

TENDENCIAS DE LA BANCA SOSTENIBLE

Los Bonos Temáticos

Septiembre 2019



Quiénes somos

Somos BID Invest, la institución del sector privado del Grupo BID, un banco multilateral de desarrollo comprometido con el fortalecimiento de las empresas de América Latina y el Caribe. Combinamos la velocidad y la agilidad del sector privado con la solidez y la estabilidad del Grupo BID. Acompañamos a los negocios para revolucionar los mercados.



Gobiernos
Sociedad civil

Préstamos
Garantías

Donaciones
Asesoramiento sobre políticas
Asistencia técnica



Corporativos
Infraestructura
Intermediarios financieros

Préstamos
Garantías
Capital

Servicios de
asesoría



Laboratorio de innovación

Préstamos
Capital

Donaciones

Qué ofrecemos

Apoyamos a nuestros clientes ofreciendo soluciones financieras, servicios de asesoría y conocimiento que se ajustan a las cambiantes demandas del sector privado de la región.

Productos y servicios financieros

- Préstamos
- Garantías
- Financiamiento intermedio y de capital
- Movilización de recursos
- Financiamiento combinado

Servicios de asesoría

- Cambio climático
- Género
- MIPYME
- Asociaciones público-privadas




Conocimiento

- Publicaciones
- Conferencias y talleres
- Tendencias de mercado
- Estudios de viabilidad
- Experiencia regional/sectorial





Sectores prioritarios

Trabajamos en diversos sectores con una misma misión: crear soluciones, guiar ideas excelentes y convertir el potencial en realidad.





Intermediarios financieros

-  Bancos y otros intermediarios financieros
-  Inclusión financiera
-  Fondos

Infraestructura

-  Energía
-  Transporte
-  Agua y saneamiento
-  Infraestructura social

Corporativos

-  Agronegocios
-  Manufactura
-  Turismo
-  Telecomunicaciones, medios de comunicación y tecnología



LAS INVERSIONES DE IMPACTO



1970

Artículo en el New York Times

*“El objetivo y la única responsabilidad de una empresa es maximizar el beneficio de los accionistas”. Milton Friedman**

*Premio Nobel de Economía.



2019

Declaración sobre el propósito de las empresas*

“El objetivo de una empresa es beneficiar al accionista, los empleados, proveedores, clientes y las comunidades en la que opera”.

**Business Roundtable*: compuesto por ejecutivos de las 181 empresas más grandes de EEUU, cuentan con 15 millones de empleados e ingresos de USD7 trillones anuales.

El mercado de inversiones de impacto

MERCADO DE
US\$502 billones
 EN ACTIVOS BAJO ADMINISTRACIÓN (AUM)¹

CRECIMIENTO

Cambios demográficos: Mayor relevancia de inversores que buscan alinear su estrategia de inversión con su valores personales, particularmente millenials (84% considera factores de ESG dentro de su decision de inversión, según informe de Morgan Stanley)

Entrada de nuevos gestores de fondos: en respuesta a las nuevas tendencias, los grandes gestores están diseñando productos enfocados en este segmento (i.e., Blackrock, UBS).

Desarrollo de estándares y divulgación de data de impacto: existen iniciativas que se han desarrollado que buscan establecer estándares de inversiones de impacto y la medición del nivel de impacto (e.g., GIIN, IFC Principles).

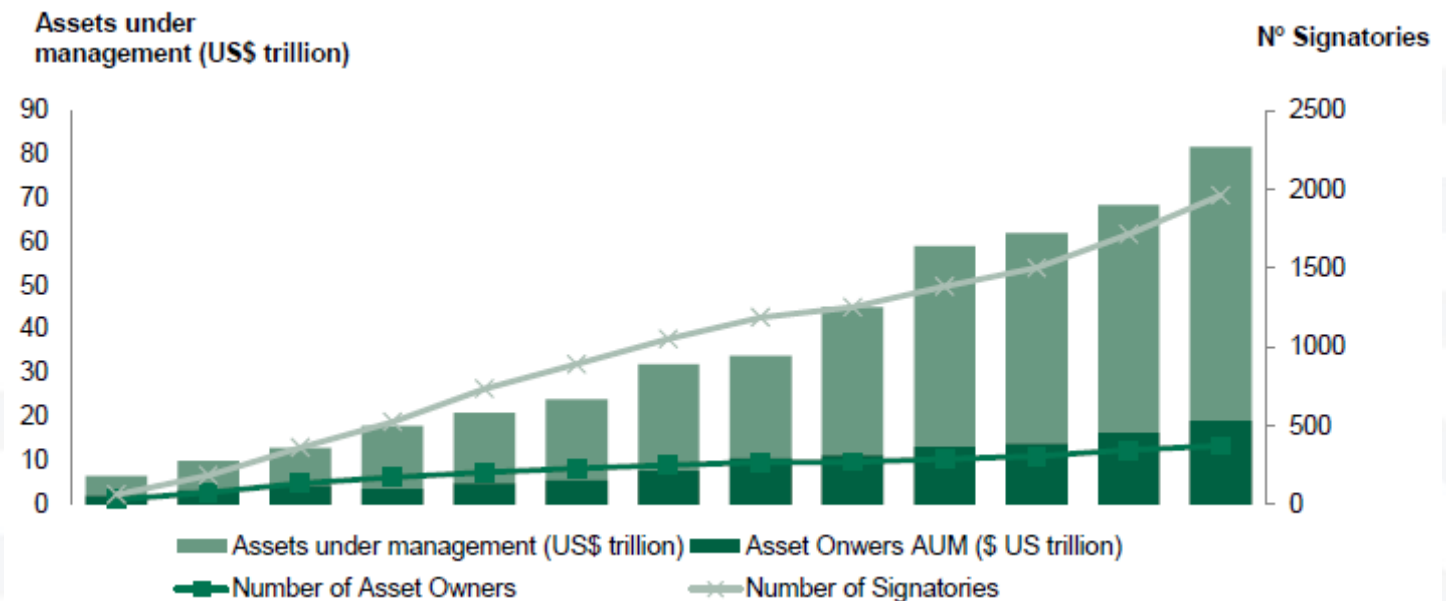
1. Fuente: Global Impact Investment Network (GIIN)



¿Cómo ha crecido este mercado?

- Renta Fija - el principal segmento de inversión de los inversores de impacto. Los bonos temáticos son los de mayor demanda, por asegurar alineación con el mandato buscado.
- A 2018 más de 2.250 inversores particulares u organizaciones han invertido en estos productos, por un total de US\$ 85 billones. De los 50 mayores inversores privados del mundo, 22 son socialmente responsables

Evolución de las Inversiones de Impacto 2006-2018



El sector financiero tiene cada vez más interés en contribuir en el cumplimiento de las agendas de desarrollo

