

# DESARROLLO DEL MERCADO LOCAL SOSTENIBLE

---

**Construyendo Prosperidad: Financiando los Objetivos de  
Desarrollo Sostenible para una Economía Inclusiva**

Abril 2022



**HACIENDA**

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



**2022** *Ricardo Flores*  
*Año de Magón*  
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

Como parte del compromiso de México de fomentar una economía inclusiva, y cumplir con la Agenda 2030 de los Objetivos del Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) tiene como objetivo dar a conocer el Marco de Referencia de Bonos Soberanos Alineados a los ODS que permitan cumplir con los criterios ambientales y sociales, mientras promueven la transparencia en el gasto público y el mejor monitoreo para el cumplimiento de los compromisos de la Agenda 2030.



# TABLA DE CONTENIDOS



## **Bono Soberano ODS: Marco de Referencia y Reporte de Impacto**

---



## **Construyendo una Curva de Rendimiento Sostenible en el Mercado Local**



## **Fundamentos Macroeconómicos Sólidos**

# Marco de Referencia de los Bonos Soberanos Vinculados a los ODS



## 1. Primer Bono Soberano en pesos mexicanos dentro del Marco ODS



- El marco proporciona al Gobierno la flexibilidad para emitir bonos sociales, verdes o sostenibles vinculados a los ODS dependiendo de la alineación del presupuesto.
- El marco se basa en una metodología innovadora que vincula las líneas presupuestales con la contribución a los ODS.

## 2. El marco combina el criterio de elegibilidad con la focalización geoespacial de los programas

(focalización granular a nivel regional)



- Programas presupuestarios dirigidos a las zonas más desfavorecidas y poblaciones más vulnerables.
- El criterio de elegibilidad se basa en 7 filtros que garantizan la asignación de recursos a las zonas con mayor índice de rezago social.

## 3. Gobernanza sólida y completamente transparente



- La metodología es pública e invitamos a otros emisores a utilizarla y mejorarla.
- Gobernanza sólida que incluye la participación del INEGI y el CONEVAL.
- Alineado con el desarrollo de taxonomías sostenibles.

Consultar en [finanzaspublicas.hacienda.gob.mx](https://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx)





# Gastos Sostenibles Elegibles: Proceso de Selección

- Un sólido proceso de toma de decisiones para elegir los gastos elegibles que contribuyen a los ODS.



# Opinión del PNUD sobre el Marco de Referencia de los Bonos Soberanos Vinculados a los ODS de México



“El PNUD concluye que el Bono Soberano ODS propuesto tiene el potencial de avanzar en el compromiso de México hacia los ODS en tres áreas: el fortalecimiento de la transparencia presupuestaria, el aumento de la cantidad de recursos destinados a las políticas de desarrollo social sostenible, y el apoyo al desarrollo de los mercados de capitales para financiar el desarrollo sostenible a nivel nacional e internacional.

El uso del Índice de Rezago Social para definir la elegibilidad y la focalización subregional (criterio geoespacial para asegurar que los recursos se utilicen en las zonas más rezagadas), los indicadores propuestos y las exclusiones definidas para la selección de los gastos, apoyan aún más el objetivo de seleccionar los gastos de acuerdo con los ODS.”



Además, el Marco de Referencia de los Bonos Soberanos Vinculados a los ODS ha sido acreedor de dos premios por Environmental Finance por su innovación.

# Primera Emisión de Bono Soberano Sostenible



El 14 de septiembre de 2020, México emitió el primer Bono Soberano Sostenible del mundo por EUR 750 millones. El nuevo Bono Sostenible inauguró el programa de financiamiento con la construcción de una “curva de rendimiento sostenible”

| Estados Unidos Mexicanos |                     |
|--------------------------|---------------------|
| Divisa                   | EUR                 |
| Plazo                    | 7 años              |
| Vencimiento              | Septiembre 18, 2027 |
| IPT                      | +235 pb             |
| Referencia               | -0.347%             |
| Spread                   | +195 pb             |
| Rendimiento              | 1.603%              |
| Cupón                    | 1.35%               |

## Logros

1. El segundo cupón más bajo del mercado en euros en la historia de México (1.35%).
2. Un proceso de creación de libros de alta calidad que permitió lograr una prima de emisión negativa de ~7bps (con una demanda total de 6.5 veces la cantidad ofrecida).
3. Una expansión de la base de inversionistas de México (alrededor del 44% de la oferta se destinó a 78 inversionistas nuevos centrados únicamente en impulsar inversiones sostenibles).





# Recursos y Beneficiarios por ODS

|                                                                                                 |  <b>Número de gastos elegibles</b> |  <b>Monto en miles de millones de pesos*</b> |  <b>Beneficiarios</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  <b>ODS 2</b>   | 4                                                                                                                   | 2.8                                                                                                                             | 185,032 Agricultores                                                                                     |
|  <b>ODS 3</b>   | 10                                                                                                                  | 6                                                                                                                               | 331,868 Personas y 347 establecimientos de salud                                                         |
|  <b>ODS 4</b>   | 15                                                                                                                  | 5.5                                                                                                                             | 1,930,743 Personas y 626 escuelas, municipios, estados o centros de ONGs.                                |
|  <b>ODS 8</b>  | 3                                                                                                                   | 1                                                                                                                               | 723,904 Personas                                                                                         |
|  <b>ODS 9</b> | 5                                                                                                                   | 2.1                                                                                                                             | 670,554 Personas y 225 km de carreteras                                                                  |

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público  
\*: El total puede no coincidir debido al redondeo.



# Informe de Gastos Elegibles de ODS – Estudios de Caso



## Cuidados de la Salud y Medicamentos Gratuitos para la Población sin Seguridad Social



### Propósito:

Proporcionar protección social universal en salud para personas vulnerables que están fuera del sistema de seguridad social, o no pueden pagar un seguro de salud, reduciendo el gasto de los hogares en cuidado de la salud.



### Recursos:

- **\$ 5.2 mmdp\***

### Resultados

- ~326 establecimientos de salud (fijos y móviles) han recibido subvenciones para mejorar infraestructura, proporcionar medicamentos y suministros, equipos médicos y personal.
- 2.7 millones de personas se beneficiaron del programa en 2020.



\*: Monto equivalente previamente presupuestado.

# Informe de Gastos Elegibles de ODS – Estudios de Caso



## Becas “Benito Juárez” para Educación Media Superior



### Propósito:

Reducir las tasas de deserción en la escuela media superior, enfocándose en el sector de bajos ingresos y en regiones indígenas.



### Recursos:

- **\$615 mdp\***

### Resultados

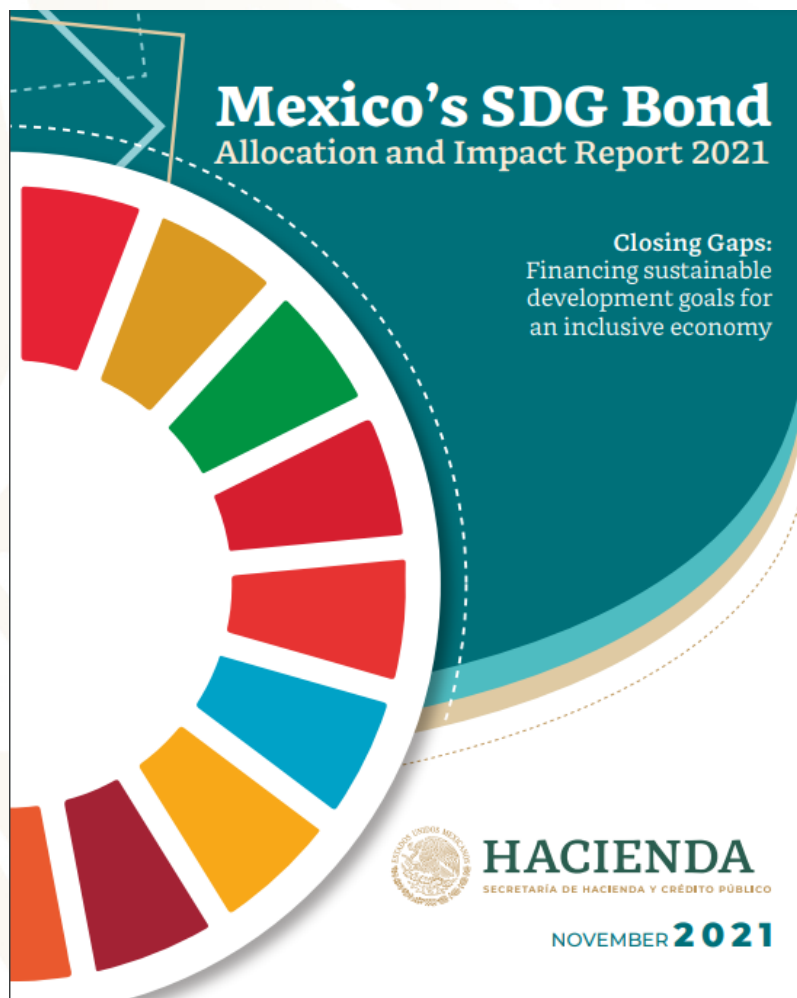
- +84,700 estudiantes recibieron un beca al inicio del año escolar.
- +80,000 (~95%) estudiantes con beca terminó el año escolar.
- ~1,100 escuelas objetivo del programa fueron ubicados en municipios con un índice de rezago igual o mayor del “nivel medio”.



\*: Monto equivalente previamente presupuestado.



# Bono Sostenible de México: Reporte de Asignación e Impacto 2021



Consulta aquí el Reporte de Asignación e Impacto 2021  
[finanzaspublicas.hacienda.gob.mx](https://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx)



# TABLA DE CONTENIDOS



**Bono Soberano ODS: Marco de Referencia  
y Reporte de Impacto**



**Construyendo una Curva de Rendimiento  
Sostenible en el Mercado Local**

---

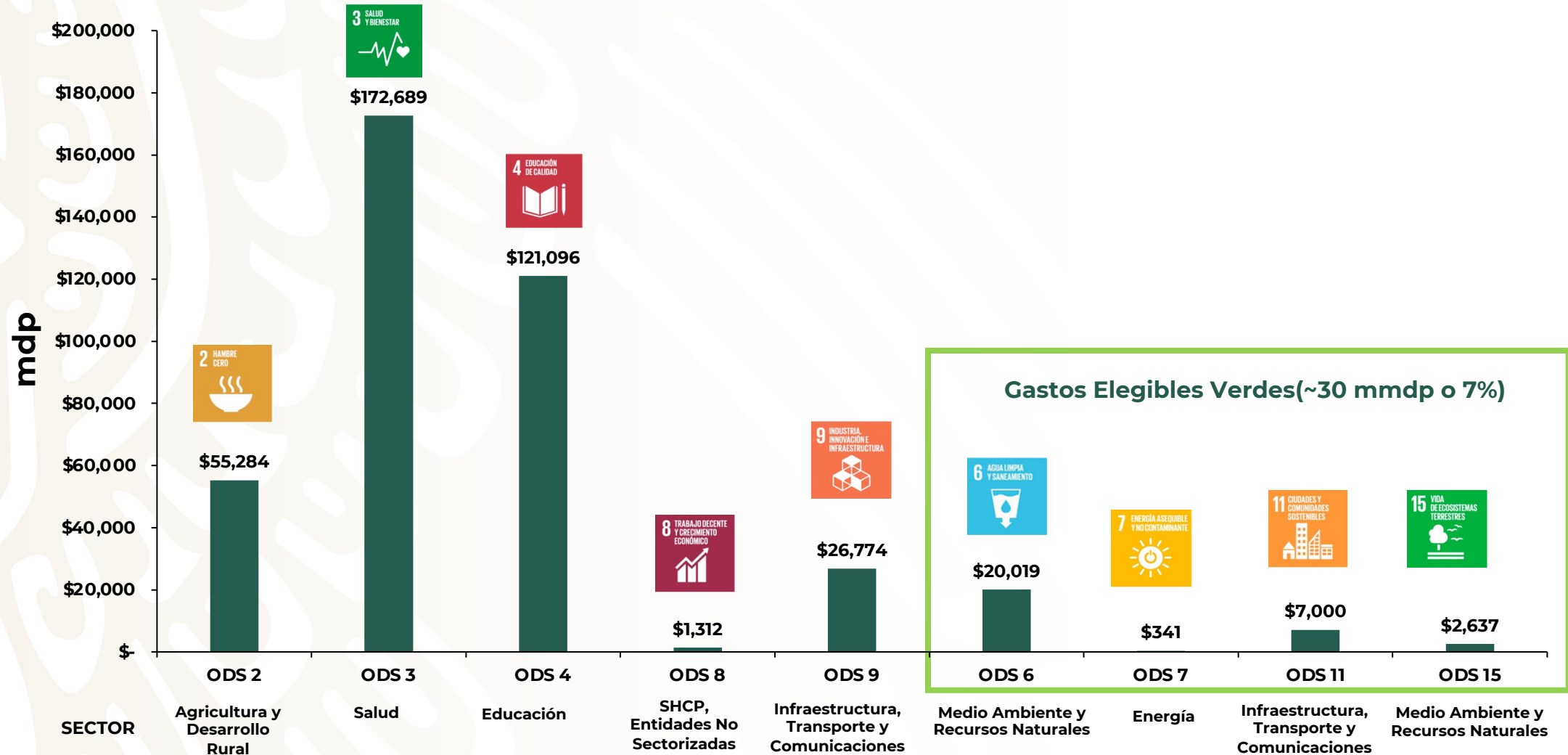


**Fundamentos Macroeconómicos Sólidos**





# Desglose de Gastos Elegibles por ODS para 2022 (~407 mmdp)



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.  
Nota: Las cifras pueden no coincidir debido al redondeo.



# Categorías de Gastos Elegibles



## ■ Gastos Elegibles Sociales



- Incentivos a la producción para pequeños y medianos agricultores.
- Capacitación a pequeños y medianos agricultores.
- Comidas escolares gratuitas.
- Productos básicos de alimentación a población vulnerable.



- Investigación y desarrollo tecnológico en financiación.
- Provisión/distribución de equipos y servicios de asistencia sanitaria.
- Apoyo a los trabajadores a través del suministro de equipamiento, movilidad y formación.



- Construcción y mejora de escuelas públicas, campus, alojamiento para estudiantes.
- Becas (para cubrir cuotas o costo de vida) para educación básica o bachillerato.
- Programas de formación para profesores.



- Acceso a financiamiento y servicios financieros para toda la población.
- Empleo en turismo sostenible para personas indígenas y afro-mexicanos.
- Construir nueva infraestructura financiera en zonas aisladas.



- Construcción de carreteras en zonas que carecen conectividad, o áreas que carecen de acceso a la infraestructura social clave.

# Categorías de Gastos Elegibles



## ■ Gastos Elegibles Verdes



- Construcción y mejora de la infraestructura de tratamiento de agua.
- Construcción y/o mantenimiento de la red de distribución de agua.
- Proyectos de saneamiento.
- Rehabilitación de instalaciones de tratamiento.



- Infraestructura de transporte ferroviario de mercancías y/o transporte de pasajeros y adquisición de nuevos equipos.



- Programas de formación para facilitar la integración eficiente de energía renovable.
- Programas dedicados a mejorar la eficiencia energética en los sectores público y privado.



- Mejorar la gestión y mantenimiento de Parques Nacionales y Áreas de conservación.
- Apoyo al desarrollo de la silvicultura sostenible.
- Programas de conservación de la vida silvestre.



# Opinión de Segundas Partes

México ha obtenido una Opinión de Segunda Parte de Moody's - Vigeo Eiris para dictaminar la alineación del Marco de Referencia de los Bonos Soberanos Vinculados a los ODS de México con los Principios de Bonos Verdes y Principios de Bonos Sociales de ICMA 2021. Esta Opinión ha sido renovada por tercera vez y es actualizada cada año durante la vigencia del Marco de Referencia.



## Opinión de Segunda Parte sobre el Marco de los Bonos Soberanos ODS de México

“V.E considera que el Marco Soberano de Bonos Sostenibles de México está alineado con los cuatro componentes básicos de los Principios de Bonos Verdes y los Principios de Bonos Sociales de ICMA.

El Emisor ha formalizado catorce Categorías Elegibles ODS (las “Categorías Elegibles”) en el Marco de Referencia de Bonos Soberanos Alineados a los ODS. Los recursos netos del Bono ODS 2022 se destinarán exclusivamente a financiar, en parte o en su totalidad, gastos (“los Gastos Sostenibles Elegibles” o “los Gastos Elegibles”) pertenecientes a once de las catorce Categorías Elegibles.”

# TABLA DE CONTENIDOS



**Bono Soberano ODS: Marco de Referencia  
y Reporte de Impacto**



**Construyendo una Curva de Rendimiento  
Sostenible en el Mercado Local**



**Fundamentos Macroeconómicos Sólidos**



# Supuestos Macroeconómicos 2022

Para las estimaciones se utilizó un marco macroeconómico construido con la mejor información disponible.

|                                                                                     | 2021                       | 2022         |              |                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <b>PIB Crecimiento</b>     | 4.8%         | 3.4%         | De acuerdo al proceso de reactivación ordenada de los mercados externo e interno, que se espera continuar en este año.                |
|    | Precio del Petróleo        | 65.3 dpb     | 92.9 dpb     | Consistente con la situación actual en el mercado internacional y estimando un crecimiento sobre la producción.                       |
|                                                                                     | Producción del Petróleo    | 1,757 mbd    | 1,820 mbd    |                                                                                                                                       |
|    | Tipo de cambio (cierre)    | 20.4 MXN/USD | 20.6 MXN/USD | En línea con una mayor estabilidad observada en los mercados financieros.                                                             |
|  | Inflación (dic/dic)        | 7.36%        | 5.5%         | Se espera una convergencia de la inflación a finales de año derivado de menores distorsiones entre oferta y demanda de insumos clave. |
|  | Tasa de Interés (promedio) | 4.3%         | 6.67%        | Consistente con la evolución de la inflación, expectativas y condiciones económicas.                                                  |

**2022**

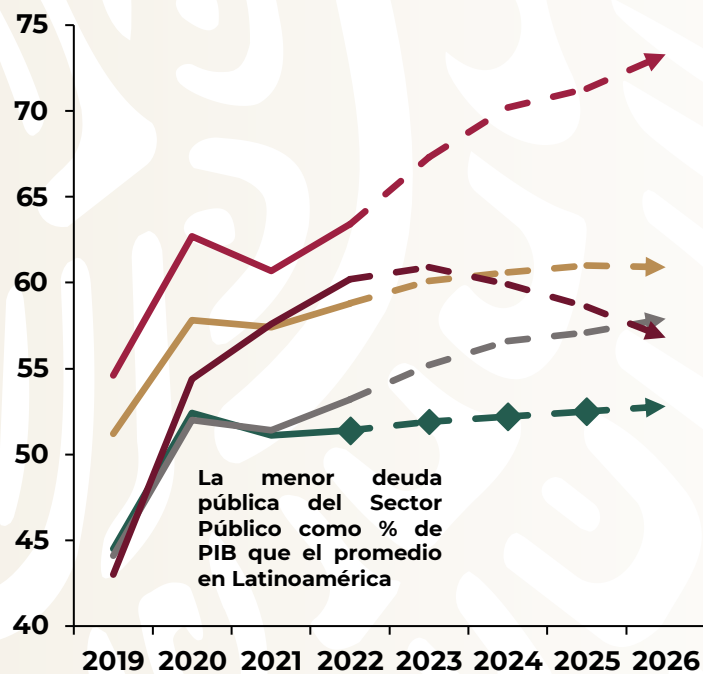




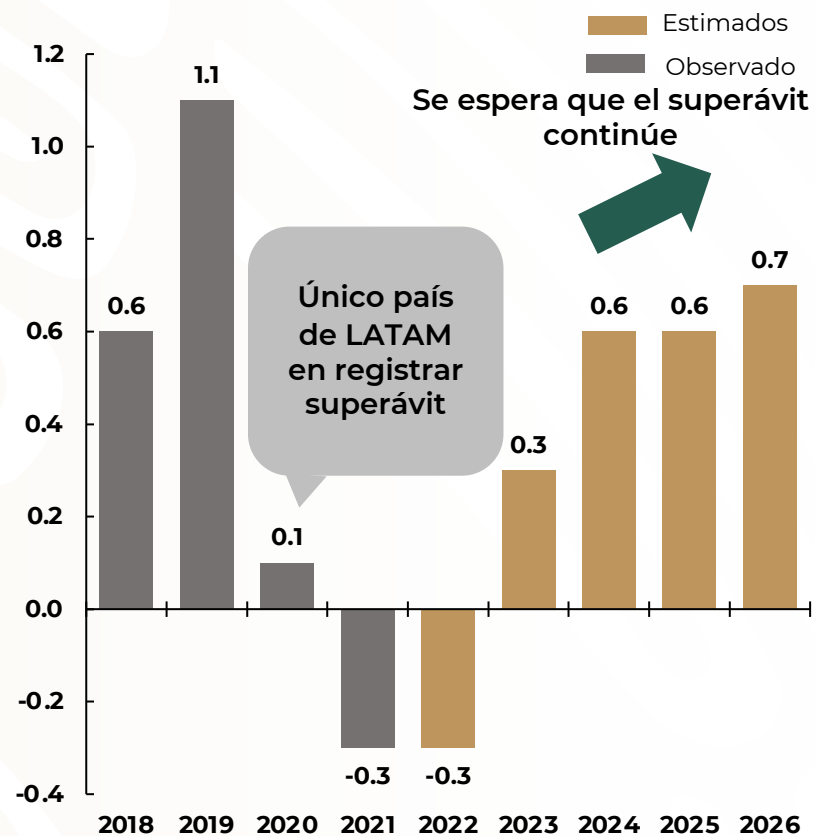
# Compromiso de Mantener la Disciplina Fiscal



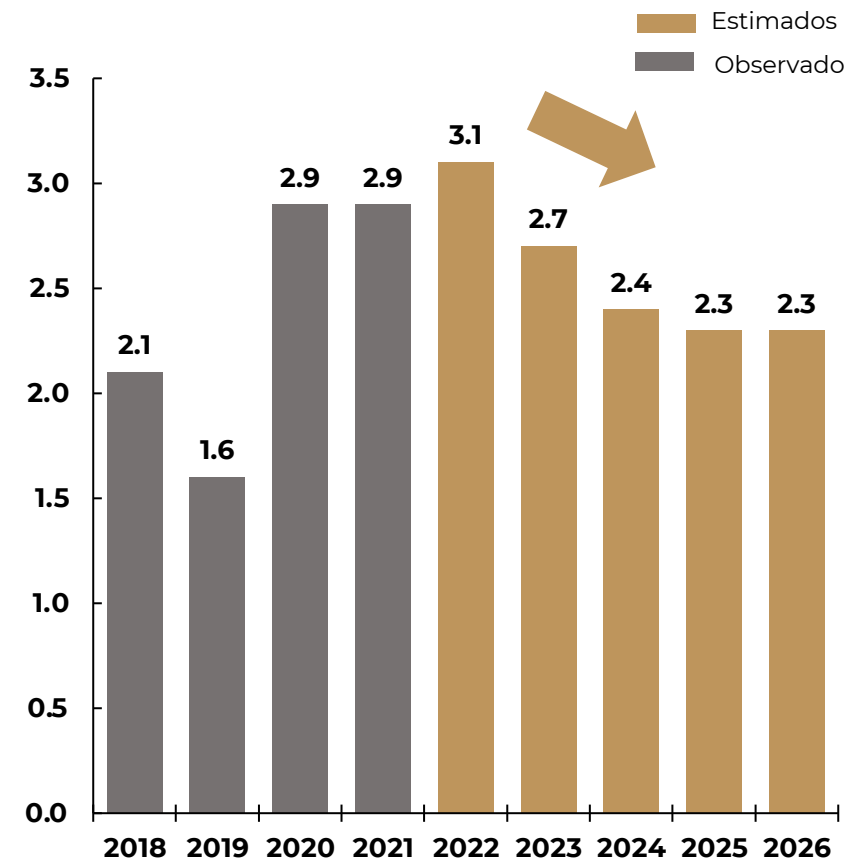
## Deuda neta del Sector Público % de PIB



## Balance Primario del Sector Público % de PIB



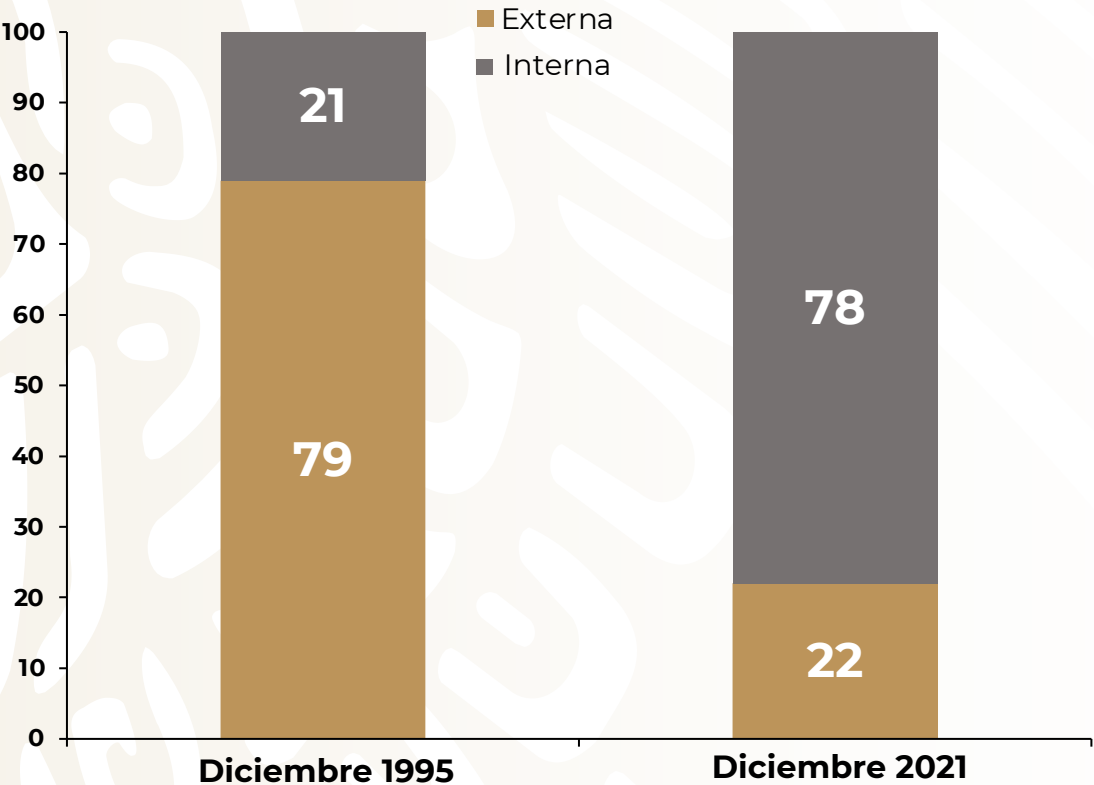
## Déficit del Sector Público % de PIB



# Portafolio de Deuda Sólido



Desglose de la Deuda Pública  
(Dic 1995 vs Dic 2021, % de Total)



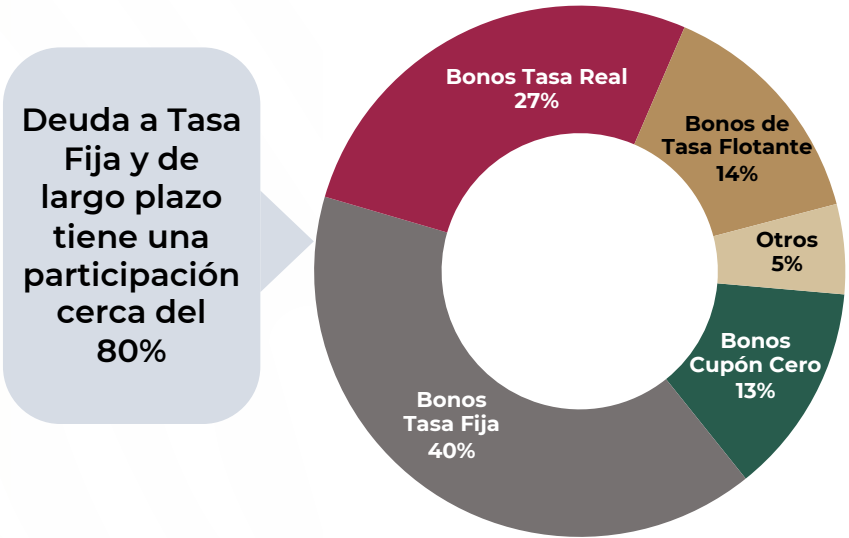
El Gobierno de México tiene un portafolio sólido de deuda pública, frente a los episodios de alta volatilidad que podrían surgir en los mercados financieros globales.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

## Estadísticas de Deuda

| DEUDA INTERNA                          | DEUDA EXTERNA                          |
|----------------------------------------|----------------------------------------|
| 8.5<br>billones de pesos<br>a Dic-2021 | 2.3<br>billones de pesos<br>a Dic-2021 |
| 7.3<br>años<br>Plazo<br>Promedio       | 21<br>años<br>Plazo<br>Promedio        |
| 4.5<br>años<br>duración                | 11.7<br>años<br>duración               |

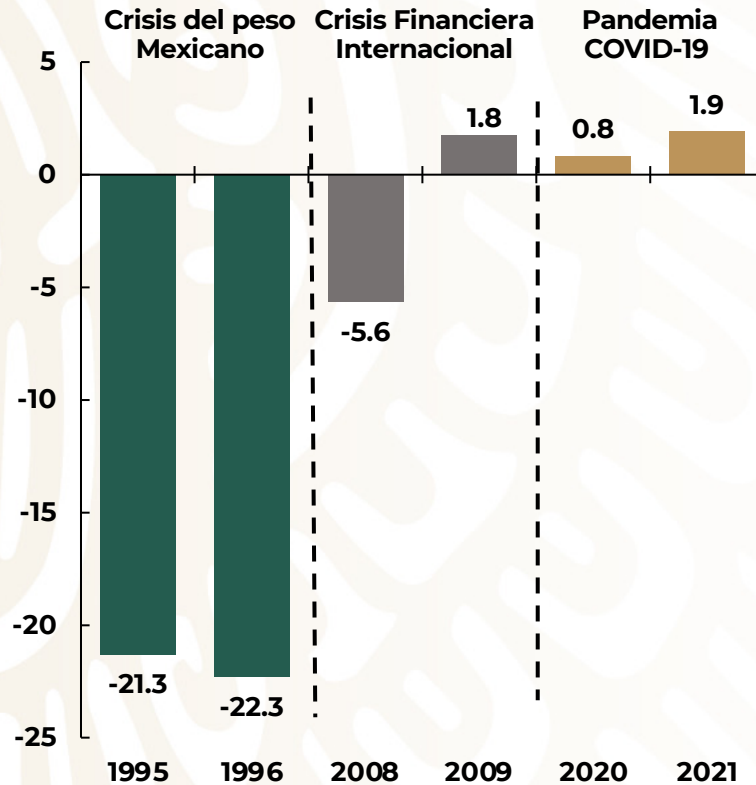
Composición de la Deuda Interna (%)



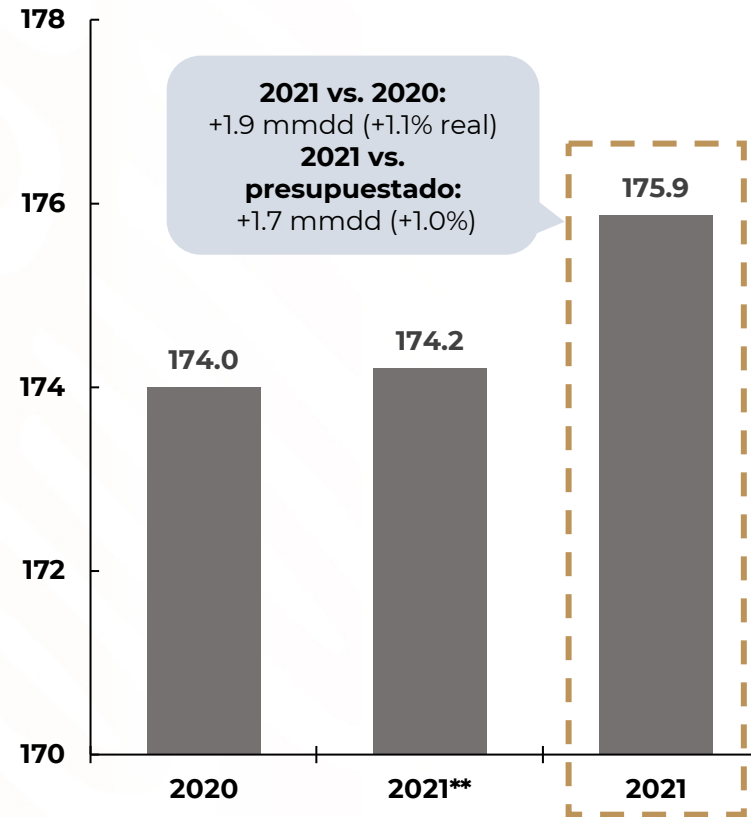
# Desempeño Excepcional de los Ingresos Tributarios



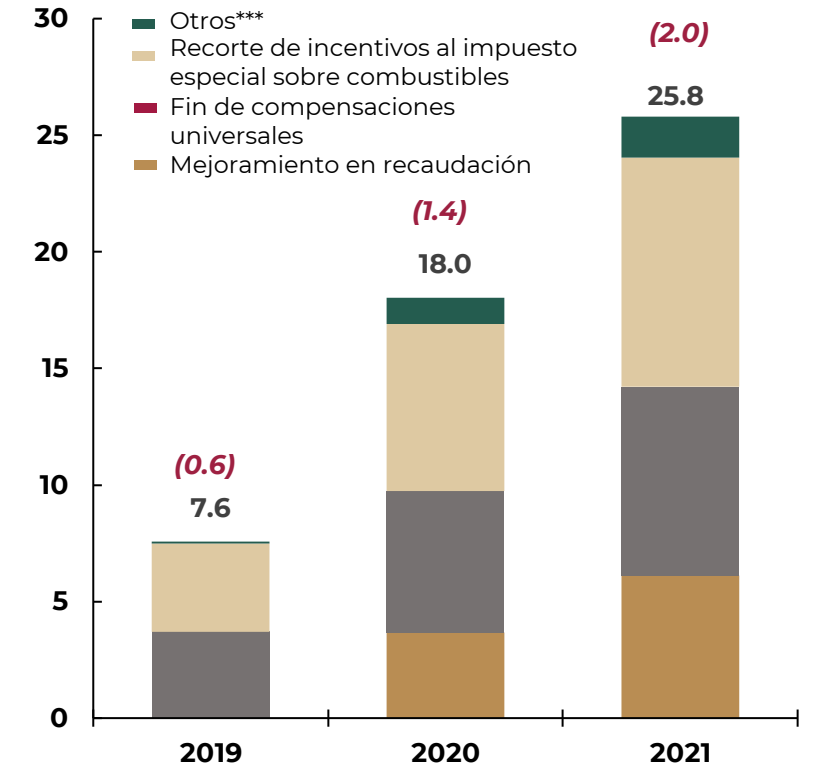
**Crecimiento Real de los Ingresos Tributarios frente a crisis anteriores**



**Desempeño de Ingresos Tributarios (2021) mmdd\***



**Incremento de Ingresos Tributarios por medidas fiscales mmdd\* (% de PIB)**



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Notas: \*2021 (precios constantes) \*\* Presupuesto (aprobado por el Congreso a través de LIF 2021) \*\*\* Otros incluyen: 1) Estímulo de peaje limitado, 2) Actualización de la metodología de precios de la electricidad y 3) Actualización de los costos asociados con los derechos.



# Alineación Estratégica de los Proyectos Económicos 2022



Actualmente, el 78% de nuestros programas presupuestarios están alineados al menos con un ODS.  
El marco de bonos sostenibles favorece la transparencia y la rendición de cuentas

## Integración Regional

Enfocar la inversión pública en aquellas regiones que han sido excluidas, con el fin de extinguir las diferencias regionales.

## Inversión en Infraestructura

- Modernización de puertos, vías férreas y carreteras.
- Desarrollo digital basado en las más nuevas tecnologías.
- Apertura de parques industriales en zonas estratégicas.
- Modernización de aduanas.

## Comercio Exterior y Nearshoring

En línea con el incremento de la IED se busca una relocalización potencial de empresas aprovechando tratados comerciales más incentivos fiscales y estrategias de financiamiento entre multilaterales y bancos de desarrollo, para incentivar inversiones y empleo formal.

## Crear políticas públicas del lado de la oferta

La mejor estrategia para el futuro es continuar avanzando en políticas por el lado de la oferta, lo que permitirá seguir fortaleciendo las finanzas públicas, mientras se crean mejores condiciones para la inversión y el crecimiento.





# Proyectos Económicos 2022: Corredor Inter-Oceánico



Ferrocarriles, Autopistas y Aeropuertos



Fibra Óptica y Desarrollo Digital



Parques Industriales y Comerciales



Refinerías y Gasoductos



Cinturón Estratégico para la Seguridad Nacional

Inversión Total 2019-2023 → \$125 mmdp

Inversión Pública \$75.8 mmdp

Inversión Privada \$49.2 mmdp



Refinería



Polos de Desarrollo



Almacenamiento



Terminal



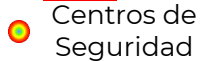
Aeropuerto Local



Aeropuerto Internacional



Autopista  
Ferrocarril



Centros de Seguridad





# Información adicional

Para mayor información sobre el Marco de Referencia, el Bono ODS 2020 y 2021 así como los Gastos ODS Elegibles 2020, 2021 y 2022, favor de ir a la página de SHCP relación con inversiones:

[https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas\\_Publicas/Espanol](https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas_Publicas/Espanol)

USO DEL LOGOTIPO DE LOS ODS: VERSIÓN 2, LA RUEDA DE COLORES DE LOS ODS Y LOS 17 ICONOS DE LOS ODS POR PARTE DE ENTIDADES FUERA DEL SISTEMA DE LA ONU28 FINES INFORMATIVOS:

Los usos informativos son aquellos que son principalmente ilustrativos, no comerciales y no destinados a recaudar fondos. El logotipo de los ODS: versión 2, la rueda de colores de los ODS y los 17 iconos de los ODS se pueden utilizar con fines informativos, y su uso no requiere el permiso previo de las Naciones Unidas ni la conclusión de un acuerdo de licencia.



# Muchas Gracias



## HACIENDA

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



**2022** *Ricardo Flores*  
Año de *Magón*  
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA