

BONOS VERDES Y MERCADOS FINANCIEROS

Coalición para la inversión en infraestructura verde

Inversionistas + Sector Público + Banca de Desarrollo

Coalición multimillonaria de inversionistas respalda plataforma de inversión verde.

Durante la Conferencia sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas de 2014, inversionistas que representan USD\$43 billones, declararon la importancia de actuar frente al cambio climático. De igual forma confirmaron estar listos para invertir en soluciones climáticas, como es el caso de compañías de seguros que aspiran a multiplicar por diez sus inversiones para 2020¹.

En la COP21 de París los inversionistas que representan USD\$11.2 billones, se comprometieron a trabajar con Climate Bonds Initiative para impulsar un mercado dinámico de bonos verdes².

Claramente, existen recursos disponibles para invertir, sin embargo, desde la perspectiva de los inversionistas institucionales, no existen suficientes propuestas de inversión disponibles de acuerdo a sus necesidades.

Muchos gobiernos han avanzado en el desarrollo de planes verdes de inversión local, lo que ahora necesitan es inversión.

Objetivos

El objetivo de la Coalición es acercar inversionistas, gobiernos y bancas de desarrollo para incrementar el flujo capital de inversionistas institucionales a infraestructura verde alrededor del mundo.

Los participantes necesitan:

- Mejor entendimiento sobre inversiones potenciales en infraestructura verde.
- Examinar barreras en el flujo de capital y proponer soluciones.
- Diseñar instrumentos necesarios en los mercados financieros para asegurar el flujo de recursos.

La Coalición también apoyará a inversionistas en la revisión de las estrategias de selección de activos para tomar ventaja del gran flujo de proyectos que serán desarrollados.

Participación

Los miembros de la Coalición son: inversionistas, desarrolladores de infraestructura, gobiernos y banca de desarrollo. La banca de inversión participará como consultor y facilitador del proceso.

Actividades

La principal actividad de la Coalición será celebrar mesas redondas para conocer y discutir los planes de inversión gubernamentales, incluyendo los proyectos potenciales a ser desarrollados por organismos públicos/privados en los sectores de energía y transporte. Los participantes necesitan proyectos a ser financiados con plazos de 3 a 5 años y oportunidades de inversión de USD\$100 millones como mínimo.

Organizadores de la Coalición



Climate Bonds Initiative, es una organización no gubernamental, enfocada a inversionistas que trabaja en la movilización de mercados de deuda para inversiones verdes.



Principles for Responsible Investment, representa inversionistas con activos bajo su administración por USD\$60 billones.



International Cooperative Mutual Insurers Federation, representa compañías de seguros al alrededor del mundo con activos bajo su administración por USD\$9 billones.



UNEP Inquiry, reúne a reguladores, bancos centrales, gobiernos e inversionistas institucionales que analizan cómo alinear el sistema financiero con el desarrollo sustentable.

Miembros de la Coalición

Legal & General Investment Management, es uno de los mayores administradores de fondos en Europa, con un total de activos por USD\$1.1 billones.

FICCI, es la organización empresarial más grande de la India. Representa a más de 2.5 millones de compañías.



AB, es un fondo de inversión con activos bajo su administración por USD\$464 mil millones.

Pax World Management, es fondo de inversión estadounidense con enfoque ambiental, social y corporativo (ESG).



The California State Teachers Retirement System.

The Regions20 Coalition, ayuda a gobiernos sub-nacionales en el desarrollo de proyectos bajos en carbono, resiliencia climática y desarrollo económico.



The European Investment Bank, es el banco de desarrollo de la Unión Europea.

The National Institute of Public Finance & Policy, think-tank para gobiernos, líder en la India.



IDBI, un banco gubernamental con un balance de USD\$53 mil millones.

Yes Bank, uno de los mayores bancos privados de la India.



India's Export Import Bank, apoya proyectos en el sur de Asia y África.



