



# 1 BONO SOCIAL PARA EL DESARROLLO INCLUSIVO

**Banco Nacional de  
Costa Rica (BNCR)**

# Bono Social para el Desarrollo Inclusivo

Banco Nacional de Costa Rica (BNCR)

## RESUMEN

El Bono Social fue emitido en febrero de 2022, en colaboración con BID Invest y FinDev Canada, con un valor de US\$75 millones. El objetivo principal del bono era movilizar recursos financieros para impulsar el crecimiento económico sostenible, especialmente dirigido a micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) lideradas por mujeres. El bono se estructuró para destinar al menos el 40% de los fondos recaudados a financiar proyectos de MIPYMES, con criterios de elegibilidad específicos. Además, se implementaron mecanismos de seguimiento y rendición de cuentas para garantizar el uso adecuado de los fondos y su alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. Como resultado de la emisión del bono, se logró un impacto significativo en el acceso al financiamiento para MIPYMES. Al finalizar el año 2023, se formalizaron 5,631 operaciones de crédito, de las cuales el 51.20% correspondieron a MIPYMES lideradas por mujeres. Además, el 40.6% de los fondos desembolsados se destinaron a estas empresas, lo que refleja el compromiso del BN con la inclusión de género y el desarrollo económico sostenible. La emisión del Bono Social representó un hito histórico para el BN y Costa Rica, ya que fue la primera vez que se implementó este instrumento financiero en el país.

## ABSTRACT

The Social Bond was issued in February 2022, in collaboration with IDB Invest and FinDev Canada, with a value of US\$75 million. The main objective of the bond was to mobilize financial resources to boost sustainable economic growth, especially aimed at micro, small and medium-sized enterprises (MSMEs) led by women. The bond was structured to allocate at least 40% of the funds raised to finance MSME projects, with specific eligibility criteria. In addition, monitoring and accountability mechanisms were implemented to ensure the proper use of funds and their alignment with the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs). As a result of the bond issuance, a significant impact was achieved on access to financing for MSMEs. By the end of 2023, 5,631 credit operations had been formalized, 51.20% of which corresponded to MSMEs led by women. In addition, 40.6% of the funds disbursed went to these companies, reflecting BN's commitment to gender inclusion and sustainable economic development. The issuance of the Social Bond represented a historic milestone for BN and Costa Rica, as it was the first time this financial instrument was implemented in the country.

## RESUMO

O Bônus Social foi emitido em fevereiro de 2022, em colaboração com BID Invest e FinDev Canada, no valor de US\$75 milhões. O principal objetivo deste título foi mobilizar recursos financeiros para impulsionar o crescimento econômico sustentável, especialmente direcionado a micro, pequenas e médias empresas (MPMEs) lideradas por mulheres. O bônus foi estruturado para alocar pelo menos 40% dos fundos levantados para financiar projetos de MPMEs, com critérios específicos de elegibilidade. Além disso, foram implementados mecanismos de acompanhamento e prestação de contas para garantir o uso adequado dos fundos e seu alinhamento com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) das Nações Unidas. Como resultado da emissão de bônus, foi alcançado um impacto significativo no acesso ao financiamento para MIPYMES. Até o final de 2023, foram formalizadas 5,631 operações de crédito, das quais 51,20% correspondiam a MIPYMES lideradas por mulheres. Da mesma forma, 40,6% dos recursos desembolsados foram destinados a essas empresas, o que demonstra o compromisso do BN com a inclusão de gênero e o desenvolvimento econômico sustentável. A emissão do Bônus Social representou um marco histórico para o BN e para a Costa Rica, pois foi a primeira vez que esse instrumento financeiro foi implementado no país.

# 1. PRESENTACIÓN DEL BNCR

## 1.1. UN BANCO CON TRAYECTORIA



En el contexto de la I Guerra Mundial, el entonces presidente Alfredo González Flores (1914-1917) solicitó al Congreso facultades extraordinarias para legislar en asuntos económicos, financieros y de orden público, con la finalidad de hacer frente a la adversa situación económica que enfrentaba el país. La intención era paliar posibles amenazas de crisis en las instituciones de crédito, comercio y agricultura. Así que, en medio de un ambiente tenso, por decreto ejecutivo se acordó crear el primer banco estatal del país, originando el sistema de banca mixta en Costa Rica. El BN comenzó a operar con el nombre de Banco Internacional de Costa Rica en 1914 y para 1936 se modificó por Banco Nacional de Costa Rica.

Conocer al **Banco Nacional** es transitar la vida económica de Costa Rica en **110 años de historia**, pues **instituciones importantes nacieron en su seno**; por ejemplo: de su departamento emisor surgió el Banco Central de Costa Rica y de igual forma se establecieron otras instituciones procedentes de diversas dependencias del BN, entre ellas:

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>» El Consejo Nacional de la Producción (CNP),</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>» El Instituto Nacional de Vivienda y Urbanismo (INVU)</li> </ul>     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>» El Instituto de Desarrollo Agrario (IDA) hoy Instituto de Desarrollo Rural (INDER),</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>» El Instituto Nacional de Fomento Cooperativo (INFOCOOP).</li> </ul> |



Al crecer surge la urgencia de responder a las necesidades de los públicos de interés, por esta razón, se sumó la participación de sus sociedades anónimas: BN Valores, BN Fondos y BN Vital en 1998, BN Corredora de Seguros en el 2010 y recientemente BN Centro de Excelencia en el 2023.

Así, como conglomerado financiero, se logra impulsar la construcción de la vida financiera del país. El BN se ha convertido con los años en el grupo financiero más grande del país, a la vanguardia de transacciones en canales electrónicos y con una red de oficinas ubicadas en todo el territorio nacional.

Gracias a esta estructura el BN mantiene su posición de liderazgo por su tradición, su prestigio y la forma como se ha gestionado su negocio de forma responsable, regionalizando la banca para impulsar el desarrollo nacional, regional y local en ámbitos como la agricultura, ganadería, industria, servicios y comercio, transporte, por mencionar solo algunos; democratizando los productos y servicios financieros para beneficiar a todas las personas, costarricenses y extranjeros, promoviendo la accesibilidad de los servicios bancarios por más de un siglo de existencia.

Es importante enfatizar que el Banco Nacional<sup>1</sup> pertenece al Estado costarricense. Es una institución autónoma de derecho público con personería e independencia administrativa que opera según el Principio de Legalidad en materia de gobierno dispuesto en los artículos 188 y 189 de la Constitución Política de Costa Rica.

1 El quehacer jurídico y material del BNCR está definido por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional N°1644. Por otro lado, la condición mercantil dedicada a la intermediación financiera está normada por la Ley General de la Administración Pública en el artículo 3. Adicionalmente, el Banco se rige por el Código de Comercio y el Código Civil que regulan temas como cuentas corrientes, préstamos, fideicomisos, entre otros servicios. Por último, las reglas que rigen las actividades del Banco se ubican en el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica N°7558.



## 1.2. UN BANCO HUMANO

**En el ámbito interno:** El BN cuenta con un robusto equipo de personal comprometido con la aspiración y el cumplimiento de los objetivos institucionales. Los funcionarios conforman una familia que se autodenomina Gente BN y son quienes llevan orgullosos la marca que por años ha impulsado el progreso del país. El equipo humano se convierte en el responsable de poner en marcha el giro estratégico del negocio, fundamentado en un modelo empresarial innovador y disruptivo, el cual ha roto con los esquemas tradicionales de hacer banca para dar paso a uno con un enfoque sostenible, el cual ubica a las personas y al planeta en el centro de las operaciones.

Como resultado de la labor que ejecutan los funcionarios del BN se logra democratizar los servicios y productos que se ofrecen, ya que de una u otra forma se logra impactar en las vidas de personas, familias, comunidades y empresas a lo largo y ancho de todo el territorio nacional. El liderazgo que mantiene el BN en Costa Rica es por la ardua labor que realizan el equipo humano de la organización.

**Figura N°1 Recursos Humanos del BNCR**



**En el ámbito externo:** El BN es congruente con su propósito de negocios ya que procuran siempre escuchar a todas sus partes interesadas para comprender mejor sus necesidades, de manera que se maximice las posibilidades de acompañarlos mediante soluciones financieras adecuadas a sus requerimientos particulares. El modelo de banca humana aplicado en el BN está focalizado en las personas, en su bienestar y sus posibilidades

de desarrollo y crecimiento. Ese es el eje central de la estrategia de negocios del conglomerado financiero BN, pues procura día a día evolucionar para innovar en temáticas que favorezcan a todas las personas y al medio ambiente que sostiene la vida.

El enfoque de un BN más humano está vinculado con el compromiso de impulsar el desarrollo sostenible de Costa Rica. Esta decisión ha transformado la forma de hacer banca y se materializa en: la manera de relacionar al Banco con los públicos de interés; en la ejecución sostenible del negocio; en el resguardo del ambiente, así como en el uso adecuado de los recursos naturales y, por último, en las respuestas que se dan a los problemas sociales que afectan al país. Como conglomerado financiero procura evidenciar los compromisos asumidos con los temas que son de interés para su público objetivo, los mismos que han sido señalados mediante los estudios de materialidad realizados.

En esta línea, el BN evidencia su compromiso con ser un banco cliente céntrico. A lo largo de más de un centenar de años de existencia ha logrado fortalecer la razón de ser de la organización. Esto significa colocar a las personas en el centro de toda la gestión para que, con base en sus necesidades y expectativas, se desarrollen productos y servicios que buscan mejorar la calidad de vida del mayor número de personas, y dar soluciones a los problemas que experimenta la sociedad costarricense. De esta forma trata de democratizar la economía mediante procesos de inclusión financiera porque el BN cuenta con el mayor número de clientes en Costa Rica. Por esta razón, se diseñan productos y servicios que estén al alcance de los diferentes grupos de la población en el país; es decir, ser un banco para todos porque procura aumentar la inclusividad, facilitar la accesibilidad e impulsar la equidad para toda la población.

**Figura N° 2 Clientes por Canal y Segmento**



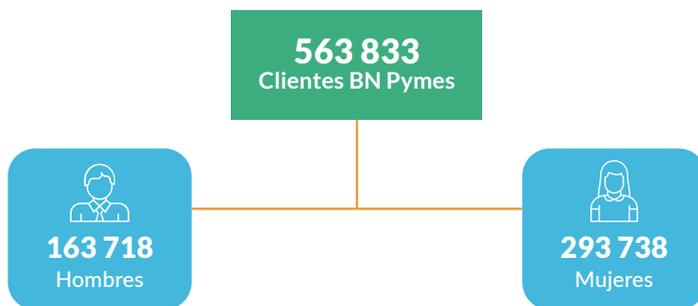
Cabe señalar que el BN impulsa una banca inclusiva con enfoque de género. Desde el programa BN Mujer el Banco Nacional ha sido pionero en el empoderamiento de las mujeres en Costa Rica desde el 2010. El BN ha impulsado el crecimiento de las mujeres desde diferentes flancos, tanto personal, familiar y empresarial. Para ello, pone a su alcance

servicios financieros con iniciativas que agregan valor de valor. Así, se pueden mencionar los servicios de acompañamiento y educación financiera que les brinda con el propósito de que las mujeres clientes del BN puedan alcanzar sus metas personales, profesionales o empresariales. El Programa busca empoderar a las mujeres para que alcancen una independencia económica mediante la cual se contribuya a cerrar la brecha de género en el país. Paralelamente se impactan los indicadores de crecimiento de clientes y su vinculación a través de la generación de nuevos negocios.

Por otra parte, ser un banco humano también significa acompañar a los empresarios para caminar junto a ellos en una ruta que los fortalezca y les propicie su crecimiento. El BN busca impulsar el desarrollo sostenible de Costa Rica mediante la propuesta de soluciones financieras y no financieras diseñadas a la medida y al alcance de los empresarios.

Entre el tejido empresarial del país se destacan las pymes, las cuales son un foco de atención especial de parte del Banco Nacional. Desde hace más de dos décadas procura apoyar su creación, crecimiento y fortalecimiento mediante líneas de financiamiento, capacitación y asesoría técnica especializada.

**Figura N° 3 Clientes en segmento pyme**



## 1.3 UN BANCO CERCANO

### Canales físicos

El BN mantiene una destacada presencia en todo el territorio nacional (en las siete provincias) con el objetivo de impulsar el desarrollo socioeconómico y la salud financiera del país, estrechar la proximidad con todos los públicos de interés mediante la inclusión financiera, impulsar el bienestar de las personas, fortalecer el tejido empresarial, reducir los impactos ambientales provocados por las operaciones del negocio, proteger el ambiente y combatir el cambio climático.

Además de su sede central, el Banco, adicionalmente cuenta con un amplio número de oficinas, autobancos y cajeros automáticos mediante los cuales se ofrecen los servicios y productos del BN pero, no se limita solo a las propias instalaciones ya que los servicios se complementan gracias a los BN Servicios. <https://www.bnrcr.fi.cr/ubicaciones>

Ubicados en distintos comercios los BN Servicios funcionan como pequeños bancos que le permite al BN están presente en muchas comunidades. Con este programa se logra impactar a todas las comunidades del territorio nacional, ya que se encuentran desde las zonas más céntricas del país como el valle central del país hasta las localidades más lejanos como la isla Chira o la reserva indígena de Matambú.

Los beneficios que el BN ofrece mediante los BN Servicios son notorios, ya que permite a las personas hacer transacciones en cualquier parte del país, con 100 % de seguridad. Los usuarios de los BN Servicios tiene la posibilidad de realizar más de 1,000 diferentes tipos de transacciones en horarios totalmente flexibles, ya que se adecuan a los comercios donde están instalados.

Los clientes pueden realizar trámites bancarios, como pagos de servicios públicos y privados, depósitos a cuentas, retiros y avances de efectivo, remesas, pagos de tarjetas y operaciones de crédito, entre otros sin tener que ir a una agencia o sucursal del BN, las cuales pueden quedar alejadas de sus hogares; mientras que los BN Servicios funcionan como pequeños Bancos con horarios extendidos y con la confianza de que cuentan con el respaldo del BN.

### Canales digitales

La cercanía del BN es tanto física como digital, pues se cuenta no solo con canales físicos si no también digitales que permite extender los productos y servicios por todo el país y al alcance de todas las personas. Los beneficios principales de contar con un banco digital se resumen en la posibilidad de llevar al Banco en el bolsillo, ya que los clientes pueden definir cuándo, cómo y dónde acceder a los servicios del BN a solo un «clic» de distancia.

A esta condición se suman el ahorro de tiempo y recursos por traslados al canal físico, la seguridad en las transacciones digitales y el poder realizar más de 450 diferentes acciones entre la Banca en línea y la aplicación móvil.

En la actualidad, los clientes pueden optar por múltiples productos y servicios de captación en los canales digitales como apertura de cuentas, transferencias de efectivo, emisión de inversiones en diferentes instrumentos financieros, pagos de servicios, entre otros. Así mismo, en la parte de préstamos los clientes pueden gestionar y solicitar sus créditos de vivienda, gastos personales, vehículos y actividad productiva para pymes, así como todos los servicios relacionados con estos como el pago de las cuotas del préstamo,



gestión de pólizas, recálculos de cuotas por amortizaciones anticipadas y dentro de otros servicios los clientes pueden gestionar sus fondos de pensión, contratación de coberturas de seguros y pólizas, inversiones en fondos de inversión y puesto de bolsa, entre otros.

Todos los canales digitales son herramientas de un negocio sostenible que busca la cercanía con sus públicos de interés porque los clientes acceden al 100 % de la oferta de productos y servicios desde su propia comodidad, en horarios ampliados, dónde y cómo lo prefieran. Esto le permite al cliente tener un ahorro significativo de tiempo y de recursos que le podría significar el trasladarse hasta el canal físico para sus gestiones; además, se evita y ahorra el papeleo y el consumo de recursos que se requieren en las sucursales físicas, tales como gastos de electricidad, papel, agua, entre otros.

La cercanía que ofrecen los canales digitales se puede verificar en la penetración de dichos canales, por ejemplo: Banca en Línea 80 %, App BN Móvil 80 % y BN Sinpe Móvil 96% en comparación con la cartera total de clientes (digitales y no digitales), en los que la penetración es de: Banca en Línea 47 %, App BN Móvil 47 % y BN Sinpe Móvil 48 %. Esto lo logra un banco cercano.

