



Ayudando a tomadores de decisión en países en desarrollo a diseñar e implementar un desarrollo compatible con el clima



Lecciones aprendidas de la emisión de bonos verdes de los países miembros de la Alianza del Pacífico: estudios de caso



Bienvenidos

Gracias por unirse a este Webinar

Facilitadora: María José Pacha,

Coordinadora de Conocimiento y Redes para América Latina de la Alianza Clima y Desarrollo

- ✓ Sí, una **grabación** estará disponible en nuestro canal de YouTube CDKNETWORK en la lista de reproducción en Español.
- ✓ Cierre ventanas extras en su computador.
- ✓ Haga sus **preguntas** en el panel de control y serán contestadas al final.
- ✓ Si experimenta dificultades para ver o escuchar, envíe un mensaje en la ventana de chat del panel del control.

Agenda

Introducción sobre bonos verdes. Claudia Martínez -
Directora E3-Economía, Ecología y Ética

Presentación del Programa UK PACT. Gabriele Caprotti -
Coordinador del Programa UK PACT de la Embajada
Británica en Colombia.

**Contexto de las emisiones de Bonos Verdes en
Latinoamérica.** Miguel Almeida – Climate Bonds
Initiative.

**Panel: Lecciones aprendidas de diferentes emisores de
bonos verdes de la Alianza del Pacífico.**

Alberto Lara – Director general adjunto de finanzas CFO,
FIRA

Jaime Buriticá – Director de tesorería, Bancóldex

Claudia Martínez

Directora E3 – Ecología, Economía y Ética



Cuenta con más de 30 años de experiencia en desarrollo sostenible, financiamiento, cambio climático y nuevas economías. Es miembro del Panel de Asesores Técnicos Independientes del Fondo Verde del Clima (GCF).

Fue directora de la Oficina de Desarrollo Sostenible y Vicepresidente de Desarrollo Ambiental y Social en el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), Viceministra de Ambiente de Colombia y Oficial Ambiental para el Bureau de América Latina del Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en Nueva York.



¿Qué son los bonos verdes?



Los bonos verdes son instrumentos de financiación o refinanciación de deuda, emitidos por empresas, entidades financieras, no financieras o públicas, donde los recursos captados son utilizados para financiar proyectos verdes.

