

**Financiando el futuro
con el Grupo BID**

UNA ESTRATEGIA DE MOVILIZACIÓN PARA FINANCIAR EL FUTURO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE.

Copyright © 2018 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



Introducción

La movilización de recursos es vital para una implementación exitosa de la Agenda 2030.

Con el fin de conseguir el financiamiento necesario para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), en 2015 la Agenda de Acción de Addis Abeba instó a la comunidad global a pasar de «miles de millones a billones» en su financiamiento para el desarrollo y le exigió que buscara soluciones innovadoras que facilitaran la implementación de la Agenda 2030.

A fin de cumplir con el mandato de Addis Abeba, se solicitó en particular a los bancos multilaterales de desarrollo (BMD)

que trascendieran los préstamos tradicionales y brindaran asistencia técnica, orientación de políticas e instrumentos financieros para canalizar con eficacia los recursos públicos y privados destinados a los ODS. Esta misión surge de la conclusión de que el cumplimiento de los ODS requerirá recursos muchísimo mayores que los que pueden proveer los BMD. Si tomamos como ejemplo el sector de infraestructura, los países en desarrollo a nivel mundial gastan un total aproximado de 900 mil millones de dólares en infraestructura cada año. Se estima que satisfacer la demanda de infraestructura requerirá un adicional de 1,2 billones de dólares en inversiones anuales,¹ y que convertir estas en inversiones sostenibles requerirá un adicional de 260 mil millones de dólares por año. Dado que los desembolsos de los BMD representan entre el 3,2% y el 3,8% del total de gasto actual en infraestructura, es esencial movilizar otros recursos.

En ese sentido, el Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo (Grupo BID) se compromete a intensificar su papel como agente movilizador

y a invertir esfuerzos adicionales para aprovechar y catalizar un mayor financiamiento público y privado. Mediante la intensificación y la institucionalización de la movilización de recursos, el Grupo BID puede fortalecer su posición como agente de desarrollo en la región de América Latina y el Caribe (ALC), desarrollar sus ventajas comparativas como institución financiera para el desarrollo con sólidas sinergias entre los sectores público y privado, y mejorar su capacidad para brindar financiamiento competitivo para alcanzar los ODS.

Trabajando con un enfoque integral en soluciones publico-privadas, el Grupo BID creó un grupo de trabajo interdisciplinario para diseñar y articular una visión innovadora

que sustentará la implementación de la Agenda 2030 y que se integrará en el trabajo y la estrategia del Grupo BID como eje central. Mediante un equipo de movilización especial dedicado a ampliar la movilización de recursos, el desarrollo de nuevos productos y la expansión de alianzas estratégicas, el Grupo BID solidifica su posición como líder en la creación de valor para sus socios y países miembros prestatarios. Los nuevos productos se desarrollarán con base en las experiencias exitosas del Grupo BID y combinarán financiamiento institucional, privado y de donantes, lo que le permitirá aprovechar la asistencia oficial para el desarrollo (AOD) y otros flujos financieros a fin de contribuir a la implementación de la Agenda 2030 en la región ALC.

1) OCDE, Official Development Finance for Infrastructure: With a Special Focus on Multilateral Development Banks, noviembre de 2016.

2) En el caso de un aumento de 2 °C Véase See Christopher Kennedy y Jan Corfee-Morlot, "Mobilizing Investment in Low Carbon, Climate Resilient Infrastructure," OECD Environment Working Papers n° 46, págs. 13 y 37. Véase también Partnering to Build a Better World: MDB's Common Approaches to Supporting Infrastructure Development, agosto de 2015, preparado por el BID, el Banco Mundial, el BASD, el BAfD, el BERD, el BEI, el BIsD y el FIDA..

América Latina y el Caribe, prioridades del financiamiento de los ODS

ALC es un terreno de pruebas fértil para innovar en la movilización de recursos.

En este contexto la combinación regional de economías menos desarrolladas, otras de ingreso medio, la capacidad institucional y mercados financieros dinámicos crean oportunidades de movilización de recursos considerables, tanto a nivel nacional como internacional. En muchos países, el financiamiento innovador y mixto puede ser una forma eficiente de implementar la AOD con un gran efecto catalizador.

ALC ofrece a los donantes y a los inversores privados oportunidades para diversificar sus carteras y para intervenir en países específicos.

Las semejanzas culturales, económicas y sociales que comparten muchos países de ALC permiten al Grupo BID y a sus socios poner a prueba modelos de financiamiento innovadores, ampliar e impulsar la aplicación de soluciones implementadas en ALC en otras regiones. Se pueden elaborar nuevos programas de financiamiento a medida para territorios y sectores específicos. La presentación de los resultados y el impacto del financiamiento innovador y mixto puede catalizar un efecto de cascada de inversiones adicionales que ya no requieren financiamiento para el desarrollo.

Construir sobre casos de estudio exitosos

El Grupo BID está bien posicionado para sentar las bases.

En 2010 el Grupo BID impulsó el diseño de la Iniciativa Salud Mesoamérica y su modelo de financiamiento por resultados. Este trabajo validó el impacto de este modelo y abrió la puerta a préstamos por resultados y el diseño de otros instrumentos de movilización innovadores. En 2011, el establecimiento del Fondo Climático Canadiense para el Sector Privado de las Américas le permitió al Banco poner a prueba la aplicación de financiamiento mixto a fin de movilizar inversiones privadas en cuestiones climáticas y de género. En 2017, se realizó una serie de nuevas alianzas que confirmaron la importancia - y el rendimiento de las inversiones - en estos modelos novedosos de financiamiento. Estas alianzas abordaron problemáticas importantes, por ejemplo, la misión del Grupo BID de eliminar la malaria junto con grandes fundaciones, la de trabajar con el Reino Unido para brindar financiamiento mixto a las operaciones del sector privado a fin de solventar los vacíos financieros para infraestructura de la región y la de catalizar la transformación de la matriz energética de varios países del Caribe mediante una innovadora alianza público-privada con el apoyo de los tres fondos climáticos internacionales más grandes: el Fondo para el Medio Ambiente Mundial, los Fondos de Inversión en el Clima y el Fondo Verde para el Clima. Entre 2010 y 2016, la financiación de donantes

comprometida a través de estos mecanismos representó en promedio el cuatro por ciento de los recursos movilizados por el Grupo BID. Ha aumentado considerablemente y, en 2017, creció hasta abarcar el 38 por ciento de los recursos movilizados en el transcurso del año. En cuanto al futuro, las alianzas del Grupo BID se concentrarán en explorar y aprovechar aún más el financiamiento innovador, así como en ampliar la cartera de instrumentos de financiamiento mixto, de programas de financiación de apoyo intensificado y de herramientas financieras de reducción de riesgos.

Planificación e implementación de una nueva manera de movilizar recursos

El grupo de trabajo interdisciplinario antes mencionado está trabajando en nuevas formas de integrar la movilización en la estrategia y las estructuras institucionales del Grupo BID, tanto como su trabajo con socios. Una prioridad clave será definir los incentivos internos para aumentar la movilización de recursos. Una segunda área de trabajo se concentrará en procurar la colaboración interna y en proveer al personal de toda la institución la capacitación, la orientación y el apoyo necesario para integrar la movilización en las operaciones y el trabajo con clientes. Una tercera área de trabajo consistirá en medir y monitorear la movilización, lo que requiere hacer un

seguimiento tanto de las acciones como de los resultados. El grupo de trabajo también generará ideas corporativas e instrumentos de vanguardia para fortalecer y ampliar los esfuerzos de movilización del Grupo BID.

Une esfuerzos con el socio clave para ALC

El Grupo BID trabajará con prestatarios y accionistas para facilitar, estructurar y administrar instrumentos de movilización innovadores. El Grupo BID adecúa los fondos e instrumentos que apoyan la agenda de desarrollo de la región según las preferencias de gobernanza y los objetivos de los donantes. El Grupo BID utiliza su conocimiento sobre financiación para el desarrollo, experiencia en estructuración de transacciones, sólida calificación financiera, enfoque público-privado y capacidad para convocar a inversores comerciales y gobiernos, entre otros actores, a fin de mejorar vidas en la región. Súmese.

En las páginas siguientes, se presentan enfoques específicos para financiar el futuro y se analizan innovadores conceptos financieros, instrumentos y ejemplos. Existen diversas aplicaciones para cada una de las herramientas descritas en el presente documento y diversas oportunidades para continuar innovando y explorando. En este proceso, el Grupo BID está abierto a socios comprometidos a identificar nuevas formas de financiar el futuro de América Latina y el Caribe.



