

## Sílabo

### 1F0324 - Finanzas Sostenibles

#### I. Información general

Nombre del Curso: Finanzas Sostenibles  
Código del curso: 1F0324  
Departamento Académico: Finanzas  
Créditos: 4  
Horas Teoría: 4  
Horas Práctica: 0  
Periodo Académico: 2023-01-PRE  
Sección: A  
Modalidad: Presencial  
Idioma: Español  
Docente: JOSE LUIS RUIZ PEREZ  
Email docente: ruiz\_jl@up.edu.pe

#### II. Introducción

El curso tiene como objetivo estudiar el rol de la innovación financiera en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Continuamente aparecen nuevos instrumentos y vehículos financieros orientados a proveer recursos para el desarrollo sostenible, los fondos de inversión incorporan en sus políticas de inversión criterios de sostenibilidad ambiental y/o impacto social y se crean emprendimientos sociales que tienen nuevos retos y oportunidades para el financiamiento.

El curso privilegiará la sistematización de experiencias nacionales e internacionales para el financiamiento del desarrollo sostenible, considerando los tres pilares fundamentales: crecimiento económico, inclusión social y sostenibilidad ambiental.

#### III. Logro de aprendizaje final del curso

Al concluir el curso, los estudiantes serán capaces de describir y explicar experiencias nacionales e internacionales en el financiamiento del desarrollo sostenible y podrán identificar los elementos fundamentales que deben ser considerados en el diseño de un mecanismo financiero orientado al desarrollo sostenible.

#### IV. Unidades de aprendizaje

##### El Desafío de la Sostenibilidad

##### Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Los estudiantes serán capaces de explicar el concepto de desarrollo sostenible, sustentar la necesidad de complementar la acción del mercado para lograrlo y aplicar diferentes enfoques para evaluar la sostenibilidad de una actividad.

##### Contenidos:

1. Definiciones de Sostenibilidad. El concepto de Desarrollo Sostenible
2. Enfoques para la Sostenibilidad
3. ¿Por qué el mercado no garantiza un desarrollo sostenible?

### Finanzas y Sostenibilidad

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

Los estudiantes serán capaces de justificar la necesidad de diseñar soluciones financieras innovadoras que, partiendo de las finanzas tradicionales, atiendan las necesidades del desarrollo sostenible

**Contenidos:**

- 1.Limitaciones de las Finanzas Tradicionales para enfrentar el desafío de la Sostenibilidad
- 2.Diferencias entre la Evaluación Privada y la Evaluación Social de Proyectos
- 3.Definición de Finanzas Sostenibles. Justificación de su existencia.
- 4.Principios de Finanzas Sostenibles
- 5.Instrumentos y Mecanismos Financieros aplicados a las Finanzas Sostenibles

### El Ecosistema de las Finanzas Sostenibles

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

Los estudiantes serán capaces de entender la racionalidad de los diferentes actores del ecosistema de las finanzas sostenibles para aplicar ese conocimiento al diseño de proyectos para favorecer su bancabilidad y/o al diseño de políticas públicas para favorecer el desarrollo de las finanzas sostenibles.

**Contenidos:**

- 1.Políticas para el desarrollo de las Finanzas Sostenibles
- 2.Los Fondos Públicos como instrumento para las Finanzas Sostenibles.
- 3.La Cooperación Internacional y el Blended Finance
- 4.Las Microfinanzas y el Desarrollo Sostenible
- 5.La Transparencia y los Criterios ASG
- 6.Enverdecimiento del Sistema Financiero y el Mercado de Capitales
- 7.Inversión Privada en Desarrollo Sostenible

### Desarrollo de Proyectos Sostenibles Bancables

**Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:**

El alumno comprenderá y aplicará herramientas para favorecer el acceso al capital de los proyectos sostenibles adoptando la perspectiva de los proveedores de capital

**Contenidos:**

- 1.La bancabilidad de los proyectos sostenibles.
- 2.La teoría del cambio y el marco lógico
- 3.Desarrollo de alianzas para la implementación de proyectos

**Bibliografía:**

- Ellis, C., y Pillay, K. (2017). Understanding bankability and unlocking climate finance for climate compatible development. Disponible en:[https://www.africaportal.org/documents/17505/CDKN\\_unlocking-climate-finance.pdf](https://www.africaportal.org/documents/17505/CDKN_unlocking-climate-finance.pdf)

## V. Estrategias Didácticas

(1) Explicación y demostración de contenidos a cargo del profesor con intervenciones del estudiante, ya sea a través de preguntas y aportes. (2) Discusión de casos y experiencias prácticas documentadas de la realidad nacional y de otros países. (3) Lecturas obligatorias encargadas por el profesor. (4) Redacción

de ensayos en los cuáles los participantes apliquen los conceptos revisados en clase a instrumentos financieros reales para su descripción y propuesta de mejoras.

