

Marco de referencia de los Bonos ODS de México

XXXV Seminario Regional de Política
Fiscal CEPAL 2023



HACIENDA

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

Mayo 2023



2023
AÑO DE
Francisco
VILLA

EL REVOLUCIONARIO DEL PUEBLO

Antecedentes

1. Congruencia en el diseño y criterios de selección

2. Sólida estructura de gobernanza

3. Transparencia en todo el proceso

- La SHCP elaboró durante 2019 y 2020 el Marco de Referencia de Bonos Soberanos congruente con los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- Éste ha sido un instrumento innovador, que proporciona al Gobierno la flexibilidad para emitir bonos sociales, verdes o sostenibles vinculados a los ODS dependiendo de la alineación del presupuesto.
- Este Marco identifica tres criterios esenciales que los inversionistas deben considerar sobre la estructura de financiamiento sostenible:

Antecedentes

- Compromiso de cerrar las brechas sociales y transitar hacia una sociedad más sostenible.
- Fortalecer las políticas públicas especialmente aquellas que enfrentan desafíos como pobreza, desigualdades, brechas de género y degradación ambiental.

Bonos ODS

- Los Bonos ODS se emiten gracias al Marco de Referencia de Bonos Soberanos congruente con los ODS, y se utilizan para financiar el Presupuesto de Egresos de la Federación.
- Este marco se alinea con la última Guía de los Bonos Sostenibles publicada por la Asociación Internacional de Mercados de Capital "ICMA" (2021) y con los Principios de Bonos Verdes, y los Principios de Bonos Sociales.
- El Marco detalla los cuatro componentes principales de los Principios de los Bonos Verdes:

