociales y de sostenibilidad, hubo un crecimiento más notable con USD 18.3 mil millones en emisiones acumuladas hasta el final del primer semestre del 2021. A pesar del impacto de la pandemia de COVID-19, el mercado de deuda sostenible de ALC continuó aumentando durante 2020 y 2021 en todos los temas principales. La emisión total de bonos verdes, sociales de sostenibilidad, vinculados a la sostenibilidad y con etiqueta de transición (también conocidos como 'bonos temáticos') en el 2020 ascendió a USD 16.3 mil millones en 2020 (+ 82% interanual de USD 8.9 mil millones en 2019), ya ha alcanzado los USD 12.5 mil millones en 2021 y ha alcanzado los USD 3.5 billones en el 2022, de acuerdo con la información publicada por el Climate Bond Initiative (CBI), . Con las economías comenzando a recuperarse y las promesas de recuperaciones verdes y sostenibles que se están implementando en toda la región, hay muchas oportunidades para que las finanzas sostenibles continúen creciendo en ALC.

Sin embargo, son varios los países en ALC que todavía tienen un acotado desarrollo en la materia. Por ejemplo, la emisión de bonos sostenibles o verdes en estos países no guarda proporción con la importancia de la región en términos de biodiversidad y activos naturales ni refleja su limitada contribución de gases de efecto invernadero (GEI) a nivel global. Además, incluso en aquellos países de la región que han avanzado en el desarrollo de finanzas sostenibles, existen numerosas instituciones financieras y otros actores del sector financiero que todavía presentan un escaso progreso en esta área y requieren un fortalecimiento de sus capacidades.

El presente curso se focaliza en la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), así como la utilización de instrumentos de deuda con asignación específica, a partir de ejemplos concretos desarrollados en la región de ALC. En este contexto es que ALIDE, en colaboración con la consultora Climas llc., organizan el Curso Online sobre **Bonos Temáticos para el Financiamiento del Desarrollo Sostenible en América Latina y el Caribe**, con la finalidad de brindar información actualizada y capacitación sobre los últimos avances en los mecanismos de financiamiento innovadores, en particular los bonos temáticos, el estado de los mercados presentando experiencias concretas a nivel regional, los diferentes sistemas de taxonomías, y el ciclo de vida de la emisión de bonos temáticos, que puedan ser aplicados por los asistentes en sus respectivos ámbitos laborales.

## DURACIÓN DEL CURSO

El curso online se desarrollará en cinco (5) sesiones teniendo un total de 15 horas lectivas, con la atención personalizada de los expositores y el acceso al Campus Virtual de ALIDE, [www.alidevirtual.org](http://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 curso se realizará de acuerdo con las fechas y horarios siguientes:

Sesión	Fecha	Horas	Horario *	Módulos
1	Miércoles, 21 de febrero	3	3:00 - 6:00 pm	Módulo I: Las Finanzas Sostenibles
2	Miércoles, 28 de febrero	3	3:00 - 6:00 pm	Módulo II: Instrumentos e iniciativas en Finanzas Sostenibles . Introducción a Bonos Temáticos
3	Miércoles, 6 de marzo	3	3:00 - 6:00 pm	Módulo III: Bonos Verdes, Sociales, Sostenibles, Azules, otros. SLB. Actores intervinientes
4	Miércoles, 13 de marzo	3	3:00 - 6:00 pm	Módulo IV. Camino crítico para la emisión de Bonos Temáticos. Taxonomías
5	Miércoles, 20 de marzo	3	11:00 am - 2:00 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 curso se describen los últimos desarrollos 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 evaluarán 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. 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.
- ✓ Diferencias de los bonos temáticos respecto de los bonos tradicionales.
- ✓ Destacar el rol de los bancos de desarrollo para la expansión del mercado 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.
- ✓ 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 curso online comprenderá los siguientes módulos de trabajo:

### MÓDULO I: Las Finanzas Sostenibles No. de horas: 3

- ✓ Tendencias internacionales y regionales.
- ✓ Introducción a las finanzas sostenibles.
- ✓ Acuerdo de París, 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. SLB<sup>1</sup>. 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.

---

<sup>1</sup> Sustainability Linked Bonds

## 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.
- ✓ **Mesa Redonda sobre el futuro de los bancos sostenibles de ALC**

### 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), la presentación de temas teóricos y en videos interactivos, 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** que comprende un cuestionario con preguntas de múltiple opción relacionadas a los módulos del curso que fortalecerán los conocimientos del participante.
- **Invitados**: participarán prestigiosos *practitioners* del mercado regional, exponiendo su experiencia profesional específica, según los temas tratados en clase.

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. Es importante 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 individual 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.

