

# Comunidad de Práctica ArticuLAC

## Articulación Público-Privada para la Acción Climática

Oportunidades para alinear las inversiones institucionales con las metas climáticas en Latinoamérica y el Caribe

01.03.2024



Cofinanciado por:



Implementado por:



# Agenda

9:00 am	Bienvenida. Pablo Rojas GIZ Euroclima
9:05 am	Presentación ArticuLAC y LACADI. Ana María Majano y Margarita Gutiérrez
9:15 am	Presentación documento titulado “Oportunidades para alinear las inversiones institucionales con las metas climáticas en Latinoamérica y el Caribe”
9:30 am	Panel de discusión y comentarios al documento. Invitados: <b>Doris Arévalo</b> - Consultora especializada en finanzas climáticas <b>Santiago Bernal</b> - Especialista ASG - Skandia <b>Dulce María Flores</b> - Consultora especializada en riesgos
10:00 am	Sesión de preguntas y comentarios
10:10 am	Agradecimientos y cierre

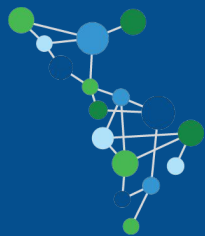
- Lanzada en julio del 2018, con el nombre “Comunidad de Práctica sobre Involucramiento del Sector Privado en Procesos de Política Climática”
- Colaboración entre Euroclima a través de GIZ, LEDS LAC y el CLACDS de INCAE Business School. La iniciativa fue apoyada por el gobierno de Chile, a través de la Oficina de Cambio Climático del Ministerio del Medio Ambiente y la Agencia de Sustentabilidad y Cambio Climático (ASCC).
- Objetivo: promover la articulación y alineamiento de las acciones y estrategias climáticas de los sectores público y privado.
- La Comunidad se ha mantenido por más de 5 años en respuesta al interés de los miembros, ajustando los enfoques a las necesidades identificadas en conjunto.
- Enfoque actual: articulación público privada para movilizar las inversiones necesarias para el cumplimiento de los objetivos climáticos.



An aerial photograph of a densely populated city, likely São Paulo, Brazil, showing a vast expanse of high-rise apartment buildings. The image is overlaid with a semi-transparent green filter. In the center, the text 'ArticuLAC' is displayed in a white, sans-serif font. To the right of the text, there are several semi-transparent blue circles of varying sizes, some of which contain smaller, circular inset images of city buildings. The overall composition suggests a focus on urban infrastructure or digital mapping.

# ArticuLAC





# ¿Qué es Articulo LAC?

Es la Comunidad de Práctica (CdP) sobre **Articulación Público-Privada** para la **Acción Climática** en Latinoamérica.

Iniciativa conjunta de:



Financiado por la Unión Europea



# ¿Qué hemos hecho? Primeros 5 años



- Más de 70 organizaciones de 15 países han participado en diferentes momentos a lo largo de los 5 años.
- 3 talleres presenciales (Chile, Perú, República Dominicana).
- 45 sesiones virtuales de intercambio y fortalecimiento de capacidades.
- 10 webinars abiertos al público.
- Sesiones y presentaciones en eventos internacionales.
- Asistencias técnicas.
- Productos de conocimiento: Guías, policy briefs, casos de estudio.

# Metodología



## Asistencia técnica

Asesorías, intercambios bilaterales

## Comunidad de Práctica

Trabajo en grupo



## Intercambio y aprendizaje conjunto

Talleres presenciales, sesiones en línea, capacitaciones



## Difusión de los aprendizajes

Webinars, reportes,  
guías, policy briefs





**LACADI**  
**Latin American Asset Disclosure Initiative**



UNA INICIATIVA DE TRANSFORMA

# LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN  
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS  
DE AMÉRICA LATINA

[lacadi.transforma.global](http://lacadi.transforma.global)

COORDINACIÓN



ENTIDADES IMPLEMENTADORAS



CON EL APOYO DE





# LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN  
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS  
DE AMÉRICA LATINA

## PRINCIPALES RESULTADOS 2022 - 2023

### Nuestro propósito

Promover la inclusión de oportunidades y riesgos del cambio climático en las decisiones de inversión, generando herramientas y propiciando un ambiente colaborativo para la transición financiera.

