

TEMA ESPECIAL | **SUSTENTABILIDAD**

Inversionistas crean interés ASG, pero falta impulso

Para que puedan detonar las llamadas inversiones ‘verdes’, es necesario que se creen estímulos

ANA MARTÍNEZ
amrios@elfinanciero.com.mx

Cada vez más inversionistas demandan productos bajo criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) en los mercados financieros, siendo la pauta para que este segmento cada vez crezca más; sin embargo, del lado de la oferta ven la necesidad de tener paquetes fiscales y estructurar bien estas inversiones para evitar el denominado *greenwashing*.

Luisa Adame, directora de Sustainable Impact en la agencia calificadora HR Ratings, indicó que el mercado de bonos temáticos comenzó en México en 2015 y desde entonces se ha observado un fuerte incremento en inversiones de impacto en los últimos años.

Por ejemplo, dijo que en 2020 el incremento en términos de monto colocado de bonos temáticos fue de 1.3 veces con respecto a 2019 y en 2021 fue de 2.5 veces. A noviembre de 2022 ya se había observado un incremento en el monto colocado de alrededor de 14 por ciento anual, con más de 200 mil millones de pesos.

“Se han observado nuevos emisores y quienes repiten esta estrategia

FOCOS

Los criterios medioambientales (ASG) cada vez formarán una mayor parte de los requerimientos de las entidades financieras para acceder a recursos en los mercados globales.

El interés por parte de los inversionistas en este tipo de instrumentos se ha incrementado en los últimos años a nivel global.

En México, una de las principales limitantes para la creación de instrumentos “verdes” es la ausencia de estímulos fiscales que generen un mayor interés de las empresas.

CRECE EL INTERÉS

2.5

VECES

Fue el incremento registrado de inversiones en bonos temáticos al cierre de 2021.

200

MIL MDP

Asciende el monto colocado a noviembre del año pasado en este tipo de instrumentos.

de inversión responsable, lo que indica que es una práctica interesante tanto para los inversionistas como para los emisores. Los emisores comenzaron con Nafin y la Ciudad de México en 2015 y 2016. Sin embargo, de 2015 a noviembre de 2022 el mayor colocador es corporativos con 34 por ciento y después gobierno con 28 por ciento”, remarcó en entrevista.

En este sentido, Sara Hersh, ge-

rente sénior de producto ESG Global en Vanguard, precisó que en los rendimientos de las estrategias de inversión ESG no hay un patrón discernible, es decir, este tipo de estrategias varían ampliamente tanto en su enfoque de inversión como en sus resultados, y los rendimientos no son ni sistemáticamente superiores ni inferiores a los del mercado.

“El riesgo y la rentabilidad de los fondos de renta fija ESG se deben,

principalmente, a la exposición sistemática de los factores de renta fija, más que a los factores ESG”, destacó.

NECESITAN APOYO

No obstante, México enfrenta diversos desafíos para impulsar las inversiones ASG, y uno de ellos es la creación de paquetes fiscales que atraigan a más sectores a este tipo de mercado, manifestó María Ariza, directora general de la Bolsa Institucional de Valores (BIVA).

“Existe una oportunidad en el diseño de esquemas que incentive la participación de otros actores e industrias y que obviamente logren hacerlo de forma más eficiente, rápida y enfocada a la atracción de nuevos participantes, creación de empleos, incentivos fiscales, todo un paquete que incentive la participación”, sostuvo.

La directiva destacó que de 2018 a la fecha han financiado cerca de 500 mil millones de pesos en bonos temáticos, además que concentran la totalidad de bonos de género que hay en el mercado.

No obstante, sostuvo que hay otros pendientes como la generación de datos, ya que hay una fragmentación de los estándares que pueden generar. Atender esta problemática es una oportunidad que, de lo contrario, puede convertirse en un “cuello de botella”.