

# Bonos Temáticos en América Latina y el Caribe

| **CMF**

**53° Asamblea General de ALIDE**  
**1 de junio de 2023**

# Tipos de Bonos

 <p><b>Bonos Verdes:</b> Financian actividades con impacto ambiental positivo</p>	  <p><b>Bonos con uso de recursos específicos (Use of Proceeds - UoP-) Compromiso de sostenibilidad</b></p>
 <p><b>Bonos Sociales:</b> Financian actividades con impacto social positivo</p>	 <p><b>Marco de Referencia</b> + Más desarrollados en mercado + Taxonomía reconocidas</p>
 <p><b>Bonos Sostenibles:</b> Financian portafolios mixtos de actividades con impacto ambiental positivo y actividades con impacto social positivo</p>	 <p>- Requiere portafolio de proyectos elegibles disponible - Asignación de recursos específica   - Etiquetaje presupuestal</p>
 <p><b>Bonos Vinculados con la Sostenibilidad (SLB):</b> Los emisores se comprometen a mejorar su desempeño en sostenibilidad dentro de un plazo predefinido</p>	 <p><b>Bonos SLB relacionados a Compromisos Elegibles KPI's, SPT's y penalizaciones – Marco de Referencia SLB</b> + Sin limitación en el uso de recursos + Pueden combinarse con canje de deuda - Compromisos fuertes y ambiciosos - Sistema de medición y verificación del desempeño</p>
 <p><b>Bonos ODS:</b> Bonos que cumplen con los Objetivos de Desarrollo Sostenible</p>	 <p><b>Bonos con un marco común más amplio para Bonos Sostenibles</b></p>

# Existen diferentes lineamientos y estándares de mercado que sirven como guía para las emisiones y préstamos temáticos

## MÍNIMO ESTÁNDAR

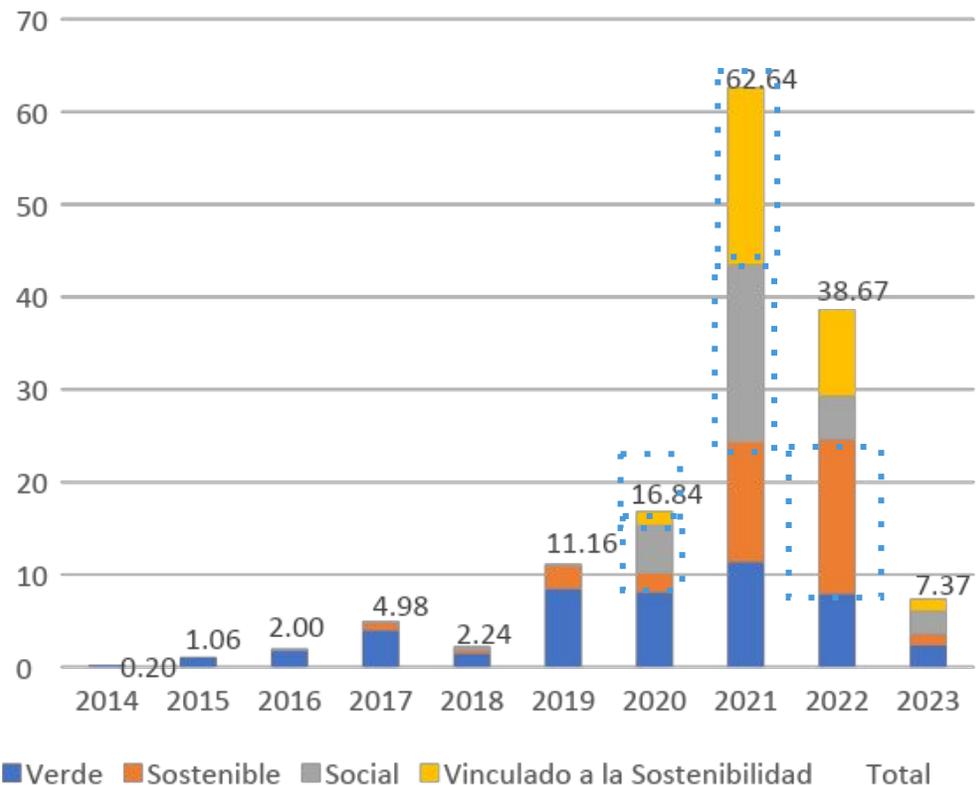


## ADICIONALES (DEPENDIENDO DEL MERCADO Y/O TIPO DE BONO/PRÉSTAMO)



# Fuerte crecimiento de bonos sociales, sostenibles y SLBs en ALC

## Emisiones de Bonos Temáticos ALC (US\$ miles de millones)

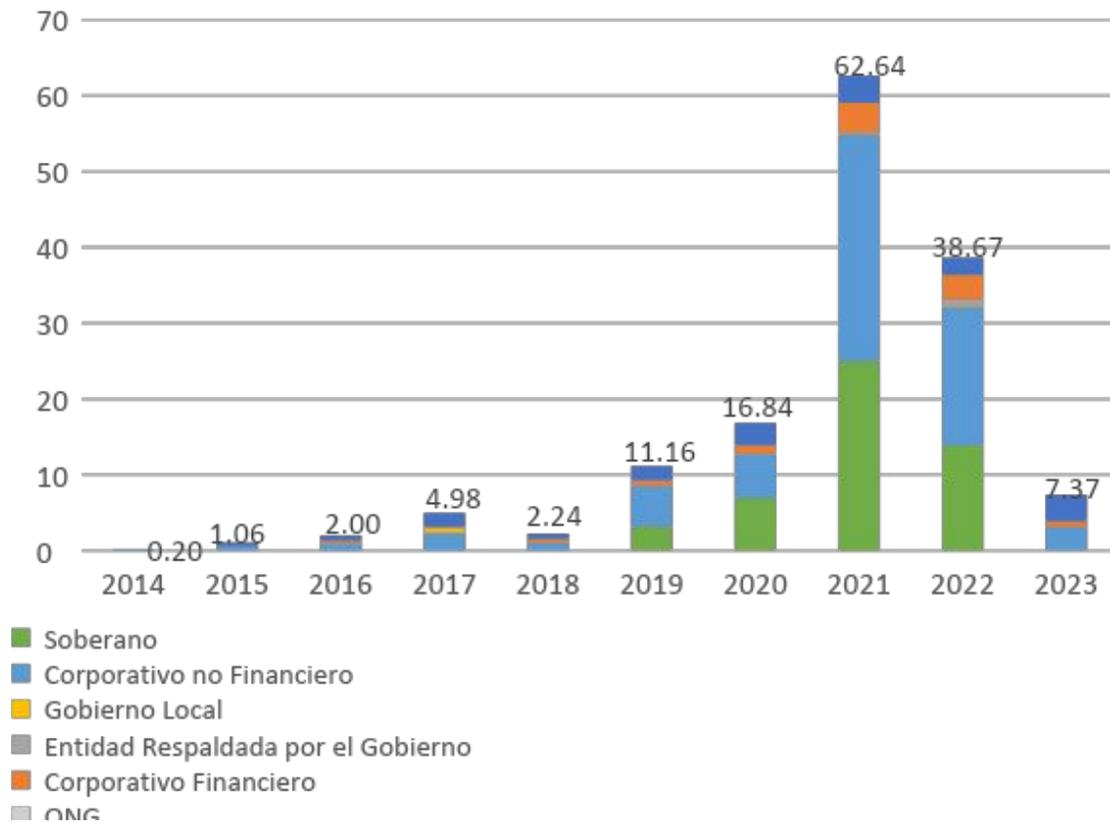


Fuente: GBTP (2023)

- **Bonos sostenibles presentan el crecimiento más importante en 2022** y representan más del 15% de las emisiones de 2023 a la fecha (volumen).
- **Las emisiones de bonos sociales aumentaron más de 3 veces en el periodo 2020-2021**, convirtiéndose en la categoría con mayor volumen en 2021, y representan más del 30% de las emisiones de 2023 a la fecha (volumen).
- **Los SLBs aumentaron más de 10 veces** durante 2020-2021, convirtiéndose en la segunda categoría con mayor volumen de emisiones.

