



Bonos temáticos

#BonosQueCreanFuturo

Índice

1. ¿Que son los Bonos Temáticos?

2. Mercado de Bonos Temáticos

3. Nuestra experiencia



¿Qué son los Bonos Temáticos?

#BonosQueCreanFuturo

Agendas de desarrollo

Agenda 2030



OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE
17 OBJETIVOS PARA TRANSFORMAR NUESTRO MUNDO

1 FIN DE LA POBREZA 	2 HAMBRE CERO 	3 SALUD Y BIENESTAR 	4 EDUCACIÓN DE CALIDAD 	5 IGUALDAD DE GÉNERO 	6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO 
7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE 	8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO 	9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA 	10 REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES 	11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES 	12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES 
13 ACCIÓN POR EL CLIMA 	14 VIDA SUBMARINA 	15 VIDA DE ECOSISTEMAS TERRESTRES 	16 PAZ, JUSTICIA E INSTITUCIONES SÓLIDAS 	17 ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS 	

Agenda de París



Paris
Climate
Agreement

1

Reducción

Límite temperature global 2 °C

2

Revisión

Compromisos de países cada 5 años

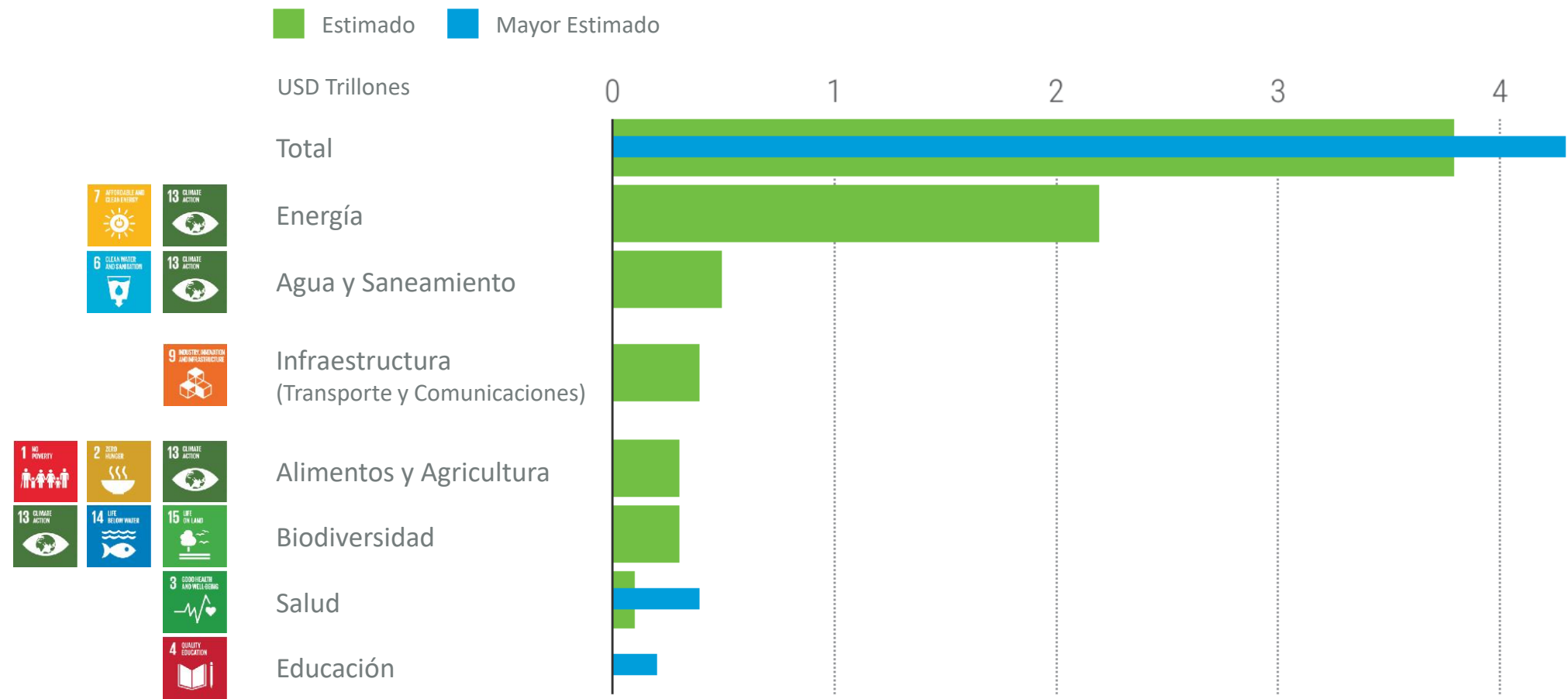
3

Financiación

A los países en desarrollo

Oportunidades de financiamiento sostenible

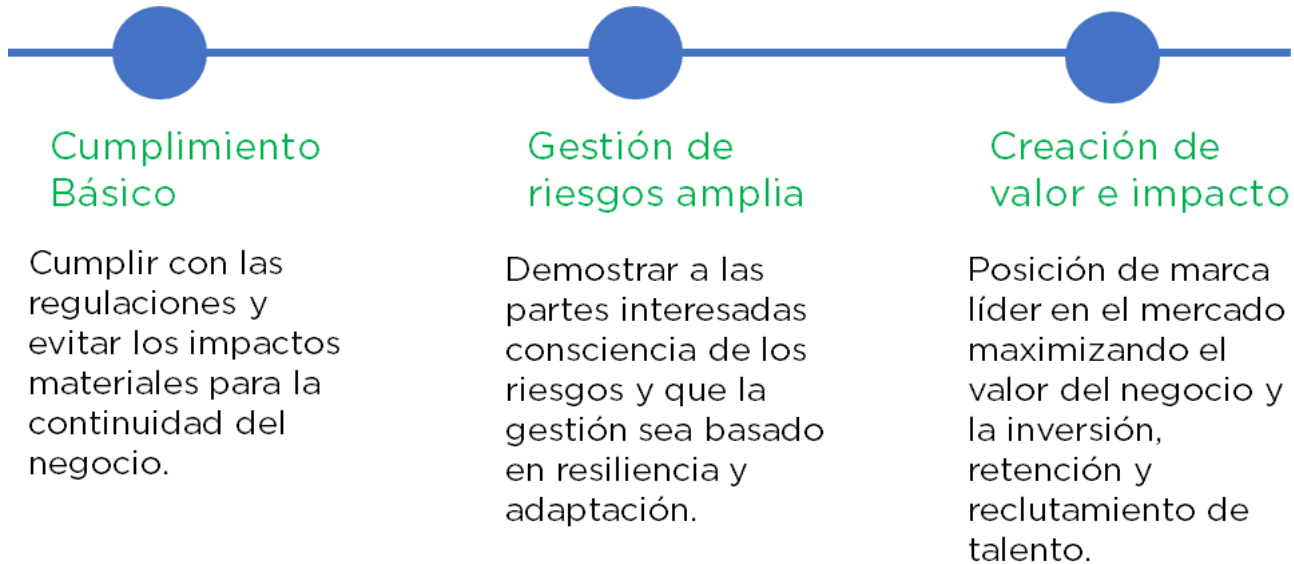
Se estima una brecha de inversión anual en los países en desarrollo de US\$4 Trillones para alcanzar los ODS en 2030



Nota: La inversión se refiere a los gastos de capital. El rango para los sectores de salud y educación refleja incertidumbre sobre el tamaño del componente de gasto de capital en la brecha de inversión total para los dos sectores, para los cuales se espera que el componente de gasto operativo sea sustancial.
Fuente: UNCTAD SDG Investment Trends Monitor September 2023

ESG ha evolucionado desde la perspectiva de riesgo a oportunidad

Evolución de ESG



¿Qué son los bonos temáticos?

- Son emisiones en los mercados de capital de deuda para financiar proyectos sociales y/o climáticos

- Atraen inversionistas especializados (ESG Investors)

- Promueven el acceso a financiamiento de largo plazo en los mercados de capitales

- Son instrumentos esenciales para responder a los ODS

**OBJETIVOS
DE DESARROLLO
SOSTENIBLE**

- Pueden ser **bonos con un uso de fondos** predefinido (UoP) o con incentivos **vinculados a objetivos específicos** (Sustainability-Linked Bonds), alineados a estándares internacionales

- Contribuyen a diversificar las fuentes de financiamiento

- Los principios de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) son los estándares más prevalentes y contienen pautas voluntarias para los emisores de bonos temáticos

Principales productos sostenibles en los Mercados de Capitales de Deuda

Basado en uso de los fondos

Bonos Verdes

Los **Bonos Verdes** son cualquier tipo de instrumento donde los fondos se aplicarán exclusivamente para financiar o refinanciar proyectos verdes nuevos y/o existentes.

Bonos Sociales

Los **Bonos Sociales** son cualquier tipo de instrumento donde los fondos se aplicarán exclusivamente para financiar o refinanciar proyectos sociales nuevos y/o existentes.

Verde + Social = Bonos Sostenibles

Uso de los fondos

Energía renovable

Eficiencia energética

Productos/Servicios Ecoeficientes

Conservación de la biodiversidad

Prevención/Control de la Contaminación

Uso sostenible de la tierra

Edificios verdes

Gestión sostenible del agua

Transporte limpio

Adaptación al cambio climático

Infraestructura básica asequible

MIPYME / Microfinanciación

Acceso a servicios esenciales

Seguridad alimentaria

Inclusión Financiera

Avance socioeconómico

Las **poblaciones objetivo** de la emisión deben estar dentro de categorías como: personas que viven por debajo de la línea de pobreza, grupos excluidos, migrantes, minorías, entre otros.

Vinculados a la Sostenibilidad (SLBs)

Los **SLBs** son un tipo de instrumento en el que los fondos de la emisión se utilizarán para fines corporativos generales y que tienen características (por ejemplo, cupones) variables en función de ciertos KPIs relacionados con la sostenibilidad.

Key Performance Indicators (KPIs)

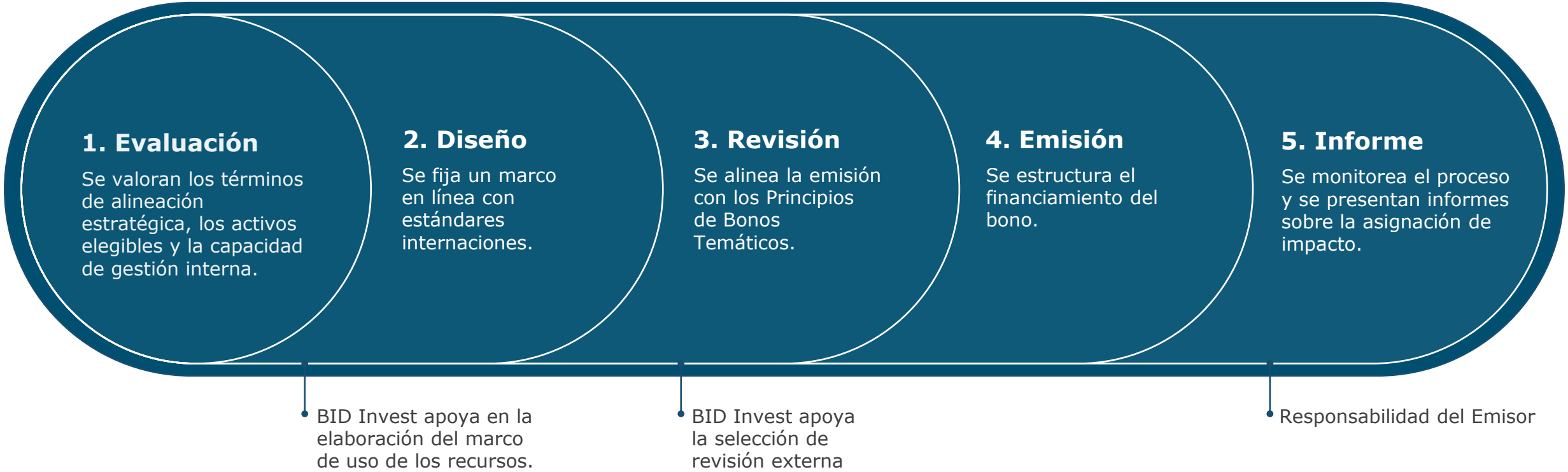
- Los **KPIs** deben ser importantes para el negocio del emisor e idealmente comparables con KPI publicados por pares:
 - Datos observables son preferidos sobre las calificaciones ESG
 - Los objetivos de rendimiento (SPT) deben calibrarse en función de (1) los objetivos públicos de los pares (2) el rendimiento histórico de los pares y (3) el rendimiento histórico del emisor
- Se requiere una **verificación externa e independiente** de los KPI y los resultados con respecto a los SPT.

Bonos de Transición

Los **bonos de transición** son un producto en desarrollo para proporcionar una etiqueta a los emisores en industrias intensivas en carbono que están realizando inversiones que conducirán a una reducción significativa de CO2.

El proceso de emisión de bonos temáticos

La emisión de bonos temáticos implica una serie de pasos adicionales a los de las emisiones tradicionales.

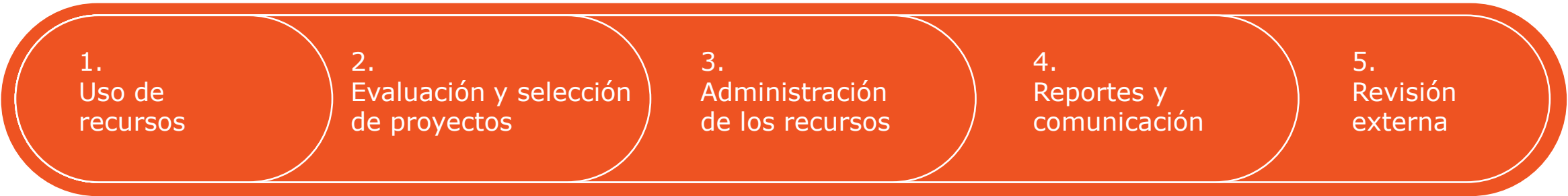


BID Invest ayuda a desarrollar el marco de bonos relacionado con el uso de los fondos

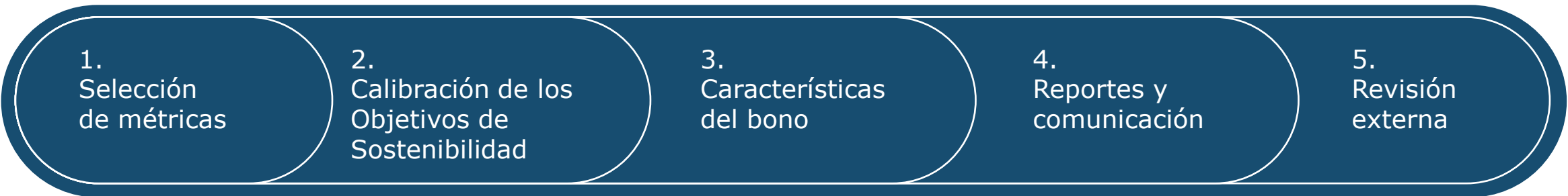
¿Cómo se aplican los Principios ICMA?

Emisión Bonos Verdes, Sociales, Sostenibles y Vinculados a Sostenibilidad

Las etiquetas temáticas de **bono con uso de fondos (UoP)** deben seguir cinco componentes:



Los **bonos vinculados a sostenibilidad** establecen que un emisor debe seleccionar y establecer los objetivos de desempeño de sostenibilidad.



¿Qué beneficios tienen los bonos temáticos para el emisor?

Generan y reflejan un impacto positivo.

Mejoran su valor de franquicia. Los requisitos de divulgación de un bono temático comunican una narrativa de la sostenibilidad y ofrecen la oportunidad de destacar las metas y objetivos clave del emisor en materia de sostenibilidad.

Los posicionan como líderes y pioneros en sus mercados, al forjarse una reputación innovadora, desarrollar estándares que moldean el mercado y alentar a otras empresas a participar.

Permiten al emisor beneficiarse de la creciente demanda de oportunidades de inversión socialmente responsable por parte de los inversionistas.

Amplían su base de inversionistas: atraen organizaciones con conciencia social y ambiental que, bajo otras circunstancias, no invertirían.

Contribuyen de manera objetiva al cumplimiento de los objetivos de desarrollo verde y social de su país.

¿Qué beneficios tienen los bonos temáticos para el inversionista?

Recibe un retorno de mercado más un impacto mensurable al mismo tiempo.

Inversión en instrumentos más transparentes porque publican informes anuales de impacto que les ofrecen a los inversionistas una mayor comprensión del impacto de su inversión.

Direccionamiento del capital a actividades que pueden generar impactos ambientales y sociales positivos.

Los emisores proporcionan una debida diligencia sólida y un mejor manejo de riesgos ambientales y sociales, generando valor a largo plazo.

Invertir en bonos temáticos puede ayudar a los inversionistas a lograr sus objetivos de sostenibilidad (es decir, descarbonizar sus portafolios).

Mercado de Bonos Temáticos



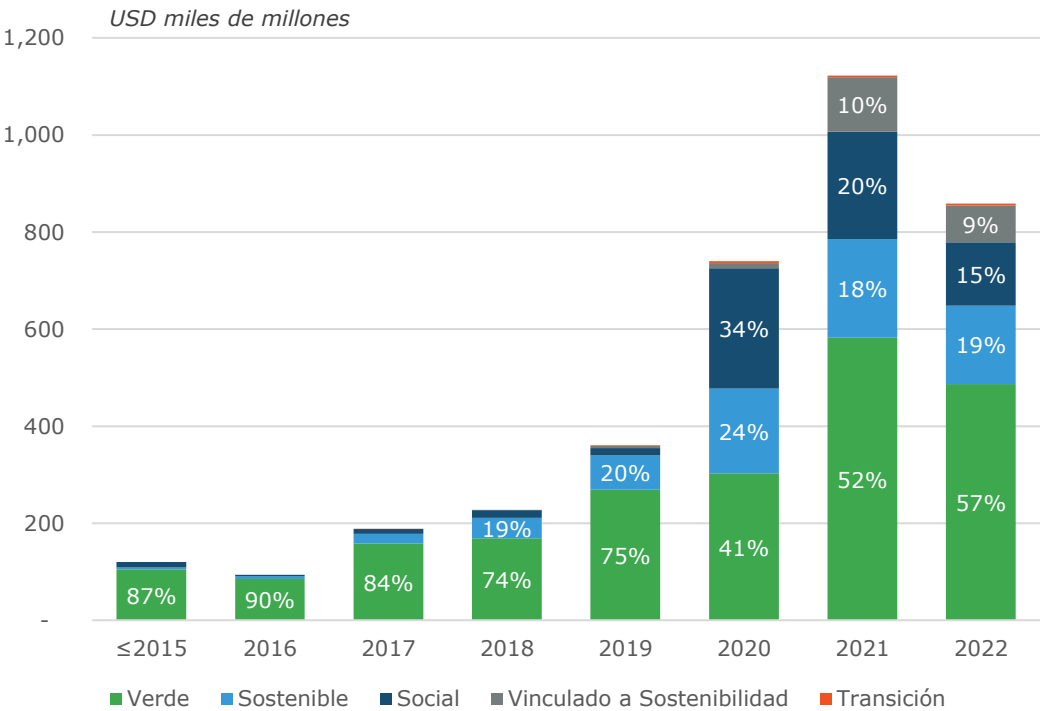
Bonos temáticos en el mundo

Las emisiones de bonos temáticos a nivel global alcanzaron un **acumulado de US\$3.7 billones al cierre de 2022**, de los cuales US\$855 mil millones fueron emitidos en 2022, representando el **5% del mercado global de bonos**, siendo los bonos verdes la categoría más relevante.

Monto global emitido en 2022



Evolución del mercado global de bonos temáticos



*Datos actualizados a 2022.
Fuente: Iniciativa de Bonos Climáticos.

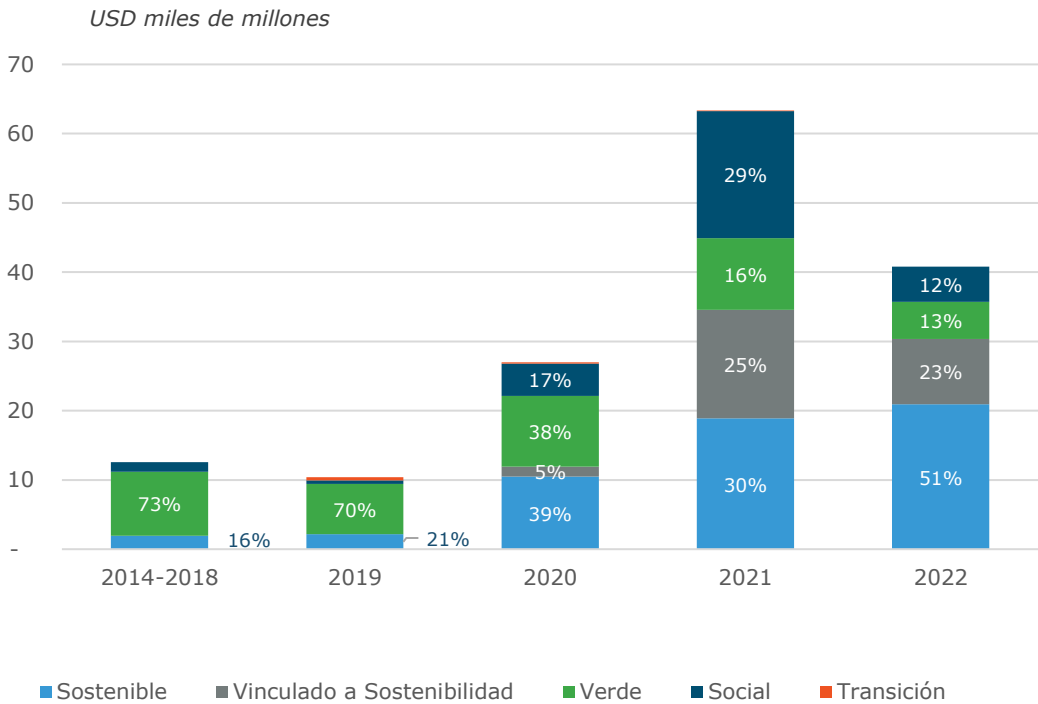
Bonos temáticos en América Latina y El Caribe (ALC)

Las emisiones de bonos temáticos en ALC alcanzaron un **acumulado de US\$154 mil millones al cierre de 2022**, de los cuales US\$41 mil millones fueron emitidos en 2022, representando el **25% del mercado global de bonos**, siendo los **bonos sostenibles** la categoría más relevante.

Monto global emitido en 2022



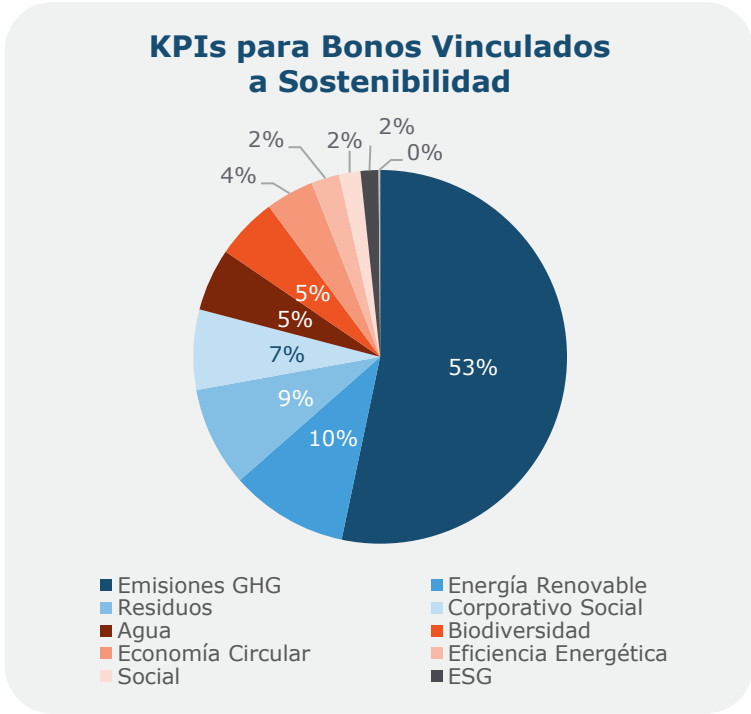
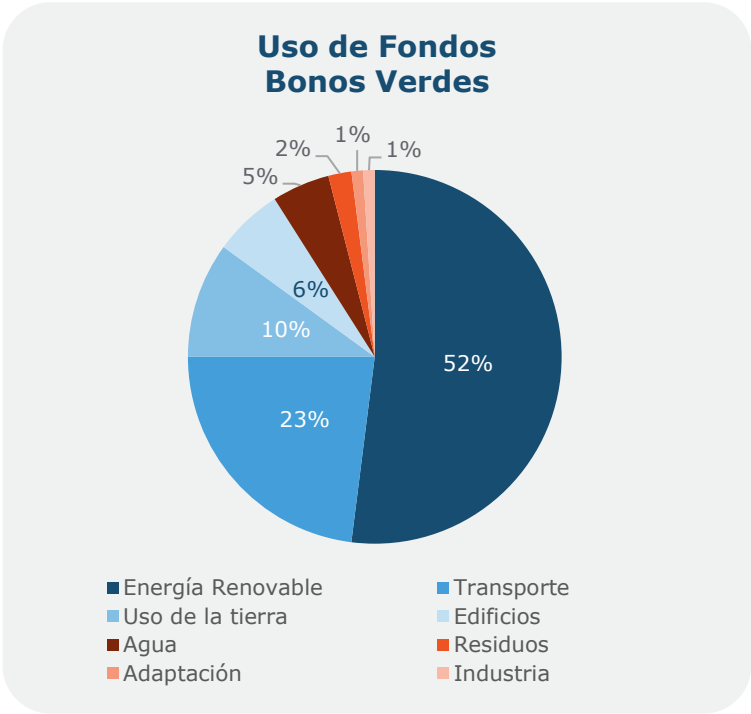
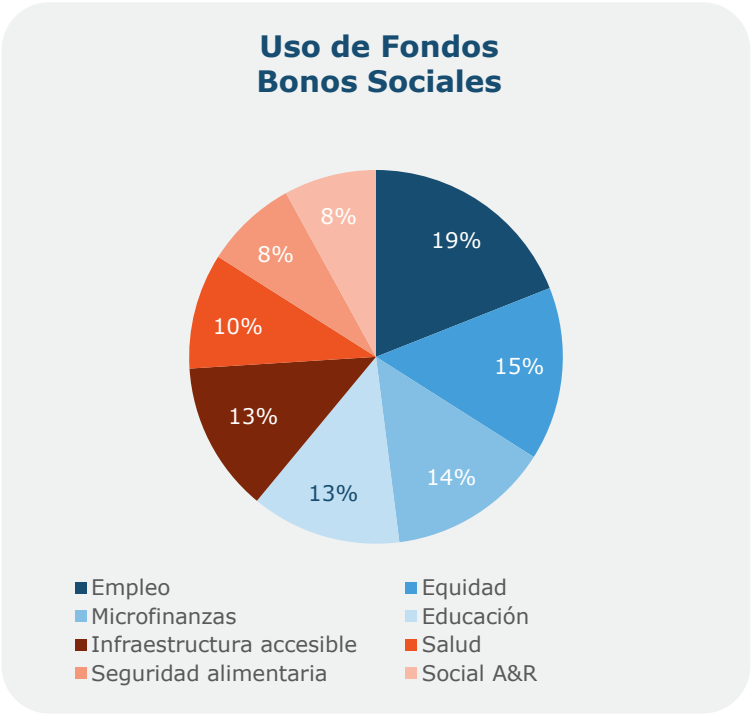
Evolución del mercado de bonos temáticos en ALC



*Datos actualizados a 2022.
Fuente: Iniciativa de Bonos Climáticos.

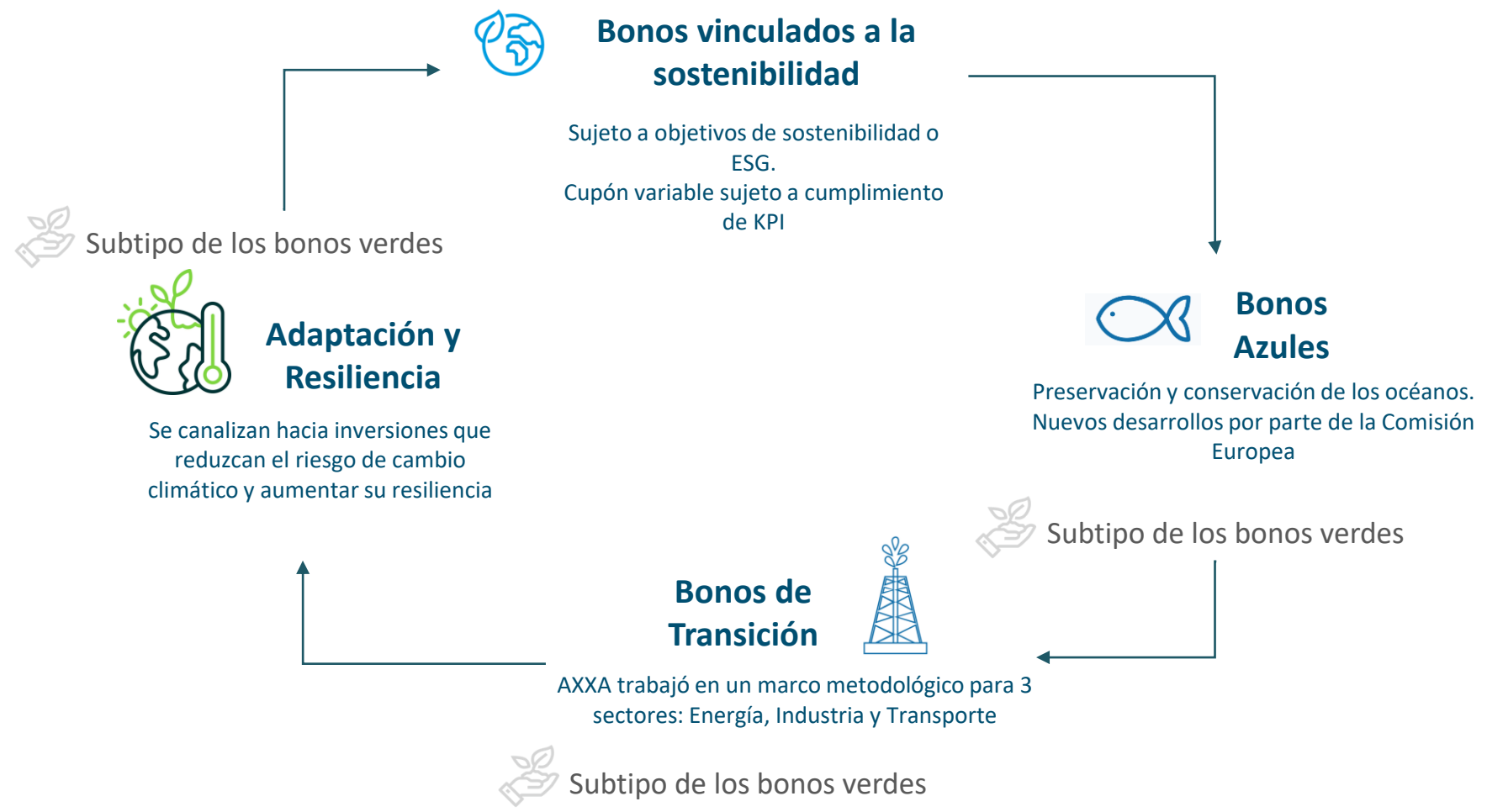
Evolución bonos temáticos en América Latina y El Caribe (ALC)

- Siguiendo la tendencia mundial, energía renovable es la categoría más financiada en los bonos verdes en ALC.
- La mayoría de los bonos sociales que se originan en la región tienen múltiples usos de fondos, siendo empleo y capacitación, equidad y educación las categorías más importantes.
- En los SLB, los principales indicadores clave de desempeño (KPI) están enfocados en objetivos de reducción de emisiones GEI, con la mayoría incluyendo reducción de emisiones de alcance 1 y 2.



Nuevas tendencias

Es crucial tener una comprensión integral de qué instrumento etiquetado se adapta mejor a cada emisor y desarrollar las capacidades correspondientes. La introducción de nuevas etiquetas trae nuevas oportunidades.



Retos para incrementar las emisiones temáticas

- Identificar proyectos elegibles.
- Detectar emisores con políticas ESG o en proceso de diseñarlas o implementarlas interesados.
- Aumentar nuestra base de inversionistas con enfoque ESG.
- Monitorear y potenciar la transparencia de la información.
- Prevenir prácticas como el *greenwashing* y el *socialwashing*.



**Nuestra
experiencia**



A landscape photograph of a mountain valley. In the background, a large mountain peak is covered in snow and partially obscured by dark, rocky outcrops. The sky is a clear, vibrant blue. The foreground and middle ground consist of steep, barren hillsides with a mix of brown, tan, and grey soil and sparse, low-lying vegetation. A river or stream flows through the center of the valley, its water appearing as a light, winding path. The overall scene conveys a sense of vastness and natural beauty.

**¿Cómo
te imaginas
el futuro?**

Acerca de nosotros

BID Invest, miembro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (BID), es un banco multilateral de desarrollo, comprometido con promover el desarrollo económico de sus países miembros en América Latina y el Caribe a través del sector privado. BID Invest financia empresas y proyectos sostenibles para que alcancen resultados financieros y maximicen el desarrollo económico, social y medioambiental en la región



Gobiernos
Sociedad civil

Préstamos
Garantías
Donaciones

Asesoría sobre
políticas
Asistencia técnica
Conocimientos



Corporativos
Infraestructura
Intermediarios financieros

Préstamos, Garantías,
Inversiones de Capital y
financiamiento mezzanine

Servicios de asesoría



Actores del ecosistema
de innovación

Préstamos
Capital semilla y
emprendedor
Donaciones

Redes de conocimientos
Innovación abierta

El Grupo BID y su apoyo a los Mercados de Capital Sostenibles

BID Invest en Pocas Palabras

- Sector privado del Grupo BID
- 48 países miembros (26 en ALC)
- Invierte exclusivamente en la región
- US\$ 11.4 miles de millones en activos totales
- AAA / Aa1 / AA+ (Moody's / S&P / Fitch)

Apoyo del Grupo BID a los Bonos Temáticos

					
	Bonos Etiquetados	Verde	Social	Sostenible	Vinculados a sostenibilidad
IDB Group	83 US\$ 41.1 mm	20 US\$ 9.1 mm	41 US\$ 23.3 mm	16 US\$ 6.3 mm	6 US\$ 2.3 mm
IDB Invest	38 US\$ 3.3 mm	8 US\$ 0.7 mm	17 US\$ 1.3 mm	10 US\$ 0.7 mm	3 US\$ 0.5 mm

Premios Recientes





8

Bonos verdes

Brasil

- Sicredi

Ecuador

- Banco Pichincha

México

- CADU

Uruguay

- Natelu y Yarnel
- Campo Palomas
- La Jacinta
- El Naranjal y Del Litoral

Bono azul

Ecuador

- Banco Bolivariano



17

Bonos sociales

Brasil

- Banco ABC

Colombia

- La Hipotecaria
- Autopista de Peaje Rumichaca-Pasto
- Unión Vial Río Pamplonita

Costa Rica

- Banco Nacional

Ecuador

- Banco Guayaquil
- Jardín Azuayo

Perú

- Banco Pichincha
- Los Portales

Trinidad y Tobago

- Home Mortgage Bank

Bonos sociales de género

Colombia

- Davivienda
- Banco W
- Mibanco

Panamá

- Banistmo

Ecuador

- Banco Pichincha
- Banco Solidario

Perú

- Caja Arequipa



10

Bonos sostenibles

Argentina

- BICE

Brasil

- BDMG

Colombia

- Grupo Bancolombia
- Banco de Bogotá

Costa Rica

- Banco Promerica

Ecuador

- Produbanco

El Salvador

- Banco Promerica

México

- Vinte 18x
- Vinte 23x

Uruguay

- BBVA UY



3

Bonos vinculados a la sostenibilidad

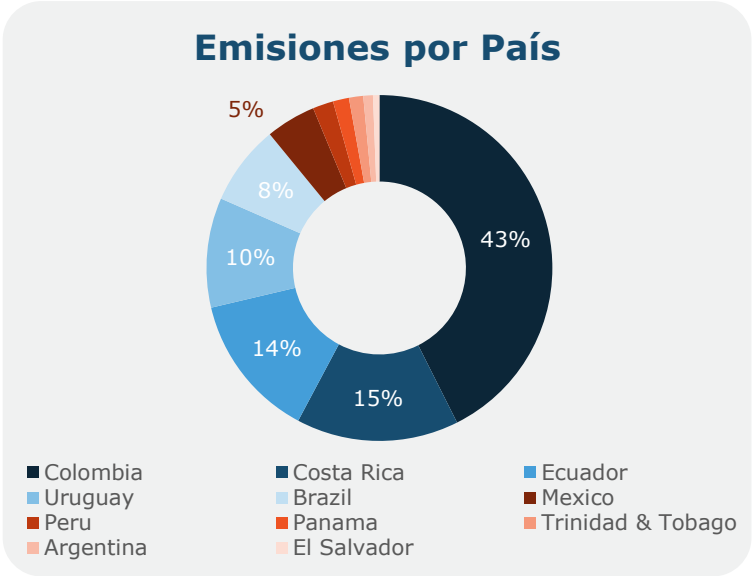
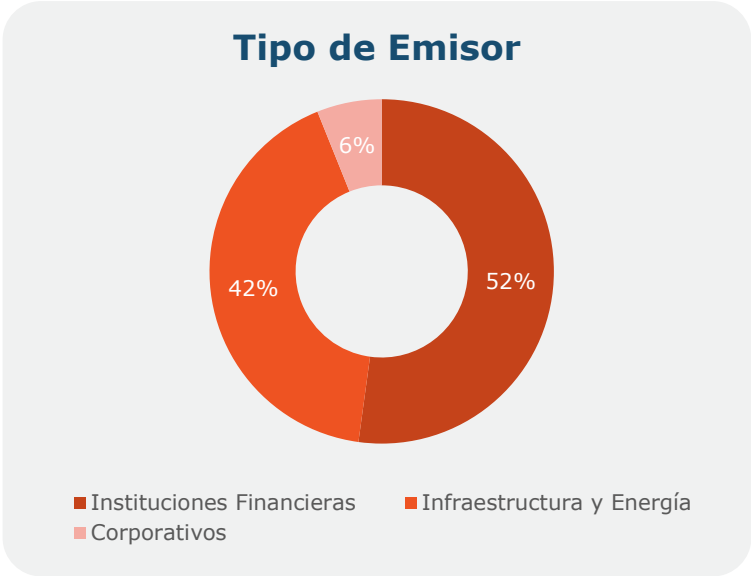
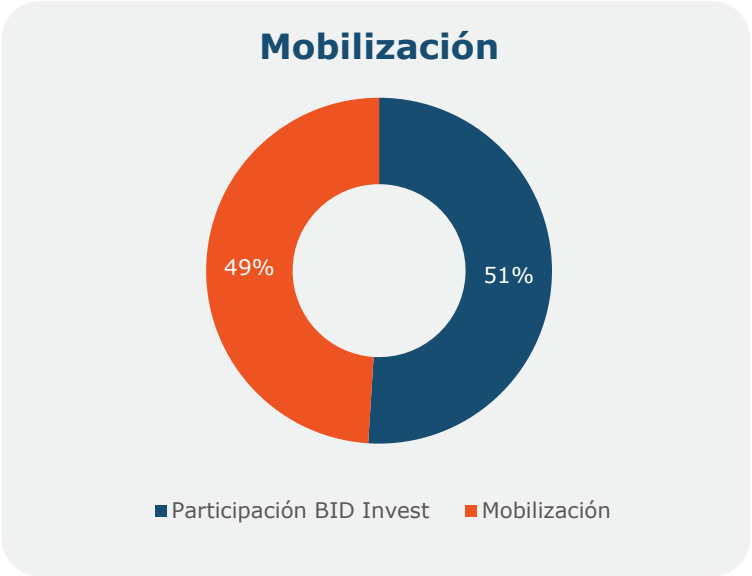
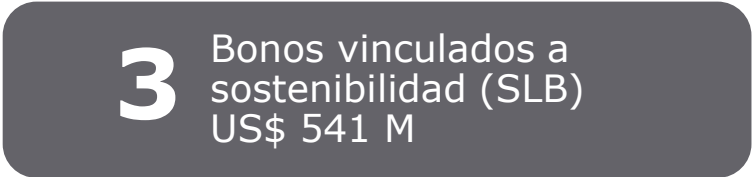
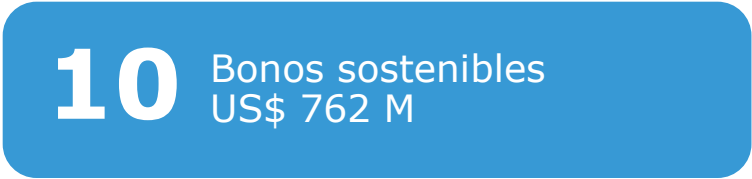
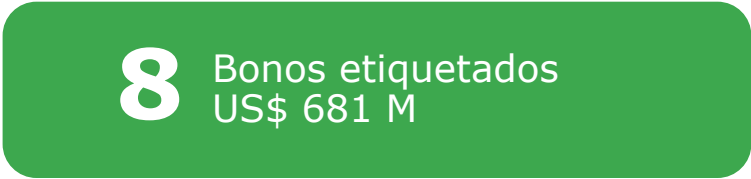
Colombia

- Compañía de Empaques
- Bancolombia

Costa Rica

- Liberty

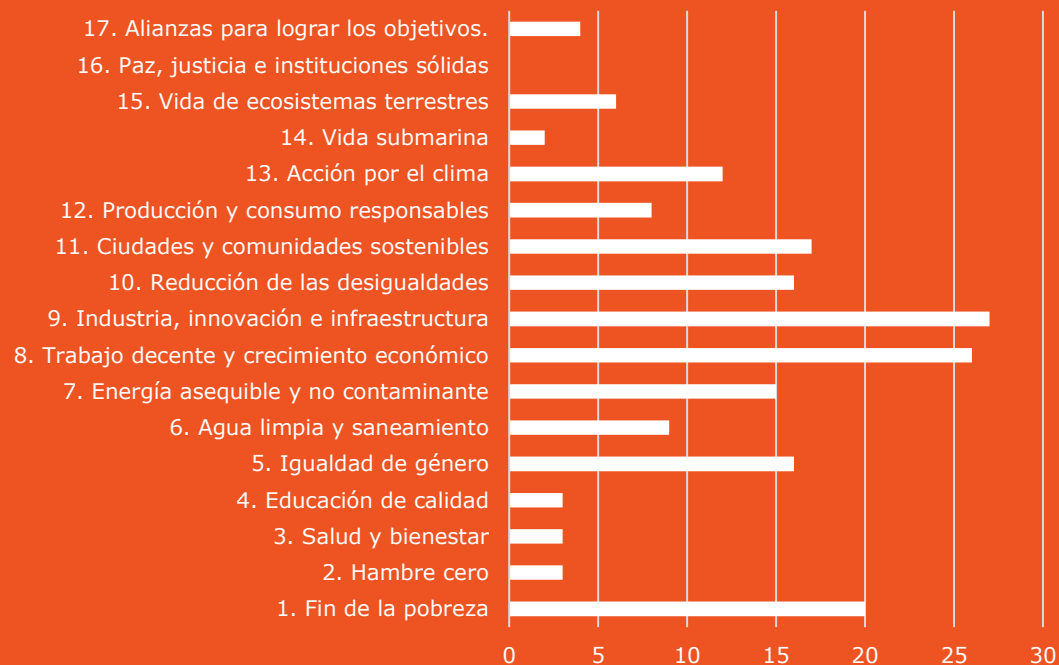
Bonos que apoyamos y crean futuro



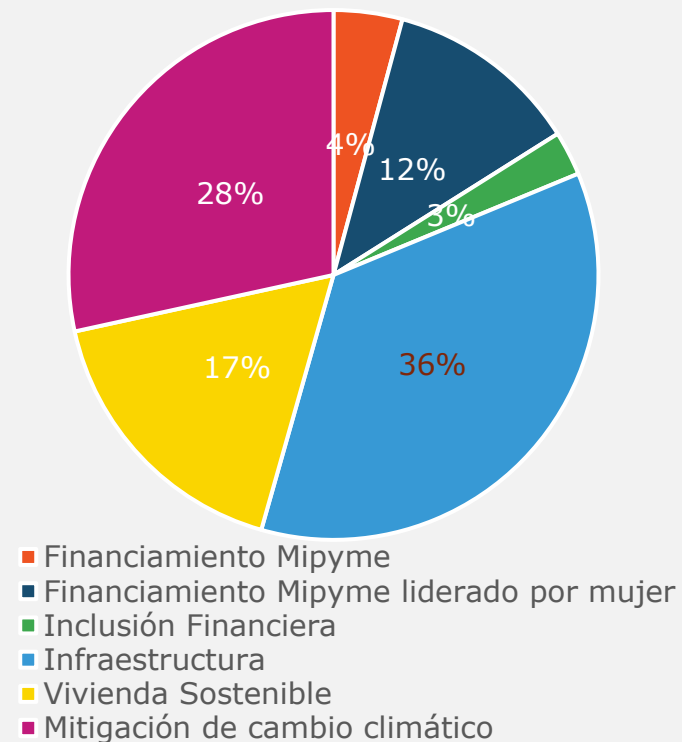
*Cifras a Diciembre 2023

Impactamos en ODS y áreas sociales y medioambientales

ODS impactados por # de transacciones



Colocación potencial de los recursos*



*Basado en el uso de fondos indicado en el marco del bono. Cifras a Diciembre 2023

Resultados de Nuestro negocio

US\$ 44.73M

**CIERRES Y
MOVILIZACIÓN¹**

US\$ 17.39M

**ACTIVOS TOTALES
BAJO GESTIÓN²**

447

**PROYECTOS EN
PORTAFOLIO²**

Nuestro impacto

507 MIL

**PUESTOS DE TRABAJO
APOYADOS³**

12,4 M

**tCO₂ REDUCIDAS
POR AÑO³**

2,1 M

MIPYME FINANCIADAS

¹Cifras actuales de enero 2016 a marzo 2023 - ²A marzo 2023 - ³Cifras actuales de enero 2016 a diciembre 2022

Todas las cifras se expresan en US\$

¿Qué buscamos?



Iniciativas con impacto positivo

Proyectos de impacto con empresas experimentadas en sus sectores y comprometidas con el desarrollo de ALC



Solidez financiera

Empresas y proyectos financieramente factibles con métricas crediticias sólidas



Integridad

Empresas de buena reputación y que cumplan con nuestros estándares de integridad

Socios con una visión compartida

- Desafían el status quo
- Son innovadores
- Desarrollan negocios sostenibles
- Respaldan la igualdad de género
- Promueven la inclusión social
- Propician la transferencia de conocimiento
- Promueven la responsabilidad ambiental
- Desarrollan la cadena de suministro local y participación de las MIPYME

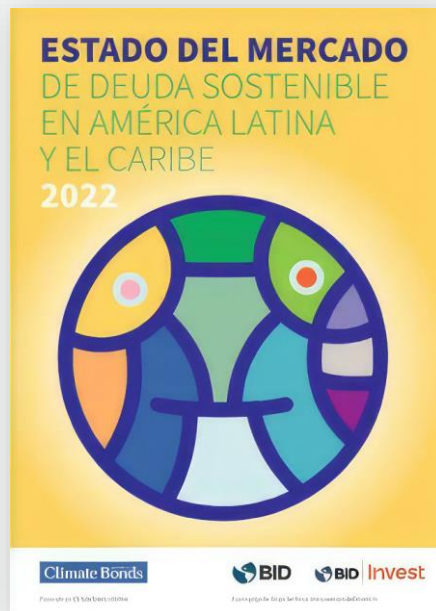
Nuestro apoyo técnico a los emisores

Los **bonos temáticos** son similares a los bonos *plain vanilla*, pero establecen requisitos adicionales con relación al uso de los fondos. Por eso **asesoramos a los emisores en cuanto al desarrollo de criterios sociales, verdes y sostenibles**, y su mantenimiento durante el ciclo de vida de los bonos.

Nuestros servicios incluyen

- Evaluación de las mejores oportunidades para incluir una etiqueta de bono temático en el negocio y la cartera del cliente:
 - Uso de fondos
 - Evaluación de proyectos y proceso de selección
 - Gestión de fondos
 - Reporte de información
- Apoyo para la selección de revisores independientes con el fin de garantizar que la estructura cumpla con las normas del mercado.

Nuestras publicaciones



Escanea para acceder
a los reportes



Escanea para acceder
a los reportes



Escanea para acceder
a los reportes



Continuemos la conversación

Sergio Díaz

Líder de Mercados de Capitales - Región Andina
sergio@iadb.org

www.idbinvest.org

www.idbinvest.org/linkedin

www.idbinvest.org/twitter

www.idbinvest.org/facebook

Blog - www.idbinvest.org/blog