Proceso de emisión de un bono verde

Identificar los proyectos y activos verdes



Gestionar una revisión independiente



Establecer un modelo de control y seguimiento

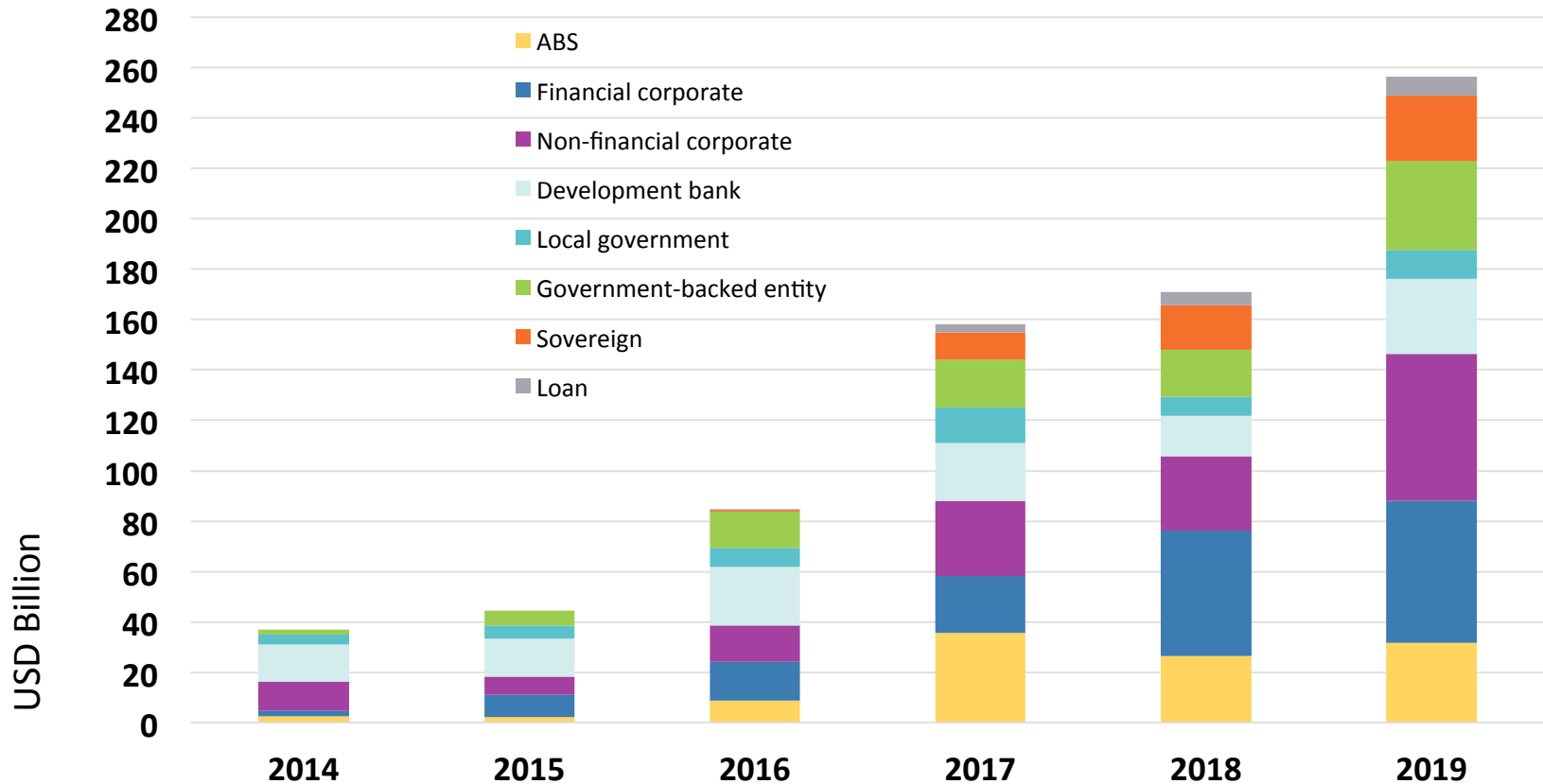


Emitir el bono verde



Monitoriar el uso de los ingresos

Los bonos verdes están marcando una tendencia mundial



Diferentes países los están impulsando

Colombia



- [Hoja de ruta de bonos verdes](#)
 - Presenta las acciones para desarrollar el mercado de bonos verdes en el país
- **5 emisiones**

México



- [Bonos verdes](#)
 - Presenta qué activos pueden financiarse, la certificación, el monitoreo y reporte.
- **9 emisiones**

Chile



- [Marco para los bonos verdes de Chile](#)
 - Presenta las obligaciones que el gobierno debe cumplir para emitir bonos verdes
- **11 emisiones**

Perú



- [Guía de bonos verdes para el Perú](#)
 - Presenta qué activos pueden financiarse, la certificación, marco legislativo y el reporte.
- **5 emisiones**

En el caso de Colombia hay barreras y oportunidades

Barreras



Falta de conocimiento y desarrollo de capacidades



Falta unificar el concepto de inversión verde y revisar categorías y subcategorías sectoriales



Difícil identificación y formación de portafolios verdes



Falta de mecanismos estandarizados de seguimiento y monitoreo de inversiones verdes para reportar a los inversionistas

Oportunidades



Proceso de emisión de un bono está regulado



No hay restricciones regulatorias para la entrada de inversionistas extranjeros



Historial de sobre demanda en las emisiones



Hay espacio para el desarrollo del Segundo Mercado

La situación económica ante el covid evidencia ineficiencias del modelo



Y potencia nuevas oportunidades



Gabriele Caprotti

Coordinador del programa UK PACT



El UK PACT - Partnering for Accelerated Climate Transitions es un programa internacional de financiamiento climático del Departamento de Negocios, Energía y Estrategia Industrial del Reino Unido (BEIS, por sus siglas en inglés), dedicado a proporcionar el desarrollo de capacidades en los países en desarrollo para responder a los desafíos y oportunidades del cambio climático.