# Emisiones de Bonos Temáticos en América Latina y el Caribe

**Emisiones Temáticas por Sector en ALC**  
(US\$ miles de millones)



*LA REGIÓN HA VISTO  
UN PROCESO DE  
DIVERSIFICACIÓN DEL  
TIPO DE EMISOR*

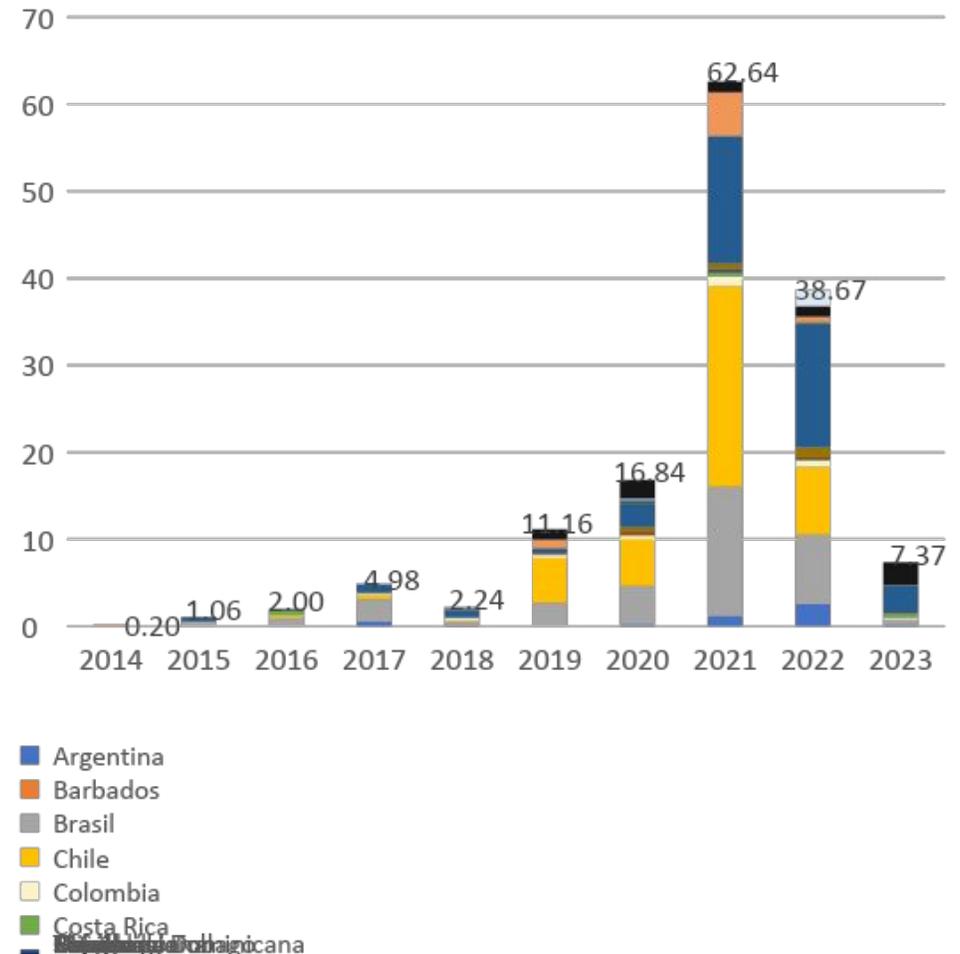
# Emisiones de Bonos Temáticos en América Latina y el Caribe

## CHILE, BRASIL Y MÉXICO CONTINÚAN LIDERANDO LAS EMISIONES TEMÁTICAS

- Históricamente, **Chile** (US\$ 42 MM), **Brasil** (US\$ 35 MM) y **México** (US\$ 38 MM), han sido los países con mayor volumen de emisiones.
- Sin embargo, el **número de países con emisiones temáticas** pasó de **3 a 17** en tan solo 8 años (2015-2023).
- En 2022, Chile, Brasil y México continuaron siendo los mayores mercados, seguidos de Argentina, cuyas emisiones superaron US\$ 2 MM.

## Emisiones de Bonos Temáticos ALC

(US\$ miles de millones)



# EMISIONES DE BONOS TEMÁTICOS APOYADAS POR EL GRUPO BID

## VISIÓN GENERAL

GRUPO BID:

# 81

BONOS TEMÁTICOS



PAÍS	US\$ (millones de dólares)				
<b>Chile</b>	US\$ 31.013	4	12	4	
<b>Colombia</b>	US\$ 2.113	2	10	4	2
<b>Uruguay</b>	US\$ 1.841	4		1	1
<b>Costa Rica</b>	US\$ 877	1	1	3	3
<b>Brasil</b>	US\$ 785	2	3	1	
<b>México</b>	US\$ 762	4	2	1	
<b>Ecuador</b>	US\$ 750	1	4	1	
<b>Perú</b>	US\$ 163	1	4	1	
<b>Panamá</b>	US\$ 50		1		
<b>Trinidad y Tobago</b>	US\$ 44		1		
<b>Argentina</b>	US\$ 30				1
<b>El Salvador</b>	US\$ 20				1

TOTAL: **US\$ 38.449 millones**

**19** Bonos Verdes  
US\$ 9.097

**38** Bonos Sociales  
US\$ 20.641

**18** Bonos Sostenibles  
US\$ 6.318

**6** Bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB)  
US\$ 2.392

# APOYO DEL BID A LO LARGO DE TODO EL PROCESO



## FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL

Análisis de brechas

Alineación estrategia ASG

Identificación de riesgos ASG  
(Estrategias Bajas Emisiones / NDC)



## MARCO DE REFERENCIA

Identificación portafolio elegible

Preparación Marco de Referencia

Acompañamiento / Certificación y obtención SPO



## ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA

Oferta nacional / internacional

Colocación pública / privada

Características de mejora crediticia (bonos con cobertura, garantía, inversión ancla)

