

Activos financieros y vehículos de inversión para un desarrollo bajo en carbono en el Perú

Metodología



Definición de perfiles de proyectos de inversión privada a partir de la *priorización, agrupación y caracterización* de las medidas incorporadas en las Contribuciones Nacionalmente Determinadas (NDC) de Perú.

Se aplicaron criterios de caracterización y análisis para el cumplimiento de los compromisos climáticos peruanos y se priorizaron las medidas donde el sector privado puede intervenir.

62
Medidas de Mitigación

se seleccionaron

5

¿Cuáles son los activos financieros y vehículos de inversión disponibles para canalizar capital privado hacia proyectos de inversión necesarios para el cumplimiento de las NDC?

5 Activos financieros

Renta Fija

Valores de inversión con intereses fijos o pago de cupones, con fecha de vencimiento y con un retorno moderado que depende del tipo de bono.

Public Equity

Valores que representan la propiedad de una empresa y que son transados en mercados públicos.

Private Equity

Valores o activos que representan la propiedad de una empresa y que son transados directamente con los inversionistas.

Infraestructura

Activos de carácter físico que son imprescindibles para la prestación de servicios públicos básicos (carreteras, sistemas de agua y saneamiento, edificios públicos, etc.).

Real estate

Propiedad inmobiliaria o bienes raíces que pueden ser de tipo: comercial, residencial, industrial, terrenos vacíos y de uso especial.

2 Vehículos de inversión

Project Finance

Financiamiento de proyectos grandes de infraestructura o energía basada en los flujos de caja a largo plazo generados por una sociedad constituida para un proyecto en particular, que toma como garantía los activos de esta misma.

Crédito Bancario Sindicado

Contrato que establece términos de financiamiento y asunción de riesgos por parte de cada uno de los integrantes de un grupo de instituciones financieras en general, que prestan o se comprometen a prestar dinero a un deudor único.



Análisis de los activos financieros y los vehículos de inversión a ser utilizados para el financiamiento de proyectos que aporten a la mitigación ante el cambio climático

Tipo de proyecto priorizado	Tamaño del Proyecto*	Renta Fija	Public equity	Private Equity	Crédito Bancario Sindicado	Real estate	Project Finance	Infraestructura
 Plantaciones forestales	Referencia mayor a 8.000 ha. Inversión aproximada de USD 50 millones.	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗
 Energías Renovables	Parque Eólico: 100 MW. Parque Solar: 100 MW. Biogás + bagazo: 5 MW. Mini hidro: 10 MW.	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓
 Planta de Tratamiento de Aguas Residuales	Referencia mayor a 6,3 m3/s u inversión mayor a USD 120 millones.	✓	✓	✗	✓	✗	✓	✓
 Gas Natural Licuefactado	Requiere una inversión de USD 218 millones.	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓
 Cogeneración	Entre 0,4 y 10,8 MW y requieren una inversión entre USD 1 y 24 millones.	✓	✗	✓	✗	✗	✗	✗

*La compatibilidad de los activos financieros depende del proyecto y del desarrollador. Se definieron potenciales desarrolladores de cada tipología de proyecto y en base a ello se estableció esta compatibilidad. Asimismo, los costos indicados de los proyectos son referenciales.

Conclusiones

- El activo más versátil es el de renta fija, ya que es compatible con cuatro de los cinco perfiles de proyectos de inversión privada que aportan a la mitigación al cambio climático, seguido por *public equity*.
- Las Guías de Bonos Verdes (2018) y de Bonos Sociales, Sustentables y Alineados a los ODS (2021) de Perú permitirán a las empresas emitir bonos etiquetados, facilitando a los inversionistas la elección de esta clase de activos al momento de invertir en renta fija.
- El lanzamiento del primer índice de sostenibilidad del mercado de valores peruano, el S&P/BVL Peru General ESG Index (2021), destacará las empresas listadas en la Bolsa de Valores de Lima con mejores desempeños en temáticas ASG aportando a la inversión en *public equity*.
- Es necesario impulsar en las empresas los reportes de las variables ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) y de los riesgos climáticos. Esto facilitará la migración hacia inversiones sostenibles que puedan contribuir a los objetivos establecidos por las NDC de Perú.