**Figura N° 4** Canales de atención



## 1.4

### UN BANCO SOSTENIBLE



En el BN se ha desarrollado un Modelo de Finanzas Sostenibles inclusivo cuyo alcance es para todas las personas. Dicho modelo parte de la conciencia de que la rentabilidad económica estuvo más ligada a modelos tradicionales de hacer negocios, los cuales van desapareciendo para dar paso a un modelo de negocios fundamentado en la triple utilidad. Así que, la nueva estrategia empresarial del BN está cimentada en un modelo de negocios sostenibles que modificó la forma de hacer banca para priorizar el bienestar social, la protección del ambiente y la generación de riqueza económica compartida.

En diciembre del 2021, la Junta Directiva General aprobó la implementación de una nueva estrategia de negocios denominada Juntos somos humanos, cercanos y sostenibles, la cual integra factores de sostenibilidad que marca la pauta en el diseño de los productos y servicios sostenibles.

Esta decisión se tomó como respuesta a la complejidad que los negocios han venido tomando a partir de la globalización. La solución que el BN adoptó ante esta situación fue evolucionar realizando ajustes en sus estructuras, valores, liderazgos y en general en su cultura. Inmersos en este escenario el BN tomó la decisión de impulsar una banca diferente a partir de la generación de valor de triple utilidad y la ruptura de esquemas tradicionales. Por lo anterior, se promovió la implementación de un modelo sostenible para hacer banca con el objetivo de generar valor económico, social y ambiental para el desarrollo sostenible de Costa Rica, mediante la descarbonización y la democratización de la economía soportada en prácticas empresariales responsables.

En el BN se llevó a cabo un proceso de reflexión acerca de la forma como se estaba operando, por esa razón ha continuado su proceso de transformación para adaptarse a las nuevas tendencias del mercado en la industria financiera en temas de sostenibilidad, y para dar respuesta a las demandas que plantean los diversos públicos de interés en temáticas como la descarbonización de la economía y su lucha contra cambio climático; la democratización de los servicios y productos bancarios mediante los cuales impulsar un crecimiento inclusivo de la economía, así como una conducta ética, transparente y responsable.

En el BN se asume la sostenibilidad no solo como retos sino también como oportunidades. Derivados de este modelo de negocios sostenibles se materializaron importantes herramientas financieras como el primer el fondo temático, el bono social y el financiamiento de proyectos con criterios sostenibles que promueven prácticas ambientales saludables y



beneficios sociales. Con este enfoque se gestionan negocios que han venido a fortalecer los resultados económicos además de sus impactos sociales y ambientales.

**Figura N° 5 Cartera del banco**



**Total de activos**

**₡ 8,1** Billones de colones

El BN es el banco más grande de Costa Rica en activos (a dic 2023)

**Cartera de Crédito**

Registró un crecimiento de ₡ 259.000 millones (5,50%) a dic 2023.

**₡ 4,9** Billones de colones

Superó en 4,43 puntos porcentuales el incremento que tuvo en crédito el Sistema Financiero Nacional (SFN) que fue de 1,07%.

## 2. INTRODUCCIÓN DEL PRODUCTO

Al cierre del año 2020, el BN contaba con 35,904 mipymes vinculados con un crédito, los que correspondían a un poco más de la mitad de las mipymes registradas en Costa Rica. Su saldo de cartera fue de ₡ 720,395 millones de colones (unos US\$ 1,372 millones). Ante ese escenario, el BN se propuso incrementar esta cartera a un ritmo del 3.5 % anual (por sobre la inflación esperada del 2.2 % anual) durante los siguientes 5 años por venir. En ese año el 16 % de esta cartera estaba calificada como MIPYME Mujer, con un saldo de ₡ 115,385 millones de colones (US\$ 220 millones).

¿Por qué las pymes? La respuesta se encuentra en el papel que juegan las pymes en el desarrollo socioeconómico del país, rol del cual el Banco Nacional está completamente consciente, ya que al ampliar las facilidades de financiamiento para que las mipymes puedan desarrollar sus negocios, se logra impulsar el crecimiento de la economía, la creación de empleos o soluciones a los problemas sociales y ambientales que padece el país, especialmente en temas cruciales como, el uso adecuado de los recursos naturales, el acceso a energías limpias y a servicios básicos como salud, alimentación, educación, transporte, entre otros.

Con la evolución que venían experimentando los mercados se incentivó el lanzamiento de productos innovadores como los bonos temáticos, los cuales facilitaron el financiamiento de proyectos sostenibles alineados con las metas de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) tales como la erradicación de la pobreza. Fue así como, en febrero del año 2022, el BN emitió su primer Bono Social con el apoyo del BID Invest y FinDev Canadá.

Al finalizar el año el BN tenía un saldo de colocación de crédito para actividades productivas de clientes de los segmentos de MIPYME, del orden de los US\$900.5 millones distribuidos en 41,722 créditos de 28,722 empresas. La distribución por subsegmento fue la siguiente:

Al cierre del 2022 se formalizaron **45 créditos** para la **Micro, Pequeña y Mediana Empresa** (MIPYME).



De estos créditos, **21** correspondieron a la categoría de **MIPYME Mujer**,



lo que representó un **46,7 %** del total de **créditos desembolsados**.



El monto desembolsado al finalizar el año 2022 fue por un monto de US\$2,25 millones, lo que representó un 3 % con respecto al total de fondos obtenidos con el bono social (US\$75 millones). Por otro lado, con respecto al uso de los recursos obtenidos al finalizar el año 2022, se desembolsó un total de US\$1,343,999, este monto corresponde a los créditos para empresas MIPYME Mujer. Esta cifra representó un 59.5 % del total de fondos desembolsados para cada categoría de empresas. Por último, el monto desembolsado para la otra categoría de elegibilidad del marco de referencia, MIPYME, fue de US\$913,081.

Mediante la emisión de este primer Bono Social, el BN respondió a sus compromisos con el desarrollo sostenible del país, ya que el Bono pretendía contribuir con el desarrollo de productos financieros sostenibles, apoyar la inclusión financiera y la promoción del desarrollo socioeconómico local en concordancia con los principales retos que afrontaba el sector financiero.

Al emitir el bono se propuso que al menos el 40 % de los fondos recaudados fueran destinados a financiar el segmento de mipymes lideradas por mujeres. Los proyectos que buscaban ser financiados debían estar alineados con el Plan Estratégico del Banco Nacional de Costa Rica, con los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) y los cuatro pilares fundamentales de los Principios de Bonos Sociales de ICMA<sup>2</sup>.

En la alianza entre el BN, BID Invest y FinDev Canada para emitir el primer bono social del país, el BID Invest adoptó un rol como el estructurador de estos bonos sociales subordinados por US\$75 millones que fueron emitidos por el BN. La emisión constó de dos series, una de US\$45 millones por parte de BID Invest y la otra de US\$30 millones por parte de FinDev Canada. Esta transacción sirvió para inyectar capital secundario al BN con el propósito de ofrecer posibilidades de crédito a las mipymes para acceder a un financiamiento que impulsara sus negocios, y dinamizar la economía nacional.

Esta emisión fue un hecho histórico porque se trató de la primera emisión de un bono social en Costa Rica y el primer bono social emitido por el BN, pero también, porque sus recursos estaban destinados a impulsar el desarrollo de empresas que, en el año de su emisión, representaban el 97.4 % del parque empresarial costarricense y que por la crisis provocada por la pandemia por el COVID requerían de esta inyección de capital para reactivar la economía.

2) Recomiendan que tanto el procedimiento como la publicación sean claros por parte de los emisores. Enfatizan la transparencia necesaria, la exactitud y la integridad de la información que será publicada y presentada por los emisores a todas las partes interesadas a través de componentes y recomendaciones clave. Los cuatro componentes principales son: 1) Uso de los fondos, 2) proceso de evaluación y selección de proyectos, 3) gestión de los fondos, y 4) informes. Las recomendaciones clave para una mayor transparencia son: 1) Marcos de bonos sociales, y 2) revisiones externas.



De esta forma, la emisión de este primer bono social llegó a impulsar una banca inclusiva en la medida que llegó a abrir mayores posibilidades de participación económica para las mipymes, especialmente aquellas lideradas por mujeres; siendo vitales para la generación de empleo y bienestar social en el país. Unido a la anterior, cabe resaltar la trayectoria y experiencia del BN en este campo, ya que para entonces más de 173,000 mujeres clientas del BN lideraban una mipyme en el país.

