

# Finanzas Sostenibles

## Bonos Verdes

BVQ, Quito | 23 de febrero 2018

# Agenda

1. ¿Quiénes somos?
2. ¿Qué ofrecemos?
3. Experiencia práctica del Grupo BID en la región
4. P&Rs

# ¿Quiénes somos?

# Grupo BID

## BID Invest

CORPORATIVOS  
INFRAESTRUCTURA  
INSTITUCIONES FINANCIERAS  
EMPRESAS DE PROPIEDAD ESTATAL<sup>1</sup>

---

PRÉSTAMOS  
GARANTÍAS  
CAPITAL

---

SERVICIOS DE  
ASESORAMIENTO

## BID

GOBIERNOS  
SOCIEDAD CIVIL  
BANCOS PUBLICOS

---

PRÉSTAMOS  
GARANTÍAS

---

DONACIONES  
ASESORAMIENTO SOBRE POLÍTICAS  
ASISTENCIA TÉCNICA

<sup>1</sup>Sin garantía gubernamental.

# ¿Cómo prestamos apoyo?



# Segmentos donde operamos

## INSTITUCIONES FINANCIERAS



Fondos



Microfinancieras

## INFRAESTRUCTURA



Energía



Transporte



Agua y saneamiento



Infraestructura social

## CORPORATIVOS



Agronegocios



Manufactura



Turismo



Telecomunicaciones,  
medios y tecnología

**¿Qué ofrecemos?**

# Oferta holística para ser su socio estratégico para la emisión de bonos verdes



*El Grupo BID puede apoyarles con soluciones de mercado de capitales y asistencia técnica en la emisión de bonos verdes*

# Servicios de asesoría de 360°

Ambiente  
regulatorio  
& de mercado

Apoyo para fortalecer política/regulación

Asociaciones /  
Bolsa de Valores

Co-creación de soluciones para desarrollar  
el mercado de bonos verdes

Mercado

Sensibilización y promoción

Instituciones  
Individuales

Apoyo técnico directo personalizado a los emisores

# Servicios de asesoría de 360°

## Identificación de la oportunidad

## Estructuración

## Segunda opinión

## Roadshow

## Emisión y Post-emisión

- Identificación y evaluación de la cartera verde
  - Evaluación y clasificación de la proyectos “verde” elegible
- Evaluación y fortalecimiento del sistema SGAS
- Definición de metodología de certificación (p.ej. “verde” o “clima”)
- Definición de la pipeline final y monto a emitir
- Análisis de mercado: necesidad de p.ej. ‘credit enhancement’ o inversionista ancla, definir tipo emisión etc.
- Definición de criterio para el uso y gestión de los ingresos
- Definir el sistema de informes para reportar periódicamente, durante la vida del bono el uso y aplicación de los recursos de la emisión
- Organización de revisión y aprobación por una segunda parte independiente de:
  - Uso de los recursos proveniente de la emisión
  - Proceso de evaluación y selección de proyectos
  - Administración de los recursos
  - Sistema de reporte
- Apoyo en el desarrollo del paquete de oferta pública final
- Apoyo para presentar la institución y la pipeline de proyectos a los inversores
- Comunicación y promoción
- Transferencia de conocimiento

# Valor agregado – instrumentos mercado de capitales

CALIFICACIÓN  
CREDITICA AAA/AA  
MEJORA LA  
CALIFICACIÓN DE  
EMISIONES LOCALES Y  
REDUCE LOS COSTOS  
DEL FONDEO

POSIBILIDAD DE  
AMPLIAR LOS PLAZOS  
DE LAS EMISIONES

DEBIDA DILIGENCIA,  
FILTROS SOCIALES Y  
MEDIO AMBIENTALES  
OFRECEN MAYOR  
SEGURIDAD A LOS  
INVERSIONISTAS

Promovemos el desarrollo de mercado de capitales para diversificar las fuentes de fondeo e incrementar las opciones de inversión para las economías locales.

# Inversionista ancla

BID Invest participa como inversionista en una emisión de deuda para dar confianza al mercado, atraer inversionistas locales e internacionales, o promover nuevas clases de activos y bonos de proyectos

- **Suscripción total o parcial:** BID Invest puede participar con la compra parcial en una emisión pública o compra total en una colocación privada
- **Colocación nacional o internacional del bono:** BID Invest puede comprar bonos en el mercado local o en el mercado internacional (emisiones 144A – RegS)

Beneficios:

- Diversificar fuentes de fondeo y acceder a inversionistas institucionales
- El apoyo de BID Invest
  - Reduce incertidumbre de precio
  - Reduce la incertidumbre de monto de colocación
  - Proporciona un “sello de calidad” que contribuye a movilizar a los inversionistas al proporcionar seguridad en lo que se refiere al apetito de riesgo

# Garantías Parciales de Crédito (GPC)

Mejora el perfil riesgo de instrumentos de deuda, tales como (i) bonos corporativos (ii) titulizaciones o (iii) bonos de proyecto

Beneficios:

- Acceso a mercado: las GPC permiten emitir en el mercado local o internacional y diversificar fuentes de financiamiento
- Ayuda a establecer una posición de emisor conocido en los mercados de capitales
- Acceso a nuevos inversionistas: la participación de BID Invest mejora el perfil de riesgo de las emisiones, satisfaciendo el apetito de riesgo de inversionistas institucionales
- Extiende plazos de fondeo: la estructura de la GPC busca dar mayor confianza a los inversionistas lo que permite otorgar financiamientos a plazos más largos
- Función de respaldo de liquidez
- Mitigación de los riesgos de transferencia y convertibilidad

# Trasferir y crear conocimiento

## PUBLICACIONES



## PLATAFORMAS DE DIÁLOGO



**GFL**

Green Finance for  
Latin America and the Caribbean

[Home](#) [About us](#) [Our Initiatives](#) [Learning Resources](#) [Links](#) [Related Initiatives](#) [Financial Innovation Lab](#) [Contact us](#)

[greenfinancelac.org](https://greenfinancelac.org)



**Red de Inversión en Infraestructura Sostenible de ALC**

# Experiencia práctica del Grupo BID en la región

# Caso práctico: emisión de Bancoldex

Objetivo: ofrecer el primer bono verde en Colombia distribuido al público a través de la Bolsa

Productos: asistencia técnica

Monto de la emisión: COP\$200 millones

El proyecto incluyó apoyar a Bancoldex en todas las etapas de estructuración de su bono verde:

1. Se emitió en Agosto del 2017 en la Bolsa de Valores de Colombia
2. Demanda para COP\$510 millones
3. Premium de alrededor de 17bps
4. El involucramiento de la Bolsa de Colombia fue muy importante

# Caso práctico: metodología para FIRA

**Objetivo:** desarrollar una metodología para evaluar los beneficios ambientales de la agricultura protegida en Sonora para que FIRA pueda emitir un bono verde respaldado con un portfolio de financiamiento a agricultura protegida en esta región. La metodología será incluida en el estándar de Climate Bond Initiative (CBI) para su 'Land use standard'

**Productos:** asistencia técnica

**Monto de la emisión:** TBC

El proyecto incluye:

1. El desarrollo de la metodología y su presentación al CBI
2. El apoyo a la estructuración del Bono verde de FIRA

# Caso práctico: grupo de trabajo en Brasil – El Laboratorio de Innovación Financiera (LAB)

**Objetivo:** Reunir en un foro de discusión intersectorial actores clave del sistema financiero y no financiero – banco central, ministerios, agencias reguladoras, sector financiero, sector corporativo etc.

Proyecto liderado por la Comisión de Valores Mobiliarios (CVM) con apoyo de la Asociación Brasileña de Desarrollo (ABDE) y del BID.

**Productos:** asistencia técnica

1. El objetivo es mejorar el conocimiento de los participantes sobre este mercado con un prisma internacional, desarrollar y evaluar propuestas de intervención en Brasil, tales como :
  1. Mejoramiento regulatorio y evaluación de mecanismos de incentivos
  2. Evaluación de los instrumentos existentes
  3. Emisiones soberanas y emisiones pioneras por bancos y fondos públicos

Abrapp, Anbima, Apimec, B3, Banco do Brasil, Banco Central, BDMG, Bndes, Caixa Econômica Federal, Climate Bonds Initiative, Consulado Britânico, Desenvolve SP, Instituto Clima e Sociedade, Itaú, Unibanco, Mattos Filho, Ministério da Fazenda, Ministério do Planejamento, Moody's, Previc e Susep

# Caso práctico: Bonos Verdes México

Objetivo: ofrecer una solución de mercado de capitales para financiar proyectos pequeños de eficiencia energética en México mediante títulos valores respaldados por activos verdes

Productos: línea de almacenamiento y Garantías Parciales de Crédito

Monto IDB Invest: US\$125 millones

Monto financiamiento mixto: US\$39 millones

El proyecto incluye un mecanismo de financiamiento en dos etapas:

1. **Almacenamiento:** una línea de crédito rotativa senior por hasta \$50 millones a un vehículo especial para comprar y acumular cuentas por cobrar de proyectos de eficiencia energética desarrollados para su posterior bursatilización
2. **Movilización:** una garantía de crédito parcial de hasta \$56 millones para respaldar la bursatilización de las cuentas por cobrar emitidas en los mercados de capitales locales e internacionales. Esta etapa de movilización refinancia la línea de almacenamiento a través de una oferta de valores respaldados por activos verdes en los mercados de capital. El servicio de la deuda del bono verde está respaldado por el ahorro de energía de los proyectos subyacentes. Las garantías brindan seguridad crediticia adicional a los tenedores de bonos

# Continuemos la conversación

Gabriela Mera Pacheco | BID Invest  
Oficial de Inversiones  
GABRIELAME@iadb.org  
Quito, Ecuador

Isabelle Braly-Cartillier | BID  
Especialista Finanzas Sostenibles  
ISABELLEB@IADB.ORG

**Página web:** [www.idbinvest.org](http://www.idbinvest.org)  
**LinkedIn:** [www.idbinvest.org/linkedin](http://www.idbinvest.org/linkedin)  
**Twitter:** [www.idbinvest.org/twitter](http://www.idbinvest.org/twitter)  
**Facebook:** [www.idbinvest.org/facebook](http://www.idbinvest.org/facebook)  
**Blog:** [www.idbinvest.org/blog](http://www.idbinvest.org/blog)