FINANCIAMIENTO INNOVADOR

DATOS CLAVE

El Grupo BID es pionero en programas basados en resultados.

La Iniciativa Salud Mesoamérica es un programa basado en resultados líder a escala regional por su éxito en la mejora de la salud en la región.

En el Grupo BID, el financiamiento innovador surgió como un enfoque eficaz destinado al financiamiento para el desarrollo, que ha jugado un papel vital en el cumplimiento de metas específicas de los Objetivos de Desarrollo Sostenible como la salud infantil y la malaria, entre otros.

Para implementar financiamiento innovador, el Grupo BID utiliza garantías, mecanismos de consolidación de deuda, incentivos basados en el desempeño, instrumentos de mitigación de riesgos, asociaciones público-privadas, mecanismos de apoyo intensificado, entre otros.



¿Qué es el financiamiento innovador?

En un principio, cuando el término «financiamiento innovador» se generalizó en la comunidad de financiamiento para el desarrollo, se consideraba que abarcaba todos los esfuerzos para movilizar los recursos destinados al desarrollo que no fuesen de la AOD. Sin embargo, en los últimos años, el Grupo BID ha armonizado la definición de este término, diseñando nuevos instrumentos para aumentar la eficacia y los resultados de flujos financieros públicos y privados, y produciendo conocimientos sobre el financiamiento innovador y su impacto potencial. Actualmente, el Grupo BID define «financiamiento innovador» como formas nuevas y más eficientes de conseguir e implementar fondos para el desarrollo; por ejemplo, mediante mecanismos que combinan financiamiento público y privado no tradicionales con el fin de amplificar el impacto de cada dólar movilizado.

¿Por qué se utiliza el financiamiento innovador en ALC? ¿Cómo puede ayudar a los países miembros prestatarios del Grupo BID?

El financiamiento innovador es sumamente importante para los países de ingresos medios de la región de ALC que están superando (o se considera que están superando) la necesidad de ayuda internacional, pero aún deben alcanzar objetivos de desarrollo clave. A medida que los países trabajan en su autonomía económica y dejan de calificar para la AOD, identificar formas innovadoras y más eficientes de financiamiento se convertirá en una prioridad del Grupo BID en los próximos años. Se promueve que tanto los países como los organismos multilaterales logren una mayor escala y puedan movilizar financiamiento de socios no tradicionales y/o el uso no tradicional de la AOD, es decir, a través de mecanismos mixtos, alianzas público-privadas y otros instrumentos de reducción de riesgos.

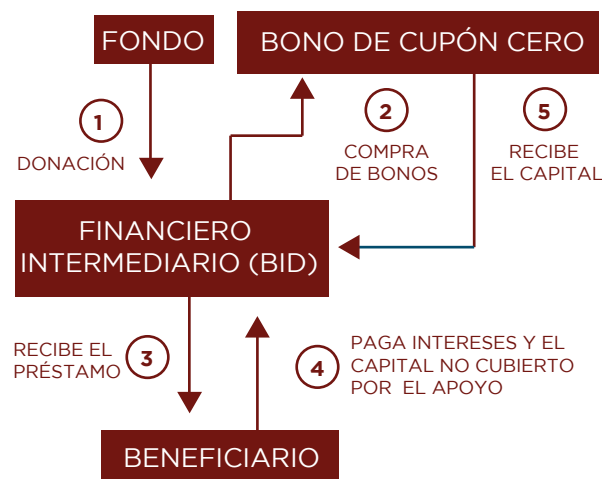
¿Qué ejemplos hay del trabajo del Grupo BID en materia de financiamiento innovador?

LA INICIATIVA DE SALUD MESOAMÉRICA

Fundada en 2010 y renovada en 2017, esta iniciativa es una asociación público-privada entre el Grupo BID, la Fundación Bill y Melinda Gates, la Fundación Carlos Slim, el Gobierno de España, los países de Centroamérica y el estado de Chiapas (México). La Iniciativa Salud Mesoamérica (ISM) continúa incentivando a los países a lograr resultados y mejorar el acceso a la salud para las mujeres y los niños que forman parte del 20% de la población más necesitada de Mesoamérica. Hasta la fecha, la iniciativa benefició directamente a 1,8 millones de mujeres en edad reproductiva y a niños menores de 5 años, mientras que benefició de forma indirecta a otros 4,5 millones de personas en las áreas más pobres de estas regiones. Lo innovador de esta iniciativa es el programa de financiamiento basado en resultados, que brinda una subvención que representa el 20% del programa para ayudar a alcanzar los indicadores de objetivos previamente negociados. Los donantes proporcionaron 114 millones de dólares en financiamiento y se apalancaron unos 41 millones de dólares en recursos de contrapartida provistos por los gobiernos de los países, con lo que se ha obtenido un total de aproximadamente 155 millones de dólares. A la fecha, la inversión hecha por donantes llega a una razón de casi un dólar por cada dólar invertido por los países.

EL FONDO DE YUCATÁN

El Fondo de Yucatán es un fondo de infraestructura Sur-Sur para los países de Mesoamérica y del Caribe, que apalanca el conocimiento y la experiencia del Grupo BID para destinar recursos a proyectos de infraestructura de la región. En calidad de intermediario financiero en este fondo, el Grupo BID presentó un programa de financiamiento llamado «apoyo intensificado» que contempla una mayor cantidad de donaciones para amortizar parte de un préstamo de infraestructura.



Por medio de este fondo, México aporta una donación que permite al Grupo BID adquirir un bono de cupón cero en nombre de un país miembro prestatario, el beneficiario. De forma simultánea, el Grupo BID le otorga un préstamo al mismo beneficiario para financiar un proyecto de infraestructura. Al vencimiento del bono, se devuelve una parte del préstamo con las ganancias del bono de cupón cero (es decir, el valor nominal del bono [futuro] equi-

vale al valor actual más el interés acumulado). El beneficiario del apoyo intensificado cubre el interés del importe total del préstamo, así como de la fracción del capital del préstamo que no cubre el bono de cupón cero. El mecanismo de apoyo intensificado brinda los siguientes beneficios: i) canaliza los recursos de donantes por medio de proyectos de infraestructura del Grupo BID ii) permite que México y el Grupo BID multipliquen los recursos de asistencia al desarrollo en conjunto con el Fondo de Yucatán, dado que ayudan al beneficiario a pagar parcialmente el préstamo a valor nominal (futuro), iii) aumenta el nivel de concesionalidad del financiamiento del Grupo BID. Este tipo de mecanismos podrían liberar los requerimientos de capital del Grupo BID, dado que los préstamos se colateralizan de forma parcial y le periten al Grupo BID la asignación de recursos adicionales a otros proyectos de desarrollo.

FACILIDAD COMBINADA PARA LA ELIMINACIÓN DE LA MALARIA

En 2017, el Grupo BID se asoció con la fundación Bill & Melinda Gates, la fundación Carlos Slim, los países de Mesoamérica y República Dominicana para diseñar un mecanismo de financiamiento mixto con el objetivo de eliminar la malaria para el año 2022. Uno de los enfoques principales de esta asociación y modelo financiero será demostrar la eficacia del financiamiento innovador para aprovechar los recursos nacionales y la asistencia técnica constante, fundar nuevas estrategias y construir sobre las herramientas existentes. También se intentará desarrollar estrategias personalizadas de eliminación, teniendo en cuenta que los enfoques generalizados han demostrado ser insuficientes

para eliminar la malaria en la región. La iniciativa trabajará a nivel nacional, nacional y regional por medio de un programa con un modelo de financiamiento mixto basado en resultados. Por cada dólar que invierta el país, los donantes aportarán 0,53 dólares para las intervenciones necesarias. Si tomamos en cuenta la asistencia técnica y operativa y las medidas y evaluaciones, se obtiene una razón de casi un dólar por dólar. La concesionalidad estimada del financiamiento total puede variar de un 9 por ciento a un 21 por ciento, cifra que supera con creces al estándar de aproximadamente 9 por ciento.

¿Qué planes tiene el Grupo BID en la región ALC respecto del financiamiento innovador?

El Grupo BID se seguirá expandiendo en el ámbito del financiamiento innovador por medio de la introducción activa de nuevos productos e instrumentos de reducción de riesgos, llevando productos existentes a nuevos mercados y atrayendo nuevos tipos de inversores. Continuará desarrollando instrumentos de financiación con base en resultados más allá del sector de salud para alcanzar los objetivos climáticos y de género y promoverá la expansión de inversiones del sector privado.

¹ Según los niveles de la tasa de interés y los datos de mercado para marzo de 2018, el mecanismo del Fondo de Yucatán duplica con creces el estándar de concesionalidad de los préstamos del BID (del 9 al 21%) para un proyecto que comprende un préstamo del BID de 90 millones de dólares y una subvención provista por el Fondo de Yucatán de 15 millones de dólares en el valor actual, con un valor aproximado de 23,6 millones al vencimiento del préstamo.



FINANCIAMIENTO MIXTO

DATOS CLAVE

Más de 1,5 mil millones de dólares.

Cantidad de recursos entregados por los donantes para las operaciones de financiamiento mixto y los fondos con el Grupo BID desde el año 2010.

US\$ 10.

Promedio de dólares comerciales para proyectos de desarrollo, catalizados por una inversión de 1 dólar en financiamiento mixto, con Grupo BID.

El valor del dinero.

Enfoque público-privado de la financiamiento mixto. Combinación de asistencia técnica con inversión de capital. Basada en demanda y destinada a sectores específicos.



¿Qué es el financiamiento «mixto»?

En el Grupo BID, definimos el financiamiento mixto como la combinación de financiación en condiciones concesionales de donantes con la financiación del propio Grupo BID u otros inversores para desarrollar los mercados privados, cumplir con los ODS y movilizar los recursos públicos y privados.

¿Qué instrumentos usa el Grupo BID para implementar el financiamiento mixto?

El Grupo BID implementa soluciones de financiamiento mixto por medio de distintos tipos de productos financieros (los que incluyen la mitigación de riesgos, garantías de primera pérdida, moneda local), deuda (préstamos preferentes, subordinados o contingentes, bonos), fondos e inversiones directas y formas innovadoras de establecer precios y cooperación técnica (incentivos con base en desempeño, donaciones para inversión, donaciones contingentes).

¿Cómo utiliza el Grupo BID estas herramientas?

El Grupo BID usa el financiamiento mixto en proyectos con alta capacidad catalizadora que pueden ayudar a los países de la región ALC a alcanzar los ODS. Las soluciones de financiamiento mixto tienen base en la demanda y en los objetivos, y están definidas por factores que incluyen el mercado o cuello de botella a tratar, el contexto local y un balance adecuado entre riesgo, rentabilidad e impacto. Se rige por los principios de adicionalidad, sostenibilidad comercial y refuerzo del mercado. Las soluciones de financiamiento mixto pueden usarse para poner a prueba, replicar y escalar proyectos catalizadores.



¿Qué ejemplos existen del trabajo del Grupo BID en materia de financiamiento mixto?

ENCABEZAR LA TRANSFORMACIÓN DE LA MATRIZ ENERGÉTICA DE MÉXICO

La Facilidad de Financiamiento de Energía Renovable (REFF, por sus siglas en inglés) era una facilidad de financiamiento mixto de 270 millones de dólares que catalizaba el capital privado para proyectos de energía renovable en México. La facilidad brindaba préstamos con interés fijo y a largo plazo (entre 10 y 20 años) a las instituciones que financiaran proyectos nuevos de energía renovable y les proveían apoyo financiero operativo a los proyectos de los beneficiarios por medio de líneas de crédito contingentes (liquidez de apoyo) para lidiar con posibles faltas de flujo de dinero a lo largo del ciclo de vida de un proyecto (por ejemplo, una baja en la generación de energía o en los precios). La REFF ha sido vital para que México aumente las fuentes de energía renovable en su generación y para la reducción de emisión de gases invernadero, según el compromiso con la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático. La REFF apalancó más de 2 billones de dólares en inversiones privadas y creó más de 2,6 GW de capacidad de generación de energía eólica en México. La REFF fue una alianza entre el Fondo de Energía Limpia, el Gobierno de México y el BID.

INNOVAR EN LA INTERSECCIÓN ENTRE GÉNERO Y CLIMA POR MEDIO DE FINANCIAMIENTO MIXTO

El Fondo Climático de Canadá para el sector privado en las Américas (C2F, por sus siglas en inglés), es un fondo de financiamiento mixto de 250 millones de dólares desarrollado por el Grupo BID y el Gobierno Canadiense. El fondo cataliza las inversiones del sector privado para mitigación del cambio climático y adaptación en la región ALC por medio de financiación en condiciones favorables y cofinanciación del BID Invest. El fondo ofrece una amplia cartera de productos de mitigación de riesgo y deuda y lidera el uso de incentivos basados en el desempeño para incorporar el empoderamiento de género en los proyectos con apoyo del C2F. Desde su creación, el fondo ha catalizado 1,2 mil millones de dólares en inversiones comerciales para apoyar las inversiones con protección climática y baja emisión de carbono. La figura 2 muestra algunos ejemplos de las intervenciones pioneras catalizadas por el fondo.

Figura 2: C2F, Impulsar la innovación en el sector privado en CAL



LIDERAR UN PROGRAMA GLOBAL PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL ACUERDO DE PARÍS SOBRE CAMBIO CLIMÁTICO POR MEDIO DE INVERSIONES EN INFRAESTRUCTURA SOSTENIBLE

El Programa de Infraestructura Sostenible del Reino Unido es un programa de asistencia técnica y financiamiento mixto de 177 millones de libras en asociación con el Departamento de Energía y Estrategia Industrial del Reino Unido (BEIS, por sus siglas en inglés). Es la asociación de financiamiento mixto más reciente entre el Grupo BID y el Reino Unido. El objetivo de este fondo rotatorio en el que los ingresos se reinvierten en proyectos nuevos, es acelerar el desarrollo de la infraestructura sostenible en Brasil, Colombia, México y Perú. El programa catalizará inversiones privadas y ayudará a los gobiernos a mejorar el clima comercial para la creación de infraestructura sostenible por medio de asistencia técnica e inversiones en capital concesional provistos con diversos instrumentos financieros. El Reino Unido decidió lanzar el Programa de Infraestructura Sostenible en la región ALC primero, en conjunto con el Grupo BID. El aprendizaje y los resultados de este piloto ayudarán al RU a desarrollar la segunda fase del programa en el sureste de Asia y África.

FACILITAR LAS ASOCIACIONES ENTRE INSTITUCIONES DE DESARROLLO FINANCIERO

El Grupo BID y la Comisión Europea (CE) han trabajado juntos para liderar los modelos de financiamiento mixto que unen recursos de préstamos y donaciones de varios financiadores a lo largo de la Facilidad de Inversión en América Latina (LAIF, por sus siglas en inglés)-. En países como Bolivia, los socios están mejorando el acceso al agua potable y a servicios de alcantarillado por medio de una donación de 15 mil millones de euros del CE, un

préstamo preferencial de 55,6 mil millones de euros del Grupo BID y 5 mil millones de euros en financiamiento de parte de la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID). En Jamaica, una financiación de la Facilidad de Inversión del Caribe se sumará a los 8 millones de euros de una donación del CE y a un préstamo combinado por 30 mil millones de dólares del Grupo BID y la Agencia de Cooperación Japonesa (JICA, por sus siglas en inglés) para mejorar la eficiencia energética en las instalaciones gubernamentales y promover la conservación del combustible en Jamaica.

¿Qué planes tiene el Grupo BID respecto de la financiamiento mixto?

Con más de 1,5 mil millones de dólares en fondos de donantes comprometidos a la financiamiento mixto desde 2010, el Grupo BID ha desarrollado una extensa experiencia en la utilización de los recursos concesionales de sus socios para lograr los ODS en la región ALC. La institución se vale de sólidos controles internos y equipos dedicados que aseguran un uso disciplinado, eficiente y productivo de los recursos concesionales de los socios. El Grupo BID seguirá expandiendo el alcance de sus esfuerzos en financiamiento mixto y trabajará con los socios para diseñar instrumentos nuevos y enfoques personalizados por región. Continuará expandiéndose a nuevos sectores y geografías, más allá de los lugares que tradicionalmente reciben financiamiento mixto. El Grupo BID continuará trabajando en asociaciones público-privadas y en enfoques regionales para la obtención de los ODS por medio de la combinación y desarrollará en conjunto con donantes y gobiernos las herramientas de financiamiento innovador que catalicen la financiación comercial hacia el cumplimiento de los ODS en la región ALC.



BONOS

DATOS CLAVE

Más de un billón de dólares.

La necesidad de fondos no satisfecha de los ODS, en comparación con el mercado global de bonos de **90 billones de dólares.**

El mercado de bonos verdes tuvo un récord de crecimiento en 2016 y 2017.

La emisión creció un 61% interanual en 2017.

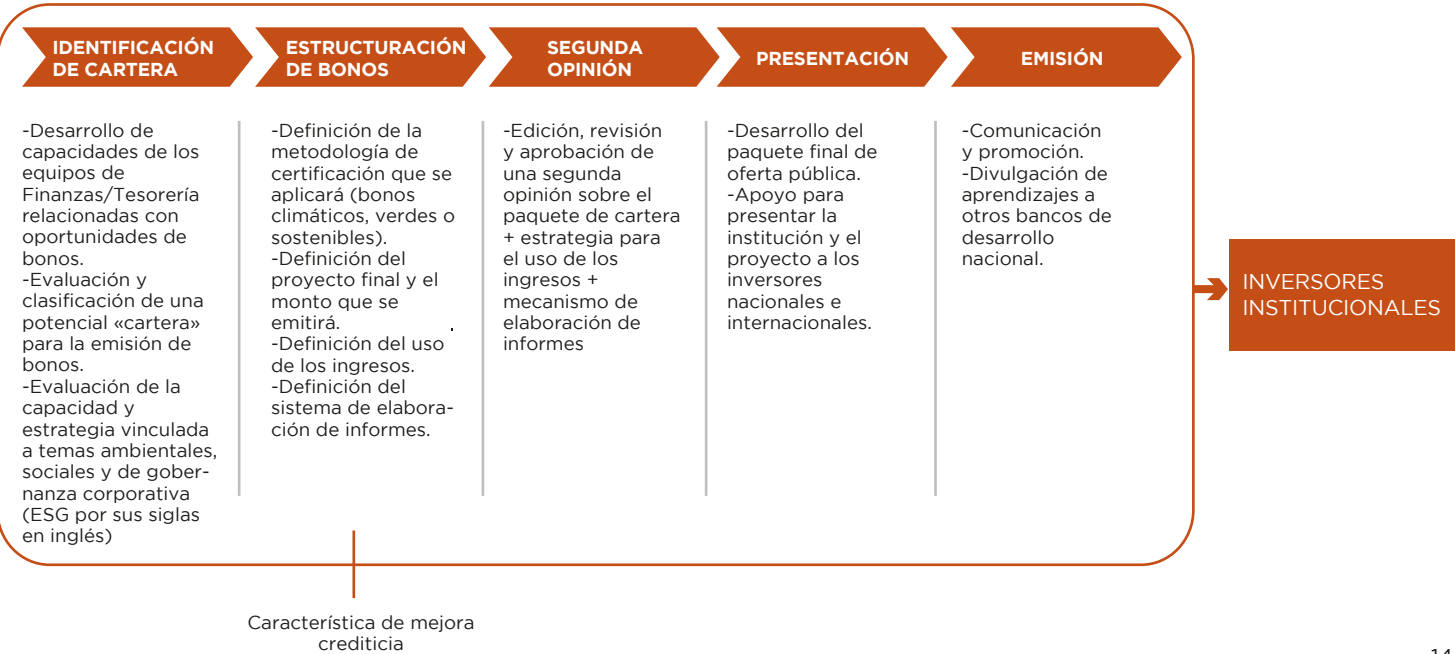
El mercado de bonos verdes actual tiene un **valor de 221 mil millones de dólares.**

¿Qué es un bono para el desarrollo sustentable?

Los bonos para el desarrollo sustentable se crearon para financiar proyectos con retornos ambientales y sociales positivos, por medio de la unión de inversores institucionales e inversores no tradicionales. Los bonos para el desarrollo sustentable son una fuente de financiamiento en crecimiento, y crean un «efecto demostrativo» con otros inversores, dado que los ayudan a llenar la necesidad de fondos para cumplir con los ODS, a la vez que les brindan la oportunidad de participar en esfuerzos de desarrollo.

¿Cómo ofrece soporte el Grupo BID a los fondos para el desarrollo sostenible?

Los bonos para el desarrollo sostenible se usan para estructurar paquetes de financiación destinados a diferentes perfiles de riesgo y para atraer financiamientos que de otro modo serían inalcanzables. El Grupo BID fomenta el desarrollo del mercado enfocándose tanto en el sector público como en el privado. Por medio de préstamos y productos de asistencia técnica, el Grupo BID se esfuerza por reforzar los marcos regulatorios y la supervisión financiera para brindar apoyo a estas estructuras. El Grupo BID brinda apoyo al proceso, desde la identificación de carteras hasta la emisión de bonos. Algunas estructuras pueden incluir una mejora de crédito (garantía y/o anclaje) provista por los donantes del Grupo BID para mejorar la calidad de la inversión y brindar apoyo al emisor para que pueda diversificar las fuentes de los fondos.



¿Qué ejemplos existen del trabajo del Grupo BID en materia de bonos temáticos?

BONOS VERDES

Por medio de la emisión de bonos verdes, el Grupo BID está brindando apoyo a los bancos nacionales de desarrollo en sus esfuerzos por reunir fondos privados de inversores institucionales con vencimientos adecuados en los mercados de capital nacionales e internacionales. Estas emisiones fomentan el desarrollo de los mercados de capital nacionales y mejoran la capacidad de los emisores para diversificar las fuentes de los fondos y promover las inversiones con baja emisión de carbono. En la actualidad, el programa está apoyando a los NDB de Brasil, Colombia, Ecuador, México y Perú. El Grupo BID también trabaja con agencias gubernamentales y cuerpos reguladores en el sector financiero, y se vale de valores nacionales e intercambio de bonos para brindar apoyo al diseño de estrategias nacionales que incentiven los mercados domésticos de bonos verdes. En la actualidad, se están desarrollando proyectos piloto en Brasil, Ecuador y México. El programa cuenta con el apoyo de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de Suiza (SECO) en Colombia, Ecuador y Perú, y la Iniciativa Internacional del Clima (IKI) del Ministerio Alemán de Medio Ambiente, Protección de la Naturaleza, Construcción y Seguridad Nuclear (BMUB) en otros países por medio del programa LGI. El Grupo BID trabaja de cerca con la Iniciativa de Bonos Climáticos, una organización internacional sin fines de lucro y centrada en los inversores que es la única en el mundo que trabaja de forma independiente para movilizar el mercado de bonos de 100 billones de dólares hacia soluciones para el cambio climático.

LA JACINTA

BID-Invest cerró un bono B de 24,5 años por 61,7 mil millones de dólares para refinanciar de forma parcial las obligaciones de La Jacinta, una planta fotovoltaica a escala de 50 MW en Uruguay. En 2014, el Grupo BID, en

conjunto con el banco BND de Noruega ASA y el C2F de Canadá, brindaron un préstamo A/B y un copréstamo con C2F para financiar la construcción y las operaciones de la planta solar. Esta transacción refinancia el préstamo A/B original con la emisión del bono A/B y reestructura el copréstamo de C2F. Los términos del C2F se estructuraron para dar apoyo a la calificación de la calidad de la inversión y asegurar que sería comercializable a inversores de instituciones internacionales. BID Invest actuó como entidad prestamista de toda la financiación y le vendió participación a un vehículo para fines especiales (SPV por sus siglas en inglés) quien a su vez le vende los bonos al mercado de colocación privada de los Estados Unidos. Los bonos de colocación privada o bonos B fueron calificados por Moody's con su metodología de evaluación de bonos verdes. La Jacinta es la tercera transacción desarrollada por el Grupo BID en usar una estructura de bonos A/B y la segunda en Uruguay tras el éxito de Campo Palomas en agosto de 2017. El proyecto ha tenido uno de los períodos de devolución más largos en la historia de la región.

BONOS DE IMPACTO SOCIAL O BONOS DE PAGO POR ÉXITO

El Grupo BID, por medio de su Fondo Multilateral de Inversiones, lanzó en 2016 el primer bono de impacto social (SIB, por sus siglas en inglés) en la región y en mercados emergentes en general en Jalisco, México. Un SIB, que no es un «bono real» en términos financieros, es una asociación en las que los inversores de impacto y organizaciones filantrópicas (no gobiernos) asumen el riesgo de financiar una solución a un problema social difícil. Una vez que las organizaciones no gubernamentales (ONG) y los emprendimientos sociales reciben capital de operaciones de inversores privados u organizaciones filantrópicas, pueden trabajar directamente con las comunidades para implementar un servicio social efectivo. Si estas organizaciones son exitosas, el gobierno les paga a los inversores privados por los resultados positivos. Como consecuencia, los gobiernos pueden transferir el riesgo de probar

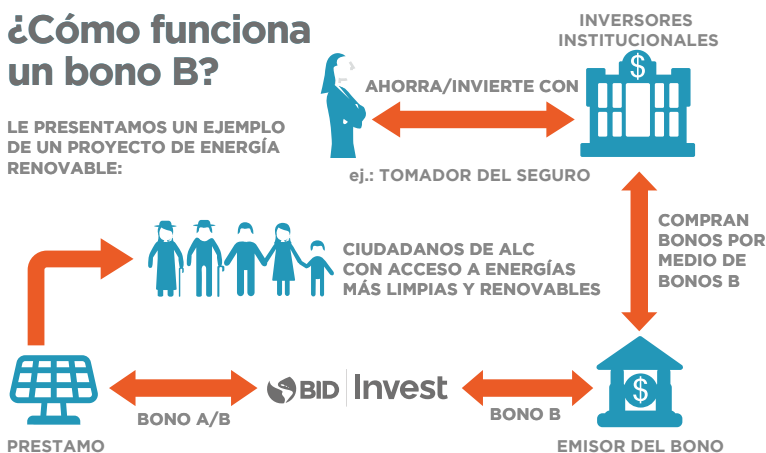
programas innovadores pagando solo cuando se logran los resultados, las ONG pueden acceder a fondos flexibles y a largo plazo, y los contribuyentes obtienen más rigor, control y valor por su dinero. El SIB en Jalisco se usará para financiar servicios que aumenten los ingresos y la resiliencia de familias pobres lideradas por mujeres con el objetivo de facilitarles la salida de la pobreza.

BONOS B

La estructura de bonos B le permite a BID Invest atraer inversores institucionales. El bono A/B les permite a los prestatarios adquirir plazos más largos y obtener financiamiento de activos a largo plazo. También brinda mejores condiciones que los bonos disponibles en el mercado tradicional al: 1) llegar a una base de inversores más amplia; 2) compartir los privilegios y las inmunidades del BID Invest, que incluyen el estado de acreedor preferente en países miembros; y 3) ofrecer el beneficio de la amplia experiencia del BID Invest en proyectos de estructuración, financiamiento y supervisión. Por medio de este mecanismo: 1) BID Invest firma un acuerdo de préstamo A/B con el prestatario 2) BID Invest comparte el estado de acreedor preferente con el prestamista B por medio de un acuerdo de participación; 3) Se establece una SPV o fondo fiduciario como prestamista B; 4) La SPV emite un bono y lo vende a inversores institucionales; 5) La SPV le transfiere el interés y el monto pagado por el prestamista en el préstamo B a los bonistas y; 6) Se espera la amortización de los bonos para espejar el préstamo A/B.

¿Cómo funciona un bono B?

LE PRESENTAMOS UN EJEMPLO DE UN PROYECTO DE ENERGÍA RENOVABLE:



¿Qué planes tiene el Grupo BID respecto de los bonos para el desarrollo sustentable?

A medida que los inversores institucionales avanzan hacia inversiones sostenibles a una tasa de crecimiento del 17% anual, el Grupo BID continuará enfocándose en promover programas de bonos en la región ALC.

BONOS TEMÁTICOS DE ODS

El Grupo BID está desarrollando un esquema estructurado para brindar apoyo (con mecanismos de cooperación técnica y de mejora de crédito) a la emisión de bonos para ODS. Estos bonos incluirían la obligación de usar los ingresos para propósitos específicos y resultarían en un aumento de los bonos disponibles destinados a financiar inversiones específicas, por medio de canales existentes de intermediación de bancos. Según este esquema, el Grupo BID y otros BMD ayudarían a las instituciones financieras a acceder a los mercados de capital dentro de un marco que asegure que los ingresos se usen exclusivamente para inversiones sostenibles.

BONOS B ENFOCADOS EN GÉNERO

El Grupo BID se está asociando con uno de los bancos regionales más importantes de América Latina que cuenta con una plataforma de producto establecida. El propósito es agregar valor a sus clientes mujeres por medio de Bono B enfocado en género. El banco local usará los ingresos para las financiar pequeñas y medianas empresas (PYMES) lideradas por mujeres que resulten elegibles. Los bonos B representan una forma innovadora de asistir a las PYMES con propietarias mujeres o lideradas por mujeres en la diversificación de fuentes de fondos y la expansión de la base de inversores para incluir entidades que busquen un fuerte impacto social. Este proyecto marca el primer uso de una estructura de bono B por parte de un banco privado para destinarse a PYMES de mujeres.

¹De «¿por qué?» a «¿por qué no?»: Inversión sostenible como la nueva media, McKinsey, 2017.



GARANTÍAS

DATOS CLAVE

Se movilizaron **USD\$36 mil millones de dólares** a nivel mundial por medio de garantías entre 2013 y 2015.

El 3% de la inversión total en infraestructura de la región proviene del sector privado.

El uso de garantías puede cubrir riesgos y de esa forma, incentiva una mayor inversión de parte del sector privado.

Las garantías reducen las pérdidas en el caso de incumplimiento de pago, mejoran **la calidad crediticia** del gobierno y el proyecto, a la vez que permiten el financiamiento de un proyecto gracias a una sólida mitigación de riesgos.

¿Qué son las garantías?

Las garantías mejoran las condiciones financieras de los proyectos y promueven la inversión del sector privado. Cubren los riesgos que el sector privado normalmente no puede absorber ni gestionar. El Grupo BID puede garantizar un préstamo hecho con fuentes de financiamiento privado para proyectos del sector privado o público. El potencial de las garantías es movilizar recursos y catalizar el capital del sector privado que no fue utilizado en su totalidad por donantes, entidades multilaterales o beneficiarios.

¿Cómo pueden los donantes participar de las garantías?

Los donantes pueden brindar garantías para movilizar capital con fines de desarrollo. Por ejemplo, en las operaciones del sector privado, un donante puede garantizar el reembolso de un préstamo para mejorar la situación del prestatario; brindar una garantía de primera pérdida a inversores institucionales a nivel de la cartera para fomentar las inversiones en nuevos mercados y sectores, así como para aumentar la financiación a los ODS; y/o brindar liquidez de apoyo, que es importante para los proyectos de infraestructura.

¿Cómo pueden ayudar las garantías a alcanzar los ODS en ALC?

Las garantías son un instrumento valioso que moviliza recursos privados de inversores institucionales, fondos de inversiones, etc. Por una fracción del costo potencial de la exposición al riesgo que asumen, pueden implementar considerables recursos líquidos en inversiones para mejorar la calidad de vida. Pueden usarse de innumerables maneras; tales como i) financiación de apoyo para proyectos de infraestructura a gran escala de varios años, ii) prorrogar el vencimiento de los préstamos otorgados a pequeñas empresas, iii) brindar liquidez durante la fase de construcción, iv) permitir a los bancos locales ingresar en nuevos mercados por medios como créditos microempresariales, o v) profundizar los mercados de capital mediante la facilitación de emisiones de bonos en la moneda local.

¿Qué ejemplos existen del trabajo del Grupo BID en materia de garantías?

EL FONDO DE GARANTÍA DE EFICIENCIA ENERGÉTICA DEL NDF

El Fondo de Garantía de Eficiencia Energética se diseñó para catalizar una mayor cantidad de inversiones del sector privado relacionadas con el cambio climático y a la vez mejorar el perfil crediticio de prestatarios de BID Invest. El Fondo Nórdico de Desarrollo (NDF, por sus siglas en inglés) otorgó 8 millones de euros para apoyar el fondo, con el objetivo de facilitar las inversiones de proyectos pequeños y medianos enfocados en la eficiencia energética y las energías renovables. Los ingresos del fondo otorgan garantías de crédito parcial, lo que posibilita la financiación de proyectos que de otra forma no serían rentables. Los ingresos también brindan asistencia técnica, cuando es necesaria, para reducir los costos de transacciones e identificar proyectos elegibles. El fondo tuvo un impacto catalítico en la región: movilizó 6 dólares en financiamiento por cada dólar otorgado.

DESARROLLAR FONDOS DE GARANTÍA PARA APROVECHAR LAS INVERSIONES PRIVADAS DE PYMES DESTINADAS A LA PRODUCTIVIDAD EN EL CARIBE

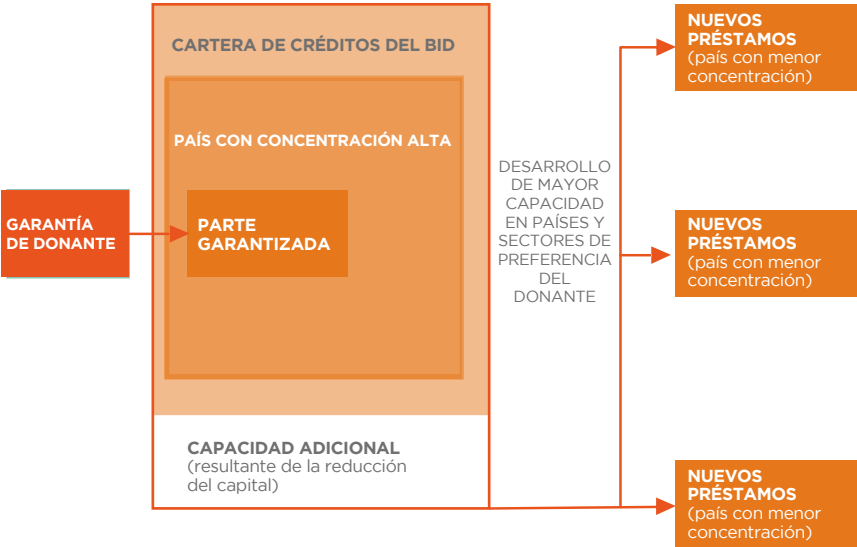
En colaboración con el Banco Central de Barbados, el Grupo BID desarrolló un SPV de 35 millones de dólares. Financiado por el Grupo BID y el Fondo de China para ALC, el SPV otorga un fondo de garantía de crédito de segundo nivel que aprovecha aún más la financiación a medio y largo plazo procedente de bancos comerciales destinada a las PYMES, lo que les permitió invertir en modernización y mejoras tecnológicas cuyo resultado fue una mayor productividad y competitividad. Con una actividad multi-sectorial, el fondo también promueve la diversificación en el comercio y los sectores de servicios, la construcción y las industrias manufactureras. Desde que el fondo se inició en marzo de 2016, ya autorizó 14 garantías que avalaron préstamos por un total de 15 millones de dólares (febrero de 2017), lo que representa el otorgamiento del 25% del préstamo del Grupo BID. Este enfoque exitoso se está aplicando actualmente con Banco de Desarrollo de Jamaica y podría extenderse a otros países del Caribe, dado que afrontan restricciones similares en cuanto al acceso al crédito y a garantías subsidiarias.

¿Qué podemos esperar del BID y de BID-Invest en cuanto al uso de garantías?

GARANTÍA DE CARTERA DESVINCULADA

Un donante le otorga al Grupo BID una garantía que cubre un monto fijo de la exposición crediticia de préstamos con garantía soberana en un país específico con alta concentración del Grupo BID. El Grupo BID usa el aumento resultante de su capacidad crediticia para asumir una mayor exposición del 200% a 400% respecto del monto de la garantía en otros países con una menor concentración y en sectores determinados por el donante. La garantía solo tiene que cubrir los retrasos en los pagos de los préstamos con garantía soberana en los países con garantía que superen los 180 días, y los montos pagados por el garante se refinancian una vez que el Grupo BID cobra las moras.

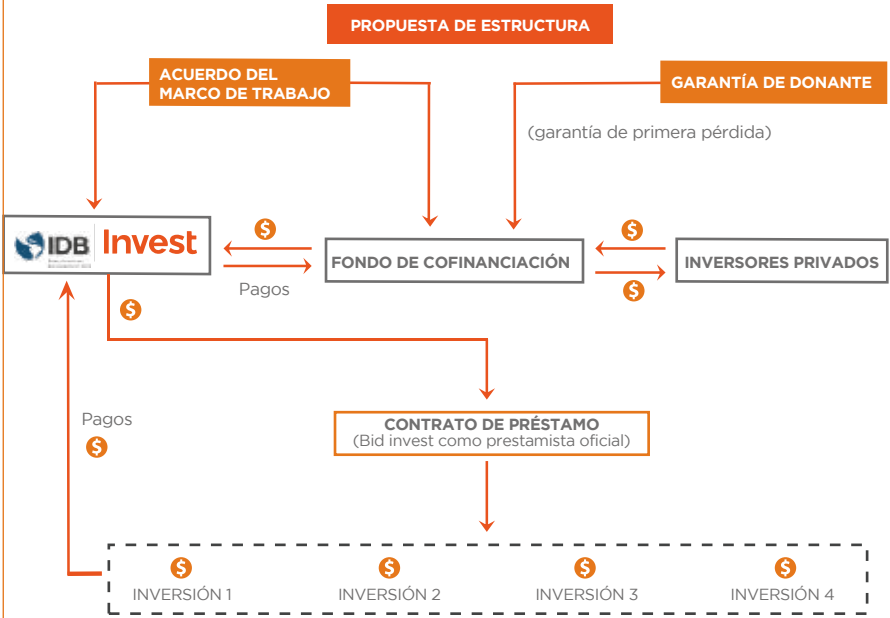
MODELO DE GARANTÍA DE CARTERA DESVINCULADA



FONDO A PRIMERA PÉRDIDA

En el sector privado, un donante puede brindar una garantía de primera pérdida a los inversores institucionales para apoyar un conjunto diversificado de transacciones. Los inversores institucionales cofinancian las operaciones mediante el programa de préstamos «A/B» de BID Invest. BID Invest presenta proyectos elegibles que ya cumplan con los criterios preestablecidos para que los inversores los consideren y aprueben caso por caso. El gobierno del donante ayuda a reducir los riesgos, lo cual puede aumentar la calificación crediticia y la financiación privada para los proyectos de desarrollo. En el marco de dicha estructura, un donante puede incentivar a los inversores institucionales a contribuir a los ODS —al nivel de la cartera—, lo cual posibilita un uso más eficiente de los recursos del donante.

FONDO A PRIMERA PÉRDIDA





REDUCCIÓN DE RIESGO

DATOS CLAVE

Las herramientas financieras para reducción de riesgo apuntan a una **clase específica de riesgos y a atraer inversores privados.**

La reducción de riesgo apoya las APP. La Facilidad de Energía Sustentable (SEF por sus siglas en inglés) tiene un potencial de **apalancamiento de 30 dólares por cada dólar financiado por el BID.** SEF demuestra que es posible lograr un apalancamiento elevado.

Entre 2016 y 2018 **se movilizaron 2,9 mil millones de dólares** con el programa A/B.



¿Qué son las herramientas financieras para la reducción de riesgo para el desarrollo?

Las herramientas financieras para la reducción de riesgo interesan cada vez más a una amplia gama de actores de desarrollo que buscan soluciones para solventar los vacíos de financiamiento. Ciertos inversores privados se ven disuadidos por la percepción de riesgos de inversión y los rendimientos esperados. Estas herramientas financieras para la reducción de riesgos pueden ser un método eficiente de mitigar el riesgo y aprovechar la financiación privada para iniciativas de desarrollo. Las herramientas financieras para la reducción de riesgo procuran redistribuir el riesgo en todo un conjunto estratificado de opciones de financiación. Las opciones abarcan recursos no reembolsables, financiamiento mixto, deuda subordinada y préstamos preferentes. La deuda subordinada, si bien es más riesgosa que la deuda tradicional, tiene menos derechos sobre los activos; es decir, se repaga solo hasta que se repague la deuda principal. De la misma forma, el financiamiento mixto puede facilitar el uso eficaz y eficiente de recursos en condiciones favorables en proyectos del sector privado, a la vez que evita distorsiones en el mercado o la salida del capital privado. Las garantías también pueden jugar un papel importante en la reducción de los riesgos de una inversión en particular.

¿Cómo pueden los donantes participar en las herramientas para la reducción de riesgo?

Es crucial que los donantes continúen con su rol de líderes en la financiación del desarrollo y de los costos de las iniciativas experimentales en entornos no probados que puedan considerarse demasiado costosas o riesgosas para los inversionistas privados, al menos, en las primeras etapas. Al asumir una primera pérdida de inversiones, por ejemplo, los donantes constituyen un colchón de riesgo para los inversores institucionales, como los fondos de pensiones, que de otra forma no podrían participar y que podrían financiar a través de deuda subordinada.

¿Cómo se pueden usar las herramientas financieras para la reducción de riesgo para alcanzar los ODS en ALC?

Las herramientas para la reducción de riesgo permiten lograr una mejor distribución y gestión de riesgos, así como mejorar el acceso de los clientes al crédito. De esa forma, fomentan la inversión y también expanden y mejoran las condiciones financieras de los proyectos de la región mediante lo siguiente:

- **Desglose de riesgos:** Las herramientas de reducción de riesgos son un instrumento eficiente que permite a los participantes del mercado asumir los riesgos según su capacidad para gestionarlos.
- **Desarrollo de mercados inexistentes:** Las herramientas de reducción de riesgos ayudan a crear o desarrollar mercados, ya que abordan riesgos específicos que restringen la financiación o actúan como obstáculos a estructuras crediticias adecuadas, principalmente en términos de costo y/o tenor.
- **Generación de un efecto multiplicador:** Estas herramientas pueden mejorar o aumentar la calificación crediticia.

¿Cómo utiliza el Grupo BID estas herramientas?

Estas herramientas se usan para estructurar paquetes de financiamiento que contemplen diferentes perfiles de riesgo y atraigan financiamiento que de otra manera no estaría disponible para sectores como: infraestructura (en particular, las asociaciones público-privadas), financiamiento productivo para pequeñas y grandes empresas, energía renovable, cambio climático, eficiencia energética, agricultura y seguridad alimentaria. El Grupo BID también brinda apoyo mediante una combinación de distintos instrumentos financieros (recursos no reembolsables, préstamos y garantías) y puede ayudar a sus clientes a desarrollar herramientas innovadoras para la reducción de riesgo.

Programa A/B de BID Invest

En el caso de BID Invest, los bancos y los inversores institucionales aportan como cofinanciadores por medio de un programa de préstamos A/B. En el marco de este programa, el Grupo BID ofrece una parte A del préstamo de sus propios recursos. El Banco se asocia con otras instituciones financieras para otorgar el préstamo B. Con esta estructura, BID Invest es el prestamista principal en la transacción y actúa como agente administrativo por el total de la línea de crédito A más la B. Dicha estructura ofrece beneficios tanto a los prestatarios como a las instituciones financieras asociadas con el Grupo BID porque mitiga el riesgo de transferencia y la convertibilidad de la operación.

BID Invest tiene una relación especial con los gobiernos de los países prestatarios: de jure, está exento de impuestos, y de facto, obtiene la condición de acreedor privilegiado. Por lo tanto, no se aplican retenciones a cuenta sobre los pagos del servicio de la deuda relacionados con los préstamos. Como resultado, las instituciones financieras que participan como prestamistas B tienen el mismo beneficio de esa condición. Para los prestamistas, la reducción del riesgo se traduce en menores costos de endeudamiento.

Los reguladores bancarios de muchos países europeos y de otros países miembros no regionales reconocen la condición especial del Grupo BID y eximen a los participantes en préstamos de tipo B de las disposiciones obligatorias de riesgo país. El Acuerdo de Basilea II también reconoce que los préstamos B ayudan a mitigar o transferir los riesgos de convertibilidad. La reducción de transferencia y convertibilidad ayuda a atraer más financiamiento.

¿Qué ejemplos existen del trabajo del Grupo BID en relación con las herramientas para la reducción de riesgo?

LA FACILIDAD DE ENERGÍA SUSTENTABLE (SEF) PARA EL CARIBE ORIENTAL

SEF ofrece una serie de instrumentos financieros para reducir los riesgos del desarrollo geotérmico para que los países del Caribe Oriental puedan establecer asociaciones público-privadas (APP) con desarrolladores geotérmicos privados. Por medio de SEF, los gobiernos reciben recursos no reembolsables para el fomento de sus capacidades, así como para el perfeccionamiento de las regulaciones, los estudios ambientales y las evaluaciones de superficie para el desarrollo geotérmico. La incertidumbre de la perforación es mitigada por los recursos no reembolsables de recuperación contingente (CRG por sus siglas en inglés) financiada por donantes. Tanto los recursos no reembolsables como las CRG se convierten en el capital de los gobiernos en las nuevas APP establecidas entre los gobiernos y los desarrolladores geotérmicos privados.

Las APP asumen los préstamos, lo que les permite a los países diversificar la matriz energética sin aumentar su carga de endeudamiento o recurrir a su garantía soberana. Estas reciben las CRG para continuar con la perforación exploratoria. Si la exploración tiene éxito, las CRG se convierten en un préstamo en condiciones favorables y la APP continúa con el desarrollo geotérmico. De lo contrario, se mantiene como una subvención no reembolsable. La concesionalidad de SEF se ve reflejada en la tarifa final de los usuarios, con una reducción aproximada del 20 o 30% en las facturas de electricidad. Además, la energía geotérmica reduce el uso de combustibles fósiles importados en un 80%. SEF es el primer proyecto en convocar a las tres mayores fuentes de financiamiento relacionadas con el cambio climático: El Fondo Verde para el Clima (GCF, por sus siglas en inglés), el Fondo para el Medio Ambiente Mundial (FMAM) y el

Fondo de Tecnologías Limpias (CTF, por sus siglas en inglés). Esta propuesta fue desarrollada de manera conjunta con el Gobierno de Italia y el Banco de Desarrollo del Caribe. Esta facilidad mixta de 157 millones de dólares también consiguió financiación paralela (39 millones de dólares) de otros donantes y al menos 360 millones de dólares en fondos del sector privado y contribuciones de deuda comercial.

EL PROGRAMA DE SEGURO DE AHORRO ENERGÉTICO DEL BID

El Programa de Seguro de Ahorro Energético (ESI, por sus siglas en inglés), que tiene en marcha proyectos en siete países, es una iniciativa elogiada a nivel mundial desarrollada por el Grupo BID con el fin de catalizar un nuevo producto financiero para mitigar el cambio climático a través de PYMES. ESI supera las barreras de inversión en eficiencia energética (EE) con paquetes de financiación a largo plazo y de mitigación de riesgos que incentivan a las PYMES a invertir en soluciones de eficiencia energética. Su enfoque innovador combina el otorgamiento de financiamiento que abarca proyecciones de ahorro energético en relación con mediciones de EE específicamente definidas y constatables según lo acordado en un contrato estándar entre las PYMES y los prestadores de servicios tecnológicos. Este programa ofrece un paquete de instrumentos de mitigación financiera para compensar a las empresas en el caso de que no se materialicen los flujos financieros prometidos asociados con el ahorro de EE. ESI se diseñó en colaboración con el Gobierno de Dinamarca, el Fondo Verde para el Clima, el Fondo de Tecnologías Limpias y bancos locales. Gracias a socios como el Organismo Francés de Desarrollo y BASE Switzerland, este mecanismo se está replicando en todo el mundo. La agencia de calificación A.M. BEST lo clasificó como uno de los productos de seguros más innovadores de 2015, mientras que Global Innovation Lab for Climate Finance lo ratificó como uno de los instrumentos más prometedores a la hora de movilizar las inversiones del sector privado en EE.

¿Qué podemos esperar del Grupo BID y BID- Invest con respecto a las herramientas de financiación para la reducción de riesgo?

Un fondo estratificado/estructurado. Un fondo administrado por BID Invest que atraiga capital por medio de una estructura de cascada que ofrezca oportunidades a inversores públicos y privados con distintos niveles de riesgo, rendimiento y requisitos de salida. Esto implica ofrecer un paquete de financiación que incluye fondos reembolsables, deuda subordinada, garantías y asistencia técnica.





FINANCIACIÓN VERDE

DATOS CLAVE

Mayor coeficiente en infraestructura verde-contaminante

El Grupo BID tiene la proporción más alta de activos verde-contaminante de todos los BDM.

N° 1 en movilización climática.

Desde 2010, el Grupo BID movilizó y administró más recursos de donantes para el cambio climático que cualquier otra organización internacional individual en ALC.

Más de 7 mil millones de dólares.

Suma acumulada de financiación relacionada con el cambio climático generada en un solo año por el Grupo BID (2016), la cual incluye su propio capital y recursos entregados por donantes, gobiernos de países beneficiarios y entidades del sector privado.

¿Qué es la financiación verde?

En el Grupo BID, la financiación verde alude al financiamiento de inversiones que brindan beneficios ambientales en el marco del desarrollo sostenible en ALC, por ejemplo, el financiamiento de operaciones y componentes que contribuyan a la mitigación del cambio climático y a actividades de adaptación. La financiación verde abarca el financiamiento de infraestructuras sostenibles, paisajes sostenibles y ordenación de tierras (incluye REDD+ y preservación), así como de ciudades e islas sostenibles.

¿Por qué apoyar la financiación verde en América Latina y el Caribe?

- ALC es una superpotencia en cuestiones de biodiversidad. Un quinto del territorio de la región está dispuesto para su preservación, con lo cual supera la media del 13% del mundo en desarrollo. A pesar del progreso de las iniciativas de preservación, los presupuestos nacionales actuales no se mantienen a la par de las necesidades.
- ALC debe invertir en infraestructura como mínimo el 5% del PIB al año para satisfacer la demanda (definida de distintas formas), lo que requeriría una inversión anual adicional en infraestructura del 2,5% del PIB. La infraestructura sostenible puede jugar un papel importante a la hora de resolver la brecha de infraestructura de modos sólidos y respetuosos con el clima.
- Las capacidades institucionales y financieras de América Latina y el Caribe los convierten en un territorio rentable para poner a prueba enfoques innovadores y modelos revolucionarios de financiación verde que puedan reproducirse en otras regiones en desarrollo.

¿Qué instrumentos utiliza el Grupo BID para implementar la financiación verde?

El Grupo BID es considerado un socio de referencia en el diseño de soluciones de financiación verde con un gran impacto en el desarrollo. Dado el sólido proceso de diligencia debida del Grupo BID, sus salvaguardias en cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza, integridad y filtros de riesgo crediticio, el hecho de asociarse con el Grupo BID transmite un mensaje contundente y un «sello de calidad» al movilizar fondos de inversores institucionales. El Grupo BID implementa soluciones de financiación verde por medio de diversos tipos de instrumentos financieros innovadores y adapta cada solución al contexto local. El Grupo BID puede combinar varios instrumentos para hacerle frente a un proyecto específico o a las restricciones del mercado y también para maximizar el potencial impacto de desarrollo de cualquier intervención dada. Junto con los donantes, el Grupo BID usa soluciones de deuda para disminuir el costo del capital y reducir los costos de tecnología, las garantías y formas innovadoras de asistencia técnica, así como las donaciones contingentes para contingencias y para la preparación de proyectos.

¿Qué ejemplos hay del trabajo del Grupo BID en relación con las asociaciones de financiación verde?

BONOS CON RESULTADOS VERDES

Un ejemplo destacable desarrolló la primera plataforma de concentración de bonos verdes mediante la combinación y agrupación de proyectos de eficiencia energética a pequeña escala, la cual destraba la financiación a largo plazo por parte de inversores institucionales. Aprobado por el Fondo Verde para el Clima en el primer paquete de aprobación, el Grupo de Estudio del Financiamiento Climático del G20 (Turquía, septiembre de 2015) reconoció a esta estructura como una práctica óptima para destrabar el financiamiento de proyectos de eficiencia energética mediante valores del mercado de capitales. Uno de los objetivos de esta operación de 146,9 millones de dólares desarrollada junto con el Fondo Verde para el Clima y el Fondo de Tecnologías Limpias es movilizar un adicional de 200 millones de dólares procedentes de inversores institucionales. Este proyecto es pionero en México y en todo el mundo, ya que serán los primeros bonos emitidos respaldados por activos exigibles en ahorro energético. Fomenta las inversiones de impacto y abre un nuevo canal de financiamiento para los proyectos de eficiencia energética a pequeña escala.

RECURSOS NO REEMBOLSABLES CON RESULTADOS VERDES

El Fondo Colombia Sostenible ofrece el mayor pago por reducción constatada de emisiones de gas de efecto invernadero (GEI), por parte de una asociación (REDD+) de deforestación y degradación forestal junto con un BMD de ALC. Esta facilidad de 280 millones de dólares brinda el mayor pago por reducción constatada de emisiones de GEI por parte de un programa de deforestación en América Latina y el Caribe, excepto en Brasil. Desarrollado de forma conjunta con los Gobiernos de Noruega, Suecia y Suiza, el centro proporciona un apoyo considerable a Colombia para lograr los ambiciosos objetivos de deforestación neta cero en el Amazonas para el año 2020 y de detener la pérdida de la selva natural para el año 2030. Se espera que esta facilidad de 15 años de antigüedad respalde la implementación de los ODS y las contribucio-

nes determinadas a nivel nacional (CDNN) de Colombia en el Acuerdo de París sobre el cambio climático.

MERCADOS DE CAPITAL CON RESULTADOS VERDES

Presentamos una clase de activo de capital natural en mercados de divisas internacionales: Central Suriname Nature Reserve Company. A la vanguardia de la innovación y preservación financiera, el Grupo BID trabajó junto con el Gobierno de Suriname e Intrinsic Value Exchange (IVE), una empresa estadounidense, para demostrar la viabilidad de una nueva clase de activo financiero que pueda atraer inversiones sostenibles a la economía convencional. Para ello, la asociación presentó por primera vez en la región ALC una OPV de acciones de un «capital natural». La creación del primer mercado de activos naturales le permite IVE abordar una falla central de los mercados financieros que, en la actualidad, no permite valorar los activos naturales. Si esta innovación tiene éxito, tiene un gran potencial como solución alternativa de capitales privados, en el marco del cumplimiento de compromisos globales con el cambio climático y la biodiversidad.

¿Qué podemos esperar del Grupo BID y la financiación verde?

El vacío de financiamiento para infraestructuras continuará haciendo crecer la predisposición de los gobiernos de ALC para financiar la infraestructura a través de estructuras creativas que minimicen la exposición de los gobiernos a perturbaciones externas. Como tal, el continuará ampliando sus iniciativas de financiamiento mixto y relacionada con el cambio climático a través de instrumentos financieros que puedan reproducirse para desarrollar proyectos de energía inteligente, así como también autopistas, puertos, aeropuertos, telecomunicaciones y movilidad eléctrica. Además, el Grupo BID está desarrollando un marco de infraestructuras sostenibles que ayudarán a ampliar las inversiones.

El Grupo BID también continuará ampliando el alcance de sus asociaciones de financiación verde sobre paisajes sostenibles, ordenación de tierras, capital natural y ciudades e islas sostenibles en la región, sobre todo con el fin de procurar catalizar el sector privado y movilizar los recursos comerciales y nacionales para sustentar la implementación de las CDNN.



SÚMESE!





Invest

Alianzas y unidad de movilización de recursos
ORP-PTR@IADB.ORG

«Este documento tiene solo fines informativos y no constituye ningún tipo de oferta o solicitud. Todo acuerdo relativo a asociaciones, participaciones, financiación, financiamiento, contribuciones, donaciones u otras oportunidades para movilizar recursos queda sujeto a las aprobaciones necesarias y a la obtención de toda la documentación legal requerida. Ninguna información, caso o análisis que aquí se presenta tiene por objeto fundamentar decisiones de inversión, así como tampoco se procura realizar recomendaciones específicas. El Grupo BID se desliga expresamente de toda responsabilidad por pérdidas o daños, directos o indirectos de cualquier índole generados directa o indirectamente como consecuencia de lo siguiente: (i) amparo en la información contenida en el presente; (ii) errores, omisiones o inexactitudes en dicha información; (iii) cualquier acción que resultare de estos». «BID» hace referencia a la entidad legal «Banco Interamericano de Desarrollo»; «BID Invest» hace referencia a la entidad legal «Corporación Interamericana de Inversiones»; «FOMIN» hace referencia al «Fondo Multilateral de Inversiones» (un fondo fiduciario de donantes administrado por el BID); y el «Grupo BID» remite al colectivo sin carácter legal compuesto por cada entidad del BID, BID Invest y del FOMIN.