Instrumentos financieros basados en resultados



## ROADSHOW

Soporte en actividades de promoción



## POST-EMISIÓN

Indicadores y sistemas de M&E



GREEN BOND  
TRANSPARENCY  
PLATFORM

**INTERCAMBIO DE CONOCIMIENTO**

**SOPORTE AL DESARROLLO DE MERCADO (TAXONOMÍAS)**

# UNA PLATAFORMA DE REPORTE ESTANDARIZADO LO LARGO DE TODO EL PROCESO



## GREEN BOND TRANSPARENCY PLATFORM

Bonds Portfolio FAQ About Us Resources

**223**  
Bonds

**\$ 41.8B**  
Issuance

**36.5M**  
tCO<sub>2</sub> avoided or reduced

**18**  
Active Countries

**\$ 18.4B**  
Total disbursement

**9**  
Average Term to Maturity in Years



Tomar decisiones de inversión con información confiable y detallada

GBP CBI EU GBS ISO

Taxonomía neutral



**\$18.4B VOLUME**

<span style="color: #007060;">■</span> BUILDINGS	<span style="color: #FFC000;">■</span> ENERGY	<span style="color: #007060;">■</span> ICT
<span style="color: #007060;">■</span> LAND-USE	<span style="color: #FF4500;">■</span> OTHER	<span style="color: #007060;">■</span> SOCIAL
<span style="color: #007060;">■</span> TRANSPORT	<span style="color: #800080;">■</span> WASTE	<span style="color: #007060;">■</span> WATER

Uso de recursos por tipo de proyecto



+80% del mercado público de Bonos Verdes cubierto



+100 emisores reportando voluntariamente en la plataforma



Incluye bonos sostenibles y tiene posibilidad de expansión a otros mercados y tipos de bonos