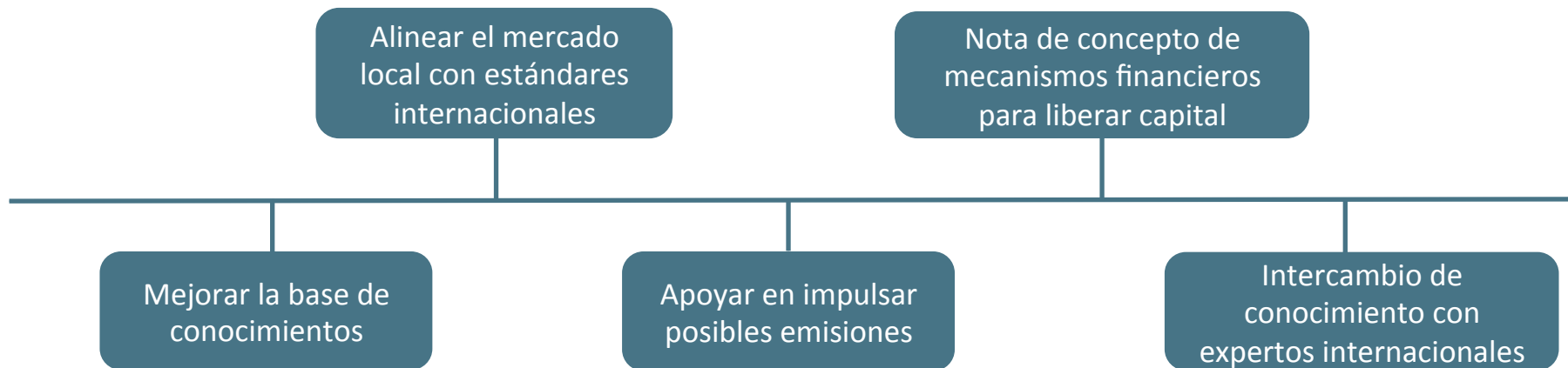


Queremos fortalecer las finanzas verdes y climáticas



El Programa UK PACT - Partnering for Accelerated Climate es un programa de financiamiento climático dedicado a proporcionar desarrollo de capacidades en los países en desarrollo para responder a los desafíos y oportunidades del cambio climático.

Fortalecimiento de las finanzas verdes en Colombia con énfasis en bonos verdes



Miguel Almeida

Climate Bonds Initiative

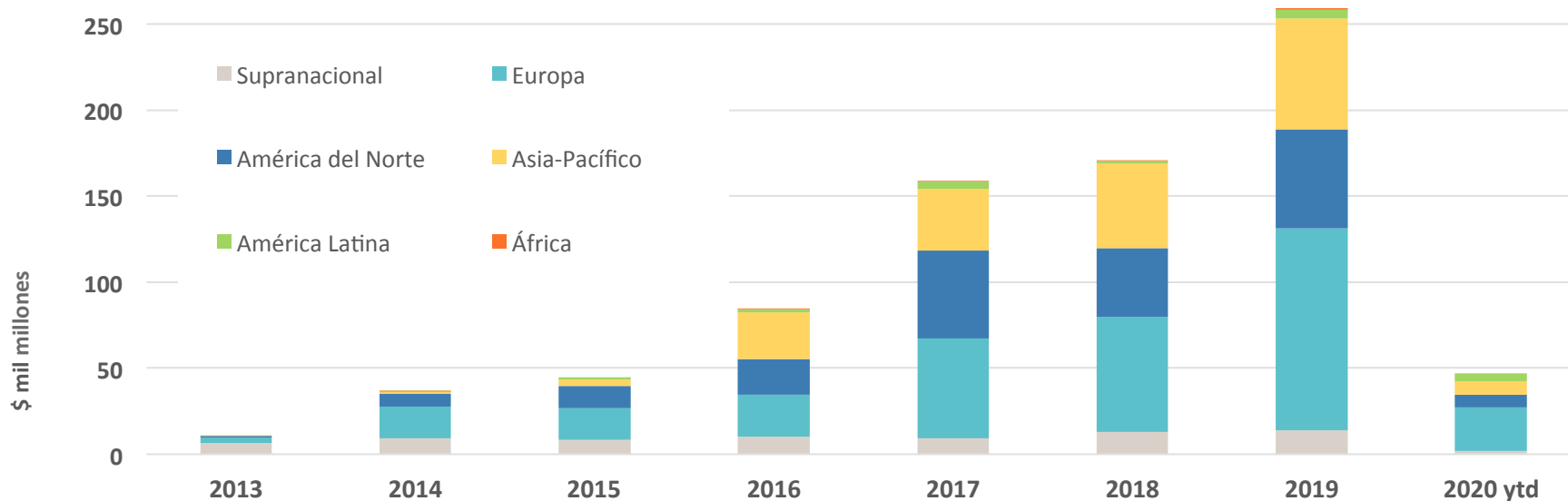


Como parte del equipo de Inteligencia de Mercados de CBI, Miguel ha enfocado parte de su investigación en la región de Latinoamérica y es encargado de reportes como el Estados del Mercado de Bonos Verdes y el reporte de Post-Emissiones de Bonos Verdes a nivel global. Antes de unirse al equipo de CBI, trabajó como analista de mercado en KAE, una consultora con énfasis en servicios financieros, y como analista de Equity Research en Goldman Sachs.

Climate Bonds INITIATIVE

Estado del Mercado de Bonos Verdes

El mercado mundial de bonos verdes sigue creciendo



- Emisión global total (acumulado): \$ 820 mil millones

Nota: Todos los números a corte de Abril 2020

- Emisión total de ALC: \$ 18.2 mil millones

- Hasta ahora, las emisiones de ALC han contribuido (de la cantidad global):

- 2.2% de la cantidad emitida

- 5.3% de emisores

- 1.2% de bonos (2.7% si se excluye a Fannie Mae)

Estado del mercado de las finanzas verdes en Latinoamérica y el Caribe

- Informe publicado del Estado del Mercado de LAC 2019, el primer análisis exhaustivo de las finanzas verdes de la región
- Incluye análisis detallados del mercado, así como posibles emisores del sector público alineados con el clima, y secciones específicas sobre la financiación de sectores como agricultura sostenible y la economía azul
 - Disponible en inglés, español y portugués en la página de Climate Bonds Initiative.
- Los datos del reporte son a corte 2 de julio de 2019 y hoy los traemos las últimas cifras a corte de abril de 2020
- El mercado de LAC ha aumentado casi un 50% en volumen desde entonces el primer reporte, principalmente debido a los Bonos Verdes soberanos chilenos



El top 3 de los países representa >80% y el top 2 >70%

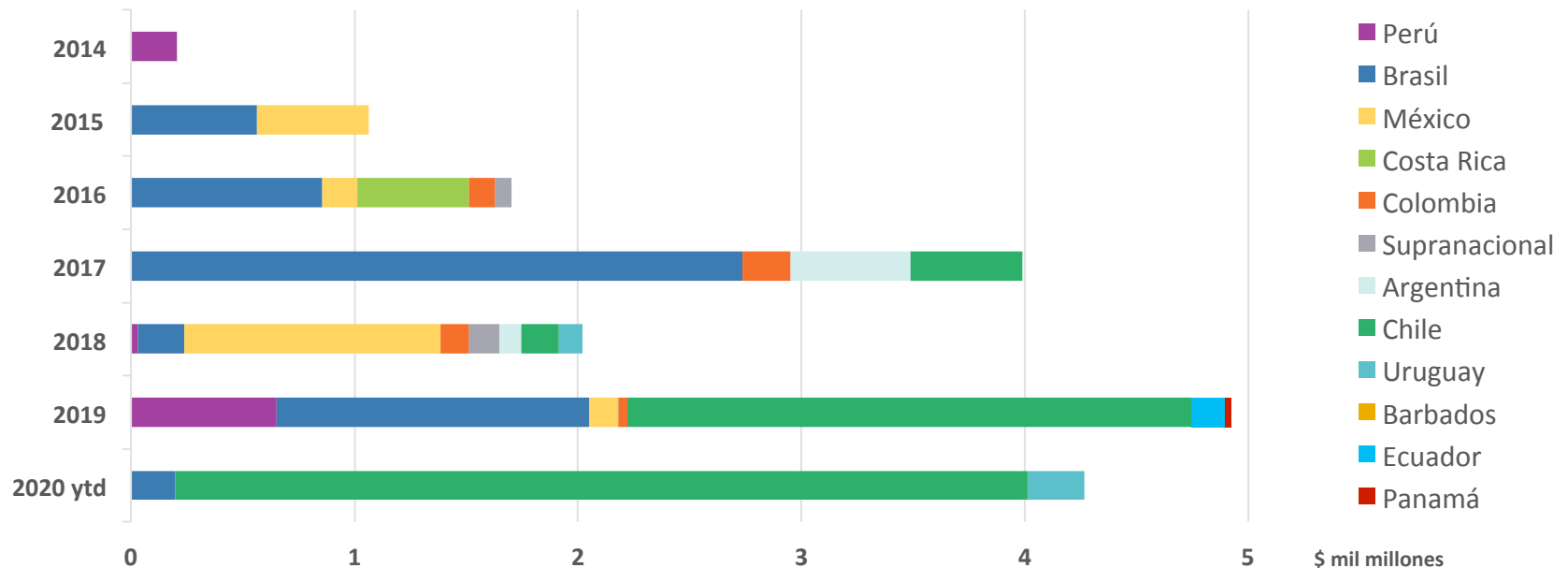
- A principios de este año, Chile sobrepasó a Brasil como el mercado más grande debido a los bonos soberanos
- Sin embargo, Brasil sigue siendo el más desarrollado, visible por el # de bonos y emisores
- México es el 3er mercado más grande y el 2do por el número de emisores
- Perú también está entre los más grandes de la región
- Colombia es uno de los más diversos, y con potencial de emisiones de Empresas no financieras
- Ecuador, Panamá y Barbados tuvieron sus primeras emisiones en 2019