De acuerdo con el orden cronológico, al finalizar el año 2023, el BN tenía un saldo de colocación de crédito para actividad productiva en clientes de los segmentos de MIPYME, del orden de los US\$1,146.5 millones distribuidos en 46,980 créditos de 30,367 empresas.

Para concluir, en el 2024, el Banco Nacional de Costa Rica contrató a Pacific Corporate Sustainability (PCS) para elaborar un segundo Informe de Verificación de los proyectos financiados mediante el Bono Social. Dicho documento proporciona una evaluación de si los proyectos elegibles cumplieron con los requisitos de elegibilidad establecidos en el marco de referencia de la organización.

## 3. OBJETIVOS DEL BONO SOCIAL

### 3.1.

#### OBJETIVO GENERAL

Impulsar el desarrollo sostenible de Costa Rica al movilizar recursos financieros que promuevan el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades y las brechas sociales del país, todas esas acciones en armonía con el ambiente.

### 3.2.

#### OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ▶ Financiar a clientes MIPYME y MIPYME Mujer siempre y cuando se cumpla con al menos uno de los criterios de elegibilidad.
- ▶ Destinar los fondos del bono social para financiar clientes de micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES). Entender que todo cliente del BN que tenga una actividad productiva propia o independiente en la Base Única de Clientes (BUC- base de datos interna donde se almacena la información de los clientes del BN) y que califique como microempresa, pequeña o mediana según lo que establece la Ley del Sistema de Banca para el Desarrollo.



- ▶ Destinar los fondos del bono social para financiar clientes de MIPYME Mujer, entendiéndose como aquella empresa que cumpla con las condiciones del punto anterior y que: a) Al menos 51 % de la empresa es propiedad de mujeres, o, b) Al menos 30 % de la alta dirección de la empresa son mujeres. La alta dirección abarca ejecutivos de nivel C, como directores generales (CEO), jefes de operaciones (COO), directores de finanzas (CFO) entre otros directores.

## 4. MANDATO SOCIAL DEL BNCR

El Bono Social es una herramienta financiera creada dentro del marco del modelo de negocios sostenibles que el BN ha implementado para revolucionar la forma de hacer banca en Costa Rica. Su fin es impulsar el crecimiento de la economía desde un enfoque cliente-céntrico; es decir, un enfoque inclusivo que promueva la reducción de las brechas sociales, de accesibilidad, de empleabilidad, entre otras con miras a tener una economía más democratizada. Este propósito está totalmente alineado con los objetivos institucionales de la estrategia Juntos somos humanos, cercanos y sostenibles.

La estrategia está compuesta por cuatro perspectivas primordiales, de entre ellas se destacan, las perspectivas financieras y la de clientes, las cuales esbozan objetivos institucionales con los que se alinea el Bono Social. Entre los objetivos cabe señalar los siguientes:

«Generar valor para el desarrollo económico, social y ambiental del país», es el principal objetivo con el cual se vincula el Bono Social. A este se suman otros objetivos que buscan ampliar la participación de los clientes en el mercado donde se desenvuelven complementando con estrategias dirigidas a aumentar la inclusión financiera del público. De esta forma, el bono social se vincula con los objetivos institucionales porque:

- ▶ **Primero:** Se busca aumentar los niveles de rentabilidad en el tejido empresarial del país, específicamente las pymes, para impulsar el crecimiento de la economía nacional y soportar sobre este crecimiento el desarrollo sostenible del país.
- ▶ **Segundo:** Procura mejorar la calidad de vida de las personas asociadas a las pymes y que se vean beneficiadas con los fondos movilizados mediante el Bono Social. Mediante el financiamiento que se otorgue se pretende mejorar la calidad de vida de las personas relacionadas directamente con la pyme a la que se le apruebe el acompañamiento financiero, ya que se abren posibilidades de empleo y más opciones de participación en el mercado. Además, se beneficia a las personas indirectamente relacionadas con la pyme, ya que se fomentan las posibilidades de crecimiento de otros emprendimientos que tengan relación con los proyectos aprobados, se aviva el



desarrollo de nuevas industrias, y aumentan las posibilidades de acceder a servicios y productos financieros.

- ▶ **Tercero:** Se potencializa la inclusión y participación de las mujeres en el mercado y en general en el ámbito socioeconómico del país. Siendo el BN el primer referente financiero en Costa Rica en impulsar una banca con enfoque de género se promueve la implementación de buenas prácticas en los negocios y el desarrollo de productos innovadores diseñados a la medida de las expectativas de los públicos de interés y de los estándares internacionales.
- ▶ **Cuarto:** Se aprueban proyectos que aportan soluciones a problemáticas sociales o ambientales que vive la sociedad. De esta forma, los recursos promovidos con el Bono Social del BN colaboran a cumplir con el objetivo institucional de estimular el desarrollo económico, social y ambiental, pues se aprueban proyectos que dan respuestas a desafíos medulares del país.



- ▶ **Quinto:** Se fomenta la bancarización mediante el acceso a diversos productos y servicios financieros que se vinculan a los proyectos aprobados sin limitarse solo al financiamiento. Alineado al Bono Social se procura establecer espacios que promuevan el desarrollo de capacidades y habilidades que ayuden reducir la brecha de género, digital o económica, mediante la accesibilidad a servicios o productos que ofrece el BN como herramientas de ahorro, diversos medios de pago, cuentas, entre otros. Estas herramientas apoyan a los empresarios de las pymes a alcanzar sus metas empresariales y personales.
- ▶ **Sexto:** El BN pone a disposición de las pymes que se beneficien mediante el Bono Social el Programa Libertad Financiera. Una iniciativa de educación e inclusión financiera que ofrece diversas actividades virtuales y presenciales de asesoría, capacitación y asistencia, para que los empresarios o las empresarias conozcan los productos y servicios del BN y aprendan a utilizarlos. De esta forma, se puedan obtener un máximo aprovechamiento de las distintas herramientas financieras, sean fondos de inversión, tarjetas de crédito, el propio financiamiento de la pyme o los créditos personales que se tengan, entre otros.

Por otro lado, el bono opera como un instrumento financiero que permite aumentar el acceso al financiamiento del segmento objetivo, particularmente afectado por la pandemia de COVID-19. Si bien, en el año de la emisión del bono, las mipymes representaron aproximadamente el 98 % de todas las empresas de Costa Rica y el 31 % de los puestos de trabajo del sector formal, estas empresas concentran solo el 12 % del crédito total en el país (datos de 2015) y enfrentan las mayores tasas de interés. Según la última encuesta nacional de mipymes, casi el 80 % de las mipymes buscan financiamiento en el sector formal mientras que el resto depende de entidades no reguladas.

En la Tabla N°1, se presentan las categorías definidas para los proyectos sociales elegibles, una descripción de los objetivos y beneficios asociados, así como la alineación de la categoría de elegibilidad con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

El plan estratégico elaborado por el BNCR es la vía para fortalecer y expandir la oferta de productos financieros sostenibles dirigidos a las Pymes, en especial a aquellas dirigidas por mujeres. Esta operación de bonos sociales contribuirá con el avance en cinco de los diecisiete ODS, tal y como se mencionó en la tabla anterior.

Tabla N° 1

Tipos de Proyectos Elegibles Asociados a los ODS

Categoría elegible	Objetivo	ODS	Alineación a ODS
<p><b>Generación de empleo, incluso a través del efecto potencial de la financiación de la PYME y microfinanzas</b></p>	<p><b>Desarrollo socioeconómico</b></p> <p>1. Promover la preservación de empleo en contexto de pandemia COVID.</p> <p>2. Fomentar el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas en Costa Rica.</p>		<p>1.4. De aquí a 2030, garantizar que todos los hombres y mujeres, en particular los pobres y los vulnerables, tengan los mismos derechos a los recursos económicos y acceso a los servicios básicos, la propiedad y el control de la tierra y otros bienes, la herencia, los recursos naturales, las nuevas tecnologías apropiadas y los servicios financieros, incluida la micro financiación.</p>
	<p><b>Acceso a servicios financieros</b></p> <p>Aumentar el acceso de las pequeñas industrias y otras empresas a servicios financieros.</p>		<p>8.3. Promover la creación de puestos de trabajo decentes, y fomentar el crecimiento de las microempresas y las pequeñas y medianas empresas, incluso mediante el acceso a servicios financieros.</p>
			<p>9.3. Aumentar el acceso de las pequeñas industrias y otras empresas a servicios financieros, incluidos créditos asequibles y su integración en las cadenas de valor.</p>
<p><b>Avances Socioeconómicos y empoderamiento</b></p>	<p><b>Promoción de la igualdad de género</b></p> <p>Aumentar el acceso de PYMES lideradas por mujeres a los servicios financieros.</p>		<p>1.4. De aquí a 2030, garantizar que todos los hombres y mujeres, en particular los pobres y los vulnerables, tengan los mismos derechos a los recursos económicos y acceso a los servicios básicos, la propiedad y el control de la tierra y otros bienes, la herencia, los recursos naturales, las nuevas tecnologías apropiadas y los servicios financieros, incluida la micro financiación.</p>
	<p><b>Desarrollo socioeconómico</b></p> <p>1. Promover la preservación de empleo en contexto de pandemia COVID.</p> <p>2. Fomentar el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas en Costa Rica.</p>		<p>5.A. Empezar reformas que otorguen a las mujeres igualdad de derechos a los recursos económicos, así como acceso a la propiedad y al control de la tierra y otros tipos de bienes, los servicios financieros, la herencia y los recursos naturales, de conformidad con las leyes nacionales.</p>
	<p><b>Acceso a servicios financieros</b></p> <p>Aumentar el acceso de las pequeñas industrias y otras empresas a servicios financieros.</p>		<p>8.3. Promover la creación de puestos de trabajo decentes, y fomentar el crecimiento de las microempresas y las pequeñas y medianas empresas, incluso mediante el acceso a servicios financieros.</p>
			<p>9.3. Aumentar el acceso de las pequeñas industrias y otras empresas a servicios financieros, incluidos créditos asequibles y su integración en las cadenas de valor.</p>



## 5. PROPUESTA INNOVADORA

El Bono Social emitido por el BN es un producto financiero que nació en el seno de una estrategia de negocios con enfoque sostenible. Esta característica es el primer punto de partida para determinar que es una propuesta innovadora, pues surgió con el propósito de llevar bienestar y progreso mediante el empoderamiento de la mujer empresaria y el fortalecimiento de las pymes.

Una segunda condición permite etiquetar esta iniciativa como una propuesta innovadora. Dicho estado es haber surgido en el marco de una alianza con organizaciones internacionales como BID, BID Invest y Findev Canadá, ambas alineadas con la sostenibilidad global que buscan la movilización de recursos económicos para impulsar el crecimiento económico de los países con un enfoque sostenible. Esta condición es concordante con el objetivo 17 (Alianzas para lograr objetivos) de los ODS, circunstancia que favorece la consolidación de alianzas mundiales que pretenden intensificar el crecimiento económico paralelo a la construcción de beneficios sociales y protección de los ecosistemas.

En esta línea el BN recibió la asesoría de organismos internacionales como BID Invest para diseñar el marco metodológico que determina el uso de los fondos. En este marco se especifican los criterios de selección, monitoreo y evaluación de los proyectos que pueden beneficiarse con los fondos del Bono Social, fundamentados en los principios de los bonos sociales de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés). Es importante señalar que la emisión del Bono Social del BN obtuvo una verificación particular e independiente del marco metodológico de uso de fondos. Es sustancial resaltar ese ejercicio ya que se conoce como opinión de segunda parte, la cual fue realizada por una firma de consultoría externa.

Por otra parte, FinDev Canada brindó un amplio acompañamiento al BN para desarrollar un nuevo plan estratégico con enfoque de género y para ello se utilizaron las herramientas de los Principios de Empoderamiento de la Mujer (WEPs, por sus siglas en inglés); de forma que se realizó un diagnóstico de brechas de género. Cabe señalar la participación de la Bolsa Nacional de Valores, la cual se ha comprometido a invitar a diferentes instituciones públicas y privadas del sector financiero nacional a suscribir los WEPs<sup>3</sup>, con el objetivo de implementar medidas que contribuyan con la equidad de género, tanto a lo interno como a lo externo de las empresas u organizaciones.

Una tercera característica que permite catalogar al Bono Social como una propuesta innovadora, es el estructurado y riguroso proceso de evaluación y selección de los

3 BN Fondos, subsidiaria del conglomerado financiero BN, es un ejemplo de esta gestión ya que en el 2019 se convirtió en signataria de los WEPs.

proyectos a beneficiar. El proceso<sup>4</sup> se basa en el procedimiento tradicional para el otorgamiento de créditos de BN (ver Tabla N°2).

## Tabla N° 2

### Actividades del Proceso de Crédito

#### » ORIGEN:

Tras la atención inicial del cliente, los ejecutivos de cuenta realizan una entrevista que permite identificar sus necesidades y evaluar un posible plan de inversión. Para los casos que corresponda, esto se complementa con una visita de campo que facilite reunir información para la elaboración de informes técnicos. Después de ello, se reciben los requisitos y se analiza la capacidad de pago. Se estudia si se requiere un avalúo. De requerirlo se envía un expediente a ingeniería y se elabora un avalúo con un perito interno o externo según sea el caso; de no requerir avalúo, se revisan los documentos de garantía. A partir de esto los ejecutivos estructuran las solicitudes crediticias bajo el amparo de las políticas internas y normas de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Tanto supervisores y jefes de crédito monitorean consultas y evalúan la viabilidad de las propuestas de crédito.

#### » ANÁLISIS DEL CRÉDITO:

Los Encargados de Crédito revisan el expediente con los documentos antes mencionados y se envía a aprobación. De surgir una alarma se reinicia el proceso de origen o se rechaza.

#### » APROBACIÓN:

Se incluye el cliente en el sistema, se revisan las pólizas y las prenda (de corresponder), y se detallan las características del crédito. Dentro de la clasificación de crédito hay una categoría específica donde se identifica el origen de los recursos, por lo tanto, si la solicitud cumple con los requerimientos de usos de fondos, con la lista de exclusión del Bono Social (ver Anexo I) y la legislación social y ambiental de Costa Rica, el crédito se etiqueta usando esa categoría.

#### » FORMALIZACIÓN DEL CRÉDITO:

Tramitadores elaboran los documentos legales. De requerir notario se elabora y revisa escritura con notario interno o externo, de no requerir se revisa el contrato mercantil y el pagaré. Posteriormente se procede con la firma del cliente.

#### » DESEMBOLSO:

Si el desembolso se realiza de forma automática se deposita en la cuenta del cliente; de no hacerlo, se desembolsa por caja mediante cheque o depósito a cuenta.

#### » MONITOREO:

En aquellos casos donde se requiere del seguimiento de un plan de inversión se realiza un seguimiento regular (al menos dos contactos con el Ejecutivo al año) de la actividad económica del cliente para confirmar si esa inversión se llevó a cabo.

4 El flujo de este proceso está incluido en el Anexo III.



Un cuarto término que permite que el Bono Social sea una iniciativa innovadora, son los contundentes criterios de exclusión propuestos. El BN debe garantizar que todos los préstamos respaldados cumplan con lo establecido en las leyes locales aplicables en materia ambiental y social y que no sean parte de los criterios de exclusión (Anexo I).

Una quinta condición se refiere a la administración de los recursos del bono, los cuales serán gestionados por el área financiera de BN y destinados al financiamiento de nuevos préstamos, en un plazo no mayor a dos años a partir de la emisión del Bono Social. Los recursos pendientes de desembolso son administrados de acuerdo con la Política de Liquidez del Banco; mantenidos en efectivo en su totalidad o instrumentos líquidos de corto plazo y administrados de acuerdo con la Política de Liquidez del BN.

Estos no serán empleados para financiar proyectos distintos al proyecto social elegible y bajo ningún contexto se invierte en actividades intensivas en GEI o en actividades controvertidas. En el plazo de tres meses, desde su conocimiento, el BN reemplaza aquellos préstamos que por alguna razón han dejado de ser elegibles, de acuerdo con los criterios establecidos en el marco regulatorio.