- Inversión socialmente responsable



- Inversión de impacto



- Inversión con lentes de género



Larry Fink CEO Blackrock

CARTA ANUAL DE LOS CEOs

2018: A SENSE OF PURPOSE

2019: THE IMPORTANCE OF PURPOSE

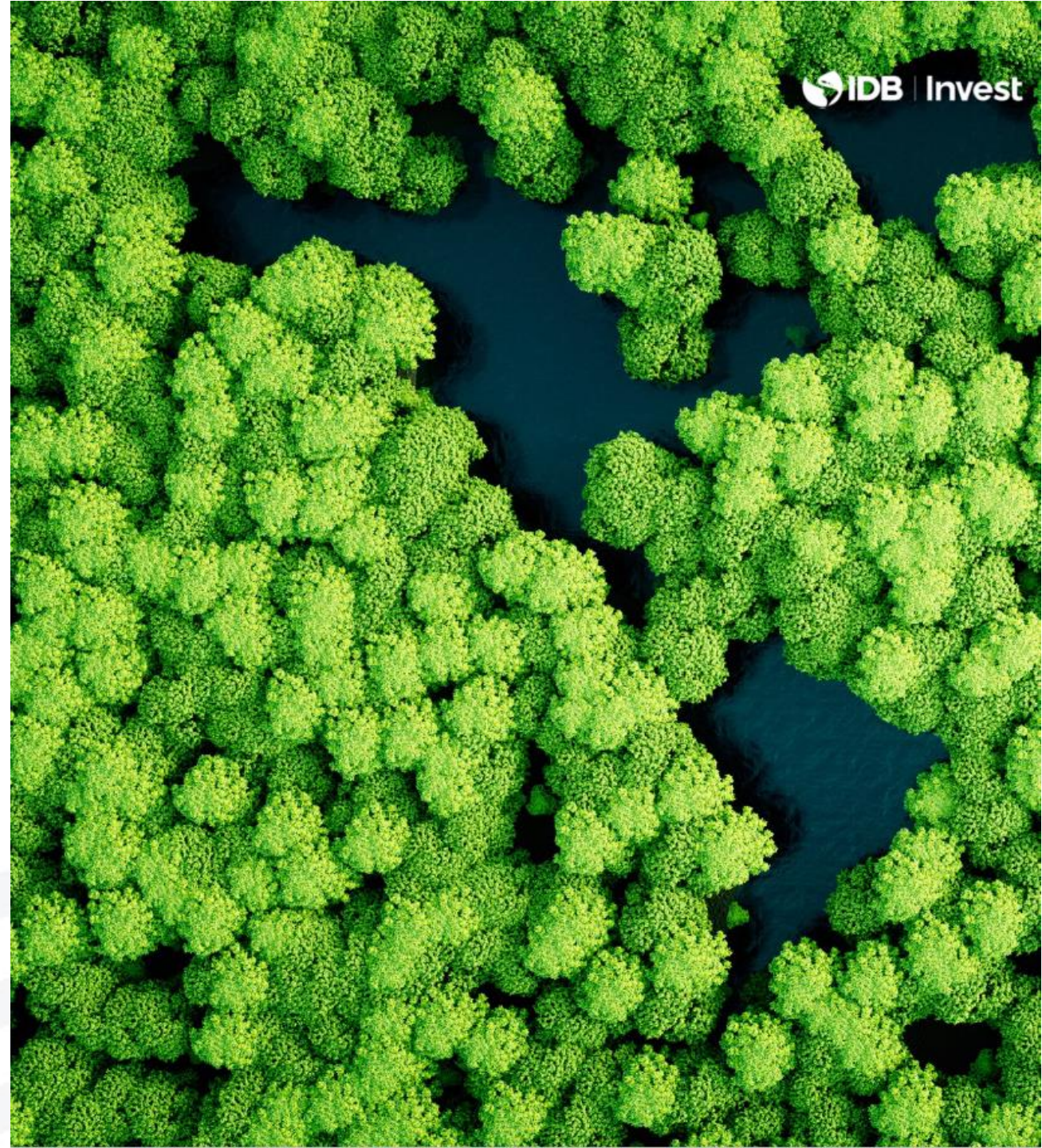
Iniciativas del Sector Financiero



GLOBAL
ALLIANCE
FOR BANKING
ON VALUES



UNEP **Finance Initiative**
Changing finance, financing change



¿Cómo se mide el compromiso con las Finanzas Sostenibles?

- Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODSs) – establecidos por la ONU en 2015
- Son 17 metas acordadas por 135 países para combatir la pobreza, proteger el planeta y asegurar un mundo próspero para todos.
- Las metas se han establecido para el 2030

Deficiencia global de inversión anual: US\$ 2.5 billones





Principales logros de los ODSs

- Creciente compromiso de países, instituciones y empresas con la agenda 2030; ODSs ya forman parte de la estrategia de muchas organizaciones públicas y privadas
- Se disparó la sensibilidad y responsabilidad de los inversores hacia cuestiones medio ambientales, sociales y de gobernanza
- Desarrollo de un mercado de bonos ligados a los ODSs

“LO QUE NO CABE DUDA ES QUE EL FUTURO SERÁ SOSTENIBLE O, SIMPLEMENTE, NO SERÁ”


Gema Sacristán, CIO de BID Invest, 2018

LOS BONOS TEMÁTICOS



¿Qué son los bonos temáticos?

LOS BONOS TEMÁTICOS REPRESENTAN UNA OPORTUNIDAD PARA CUMPLIR CON LOS ODS Y LOS ACUERDOS DE PARIS




Bonos Verdes

Destinados a la financiación y/o refinanciación de proyectos verdes



Bonos Sociales

Destinados a la financiación y/o refinanciación de proyectos sociales



Bonos Sostenibles

Destinados a la financiación y/o refinanciación de proyectos verdes y sociales

BONOS A NIVEL MUNDIAL Y EN ALC*

Sociales 

Verdes 

Sostenibles 

Monto Global (en USD)	Monto en ALC (en USD)
19,7 mil millones <i>(2018 - Junio 2019)</i>	549 millones <i>(Potencial)</i>
638 mil millones <i>(2007 - Junio 2019)</i>	6,6 mil millones <i>(2007 - Marzo 2019)</i>
21 mil millones <i>(2018)</i>	1,6 mil millones <i>(a Julio 2019)</i>

* Fuentes: *Climate Bonds Initiative, Environmental Finance Bond Database, e International Capital Market Association.*



¿Qué beneficios tienen para los emisores?

Los emisores de Bonos Temáticos muestran su enfoque hacia negocios responsables



- Mejor acceso a financiamiento de largo plazo en los mercados de capitales y a diversificar sus fuentes.
- Mejora del valor de la franquicia del cliente: innovadora, visionaria y sostenible.
- Responder los objetivos de desarrollo ambientales y sociales de sus países, y las demandas crecientes de los inversionistas por oportunidades de Inversión Socialmente Responsables (SRI por sus siglas en inglés).
- Expansión de la base de inversionistas con conciencia social y ambiental.
- Liderazgo: las emisiones promueven el crecimiento sostenible mientras lideran la comunidad de inversiones a participar y dar forma al mercado, desarrollar estándares y garantizar un éxito duradero.



¿Cómo se alinean con los objetivos de desarrollo?

Bonos Verdes



Beneficios hacia los sectores:

- Energía Renovable
- Transporte sostenible
- Eficiencia energética
- Manejo de recursos hídricos
- Construcción sostenible



Impacto en:

- Aumento de proyectos sostenibles dedicados a combatir el cambio climático
- Disminución de las emisiones de dióxido de carbono en los proyectos sostenibles
- Ahorro de energía



Beneficios:

- Posicionarse y comprometerse en el mercado de capitales como un emisor con Responsabilidad Social
- Apoyo a su estrategia sostenible
- Apoyo y asesorías de entidades internacionales como el BID

Alineación con los objetivos de desarrollo

Bonos Sociales

Beneficios hacia los sectores:



- Micro y pequeñas empresas
- Empresas rurales
- Micro negocios
- Viviendas



Impacto en:

- Poblaciones pequeñas o vulnerables
- Número de viviendas en sectores vulnerables
- Igualdad de género
- Generación de empleos
- Reducción de las desigualdades



Beneficios:

- Posicionarse y comprometerse en el mercado de capitales como un emisor con Responsabilidad Social
- Apoyo a su estrategia sostenible
- Apoyo y asesorías de entidades internacionales como el BID

EL PAPEL DE BID INVEST



¿Qué rol juega BID Invest?