1. Uso de los Fondos

2. Proceso de Evaluación y Selección de Gastos

3. Administración de Fondos

4. Presentación de Reportes

Gobernanza, Agenda 2030 y los Bonos ODS



HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

1. Selección

Gastos ODS Elegibles

Asignación de
Impacto

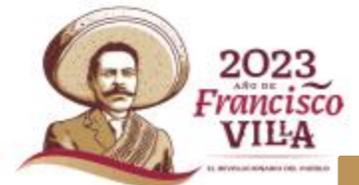
Marco de Referencia

2. Validación

Consejo Nacional de la Agenda 2030

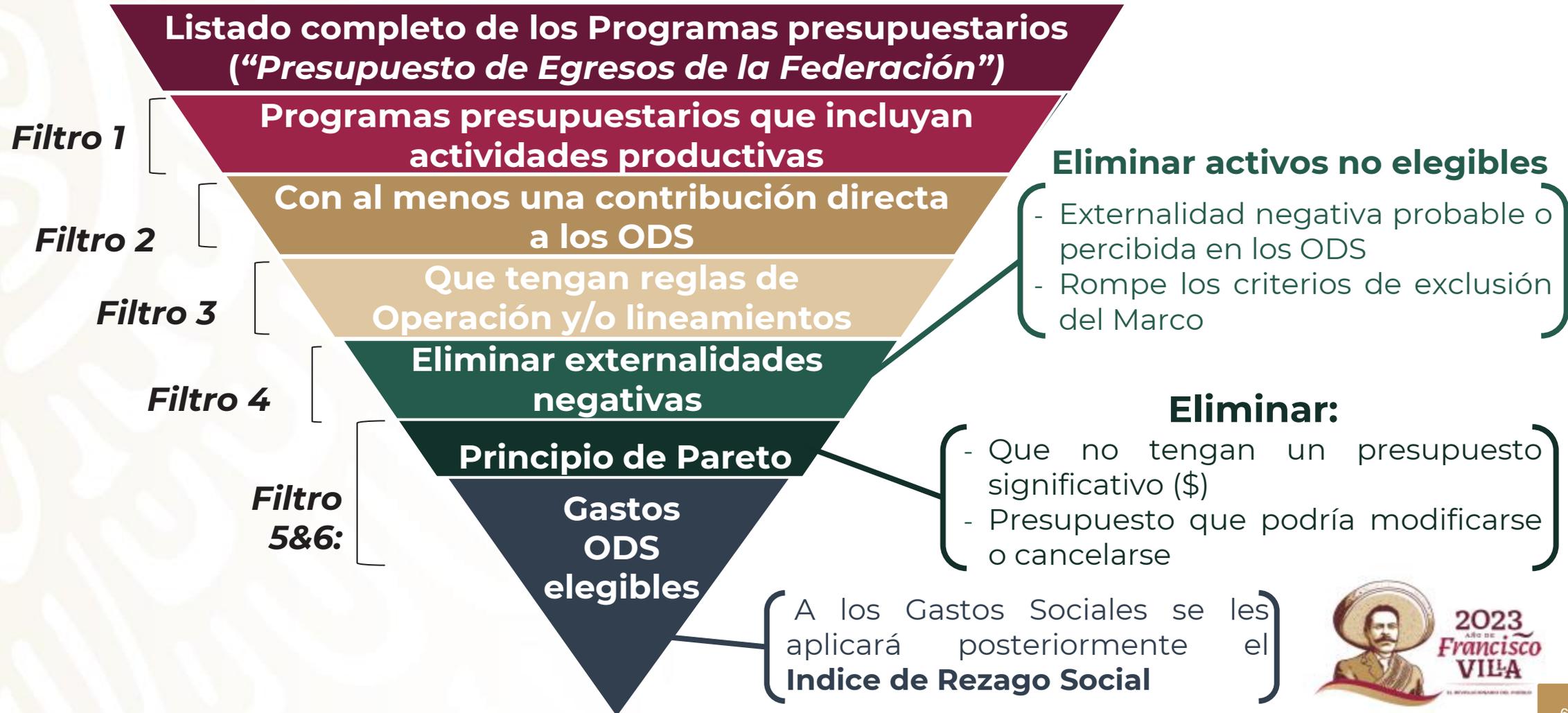
CT Especializado de los ODS

Gobernanza Agenda 2030



Gastos sostenibles elegibles

- Proceso de selección de los Gastos Elegibles basado en siete filtros:



