

# Acelerando la emisión de bonos azules en América Latina y el Caribe



---

## AUTORES

**BID Invest:** Maria Alejandra Blanco-Iturbe, Consultora de Sostenibilidad y MIPYME; Malini Samtani, Consultora de Cambio Climático; and Carole Sainz-Paris, Jefa de Mercados de capital de deuda y financiamiento estructurado.

**Pacto Global de Naciones Unidas:** Erik Giercksky, Jefe de Negocio Océanico Sostenible; Howard Li, Gerente de Financiamiento Sostenible; Suzanne Johnson, Senior Advisor, Negocio Océanico Sostenible; Mary Kate Currey, Asociados, Negocio Océanico Sostenible.

## COLABORADORES

**BID Invest:** Paula Peláez, Jefa de Sostenibilidad y MIPYME; Hilén Meirovich, Jefa de Cambio Climático; Vanesa Ruperez, Oficial Líder de Efectividad en el Desarrollo; Colin Mckee, Oficial Líder de Ambiental, Social y Gobernanza.

### Acerca de BID Invest

BID Invest, miembro del Grupo BID, es un banco multilateral de desarrollo comprometido a promover el desarrollo económico de sus países miembros en América Latina y el Caribe a través del sector privado. BID Invest financia empresas y proyectos sostenibles para que alcancen resultados financieros y maximicen el desarrollo económico, social y medio ambiental en la región. Con una cartera de US\$13.100 millones en activos bajo administración y 385 clientes en 25 países, BID Invest provee soluciones financieras innovadoras y servicios de asesoría que responden a las necesidades de sus clientes en una variedad de sectores.

### Acerca de Pacto Global de Naciones Unidas

El Pacto Mundial de Naciones Unidas es un llamamiento a las empresas y organizaciones a que alineen sus estrategias y operaciones con Diez Principios universales sobre derechos humanos, normas laborales, medioambiente y lucha contra la corrupción. Cuenta con el mandato de la ONU para promover los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en el sector privado.

---

# TABLA DE CONTENIDO

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>4</b>
<b>BONOS TEMÁTICOS</b>	<b>6</b>
• ETIQUETAS DE BONOS TEMÁTICOS	8
• ELEMENTOS DE UN MARCO DE BONOS TEMÁTICOS	10
<b>DESARROLLO DE UN MARCO PARA LOS BONOS AZULES</b>	<b>12</b>
<b>LA ECONOMÍA AZUL</b>	<b>13</b>
<b>RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN EN LOS OCÉANOS</b>	<b>15</b>
<b>CONSIDERACIONES REGIONALES</b>	<b>17</b>
<b>OPORTUNIDADES DE EMISIÓN</b>	<b>18</b>
<b>BID INVEST - ROL Y HERRAMIENTAS PARA DESARROLLAR EL MERCADO</b>	<b>28</b>
<b>PANORAMA FUTURO: RECOMENDACIONES PARA ACELERAR EL MERCADO DE BONOS AZULES</b>	<b>30</b>
<b>ANEXOS</b>	
• PROYECTOS AZULES	32
• RECURSOS	35
• AVANCES RECIENTES EN EL MERCADO AZUL	36



# INTRODUCCIÓN

El mercado de bonos es la clase de activo más grande del mercado financiero global, estimado en US\$128,3 billones al año 2020<sup>1</sup>. En este sentido, el mercado de bonos puede desempeñar un rol significativo en la catálisis de inversiones para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)<sup>2</sup>. Los inversionistas continúan mostrando un gran apetito por una gama de bonos temáticos, tales como los bonos verdes, que satisfaga la demanda de mayor transparencia y alineación con los ODS.

Los bonos temáticos son un instrumento de deuda tradicional muy similar a los bonos estándar. Sin embargo, el uso de fondos de un bono temático se orienta únicamente a proyectos que contribuyen al desarrollo sostenible, como lo demuestran los requisitos de reporte adicionales.

Aunque existen brechas de financiamiento importantes que cerrar, la implementación de los ODS también abrirá oportunidades de mercado interesantes. Según la Organización de las Naciones Unidas (ONU), el logro de los ODS podría generar beneficios económicos cercanos a los US\$12 billones para el sector privado, además de crear 380 millones de nuevos puestos de trabajo para el año 2030. Con base en estas estimaciones, se ha proyectado que los países en desarrollo recibirán aproximadamente 50 % de los beneficios económicos estimados y cerca de 90 % de los nuevos puestos de trabajo. Asimismo, las acciones en materia de cambio climático podrían generar ahorros de aproximadamente US\$26 billones para el año 2030<sup>3</sup>.

El rango de los grupos de interés involucrados en el logro de los ODS es amplio, incluye empresas, gobiernos, ciudades, activos, proyectos de infraestructura y asociaciones público-privadas, que pueden participar en la emisión de bonos. Asimismo, el mercado de bonos es una clase de instrumento financiero de más largo plazo y menor riesgo, lo cual coincide con el perfil de las actividades relacionadas con los ODS. Esto hace que este mecanismo financiero tenga un posicionamiento excepcional para ayudar a catalizar las inversiones de mayor escala que se necesitan para lograr los ODS<sup>4</sup>.

1. [Tamaño del mercado de los bonos](#), Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA).

2. La Plataforma de Acción del Pacto Global de las Naciones Unidas sobre Innovación Financiera para los ODS. [Bonos ODS | Aprovechamiento de los Mercados de Capitales para los ODS, 2019](#).

3. Secretario General de las Naciones Unidas, [Hoja de Ruta para Financiar la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible 2019-2021](#).

4. Pacto Global de las Naciones Unidas. [SDG Bonds | Leveraging Capital Markets for the SDGs, 2019](#).

Los bonos azules están emergiendo como un instrumento financiero innovador para movilizar capital, que coadyuve a resolver los desafíos sociales y ambientales, cree oportunidades de negocios sostenibles relacionadas con los océanos y el agua, y se convierta en una señal de la administración responsable de los océanos en línea con los ODS y el Acuerdo de París. Una economía oceánica sostenible puede desarrollar una triple ventaja para las personas, la naturaleza y la economía, al combatir el cambio climático, proporcionar alimentos nutritivos para una población cada vez mayor y brindar energía renovable casi ilimitada.

Según el [Panel de Alto Nivel para una Economía Oceánica Sostenible](#), el capital para financiar la transformación a una economía oceánica sostenible se encuentra disponible. Se proyecta una inversión de US\$90 billones durante la próxima década solo en infraestructura, gran parte de la cual estará en el océano o cerca de él. Si la inversión se sustenta en principios y estándares globales, el financiamiento puede catalizar políticas y prácticas empresariales responsables en toda la interfaz entre la tierra y el mar<sup>5</sup>.

Las inversiones oceánicas sostenibles están en ascenso. En una encuesta reciente, el 72 % de los inversionistas clasificó a la economía oceánica sostenible como algo en lo que se puede invertir. En todos los continentes están surgiendo miles de proyectos oceánicos sostenibles<sup>6</sup>.

Los bonos azules se estructuran de manera muy similar a cualquier otro bono temático. Al igual que los bonos estándar, proporcionan capital a los emisores, quienes acuerdan repagar la deuda con intereses en el tiempo fijado en la emisión; pero los emisores de bonos azules se comprometen a utilizar todos o la mayor parte de los fondos para financiar o refinanciar proyectos azules (relacionados con los océanos o el agua).

Los principios de los bonos temáticos desarrollados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés) son ampliamente respaldados por los emisores, inversionistas y estructuradores. Hasta que se desarrollen principios específicos para los bonos azules, se pueden utilizar los principios de ICMA para los bonos verdes, bonos vinculados a la sostenibilidad social y bonos sostenibles; el mapeo indica que existe un potencial significativo para los bonos azules anidados dentro de estas categorías. Para la mayoría de los fines, la etiqueta “azul” es una herramienta para que el emisor envíe una señal al mercado y describa su estrategia de sostenibilidad, que busca promover un océano sostenible y productivo, así como el acceso al agua.

Desde el 2017, BID Invest ha estructurado y/o adquirido un total de veinte emisiones de bonos temáticos en América Latina y el Caribe (ALC), incluyendo seis bonos verdes, ocho bonos sociales y seis bonos sostenibles<sup>7</sup> valorados en US\$1.3 billones, incluyendo la movilización de US\$500 millones en capital privado.

Como institución financiera de desarrollo, BID Invest reconoce la importancia vital del océano y la economía azul en la región, así como el potencial impacto en el desarrollo de proyectos oceánicos. Debido a la existencia de varios estados costeros e isleños en la región, la expansión sostenible de la economía azul representa una oportunidad especial para respaldar el desarrollo sostenible. El presente documento es una colaboración entre BID Invest y el Pacto Global de las Naciones Unidas, y aspira a acelerar la emisión de bonos azules al brindar una perspectiva y una orientación para la emisión de bonos azules que financien oportunidades de negocios oceánicos sostenibles y relacionados con el agua en ALC.

5. Transformaciones para una economía oceánica sostenible: Una visión para la protección, producción y prosperidad; Panel de alto nivel para una economía oceánica sostenible. 2020.

6. Responsible Investor Research y Credit Suisse. [Los inversionistas y la economía azul](#). 2020.

7. [Bonos Temáticos Respaldados por BID Invest](#). 2020.

# BONOS TEMÁTICOS

Los bonos sostenibles son instrumentos de deuda que se utilizan para financiar actividades, proyectos o activos sostenibles predefinidos. La mayoría de estos bonos emitidos cuentan con un marco de “uso de fondos” (UdF) determinado. Los marcos existentes incluyen bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad. Los principios de ICMA han ayudado a estandarizar el mercado para los bonos verdes y sociales, al brindar un marco que cubre el UdF, y un proceso de evaluación y selección de proyectos, gestión de fondos y reporte. Estos marcos acentúan la integridad y transparencia de los bonos temáticos, lo que resulta crucial para la expansión de este mercado financiero.

El mercado de bonos verdes ha crecido con rapidez, y ha alcanzado [una emisión total de más de US\\$1 billón](#) desde 2010. Recientemente, se ha producido una transición de un mayor número de bonos verdes a una combinación más amplia de bonos sociales, verdes y de sostenibilidad.

Aunque la pandemia originó una ligera desaceleración en el mercado de bonos verdes a comienzos de 2020, esta se ha visto compensada por el incremento en las emisiones de bonos sociales para mitigar el impacto del COVID-19 (con temas de atención médica y apoyo a la pequeña y mediana empresa - PYME), que se ha octuplicado desde 2019. En 2020, [la deuda sostenible registró un nuevo récord al alcanzar el mayor volumen de emisión en un solo año de US\\$732.100 millones](#) en todas las variedades de bonos y préstamos contraídos para fines ambientales y sociales. Debido a que muchos grupos de interés clave tienen la mirada puesta en una recuperación resiliente, se ha generado en el mercado un gran apetito por la emisión de bonos sostenibles.





A medida que el mercado de bonos temáticos ha alcanzado un rápido desarrollo, los inversionistas y emisores han ideado nuevos instrumentos para impulsar capital hacia proyectos y empresas que se alinean con los ODS y/o las metas del Acuerdo de París. La emisión del primer bono ODS de Enel a fines de 2019 condujo al desarrollo de los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de ICMA. A diferencia de los bonos sostenibles, los cuales miden el uso de fondos, los instrumentos vinculados a la sostenibilidad se basan en los resultados, que se miden con indicadores clave de desempeño (KPI) y están vinculados a la estrategia general de sostenibilidad de un emisor.

El desarrollo reciente de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad, demuestra la existencia de una oportunidad para innovar en el mercado. Los mecanismos financieros emergentes pueden alimentar un fuerte apetito de los inversores para alcanzar sus objetivos de cartera sostenible. Sin embargo, el mercado sigue requiriendo ciertos estándares en todos los bonos temáticos.