### Trabajamos con aseguradoras y fondos de pensión de:



### En incidencia en el sector financiero

- 135** ▶ representantes en al menos **3 talleres**.
- 40** ▶ organizaciones participantes
- 20** ▶ alianzas estratégicas consolidadas con iniciativas clave

## Hemos desarrollado

### EN FORTALECIMIENTO DE CAPACIDADES

6

talleres presenciales con más de **60 participantes por sesión.**

4

webinars abiertos con más de **300 personas conectadas.**

Un Encuentro Regional con

**70** ▶ participantes presenciales,

mínimo el 30 % de los cuales fueron inversionistas de México y Perú, y más de

**100** ▶ participantes de forma virtual.

### EN GENERACIÓN DE INFORMACIÓN

29

publicaciones técnicas distribuidas así:

- 5 informes de política
- 5 opiniones editoriales
- 4 documentos sobre regulación
- 15 documentos técnicos

3

▶ infografías para todo público

5

▶ videos informativos

## En términos de implementación de normas de divulgación

Desarrollamos **1 cuestionario autodiagnóstico** sobre recomendaciones TCFD y mínimos deseables del estándar S2 de IFRS.

**PARTICIPARON EN EL CUESTIONARIO:**

31%

▶ de los activos administrados por fondos de pensión de México

29%

▶ de los activos administrados por aseguradoras de México





**f** **MÁS DE**  
**300 CONTENIDOS**

**@** publicados en redes sociales para personas interesadas en el tema y público general.  
**in**

**▶** **MÁS DE 30**  
**MIL VISITAS**

a nuestro sitio web.

**👤** **PARTICIPACIÓN**  
**EN 5 EVENTOS**  
**REGIONALES**

**de otras instituciones** contando la experiencia y los resultados de LACADI con públicos que superan los **300 participantes por sesión.**

**91%**

▶ de los activos administrados por fondos de pensión de Perú

**91%**

▶ de los activos administrados por aseguradoras de Perú

**UN TOTAL DE 22**  
**RECOMENDACIONES**  
**PERSONALIZADAS**

entregadas a igual número de compañías del sector financiero en Perú y México.

**11 ESTRATEGIAS**  
de seguimiento implementadas con igual número de empresas.

# Juntos por la transición financiera en la región

LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN  
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS  
DE AMÉRICA LATINA

COORDINACIÓN



ENTIDADES IMPLEMENTADORAS



CON EL APOYO DE



en virtud de una decisión  
del Bundestag alemán

# Mecanismo de quejas IKI

**Si considera que con la implementación de esta Iniciativa:**

1. Las salvaguardas ambientales o sociales no son consideradas
2. Hay una irregularidad o crimen en el uso de los fondos
3. Hay represalias por colaborar con este mecanismo de quejas IKI

**Puede escribir a:**

**Office of the IKI Independent Complaint Mechanism (IKI ICM)**

**iki-complaints@z-u-g.org**

*Su información será tratada con absoluto anonimato*

**NO es un canal para quejas en caso de no financiación**

Toda la información del Mecanismo de quejas IKI en:

<https://www.international-climate-initiative.com/en/about-iki/values-responsibility/independent-complaint-mechanism/>





# Oportunidades para alinear las inversiones institucionales con las metas climáticas en Latinoamérica y el Caribe

**Lorena Téllez Farfán**  
Asociada - Transforma  
Colombia

# LACADI

INICIATIVA DE DIVULGACIÓN  
DE ACTIVOS CLIMÁTICOS  
DE AMÉRICA LATINA



## ArticuLAC

Comunidad de Práctica sobre articulación público-privada  
para la acción climática en Latinoamérica

[Disponible en línea](#)