Gastos sostenibles elegibles

**Programas
Presupues-
tarios (Pp)**



Meta ODS

Meta ODS

Sub-meta 1
Sub-meta 2

Sub-meta n

**Contribución
Directa**

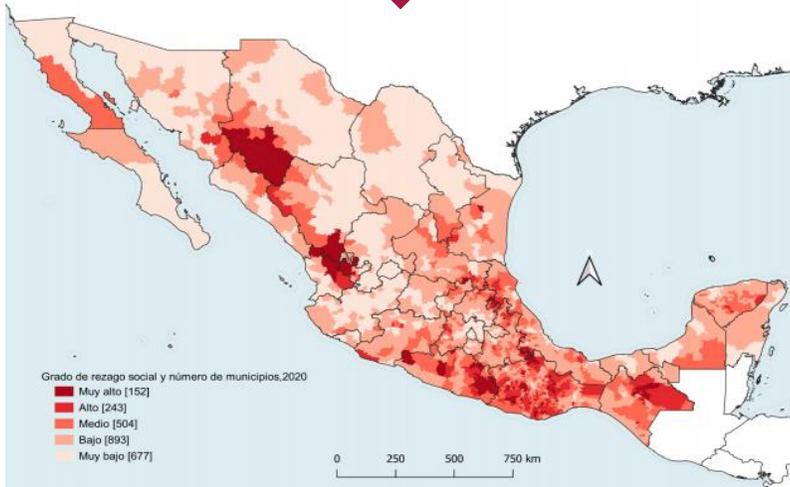
**Contribución
Indirecta**

Gastos sostenibles elegibles

CONeVal

Consejo Nacional de Evaluación
de la Política de Desarrollo Social

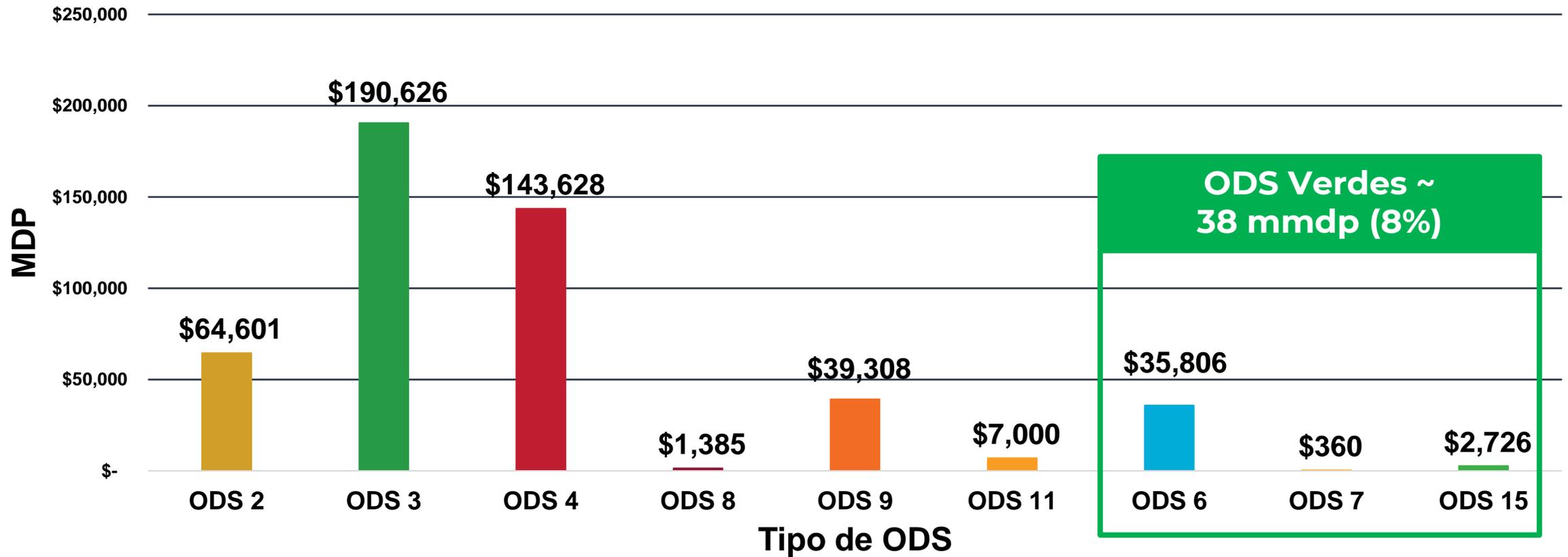
Índice de Rezago Social



- los Gastos Elegibles en ODS Sociales se sujetan a un Criterio Geoespacial que identifica la asignación del gasto correspondiente a los ODS Sociales en zonas marginadas, destinándolo a zonas con Índice de Rezago Social “Muy Alto”, “Alto” y “Medio”

Gastos sostenibles elegibles

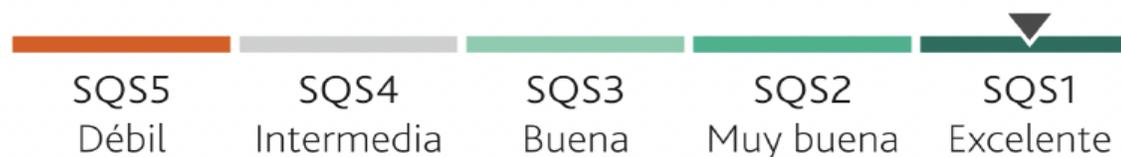
Gráfica: Gastos Elegibles por ODS para el 2023



Validación externa del Marco

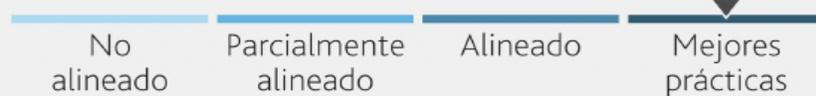
Puntuación de calidad de la sostenibilidad

SQS1



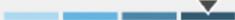
 **Alineación con los principios**
USO DE LOS RECURSOS

Alineación general



FACTORES

ALINEACIÓN

Uso de los recursos	
Evaluación y selección	
Manejo de los recursos	
Generación de reportes	

 **Contribución a la sostenibilidad**

Contribución general



Impacto esperado
Relevancia y magnitud



AJUSTES

Gestión de riesgos ESG	Sin ajuste
Coherencia	Sin ajuste



Validación externa del Marco

Opinión de segunda parte

“Hemos asignado una puntuación de calidad de sostenibilidad de SQS1 (excelente) al Marco de Referencia de los Bonos Soberanos ODS del Gobierno de México, publicado en febrero de 2020.”