Por último, se cuenta con una sexta formalidad que hace del Bono Social una propuesta innovadora y es el ejercicio de rendición de cuentas que debe darse circunscrito a su gestión. El BN produce un reporte anual desde la fecha de emisión y hasta la fecha de vencimiento del bono. Dicho informe contiene:

- ▶ La asignación de los recursos procedentes de la emisión.
- ▶ La evolución de las carteras objetivo.
- ▶ Los principales beneficios generados de acuerdo con los indicadores definidos en el Cuadro N°2.
- ▶ El porcentaje de los fondos procedentes del bono pendientes de asignar a préstamos e información relacionada con su gestión y administración temporal hasta su asignación.
- ▶ Incluir al menos dos casos representativos en términos del financiamiento utilizado y su contribución a los objetivos del bono y eventuales controversias ambientales, sociales y de gobernanza relacionadas con los créditos elegibles.



## 6. ANTECEDENTES

El BN ha sido y continúa siendo una institución clave en el desarrollo de la economía de Costa Rica. Tiene 110 años de historia y es el mayor Banco del país en cuanto a activos y cartera gestionada. Posee la red de infraestructura más grande del país y un planteamiento de soluciones digitales que permiten acompañar a sus clientes para atender diversas necesidades.

La aspiración que se planteó el BN en su Plan Estratégico 2016-2021 fue «ser el Conglomerado Financiero preeminente de Costa Rica, fortaleciendo su rol clave en el desarrollo y bienestar del país, con un impulso importante en la rentabilidad, ofreciendo un servicio superior enfocado en la experiencia del cliente y con una salud organizacional y robustez financiera sostenible». Para lograr dicha aspiración definió las perspectivas y los objetivos estratégicos.

La coherencia entre la estrategia y los compromisos con el desarrollo sostenible se muestra, principalmente en el enfoque sostenible que se ha dado en la Estrategia del Negocio, pero también en la Política de Sostenibilidad y en el Plan Estratégico de Sostenibilidad.

Hace ya más de una década que el BN comenzó a incorporar acciones de responsabilidad social en su estrategia de negocios, con el propósito de identificar, definir, medir y monitorear los impactos de su gestión en el ambiente, la sociedad y la economía nacional. De acuerdo con la Política de Sostenibilidad, pretende impulsar el desarrollo económico, social y ambiental del BN y, para ello, ha adoptado las mejores prácticas de sostenibilidad en su estrategia, operaciones crediticias, cadena de valor y entorno inmediato, todo en concordancia con las iniciativas del país.

El Plan Estratégico de Sostenibilidad está basado en tres dimensiones que engloban la gestión ambiental, social y económica; sobre una base de gobierno corporativo ético y transparente que atraviesa transversalmente todas las dependencias del Conglomerado BN. Cada dimensión plantea un objetivo específico y de ellos se derivan compromisos que el BN se ha propuesto asumir desde su estrategia de negocios; es decir, desde su modelo de finanzas sostenibles.

En línea con la estrategia de sostenibilidad, el BN se mantiene como un referente histórico para las mipymes con una oferta de servicios especializada que se ofrece en Costa Rica desde hace aproximadamente 25 años. Cuenta con programas de financiamiento focalizados en el segmento, como:

- ▶ **El Programa FIDEIMAS:** Con incentivos de tasa de interés y hasta el 100 % de la garantía para proyectos de pequeños productores agropecuarios y mujeres calificados por el Instituto Mixto de Ayuda Social (IMAS).
- ▶ **Pyme Verde:** Programa centrado en la implementación de inversiones amigables con el medio ambiente por parte de las pymes, con el beneficio de una tasa de interés competitiva.

La atención al segmento va más allá del agregado financiero mediante programas como:

- ▶ **Pymenauta:** Plataforma educativa gratuita para las mipymes con capacitaciones de educación financiera, marketing, transformación digital, gestión empresarial, entre otros.
- ▶ **PymeFan:** Plataforma de venta online especializada mediante la cual los clientes de BN pueden ofrecer, vender y cobrar sus productos y servicios.

Adicionalmente, el BN viene trabajando desde hace 10 años en el desarrollo y gestión de Banca Mujer, un programa de herramientas financieras que ofrece iniciativas de valor agregado, servicios de apoyo y educación financiera enfocado en el empoderamiento de las mujeres. El programa que comenzó como una iniciativa de apoyo a las mujeres empresarias actualmente atraviesa toda la cartera del banco. Con este programa el BN fue el primer banco en Latinoamérica en ser miembro de la Alianza Financiera para las Mujeres en Latinoamérica, aspecto que le ha permitido enriquecerse de la experiencia de otras instituciones en programas dirigidos a mujeres.

En el 2019, el BN suscribió a los Principios de Empoderamiento de la Mujer de ONU Mujeres, con la finalidad de adquirir las mejores prácticas en materia de equidad de Género. En el 2020, se extendió esta iniciativa a su cadena de proveedores, logrando que siete empresas proveedoras se suscribieran a los principios, tal cual lo hizo el BN.



Las inversiones en el segmento Pyme, y aquellas con enfoque de género, cobraron una particular importancia en el contexto de la pandemia COVID-19. En un contexto de debilitamiento de las empresas de menor tamaño, el BN procuró mantener el acceso al crédito en Costa Rica. Es así como, a través de la emisión de un bono social, el BN se propuso incrementar y fortalecer el apoyo a las mipymes, apoyando especialmente a aquellas empresas del segmento lideradas por mujeres.

En este punto entran a jugar un rol importante las organizaciones internacionales con las cuales el BN ha concretado la emisión de su primer Bono Social ya que el BID Invest y FinDev Canada acompañaron al BN en la emisión y suscripción del primer bono social de la entidad.

Los proyectos financiados con los recursos aportados por la emisión de bonos están alineados con la estrategia institucional de BN, con los ODS, y con los Principios de Bonos Sociales (SBP, por sus siglas en inglés) y sus cuatro pilares fundamentales: uso de producto; proceso de evaluación y selección de proyectos; gestión de ingresos; y, por último, presentación de informes.

## 7. SOCIOS ESTRATÉGICOS: CARACTERÍSTICAS Y ROL DESEMPEÑADO

### ► BID Invest

Es miembro del Grupo BID, es un banco multilateral de desarrollo comprometido a promover el desarrollo económico de sus países miembros en ALC a través del sector privado. BID Invest fue el estructurador de estos bonos sociales subordinados por US\$75 millones que fueron emitidos por el BN.

BID Invest busca ser el banco de soluciones del sector privado de América Latina y el Caribe. Apoyan proyectos para avanzar con la energía limpia, modernizar la agricultura, fortalecer los sistemas de transporte y expandir el acceso al financiamiento a proyectos que tienen un impacto significativo y que contribuyen con el desarrollo sostenible de la región. Al igual que el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), su compromiso es con el crecimiento económico y la inclusión social, conceptos que son centrales de la identidad como parte del Grupo BID, con la diferencia de la concentración en el sector privado.



### ► FinDev Canada

Es una institución de financiamiento del desarrollo dedicada a proveer servicios financieros al sector privado en los países en vías de desarrollo con la finalidad de combatir la pobreza a través del crecimiento económico. FinDev Canada unió sus fuerzas junto con el BN y BID Invest para emitir el primer bono social del país ya que su propósito era apoyar el financiamiento del desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) en Costa Rica. Como se explicó anteriormente, la emisión del Bono constó de dos series, una por un monto de US\$45 millones proporcionado por BID Invest y la otra por un monto de US\$30 millones proporcionado por FinDev Canada.

FinDev Canada es la Institución Financiera de Desarrollo (IFD) bilateral de Canadá, que apoya el desarrollo a través del sector privado. Brindan financiamiento, inversión y soluciones financieras combinadas, así como asistencia técnica y conocimiento, para promover el crecimiento sostenible e inclusivo en los mercados emergentes y las economías en desarrollo (EMDE) alineados con los ODS y los compromisos del Acuerdo de París.

## 8. SEGMENTO OBJETIVO

El segmento objetivo son las micro, pequeñas y medianas empresas, particularmente las empresas lideradas por mujeres.

## 9. IMPACTOS Y BENEFICIOS ESPERADOS

Los países en desarrollo como Costa Rica necesitan realizar un esfuerzo para impulsar el crecimiento del sector empresarial. En este caso, las pymes juegan papel importante en la medida que impulsan la creación de empleo y el crecimiento de este. Para el caso del Bono Social, las empresas que se han apoyado son negocios con la capacidad de aportar soluciones a problemas o desafíos que vive la sociedad costarricense, por lo que a apoyarlas las convierte en elementos fundamentales para impulsar el desarrollo sostenible del país. En Costa Rica las mipymes representan un importante porcentaje del tejido empresarial del país, por lo que se vuelven una excelente fuente generadoras de puestos de trabajo diversos.