RESUMEN DE POLÍTICA

# Oportunidades para alinear las inversiones institucionales con las metas climáticas en Latinoamérica y el Caribe

LACADI ES UNA INICIATIVA:

COORDINADA POR



IMPLEMENTADA POR



FINANCIADA POR



en virtud de una decisión  
del Bundesrat alemán



INTERNATIONAL  
CLIMATE  
INITIATIVE

ARTICULAC ES UNA INICIATIVA CONJUNTA DE:



Colaborado por



Implementado por



# Temario



Las necesidades y oportunidades de inversión privada para cumplir con las metas climáticas de Latinoamérica y el Caribe



Oportunidades y retos para los inversionistas institucionales



Líneas de acción para alinear las inversiones institucionales con las metas climáticas nacionales





El cambio climático causa impactos físicos y de transición que **afectan directamente los flujos financieros de inversionistas.**

Para evitar que la temperatura global supere los 1.5°C es necesario llegar a la **carbono-neutralidad** a 2050.

**Es urgente un esfuerzo conjunto entre los sectores público y privado para gestionar de la mejor manera los impactos del cambio climático, disminuyendo los riesgos y aprovechando las oportunidades.**



Lograrlo podría costar alrededor de **USD \$275 billones, aumentando en 60% el gasto mundial en activos bajos en carbono.**

## ¿Cuánto le costaría a la región llegar a la carbono-neutralidad?

**USD \$2.1 a 2.8 billones** (2023 – 2030)

Inversión anual: **USD \$215.000 a \$284.000 millones**

(3.7% - 4.9% del PIB regional.)

## ¿Cuánto le costaría no hacer nada?

**23% del PIB a 2050**

**74% del PIB a 2100**

## ¿Cuáles deberían ser las hojas de ruta a mediano y largo plazo?

- Compromisos nacionales de mitigación - **NDC: 24% - 29% reducción de GEI** en la región
- **Planes Nacionales de Adaptación al Cambio Climático** (PNACC)
- **Estrategias de Largo Plazo** (LTS, por sus siglas en inglés)



Fuente: Wikipedia.

## Oportunidades de inversión

### Sectores de energía y transporte

*Alto potencial de renovables*

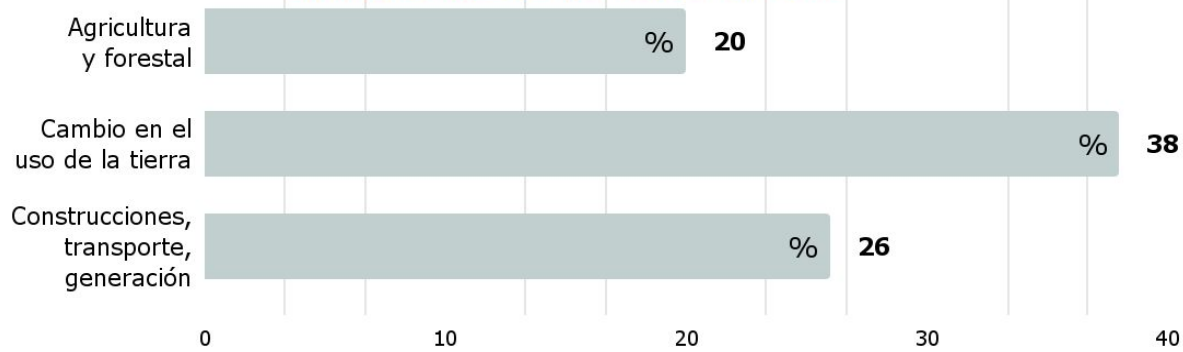
- Electrificación de industrias, transporte y construcciones
- Eficiencia energética
- Nuevos combustibles -biomasa-

### Cambio en el uso de la tierra

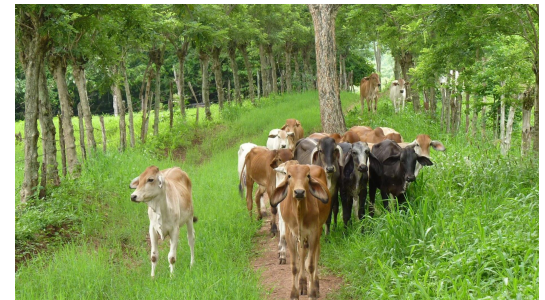
*Disminución de deforestación, sector agropecuario, adaptación*

- SbN: sistemas agroforestales y silvopastoriles
- Manejo integral del recurso hídrico
- Economía circular y bioeconomía: Turismo de naturaleza

Emisiones de GEI por sector en LAC



Fuente: Cepal, 2023.