Por lo tanto, para brindar tranquilidad a los inversores con los bonos azules mientras se encuentran en una fase incipiente, la alineación con los estándares y principios verdes y sostenibles existentes permitirá el desarrollo del mercado. Además, las emisiones de un tamaño de referencia respaldarán el crecimiento al establecer las expectativas del mercado en torno a las características de la emisión.

---

# ETIQUETAS DE BONOS TEMÁTICOS



## BONOS VERDES

Los fondos de los bonos verdes se asignan exclusivamente al financiamiento de proyectos que tienen un beneficio ambiental evidente.

---



## BONOS SOCIALES

Los fondos de los bonos sociales se asignan exclusivamente al financiamiento de proyectos destinados a abordar o mitigar directamente un problema social específico y/o a tratar de lograr resultados sociales positivos, especialmente para las poblaciones objetivo.

---



## BONOS SOSTENIBLES

Los fondos de los bonos sostenibles se asignan exclusivamente al financiamiento o refinanciamiento de una combinación de proyectos verdes y sociales.

---



## BLUE BONDS

Los fondos de los bonos azules se asignan al financiamiento o refinanciamiento de proyectos relacionados con el agua y/u océanos y que tienen un impacto positivo evidente en el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Aún no existe una definición global y definitiva de los bonos verdes, sociales o sostenibles; sin embargo, el mercado está confluyendo alrededor de ciertos estándares, en particular, los estándares de ICMA. Todos los bonos son instrumentos sujetos a la misma regulación del mercado de capitales y financiero, al igual que los demás valores de renta fija cotizados. La mayoría de los bonos emitidos corresponden a bonos para los cuales se ha determinado el UdF o están vinculados a activos específicos. No obstante, está surgiendo un interés en instrumentos financieros que se basan en resultados, tales como los bonos vinculados a la sostenibilidad.

### REFERENCIAS:

- [Principios de los Bonos Verdes de ICMA](#)
- [Principios de los Bonos Sociales de ICMA](#)
- [Principios de los Bonos de Sostenibilidad de ICMA](#)



## ¿POR QUÉ AZULES?

- Los bonos azules como una categoría separada permiten el desarrollo de investigaciones, estudios de casos y mejores prácticas específicamente para proyectos relacionados con el agua y la salud oceánica, ya que si el proyecto se encuentra bajo los bonos verdes y sostenibles, el ángulo de inclusión social y empoderamiento económico podría quedar opacado.
- La creación de un amplio consenso de lo que constituye “azul” valida a quienes desean señalar a la administración de los océanos. También puede corroborar a los emisores que pudieron haber creído anteriormente que el financiamiento de sus activos u operaciones comerciales no encajaba perfectamente o no se comunicaba fácilmente dentro de los marcos reconocidos de bonos verdes, sociales o de sostenibilidad.
- Los criterios de elegibilidad “azules” abrirán oportunidades para que una gama amplia de emisores que operan en sectores con alto potencial para todo tipo de desarrollo sostenible, accedan a la financiación a través del mercado de bonos temáticos. Los bonos azules pueden beneficiar al carbono azul, la protección de las costas, la energía oceánica, las energías renovables en alta mar, los productos del mar y la acuicultura, el comercio y el transporte, el turismo y la recreación, las telecomunicaciones y los medios de comunicación, la agricultura, los bienes de consumo, por nombrar solo algunos.
- En el centro de las finanzas sostenibles se encuentra el logro de los ODS. Existe una necesidad urgente de acelerar el progreso hacia 2030, lo que requerirá una inversión anual estimada de US\$ 2,5 billones<sup>8</sup>. La innovación de nuevos mecanismos financieros sostenibles como los bonos azules, amplía la participación de los emisores hacia los 17 ODS interconectados en apoyo de la economía azul e incentiva la administración de los océanos a través de estándares bien definidos.

### ¿CÓMO ANIDAR LOS BONOS AZULES DENTRO DE LOS BONOS SOSTENIBLES?:

Pese a la inexistencia de un conjunto de principios sobre los bonos azules, estos se alinean a los principios de los bonos temáticos de ICMA. Mientras no se desarrolle un conjunto de principios de los bonos azules que sea ampliamente aceptado, se recomienda a los emisores utilizar los lineamientos de los bonos sostenibles de ICMA, adaptados a un uso azul de los fondos. A más largo plazo, se espera que se desarrolle un conjunto de principios de los bonos azules que sea ampliamente aceptado.

Para que los bonos azules encajen como una subcategoría de los bonos verdes, sociales o sostenibles, se deben considerar una serie de factores:

1. El marco documental de los bonos para el UdF debe reemplazarse por uno de uso azul (relacionado con los océanos o el agua).
2. El marco que define los criterios de elegibilidad para el UdF azules debe ser verificado externamente a través de una Opinión de Segunda Parte (OSP).
3. Los emisores deben estar sensibilizados sobre los criterios de la economía azul para demostrar credibilidad que el UdF califica como azul.
4. En lo posible, integrar la emisión a una estrategia corporativa más amplia que demuestre el compromiso general de la empresa en contribuir a la sostenibilidad y a los ODS, más allá de proyectos específicos financiados.

8. OECD. *Cómo el financiamiento mixto puede cerrar la brecha de financiamiento de los ODS*, 2020.

---

# ELEMENTOS DE UN MARCO DE BONOS TEMÁTICOS

Los principios de los bonos temáticos de ICMA han ayudado a estandarizar el mercado al brindar un marco que cubra el UdF, y un proceso para la evaluación y selección de proyectos, gestión de fondos y reporte.

---

## 1 | USO DE FONDOS (UDF)

Los proyectos “azules” relevantes a los que se asignarán los fondos se describen de manera apropiada en la documentación de oferta del título valor.

---

## 2 | EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS

El emisor demuestra con claridad el plan para el UdF, el beneficio ambiental y/o social de los proyectos financiados y los objetivos de la empresa.

---

## 3 | GESTIÓN DE FONDOS

El emisor hace un seguimiento apropiado de los fondos netos. Contar con un proceso interno formal para hacer seguimiento a los mecanismos de cumplimiento y reporte, en línea con los estándares globales, es beneficioso para asegurar la transparencia.

---

## 4 | REPORTE

Se debe reportar la información sobre el UdF al menos una vez al año. El informe anual debe incluir una lista de los proyectos a los que se han asignado los fondos, una descripción de los mismos, su impacto esperado y el monto asignado a cada uno. De ser posible, los inversionistas prefieren, sobre todo, datos cuantitativos y/o cualitativos para medir los impactos.

Los principios de ICMA sirven como una buena referencia hasta que haya una definición global estándar de los bonos sostenibles/azules. Estos principios brindan orientación sobre el reporte y la captura de datos generales. Las partes vinculadas que participan en la transacción determinan los requisitos específicos. Asimismo, un emisor de OSP establecerá las expectativas de los requisitos para que sea considerado como un bono azul.

---

Cada se vez más se está convirtiendo en la norma del mercado agregar un quinto paso para que un emisor de OSP independiente efectúe una revisión externa:

---

## 5 | EVALUACIÓN

Una distinción adicional de los bonos estándar consiste en la realización de una revisión externa. Un emisor puede optar por una OSP, verificación, certificación o calificación de bono verde/social/de sostenibilidad. La segunda parte evalúa el marco del bono, incluyendo el uso propuesto de los fondos, el proceso de selección y evaluación de proyectos, así como la estructura de supervisión y reporte para asegurar su alineación con los principios relevantes.

Las OSP ofrecen credibilidad y transparencia, y se están convirtiendo en la práctica estándar del mercado. Aproximadamente el 92 % de las operaciones etiquetadas (verdes, sociales, sostenibles, etc.) cuentan con revisiones externas y opiniones de terceros, y muchos inversionistas las requieren. BID Invest apunta a establecer las mejores prácticas y exigir revisiones externas para todas las estructuras de bonos temáticos.

---

**Costo:** Los bonos azules, como los verdes, podrían generar costos adicionales comparados con un bono estándar sin características específicas. Incluyendo costos asociados con las revisiones externas, el reporte y la planeación/preparación internos. BID Invest está preparado para asistir a los clientes con el objetivo de promover instrumentos de financiamiento sostenibles.

Los emisores también son cada vez más conscientes de los beneficios de la(s) emisión(es) de bonos temáticos, especialmente la alta demanda de los inversionistas y las mejores condiciones de financiamiento, tales como un mayor monto en la transacción y plazos (vencimientos) más largos, que pueden servir para mitigar los costos adicionales asociados con la emisión de un bono azul. Asimismo, están surgiendo investigaciones que muestran que la emisión de un bono temático puede dar lugar a una serie de otros beneficios, tales como una mayor visibilidad de marca y una mejor valorización patrimonial.





# DESARROLLO DE UN MARCO PARA LOS BONOS AZULES

Las anteriores emisiones de bonos azules han estado enfocadas en inversiones dentro de la conservación y restauración marinas, así como en infraestructura dirigida al agua. Al expandir los criterios y marcos de elegibilidad, los bonos azules también pueden financiar oportunidades de negocios que tengan un impacto positivo en el océano y respalden el desarrollo sostenible.

El financiamiento azul debe basarse en principios y estándares globales. Los [Principios para un Océano Sostenible](#) del Pacto Global de las Naciones Unidas brindan un marco de este tipo, que ofrecen un punto de referencia estándar para las prácticas empresariales responsables en el océano. Las empresas que suscriben los principios se comprometen a incorporar consideraciones de sostenibilidad del océano a su estrategia general y a medir sus impactos en él, con miras a una mejora continua. Al ratificar los principios, las empresas demuestran su compromiso con la sostenibilidad de los océanos y los ODS hacia el mercado, los inversionistas, la sociedad y otros grupos de interés clave.

Existe una serie de [orientaciones prácticas](#) específicas de cada sector para complementar los

Principios para un Océano Sostenible e ilustrar la manera en que dicho sector en particular puede adoptarlos. Las orientaciones brindan un conjunto de acciones que pueden implementarse para cada principio. Las orientaciones actualmente disponibles incluyen [Acuicultura](#), [Petróleo y Gas](#), [Algas](#) y [Energía Renovable Marina \(ERM\)](#). Actualmente, se están desarrollando orientaciones prácticas para sectores adicionales que incluyen un análisis de los desafíos y oportunidades de cada sector en términos de sostenibilidad.

En las [Transformaciones para una economía oceánica sostenible de 2020](#), ratificadas por catorce jefes de estado que conforman el Panel de Alto Nivel para una Economía Oceánica Sostenible, se citan los Principios para un Océano Sostenible como un sólido ejemplo para impulsar las finanzas azules que pueden catalizar políticas y prácticas empresariales responsables en toda la interfaz entre la tierra, el agua y el océano. Otros principios incluyen los [Principios Financieros de la Economía Azul Sostenible del Fondo Mundial para la Naturaleza](#) (WWF, por sus siglas en inglés) y los [Principios Financieros de la Economía Azul Sostenible](#), Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA).

# LA ECONOMÍA AZUL

Cuando se contemplan los proyectos relacionados con el agua o los océanos, es necesario considerar no solo la protección y restauración, sino también la productividad, y aprovechar los vastos recursos que pueden fomentar el desarrollo sostenible. En los últimos años, el océano ha producido bienes y servicios por US\$2,5 billones cada año a nivel global, y el valor de los activos del océano se ha estimado en US\$24 billones<sup>9</sup>. Se proyecta que la aceleración de la economía azul continúe a medida que crezca la población y se incremente la demanda de alimentos, energía y transporte sostenibles.

Asegurar un océano saludable brinda oportunidades importantes de crecimiento empresarial y económico. [Administración de los Océanos 2030](#), un informe publicado por el Pacto Global de las Naciones Unidas, es una referencia general para el desafío de equilibrar la protección y producción de los océanos. El informe se basa en los [5 Puntos de Inflexión para un Océano Saludable y Productivo](#), que apuntan a una serie de oportunidades azules para respaldar la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible:

- **Alimentos marinos sostenibles:** El océano cubre el 71 % de la tierra y podría producir una cantidad más significativa de alimentos de manera sostenible para brindar una nutrición adecuada a los 820 millones de personas que actualmente se estima están en situación de inseguridad alimentaria. Esto permitiría lograr el Objetivo 2 de los ODS, que promueve poner fin al hambre y mejorar la seguridad alimentaria mediante sistemas de alimentos sostenibles.