## EXPOSITORAS



**Lucila Serra**

Argentina. Es abogada con más de 20 años de experiencia internacional y experta en cambio climático y financiamiento sostenible. Cuenta con una Maestría en Derecho Ambiental y Régimen Jurídico de los Recursos Naturales de la UBA y una especialización en ESG de la Universidad de Columbia. Ha realizado diversos estudios en financiamiento climático, ESG, finanzas sostenibles y tecnologías disruptivas para el medio ambiente.

Es socia co-fundadora y Directora Ejecutiva de Climas llc. desde el 2013. Ha trabajado en proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático en los sectores de residuos, energía, infraestructura, transporte, agricultura y soluciones basadas en la naturaleza, así como en el asesoramiento de financiamiento climático en América Latina y el Caribe. Sus áreas clave de trabajo han sido la elaboración de regulaciones y normativas climáticas, el desarrollo y aprobación de proyectos de reducción de emisiones de GEI, mercados de carbono (obligatorios y voluntarios), implementación de NDCs y el desarrollo e implementación de estrategias de financiamiento climático para el sector público y privado en diversos países la región LAC, instituciones financieras, así como para organizaciones internacionales, banca multilateral, y fondos climáticos internacionales como el GCF. Desde el 2003 es docente universitaria de grado y de posgrado, y ha sido invitada como profesora, en diversas universidades argentinas y de USA.



**Micaela Carlino**

Especialista en finanzas sostenibles. Es Licenciada en Economía de la Universidad Torcuato Di Tella y cuenta con una maestría en Economía de la misma universidad. Cuenta con 20 años de experiencia en actividades de análisis económico financiero y consultoría en la mayoría de los países de Latinoamérica, enfocado en proyectos de energía, infraestructura, y cambio climático.

Desde el 2003 participa de trabajos de investigación y consultoría en la Fundación e Instituto Torcuato Di Tella en la Economía del Cambio Climático, que incluye proyectos de fijación de precios del carbono, plataformas de financiamiento verde y del carbono, capacitaciones a tomadores de decisiones y promoción de una agenda ambiental regional. Desde el 2020 que es consultora asociada en Climas llc. apoyando en proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático, implementación de NDCs y estimaciones de financiamiento para las NDCs en países de la región. Desde 2003 es docente universitaria y profesora de grado y posgrado en diversas universidades argentinas. Es autora de publicaciones sobre aspectos económicos y de la energía y el cambio climático.

Se cuenta con la colaboración en los aspectos académicos de la empresa Climas LLC. Es una consultora boutique especializada en cambio climático, financiamiento climático y sostenibilidad. Climas LLC fue fundada en el 2013 en Santa Barbara, California. Cuenta con amplia experiencia en finanzas sostenibles, ESG, proyectos y actividades de mitigación y adaptación al cambio climático en países de América Latina y el Caribe, USA y Asia. El equipo multidisciplinario de expertos consultores tiene más de 20 años de experiencia en cambio climático y en campos relevantes como políticas públicas, derecho, economía, finanzas, ingeniería y estudios ambientales.

Los servicios de Climas se enfocan principalmente en el acompañamiento y asesoramiento estratégico (desde la concepción hasta el lanzamiento) para el desarrollo y diseño de estrategias bajas en carbono y resilientes al clima en sectores clave para la mitigación y adaptación al cambio climático, a través de herramientas e instrumentos financieros y no financieros, tecnologías disruptivas (inteligencia artificial, machine learning, etc), precios al carbono (mercados de carbono regulados y mercados voluntarios, impuestos al carbono), entre otros.

Se enfoca en el desarrollo de estrategias y asistencia técnica en una variedad de sectores, como energía, transporte, agricultura, silvicultura, REDD+, salud, infraestructura y gestión de residuos.

La misión de la empresa es contribuir al desarrollo sostenible y a la transición hacia una economía sostenible con bajas emisiones y resiliente al clima teniendo en consideración las generaciones presentes y futuras. Climas llc. ha asesorado a organizaciones del sector público y privado, tales como inversores institucionales, fondos de infraestructura y capital privado, bancos nacionales de desarrollo e instituciones financieras intermediarias, organismos internacionales, donantes y bancos multilaterales en el desarrollo de las finanzas verdes y soluciones sostenibles, teniendo en consideración las cuestiones de género, diversidad y equidad (DEI).

Para más información <http://climas.cc>

## INVERSIÓN Y FORMA DE PAGO

- US\$465 por participante (Institución miembro de ALIDE)
- US\$639 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 una Certificación Internacional otorgado por ALIDE, que es un organismo internacional, a las personas que completen satisfactoriamente el curso, 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 curso 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.

## INSCRIPCIONES

El proceso de inscripción se realiza a través del Campus Virtual de ALIDE, [www.alidevirtual.org](http://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 curso vence el miércoles 14 de febrero de 2024.**

## 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](mailto: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](http://www.alide.org)