Fuente: Pasturas tropicales.



# Las necesidades y oportunidades de inversión privada para cumplir con las metas climáticas de Latinoamérica y el Caribe

## Necesidades identificadas



**Marcos de política coherentes**, con prioridades claras en el mediano y largo plazo alineadas con los instrumentos que componen las estrategias climáticas nacionales, proporcionando seguridad jurídica y fiscal.



**Espacios para la participación** del sector privado y la sociedad civil en los procesos de planificación de las inversiones.



**Información adecuada para la toma de decisiones**, incluyendo escenarios y análisis de riesgos climáticos, necesidades de financiamiento y costos de las inversiones.



## Necesidades identificadas



**Fortalecimiento de capacidades** de las instituciones públicas y para el personal de las empresas.  
Enfocar esfuerzos en Juntas directivas y tomadores de decisiones



**Facilitar el reporte de riesgos y oportunidades** asociadas con el cambio climático y flujos financieros relacionados con la acción climática, el cuidado del medio ambiente y la responsabilidad social.



# Oportunidades y retos para los inversionistas institucionales

1

Conocimiento y **entendimiento de las NDC** y otros instrumentos

2

Identificación de **sectores y territorios** prioritarios

3

Determinación de **actividades alternativas por financiar**

4

Implementación de mecanismos de convergencia de esfuerzos  
**Blended finance**

Importancia de los **inversionistas institucionales** para crecimiento económico y el desarrollo regional a mediano y largo plazo.

**Capital de los países miembros de la OCDE (2019): USD \$1 billón en activos sostenibles.**

*Se requería un 3.7% para financiamiento de actividades sobre ODS.*



## Administradoras de Fondos de Pensiones

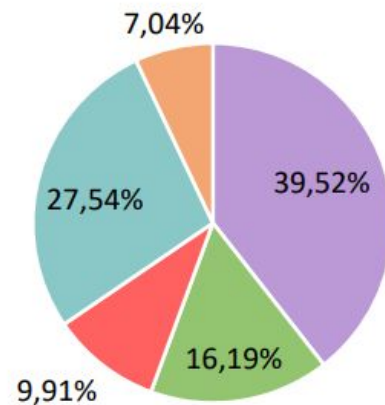
Además de financiar actividades de mitigación y adaptación, se pueden beneficiar de la **transición justa a través de los empleos verdes** que aumentan la base de cotización.