“Nuestra evaluación se basa en la versión publicada del marco, así como en la lista de gastos elegibles para el ejercicio fiscal 2023 que el gobierno espera financiar en virtud de ese marco.”

Emisión de Bonos ODS

1er Bono ODS **2do Bono ODS** **Curva Sostenible**

Septiembre

Julio

2020

2021

2022

EUR 750 millones

EUR 1,250 millones

US 5,115 millones



- BONDESG
- USD
- Yenes

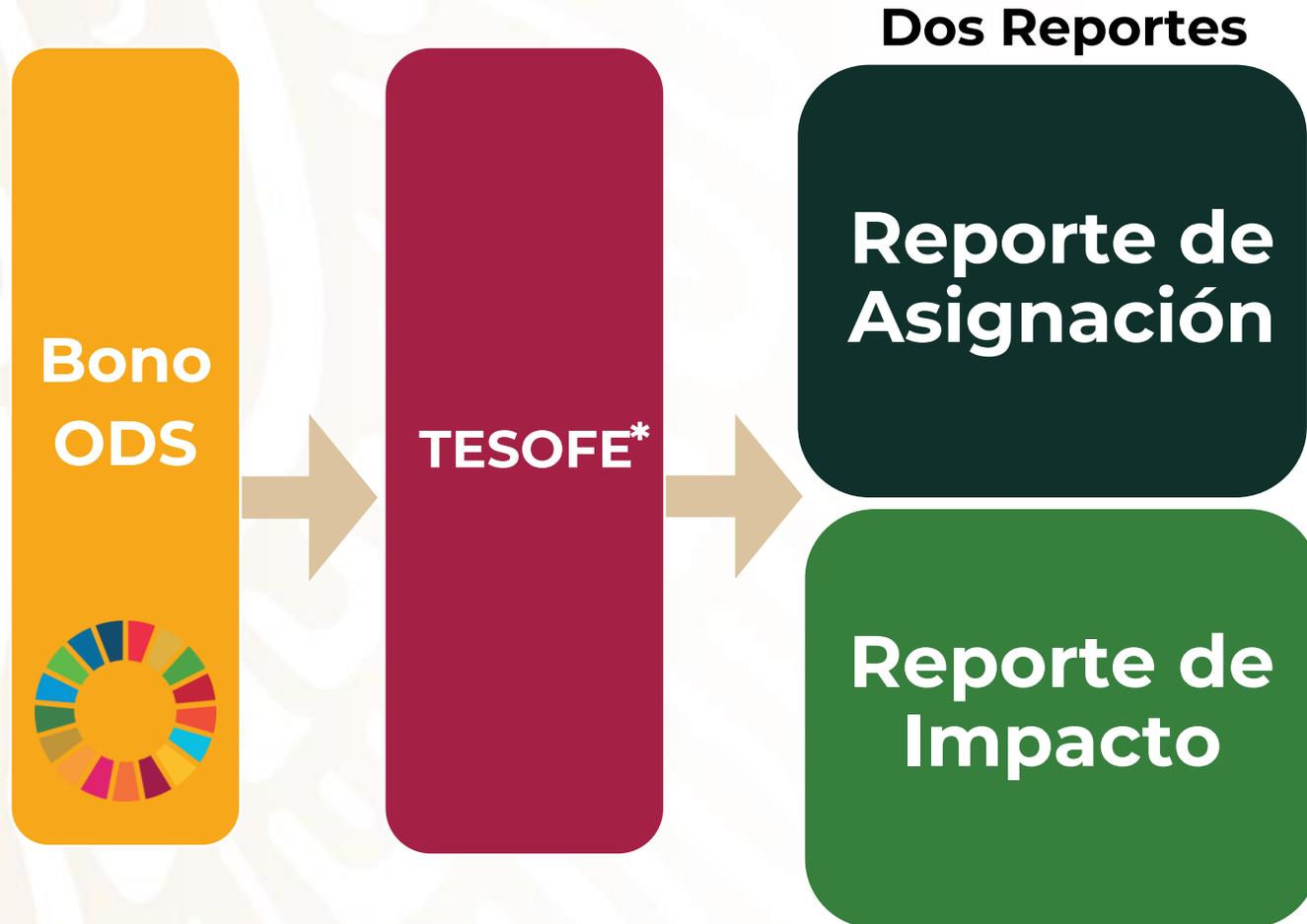


Cronología de las emisiones de Bonos ODS



Emisión	Fecha	Mercado	Monto		Plazo	Tasas	Inversionistas	Greenium
1a	14/09/2020	Euros	€ 750 millones		7 años	1.35%	78 (44%) Inversionistas ASG	7 bp
2a	06/07/2021	Euros	€ 1,250 millones		15 años	2.25%	60 (77%) Inversionistas ASG	5 bp
3a	02/05/2022	Pesos	\$ 20,000 millones	\$ 14,520 millones	2 años	TIIIE de Fondeo	35 Inversionistas nacionales	0.7 bp
				\$ 5,480 millones	6 años			
4a	20/07/2022	Pesos	\$ 15,000 millones	\$ 10,230 millones	3 años	TIIIE de Fondeo	36 Inversionistas nacionales	0.7 bp
				\$ 4,770 millones	6 años			
5a	08/08/2022	Dólares	\$ 2,200 millones		10 años	4.875%	233 Inversionistas globales	0.7 bp
6a	26/07/2022	Yenes	¥ 75,600 millones		3 años	1.00%		0 bp
					5 años	1.25%		
					10 años	1.83%		
					15 años	2.28%		
					20 años	2.52%		
7a	30/11/2022	Pesos	\$ 10,000 millones	\$ 7,090 millones	1 año	TIIIE de Fondeo	30 Inversionistas nacionales	0 bp
				\$ 2,660 millones	2 años			
				\$ 250 millones	3 años			
9a	20/04/2023	Dólares	\$ 2,940 millones		15 años	0.06338	337 Inversionistas nacionales	40 bp
8a	26/04/2023	Pesos	\$ 15,000 millones	\$ 2,030 millones	2 años	TIIIE de Fondeo	32 Inversionistas nacionales	0 bp
				\$ 9,400 millones	3 años			
				\$ 3,570 millones	5 años			