## VI. Sistemas de evaluación

### Consideraciones para las evaluaciones

Los criterios generales que serán tomados en cuenta en la evaluación de los alumnos son:

- Fundamentación conceptual y matemática.
- Consistencia y coherencia en la argumentación.
- Representación matemática, gráfica e interpretación de resultados.

Nombre evaluación	%	Fecha	Criterios	Comentarios
1. Examen Parcial	30	12/05/2023		
2. Examen Final	30	07/07/2023		
3. Trabajo Práctico	40			
3.1. Participación	15			
3.2. Trabajo Integrador	25	21/06/2023		

## VII. Cronograma referencial de actividades

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
<b>Semana 1: del 20/03/2023 al 25/03/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>El Desafío de la Sostenibilidad</li> </ul>	Introducción al curso 1.1 Definiciones.El concepto de desarrollo sostenible 1.2 Enfoques para la Sostenibilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>Brundtland, G. H., y Khalid, M. (1987). Our common future. Oxford University Press, Oxford, GB.</li> <li><a href="https://www.undp.org/es/sustainable-development-goals">https://www.undp.org/es/sustainable-development-goals</a></li> <li><a href="https://www.forumforthefuture.org/the-five-capitals">https://www.forumforthefuture.org/the-five-capitals</a></li> </ul>	
<b>Semana 2: del 27/03/2023 al 01/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>El Desafío de la Sostenibilidad</li> </ul>	1.3 ¿Por qué el mercado no garantiza un desarrollo sostenible?	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kok, M., Brons, J. y Witmer, M. (2011) A global public goods perspective on environment and poverty reduction. Implications for Dutch foreign policy. La Haya: PBL Netherlands Environmental Assessment Agency</li> </ul>	
<b>Semana 3 con feriados el jueves 06, viernes 07 y sábado 08: del 03/04/2023 al 08/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Finanzas y Sostenibilidad</li> </ul>	2.1 Limitaciones de las Finanzas Tradicionales para enfrentar el desafío de la Sostenibilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>Basel Committee on Banking Supervision. (2021). Climate-Related Risk Drivers and Their Transmission Channels.</li> <li>Basel Committee on Banking Supervision. (2021). Climate-related financial risks measurement methodologies</li> </ul>	
<b>Semana 4: del 10/04/2023 al 15/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Finanzas y Sostenibilidad</li> </ul>	2.2 Diferencias entre la Evaluación Privada y la Evaluación Social de Proyectos	<ul style="list-style-type: none"> <li>Arlette, B., y Hanny, C. (2007). Evaluación social de proyectos para países en desarrollo. Universidad del Pacífico.</li> </ul>	

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
<b>Semana 5: del 17/04/2023 al 22/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Finanzas y Sostenibilidad</li> </ul>	2.3 Definición de Finanzas Sostenibles. Justificación de su existencia 2.4 Principios de Finanzas Sostenibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>Schoenmaker, D., y Schramade, W. (2018). Principles of sustainable finance. Oxford University Press.</li> </ul>	
<b>Semana 6: del 24/04/2023 al 29/04/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Finanzas y Sostenibilidad</li> </ul>	2.5 Instrumentos y Mecanismos Financieros aplicados a las Finanzas Sostenibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>OECD (2018), Making Blended Finance Work for the Sustainable Development Goals, OECD Publishing, Paris, <a href="https://doi.org/10.1787/9789264288768-en">https://doi.org/10.1787/9789264288768-en</a>.</li> <li>Spratt, S., E. Lawlor and V. Coppens (2021), "Core concepts in blended finance: Assessment of uses and implications for evaluation", OECD Development Co-operation Working Papers, No. 90, OECD Publishing, Paris, <a href="https://doi.org/10.1787/711006b7-en">https://doi.org/10.1787/711006b7-en</a>.</li> </ul>	
<b>Semana 7: del 01/05/2023 al 06/05/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>El Ecosistema de las Finanzas Sostenibles</li> </ul>	3.1 Políticas para el desarrollo de las Finanzas Sostenibles	<ul style="list-style-type: none"> <li>World Bank Group. 2020. Transformative Climate Finance : A New Approach for Climate Finance to Achieve Low-Carbon Resilient Development in Developing Countries. World Bank, Washington, DC. World Bank. <a href="https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/33917">https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/33917</a> License: CC BY 3.0 IGO.</li> </ul>	
<b>Semana 8 de exámenes parciales: del 08/05/2023 al 13/05/2023</b>			
<b>Semana 9: del 15/05/2023 al 20/05/2023</b>			

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
	3.2 Los Fondos Públicos como instrumento para las Finanzas Sostenibles	<ul style="list-style-type: none"> <li><a href="https://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_content&amp;view=category&amp;id=652&amp;Itemid=100674&amp;lang=es">https://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_content&amp;view=category&amp;id=652&amp;Itemid=100674&amp;lang=es</a></li> </ul>	
<b>Semana 10: del 22/05/2023 al 27/05/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>El Ecosistema de las Finanzas Sostenibles</li> </ul>	3.3 La Cooperación Internacional y el Financiamiento Combinado (Blended Finance)	<ul style="list-style-type: none"> <li>OECD (2018), Making Blended Finance Work for the Sustainable Development Goals, OECD Publishing, Paris, <a href="https://doi.org/10.1787/9789264288768-en">https://doi.org/10.1787/9789264288768-en</a>.</li> <li>Pereira, J. (2017). Blended Finance: What it is, how it works and how it is used. Oxfam International. <a href="https://www.oxfam.org/en/research/blended-finance-what-it-how-it-works-and-how-it-used">https://www.oxfam.org/en/research/blended-finance-what-it-how-it-works-and-how-it-used</a></li> </ul>	
<b>Semana 11: del 29/05/2023 al 03/06/2023</b>			
	3.4 Las Microfinanzas y el Desarrollo Sostenible	<ul style="list-style-type: none"> <li>Armendáriz, B., y Morduch, J. (2010). The economics of microfinance. MIT press.</li> </ul>	
<b>Semana 12: del 05/06/2023 al 10/06/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>El Ecosistema de las Finanzas Sostenibles</li> </ul>	3.5 Transparencia y Criterios ASG	<ul style="list-style-type: none"> <li><a href="http://cdn02.pucp.education/investigacion/2018/03/19170741/Criterios-ASG-PIR-PUCP-2018-.pdf">http://cdn02.pucp.education/investigacion/2018/03/19170741/Criterios-ASG-PIR-PUCP-2018-.pdf</a></li> <li><a href="https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Informaci%c3%b3n%20Reporte%20SC%202020%20final.pdf">https://www.smv.gob.pe/ConsultasP8/temp/Informaci%c3%b3n%20Reporte%20SC%202020%20final.pdf</a></li> </ul>	
<b>Semana 13: del 12/06/2023 al 17/06/2023</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>El Ecosistema de las Finanzas Sostenibles</li> </ul>	3.6 Enverdecimiento del Sistema Financiero y del Mercado de Capitales	<ul style="list-style-type: none"> <li>OECD (2020), Developing Sustainable Finance Definitions and Taxonomies, Green Finance and Investment, OECD Publishing, Paris,</li> </ul>	

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
		<a href="https://doi.org/10.1787/134a2dbe-en">https://doi.org/10.1787/134a2dbe-en</a> . • Dalhuijsen, Emma Renu; Regelink, Martijn Gert Jan; Mok, Rachel Chi Kiu; Stewart, Fiona Elizabeth; Reinders, Henk Jan. Toolkits for Policymakers to Green the Financial System (English). Washington, D.C. : World Bank Group. <a href="http://documents.worldbank.org/curated/en/374051622653965991/Toolkits-for-Policymakers-to-Green-the-Financial-System">http://documents.worldbank.org/curated/en/374051622653965991/Toolkits-for-Policymakers-to-Green-the-Financial-System</a>	
<b>Semana 14: del 19/06/2023 al 24/06/2023</b>			
• El Ecosistema de las Finanzas Sostenibles	3.7 Inversión Privada en Desarrollo Sostenible	• <a href="https://www.bosquesandinos.org/wp-content/uploads/2021/04/Reporte-InversionImpacto.pdf">https://www.bosquesandinos.org/wp-content/uploads/2021/04/Reporte-InversionImpacto.pdf</a> • <a href="https://hbr.org/2011/01/the-big-idea-creating-shared-value">https://hbr.org/2011/01/the-big-idea-creating-shared-value</a> • <a href="https://www.weforum.org/communities/gfc-on-sdg-investment">https://www.weforum.org/communities/gfc-on-sdg-investment</a>	
<b>Semana 15 con feriado jueves 29: del 26/06/2023 al 01/07/2023</b>			
• El Ecosistema de las Finanzas Sostenibles	3.8 Diseño de Proyectos Bancables para el Desarrollo Sostenible	• <a href="https://cdkn.org/resource/understanding-bankability-unlocking-climate-finance-development?loclang=es_es">https://cdkn.org/resource/understanding-bankability-unlocking-climate-finance-development?loclang=es_es</a>	
<b>Semana 16 de exámenes finales: del 03/07/2023 al 08/07/2023</b>			

## VIII. Referencias bibliográficas

### Recomendada

GEF (2019). *Theory of Change Primer*. Recuperado de [https://www.thegef.org/sites/default/files/council-meeting-documents/EN\\_GEF\\_STAP\\_C.57\\_Inf.04\\_Theory%20of%20Change%20Primer\\_0.pdf](https://www.thegef.org/sites/default/files/council-meeting-documents/EN_GEF_STAP_C.57_Inf.04_Theory%20of%20Change%20Primer_0.pdf).