Ganadora del Premio Iniciativa de Bonos Verdes de Environmental Finance en 2022



**HONDURAS**

31 MAYO - 2 JUNIO 2023

**53**

**ASAMBLEA  
GENERAL DE  
ALIDE**



# ESTRATEGIA NAFIN SOSTENIBLE

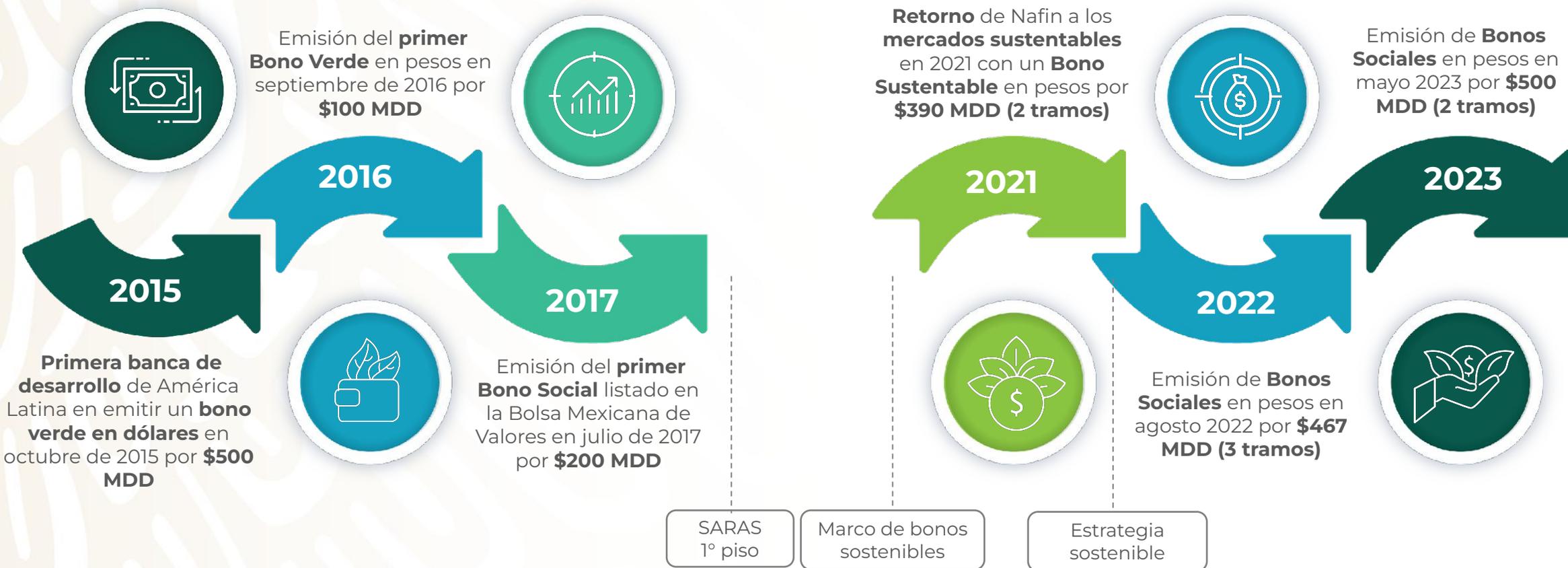


Ingresa a la sección de sostenibilidad

## EMISIONES TEMÁTICAS



Segunda opinión de Sustainalytics a los reportes de bonos temáticos





**HONDURAS**

31 MAYO - 2 JUNIO 2023

**53**

**A S A M B L E A  
G E N E R A L D E  
A L I D E**

# Proceso de Emisión de Bonos Sustentables

El monto total colocado asciende aproximadamente a **53,981 mdp**, convirtiendo a Banobras en el **principal emisor** de bonos temáticos y de bonos sustentables en México.



## 1. Inscripción Genérica CNBV

Inscripción Preventiva en la Sección de Valores del Registro Nacional del Valores, bajo la modalidad genérica, de los certificados de deuda bursátiles que emita la institución.

## 2. Definición del Marco de Referencia

Sustainalytics valida las categorías elegibles para el uso de los recursos, estrictamente alineados a los Principios de los Bonos Verdes y los Principios de los Bonos Sociales. Además, en línea con el objeto de la institución.

## 3. Carta pre-emisión

Garantiza que los proyectos a financiar con el bono estén alineados con el marco sustentable de bonos del emisor.

## 4. Asignación de Recursos

El proceso interno de Banobras en la evaluación y selección de proyectos es supervisado por su Unidad de Seguimiento de los Recursos del Bono, compuesta por miembros de los departamentos de Tesorería, Análisis y Estrategia Sustentable y Planeación y Evaluación.

Costos

Actualización Marco de Referencia **11,000 USD**

Revisión anual (Asignación de recursos) **4,000 USD**

Carta Pre-Emisión **7,000 USD**

En el marco de la Estrategia de Fondo Sustentable, Banobras ha logrado importantes resultados:

## Emisión de Bonos Sustentables



Banobras es referente en América Latina al ser el primer Banco de Desarrollo en emitir Bonos Sustentables.

Banobras ha realizado 17 emisiones de Bonos Sustentables por un monto total de 53,981 mdp.

El primer emisor de un bono temático a un **plazo de 15 años a tasa real**.

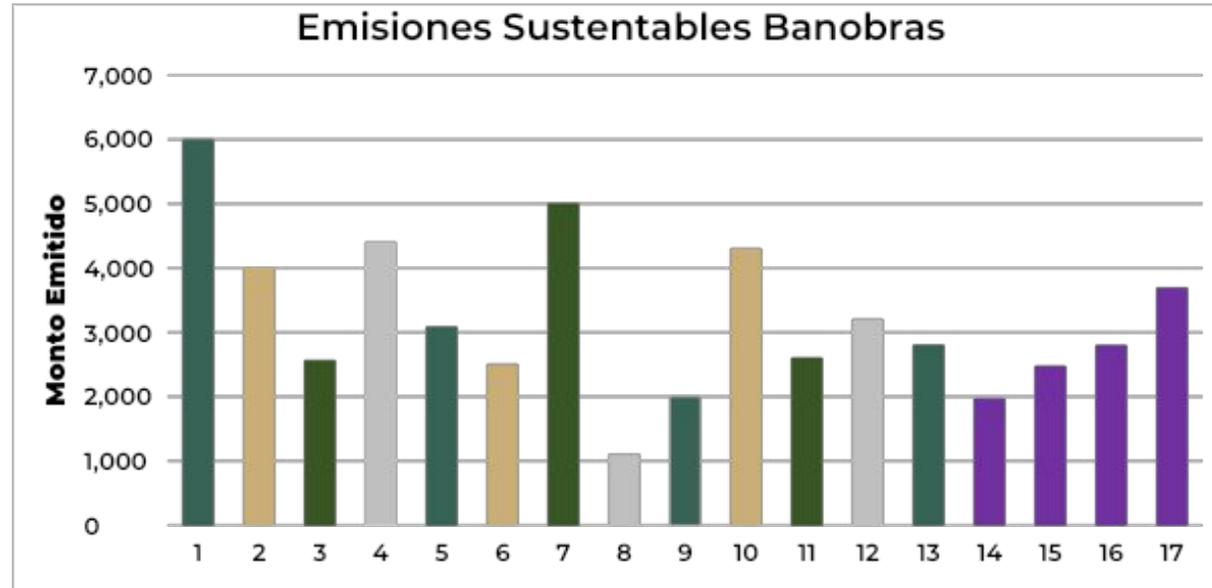
Banobras se incorpora en julio 2018 como socio de los **Green Bond Principles** y los **Social Bond Principles**, liderados por ICMA.

