

GT Instrumentos Financeiros e Investimento de Impacto



Laboratório de Inovação Financeira

1ª Reunião anual

27 de junho de 2023

Consultores: Felipe Vignoli e Rachel Sampaio

Índice

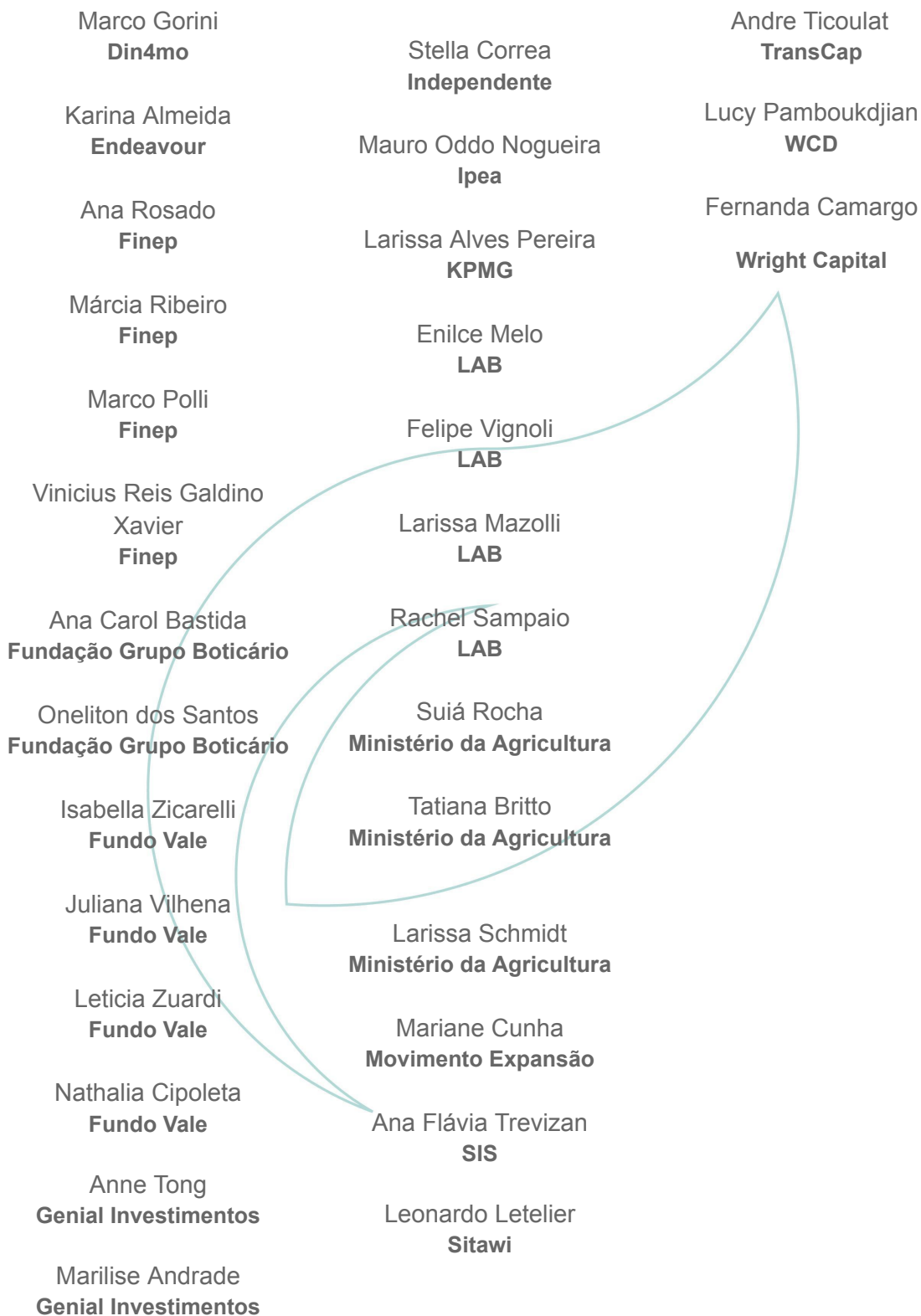
Participantes	2
Pauta da Reunião	4
Objetivo	4
Breve Relato	5
Principais Avanços do Ciclo Anterior	6
Principais Deliberações para o Próximo Ciclo	6
Conclusões	7
Links	8

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

Participantes

Camila Leotti ABDE	João Avelino BNDES	Halysson Abreu Caixa
Cristiano Silva ABDE	Ligia Werneck BNDES	Lucas Iglesias Caixa
Kesia Braga ABDE	Sandro Roma BNDES	Marina Carvalho Caixa
Raquel Castelpoggi Abrapp	Sergio Pompeo BNDES	Pedro Santiago Caixa
Hicaro Souza AgeRio	Paulo Cesar Starke Junior BRDE	Wendel Macedo Caixa
Lina Kempf Aliança	Ana Tome Caixa	Adolfo Marmonti CNS
Pedro Morais Banco BS2	Anne Santos Caixa	Fábio Henrique Nunes Conexus
Lilian Medeiros Banco Central	Christiane Burity Caixa	Pedro Carriço Consórcio Nordeste
Alessandra França Banco Perola	Douglas Melo Caixa	Ana Carolina Salarini CVM
Marcilene Monteiro Bandes	Fabiana Batista Caixa	Claudio Benevides CVM
Matthieu Pegon BID	Fabiano Brito Caixa	Felipe Lima CVM
Ariana Alves BNDES	Fernanda Monteiro Caixa	Debora Soares Desenvolve SP
Daniela Arantes BNDES	Filipe Carvalho Caixa	Luciana Leal Desenvolve SP