Por otro lado, como lo señala la ONU, las pymes son vitales para alcanzar los ODS, particularmente los objetivos 8: Trabajo decente y crecimiento económico y el 9: Impulso a la industria, innovación e infraestructura. Según datos del Banco Mundial, las pymes representan más de la mitad de los puestos de trabajo formales en el mundo, especialmente porque están generando oportunidades económicas importantes en diversos sectores y actividades productivas. En este sentido, Costa Rica no difiere mucho de estos datos mundiales acerca del papel de las pymes. Por lo tanto, el BN ha reconocido el valor que tienen estas empresas en el país, por lo que apoyarlas con los recursos del Bono Social es importante para fortalecerlas y empoderarlas; sobre todo si son lideradas por mujeres.

Entre los principales beneficios obtenidos cabe resaltar los siguientes indicadores:

**Tabla N° 3**

**Principales Beneficios**

INDICADOR Información sobre el uso de los recursos	RESULTADO
<b>Número de clientes MIPYME financiados por el Bono Social (#) - desagregar por tamaño de empresa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: 2,000</li> <li>▶ Pequeña: 14</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: 30</li> </ul>
<b>Número de clientes MIPYME Mujer financiados por el Bono Social (#) - desagregar por tamaño de empresa</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: 2,313</li> <li>▶ Pequeña: 11</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: 3</li> </ul>
<b>Valor de los ingresos asignados - desagregar por tamaño de la empresa y género (US\$)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: US\$27,169,124.13</li> <li>▶ Pequeña: US\$480,621.77</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: US\$15,896,309.04</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Género (PYME Mujer)</li> <li>▶ Micro: US\$28,705,215.17</li> <li>▶ Pequeña: US\$813,970.92</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: US\$225,288.49</li> </ul>
<b>Porcentaje de los recursos procedentes del bono desembolsados (%)</b>	97.72%
<b>Asignación temporal de los importes pendientes de asignación</b>	US\$0.00

INDICADOR Información sobre el impacto en el portafolio MIPYME	RESULTADO
<b>Monto de préstamos vigente - MIPYME</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: US\$600,838,102.22</li> <li>▶ Pequeña: US\$365,630,200.22</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: US\$180,125,453.73</li> </ul>
<b>Número de préstamos vigente al final de periodo - MIPYME</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: 33,670</li> <li>▶ Pequeña: 10,771</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: 2,539</li> </ul>
<b>Número de clientes de créditos al final de periodo - MIPYME</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: 23,187</li> <li>▶ Pequeña: 5,904</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: 1,276</li> </ul>
<b>Monto de préstamos desembolsados a MIPYME</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: US\$211,700,347.73</li> <li>▶ Pequeña: US\$97,235,138.15</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: US\$57,113,953.49</li> </ul>
<b>Número de préstamos desembolsados a MIPYME</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: 13,969</li> <li>▶ Pequeña: 4,174</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: 1,060</li> </ul>

INDICADOR Información de indicadores adicionales de impacto	RESULTADO
<b>MIPYMES beneficiarias de actividades de capacitación y asesoría/mentoría</b>	7,837
<b>Crecimiento en las ventas anuales de los clientes MIPYME</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: US\$3,568.17</li> <li>▶ Pequeña: US\$47,274.84</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: US\$812,142.46</li> </ul>
<b>(Promedio Anual) Nuevo empleo en los clientes MIPYME</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Micro: 1</li> <li>▶ Pequeña: 6</li> <li>▶ Mediana empresa desarrollo: 29</li> </ul>



Es importante valorar los impactos obtenidos gracias a la implementación del Bono Social y para ello el BN plantea el abordaje de este tema desde la perspectiva de algunos de los clientes que se ha beneficiado (Tabla N°4).

Tabla N° 4

## Impactos desde la Perspectiva de los Clientes

## » FERRETERÍA BARRUL:

Marianella Barquero Castro es una emprendedora de la localidad de Pacayas de Cartago, que junto con su socia decidieron entrar al mundo de las ferreterías. Abrió la Ferretería Barull con el apoyo del BN. Realizaron un estudio de mercado y vieron la necesidad de un servicio de esta naturaleza en la zona. Para ser más disruptivo el proyecto quiso empoderarse bajo un sector de servicios que está liderado principalmente por hombres en Costa Rica.

## » KEDATAJOMA ORNAMENTALES:

Empresa familiar fundada en 1999, en San Ramón de Alajuela. Exporta plantas ornamentales principalmente al mercado europeo (Holanda y Nueva Zelanda). La empresa se mueve bajo un sistema integral el cual opera bajo tres pilares fundamentales: Trabajo de mano de obra local y extranjera (brinda oferta laboral en condiciones dignas y basada en toda la normativa nacional para los trabajadores extranjeros.). Su modelo es sostenible pues busca obtener fondos de inversión que permitan la continuidad del proyecto, buscando un impacto en diferentes áreas (desarrollo social, económico y ambiental), y una gestión orientada al impacto (impulsando iniciativas que sean amigables y armoniosas con el medio ambiente, en aras de desarrollar una producción de carácter sostenible).

El financiamiento otorgado le permitió a la empresa la compra de una finca que alquilaban para completar a 10 has la siembra de plantas. Además, el mejoramiento de infraestructura para la modernización de sistemas de riego y fertilización de viveros existentes. La construcción de nuevos viveros incrementa la capacidad de 1,200 metros a 3,700 metros de vivero. Asimismo, ayuda a la reconstrucción del área de empaque.

## » EMPRESA PANIFICADORA:

Dedica a la industrialización de repostería y pastelería desde hace más de 21 años. Está ubicada en la provincia de Cartago, Cantón de Alvarado, distrito Pacayas. La empresa está liderada por dos mujeres, además cuentan con un edificio propio donde se industrializa la repostería y pastelería. Adicionalmente cuentan con 6 sedes en donde se comercializa el producto terminado. Estas sedes tienen sus respectivos contratos de alquiler y están ubicadas estratégicamente en diferentes puntos en la Provincia de Cartago.

Los productos que industrializan mantienen excelentes estándares de calidad. Los controles de calidad de cada producto son aplicados por las dos socias de la empresa tanto al producto terminado como a la materia prima. El cliente ha logrado una excelente vinculación en el cantón de Alvarado ya que brinda 41 empleos a vecinos de la zona, en su mayoría mujeres.

El BN le otorgó un financiamiento en el 2022 cuyo plan de inversión fue la compra de equipo para incrementar la producción de uno de sus productos estrella y, por ende, obtener un crecimiento en las ventas de sus productos y utilidades. Este crecimiento le ha permitido planificar a la empresa la apertura de nuevas sedes por lo que requerirá mayor cantidad de operarios.

### » EMPRESA DE PRODUCTOS CÁRNICOS:

Ubicada en mercado municipal desde hace aproximadamente 5 años, en un local que arrienda a la Municipalidad de Heredia. Desde hace más de 20 años, los padres del actual propietario de la empresa se han dedicado a la crianza de ganado, cerdo y aves en la finca familiar en la zona de Sarapiquí y ahora es su hijo quien continúa la labor y aprovecha el producto generado para comercializarlo en su negocio, como lo son embutidos elaborados por el cliente, venta de carne de res, pollo y cerdo.

Dichos productos mantienen excelentes estándares de calidad, la exigencia y revisión son aspectos que el cliente mantiene totalmente controladas para satisfacción de cada usuario; además, cuenta con las inspecciones mensuales del Servicio Nacional de Salud Animal (Senasa).

En el año 2022, el BN le otorgó un financiamiento para la compra de un local contiguo a su carnicería con el objetivo fue ampliar el negocio y así poder incluir más equipo para procesar varios de los productos que se venden.

El cliente señala que ha logrado una excelente relación comercial con el BN, así como la atención personalizada por parte de los ejecutivos, eficiencia, la visión de vincular y lograr llenar sus expectativas. Por otra parte, resalta que con los recursos otorgados ha logrado pasar de tener 8 empleados a 11, sus ventas han incrementado en más de un 20% y ha puesto en marcha un plan de capacitaciones periódicas. Como parte de sus metas propuestas, menciona el poder expandirse con más locales en la zona, generando nuevos puestos de empleo e impactar así positivamente en la sociedad y que paralelamente le permita fortalecer la relación generando nuevos negocios con BN.