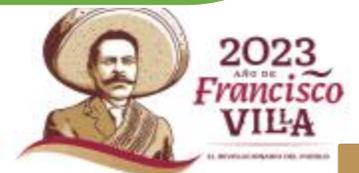
Elaboración Reporte Bono ODS



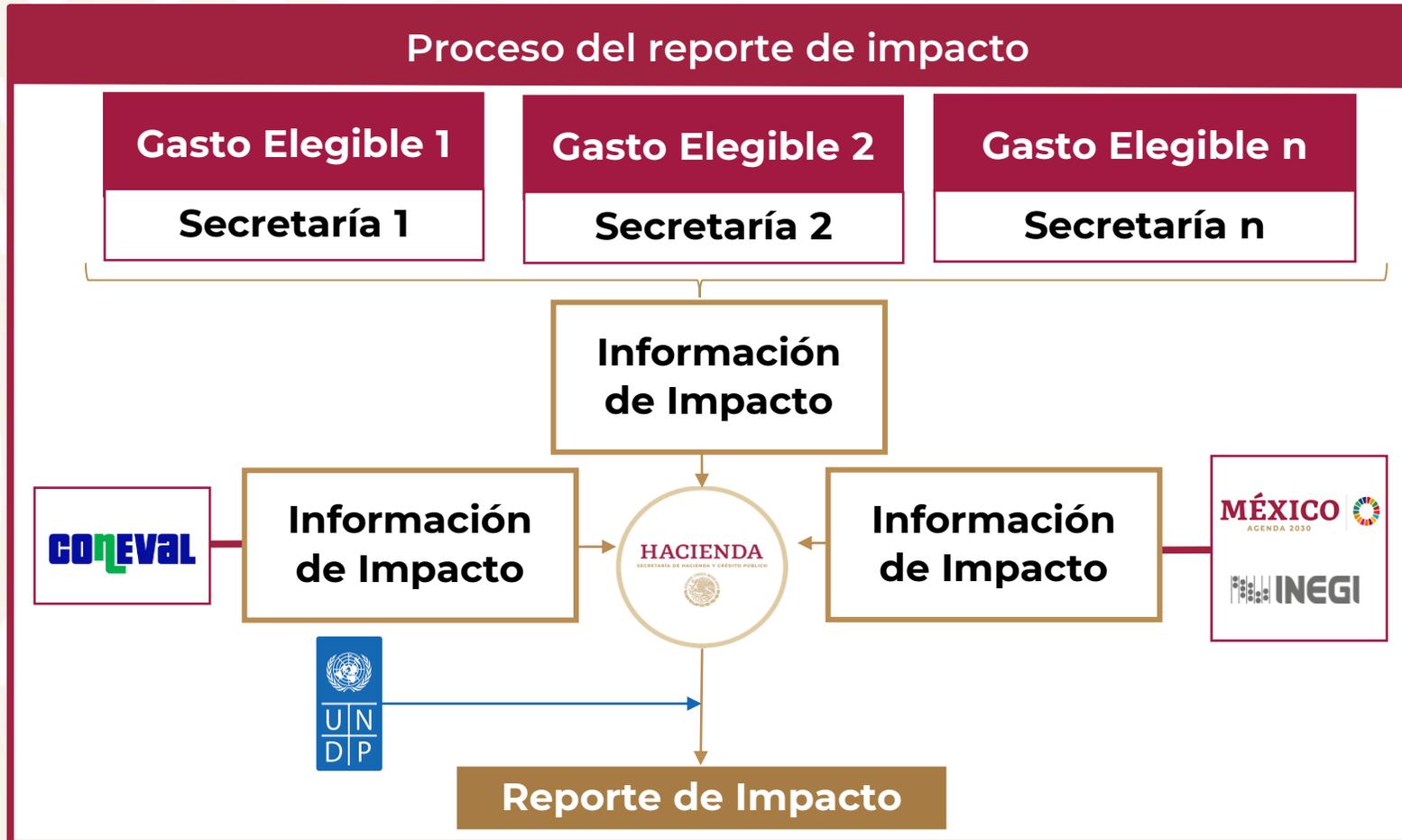
Reporte Bono ODS

A diferencia de un bono convencional, el Marco de referencia establece que el emisor realizará un reporte anual de asignación e impacto de los gastos elegibles por el monto equivalente a las emisiones de los bonos ODS emitidos.

Marco de referencia de los bonos ODS



Elaboración Reporte Bono ODS

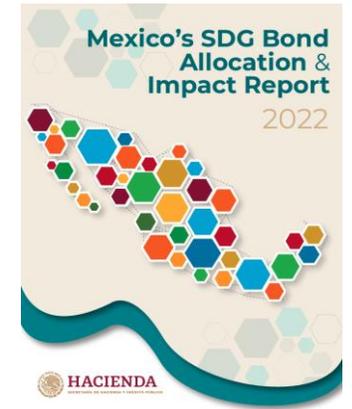


Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo

“El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo considera que este marco está alineado con los principios y objetivos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible...”

