

BONOS VERDES



IFC

**International
Finance Corporation**
WORLD BANK GROUP

Marzo 2017

- IFC, miembro del Grupo Banco Mundial, fue establecido en 1956.
- Principal institución de desarrollo internacional dedicada exclusivamente al sector privado..
- Mas de 50 años de experiencia en países emergentes como líder de transacciones y proyectos privados:
 - Promoviendo el desarrollo del sector privado
 - Compañías privadas en países miembros
 - Capital / Préstamos
 - Manejo de riesgos
 - Asesoría Técnica
 - Movilización

Principales Resultados de IFC en 2016

\$18.7 miles de millones (MM) en financiamiento:

- \$11.0 MM de la cuenta principal de IFC,
- \$7.7 MM movilizados

\$52.0 MM comprometidos en portafolio

\$8.5 MM invertidos en países AIF

Inversiones: 2,000 firmas en 100 países

Asesoría: 2/3 del programa en países AIF, incluido 20% en países frágiles y en conflicto

Rol de IFC

- Desarrollar **alianzas y relaciones de largo plazo**.
- Actuar como **“prestamista de ultima instancia”** en proyectos de difícil financiamiento (deuda de largo plazo, mezzanine, manejo de riesgos).
- Diseminar *mejores practicas internacionales* (E&S, seguros, gobernanza corporativa).

Impacto de Desarrollo de IFC

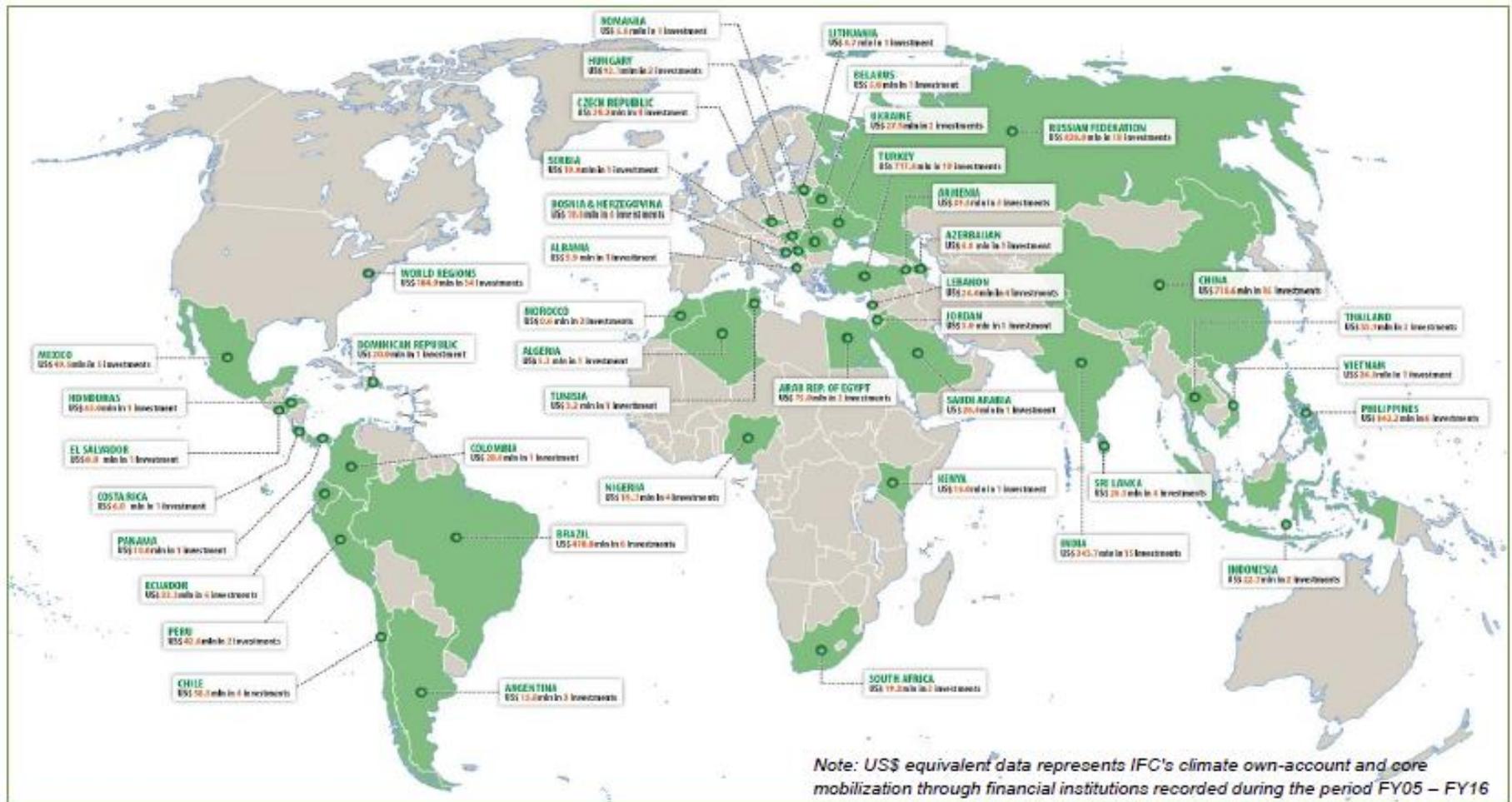
- **Cambio Climático:** Reducción de emisiones GEI y procurar **inversiones sustentables**.
- Promover la creación de empleos.
- Efectos secundarios: Crear habilidades técnicas y promover la transferencia de conocimientos
- Incrementar los estándares de la industria
- Apoyar proyectos en **países AIF, países en fronteras y en conflicto**

Adicionalidad de IFC

- Estampa de aprobación y efecto demostración.
- Proveer de mitigación de riesgo político y otros a las firmas que se mudan a países emergentes.
- Proveer de servicios de asesoría y mejorar los estándares medio y socio ambientales.
- Facilitar la movilización de fondos adicionales.

MÁS DE DOS DÉCADAS DE EXPERIENCIA EN INVERSIONES SUSTENTABLES

- La IFC canaliza inversiones a través de intermediarios para apoyar actividades de cambio climático. Desde 2005, la IFC ha apoyado a más de 150 instituciones financieras en 188 proyectos de sustentabilidad y cambio climático, proveyendo cerca de US\$ 4.3 miles de millones de financiamientos.

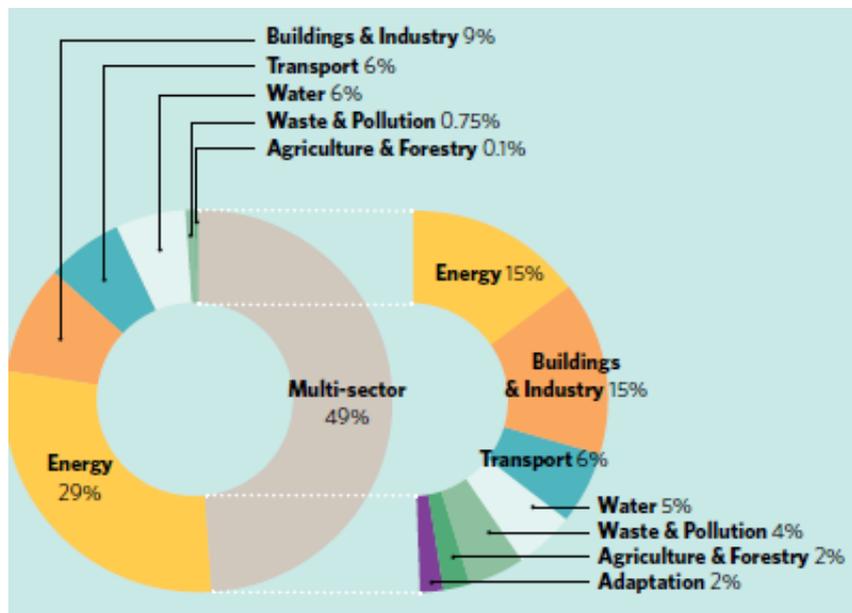


¿Qué son los Bonos Verdes?



Son títulos de deuda que se emiten para generar capital específicamente para respaldar proyectos ambientales o relacionados con el cambio climático.

- El volumen de bonos verdes se estima en poco mas de US\$ 90 miles de millones a 2016.



Global growth in green bond issuance was driven by China in 2016



EXPERIENCIA DE LA IFC COMO EMISOR

- La IFC ha sido pionera en el mercado de bonos verdes y es uno de los mayores emisores de bonos verdes a nivel mundial
- IFC ha emitido 55 bonos verdes en múltiples monedas, recaudando US\$ 5.1 mil millones
- IFC forma parte del comité de los Principios de Bonos Verdes (PBV)
- IFC ha potenciado su experiencia como emisor e inversionista en bonos verdes y como miembro del comité ejecutivo de PBV para



Principales Transacciones

**Marzo
2016**



**Noviembre
2015**



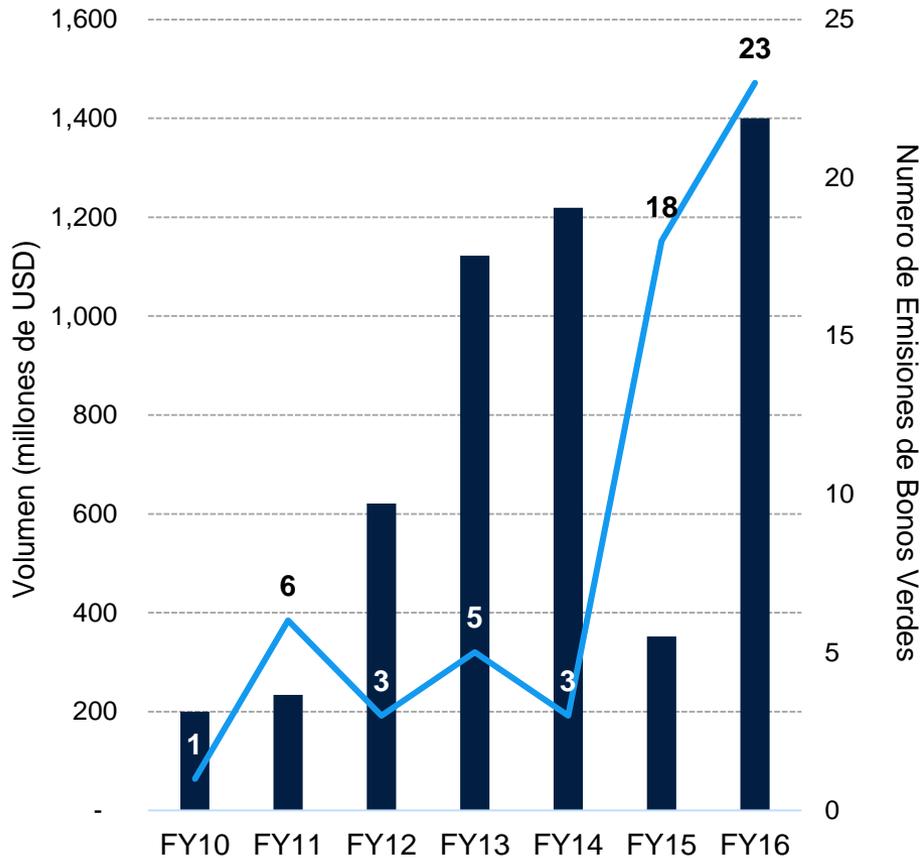
**Agosto
2015**



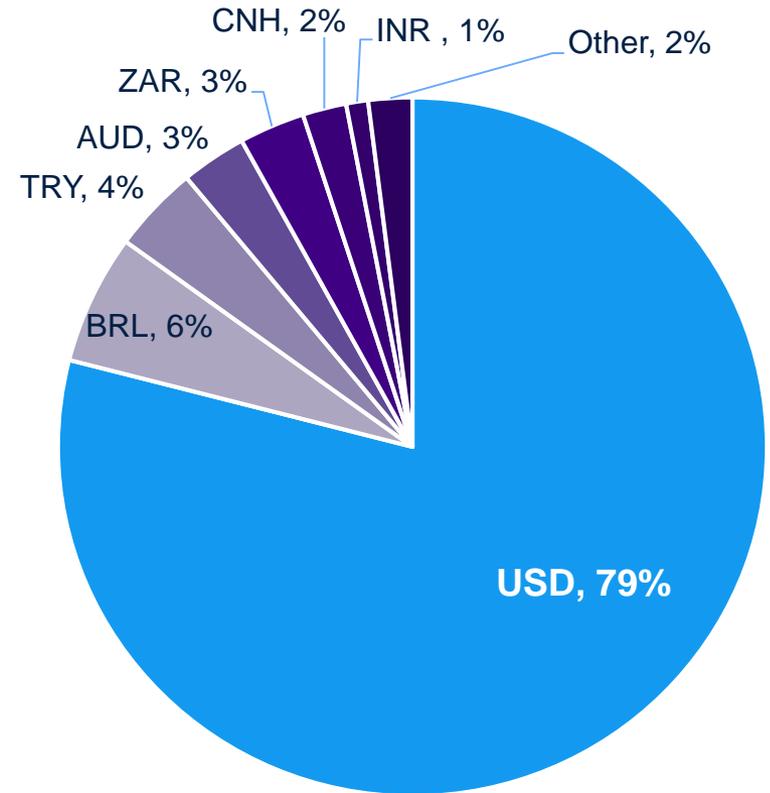
**Febrero y
Noviembre
2013**

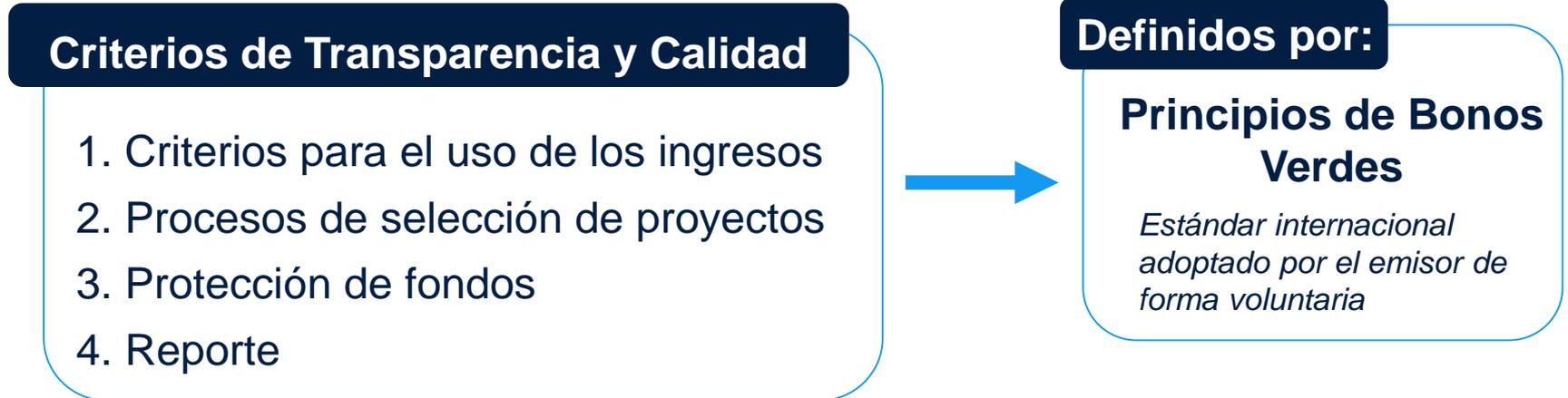
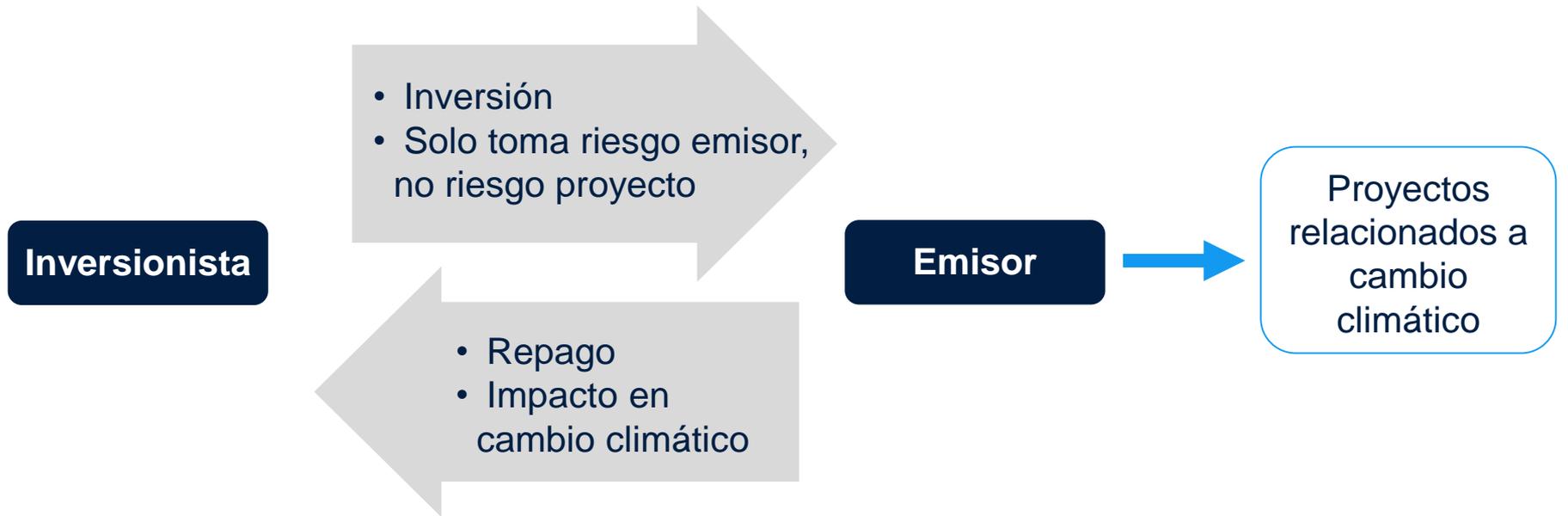
- IFC emite un bono verde por US \$700 millones a 10 años que estuvo suscrito en exceso 2 veces. Bono aumentado a US\$ 1.2 miles de millones en Julio 2016
- IFC valúa una transacción bono verde a 3 años en US\$ 500 millones, siendo suscrita en exceso 3 veces
- Primer bono verde en Rands, siendo la primera emisión realizada por una institución multilateral en Sudáfrica.
- Bono verde Masala a 5 años en el LSE, el primer bono verde emitido para mercados offshore en rupias.
- Recauda RS 3.15 miles de millones destinados a inversiones verdes del sector privado en India.
- Primer bono verde, referencia al mercado

Evolución de Emisiones



Emisiones por Tipo de Moneda





PRINCIPIOS DE LOS BONOS VERDES

¿Qué son?

- Son un estándar internacional adoptado por el emisor de forma **voluntaria**
- Al día de hoy, el Comité Ejecutivo de Principios de Bonos verdes cuenta con el respaldo de 25 instituciones financieras, incluido el IFC

¿Por qué son necesarios?

- Proveen de transparencia, divulgación de información, y promueven la integridad en el desarrollo del mercado de bonos verdes
- Proveen de guía sobre los componentes involucrados en la emisión de un bono verde confiable
- Asegura la disponibilidad de información necesaria para evaluar el impacto al medio ambiente de una inversión en un bono verde
- Ayuda a los aseguradores a mover al mercado hacia estándares de divulgación de la información que facilitan transacciones futuras relacionadas al medio ambiente.

Bank of America

citi

CRÉDIT AGRICOLE
CORPORATE & INVESTMENT BANK

JPMorgan Chase

HSBC

BNP PARIBAS

Daiwa Bank

Deutsche Bank

Goldman Sachs

Goldman Sachs

MIZUHO

Rabobank

Morgan Stanley

SEB

IFC International Finance Corporation
WORLD BANK GROUP

PRINCIPIOS DE LOS BONOS VERDES

Uso de los Ingresos

- El emisor debe destinar el uso de los ingresos del bono hacia proyectos verdes, mostrando de forma clara los beneficios al medio ambiente que se pueden alcanzar, así como su cuantificación o asesoramiento.

Procesos de Selección de Proyectos

- El emisor delinea y establece el proceso de decisión de la inversión como verde para determinar su elegibilidad.
- De ser posible, el emisor puede establecer objetivos de impacto, así como definir impactos directos e indirectos.

Manejo de los Recursos

- Los ingresos netos deben ser alocados en un sub-portafolio, monitoreados por el emisor y certificados por procesos internos formados ligados a las operaciones del emisor. El proceso de monitoreo debe ser claro y disponible al público.
- La integridad del instrumento será mejorada si un tercer agente verifica las metodologías destinadas al flujo de fondos de los ingresos verdes.

Reporte

- Los emisores deberían generar reportes anuales o semestrales, incluyendo indicadores cualitativos y/o cuantitativos e impacto, a través de *newsletters*, actualizaciones en su página web o reportes financieros, detallando los proyectos específicos y montos invertidos.

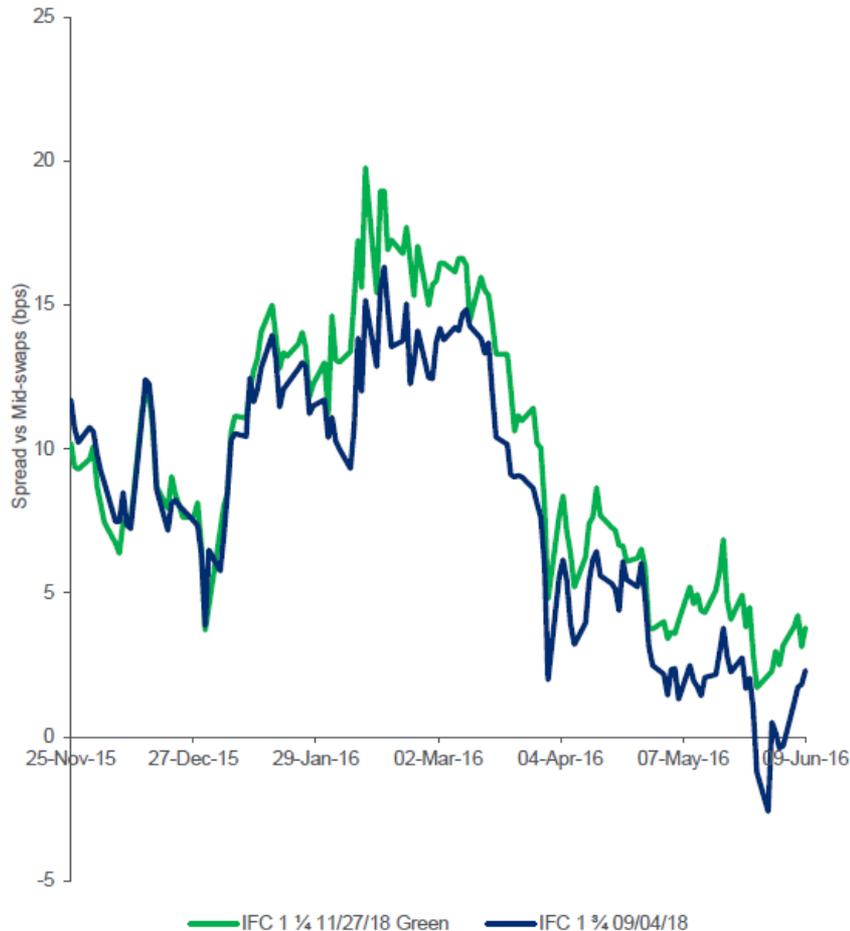


¿Cómo?

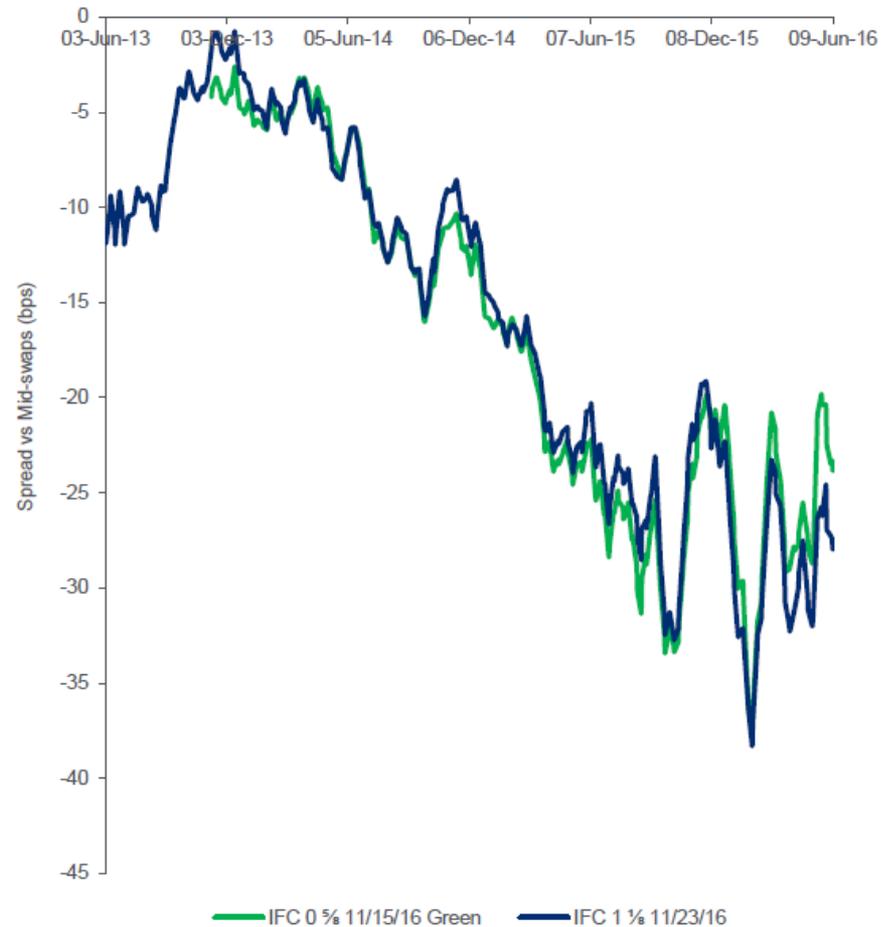
- 1 Establece un **critério** para el uso de los ingresos
- 2 Consulta a un **tercer agente** para una opinión / verificación de criterios
- 3 Delinea un **proceso interno** para selección de proyectos
- 4 Establece un **sistema** para segregar y manejar los ingresos del pool de liquidez
- 5 Crea **controles** de transparencia y calidad
- 6 Reporta el **impacto** de los proyectos fondeados a inversionistas

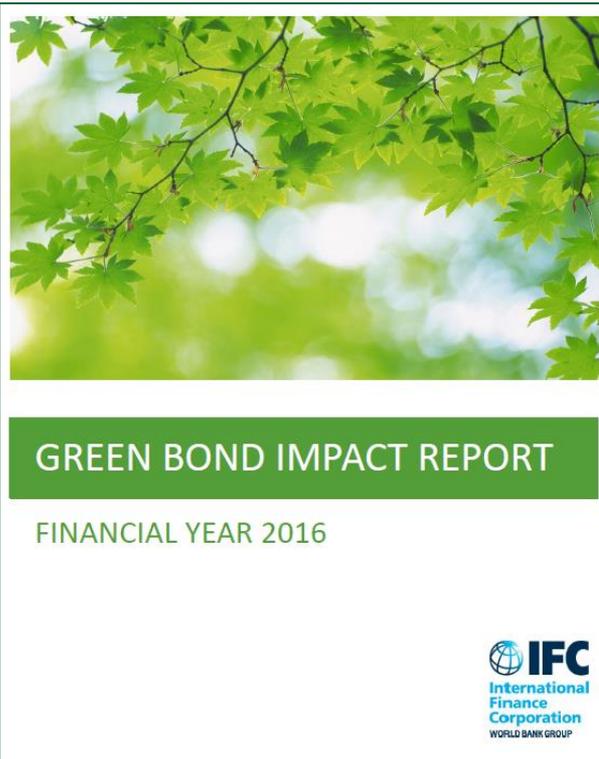
Comparación del Spread: Bono Verde de IFC vs Bono Clásico

IFC \$500mn Nov-18 Green Bond



IFC \$1bn Nov-16 Green Bond





REPORTING

IFC Green Bond Impact Report follows the GBP's reference framework for reporting "Working towards a harmonized framework for Green Bond impact reporting", which aims at ensuring integrity of the market through increased transparency.

The Impact Report provides a list of projects that received funding from Green Bond proceeds and, subject to confidentiality considerations, also provides a brief description of each project, the amounts committed, and the expected environmental impact. The report only covers projects eligible for Green Bond financing, for more information on IFC's climate-related financing and other activities visit www.ifc.org/climatebusiness.

IMPACT INDICATORS

IFC reports on a number of core indicators for projects included in the Green Bond Program in accordance with the Harmonized Framework for Impact Reporting developed by a group of multilateral development banks including IFC.

The four core indicators are as follows:

1. Annual energy savings
2. Annual greenhouse gas (GHG) emissions reduced or avoided
3. Annual renewable energy produced
4. Capacity of renewable energy plant(s) constructed or rehabilitated

EJEMPLO - Proyectos elegibles para financiamiento de Bonos Verdes en Energía Solar / Renovables

Proyecto	País	Año	Descripción	Compromiso préstamos climáticos	Producción anual de energía	Ahorro anual de energía	Capacidad de energías renovables construidas / habilitadas	Emisiones de GEI reducidas / evitadas
				\$ millones	MWh	KWh	MW	Ton.equivalente CO2
Abeonga CSP Xina	Sudáfrica	FY15	Construcción de una planta solar concentradora de 100 MWh para mejorar acceso a energía	43.1	351,133	n/a	100	294,874
ACME Solar NSM (1 – 4, 6)	India	FY15	Paquete de fondeo para incrementar la generación de energía solar y aliviar brecha energética	32.7	192,680	n/a	100	141,462
Ostro Andhra		FY16	Construcción de dos granjas eólicas para incrementar la producción de energías limpias que alcanzaran a medio millón de personas en 2019.	29.5	256,790	n/a	99	190,792
Ostro AP Wind			30.8	279,410	n/a	99	206,856	
Aura Solar II	Honduras	FY15	Construcción de tres plantas solares para demostrar la bancabilidad de energía solar a escala y reducir la dependencia de importación petrolera	24.4	117,000	n/a	61	53,317
Sun Edison HON3				41.7	168,753	n/a	82	74,359
Valle Solar PV				30.0	125,100	n/a	70	55,124
TOTAL	11 proyectos en 3 países: 9 en FY15, 2 en FY16			232.2	1,490,866	n/a	611	1,016,784

EN TOTAL - Proyectos elegibles para Bonos Verdes en el año fiscal 2016:

- Compromisos por USD\$ 960 millones; desembolsos por USD\$ 754 millones.

Indicadores de impacto

Sector	No. de proyectos	Compromisos préstamos climáticos	Producción anual de energía	Ahorros anuales de energía	Capacidad de energías renovables construidas / habilitadas	Emisiones de GEI reducidas / evitadas
		\$ millones	MWh	KWh	MW	Ton.equivalente CO2
Energía Solar	21	393.5	1,192,596	n/a	855	1,170,603
Energía Eólica	8	264.0	1,911,076	n/a	823	1,112,877
Energía Hidráulica	3	81.8	665,333	n/a	156	345,099
Edificios Verdes	16	500.0	4,809	72,467,798	4	48,843
Banca Verde	15	591.6	n/a	n/a	n/a	829,394
Agronegocios	4	63.2	n/a	n/a	n/a	81,305
Transporte	3	91.2	No hay metodología IFC para este tipo de cálculo de impacto			
Energía Industrial	3	117.8	n/a	450,238,615	n/a	155,317
Total	73	2,103	4,506,814	522,706,413	1,838	3,750,538

Paquete Completo

1. Asesoría para emitir un bono verde confiable
2. Estructuración del fondo, depende del tipo de producto
3. Movilización, atraer a otros inversionistas globales



Nuestros servicios incluyen

- Compartir nuestra experiencia en negocios climáticos, mercados de capital y mercados de bonos verdes en un solo paquete
- Transferir conocimiento y guiar en el proceso de emisión para cumplir con los Principios de Bonos Verdes
- Compartir mejores practicas en reporte de impacto y herramientas, como CAFI, que incluye un entrenamiento de dos días con el cliente
- Habilidad para comprometerse e invertir en bonos verdes en moneda local y catalizar a inversionistas
- Conocimiento de inversiones socialmente responsables y de impacto
- Horizonte flexible de inversión y cercanía, trabajando con los clientes para entender sus necesidades de financiamiento de la forma mas conveniente posible

¿Porque una Institución Financiera Emitiría Bonos Verdes?

Beneficios para el Emisor

- Mejora del valor de la marca
- Acceder a un grupo de inversionistas mas amplio, creando valor la base de inversionistas actual
- Incrementar el enfoque institucional hacia las finanzas climáticas y apoyar el crecimiento de una línea de negocios naciente
- Mejorar los requerimientos de monitoreo y reporte para capturar de mejor manera los impactos de la actividad financiera que mejora el medio ambiente
- Con el paso del tiempo, el aumento en la demanda conducirá a términos mas favorable y mejores precios para los emisores, comparado con un bono regular
- Mitigación de riesgo: las regulaciones en ciertos mercados ayudan al emisor a levantar fondos a mayor plazo, una Fuente critica para que los bancos incrementen su infraestructura de fondeo y eliminar desfases de activos

Investor's view on green bonds:
"As strong believers in the change green bonds can achieve, we think corporations across all industries should consider issuing [them]"
Enrico lo Giudice – **MainStreet Partners**

Issuer's view on green bonds:
"Being the first Australian corporate to issue a green bond has confirmed that investors recognize our leading sustainability credentials and are confident in our commitment and ability to consistently deliver sustainable outcomes on our projects."
Tiernan O'Rourke, Chief Financial Officer – **Stockland**

Market's view on green bonds:
"Green bonds also attract new investors. When Unilever, a consumer-goods company, issued a £250m (\$416m) green bond in March, 40% of the issue was snapped up by people outside Britain—an uncommon response to a sterling bond" – **Economist**

Energía



Generación baja en carbón, eficiencia energética, almacenamiento, *smart grids*, acceso a fuentes de energía sustentable

Transporte



Componentes eficientes en energía, combustibles y logística

Agua



Captura, tratamiento, conservación, tratamiento de aguas residuales, acceso

Aire y Medio Ambiente



Créditos de carbono, comercialización y compensación.

Edificios



Estrategia baja en carbono, eficiencia energética, materiales sustentables

Manufactura



Químicos verdes, cadenas de valor de energías renovables / eficiencia energética, producción limpia

Agricultura y Forestal



Manejo de tierra, estrategias de adaptación bajas en carbono, biomasa

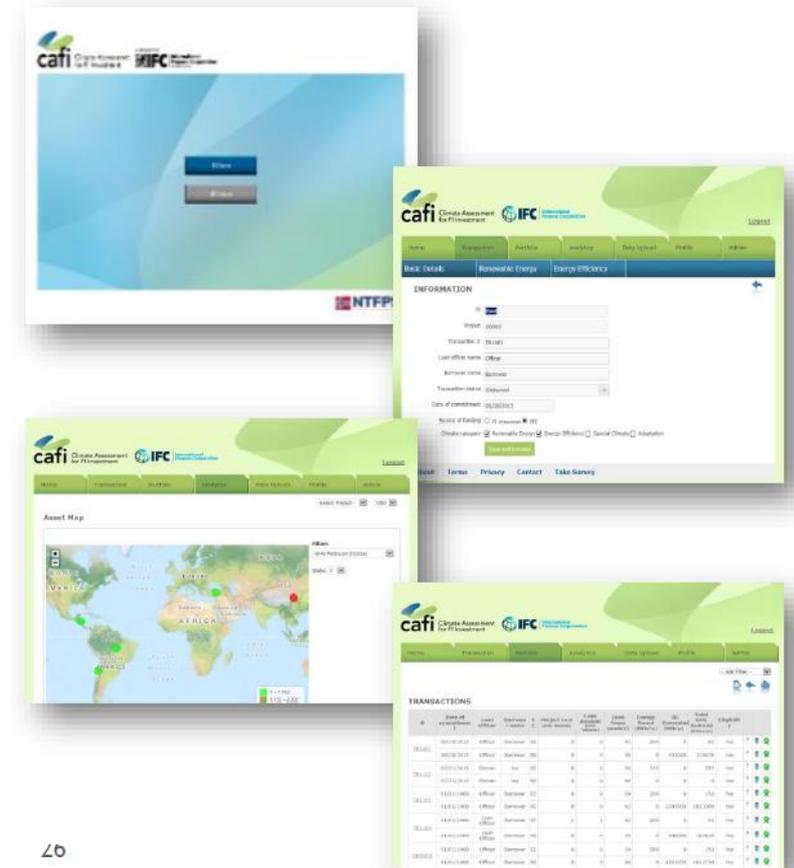
Reciclaje y Residuos



Servicios de tratamiento de residuos y reciclaje

Climate Assessment for FI Investment Tool (“CAFI”)

- Herramienta amigable con funcionalidades de monitoreo de portafolio y analíticas para clientes bancarios de IFC.
- Apoya a reducir costos de transacción para determinar si un sub proyecto cumple con criterios climáticos.
- Cubre categorías como energías renovables, eficiencia energética y categorías nuevas como edificios verdes, reemplazo de equipo, manejo de residuos solidos, etc.



Pionero en América Latina

- Bancolombia es la primera institución financiera privada en América Latina que ha emitido un bono verde
- Este fue un hito en el banco, pues cementa el camino para más emisiones por la institución así como sirve de ejemplo a otras instituciones financieras en el país y en la región
- La emisión ayuda al banco a diversificar sus fuentes de fondeo así como mostrar el compromiso de Bancolombia a las finanzas sostenibles. Los ingresos de esta emisión serán utilizados para financiar proyectos de energías renovables y edificios verdes

IFC como inversionista

- IFC suscribió 100% de la emisión, proveyendo de fondeo y enviando una señal importante sobre su apoyo a este tipo de emisiones
- IFC apoyo la emisión al compartir su experiencia y conocimiento sobre el mercado de bonos verdes
- El proyecto incluyó los servicios de asesoría de IFC para apoyar la estrategia del banco en edificios verdes al utilizar la herramienta EDGE

Emisor	Bancolombia S.A, Colombia
Estatus de la Emisión	Bono Verde, senior, no garantizado
Fecha Determinación Precio	30 Noviembre 2016
Fecha Liquidación	5 Diciembre 2016
Tamaño	COP 350,000 millones ~ USD\$ 115 millones
Fecha Madurez	5 Diciembre 2023
Plazo	7 años
Cupón	IBR + 2.20%
Listado	No listado
Corredor y Colocador	N/A
Ley Gobernante	Ley Colombiana y Ley de Nueva York

Inversión de IFC

- Suscrito completamente por IFC
- Colocación de pre-compromisos en el Segundo Mercado de Colombia
- Primer inversión de IFC en bonos verdes en el país

Logros

- Definición del estándar de mercado para bonos verdes en Colombia y mercados latinoamericanos
- Estimular el mercado doméstico de capitales y abrir la puerta a inversiones de cambio climático

Pionero en el mercado de bonos de la India

- Emisión para apoyar sus crecientes inversiones en energías limpias
- Al establecer un programa de bonos verdes, Yes Bank diversificó sus fuentes de fondeo y participó en el mercado de capitales verde
- Estableció el Programa de Bonos Verdes a Mediano Plazo (EMTN) que sigue los 4 pilares de los Principios de Bonos Verdes
- La emisión por INR 31.5 miles de millones en 2015 fue la segunda mas grande bajo el programa EMTN
- Obtuvo fondos de inversionistas socialmente responsables que buscaban diversificar en mercados locales

IFC como inversionista

- Compró hasta US\$ 49.2 millones de notas
- Además de fondeo, envió una señal sobre su apoyo a inversionistas potenciales que buscan diversificarse en mercados emergentes
- Apoyo la emisión al compartir su experiencia y conocimiento en los mercados de bonos verdes
- Ayudó a desarrollar un marco de trabajo que le llevo al establecimiento de guías para el uso de fondos y reportes de impacto

Emisor	Yes Bank, India
Estatus de la Emisión	Bono Verde, senior, no garantizado
Fecha de Emisión	15 de Abril de 2014
Tamaño	INR 3.15 miles de millones ~ USD\$ 49.2 millones
Fecha Madurez	Abril 2024
Plazo	10 años
Cupón	8.95%, fijo
Listado	No listado
Organizador	Citi

Inversión de IFC

- Suscrito completamente por IFC
- Pre-colocación privada
- Primer inversión de IFC en bonos verdes y primer bono verde denominado como inversión en bonos corporativos y en moneda local en India

Logros

- Definición del estándar de mercado para bonos verdes en India y mercados emergentes
- Estimular el mercado domestico de capitales y abrir la puerta a inversiones de cambio climático.



Gracias!

FRONT OFFICE

Ary Naïm

Country Manager

Paseo de la Reforma #483
Mexico City

+52 (55) 3098 0135

anaim@ifc.org