9. Transformaciones para una Economía Oceánica Sostenible: Una visión para la protección, producción y prosperidad; Panel de Alto Nivel para una Economía Oceánica Sostenible. 2020.





- 
- **Descarbonización del transporte marítimo:** El transporte marítimo mueve el 80 % de los bienes del mundo dentro de, y entre, los continentes y naciones. La descarbonización del transporte marítimo puede ser un factor clave para alcanzar los ODS a través de un creciente comercio global sostenible.
  - **Energía renovable marina:** Convertir a la ERM en una parte clave de la política energética respaldará las reducciones en la emisión de gases de efecto invernadero (GEI) que se necesitan para el año 2030, de manera que se cumpla con las metas del Acuerdo de París de alcanzar cero emisiones netas de carbono para 2050 y limitará el cambio de temperatura a no más de 2 grados por encima de los niveles preindustriales.
  - **Poner fin a los residuos que ingresan al océano:** Para que el océano continúe funcionando saludablemente y proporcione los recursos necesarios para cumplir con los ODS, existe una necesidad apremiante de eliminar los residuos que ingresan al mismo, y avanzar hacia una economía circular y en acciones que permitan restaurar su salud.
  - **Mapeo del océano:** Gran parte del océano y lecho marino sigue siendo un ámbito relativamente inexplorado. Contar con más datos sobre el océano permitirá disponer de información crucial sobre los ecosistemas marinos para la mitigación y adaptación al cambio climático, e influenciará la manera en que interactuamos con el océano y lo gestionamos para producir alimentos y energía de manera sostenible.

Además, la economía azul debe contemplarse a través del lente de las interrelaciones entre todos los diecisiete ODS, y los impactos en todas las dimensiones: ambientales, sociales y de gobierno. Un enfoque de desarrollo con base en los océanos puede ayudar abordar el alto desempleo, la inseguridad alimentaria y energética, la pobreza y la vulnerabilidad al cambio climático<sup>10</sup>.

Por ejemplo, la completa trazabilidad y sostenibilidad de los alimentos marinos tiene un fuerte enfoque social y atención en la prevención de violaciones a los derechos humanos, así como en la promoción del trabajo decente y el crecimiento económico. En el mundo existen tres mil millones de personas que dependen del océano como su fuente primaria de proteína, y la economía azul resulta crítica para garantizar su seguridad alimentaria<sup>11</sup>.

Asimismo, existen muchas soluciones basadas en la naturaleza relacionadas con el océano y las costas que pueden implementarse para mitigar el cambio climático y adaptarse al mismo. Las soluciones basadas en la naturaleza, pueden enfrentar desafíos adicionales que están interconectados, tales como la seguridad alimentaria, la gestión de riesgos de desastres y la disponibilidad de agua. La priorización de soluciones basadas en la naturaleza en la región de ALC requerirá un enfoque de múltiples grupos de interés y sectores. Por lo tanto, conocer mejor sus beneficios, especialmente en el sector privado, tendrá una importancia crítica<sup>12</sup>.

La restauración de manglares y humedales representa una de estas soluciones basadas en la naturaleza, ya que protege a las comunidades costeras de tormentas e inundaciones. Además, la restauración de áreas costeras incrementa los hábitats para la biodiversidad, lo que también beneficia a las actividades pesqueras y turísticas en las comunidades locales. Adicionalmente, los manglares, marismas y praderas marinas secuestran y almacenan carbono, “el carbono azul”. Al remover el dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) de la atmósfera, estos ecosistemas sirven como sumideros netos de carbono de vital importancia. Los ecosistemas costeros necesitan ser restaurados y protegidos debido al importante rol que pueden desempeñar en la mitigación del cambio climático<sup>13</sup>.

10. Alleng, G., Edwards, G., Fragano, N. *¿Puede la Economía Azul desencadenar una recuperación sostenible e inclusiva en el Caribe?*. Banco Interamericano de Desarrollo (BID), 2020.

11. Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura. *El Estado Mundial de la Pesca y la Acuicultura 2018: Cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible*, 2018.

12. *Incorporación del Capital Natural y la Biodiversidad en la Planificación y Toma de Decisiones: Casos de América Latina y el Caribe*. BID, 2020.

13. Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza. *Informe Temático - Carbono Azul*.



# RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN EN LOS OCÉANOS



Cada **US\$1** invertido en aumentar la producción mundial de energía eólica marina genera un beneficio estimado de **US\$2-17**, dependiendo del costo de la producción y transmisión de energía marina y los tipos de generación que esta desplazaría.

El valor de la rentabilidad de la inversión (ROI, por sus siglas en inglés) se incrementará a medida que los costos de la generación de energía eólica marina disminuyan, como resultado de la mejora en las tecnologías y acciones para reducir los costos de integración.



Se estima que cada **US\$1** invertido en la **descarbonización del transporte marítimo internacional** y en la reducción de emisiones a cero emisiones netas generará **una rentabilidad de US\$2-5**. El análisis ha asumido que los significativos gastos de capital para cambiar a cero emisiones de carbono se darán después de 2030, y limitar el análisis a 2050 captura solo una parte de las rentabilidades de estas inversiones, que continuarán más allá de 2050.



Se estima que cada **US\$1** invertido en incrementar la producción de **proteínas de origen marino obtenidas de manera sostenible** (para asegurar una dieta saludable y balanceada para 2050) **rendirá US\$10 de beneficios**.

El incremento en la demanda de proteínas de origen marino para proporcionar una dieta saludable a 9.700 millones de personas para el 2050 reemplazaría un porcentaje de las fuentes de proteína de origen terrestre que generan grandes emisiones. Ello puede lograrse al reformar la pesca de captura silvestre e incrementar la producción sostenible de acuicultura marina.

Fuente: [Una economía oceánica sostenible para 2050: cómo estimar sus beneficios y costos](#)



Las inversiones en una economía oceánica sostenible no solo son buenas para el océano, sino que también representan una excelente propuesta de valor. Invertir hoy US\$2,8 billones en cuatro soluciones oceánicas —producción de energía eólica marina, producción sostenible de alimentos del océano, descarbonización del transporte marítimo internacional y conservación y restauración de manglares— rendiría un beneficio neto de US\$15,5 billones para el año 2050, una relación costo-beneficio mayor a 5:1<sup>14</sup>.

Dadas las vastas oportunidades para que el océano apoye en el logro de los ODS, existe una necesidad crítica de ampliar las soluciones oceánicas y las inversiones en la economía azul. La inversión en el océano ofrece una buena rentabilidad<sup>15</sup>. Sin embargo, el Objetivo 14: Vida submarina, actualmente recibe la segunda menor inversión de capital de todos los ODS. Una de las razones del reducido nivel de financiamiento para los proyectos oceánicos, es que los inversionistas perciben una falta de oportunidades de inversión, especialmente con instrumentos financieros y estructuras de capital que pueden atraer grandes inversores institucionales. Al mismo tiempo, las industrias oceánicas necesitan más capital para promover oportunidades comerciales sostenibles.

Los proyectos de la economía azul también son ideales para el financiamiento mediante una emisión de bonos, ya que muchos necesitan grandes cantidades de capital al inicio, con condiciones (rentabilidades, entre otras) largas y estables en el tiempo —por ejemplo, los proyectos de energía marina, transporte marítimo y acuicultura. Por lo tanto, se ha identificado la necesidad de financiar oportunidades o estrategias de negocios oceánicos sostenibles mediante estructuras financieras en las que puedan invertir los grandes inversionistas institucionales. Los bonos azules son un vehículo bien orientado para asegurar el capital para proyectos oceánicos y empresas que planean contribuir significativamente a los ODS.

14. Panel de Alto Nivel para una Economía Oceánica Sostenible. [Soluciones oceánicas que benefician a las personas, la naturaleza y la economía](#), 2020.

15. [Una economía oceánica sostenible para 2050](#).



# CONSIDERACIONES REGIONALES

La región de ALC comparte una vasta parte de los océanos Atlántico y Pacífico. El mar representa el 60 % o más del territorio soberano de 22 países de la región, con una costa que se extiende a lo largo de 70.000 km, y donde se ubican muchas de las mayores áreas rurales y urbanas de la región. El 25 % de la población de la región latinoamericana vive en la costa, y la población que vive en la costa en el Caribe es casi el 100 %<sup>16</sup>.

Veintitrés estados caribeños son pequeños estados insulares en desarrollo. Un informe del Banco Mundial publicado en 2012 estimaba que los ingresos brutos en la región del Caribe provenientes del uso del océano ascendían a por lo menos US\$407.000 millones, principalmente a través del transporte marítimo, los recursos minerales, el turismo y la pesca<sup>17</sup>.

En comparación con el 2 % de los países de la OCDE, en algunos países de bajos ingresos y pequeños estados insulares en desarrollo, el turismo por sí solo y otros importantes sectores oceánicos pueden representar más del 20% del PIB. Debido a esta mayor dependencia de los sectores oceánicos, es probable que los países en desarrollo se enfrenten a mayores riesgos debido al rápido deterioro de los ecosistemas marinos. La evolución de los sectores oceánicos podría acelerar el progreso hacia el desarrollo sostenible o reforzar las tendencias actuales de degradación ambiental y exclusión social<sup>18</sup>.

Por lo tanto, el rápido deterioro de la salud del océano es un tema de particular importancia que deberá abordarse en la región de ALC. Esta región enfrenta una urgente necesidad de financiamiento e inversión en infraestructura y desarrollo sectorial sostenibles, que se ha visto exacerbada por la pandemia. Se necesitan urgentemente acciones empresariales y financiamiento para cumplir con estas metas.

Al igual que los bonos verdes, los bonos azules se convertirán en una herramienta que dé forma a los estándares y orientaciones para rastrear el impacto de varias industrias oceánicas, que no solo tienen un impacto ambiental positivo, sino también un efecto real en comunidades cuyos medios de vida dependen de las actividades oceánicas.

16. Watson, G. y Katzman, J. [Un Continente de Océanos: La Economía Azul de América Latina](#). BID, 2020.

17. Alleng, G. [El Caribe puede generar olas de progreso a través de la economía azul](#). BID, 2020.

18. [Un Océano Sostenible para Todos: Cómo Aprovechar los Beneficios de las Economías Oceánicas Sostenibles para los Países en Desarrollo](#). OECD, 2020.



# OPORTUNIDADES DE EMISIÓN

Existen dos categorías clave de bonos azules que son relevantes para BID Invest:

- Proyectos que operan directamente en el océano, los mares y el agua dulce o cerca a los mismos, tales como los puertos, el transporte marítimo, el turismo, la pesca, la acuicultura, la energía marina y la gestión del agua.
- Proyectos que tienen un impacto directo en el océano, los mares y el agua dulce, tales como los bienes de consumo envasados, la agricultura, los textiles, el agua y el saneamiento, y la infraestructura.

Se debe considerar el impacto ambiental, social y gobernanza de los proyectos que caen bajo cada una de las categorías antes citadas. Asimismo, los potenciales emisores de bonos azules deben demostrar un compromiso general que vaya más allá del uso específico de fondos para promover los ODS.

Las oportunidades de financiamiento dentro de la economía azul incluyen proyectos que mitigan el impacto negativo y aceleran la contribución positiva al desarrollo sostenible. Los ejemplos de impactos negativos incluyen la escorrentía de agroquímicos y un manejo deficiente de los residuos, mientras que los impactos positivos incluyen la ERM y la pesca sostenible. Las actividades de la economía azul además tienen impactos sociales y económicos positivos y negativos que deben tomarse en consideración, tales como la seguridad de los medios de vida, los derechos humanos, las medidas anticorrupción o las acciones de paridad de género.