Deutsche Bank, uno de los principales bancos del mundo.

Sectores a ser representados

IGCC, asociación de inversionistas asiático-australianos.

● Agencias de gobierno responsables del desarrollo de infraestructura verde.

California State Treasury, iniciativa de infraestructura verde.

● Bancos nacionales de desarrollo y bancos comerciales que trabajan para lograr objetivos de política nacional.

London Stock Exchange, enfocado a los mercados globales para negocios de capital e infraestructura.

● Compañías que desarrolladoras de infraestructura que necesitarán capital a gran escala.

Institucional Investor Group on Climate Change, red de más de 120 fondos de pensiones y administradores de fondos en Europa. Representa €13 trillones.

● Inversionistas institucionales alrededor del mundo.

Ceres Investor Network on Climate Risk, representa inversionistas estadounidenses con activos bajo su administración valuados en USD\$13 billones.



Actividades de la Coalición

Una de las tareas clave de la Coalición será reducir riesgos garantizando que las oportunidades de inversión están diseñadas de acuerdo a las necesidades de inversionistas institucionales.

Las reuniones se celebrarán en lugares neutrales. Las pruebas piloto fueron celebradas en: Lima, durante la Conferencia del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial en octubre de 2015; y en la Bolsa de Valores de Londres para prospectar entidades emisoras chinas de bonos verdes. Nuevas mesas redondas se planean en la India, México y China.

La intención es que la Coalición proporcione una plataforma permanente que facilite la interacción entre gobiernos, banca de desarrollo y los mayores inversionistas a nivel mundial.

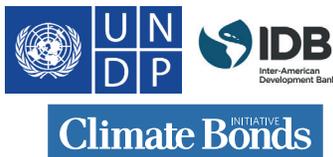
Estas mesas redondas serán apoyadas con:

1. Información

- Mapeo de las instituciones financieras de desarrollo que trabajan en inversión verde.
- Listado de transacciones recientes y disponibles.
- Perfil de fondos de inversión y otros intermediarios.
- Revisión de proyectos de infraestructuras de gobiernos para identificar atributos y participación de inversionistas.

Se proporcionará ayuda a los países para desarrollar planes de inversión verde, necesarios para lograr sus Contribuciones Previstas y Determinadas a Nivel Nacional (INDC por sus siglas en inglés).

2. Climate Finance Aggregation Framework



Durante la COP21 en París se anunció la colaboración entre PNUD y el Banco Interamericano de Desarrollo para apoyar los esfuerzos conjuntos de finanzas verdes en mercados emergentes.

El objetivo será aprovechar el bajo costo de los mercados de deuda para financiamiento verde dirigido a comunidades, propietarios de casas habitación y PyMEs.

3. Desarrollo del mercado de bonos verdes

En algunos países se han creado Comités para el Desarrollo de Mercado de Bonos Verdes que reúne inversionistas, banca de desarrollo, responsables de finanzas públicas, banca comercial y emisores potenciales. Estos funcionan como: plataformas para la creación de capacidades, vehículos para promover mejores prácticas y foros para proveer asesoramiento en políticas públicas.

Estos Comités se han puesto en marcha, o están por hacerlo en lugares como: India, México, Turquía, Canadá, California y Brasil. Estarán representados en la Coalición y fungirán como portavoces de la misma a nivel local.

4. Lanzamiento de guía para gobiernos

La "Guía para el escalamiento del mercado de los bonos verdes para el desarrollo sustentable" fue publicada durante el lanzamiento de la Coalición en la COP21.



Publicada por Climate Bonds Initiative y PNUMA, con aportaciones de la OCDE, la guía ofrece una gama de opciones para la construcción de mercados de bonos verdes la cual ayudará a los gobiernos, reguladores e instituciones financieras públicas a cumplir sus objetivos de inversión en cambio climático y protección del medio ambiente. Además de contener un anexo sobre los "Componentes clave para el desarrollo de un mercado de bonos", realizado por Banco Mundial.

Para mayor información:

Gobiernos y empresas: Sean Kidney
sean@climatebonds.net

Banca de desarrollo: Darius Nassiry
darius.nassiry@climatebonds.net

Inversionistas: Manuel Adami
manuel.adami@climatebonds.net

Un reto multimillonario

De acuerdo a New Climate Economy, la economía global requerirá cerca de USD\$90 billones en inversiones de infraestructura para 2030.

La infraestructura baja en carbono y resiliente incluye: energía limpia; transporte limpio como trenes, metros y vehículos eléctricos; edificios de bajas emisiones; e infraestructura hidráulica³.

A pesar de la urgente necesidad de construir esta infraestructura, las inversiones necesarias para hacerlo no han sido alcanzadas. Financiar la infraestructura global requerirá USD\$5 billones anuales, y se estima que únicamente entre el 7-13% de estos proyectos son de bajo carbono y diseñados para enfrentar los impactos adicionales del cambio climático⁴.

La transición hacia una infraestructura baja en carbono y con resiliencia climática requerirá una

fuerte inversión inicial, pero a menor requerimiento de inversión a largo plazo.

El mayor costo de capital para las inversiones bajas en carbono, significa que a mayores tasas de interés en mercados emergentes, el costo del capital tiene un impacto significativo en la viabilidad económica de los proyectos⁵. Y que debido a la escala de sus planes de crecimiento, estos mercados son los que requieren seleccionar más proyectos verdes.

El reto de inversión para la construcción de infraestructura verde no puede ser alcanzado por fondos públicos ni por el financiamiento bancario únicamente.

Incluso en China, el gobierno reconoce que los fondos públicos sólo cubrirán entre el 10-15% de las inversiones verdes requeridas durante los

próximos años, siendo necesario acceder tanto a capitales internacionales como el financiamiento interno⁶.

Nuevas fuentes de capital deben ser explotadas, aprovechar los mercados de deuda será una estrategia importante para levantar capital a bajo costo. Inversionistas institucionales, fondos de pensiones y compañías de seguros (en países que pertenecen a la OCDE y que tienen activos bajo su administración valuados en USD\$93 billones⁷), tiene como rol principal proporcionar el capital necesario⁸.

Los bonos verdes ofrecen una alternativa para movilizar capital a inversiones en activos dentro de una economía real.

1. Anuncio del sector de seguros en la Cumbre de Cambio Climático de 2014. <https://www.icmf.org/news/insurance-industry-double-its-climate-smart-investment-end-2015>.

2. <http://www.climatebonds.net/get-involved/investor-statement>

3. The Global Commission on the Economy and Climate. (2015) Seizing the Global Opportunity. Available at <http://2015.newclimateeconomy.report>

4. En dólares constantes de 2010 The Global Commission on the Economy and Climate. (2014) Better Growth, Better Climate: The New Climate Economy Report. www.newclimateeconomy.report

5. Por ejemplo, reduciendo el costo de capital en la India a niveles disponibles en EEUU y Europa, es posible disminuir el costo de los proyectos de energía renovable hasta en un 32%. Fuente: Nelson, D. and G. Shrimail (2014). Finance Mechanisms for Lowering the Cost of Renewable Energy in Rapidly Developing Countries. Climate Policy Initiative

7. The People's Bank of China and UNEP Inquiry into the Design of a Sustainable Financial System (2015): Establishing China's green financial system. Final Report of the Green Finance Task Force. April 2015.

8. Datos de activos subyacentes de 2013. Mapping channels to mobilize institutional investment in sustainable energy. OECD (2015)
9. Carfin and Grandjean (2015): Mobilizing climate finance: a roadmap to finance a low-carbon economy. Final report of the French Presidential Commission on Innovative Climate Finance chaired by Pascal Canfin and Alain Grandjean.