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com



www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

Pauta da Reunião

Hora	Conteúdo	Palestrante
14:00 - 14:10	Abertura (10 min) Boas-vindas e considerações sobre a agenda da reunião	ABDE BID CVM GIZ Representação: Ana Carolina Veloso
14:10 - 14:30	Contextualização e resumo dos avanços (20 min)	Felipe Vignoli (LAB) Rachel Sampaio (LAB)
14:30 - 15:15	Blended Finance (45 min): Barreiras culturais entre capital catalítico e comercial (5 min) Uma abordagem estratégica de Blended Finance (15 min)	Rachel Sampaio (LAB) Matthieu Pegon (BID)
15:15 - 16:00	Diversidade (45 min): Contribuições do subgrupo no primeiro semestre de 2023: Guia de Transparência em Diversidade (5 min) Proposta de contribuição em Diversidade para o Sistema Nacional de Fomento (SNF) (10 min)	Felipe Vignoli (LAB) Kesia Braga (ABDE)
16:00 - 16:45	Métricas (45 min): Avanços do subgrupo no primeiro semestre: gestão de impacto para microcrédito e reflexões sobre próximos passos (5 min) Comentários sobre a importância e desafios para aplicação de métricas de impacto no microcrédito (15 min)	Felipe Vignoli (LAB) Lina Maria Useche (Aliança Empreendedora)
16:50 - 17:00	Encerramento (10 min): Comentários dos gestores	ABDE BID CVM GIZ

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

Objetivo

A primeira reunião anual do GT Instrumentos Financeiros e Investimento de Impacto teve como objetivo principal o debate sobre as possíveis contribuições que os subgrupos em funcionamento podem trazer para o planejamento do segundo ciclo do ano de 2023 (Estruturas de Blended Finance, Diversidade no Sistema Financeiro e Métricas e Gestão do Impacto). Nesse aspecto, para cada subgrupo em funcionamento houve um tempo de debate entre os membros para deliberar sobre os próximos passos.

Breve Relato

A reunião foi dividida em 3 partes principais, conforme os subgrupos: Blended Finance, Diversidade e Métricas. Após a abertura, foi feita uma contextualização e resumo das iniciativas e avanços para, assim, seguir-se para o debate dos temas específicos de cada subgrupo (veja os slides da apresentação [aqui](#)). Vale ressaltar que, neste ciclo em específico, houve uma convergência entre os assuntos abordados por todos os subgrupos.

Na primeira parte, no subgrupo de *blended finance*, foi abordado o contexto nacional, com os avanços e desafios a serem superados, principalmente em relação a aspectos culturais e regulatórios. Com isso, Matthieu Pegon, do IDB Invest, realizou uma apresentação sobre [Blended Finance for Sustainable Development](#) aprofundando os diversos aspectos desta temática, além das lacunas para o alcance dos ODS (Objetivos do Desenvolvimento Sustentável). Após, realizamos um debate para a deliberação dos caminhos a serem seguidos pelo GT para maior contribuição. Como resultado dos dois *breakout rooms* de discussão, foi indicado que as maiores potencialidades de avanço do LAB em relação ao tema de blended finance encontram-se na(1) conexão com experiências internacionais (2) exploração do uso da tecnologia para reduzir os custos da operação, (3) articulação de atores relevantes (como CVM e Banco Central) e potencialização da perspectiva regulatória e, por fim, (4) disseminação de conhecimento sobre o tema com foco nos investidores.

A segunda parte, do subgrupo de Diversidade, teve como principal tema o Guia para Transparência em Diversidade nas Empresas Brasileiras, que deve ser lançado em breve. Falamos sobre o avanço em diversidade no mercado de capitais, sobre o interesse das instituições financeiras em políticas de diversidade, equidade e inclusão e sobre a maturidade dessas instituições na abordagem do tema. Depois, Kesia Braga explicou a perspectiva da ABDE sobre as possíveis contribuições do LAB para o Sistema Nacional de Fomento (SNF). Após, nos *breakout rooms* discutimos quais seriam os tópicos prioritários para o próximo ciclo e o papel do LAB nessa construção. Em um geral, iniciativas de fomento para populações minorizadas, principalmente para mulheres negras, aprimoramento e replicabilidade de produtos financeiros e alinhamento com a Confederação Nacional das Instituições Financeiras (CNF)

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

foram as pautas trazidas como mais relevantes. Além disso, foram apontados 4 candidatos a projetos-piloto em relação à diversidade e microcrédito.