## Reconocimiento en el Marco de la Estrategia Sustentable



Premio al emisor con **mayor monto en circulación de Bonos Sustentables en el mercado local** otorgado por el Consejo Consultivo de Finanzas Verdes y la Bolsa Mexicana de Valores.

## Emisiones Sustentables Banobras



Según las Guías de Bonos Sustentables, los cuatro componentes centrales de los Bonos Sustentables son los siguientes:

- I. **Uso de los recursos**
- II. **Proceso de evaluación y selección de proyectos**
- III. **Administración de los recursos**
- IV. **Informes**



**HONDURAS**

31 MAYO - 2 JUNIO 2023

**53**

**ASAMBLEA  
GENERAL DE  
ALIDE**

# Bonos Temáticos emitidos y Líneas de Crédito Verdes

---

Mayo, 2023

## Nuestro propósito:

“Impulsar el desarrollo sostenible del Perú, viabilizando el acceso a recursos y oportunidades, para las personas y empresas”

### Misión

“Ser motor de desarrollo sostenible, impulsando la competitividad a través de servicios financieros innovadores de alto impacto, brindando soporte a sectores claves para el desarrollo nacional”.

### Visión

“Ser reconocido como un Banco de Desarrollo referente e innovador, con alto impacto en el desarrollo sostenible del Perú, y con un modelo de gestión moderno y autosustentable”.

### Valores



**Integridad**



**Compromiso**



**Excelencia**



**Vocación de servicio**

## ¿Quiénes somos?



### Creación

- Banco de desarrollo de Perú, de propiedad del Estado establecido en 1971.



### Regulación

- Parte del Sistema Financiero Nacional y regulado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS).



### Nuestro rol en el país

- Brazo ejecutor de la estrategia financiera del Gobierno mediante el diseño e implementación de programas de desarrollo económico y social.
- Rol crítico en la implementación de las medidas de apoyo del gobierno peruano contra el COVID-19 y especial apoyo a las Mypes, a través de diferentes programas.
- Financiamiento de proyectos de inversión productiva e infraestructura.
- Apoyo al desarrollo empresarial y fortalecimiento del ecosistema emprendedor peruano.

## Propósito y orientación estratégica

“Impulsar el desarrollo sostenible del Perú, viabilizando el acceso a recursos y oportunidades, para las personas y empresas.”

Acceso al  
financiamiento.

Rol anticíclico

Inclusión  
financiera

Desarrollo de  
sectores  
estratégicos

Administración de  
recursos a través  
de fideicomisos

Responsabilidad  
social y  
ambiental.

### Enfocados en el triple impacto



Socia  
l



Económic  
o



Ambient  
al

## Financiamiento de Inversiones

Financiamiento de proyectos de Infraestructura y sectores productivos

- Parques eólicos Cupisnique-Talara (USD 100 MM).
- PTAR Taboada (PEN 84 MM)
- Paneles solares Ergon (USD 24 MM)



## Intermediación financiera

Financiamiento de las MIPYMES a través de IFIs.

- Líneas de Capital de Trabajo a IFIs.
- Préstamos Subordinados a IFIs.
- Financiamiento a IFIs en programas, FAE – AGRO, FAE – Turismo y FAE-TEXCO.



## Agente Fiduciario

Gestión de Fideicomisos y Comisiones de Confianza

- Reactiva Perú.
- Impulsa Perú
- FAE MYPE
- FAE TEXCO
- Infogas
- Fondo Mivivienda
- Fondo de Capital para Emprendimiento innovadores (FCEI).

**REACTIVA PERÚ** **PAE-MYPE** **FAE-MYPE**

**INFOGAS**



fondo **Mivivienda**

# Bonos Sostenibles (USD 3,250 MM) y Bono Social (EUR 1,000 MM)

Detalle	Bonos Sostenibles		Bono Social
	Bono Global 2034	Bono Global 2072	Bono Global 2036
Monto	USD 2,250 millones	USD 1,000 millones	EUR 1,000 millones
Equivalente en soles	9,027 millones	4,012 millones	4,606 millones
Fecha de colocación	28/10/2021	28/10/2021	10/11/2021
Fecha de liquidación	02/11/2021	02/11/2021	17/11/2021
Vencimiento	15/01/2034	15/01/2072	17/11/2036
Cupón/Yield	3.000% / 3.082%	3.600% / 3.770%	1.950% / 2.071%