	Monto emitido (\$)	Número de bonos	Número de emisores
Chile	7,000 m	11	5
Brasil	5,963 m	26	19
México	1,932 m	9	6
Perú	886 m	5	5
Argentina	637 m	5	4
Costa Rica	504 m	2	2
Colombia	500 m	6	5
Uruguay	361 m	2	1
Ecuador	150 m	1	1
Panamá	27 m	1	1
Barbados	1.5 m	1	1
Supranacional*	206 m	4	2
Total ALC	18,168 m	73	52

*Supranacional incluye bonos emitidos por entidades multilaterales (BCIE y CAF)

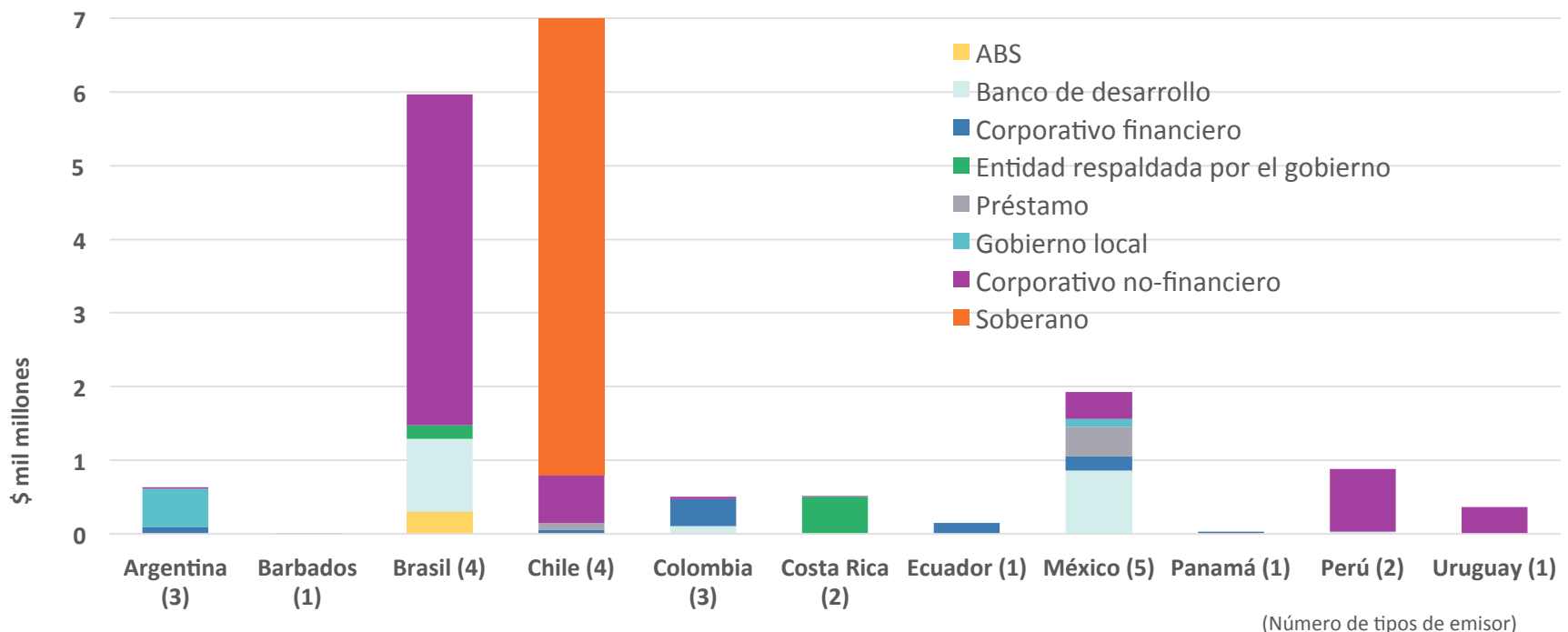
El volumen está creciendo, pero se necesita más continuidad en las emisiones en todos los países

- ¡2019 fue un año record y 2020 ya superó a 2017!
- Débil 2018 debido a la desaceleración mundial y factores regionales, seguido de un fuerte repunte impulsado por los bonos soberanos chilenos
 - Volumen de 2020 ha sido alto, pero con el 90% de concentración en Chile
- Aún así, hay mucho más espacio de crecimiento
 - 11 países de la región ya han emitido BV hasta la fecha



Grandes diferencias en los perfiles de emisores entre países

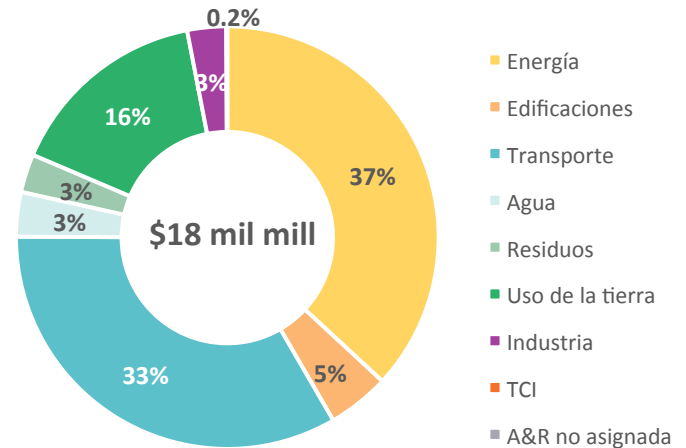
- Prevalencia de emisores del sector privado en algunos países frente al sector público en otros
- Los mercados más grandes no necesariamente son los más diversificados por tipos de emisores
 - **México** actualmente es el **más diverso**, con 5
- Más diversidad en cada mercado beneficiaría el desarrollo de BV en la región



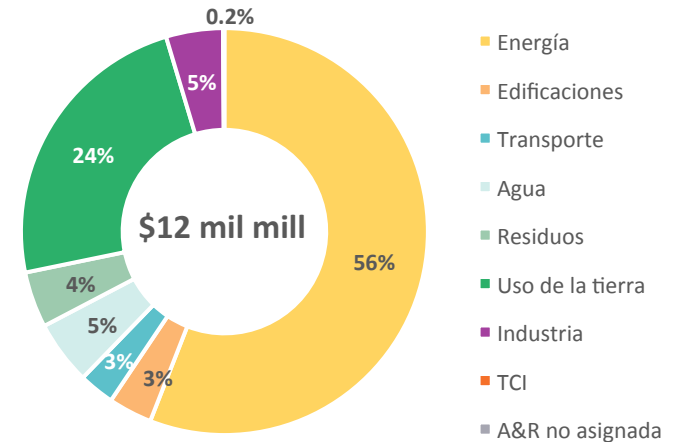
El uso de los recursos en LAC es diferente al del mercado mundial

- El **energía y transporte** son los sectores que más se financian con BV similar a otras regiones
- El **uso de la tierra y la industria** tienen una cuota relativamente alta frente al mercado global
- Mientras que **Construcción & Agua** tienen una cuota baja
- Excluyendo a los soberanos chilenos (gráfico inferior), la **división cambia considerablemente**

Con los bonos soberanos Chilenos



Sin los bonos soberanos Chilenos



- **La energía** representa más de la mitad
 - **Uso de la tierra y la industria** aún más alto
- Una vez más, se **necesita más diversidad**, especialmente para **financiar infraestructuras sostenibles** en sectores como transporte, construcción, agua, residuos

Varios factores clave podrían desbloquear el gran potencial de la región



En el futuro, esperamos ver:

- Crecimiento continuo de emisiones con nuevos emisores y países que se unen al mercado
- El aumento de la emisión del sector público para financiar los objetivos nacionales de desarrollo es clave
 - Inversión en **infraestructura y agricultura sostenible y economía azul**
 - Introducción de **nuevas políticas, incentivos y directrices de finanzas verdes**
- **Mayor participación del sector bancario y financiero en bonos verdes**
- **Los bancos de desarrollo aprovechan experiencia y capacidades para apoyar a los mercados locales**
- **Mayor transparencia y mejor visibilidad, por ejemplo, con el apoyo de la plataforma Green Bond del BID**

Nuestros panelistas



Alberto Lara López - Director General Adjunto de Finanzas (CFO) FIRA

Como CFO de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), sus responsabilidades incluyen la administración de los activos, pasivos y capital, así como la formulación e implementación de estrategias financieras para la captación de fondeo en los mercados de deuda local y derivados. Ha sido uno de los principales promotores de iniciativas de financiamiento a proyectos sostenibles, a través de la emisión de bonos verdes con certificación internacional y de la puesta en marcha de programas de financiamiento en colaboración con Organismos Financieros Internacionales.



Jaime Buriticá - Director de tesorería Bancóldex

Como responsable de la estrategia de liquidez, inversiones y riesgo de balance de Bancóldex, en 2017 estructuró la primera emisión de bonos verdes en el mercado público de valores colombiano por un monto de COP\$200 mil millones y en 2018 estructuró la primera emisión de bonos sociales en el mercado público de valores colombiano por un monto de COP\$400 mil millones. La iniciativa contó con el apoyo técnico del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), a través de un programa de asistencia técnica financiado por el gobierno suizo.

Panel: Lecciones aprendidas de diferentes emisores de bonos verdes de la Alianza del Pacífico

1. ¿Por qué eligieron un bono verde como herramienta de financiación y qué proyectos o activos financiaron?

2. ¿Cómo fue el proceso de estructuración y de emisión? ¿Tuvieron inversionista de los otros países de la Región?

3. ¿Cuál fue el equilibrio entre los beneficios esperados y los beneficios reales, las lecciones aprendidas, retos y recomendaciones?

4. ¿Cómo ven la posibilidad de generar bonos verdes, sociales y/o sostenibles frente a la emergencia del COVID y cómo creen que se van a desempeñar los mercados en medio de la crisis económica?

Preguntas y respuestas



2020

Green Bond Treasurer Survey

Climate Bonds **HENLEY**
Partnership Institute

This report was prepared by the Climate Bonds Initiative, with strategic support from Henley Business School.

Sponsored by Luxembourg Stock Exchange and Credit Suisse.

2019

Green Bond European Investor Survey

Climate Bonds **HENLEY**
Partnership Institute

This report was prepared by the Climate Bonds Initiative, with strategic support from Henley Business School.

Sponsored by Luxembourg Stock Exchange, Credit Suisse, Deutsche Bank, and LYXOR.

América Latina y el Caribe

Estado del mercado de las finanzas verdes 2019

País	Valor (USD)
México	USD1.80mm
Colombia	USD459m
Costa Rica	USD500m
Perú	USD664m
Brazil	USD513mm
Argentina	USD610m
Chile	USD314mm
Uruguay	USD108m

Fecha: 2 de Julio de 2019

Climate Bonds **PAGE** **IDB** **IDB Invest**

Preparado por Climate Bonds Initiative. Apoyado por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo a través de la Asociación para Acción sobre Economía Verde y por el Banco Interamericano de Desarrollo e IDB Invest.

GREEN BOND PRICING IN THE PRIMARY MARKET: July - December 2019

H2 (Q3-Q4) 2019

Report highlights

- Report includes 49 bonds with a combined face value of USD36bn issued between July and December 2019 (H2 2019).
- Green bonds in EUR and USD performed well on all metrics in the primary market, on average.
- Half of green bonds were sold to green investors.
- Green bonds in EUR and USD had tightened more than peers after 7 and 28 days, on average.
- Spotlight on sovereign green bond pricing – twelve governments have joined the green bond club to date.

Climate Bonds **obvion** **LYXOR**

With funding support by Obvion Capital and Lyxor Asset Management.

Recursos adicionales

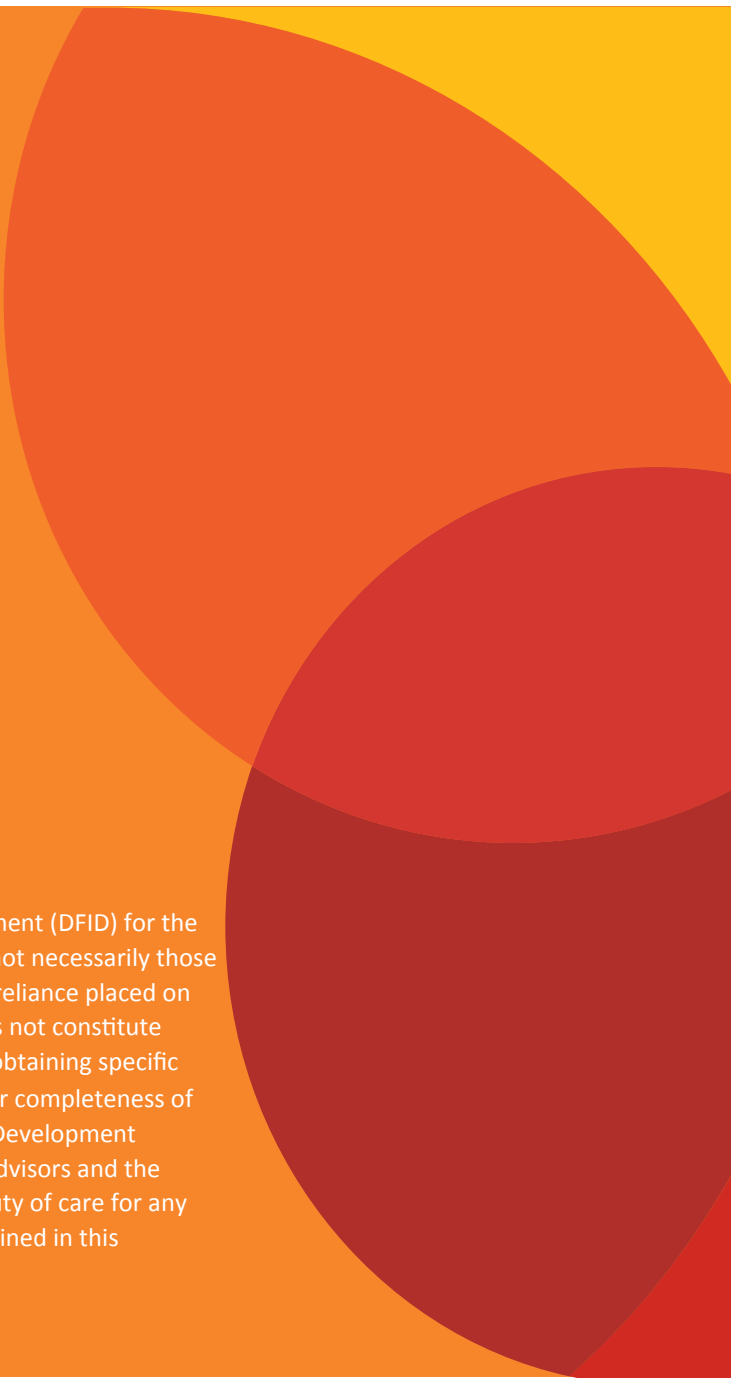
- ✓ Recibirán un correo con los recursos disponibles

Visítenos: www.cdkn.org

Síguenos en:

Facebook: [cdkn.lac](https://www.facebook.com/cdkn.lac)

Twitter: [@cdkn_lac](https://twitter.com/cdkn_lac)



**¿Podemos agregarlo a
nuestra lista de
distribución para recibir
nuestras noticias?**

¡Gracias!

www.cdkn.org

This document is an output from a project funded by the UK Department for International Development (DFID) for the benefit of developing countries. However, the views expressed and information contained in it are not necessarily those of or endorsed by DFID, which can accept no responsibility for such views or information or for any reliance placed on them. This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, the Climate and Development Knowledge Network's members, the UK Department for International Development ('DFID'), their advisors and the authors and distributors of this publication do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

Copyright © 2010, Climate and Development Knowledge Network. All rights reserved.