BID INVEST APOYA LA CREACIÓN DE CLASE DE ACTIVO A TRAVÉS DE:

PRODUCTOS FINANCIEROS



ASISTENCIA TÉCNICA



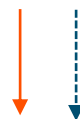
CONOCIMIENTO



PRODUCTOS FINANCIEROS



- Inversor ancla
- Garantía de crédito parcial/total
- Línea de almacenamiento



cliente/proyecto

Inversión temática

Fondos concesionales



ASISTENCIA TÉCNICA



Definición del uso de fondos, criterios de selección y evaluación.



Segunda opinión y certificación



CONOCIMIENTO

Publicaciones:

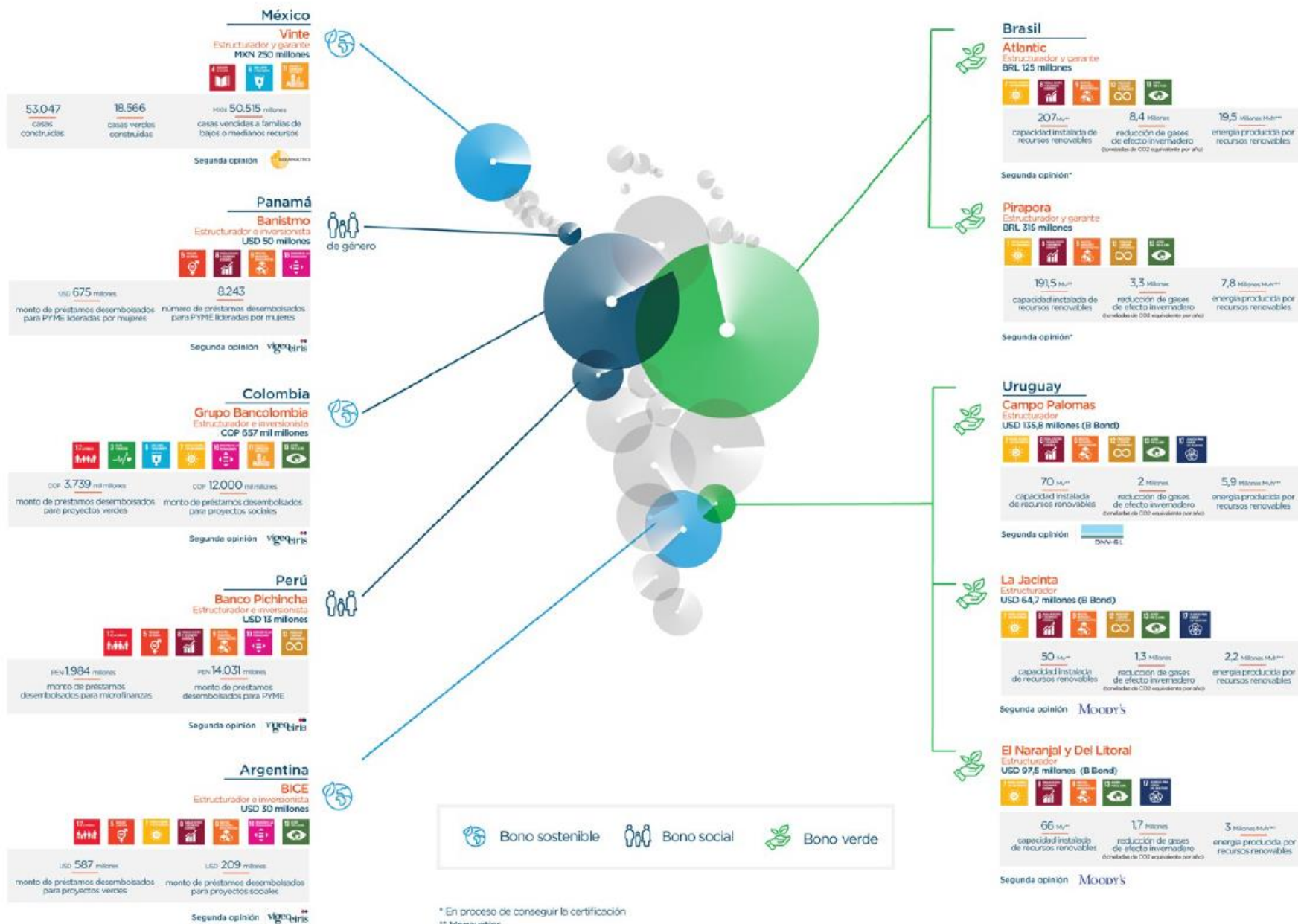


Programa de formación:

think
sustainable
network

Leaders for
Sustainable
Finance

Bonos temáticos de BID Invest:



Bono sostenible Bono social Bono verde

* En proceso de conseguir la certificación