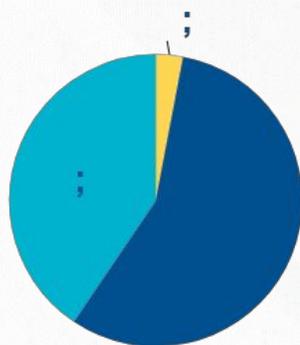
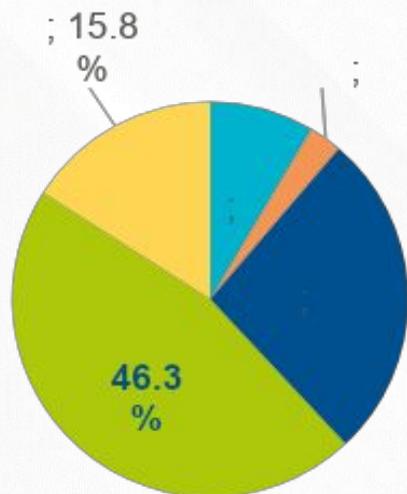
La DGTP realizó un proceso de evaluación y selección de proyectos y gastos hasta por un monto similar a los recursos captados mediante las emisiones del bono social y de los dos bonos sostenibles realizadas en el año 2021: i) la información de la ejecución del presupuesto público de los años comprendidos en el periodo 2018-2021; y ii) las categorías sociales y verdes elegibles

**Cartera de programas sociales:** Esta cartera contiene 6 programas sociales asociados a 2 de las 3 categorías sociales elegibles definidas en el Marco del Bono Sostenible, las cuales son: i) Apoyo a grupos vulnerables y personas en situación de vulnerabilidad; y ii) Acceso a vivienda asequible, educación y servicios de salud esenciales.

**Cartera de proyectos verdes:** Esta cartera contiene 159 proyectos verdes que se asocian a 3 de las 8 categorías verdes definidas en el Marco del Bono Sostenible: i) Gestión eficiente y resiliente de agua y aguas residuales; ii) Gestión sostenible de recursos naturales, uso de suelos y áreas marinas protegidas; y iii) Agricultura sostenible.

# Fondeo diversificado y estable

## Composición del Fondeo (%) al 31 de marzo, 2023



62.1% de nuestro fondeo proviene del Mercado de Capitales Internacional (46.3%) y Local (15.8%):

*COFIDE ha emitido 4 bonos internacionales (RegS/144a).*

*Monto emitido: US\$ 1,900 millones Saldo en circulación: USD 1,166.5*

BONOS CORPORATIVOS		BONO SUBORDINADO	
 U SD 500 million 4.75% 10-year Senior Unsecured Notes February 2012	 U SD 500 million 3.25% 5-year Senior Unsecured Notes July 2014	 U SD 600 million 4.75% 10-year Senior Unsecured Notes July 2015	 U SD 300 million 5.25% 15NC10 Tier 2 Subordinated Notes July 2014

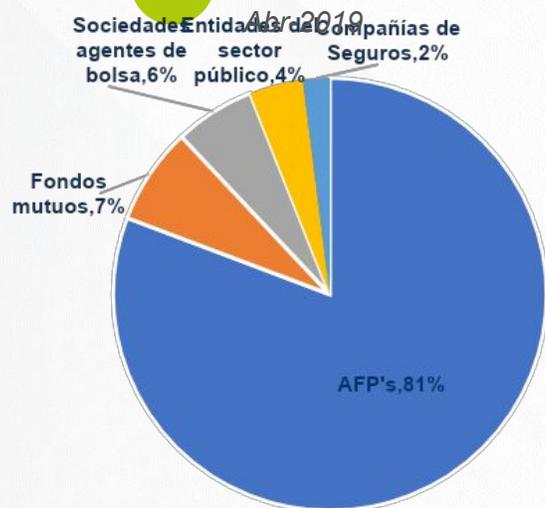
*En el Mercado de Capitales local tenemos un saldo en circulación de S/ 1,497 millones equivalentes a USD 397.9 millones:*

*Emissiones a Corto Plazo 20%*

*Emissiones a Mediano y Largo Plazo 80%: cinco programas de instrumentos representativos de deuda, con cargo al Quinto Programa se han subastado los Bonos Temáticos de COFIDE*



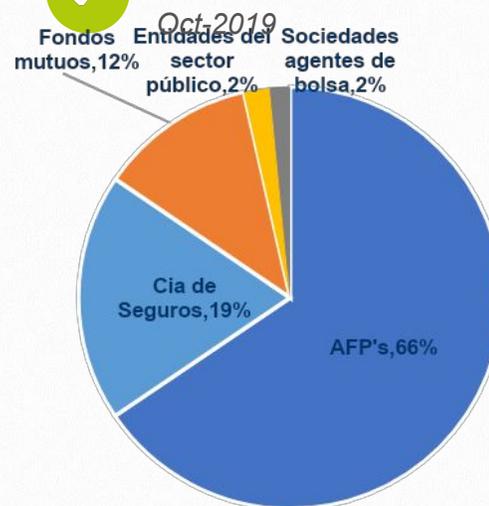
## Bono Verde



- **Plazo:** 3 años
- **Moneda:** PEN
- **Programa:** Quinto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda
- **Tasa Nominal Anual:** 5.125%
- **Total Demandado:** PEN 140.55 MM
- **Total Adjudicado:** PEN 100.00 MM (USD 30.04MM)
- **Demanda:** 1.41 veces