Las emisiones de bonos también pueden provenir de emisores que están en distintas etapas en su

recorrido a la sostenibilidad; siempre que establezcan una meta ambiciosa, sólida, transparente y verificable. Las industrias y empresas que están en transición también pueden acceder al mercado de bonos sostenibles para acelerar su avance hacia un futuro de cero emisiones netas.

El sector naviero es un ejemplo interesante de una industria en transición, puesto que hoy en día no se considera como una industria “verde”; no obstante, la descarbonización del transporte marítimo será crítica para mitigar el cambio climático. De esta manera, el sector financiero puede respaldar la transición de la industria pesada al financiar actividades que la empujen a descarbonizarse.

Las tablas que se muestran en la siguiente página brindan un panorama del contexto de la economía azul dentro de la región de ALC para cada uno de los sectores prioritarios para BID Invest, incluyendo la relevancia para la sostenibilidad de los océanos, las oportunidades económicas y los ODS asociados.



# ENERGÍA

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE: ENERGÍA RENOVABLE MARINA

Se proyecta que la industria de la ERM se convierta en un negocio de US\$1 billón para el año 2040, capaz de crear hasta un millón de puestos de trabajo permanentes a tiempo completo y a nivel mundial, muchos de los cuales pueden transferirse de la industria de combustibles fósiles. La proyección para la energía eólica marina posterior al COVID-19 no ha variado, puesto que la mayoría de los proyectos ya han sido financiados y su construcción está en proceso (Agencia Internacional de la Energía - IEA 2020).

Asimismo, existe el potencial para desbloquear los beneficios de compartir instalaciones con otras industrias marinas; por ejemplo, la energía marina podría satisfacer la creciente demanda de agua de mar desalinizada que requiere gran cantidad de energía o respaldar operaciones de acuicultura marina. El análisis muestra que, en promedio, existe un beneficio positivo neto de la expansión del sector. Se estima que el valor presente de los beneficios obtenidos de las inversiones oscilará entre un rango de US\$0,3 y US\$6,8 billones en 30 años.

La tecnología eólica marina tiene el potencial de ser un componente importante de la combinación energética en los países de ALC. En la región del Caribe, las inversiones en eficiencia energética, energías renovables y resiliencia energética muestran un potencial para lograr beneficios económicos netos de US\$16.000 millones durante los siguientes 20 años. Se espera que, tanto el fondo fijo de agua de esquisto, como la energía eólica marina flotante se expandan rápidamente alrededor del mundo durante la próxima década. Esto representa una oportunidad para la seguridad energética y el crecimiento sostenible de la región.

- Chile tiene un gran potencial en el recurso de energía eólica marina y su proximidad a la costa evita los costos de transmisión.
- Brasil tiene la segunda costa más larga de América Latina. Existe la oportunidad de integrar la energía eólica marina en el sistema de alimentación de las plataformas petrolíferas para ayudar a minimizar los efectos adversos de las operaciones de Petróleo y Gas (PyG). Las reservas de PyG brasileñas se encuentran a profundidades mayores a los 2.000 metros. El uso de energía eólica marina forzaría a las instalaciones a utilizar estructuras flotantes. La integración estratégica de la tecnología eólica marina tiene un gran potencial en este campo.
- Colombia, Puerto Rico y la Patagonia argentina también tienen un buen potencial para el desarrollo de la ERM.
- En las áreas de América Latina propensas a sequías (p. ej., Colombia y las islas del Caribe), la producción de agua potable mediante la desalinización sería alimentada por energía eólica marina.

### ODS RELEVANTES:



# TRANSPORTE

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE: DESCARBONIZACIÓN DEL TRANSPORTE MARÍTIMO, PUERTOS

En los últimos años, América Latina y el Caribe han representado aproximadamente el 17 % de la carga marítima total del mundo; sin embargo, la participación regional en la industria del transporte marítimo es menor. Los datos de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD, por sus siglas en inglés) indican que las empresas latinoamericanas y caribeñas solo representan el 0,39 % de la capacidad de transporte de contenedores<sup>20</sup>, por lo que existe una oportunidad significativa para ampliar el sector marítimo en la región.

América Latina necesita una inversión de US\$55.000 millones para el año 2040 con el fin de potenciar la industria marítima y portuaria. La mitad de la inversión que se necesita en el mediano plazo (US\$15.000 millones) deberá hacerse en puertos de México, Brasil y Panamá. El panorama del sector marítimo y portuario en ALC para el año 2040 sugiere un entorno atractivo para los inversionistas, basado en factores tales como el crecimiento del PIB, la diversificación y modernización de la industria, el fortalecimiento del sector servicios, la mejora de los corredores logísticos y la modernización de los puertos<sup>21</sup>.

A medida que se construye infraestructura dentro de los sectores marítimo y portuario, resultará crítico tomar en consideración la sostenibilidad y la transición a una economía resiliente con cero emisiones netas. Reducir la huella de carbono del sector de transporte marítimo es crucial para la sostenibilidad del sector y la lucha contra el cambio climático. En reconocimiento a esto, la Organización Marítima Internacional (OMI) adoptó una estrategia para reducir las emisiones de GEI del transporte marítimo internacional por lo menos 50 % para 2050, en comparación con las de 2008<sup>22</sup>. Esta estrategia se revisará cada cinco años y existe la posibilidad de que sea más ambiciosa.

Más allá de las emisiones de carbono, existen impactos ambientales adicionales que deberán mitigarse, como la contaminación del mar. Aunque existen instrumentos que cubren la eliminación de residuos plásticos generados a bordo de los buques (Anexo V del Convenio Internacional para Prevenir la Contaminación Ocasional por los Buques y el Convenio sobre la Prevención de la Contaminación del Mar por Vertimiento de Desechos y Otras Materias y su Protocolo de 1996), no existen protocolos o procedimientos operativos estándar conocidos sobre el manejo cotidiano de los desechos.

### ODS RELEVANTES:



20. [La industria del transporte marítimo de ALC en el contexto internacional](#). Comisión Económica de las Naciones Unidas para América Latina y el Caribe (CEPAL). 2020.

21. [Caf.com](#) Análisis de inversiones portuarias en América Latina y el Caribe al horizonte 2040.

22. Las medidas de la OMI para Reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero del Transporte Marítimo Internacional.

# AGRONEGOCIOS

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE: PONER FIN A LOS RESIDUOS QUE INGRESAN AL OCÉANO

El informe del Panorama Agrícola 2019-2028 de la OCDE-FAO proyectaba que ALC representaría más del 25 % de las exportaciones agrícolas y pesqueras mundiales para el año 2028. Al momento de la publicación del informe, ALC representaba el 14 % de la producción agrícola mundial. Asimismo, el informe resaltaba ciertos retos para garantizar un crecimiento sostenible en el futuro, y que era necesario un mayor peso ambiental para permitir un crecimiento inclusivo y sostenible<sup>23</sup>.

Las operaciones dentro del sector agrícola pueden tener impactos negativos en los ecosistemas marinos, como la escorrentía que contiene fertilizantes que ingresan al océano. Por ejemplo, el 80 % de toda la contaminación del mar en la región del Caribe proviene de fuentes terrestres, mayormente aguas servidas no tratadas, desechos y escorrentía agrícola<sup>24</sup>. El exceso de nutrientes y residuos de la agricultura contribuye a la eutrofización del océano, lo que desata una reacción en cadena en el ecosistema.

La reacción en cadena empieza con un excesivo crecimiento de algas y plantas, que eventualmente se descomponen y producen grandes cantidades de CO<sub>2</sub>. A su vez, el incremento en los niveles de CO<sub>2</sub> conduce a la acidificación de los océanos, que afecta de manera adversa el crecimiento de los peces y mariscos. Asimismo, la eutrofización puede crear lo que se conoce como “zonas muertas”, donde los niveles de oxígeno se reducen hasta el punto en que la vida marina ya no puede sostenerse. A la larga, esto puede generar una reducción en las cantidades de alimentos del océano y pérdidas económicas<sup>25</sup>.

Dado el crecimiento potencial del sector agrícola en la región de ALC, la prevención de la escorrentía agrícola será clave para salvaguardar la salud del océano. Se puede prevenir la escorrentía a través de mejores prácticas de manejo de los fertilizantes específicos de los cultivos y sitios, al optimizar la aplicación de fertilizantes únicamente a lo que las plantas pueden absorber. Las prácticas que mejoran la eficiencia en el uso de nutrientes (NUE, por sus siglas en inglés) y la eficacia previenen la escorrentía de nutrientes y las emisiones de GEI. Los marcos rectores incluyen los [Principios para la Gestión Sostenible del Suelo del Pacto Global de las Naciones Unidas](#) y el [Código Internacional de Conducta para el uso y manejo sostenible de fertilizantes de la FAO](#).

### ODS RELEVANTES:



23. [Panorama Agrícola 2019-2028 de la OCDE-FAO](#). OCDE/FAO. 2019.

24. Díez, S.M., Patil, P.G., Morton, J., Rodríguez, D.J., Vanzella, A., Robin, D.V., Maes, T., Corbin, C. (2019). La Contaminación Marina en el Caribe: Ni Un Minuto que Perder. Grupo Banco Mundial.

25. [¿Qué es la eutrofización?](#). Oficina Nacional de Administración Oceánica y Atmosférica (NOAA, por sus siglas en inglés).



---

# INFRAESTRUCTURA SOCIAL

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE: ALIMENTOS MARINOS SOSTENIBLES

Los vastos recursos y beneficios económicos del océano tienen el potencial de reducir la pobreza, mejorar la paridad de género, proporcionar seguridad alimentaria y energética y contribuir a un futuro resiliente con cero emisiones netas. Junto con un creciente enfoque en el potencial de las soluciones oceánicas para respaldar la transición a una economía con cero emisiones netas, debe existir un fuerte compromiso para mejorar los medios de vida de todas las personas involucradas.

Los medios de vida de muchas personas dependen directamente del océano, especialmente dentro de los sectores de la economía azul. Por ejemplo, la pesca, el turismo y la actividad portuaria dependen en gran medida de los servicios ecosistémicos costeros.

Otro ejemplo notable es que, a pesar de su aporte esencial a la nutrición, la seguridad alimentaria y los medios de vida locales, muchas comunidades de pesca artesanal siguen estando marginadas. Además, con frecuencia, los aportes de las mujeres a la pesca son pasados por alto, subestimados y subrepresentados.

Asimismo, es necesario empoderar a las mujeres económica y socialmente dentro de la economía azul para alcanzar un equilibrio de género. Las mujeres también se están dedicando cada vez más a la cosecha de algas, lo que ofrece empleo, empoderamiento y oportunidades económicas.

El crecimiento sostenible de la economía azul debe incorporar consideraciones de tipo social, incluyendo el aporte a la seguridad alimentaria, así como la disminución de la pobreza y trabajo decente para aquellos que están empleados en el sector.

### ODS RELEVANTES:



# ACUICULTURA

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE: ALIMENTOS MARINOS SOSTENIBLES

Se proyecta que la producción mundial de la acuicultura llegue a 109 millones de toneladas en 2030, un incremento del 32 % (26 millones de toneladas) con respecto a 2018<sup>26</sup>. El manejo sostenible de las reservas de peces del océano podría incrementar de manera significativa las utilidades de la industria pesquera; los expertos estiman que el potencial extra “inactivo” sea de aproximadamente US\$83.000 millones.

Existen muchas maneras de explotar el océano de manera sostenible, con oportunidades tales como la innovación en ingredientes proteínicos alternativos para el alimento de animales, la promoción de la producción y el consumo acuícolas con menor nivel trófico, la acuicultura multitrófica y la acuicultura restaurativa. Con un mejor manejo, se podrían recuperar las reservas de peces, lo que daría como resultado la captura de más peces de alta calidad.