 ** Megavatios
 *** Megavatios por hora

A group of diverse people are shown from the chest up, celebrating with their hands raised in the air. The scene is overlaid with a semi-transparent blue and green gradient. In the center, there is a faint circular graphic with a white outline. The text "UN EJEMPLO" is written in a bold, white, sans-serif font across the middle of the image.

UN EJEMPLO

EL PRIMER BONO DE GÉNERO EN AMÉRICA LATINA

Monto: USD50 millones

Panamá

APOYA A PYME LIDERADAS POR MUJERES Y CONTRIBUYE POTENCIALMENTE A 4  DS¹ DE LAS NACIONES UNIDAS



Emisor

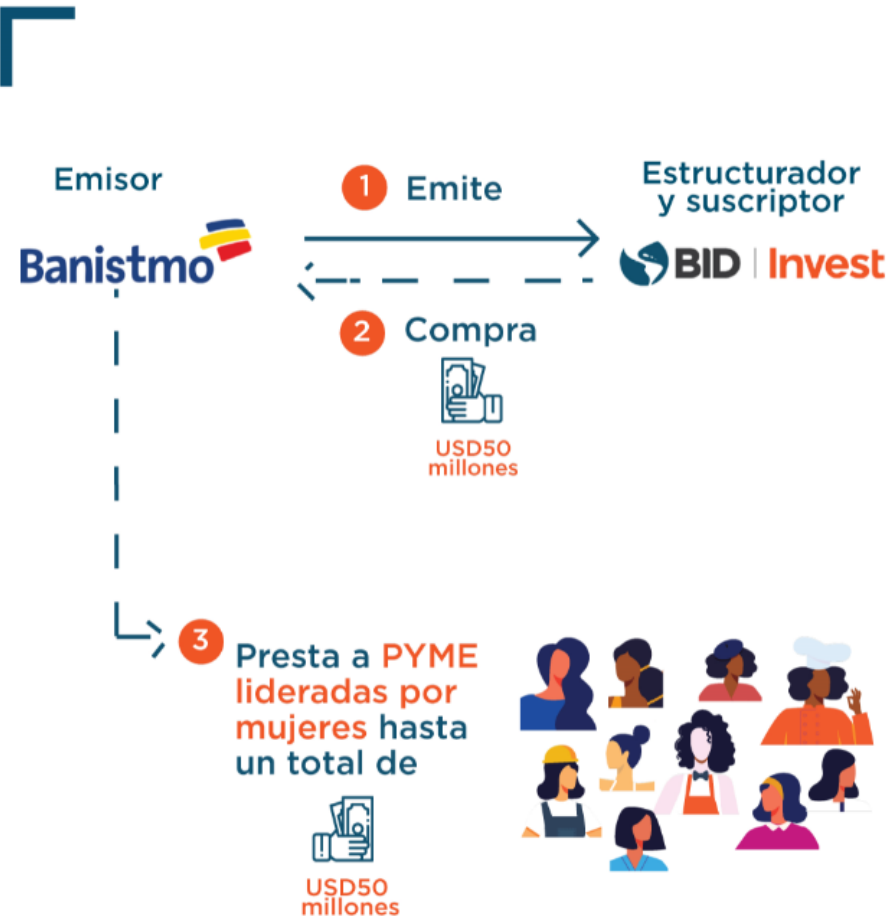
Estructurador y suscriptor

Segunda opinión



1. Objetivos de Desarrollo Sostenible

¿COMÓ FUNCIONA EL PRIMER BONO DE GÉNERO DE AMÉRICA LATINA?