Carteras de inversión de los fondos de pensiones de 8 países latinoamericanos

**~USD \$607.000 millones**

*USD \$76.000 por país en promedio*

**Destinos de inversión de las AFP de Latinoamérica en 2022**



■ Estatal ■ Corporativo ■ Financiero ■ Extranjero ■ Otros

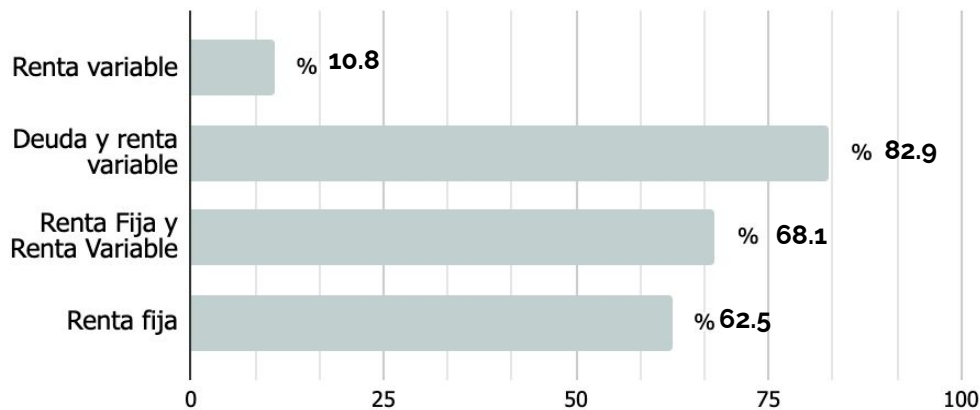


## Aseguradoras

Además de tener un impacto en la adaptación, tienen alto potencial para **financiamiento de otras actividades dentro de la acción climática.**

*Las inversiones de compañías aseguradoras de 18 países latinoamericanos en 2021 y 2022 sobrepasaron los USD \$497.000 millones.*

### Inversiones aseguradoras



Fuente: MAPFRE Economics. (2023).





## Retos para la inversión

- Regulaciones que limitan los montos y destinos
- Alto riesgo sin mecanismos de mitigación
- Transparencia débil que afecta la confianza en las inversiones

Avances para aumentar la transparencia y la confianza: adopción de los criterios ASG en México, Costa Rica, Colombia, Perú, Brasil y Chile.

Normas y estándares de divulgación climática IFRS -S2 y TCFD.

Ambientales

Sociales

Gobierno  
corporativo

A map of Latin America is shown in the background of the right side of the slide. The word 'Ambientales' is written in green above the map. The word 'Sociales' is written in purple over the central part of the map. The words 'Gobierno corporativo' are written in blue over the southern part of the map.



## Oportunidades de inversión: fondos sostenibles y bonos temáticos

Los **fondos sostenibles** han venido aumentando a través del tiempo.

Sin embargo, aún cuentan con obstáculos para establecerse en la región:

- Percepción de alto riesgo
- Mercados financieros limitados
- Marcos regulatorios débiles o poco acertados
- Reportes ASG de las empresas escasos



Fuente: IDB Invest, 2023



## Oportunidades de inversión: fondos sostenibles y bonos temáticos

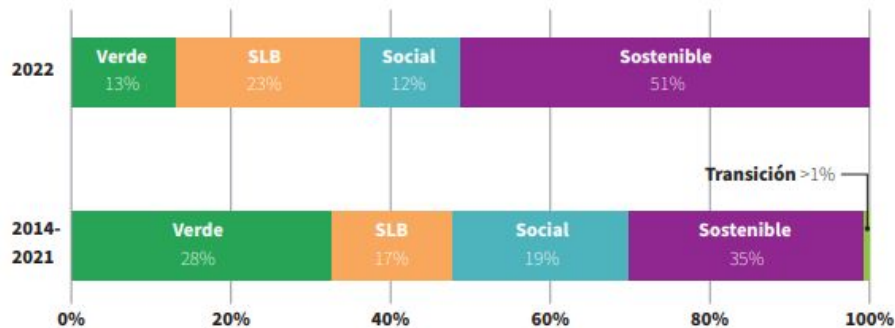
Los **bonos temáticos** han tenido una mayor acogida, principalmente los verdes, sociales, sostenibles y asociados a la sostenibilidad.

**Son uno de los instrumentos más viables para alinear los flujos financieros de inversionistas institucionales con las NDC.**

Entre 2021 y 2022 los **bonos sostenibles** representaron un 51% de la deuda temática de LAC.

Con un **incremento interanual promedio de 238% desde 2019**, siendo Brasil y Chile los mayores emisores.