La producción acuícola ha crecido a nivel mundial hasta aproximarse a la cantidad total general de peces capturados; sin embargo, en la región de ALC, la pesca de captura marina representa el 80 % de la producción pesquera y acuícola. Los peces capturados en la región de ALC representan aproximadamente el 15 % a nivel mundial. Se estima que la pesca y la acuicultura proporcionan medios de vida a 1,8 millones de personas en la región de ALC, por lo que el sector es fundamental desde el punto de vista económico, nutricional y social<sup>27</sup>.

Varias dimensiones sociales son de particular relevancia para el sector acuicultura y pesca. Asegurar la trazabilidad de los alimentos marinos requiere un cambio sectorial hacia la prevención de la pesca ilegal, no declarada y no regulada (IUU, por sus siglas en inglés), así como de las violaciones a los derechos humanos y el trabajo forzado. Estos constituyen temas preponderantes dentro del sector, debido en parte a las dificultades que enfrentan las operaciones de monitoreo internacionales, la informalidad, regulaciones inadecuadas, etc. Las organizaciones internacionales de derechos humanos, tales como el [Instituto Danés de Derechos Humanos](#), han dedicado esfuerzos especiales al sector acuicultura y pesca, e invocado que se realicen debidas diligencias en materia de derechos humanos a lo largo de las complejas cadenas de valor.

### ODS RELEVANTES:



26. [El Estado Mundial de la Pesca y la Acuicultura](#). Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO). 2020.

27. [Sistemas alimentarios y COVID-19 en América Latina y el Caribe: hacia una pesca y acuicultura inclusivas, responsables y sostenibles](#). FAO, 2020.

# MANUFACTURA

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE: PONER FIN A LOS RESIDUOS QUE INGRESAN AL OCÉANO

Alrededor del mundo, las áreas costeras están siendo afectadas por la contaminación de fuentes tierra adentro, incluyendo las aguas servidas y la escorrentía de nutrientes, que causa la eutrofización de las costas (acumulación de residuos orgánicos que favorece la proliferación de ciertos tipos de algas), la degradación de la calidad del agua y el deterioro de los ecosistemas marinos costeros. El análisis del indicador de agua limpia, que mide los niveles de contaminación del océano, muestra que los problemas de calidad del agua son importantes, pero más graves en algunas áreas ecuatoriales, particularmente, en partes de Asia, África y Centroamérica. El Mar Caribe solo es superado por el Mar Mediterráneo en términos de contaminación por plástico.

A pesar de su aporte a la economía, existe un conocimiento limitado del estado del océano y los mares. La calidad de las aguas marinas cercanas a la costa se ve afectada por la descarga de residuos sólidos y líquidos de los barcos, redes de pesca abandonadas y descargas de agua de lastre, efluentes fluviales que contienen escorrentía de productos agroquímicos, el tratamiento inadecuado de las aguas servidas, la deforestación y el desarrollo costero. La manufactura en las ciudades de ALC afecta al océano a través de los residuos masivos, las aguas residuales y los productos químicos que se vierten en los ríos y tienen un efecto final en el océano.

La biodiversidad también se ve impactada negativamente, ya que las especies marinas interactúan con la contaminación. Abordar el problema de los contaminantes es de particular importancia en la región, dado que esta contiene más del 50 % de la biodiversidad mundial<sup>28</sup>. El problema de la contaminación del mar también tiene consecuencias económicas indirectas para la región de ALC, ya que impacta de manera negativa el turismo, la recreación, la pesca y la industria en general. El plástico es el primer contaminante en las aguas de ALC, y en su mayoría, se origina en fuentes terrestres.

En 2016, la región de ALC ocupó el cuarto lugar en cantidad de plástico utilizado, que asciende al 8 % del total mundial. Un análisis realizado por el Banco Mundial mostró que la región de ALC generó el 11 % de los residuos municipales del mundo, de los cuales solo se recicló el 4,5 %, la menor tasa de reciclaje entre todas las regiones<sup>29</sup>.

Al analizar el manejo de residuos en la región, también se debe considerar el bienestar social de los recicladores informales. Aunque miles de recicladores informales de la región desempeñan un rol importante en las cantidades de plásticos que se recolectan y reciclan, con frecuencia, estos trabajadores enfrentan condiciones laborales peligrosas y poco dignas. Involucrar a esta comunidad de recicladores informales, expertos en el manejo de residuos, en el desarrollo de la infraestructura necesaria puede conducir a mejores condiciones, mayor dignidad y una mejor calidad de vida. Asignar un mayor valor al plástico mediante un diseño con fines de reciclaje generaría un mayor valor económico retenido para los recolectores<sup>30</sup>.

Cada vez más empresas se están uniendo a la lucha contra el exceso de plástico en los océanos a través de iniciativas que van desde diseños innovadores que incorporan el plástico reciclado hasta la búsqueda de enzimas y organismos que puedan descomponerlo. Otros ejemplos son las zapatillas deportivas y camisetas hechas con redes de pescar abandonadas o el desarrollo de contenedores biodegradables y envases ecológicos.



28. Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID, por sus siglas en inglés). [Los Desechos Marinos y la Biodiversidad en América Latina y el Caribe](#), 2019.

29. Brooks, A., Jambeck, J., Mozo-Reyes, E. [Plastic Waste Management and Leakage in Latin America and the Caribbean](#). (Gestión de Residuos Plásticos y Fugas en América Latina y el Caribe). 2020.

30. [Cómo Romper la Ola de Plástico](#). The Pew Charitable Trusts y Systemiq, 2020.

# TELECOMUNICACIONES, MEDIOS Y TECNOLOGÍA

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE: MAPEO DEL OCÉANO; DATOS DEL OCÉANO

El océano desempeña un rol importante en el sector de las telecomunicaciones. Se estima que un 99 % de los datos internacionales se transmite por medio de alambres instalados en el fondo del océano a través de cables de comunicaciones submarinos<sup>31</sup>. Un cuidadoso planeamiento y estudio de las rutas marítimas permite instalar los cables con un impacto ambiental mínimo.

Los cables submarinos son importantes para la investigación del mar y el clima. Muchos sitios y áreas de observación oceánica alrededor del mundo utilizan cables submarinos para transmitir datos y transferir energía en el océano. Además, el incremento en la recolección de datos y el mapeo del océano permitirá instalar mejor los cables para evitar daños incidentales.

Un mayor acceso a la tecnología de las telecomunicaciones para todos es un componente clave de un desarrollo inclusivo y sostenible. Brindar acceso a la tecnología en los países en desarrollo tiene el potencial de lograr impactos duraderos y positivos en la educación, la prosperidad económica, la inclusión social y la protección ambiental.

Diversas áreas geográficas y comunidades en la región de ALC siguen estando desconectadas de la tecnología de las telecomunicaciones o reciben un servicio deficiente. Son varios los factores que contribuyen a esta situación, incluyendo el despliegue tardío de tecnologías móviles en ALC en comparación con los países de la OCDE, un menor grado de competencia y una menor densidad poblacional. Estos factores pueden afectar tanto el despliegue de los enlaces de conectividad terrestre nacionales como los enlaces de conectividad submarina internacionales.

Las brechas en la asequibilidad y calidad han llevado a una adopción más lenta de los servicios de telecomunicaciones en la región de ALC en comparación con los países de la OCDE. El 40 % de la población de menores ingresos de la OCDE debe destinar el 2 % de sus ingresos mensuales para acceder a una tarifa de banda ancha móvil básica de 1 GB, en tanto que sus pares de ALC deben destinar el 10 % de dichos ingresos<sup>32</sup>.

La infraestructura de la conectividad digital submarina en la costa del Pacífico sigue siendo limitada, lo que origina una brecha en la conectividad internacional de ALC. Debido a que la costa del Pacífico es mucho más profunda, el despliegue de cables submarinos internacionales requerirá mayores recursos financieros y tecnológicos. En la región de ALC, hay un número importante de cables submarinos tendidos en las costas del Atlántico y el Caribe, aunque hay muy pocos cables submarinos que conectan con África y Europa. Las oportunidades para cubrir las actuales brechas de conectividad incluyen mitigar las brechas en el despliegue de infraestructura mediante la innovación tecnológica, compartir los activos de la infraestructura de conectividad digital para reducir los costos y estrategias de negocios dirigidas a alcanzar a las comunidades que reciben servicios insuficientes. Habilitar los marcos de las políticas también puede ayudar a atraer las inversiones del sector privado en el despliegue de infraestructura de conectividad digital.

### ODS RELEVANTES:

4 EDUCACIÓN DE CALIDAD



9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA



10 REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES



14 VIDA SUBMARINA



31. Main, Douglas. [Los Cables Submarinos Transportan el 99 % de los Datos Internacionales](#). Newsweek, 2015.

32. [Conectividad Digital: La Infraestructura del Futuro](#). Pau Puig Gabarró, Sector de Instituciones para el Desarrollo, División de Conectividad, Mercados y Finanzas, BID. 2020.



# TURISMO

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE:

### PONER FIN A LOS RESIDUOS QUE INGRESAN AL OCÉANO, ALIMENTOS MARINOS SOSTENIBLES

La preservación de los hábitats oceánicos es de particular relevancia en la región del Caribe, pues una porción significativa de su economía depende en gran medida del turismo que, en muchos lugares, está vinculado a las playas. Según el Fondo Monetario Internacional, el turismo representa del 50 al 90 % del PIB y el empleo en la mayoría de los países del Caribe<sup>33</sup>.

La dependencia de los recursos costeros y marinos de las economías del Caribe se encuentra entre las más altas del mundo. Un análisis del Consejo Mundial de Viajes y Turismo mostró que, solo en 2019, el sector de viajes y turismo del Caribe representó US\$58.900 millones del PIB de la región (13,9 %) y el 15,2 % del empleo total<sup>34</sup>.

Los medios de vida de muchas personas en la región, por lo tanto dependen de un océano saludable y productivo. Las operaciones de turismo pueden desempeñar un rol clave en la movilización de la restauración costera, al crear iniciativas de economía circular y abastecerse de alimentos marinos procedentes de la pesca local obtenida de manera sostenible. Estos son algunos de los ámbitos de acción críticos dentro del sector.

#### OPORTUNIDADES:

- En 2020, la Comisión Económica de las Naciones Unidas para América Latina y el Caribe señaló la importancia de los cruceros y el turismo para el desarrollo del Caribe. Entre los años 2010 y 2018, el número de pasajeros de cruceros en el Caribe se incrementó de 6,2 a 11,3 millones, una tasa promedio de crecimiento anual de 7,8 % en nueve años<sup>35</sup>.
- Durante el periodo 2006-2012, las principales formas de desechos marinos recolectados en el Caribe fueron las botellas de plástico de bebidas (19,6 %), bolsas de plástico y papel (16,9 %), tapas y tapones (11,4 %), utensilios, vasos y platos (9,6 %) y botellas de vidrio (6,7 %). Junto con las colillas de cigarrillos, estos figuran entre los principales artículos recolectados en las campañas de limpieza globales<sup>36</sup>.
- El Caribe alberga 26.000 km de arrecifes de coral, que representan el 7 % de estos ecosistemas en el mundo<sup>37</sup>.
- Según el Instituto de Recursos Mundiales, el 75 % de los arrecifes de coral en el Caribe enfrentan en la actualidad niveles de amenaza medios y altos. Aproximadamente el 10 % de los arrecifes de coral están al borde del colapso y no muestran cobertura de coral vivo. Además, el 70 % de las playas de la región se están erosionando con rapidez<sup>38</sup>.

#### ODS RELEVANTES:



33. Srinivasan, Krishna, et al. [La Pandemia del COVID-19 y el Caribe: Navegar Aguas Desconocidas](#), Fondo Monetario Internacional, 2020.

34. Consejo Mundial de Viajes y Turismo. [El Caribe. Investigación Anual 2020: Hechos Destacados Clave](#).

35. [Principales retos para la industria de cruceros turísticos en el Caribe](#). Sesión Especial en el diálogo de la Conferencia de Cartagena sobre "Cruceros, Puertos y Ciudades. Comisión Económica de las Naciones Unidas para América Latina y el Caribe (CEPAL). 2020.

36. Brooks, A., Jambeck, J., Mozo-Reyes, E. [Plastic Waste Management and Leakage in Latin America and the Caribbean](#). 2020.

37. Burke, Laurretta, Maidens, Jonathan. [Arrecifes en Riesgo en el Caribe](#). Instituto de Recursos Mundiales. 2004.

38. Burke, Laurretta, Maidens, Jonathan. [Arrecifes en Riesgo en el Caribe](#). Instituto de Recursos Mundiales. 2004.

# BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

## RELEVANCIA DE UN OCÉANO SOSTENIBLE: EL FINANCIAMIENTO SERÁ UN HABILITADOR CLAVE PARA ACELERAR LAS SOLUCIONES OCEÁNICAS

Las instituciones financieras de ALC deben fortalecer su aporte al crecimiento económico sostenible ideando instrumentos innovadores para abordar los problemas de desarrollo más desafiantes de la región. Las encuestas de los flujos financieros en América Latina sugieren que las transacciones de temas azules constituyen actualmente menos del 5 % del total de los productos de financiamiento sostenibles. El agua sostenible, el tratamiento de aguas y la biodiversidad acuática son los principales receptores de fondos de financiamiento sostenibles<sup>39</sup>.

Dentro de su mandato, BID Invest invierte extensamente en instituciones financieras locales, hasta un máximo de 33 % de su capital total. Esto le da a BID Invest un cierto grado de ventaja para influir en que estas instituciones destinen una mayor porción de su cartera de préstamos a financiar negocios y actividades oceánicas sostenibles en los sectores antes descritos.

Los bancos pueden incorporar los Principios para un Océano Sostenible en su asignación de créditos, gestión de riesgos y procesos de cumplimiento, con el fin de facilitar más préstamos a las industrias oceánicas o basadas en el agua.

Las instituciones financieras públicas y privadas en América Latina han emitido con éxito bonos verdes y bonos sostenibles que incluyen elementos relacionados con el agua o los océanos como parte del UdF. BID Invest ha desempeñado un papel importante como inversionista ancla en muchas de estas emisiones<sup>40</sup>. Al alentar a los emisores del sector financiero a emitir bonos azules, BID Invest podría desempeñar un rol similar como inversionista catalizador y mejorar el flujo de capital hacia los proyectos azules.

### ODS RELEVANTES:



39. Mejía-Escobar et al. 2020. Sustainable Financial Products in the Latin America Banking Industry: Current Status and Insights (Productos Financieros Sostenibles en la Industria Bancaria Latinoamericana: Estado Actual y Perspectivas).

40. [Bono sostenible del año - banco - Bancolombia](#).

---

# BID INVEST - ROL Y HERRAMIENTAS PARA DESARROLLAR EL MERCADO

El respaldo activo del Grupo BID será un componente esencial para impulsar el mercado y desarrollar la confianza de los inversionistas en los bonos azules, especialmente en ALC. El Grupo BID ha respaldado más del 30 % de las emisiones temáticas en la región. El Grupo BID sigue un enfoque holístico para promover la participación de los emisores y fomentar la confianza de los inversionistas en los bonos temáticos. La institución puede alentar la participación del sector privado al tiempo que atrae a los inversionistas institucionales.

BID Invest puede respaldar el mercado al desarrollar un conjunto de emisiones en cartera. A nivel macro, BID Invest puede coordinar con las instituciones de desarrollo a nivel nacional y regional, así como con los encargados de formular las políticas para crear un entendimiento común de la economía azul e incentivar la construcción de proyectos azules. Como inversionista en numerosas instituciones financieras locales, BID Invest puede utilizar su influencia para alentar a los prestamistas a originar préstamos para negocios azules a nivel local. Esto incluye sensibilizar al mercado al asegurar que las instituciones financieras locales tengan las capacidades y experiencia necesarias para asesorar y otorgar préstamos a negocios y proyectos azules sostenibles. Esto también incluye estar más al tanto de los potenciales temas azules en los que BID Invest puede coinvertir o formar parte de la estructuración del paquete financiero. Adicionalmente, puede apoyar a los bancos locales para que salgan al mercado con sus propios bonos azules.

BID Invest es uno de los actores principales en la emisión temática del sector privado, y como banco multilateral de desarrollo, trabaja con los emisores para incluir sus requisitos clave en la documentación de los bonos, lo que implicaría usar los fondos en proyectos azules.

## LAS HERRAMIENTAS DE BID INVEST INCLUYEN:

### 1. PRODUCTOS FINANCIEROS

**Suscripción de bonos:** BID Invest puede comprar parcial o totalmente la emisión de títulos de deuda pública o privada, incluidos los títulos respaldados por activos. La participación de BID Invest como inversionista ancla envía una fuerte señal al mercado sobre la calidad del prestatario y ayuda a mejorar la credibilidad del bono, atrayendo así a inversionistas locales y/o internacionales.

**Garantías de crédito parciales o totales:** Una garantía de crédito mejora el perfil de riesgo de los instrumentos de deuda. BID Invest puede emitir garantías crediticias parciales o totales para cubrir las emisiones de bonos, al apalancar su calificación crediticia de triple A y sumar a los inversionistas institucionales.

**Líneas de crédito intermedio con garantía de activos (*warehousing lines*):** BID Invest puede otorgar líneas revolventes para adquirir y acumular activos y salir en los mercados de capitales mediante la titularización de los mismos (emisión de un bono de garantía respaldada por activos - (ABS, por sus siglas en inglés)).

**Bonos B:** BID Invest crea estructuras alternativas para movilizar inversionistas institucionales. BID Invest puede actuar como prestamista registrado para el financiamiento de un proyecto completo y vende la participación a un Vehículo de Propósito Especial (VPE) que, a su vez, vende pagarés a inversionistas institucionales.



## 2. SERVICIOS DE ASESORÍA Y FORTALECIMIENTO AMBIENTAL, SOCIAL Y DE GOBIERNO CORPORATIVO (ASG)

BID Invest ofrece apoyo a las instituciones financieras comerciales, corporaciones privadas y bancos de desarrollo nacionales para ayudarlos a prepararse para la emisión de bonos temáticos. BID Invest apoya a sus clientes en:

1. Evaluar la elegibilidad y capacidad para la emisión de un bono temático, incluida la mejora del gobierno corporativo antes de la emisión;
2. Apoyar el desarrollo de marcos; y
3. Apoyar la obtención de verificación de terceros.

## 3. PROMOCIÓN

BID Invest ha trabajado para desarrollar la integridad y transparencia de la clase de activos, con el fin de fomentar la confianza del emisor y el inversionista. Como parte de la labor de promoción, BID Invest ha publicado protocolos de sostenibilidad, así como políticas actualizadas sobre [acceso a la información](#) y [sostenibilidad ambiental y social](#). También ha publicado directrices sectoriales y ha participado en diálogos entre el sector público y el privado, laboratorios de innovación y otras plataformas de intercambio de conocimientos, como, por ejemplo, en la Plataforma de Transparencia de Bonos Verdes para mejorar los entornos de inversión y promover la adopción de mejores prácticas para los mercados de capitales.

## 4. GESTIÓN DEL IMPACTO

El mandato de BID Invest es maximizar el impacto en el desarrollo al tiempo que mantiene la sostenibilidad financiera, un objetivo bilateral compartido con muchos inversionistas de impacto y ASG. Por lo tanto, BID Invest desarrolló su Marco de Gestión de Impacto<sup>41</sup>, una serie de herramientas y prácticas que respaldan de principio a fin el ciclo de vida completo del proyecto e integran consideraciones financieras y de impacto en la gestión de la cartera.

El Marco de Gestión de Impacto permite a BID Invest construir, medir y manejar una cartera de inversiones financieramente sostenibles que contribuyan al cumplimiento de los ODS. El marco también está totalmente alineado con las prácticas comunes del mercado, como las cinco dimensiones de impacto del Proyecto de Gestión de Impactos y los Principios Operativos para la Gestión de Impactos<sup>42</sup>. BID Invest aplica su Marco de Gestión de Impacto a las transacciones de bonos temáticos apuntando a oportunidades sectoriales de alto impacto y a evaluar sistemáticamente el impacto esperado de cada inversión, así como a mejorar la difusión de los resultados alcanzados.

41. [Marco de Gestión de Impacto de BID Invest](#).

42. La alineación de BID Invest con estos Principios se verificó de manera independiente en 2020. Ver: Declaración de Divulgación: Principios Operativos para la Gestión de Impactos y el informe de aseguramiento limitado de la entidad verificadora independiente acerca de la alineación de BID Invest con los Principios Operativos para la Gestión de Impactos).

---

# PANORAMA FUTURO: RECOMENDACIONES PARA ACCELERAR EL MERCADO DE BONOS AZULES

El crecimiento del mercado requerirá el reconocimiento de los bonos azules, el desarrollo de referencias para el tamaño, las condiciones y los términos de las emisiones, el desarrollo de la cartera azul, la participación del gobierno y las grandes corporaciones; así como la elaboración de reportes sólidos. Aunque estamos en la etapa inicial del mercado de bonos azules, las siguientes acciones ayudarán a que evolucione de manera similar al recorrido del crecimiento de los bonos verdes en la década anterior:

**1. Crear oportunidades de inversión azul al incrementar el reconocimiento del rol vital del océano en el desarrollo sostenible:** Un océano saludable y productivo ofrece oportunidades económicas importantes para apoyar a una población en crecimiento y mitigar la degradación ambiental.

Hay espacio para llevar a cabo un trabajo adicional que brinde orientación y ejemplos pertinentes relacionados con la administración de los océanos conjuntamente con los ODS, para ayudar a las empresas a identificar oportunidades de financiamiento azul relevantes.

Actualmente, muchos bonos etiquetados como “verdes” también podrían ser considerados “azules”. Esto se debe, en parte, a que los proyectos azules pueden ser etiquetados como verdes cuando también promueven la reducción de las emisiones de carbono.

Una etiqueta de bono azul puede facilitar el desarrollo de emisiones genuinas de bonos azules. Asimismo, brindaría cierta claridad a los inversionistas que buscan alinearse con la sostenibilidad del océano.

Además, la educación será clave para incrementar la sensibilización y comprensión de la propuesta de valor único de los instrumentos azules y su rentabilidad de la inversión para el medio ambiente, la sociedad y el negocio.

**2. Colaborar con los gobiernos y bancos**

**multilaterales de desarrollo:** Las asociaciones público-privadas serán de particular relevancia, dado el tamaño mediano de muchas empresas en ALC, y particularmente, en la región del Caribe. Establecer un fondo o vehículo que respalde numerosas transacciones de menor volumen y también se puede cubrir parte o todos los costos relacionados de las transacciones.

Las emisiones gubernamentales, junto con emisiones corporativas de referencia, serán importantes para el desarrollo del sector y una rápida preparación del terreno para el ingreso de actores más pequeños. Además, la priorización de los bancos multilaterales de desarrollo, tales como el Banco Mundial y BID Invest, puede generar confianza apoyando a los emisores a lo largo de un espectro de sectores y tamaños más amplio, lo que incrementará el acceso.

**3. Contribuir a la evolución de los estándares para un reporte sólido que conduzca al desarrollo de un mercado transparente y creíble:**

Las taxonomías, criterios, métricas y referentes azules están surgiendo en diversos sectores relacionados con los océanos y el agua. Los ejemplos incluyen las emisiones de carbono de las flotas navieras, la captura de pesca IUU, la intensidad del uso del agua en la producción, las mediciones de las capas freáticas de agua dulce, etc.

Existe una convergencia creciente alrededor de dichos tipos de UdF que podrían constituir un estándar propio o un estándar comúnmente aceptado por industrias específicas. Asimismo, se está dando una convergencia cada vez mayor de lo que se les pide reportar a las empresas con respecto a la sostenibilidad, ya que las prácticas operativas sostenibles se perciben cada vez más como una manera de mitigar los riesgos. La sección de “Proyectos Azules” en el Anexo 1 brinda ejemplos en los que las métricas azules se están desarrollando paulatinamente.

# CONCLUSIÓN

A medida que maduren los mercados de bonos temáticos y se desarrollen formas de identificar y medir oportunidades relacionadas con el agua y el océano, los bonos azules pueden convertirse en una herramienta sólida para financiar oportunidades de negocios sostenibles en la región de ALC.

Los bonos azules pueden alentar un cambio en la región de ALC, de pequeñas economías terrestres a grandes y sólidas economías oceánicas. Dada la particular dependencia del océano que se ha demostrado en la región, resultará crítico garantizar un océano saludable y productivo, no solo para cumplir con el ODS 14, sino con todos los diecisiete ODS interconectados que fomentan la inclusión social y el empoderamiento económico a través de la protección ambiental.

La expansión de la economía azul dentro de la región puede ser un factor catalizador clave en la transición a un futuro inclusivo, bajo en carbono y resiliente. Debido a que el mercado de bonos sostenibles continúa alcanzando nuevas alturas, los bonos azules están posicionados para experimentar un crecimiento impresionante.

---

# ANEXOS

## 1. PROYECTOS AZULES

Hay una serie de taxonomías o serie de criterios en diversas etapas de desarrollo que proporcionan criterios específicos para el financiamiento sostenible. La colaboración de múltiples grupos de interés ha contribuido a una mayor convergencia acerca de lo que constituye un proyecto “azul”. La lista que se muestra a continuación se basa en taxonomías existentes que son de acceso público, así como en consultas con instituciones financieras, bancos y emisores de OSP líderes, para brindar un panorama general. Los proyectos azules que se describen en el presente documento sirven de ejemplo para que los emisores potenciales evalúen las oportunidades en sus operaciones. Los participantes en las emisiones de bonos, así como los emisores de OSP, definirán criterios específicos adicionales para validar la elegibilidad azul.

### ENERGÍA

#### Ejemplos de proyectos azules en el sector de energías renovables marinas:

**Incremento de las ERM;** aumentar la capacidad instalada de energías renovables dentro de su cartera. Las inversiones relacionadas incluyen:

1. La construcción o modificación de embarcaciones apropiadas para instalar y respaldar la construcción, servicio y mantenimiento de los activos marinos;
2. La construcción y puesta en marcha de astilleros apropiados para construir y dar servicio a las embarcaciones;
3. La infraestructura terrestre, incluyendo los puertos;
4. El desarrollo de la cadena de suministro, p. ej.:
  - La contratación y logística marina. Por ejemplo, a pesar de contar con el puerto y las embarcaciones, se necesita una fuerza de trabajo para la implementación y operación;
  - La logística del proyecto;
  - La inteligencia inicial en el diseño del proyecto que permite tener listas las turbinas eólicas marinas, donde hay una integración en la cadena de suministro;
  - Adquisición de equipos. Disponibilidad de proveedores, teniendo en cuenta a la población local y el desarrollo de capacidades locales.



## AGRONEGOCIOS

### Ejemplos de proyectos azules en el sector acuicultura/pesca:

1. Alimento sostenible para animales en todas las operaciones, que muestre ahorros en las emisiones de GEI con relación a productos comparables.
2. Obtención de la certificación para piscigranjas del Consejo de Administración de la Acuicultura (ASC, por sus siglas en inglés)
3. Construcción de piscigranjas diseñadas para mitigar el riesgo de escape
4. Pesca con protección climática
5. Asegurar la exclusión de especies amenazadas dentro de las cadenas de suministro (Lista Roja de la IUCN; Convención sobre el Comercio Internacional de Fauna y Flora Silvestres - CITES)
6. Circularidad en el manejo de residuos
7. Inversiones para un Proyecto de Mejora Pesquera (FIP, por sus siglas en inglés) registrado
8. Reutilización o reciclaje de todos los equipos plásticos, incluyendo redes, sogas, etc.
9. Inversiones para cumplir, mantener o superar la certificación del Consejo de Administración Marina (MSC, por sus siglas en inglés)

## TURISMO

### Ejemplos de proyectos azules en el sector turismo:

1. Financiamiento para la implementación de un sistema de cero plásticos de un solo uso, que incluya botellas de plástico, artículos de tocador y bolsas en las empresas de turismo
2. Para las empresas de turismo que brindan servicios de alimentos, desarrollo de programas para la transición a la adquisición de alimentos marinos obtenidos de manera sostenible, logrando la certificación del MSC o el ASC para la cadena de custodia (CoC, por sus siglas en inglés) de los productos
3. Apoyo a programas educativos para la pesca sostenible y la obtención de productos de pescadores locales, con capacitación en recolección de datos para identificar las especies y brindar perspectivas con respecto a la salud del ecosistema
4. Eliminación de especies amenazadas o críticamente amenazadas según la IUCN en las cadenas de suministro
5. Turismo sostenible con licencia en áreas de conservación marina
6. Mejora de la salud costera mediante la protección y restauración de arrecifes de coral, manglares y pastos marinos

---

## TRANSPORTE

### Ejemplos de proyectos azules en el sector naviero:

1. Inversión en infraestructura terrestre para la producción de combustibles bajos en carbono, así como el almacenamiento e infraestructura de carga de combustible en tierra necesarios para el suministro
2. Estaciones de carga y activos de reabastecimiento de combustibles dedicados al almacenamiento de combustibles con cero emisiones o energía eléctrica para alimentar e impulsar a las embarcaciones
3. Implementación de buques reacondicionados y recién construidos en la flota naviera para incluir la maquinaria y almacenamiento a bordo necesarios para operar con un almacenamiento bajo en carbono
4. Transición a la utilización de combustibles bajos y cero carbono, que incluyan el amoníaco (NH<sub>3</sub>), el hidrógeno y el metanol sintético
5. Inversiones en capacidades de tratamiento de agua para embarcaciones de carga
6. Receptáculos para residuos sólidos en los puertos con el fin de permitir un manejo de residuos adecuado y evitar la contaminación del mar
7. Electrificación de los puertos para detener el motor de una embarcación cuando esté amarrada al muelle y obtenga energía del puerto, lo que idealmente sería ERM

### Ejemplos de proyectos azules en el sector portuario:

#### Descarbonización - operaciones portuarias:

1. Mejoras en la eficiencia energética para edificios y otras actividades
2. Equipos portuarios eléctricos y alimentados por hidrógeno
3. Producción de hidrógeno verde (mediante electrólisis), almacenamiento y despacho en el sitio; equipos de despacho móviles
4. Generación de electricidad renovable, almacenamiento y distribución en el puerto; redes portuarias inteligentes
5. Embarcaciones portuarias eléctricas y alimentadas por hidrógeno (embarcaciones más pequeñas tales como pilotos)
6. Secuestro de emisiones de carbono mediante la creación de hábitats dentro de los límites del puerto
7. Refuerzos en las conexiones de redes

**Descarbonización - transporte marítimo y en el interior:**

8. Provisión de toma de puerto para embarcaciones (para eliminar la necesidad de que las embarcaciones hagan funcionar sus motores auxiliares en el muelle)
9. Instalaciones de recarga para vehículos eléctricos
10. Estaciones de reabastecimiento de hidrógeno en el puerto para el transporte
11. Generación, almacenamiento y abastecimiento de hidrógeno en el puerto
12. Portones del puerto automatizados para gestionar las llegadas y salidas de camiones, lo que reduciría la congestión
13. Instalaciones de tránsito masivo para el transporte de trabajadores y clientes desde y hacia el puerto

**Descarbonización - vinculada con una ciudad o región:**

14. Instalaciones para la construcción, operación, mantenimiento y decomisionamiento de energía marina
15. Importación o exportación de hidrógeno verde
16. Cambio en la distribución modal del transporte, de vehículos pesados (HGV, por sus siglas en inglés) sobre redes viales a embarcaciones de carga de baja emisión
17. Exportación del carbono capturado a instalaciones de almacenamiento marítimo
18. Actividades vinculadas a la descarbonización industrial, p. ej., producción, almacenamiento y distribución de hidrógeno

**Habilitar el crecimiento de la capacidad de energía eólica marina:**

19. Inversión en nueva infraestructura, así como en la mejora, rediseño y adaptación de las instalaciones existentes, lo que permitirá que los puertos consoliden sus operaciones, mantenimiento y servicio en centros portuarios dedicados para ofrecer eficiencias (p.ej., embarcaciones de mayor capacidad que pueden culminar las instalaciones con mayor rapidez)
20. Inversión significativa para mejorar la infraestructura de las instalaciones portuarias actuales para manejar el desarrollo de plantas eólicas marinas flotantes

---

## AGUA Y SANEAMIENTO

### Ejemplos de proyectos azules en las industrias de tratamiento de agua y aguas servidas:

1. Actividades para apoyar la gestión sostenible del agua, incluyendo la reducción en el consumo de agua en la agricultura, manufactura y otras operaciones comerciales
2. Inversión en infraestructura para el tratamiento, almacenamiento y suministro sostenible de agua potable
3. Desarrollo de capacidades para analizar y responder a los riesgos en las cuencas
4. Financiamiento para plantas de desalinización y plantas de tratamiento de agua, especialmente en zonas costeras con conexión al océano y un eventual impacto en el mismo
5. Transición del tratamiento anaeróbico al tratamiento aeróbico de aguas servidas, separar los sólidos de los sistemas de gestión de aguas servidas
6. Generación de electricidad a partir de la producción del metano de aguas residuales o el biogás mediante hidrólisis térmica
7. Retiro del pavimento; creación de un nuevo sustrato para mejorar la absorción de agua subterránea y reducir la escorrentía

## 2. RECURSOS

- [Ocean Stewardship 2030 \(Administración de los Océanos 2030\)](#)
- [Orientación Práctica para Emitir un Bono Azul](#)
- [Documento de referencia sobre los Bonos Azules](#)
- [Principios para un Océano Sostenible del Pacto Global de las Naciones Unidas](#)
- [Orientaciones Prácticas de los Principios para un Océano Sostenible](#)
- [Bonos ODS | Aprovechamiento del Mercado de Capitales para los ODS](#)
- [Los Principios de Poseidón](#)
- [Principios Financieros de la Economía Azul Sostenible del Fondo Mundial para la Naturaleza \(WWF\)](#)
- [Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente \(PNUMA\), Los Principios Financieros de la Economía Azul Sostenible](#)
- [Iniciativa Financiera del PNUMA, La Marea Ascendente: Mapeo del Financiamiento Oceánico para una Nueva Década](#)
- [Iniciativa de Bonos Climáticos](#)
  - Sector criteria for:
    - [Energía Renovable Marina](#)
    - [Transporte Marítimo](#)
    - [Manejo de Residuos](#)
    - [Infraestructura del Agua](#)
- [Asociación Internacional de Mercados de Capitales \(ICMA\)](#)
  - [Principios de los Bonos Verdes de ICMA](#)
  - [Principios de los Bonos Azules de ICMA](#)
  - [Principios de los Bonos de Sostenibilidad de ICMA](#)



### 3. AVANCES RECIENTES EN EL MERCADO AZUL

#### 2019

- En 2019, [la República de Seychelles lanzó el primer bono azul soberano del mundo](#). El bono a 10 años por US\$15 millones fue diseñado e implementado con el respaldo de la comunidad internacional, el Grupo Banco Mundial y el Fondo Mundial para el Medio Ambiente. Los fondos del bono apoyan la expansión de áreas marinas protegidas, la mejora en el gobierno de la pesca prioritaria y el desarrollo de la economía azul de las Islas Seychelles.
- El Banco Asiático de Desarrollo [lanzó la Iniciativa para el Financiamiento de los Océanos](#), que es parte de su Plan de Acción para Océanos Saludables de US\$5.000 millones, con el fin de crear oportunidades para que el sector privado invierta en proyectos bancables que ayudarán a mejorar la salud de los océanos. Un objetivo adicional de la iniciativa consiste en brindar subvenciones y financiamiento para la asistencia técnica. Estos objetivos se lograrán a través de instrumentos tales como garantías de riesgo crediticio y bonos azules de los mercados de capitales.
- The Nature Conservancy [lanzó el programa Bonos Azules para la Conservación](#). Este programa ayuda a los países a incrementar sus áreas marinas protegidas al aliviar la carga de su deuda y asistir con los costos asociados para el planeamiento y mantenimiento. A través del programa de bonos azules, The Nature Conservancy “ayuda a recomprar deuda soberana con un descuento utilizando fondos de préstamos de los bancos de inversión para reestructurar la deuda”.

#### 2020

- En enero de 2020, Mowi ASA se convirtió en la primera empresa de alimentos marinos en emitir un bono verde. La emisión de este bono verde sénior no garantizado a cinco años por 200 millones de Euros tuvo una sobresuscripción significativa. Los fondos se destinarán a los proyectos verdes que se describen en el [marco del bono](#).

Las categorías de proyectos verdes del marco incluyen:

- Una acuicultura ambientalmente sostenible
- Alimento sostenible para peces, que asegure la completa trazabilidad de las materias primas del alimento y una baja relación de conversión del mismo —elementos clave de la estrategia de alimento sostenible para peces de Mowi.
  - Incluye el cumplimiento de los requisitos de la política de la empresa sobre la soja 100 % libre de deforestación (certificado por ProTerra o un sistema de certificación con requisitos equivalentes)
- Piscigranjas sostenibles, en línea con el trabajo de Mowi en sostenibilidad de la biodiversidad; la prevención de la contaminación y el bienestar de los peces; y certificaciones de terceros en cuanto al cultivo del salmón.
  - Incluye el financiamiento de inversiones relacionadas con piscigranjas certificadas o cuya certificación del estándar del salmón del ASC está en proceso

- 
- Procesamiento sostenible, con un sólido enfoque en el manejo de plásticos, el consumo de energía, el consumo de agua y el manejo de residuos dentro de instalaciones de procesamiento primarias y secundarias

Incluye las inversiones relacionadas con la certificación de instalaciones mediante el uso de la CoC para asegurar la trazabilidad de los productos de ASC

Al referirse a la emisión del bono, el Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas de Mowi, Kristian Ellingsen, afirmó:

**“Tenemos el compromiso de cumplir con los principios del Pacto Global de las Naciones Unidas y seguir una estrategia de sostenibilidad integrada alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU”.**

- En junio de 2020, Grieg Seafood, una empresa firmante de los Principios para un Océano Sostenible emitió un bono verde sénior no garantizado por 1.000 millones de coronas noruegas (NOK). Esta transacción también tuvo una sobresuscripción significativa.

Las categorías de proyectos verdes en el [marco del bono](#) incluyen:

- Una acuicultura ambientalmente sostenible

El 100 % de los ingredientes marinos cumple con el estándar de sostenibilidad establecido por el MSC o con el Estándar de Suministro Responsable de la Organización Internacional de Harina y Aceite de Pescado (IFFO RS), que incluye FIP y en la que el 100 % de los ingredientes de soja están certificados de conformidad con los estándares de sostenibilidad de Proterra o la Mesa Redonda sobre Soja Responsable.

En particular, el alimento para peces y mariscos comprado Cargill Aqua Nutrition debía excluirse del UdF, hasta que la casa matriz Cargill Inc. “redujera de manera significativa el riesgo de deforestación relacionado con la soja en Brasil”

- Prevención y control de la contaminación
- Gestión del agua y las aguas servidas
- Manejo de residuos

**“ A nuestro entender, no existe una contradicción entre los mares limpios, los peces saludables y la utilidad financiera. Eso es lo que hemos incorporado en nuestro enfoque de negocio sostenible y el marco de nuestro bono verde”.**

Renete Kaarvik, Funcionaria de Finanzas Globales de Grieg Seafood ASA, en el seminario web Aceleración de la Emisión de Bonos Azules para Financiar Negocios Oceánicos Sostenibles

- En octubre de 2020, el Banco Nórdico de Inversiones (NIB por sus siglas en inglés) [emitió un nuevo Bono Azul Nórdico-Báltico enfocado en inversiones relacionadas con el agua](#). Los fondos del bono a cinco años por 1.500 millones de coronas suecas (SEK) se destinarán a proyectos para el tratamiento de ciertas aguas servidas, la prevención de la contaminación del agua y la mitigación del cambio climático relacionado con el agua. Luca De Lorenzo, Jefe de Sostenibilidad y Mandato del NIB, afirmó lo siguiente sobre la emisión del bono: “Este bono azul muestra el compromiso continuo del NIB de proteger nuestros recursos hídricos –es solo mediante una acción constante y firme que podemos restaurar la muy necesaria salud de nuestros ecosistemas hídricos”.
- El Bank of China [anunció los bonos azules inaugurales de Asia](#), que llegaron a un total equivalente a US\$942,50 millones, y que también son los primeros bonos internacionales autodenominados azules emitidos por un banco comercial. El marco de los bonos está alineado con los Principios de los Bonos Verdes de ICMA. Los fondos de los bonos azules se destinarán a “potenciar la expansión de la economía azul sostenible a través de proyectos verdes relacionados con el mar en diversos mercados nacionales y extranjeros, que incluyen, entre otros, a la ERM y el tratamiento de aguas servidas”.

La emisión de los bonos azules siguió las nuevas políticas del gobierno chino enfocadas en la promoción de la economía azul. Además, la Comisión Reguladora de la Banca y los Seguros de China había estipulado que los grupos de interés deben explorar nuevos productos financieros verdes, tales como los bonos azules, para mitigar los impactos ambientales negativos y respaldar la transición a una economía circular baja en carbono.

---

## SIGLAS

<b>ALC</b>	América Latina y el Caribe
<b>ASC</b>	Consejo de la Administración para la Agricultura
<b>ASG</b>	Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo
<b>BAD</b>	Banco Asiático de Desarrollo
<b>BID</b>	Banco Interamericano de Desarrollo
<b>CBRIC</b>	Comisión Regulatoria de la Banca y los Seguros de China
<b>CFO</b>	Gerente Financiero
<b>ERM</b>	Energía Renovable Marina
<b>EUR</b>	Euro
<b>FAO</b>	Organización de la Naciones Unidas para la Alimentación y Agricultura
<b>FIP</b>	Proyecto de Mejora Pesquera
<b>GEI</b>	Gases de Efecto Invernadero
<b>HGV</b>	Vehículo Pesado
<b>ICMA</b>	Asociación Internacional de Mercados de Capitales
<b>IFFO RS</b>	Organización Internacional de Harina y Aceite de Pescado
<b>IMO</b>	Organización Marítima Internacional
<b>IUCN</b>	Unión Internacional para la Conservación de la Naturaleza
<b>IUU</b>	llegal, no declarada y no regulada
<b>KPI</b>	Indicadores de Desempeño Clave
<b>MSC</b>	Consejo de Administración Marina
<b>NIB</b>	Banco Nórdico de Inversión
<b>NOK</b>	Corona noruega
<b>OCDE</b>	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
<b>ODS</b>	Objetivos de Desarrollo Sostenible
<b>ONU</b>	Organización de las Naciones Unidas
<b>OSP</b>	Opinión de Segunda Parte
<b>PIB</b>	Producto Interno Bruto
<b>PNUMA</b>	Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente
<b>UdF</b>	Uso de Fondos
<b>UNTACD</b>	Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo
<b>WWF</b>	Foro Mundial para la Naturaleza

**Deslinde de responsabilidad:** La inclusión de nombres y/o ejemplos de organizaciones en la presente publicación está estrictamente destinada al aprendizaje y no constituye una aprobación a, o de, empresas individuales.

**Reconocimientos:** Agradecemos de manera especial a todos los clientes corporativos, instituciones financieras y clientes de infraestructura de BID Invest que hicieron un aporte a través de talleres sobre los bonos azules, envío de cuestionarios y consultas individuales. Además, expresamos nuestro agradecimiento a los representantes de instituciones financieras, bancos, organizaciones internacionales, emisores de opiniones de segunda parte (OSP) e industrias oceánicas líderes que participaron en el grupo de trabajo de la Iniciativa de Bonos Azules del Pacto Global de las Naciones Unidas.



# LOS DIEZ PRINCIPIOS DEL PACTO MUNDIAL DE LAS NACIONES UNIDAS

## DERECHOS HUMANOS

- 1 Las empresas deben apoyar y respetar la protección de los derechos humanos fundamentales reconocidos universalmente.
- 2 Las empresas deben asegurarse de que no son cómplices de la vulneración de los derechos humanos.



## NORMAS LABORALES

- 3 Las empresas deben apoyar la libertad de asociación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva.
- 4 Las empresas deben apoyar la eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción.
- 5 Las empresas deben apoyar la erradicación del trabajo infantil.
- 6 Las empresas deben apoyar la abolición de las prácticas de discriminación en el empleo y la ocupación.



## MEDIO AMBIENTE

- 7 Las empresas deberán mantener un enfoque preventivo que favorezca el medio ambiente.
- 8 Las empresas deben fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental.
- 9 Las empresas deben favorecer el desarrollo y la difusión de las tecnologías respetuosas con el medio ambiente.



## ANTICORRUPCIÓN

- 10 Las empresas deben trabajar en contra de la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno.

Los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas se derivan de: la Declaración Universal de Derechos Humanos, La Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los Principios y Derechos fundamentales en el Trabajo, la Declaración de Río sobre el Medio Ambiente y el Desarrollo, y la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción.

---

**Copyright © 2021 Corporación Interamericana de Inversiones (CII).** Este trabajo tiene licencia bajo Creative Commons IGO 3.0 Attribution-NonCommercial-NoDerivatives (CC-IGO Licencia BY-NC-ND 3.0 IGO) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducido con atribución a la CII y para cualquier propósito no comercial. No se permite ningún trabajo derivado. Cualquier disputa relacionada con el uso de los trabajos de la CII que no pueda resolverse de manera amistosa deberá someterse a arbitraje de conformidad con las reglas UNCITRAL.

El uso del nombre de la CII para cualquier otro propósito que no sea la atribución, y el uso del logotipo de la CII estará sujeto a un contrato de licencia escrito entre la CII y el usuario y no está autorizado como parte de esta licencia CC-IGO. Luego de un proceso de revisión por pares, y previo consentimiento por escrito de la CII, una versión revisada de este trabajo también puede reproducirse en cualquier revista académica, incluidas las indexadas por la Asociación Americana de Economía Econ-Lit, siempre que se acredite a la CII y que el (los) autor (es) no reciban ingresos de la publicación.

Por lo tanto, la restricción para recibir ingresos de dicha publicación solo se extenderá al autor (es) de la publicación. Con respecto a tal restricción, en caso exista cualquier inconsistencia entre la licencia de Creative Commons IGO 3.0 Attribution-NonCommercial- NoDerivatives y estas declaraciones, este último prevalecerá.

Tenga en cuenta que el enlace proporcionado anteriormente incluye términos y condiciones adicionales de la licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son las de los autores y no necesariamente reflejan las opiniones del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo, sus respectivas Juntas de Directores, o los países que representan.

# Continuemos la conversación

---







United Nations  
Global Compact

**idbinvest.org**

-  [idbinvest.org/linkedin](https://idbinvest.org/linkedin)
-  [idbinvest.org/twitter](https://idbinvest.org/twitter)
-  [idbinvest.org/facebook](https://idbinvest.org/facebook)
-  [idbinvest.org/blog](https://idbinvest.org/blog)

**unglobalcompact.org**

-  [linkedin.com/company/united-nations-global-compact](https://linkedin.com/company/united-nations-global-compact)
-  [@globalcompact](https://twitter.com/globalcompact)
-  [facebook.com/UNGlobalCompact](https://facebook.com/UNGlobalCompact)
-  [@globalcompact](https://instagram.com/globalcompact)