CARACTERÍSTICAS DEL BONO:

Estándar: Principios de los Bonos Sociales de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales*

Verificador: segunda opinión de Vigeo Eiris

Compromiso: reporte anual de uso de fondos

CARACTERÍSTICAS DE LOS PRÉSTAMOS:

Público objetivo: PYME lideradas por mujeres con facturación entre USD12.000 y USD10 millones

Sectores: comercio, servicios, industria y otros

Monto de los préstamos: hasta USD500.000

Uso de los préstamos: financiamiento productivo, capital de trabajo y *leasing*

* ICMA, por sus siglas en inglés



¿Cuáles fueron los pasos en su estructuración?

Identificación del activo subyacente y la tipología de la emisión

El cliente incorpora en su estrategia comercial el desarrollo de un activo subyacente – Estratifica su cartera e identifica este sub-grupo. El activo subyacente seleccionado determina el tipo de bono.

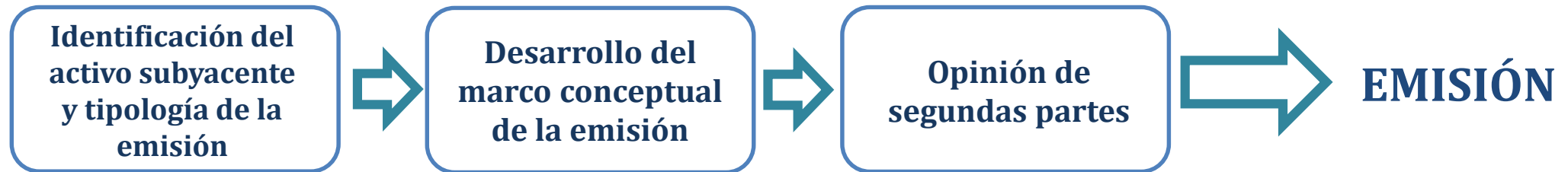
Desarrollo del marco conceptual de la emisión

BID Invest junto al cliente desarrolla el marco conceptual de la emisión. Se estipulan el proceso de selección de los proyectos; los criterios de exclusión; las obligaciones de reportería del emisor; la administración de los recursos de la emisión; los objetivos de desarrollo sostenible (ODSs) que estará apoyando y los indicadores a los que se dará seguimiento.

Opinión de segundas partes

Buena práctica del mercado. Verifican que la emisión se alinea con los Principios de Bonos Verdes o Sociales -según corresponda- y expresan una garantía respecto a la contribución de la emisión al desarrollo sostenible. Evalúan la coherencia de la emisión y aportan mayor transparencia a los inversiones socialmente responsables.

¿Cuáles fueron los pasos en su estructuración? (cont.)



Gestión de los recursos captados

Una vez emitido el bono, el cliente comienza con la gestión de los recursos captados, colocando los fondos de acuerdo a lo establecido en el marco conceptual (documento público)

Reporte del uso de los recursos de impacto

De acuerdo a los compromisos de reporteria asumidos, anualmente el emisor informará respecto al avance de asignación de los recursos y a las características del activo subyacente que se esta financiando.



Sigamos conversando,

Jan Eskildsen

Lead Investment Officer, Instituciones Financieras
jane@iadb.org

Página web: www.idbinvest.org

LinkedIn: www.idbinvest.org/linkedin

Twitter: www.idbinvest.org/twitter

Facebook: www.idbinvest.org/facebook

Blog: www.idbinvest.org/blog