El mercado VSS+ en LAC por etiqueta



Fuente: Climate Bonds Initiative



# Líneas de acción para alinear las inversiones institucionales con las metas climáticas nacionales

## Acciones identificadas para alinear las inversiones del sector privado con las metas de mitigación y adaptación nacionales

### Sector público

Flexibilización de los marcos regulatorios, al menos para los grandes inversionistas

Creación o fortalecimiento de garantías para mitigar el riesgo de las inversiones

Acompañamiento en la innovación de instrumentos financieros

Regulación

Financiero

### Sector privado

Adopción de los criterios ASG en el reporte y evaluación de proyectos

Investigación e innovación en instrumentos financieros





# Líneas de acción para alinear las inversiones institucionales con las metas climáticas nacionales

## Sector público

Creación y actualización de instrumentos a mediano y largo plazo en acción climática con metas claras y realizables

Aumento en el esfuerzo de difusión de los planes de CC

### Creación y fortalecimiento de capacidades

## Sector privado

Transversalización de riesgos y oportunidades del CC en la toma de decisiones y gestión del riesgo

Aumento en el esfuerzo de conocimiento y entendimiento de los planes de CC nacionales

Fortalecimiento de capacidades a nivel interno para la evaluación y creación de instrumentos financieros



# Líneas de acción para alinear las inversiones institucionales con las metas climáticas nacionales

## Sector público

Creación de condiciones habilitantes para una mejor articulación de instituciones financieras y afines de diferentes niveles (globales, regionales, nacionales, locales)

### Articulación intersectorial e interinstitucional

## Sector privado

Búsqueda e implementación de mecanismos que permitan la articulación con instituciones financieras, y afines, de diferentes niveles para lograr el acceso de diferentes sectores y comunidades

Mayor acercamiento entre instituciones para generar mecanismos de inversión mixta

Creación de sistemas de información para el reporte de proyectos e instituciones relacionados con sostenibilidad

## Agradecimientos a:

**Aportes de contenido y revisión editorial:** Ana María Majano (LEDS LAC y CLADCS/INCAE); Doris Arévalo (consultora de finanzas sostenibles, Colombia); Nathaly Uribe y Claudelle Brito (Banco Popular, República Dominicana); Severin Carminati (Fundación Popular, República Dominicana).

**Supervisión:** Pablo Rojas (GIZ/Euroclima, Ronald Arce, CLACDS/INCAE); Margarita Gutiérrez (Directora LACADI/Transforma).



## Panel de comentarios al documento



**Doris Arévalo**

Consultora especializada en  
finanzas climáticas



**Santiago Bernal**

Especialista ASG  
Skandia



**Dulce María Flores**

Directora de Riesgos  
Financieros

Moderación: **Margarita Gutiérrez**



# Página Web de la CdP ArticuLAC

<https://ledslac.org/comunidades-de-practica/sector-privado/>

<https://euroclimaplus.org/recursos/comunidad-de-practicas-sector-privado-y-politicas-climaticas>



- Documentos de actividades
- Informes de Talleres Presenciales
- Presentaciones de expositores
- Grabaciones de Sesiones de Intercambio Virtual
- Grabaciones de Webinars
- Archivo fotográfico

The screenshot displays the website for ArticuLAC, a platform for public-private articulation. The main header features the logo 'LEDs LAC' with the tagline 'Gente transformando el desarrollo' and 'ESTRATEGIAS DE DESARROLLO RESILIENTE Y BAJO EN EMISIONES'. Navigation menus include 'SOBRE LEDs LAC', 'COMUNIDADES DE PRÁCTICA', 'EVENTOS LEDs LAC', 'RECURSOS Y PROYECTOS', 'CLIMATE HELPPESK', and 'BLOG'. A central banner for 'ArticuLAC: Articulación Público-Privada' describes the community's mission. Below this, a grid of video thumbnails is shown, each with a title, date (11-09-2020), and options to 'Ver grabación' and 'Descargar materiales'. The thumbnails represent various virtual sessions, including 'Sesión 2: Formulación de proyectos climáticos: teoría de cambio', 'Sesión 5: Involucramiento de las PyMES en las políticas de cambio climático', and 'Sesión 4 de Intercambio Virtual: "Involucramiento del Sector privado en las políticas de adaptación"'. Logos of partner organizations like ArticuLAC, giz, LEDs LAC, and INCAE are also visible.

# ¡Muchas gracias!