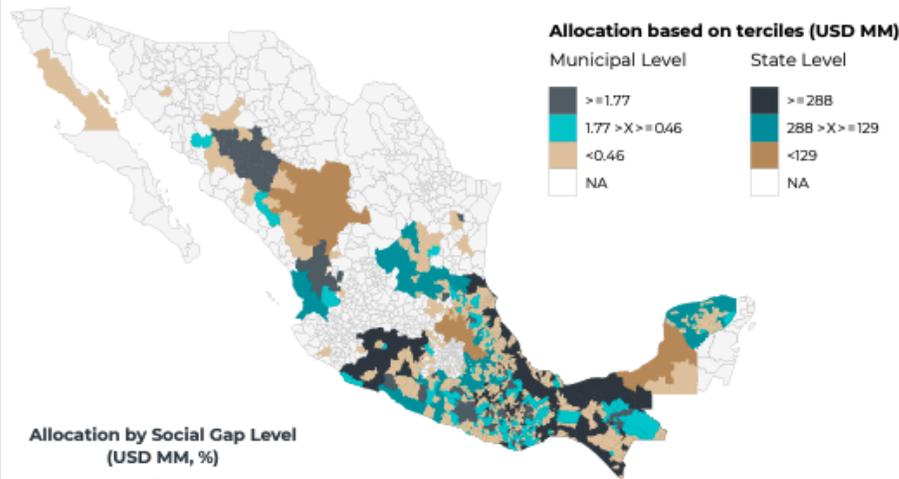
Reporte del Bono ODS 2022

Resumen Ejecutivo

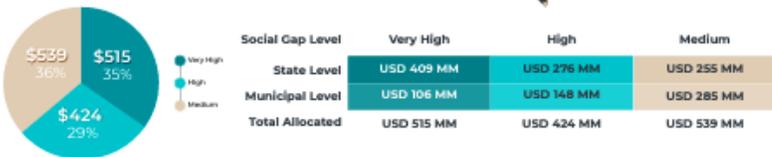


In July 2021, Mexico issued its second SDG Sovereign Bond for EUR 1.25 bn (USD 1.48 bn equivalent). This emission is in line with the strategy to enhance Mexico's development capabilities and accelerate the process of closing gaps and achieving sustainable development.

USD 1.48 bn allocated in marginalized areas across 30 Eligible Expenditures in 2021

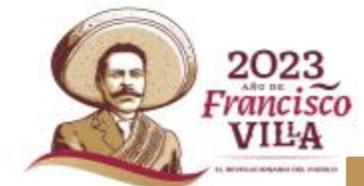


Allocation by Social Gap Level (USD MM, %)



	2 ZERO HUNGER	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING	4 QUALITY EDUCATION	8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH	9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE
Amount allocated:	USD \$287 MM	USD \$437 MM	USD \$453 MM	USD \$33 MM	USD \$268 MM
% Allocated:	19.4%	29.6%	30.6%	2.2%	18.2%
Eligible Expenditures:	3	9	12	2	4

	Outputs & Direct Beneficiaries	Mexico's State of Affair	Trend ¹ 2020-2021
SDG 2	381,893 farmers	20.40% of the population lives with moderate or severe food insecurity in lagged areas ² (2018, Biannual) ³	→
SDG 3	3.3 million tended people through health facilities and medical services 894 researchers and professionals in health education supported 24 states that received financial support to provide health services 161 verifications on healthcare facilities against sanitary risks	28.20% of the population does not have access to health services (2020, Biannual)	→
SDG 3	3.2 million students and teaching staff benefited with scholarship or grants 22.8 million books and educational material distributed 698,590 families benefited with economic grants for education 99 education institutions supported to provide education facilities 1 municipality supported for building infrastructure in education	37.80% of youth and adults participate in formal and non-formal education and training in the last 12 months (2021, Annual)	→
SDG 8	138 bank branches built in lagged areas 30,897 indigenous and Afro-Mexican people supported	13 commercial bank branches for every 100,000 adults (2020, Annual)	→
SDG 9	1,853 Km of paved roads constructed and/or modernized in lagged areas	4.92% of the population has low or very low access to paved roads in marginalized states (2020, Biannual)	→



Información adicional

Para mayor información sobre:

- Marco de Referencia;
- Bonos ODS 2020, 2021 y 2022, y
- Gastos ODS Elegibles 2020, 2021, 2022 y 2023
- Verificaciones Externas
- Reporte de los Bonos ODS de Asignación e Impacto

Favor de consultar:

https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas_Publicas/Espanol



Gracias



HACIENDA

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO