

Climate Bonds Initiative

III Foro Finanzas Climáticas Low Carbon City

Carolina Barreto
Programme Manager Latin America

Mayo 21, 2020



Quiénes somos

Climate Bonds Initiative (CBI) es una organización global centrada en los inversionistas que moviliza los mercados de capital de deuda para soluciones climáticas. CBI apoya las inversiones de largo plazo para acelerar la transición hacia una economía baja en carbono, a través de instrumentos financieros “verdes”, como bonos verdes.

01

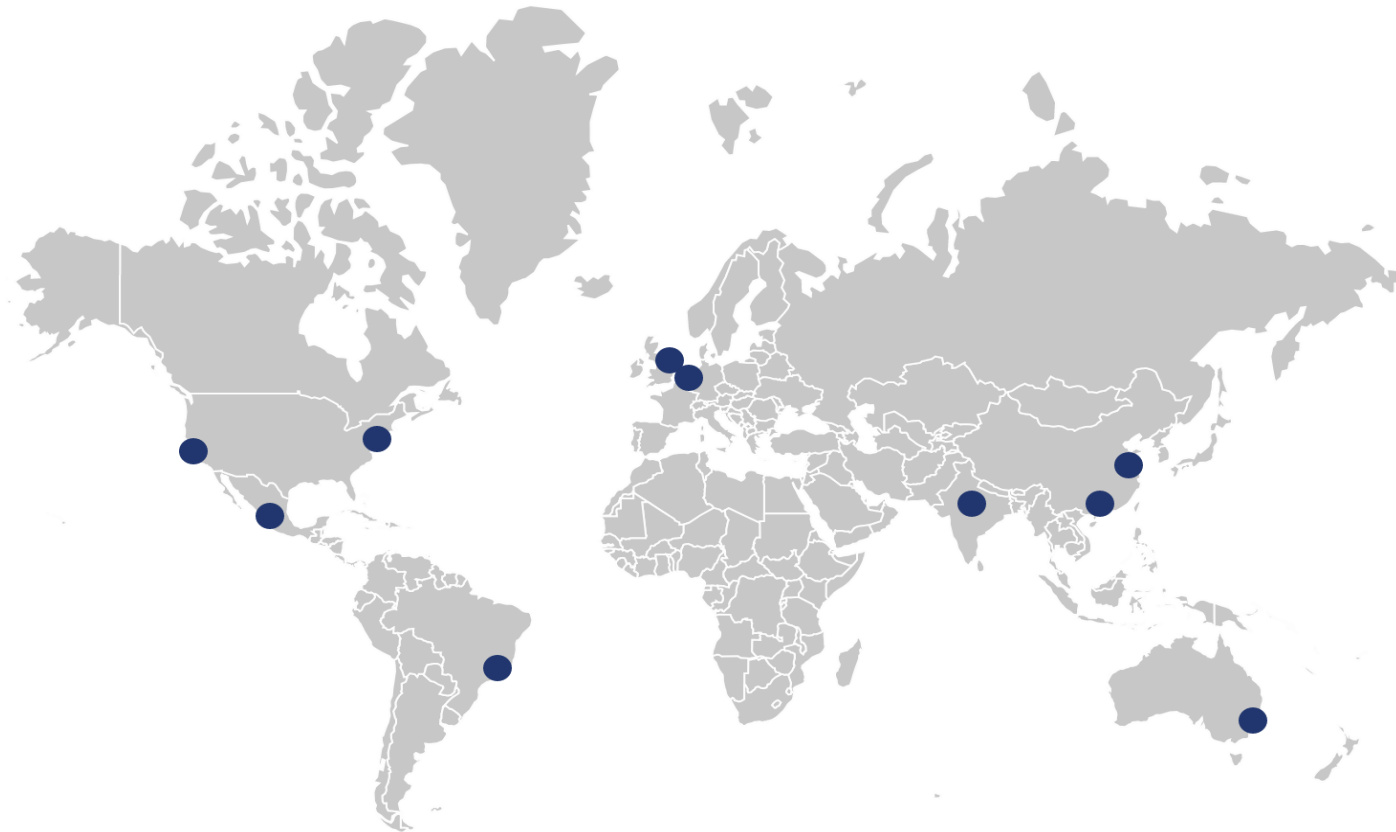
Desarrollo de
mercados
internacionales
verdes

02

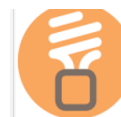
Estándares y
certificaciones de
instrumentos verdes

03

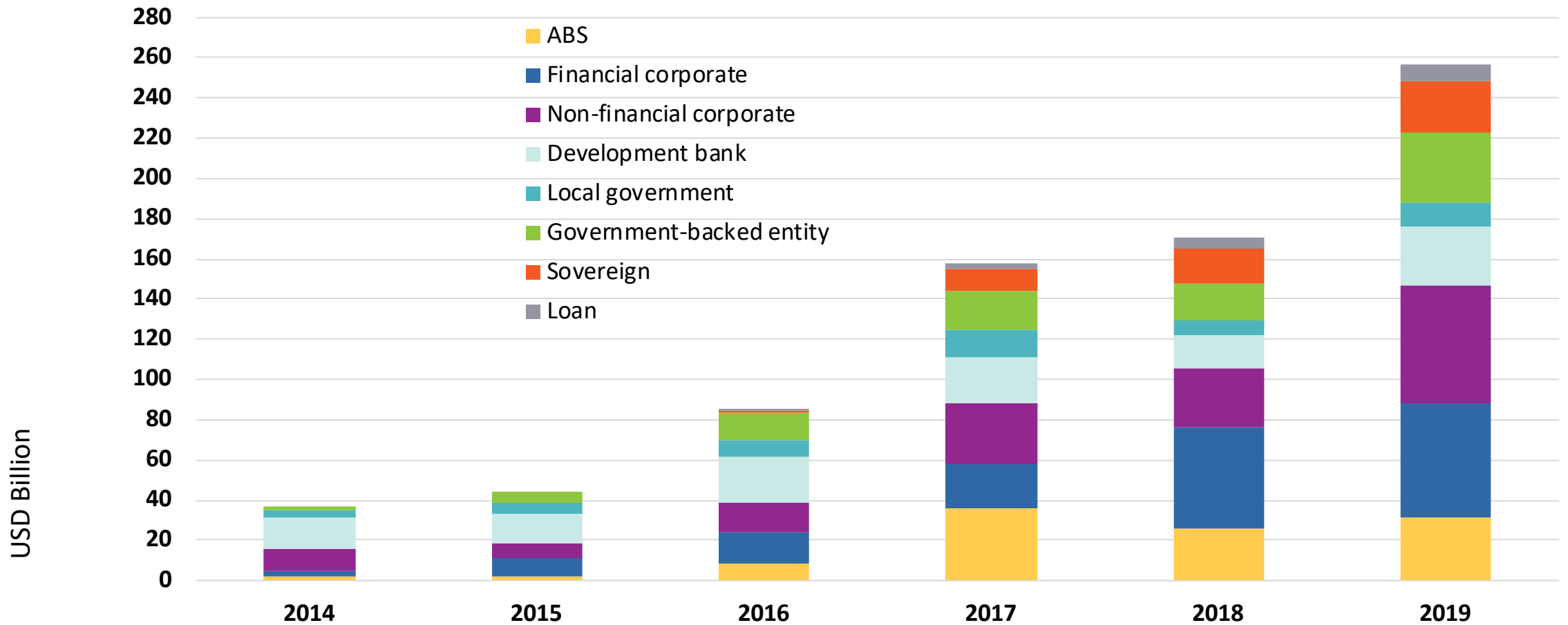
Base de datos,
análisis e
investigación de
mercados



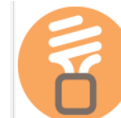
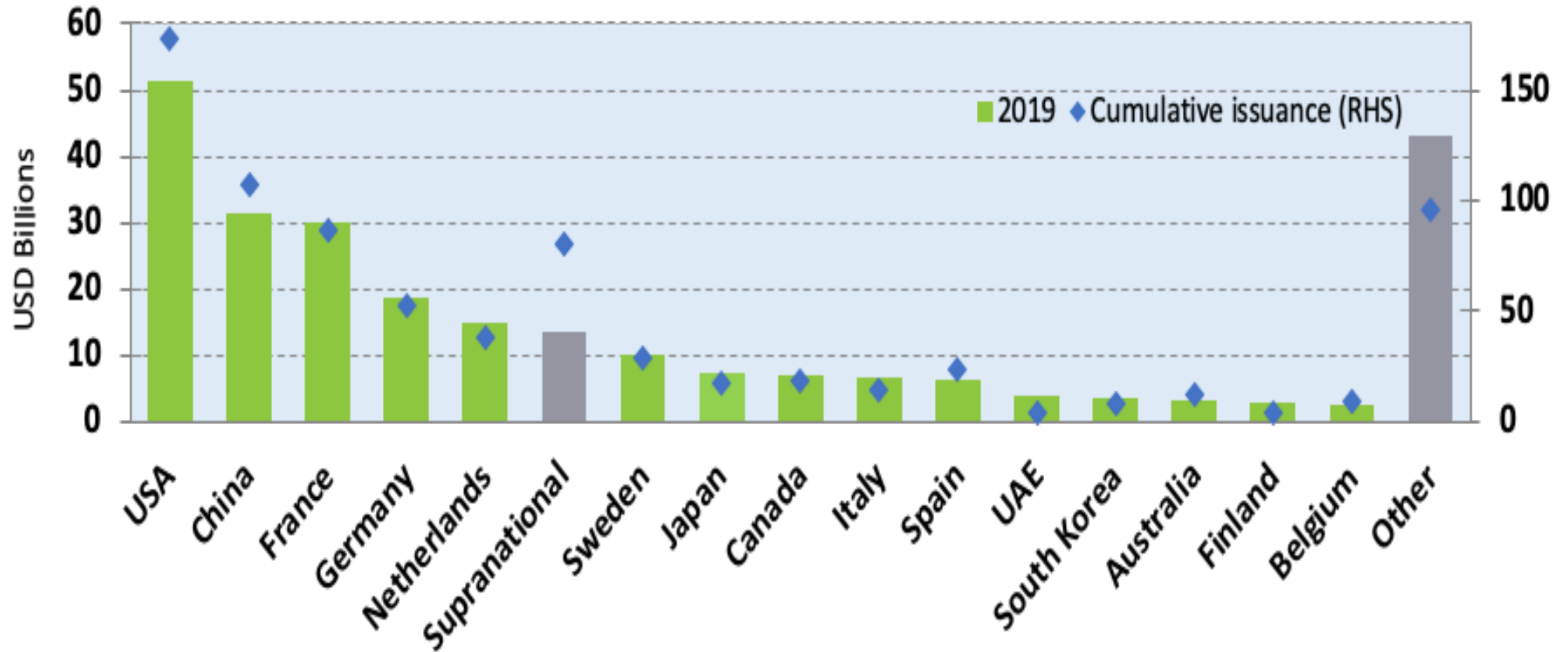
Climate Bonds INITIATIVE



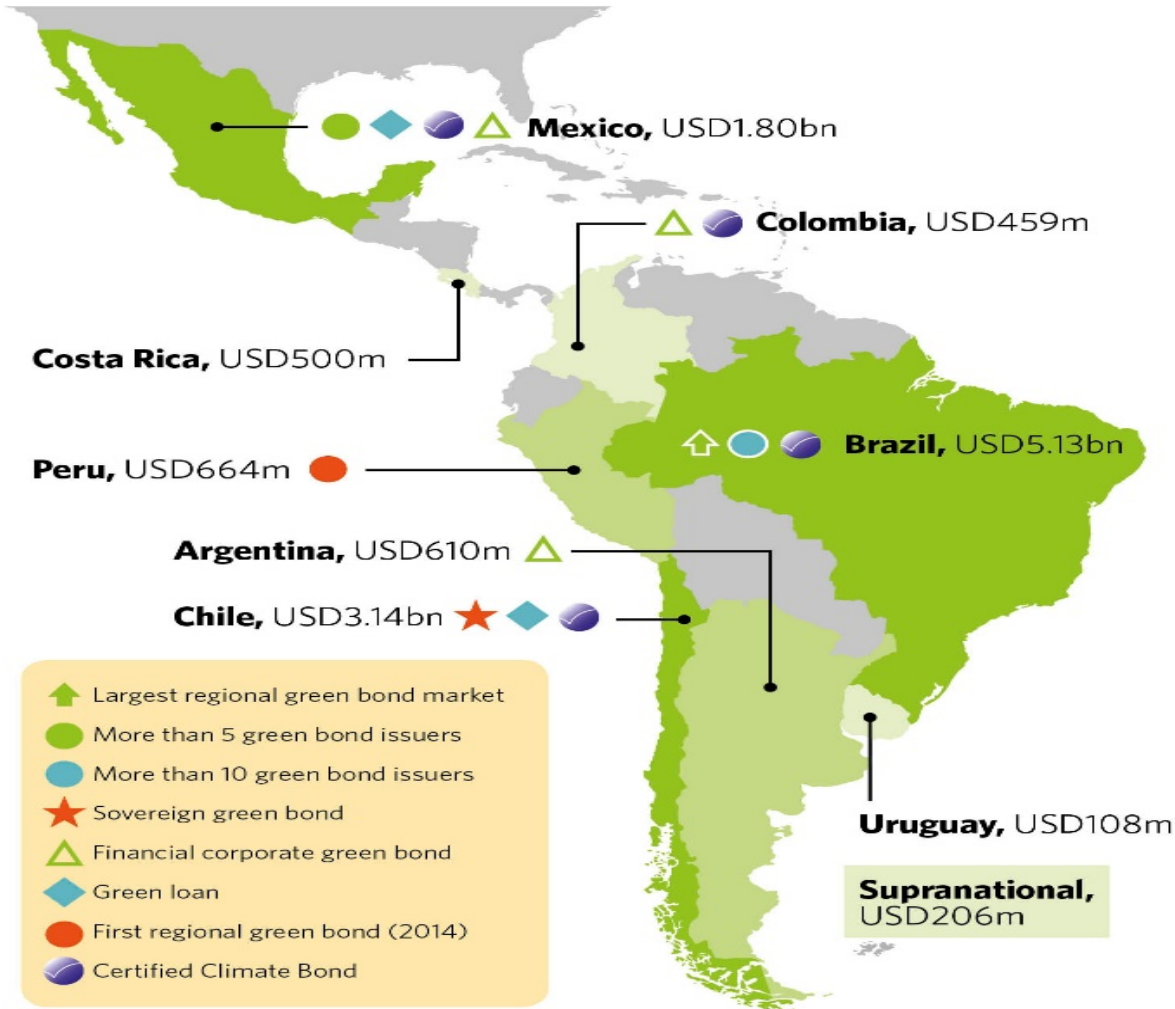
Más de \$ 250 mil millones en 2019



Emisores en 2019: Países que están en el top 15



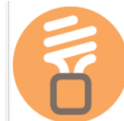
Últimas cifras para América Latina: +\$ 18mil millones, abril 2020



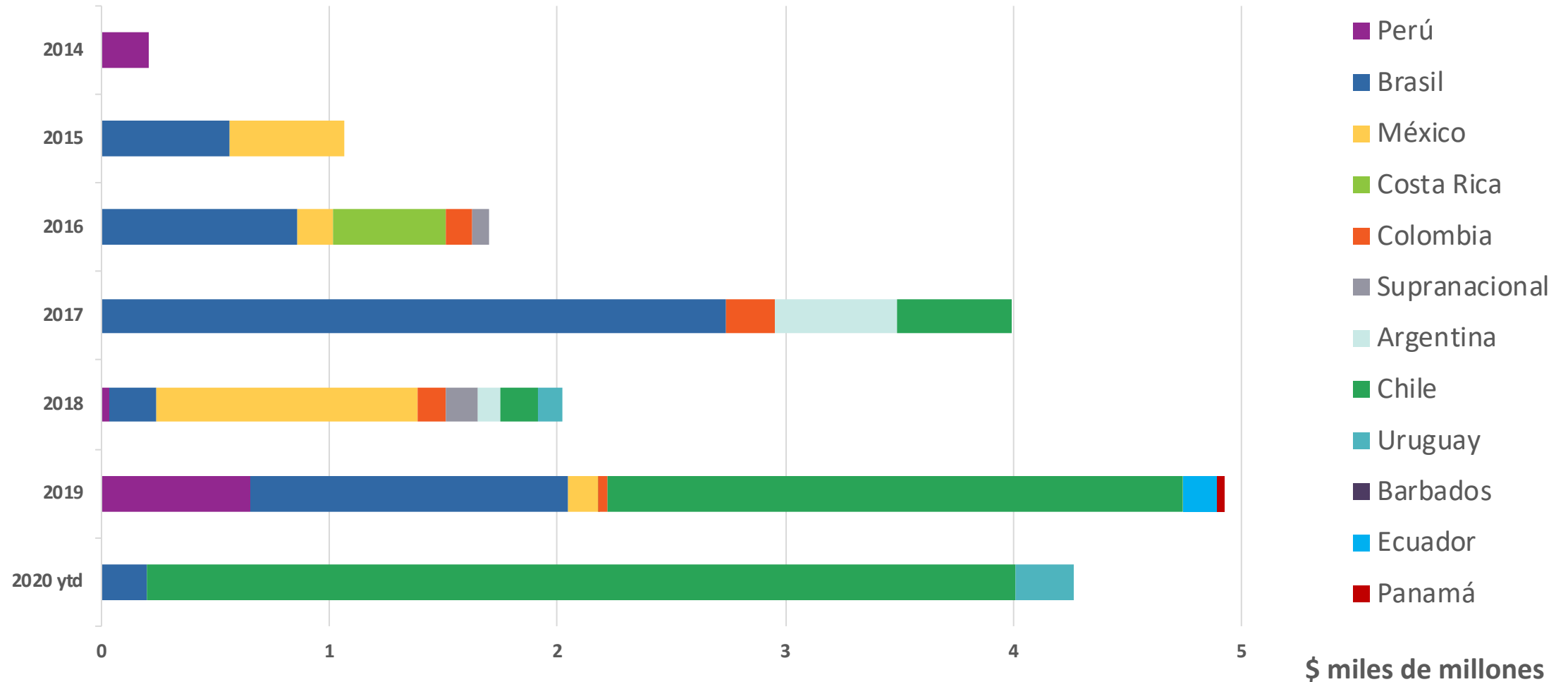
- ✓ A principios de este año, Chile sobrepasó a Brasil como el mercado más grande de bonos verdes de LAC debido a los bonos soberanos
- ✓ Sin embargo, Brasil sigue siendo el más desarrollado, visible por el # de bonos y emisores
- ✓ México es el 3er mercado más grande y el 2do por el número de emisores
- ✓ Ecuador, Panamá y Barbados tuvieron sus primeras emisiones en 2019
- ✓ 11 de los 33 países de LAC han tenido emisiones de Bonos Verdes hasta ahora

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

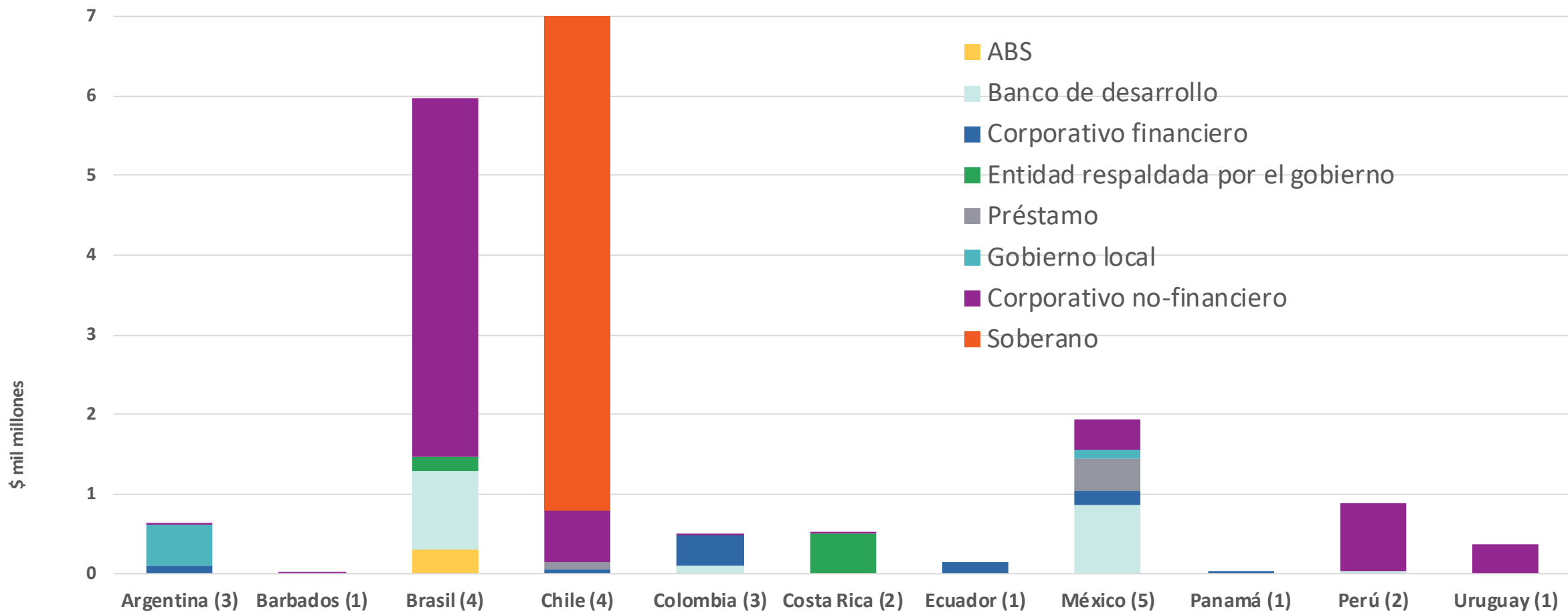
	Monto emitido (\$)	Número de bonos	Número de emisores
Chile	7,000 m	11	5
Brasil	5,963 m	26	19
México	1,932 m	9	6
Perú	886 m	5	5
Argentina	637 m	5	4
Costa Rica	504 m	2	2
Colombia	500 m	6	5
Uruguay	361 m	2	1
Ecuador	150 m	1	1
Panamá	27 m	1	1
Barbados	1.5 m	1	1
Supranacional*	581 m	5	2
Total ALC	18,543 m	74	52



Últimas cifras para América Latina: +\$ 18mil millones, abril 2020



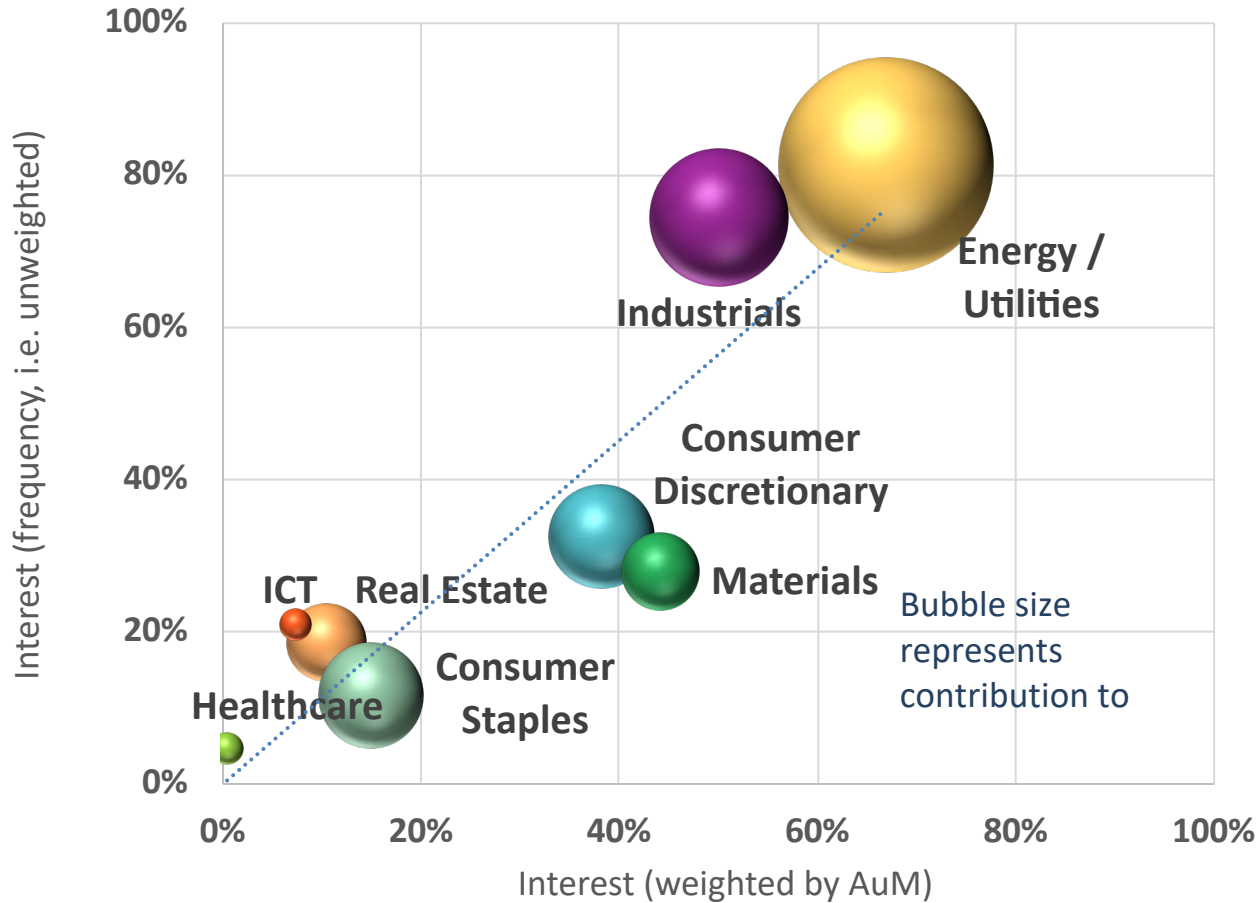
Grandes diferencias en los perfiles de emisores entre países



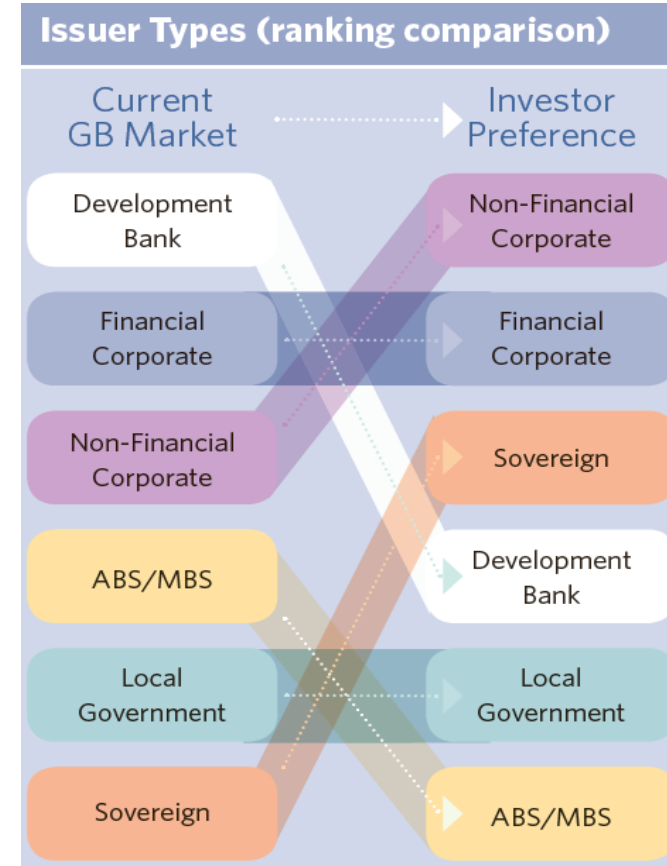
(Número de tipos de emisor)

¿Qué esperan los inversionistas? Encuesta a inversionistas europeos

Hay interés en los sectores de altas emisiones de CO2



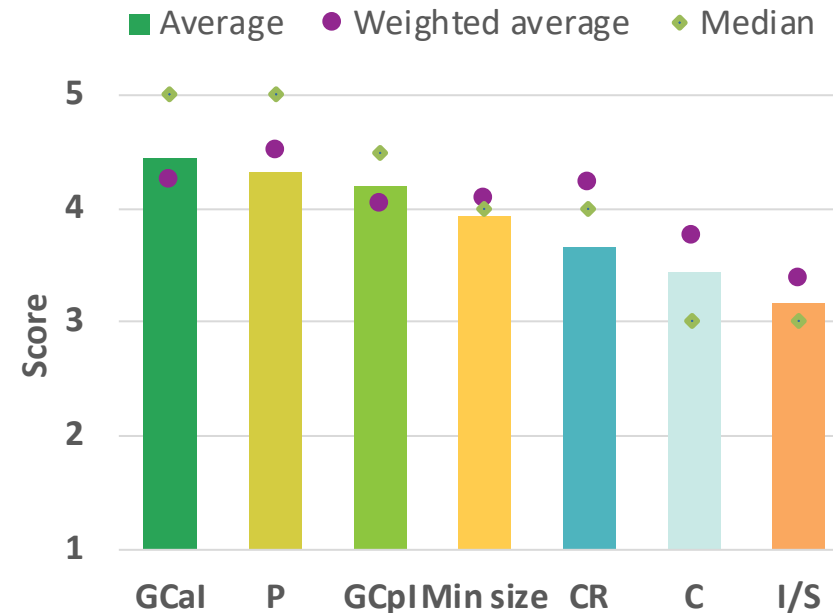
Bonos de empresas, instituciones financieras y soberanos son los más demandados



Las credenciales verdes y la transparencia son altamente valoradas

- Manteniendo todo constante, el factor más importante para tomar una decisión de inversión en bonos verdes son las credenciales verdes de la emisión
- Altas expectativas de transparencia:
 - El 79% no compraría un bono verde si los ingresos no se asignan claramente a los proyectos verdes en la emisión
 - El 55% vendería (**definitely sell**) los bonos si los informes posteriores a la emisión fueran deficientes, y el 30% sería más propenso a vender (**likely to sell**)
- Dados sus mayores requisitos de divulgación y transparencia, los bonos verdes pueden ser una herramienta poderosa

Green credentials and pricing are the most important to decision-making



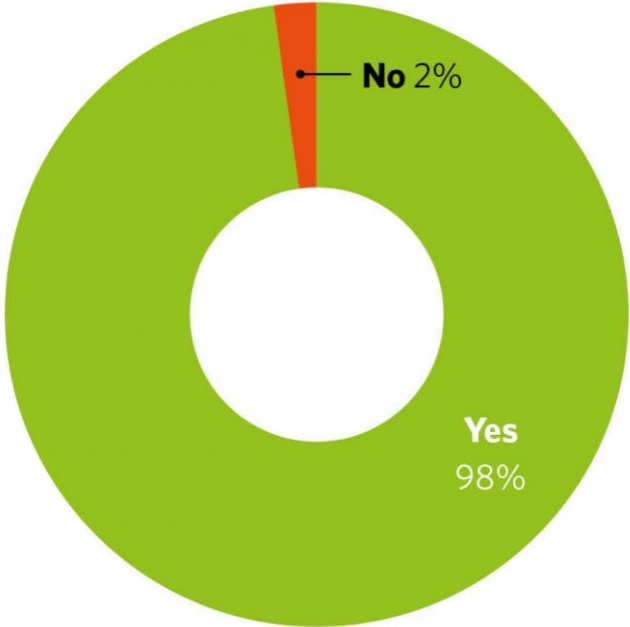
Abbreviations:

GCal = green credentials at issuance, **P** = pricing, **GCpl** = green credentials post-issuance, **Min size** = minimum size of issue/liquidity, **CR** = credit rating constraints, **C** = currency preferences, **I/S** = issuer/sector constraints

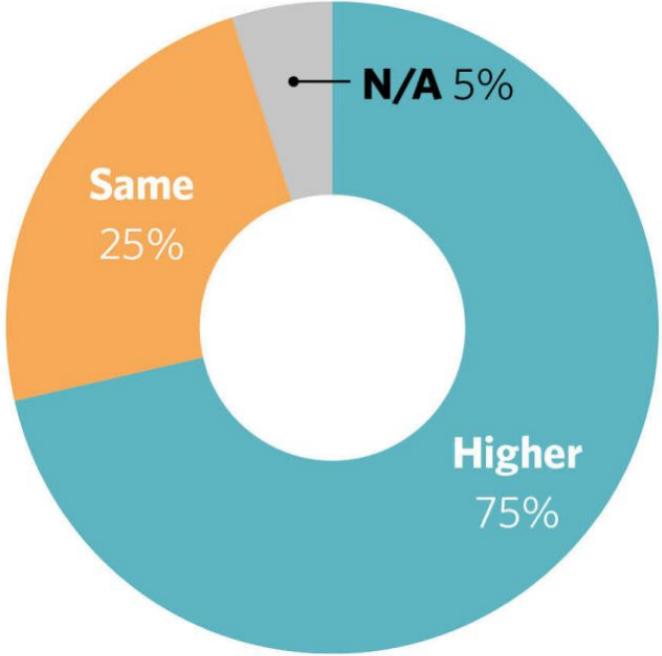


¿Cuál es la experiencia de los emisores? Encuesta a emisores globales

Casi todos respondieron que sus emisiones de Bonos Verdes atrajeron nuevos inversionistas

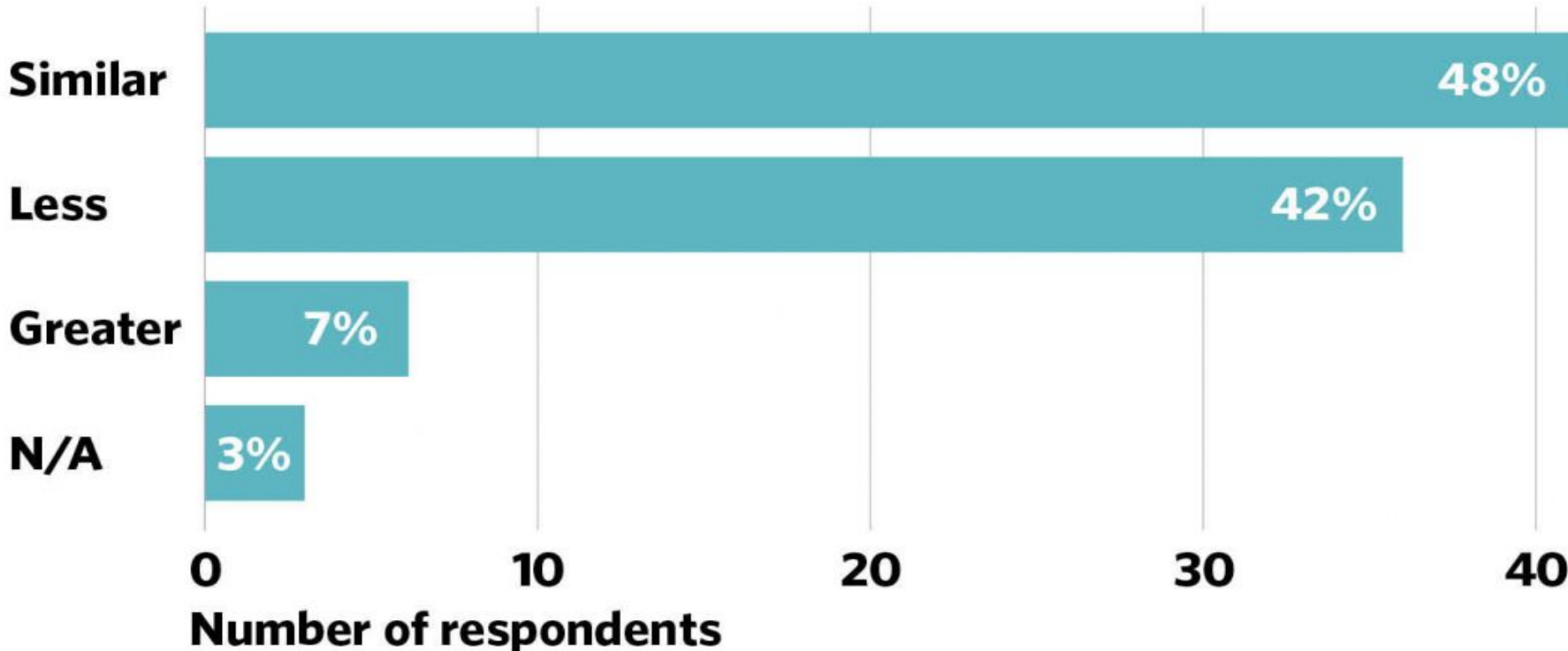


Muchos respondieron que la demanda de sus Bonos Verdes fue mayor que la de sus bonos “vanilla”



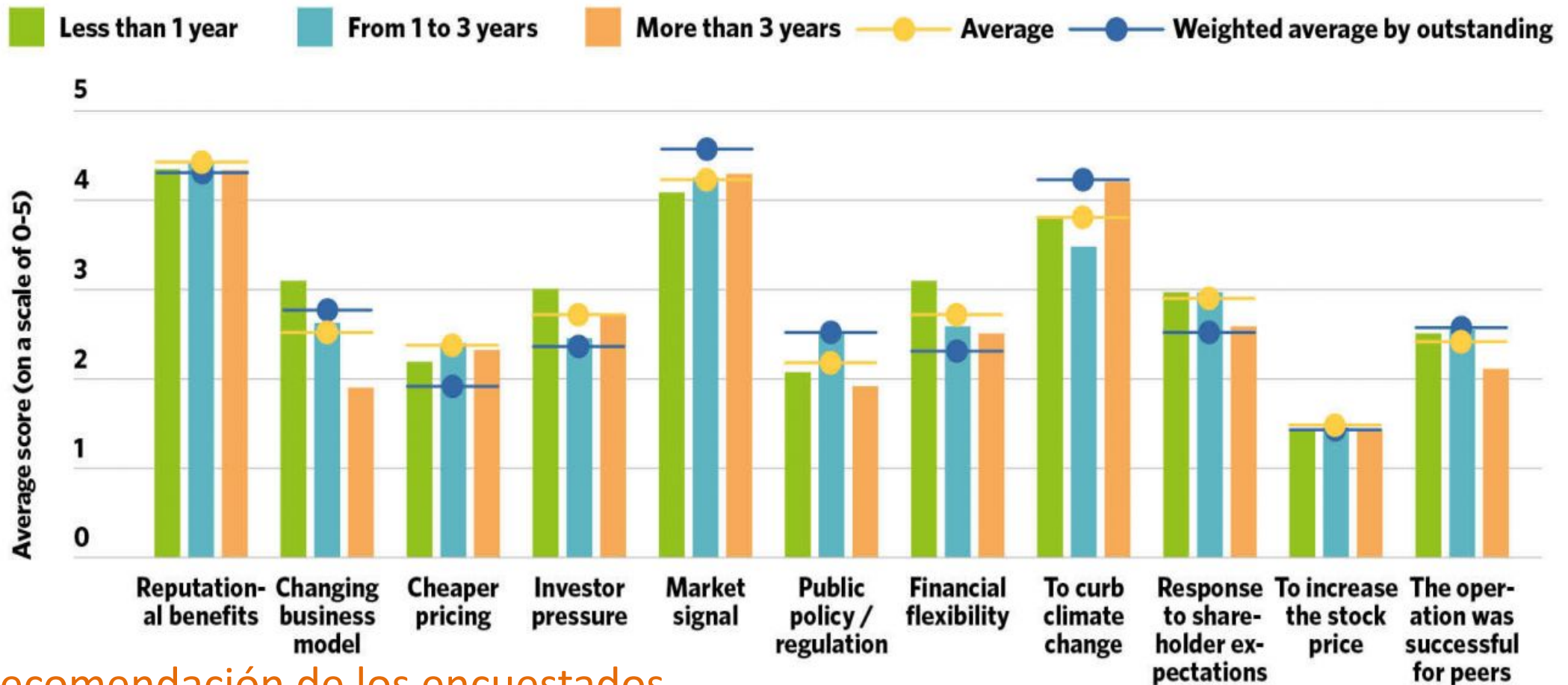
¿Cuál es la experiencia de los emisores? Encuesta a emisores globales

Muchos respondieron que los costos de emitir un Bono Verde vs. uno “vanilla” fueron similares o menores



¿Cuál es la experiencia de los emisores? Encuesta a emisores globales

Beneficios reputacionales y dar una señal al mercado fueron algunas de las razones para emitir Bonos Verdes




Recomendación de los encuestados
Just Do it! **¡Hazlo!**

¿Dónde encontrar más información?

Webinar Series

EU Taxonomy Explored: Talks with TEG Experts
April – May – June 2020



GREEN BOND PRICING IN THE PRIMARY MARKET: H2 (Q3-Q4) 2019

July - December 2019




Report highlights

- Report includes 49 bonds with a combined face value of USD34bn 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

2020 Green Bond Treasurer Survey



Climate Bonds | Henley Business School

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

Sponsored by Luxembourg Stock Exchange and Danske Bank

2019 Green Bond European Investor Survey



Climate Bonds | HENLEY Business School

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

Sponsored by Luxembourg Stock Exchange, Credit Suisse, DWS Asset Management and Danske Bank

América Latina y el Caribe

Estado del mercado de las finanzas verdes 2019



Mayor mercado regional de bonos verdes
Máx de 5 emisores de bonos verdes
Máx de 10 emisores de bonos verdes
Bono verde soberano
Bono verde corporativo financiero
Primeros verdes
Primer bono verde regional
Bono Climático Certificado

Costa Rica, USD500m
México, USD1.80mm
Colombia, USD459m
Brasil, USD513mm
Perú, USD664m
Argentina, USD610m
Chile, USD316mm
Uruguay, USD108m

Climate Bonds | PAGE | IDB | Invest

Preparado por Climate Bonds Initiative

Asociado 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 y IDB Invest





¡Gracias!

Carolina Barreto

Programme Manager Latin America

www.climatebonds.net