Na última parte, foi apresentado um panorama geral do subgrupo de Métricas, o nivelamento conceitual feito nos últimos meses e a discussão sobre a gestão de impacto concernente ao microcrédito, principalmente em relação à necessidade de um *framework* mínimo para gestão de impacto em microcrédito ([slide 29](#)). Com isso, Lina Kempf, da Aliança Empreendedora, sugeriu possibilidades de contribuições do LAB para o avanço da gestão de impacto em microcrédito, cuja pauta mais relevante seria a necessidade da segmentação do microempreendedor. Com isso, seguimos para o debate, ponderando sobre a heterogeneidade no universo microempreendedor. Nesse sentido, o subgrupo identificou a necessidade de aprimorar a proposta de classificação das MPMEs e, com isso, buscar adaptar a gestão de impacto de acordo com cada uma das realidades. Adicionalmente, foi sugerido que esse passo fosse seguido de maior interação com o ecossistema para identificação de demais necessidades.

Principais Avanços do Ciclo Anterior

Abaixo, seguem as principais entregas e avanços realizados no âmbito dos trabalhos do GT Instrumentos Financeiros e Investimento de Impacto em 2023, com a sua última reunião geral feita no dia 29/11/22. As principais entregas estão organizadas por seus respectivos subgrupos.

Subgrupo Estruturas de Blended Finance:

- Utilização dos conteúdos debatidos e das publicações já realizadas para engajamento de atores relevantes ao ecossistema (em andamento);
- Acompanhamento de Projetos pilotos (em andamento);
- Contextualização de Órgãos Reguladores (em andamento).

Subgrupo Diversidade no Sistema Financeiro:

- Finalização do Guia para Transparência em Diversidade nas Empresas Brasileiras (realizado);
- Engajamento na articulação internacional (não iniciado, atividade será repensada);
- Publicação sobre produtos de diversidade: mercado de capitais e instituições financeiras ([levantamento dos produtos já iniciado](#)).

Subgrupo Métricas e Gestão do Impacto:

- Nivelamento conceitual ([realizado](#));
- Compartilhamento de casos e experiências (realizado);
- Debate sobre dados abertos (não iniciado);

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

- Articulação internacional (não iniciado);
- Debate regulatório (não iniciado).

Subgrupo Inovação Financeira para Acesso a Capital por Micro, Pequenas e Médias Empresas (MPMEs) - por ora desativado:

- Publicação: [Gargalos e oportunidades no acesso a capital por MPMEs](#)

Principais Deliberações para o Próximo Ciclo

Conforme debatido no grupo, as principais deliberações para o próximo ciclo estão consolidadas no seguinte plano preliminar:

Subgrupo Estruturas de Blended Finance:

- Principais pautas para o próximo ciclo:
 1. conexão com experiências internacionais;
 2. Uso da tecnologia para reduzir os custos da operação;
 3. Articulação de atores relevantes (como CVM e Banco Central) e potencialização da perspectiva regulatória;
 4. Aprimoramento da cultura do Blended Finance para investidores.

Subgrupo Diversidade no Sistema Financeiro:

- Publicação e lançamento do Guia para Transparência em Diversidade nas Empresas Brasileiras;
- Principais pautas para o próximo ciclo:
 1. Iniciativas de fomento para populações minorizadas, principalmente mulheres negras;
 2. Aprimoramento e replicabilidade de produtos financeiros;
 3. Alinhamento com a Confederação Nacional das Instituições Financeiras (CNF).

Subgrupo Métricas e Gestão do Impacto :

- Principais pautas para o próximo ciclo, ainda em relação à gestão de impacto do microcrédito:
 1. Avanço do framework mínimo, validando pro meio de uso de casos com membros do subgrupo;
 2. Publicação do framework, após ajustes;
 3. Ampliação da proposição de frames para outros setores;

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com

4. Debate sobre relevância de plataformas abertas para o ecossistema de impacto.

Conclusões

Ao final da reunião, decidiu-se dar continuidade aos subgrupos Estruturas de Blended Finance e Diversidade no Sistema Financeiro, por termos o entendimento que ainda há espaço para maiores contribuições do LAB nessas agendas. Além disso, entendemos que o engajamento dos subgrupos é forte, o que indica o interesse pelo tema e a possibilidade de contribuições técnicas relevantes para o ecossistema.

Todavia, reforçamos o convite a todos e todas para o subgrupo Métricas e Gestão do Impacto, que foi iniciado este ano e apresenta alta convergência com os temas abordados tanto no subgrupo de Blended Finance quanto no subgrupo de Diversidade.

Além disso, por ora, o subgrupo Inovação Financeira para Acesso a Capital por Micro, Pequenas e Médias Empresas (MPMEs) segue inativo, já que suas pautas foram incorporadas pelos demais subgrupos.

Links

Gravação da reunião:

[Gravação Reunião Geral GT Impacto](#)

Apresentações utilizadas na reunião:

[Apresentação GT Impacto - Reunião Geral](#)

[Apresentação Blended Finance for Sustainable Development - Matthieu Pegon \(IDB Invest\)](#)

www.labinovacaofinanceira.com | info@labinovacaofinanceira.com