## Bono Sostenible

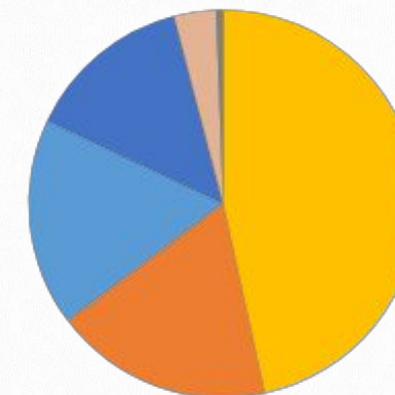


- **Plazo:** 3 años
- **Moneda:** PEN
- **Programa:** Quinto Programa de Instrumentos Representativos de Deuda
- **Tasa Nominal Anual:** 3.78125%
- **Total Demandado:** PEN 193.43 MM
- **Total Adjudicado:** PEN 100.00 MM (USD 29.8MM)
- **Demanda:** 1.93 veces



## Bono Covid (Social)

Ene-21



- **Plazo:** 3 años
- **Moneda:** PEN
- **Programa:** Quinto Programa de Instrumentos de Deuda
- **Tasa Nominal Anual:** 1.84375%
- **Total Demandado:** PEN 323.35 MM
- **Total Adjudicado:** PEN 143.85 MM (USD 39.4MM)
- **Demanda:** 2.25 veces

COFIDE viene recibiendo la asesoría, en el marco del Programa de Asistencia Técnica de Bonos Temáticos, iniciativa liderada por el Instituto Global para el Crecimiento Verde (GGGI) en colaboración con las bolsas de valores de Colombia, Asunción y Lima que, con financiamiento del Gobierno de la República de Corea, tiene como objetivo apoyar la emisión de bonos temáticos en Colombia, Paraguay y Perú, a través de asistencia técnica, desarrollo de capacidades de los emisores y otros actores relevantes.

La asistencia técnica considera el apoyo técnico financiero no reembolsable para la estructuración de emisiones, se incluye:

- Desarrollo de marcos de bonos temáticos alineados con principios y estándares internacionales
- Financiamiento para la obtención de una Opinión de Segunda Parte (SPO)
- Desarrollo de material de comunicación para inversionistas y partes interesadas

Durante la segunda mitad del presente año, COFIDE saldrá al mercado de capitales peruano con una emisión de un bono social con cargo al Cuarto Programa de Instrumentos de Corto Plazo

## Programa de Electromovilidad

**BID:** Programa de Financiamiento de Soluciones sostenibles de Transporte Eléctrico (USD 20 MM)

## Financiamiento Sostenible

**KfW:** Financiamiento para Reactivación Verde (EUR 250 MM)

**KfW:** Energías Renovables y Eficiencia Energética (Fases I y II USD 77.1 MM)

**BEI:** Financiamiento de proyectos de Energía renovable y eficiencia energética (USD 100 MM)

## Acreditación al Fondo Verde para el Clima (GCF)

En proceso de acreditación de COFIDE como Banco Verde.

## **SARAS en COFIDE:**

En diciembre 2020 se aprobó el nuevo Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), que alinea el modelo de gestión del riesgo ambiental y social de COFIDE a los estándares exigidos por el Green Climate Fund (GCF), adoptando las mejores prácticas por parte del Banco Interamericano de Desarrollo y del KfW de Alemania.

En el nuevo SARAS se define que el alcance de la aplicación de las políticas ambientales y sociales será para todas las operaciones que financien actividades empresariales.

## **Objetivo:**

Asegurar un proceso de gestión de los riesgos e impactos ambientales y sociales al que pueden estar expuestos las inversiones, proyectos o programas donde participa COFIDE mediante financiamiento.

## **Importancia:**

Permite a COFIDE alcanzar el compromiso con su entorno participando activamente en el desarrollo sostenible e inclusivo de Perú.



COFIDE

EL BANCO DE DESARROLLO DEL PERÚ

---

Impulsamos el desarrollo sostenible del Perú,  
**viabilizando el acceso a recursos y oportunidades,**  
para personas y empresas.

---

[www.cofide.com.pe](http://www.cofide.com.pe)



**HONDURAS**

31 MAYO - 2 JUNIO 2023

**53**

**ASAMBLEA  
GENERAL DE  
ALIDE**