## 10. RESULTADOS OBTENIDOS

BN encargó a Pacific Corporate Sustainability (PCS) la elaboración de un Informe de Verificación Anual del Bono Social. Este documento tomó como base el «Marco de Referencia para la emisión de un bono social del Banco Nacional» y los Principios de Bonos Sociales 2021 de la Asociación Internacional de Mercado de Capitales (ICMA).

La verificación de PCS abarcó un examen de los procedimientos, políticas y procesos pertinentes, así como la verificación de los datos proporcionados por el BN. Las actividades emprendidas fueron las siguientes:

- ▶ Revisión de los procesos, sistemas y controles vigentes para la gestión de los ingresos del instrumento.
- ▶ Revisión de la conformidad con los requisitos de elegibilidad, uso de fondos y reporte indicados en el «Marco de Referencia para la emisión de un bono social del Banco Nacional».
- ▶ La revisión del Reporte Anual del Bono Social del Banco Nacional de Costa Rica. El informe estará disponible en la página web del Banco Nacional de Costa Rica.

Al cierre del 2023, se formalizaron 5,631 operaciones de créditos para la MIPYME. De estos créditos 2,883 corresponden a la categoría de MIPYME Mujer, un 51.20 % del total de créditos desembolsados.

## Cuadro N° 1

Créditos de la Cartera Global de Desarrollo del Banco  
Nacional de Costa Rica, 2023

Segmento	Saldo	Clientes con crédito	Créditos	Participación en Actividad Productiva (%)
Microempresa	US\$600,838,102.67	5,904	10,771	52
Pequeña Empresa	US\$365,630,200.22	1,276	2,539	32
Mediana Empresa Desarrollo	US\$180,125,453.75	23,187	33,670	16
<b>Subtotal</b>	<b>US\$1,146,593,756.62</b>	<b>30,367</b>	<b>46,980</b>	<b>100</b>

Con respecto al uso de los recursos obtenidos por el Bono Social, al finalizar 2023, del monto desembolsado, US\$ 29.7 millones corresponden a créditos desembolsados para empresas MIPYME Mujer, un 40.6 % de los fondos desembolsados para esta categoría de empresas. El monto desembolsado para la otra categoría de elegibilidad del marco de referencia, empresas MIPYME, es de US\$ 43.5 millones.

Tomando en cuenta lo colocado en el 2022 y el 2023 la colocación total de los fondos fue de US\$ 75.5 millones con una colocación total de un 100.70 % del total del bono. Del total de fondos colocados entre ambos años US\$ 31.1 millones corresponde a BN Mujer, un 41.15 % de los fondos y un 51.16 % de la cantidad de créditos colocados.

## Cuadro N° 2

Créditos Asociados al Bono Social del Banco Nacional  
de Costa Rica, 2023

Segmento	Créditos otorgados	Monto de crédito desembolsado
MIPYME	2,748	US\$43,546,054.94
MIPYME Mujer	2,883	US\$29,744,474.58
<b>Total</b>	<b>5,631</b>	<b>US\$73,290,529.52</b>

Con base en los procedimientos de aseguramiento realizados, todos los aspectos materiales, los créditos revisados, financiados a través de los ingresos del Bono Social, estuvieron en conformidad con los criterios de uso de ingresos y presentación de informes descritos en el marco de referencia.



Al realizar el informe de verificación no se identificaron inconsistencias, ni brechas en la información presentada. Asimismo, con base en la evaluación realizada se reafirmó que el Bono Social se mantiene alineado a los Principios de Bonos Sociales (2021) de ICMA y mantuvo las características necesarias para ser etiquetado como un bono social que sobre pasó las expectativas del BN, sus aliados y sus demás públicos estratégicos preminentes.

**Tabla N° 5**

**Detalle de los Resultados**

Criterio de análisis	Procedimiento Efectuado	Resultado	Error o Excepciones Identificadas
<b>Criterio del Uso de los Fondos</b>	Revisión de los activos financiados y refinanciados con los recursos del Bono Social con corte a diciembre del 2023 para determinar si los proyectos se encuentran alineados con los criterios del Uso de Recursos establecidos en el Marco de Referencia.	Todos los activos revisados cumplen con el criterio del Uso de los Recursos.	Ninguno
<b>Criterio de selección de proyectos</b>	Revisión de los activos financiados y refinanciados con los recursos del Bono Social con corte a diciembre del 2023 para determinar si los proyectos se encuentran alineados con los criterios -de Evaluación y Selección de Proyectos- financiados con los recursos del Bono Social con corte a diciembre 2023 establecidos en el Marco de Referencia.	Todos los activos revisados cumplen con el criterio de Evaluación y Selección de Proyectos.	Ninguno
<b>Criterio del Reporte</b>	Revisión de los activos financiados y refinanciados con los recursos del Bono Social con corte a diciembre 2023 para determinar que el resultado de los proyectos reportados se encuentre alineado con los Indicadores Clave de Desempeño definidos en el Marco de Referencia para la emisión de bonos sociales, reportados ven el Anexo A.	Todos los activos revisados reportaron indicadores sociales cualitativos y (si es posible) cuantitativos de los proyectos elegibles establecidos para cada uno de los criterios del Uso de los Fondos establecidos en el Marco de Referencia para la emisión de sociales.	Ninguno

Por último, se destacan otros impactos positivos sociales que la asignación de los recursos del bono social está generando.

**Figura N° 6 Impactos adicionales del bono social**



**Cuadro N° 3**

**Información de Indicadores Adicionales de Impacto**

Nombre	Subtotal 2022	Subtotal 2023	Total
<b>A. Información uso de los recursos</b>	<b>US\$75,000,000</b>	<b>US\$72,742,920</b>	<b>US\$147,742,920</b>
<b>1. Número de clientes Mipyme financiados por el Bono Social</b>	<b>29</b>	<b>2,047</b>	<b>2,076</b>
▶ Micro	16	2003	
▶ Pequeña	10	14	
▶ Mediana Empresa	3	30	
<b>2. Número de clientes Mipyme Mujer financiados por el Bono Social</b>	<b>13</b>	<b>2,328</b>	<b>2,341</b>
▶ Micro	7	2,314	
▶ Pequeña	5	11	
▶ Mediana Empresa	1	3	
<b>3. Valor de los ingresos asignados (US\$)</b>	<b>US\$2,257,080</b>	<b>US\$ 73,480,326</b>	<b>US\$75,737,406</b>
▶ Micro	US\$1,289,466	US\$56,064,136	
▶ Pequeña	US\$808,476	US\$1,294,593	
▶ Mediana Empresa	US\$159,139	US\$16,121,598	
▶ Micro-Mujer	US\$703,562	US\$28,722,297	
▶ Pequeña-Mujer	US\$633,295	US\$813,971	
▶ Mediana Empresa- Mujer	US\$7,143	US\$225,288	
<b>4. Porcentaje de los recursos procedentes del bono desembolsados (%)</b>	<b>3</b>	<b>97.97</b>	<b>101</b>
Porcentaje Mujer (%)	46.7	40.6	41.07

Nombre	Subtotal 2022	Subtotal 2023	Total
5. Asignación temporal de los importes pendientes de asignación	US\$72,742,920	-	-
<b>B. Información sobre el impacto en el portafolio MIPYME</b>			
1. Monto de préstamos vigente- MIPYME	US\$900,590,707	US\$1,146,593,757	US\$2,047,184,464
▶ Micro	US\$467,492,921	US\$600,838,103	
▶ Pequeña	US\$296,415,019	US\$365,630,200	
▶ Mediana Empresa	US\$136,682,768	US\$180,125,454	
2. Número de préstamos vigentes al final de período - Mipyme	41,722	46,980	88,702
▶ Micro	29,941	33,670	
▶ Pequeña	9,601	10,771	
▶ Mediana Empresa	2,180	2,539	
3. Número de clientes con créditos al final de período - Mipyme	28,257	30,367	58,624
▶ Micro	21,554.00	23,187	
▶ Pequeña	5,534.00	5,904	
▶ Mediana Empresa	1,169.00	1,276	
4. Monto de préstamos desembolsados a Mipyme:	US\$261,422,799	US\$366,049,439	US\$627,472,238
▶ Micro	US\$122,805,663	US\$211,700,348	
▶ Pequeña	US\$95,435,329	US\$97,235,138	
▶ Mediana Empresa	US\$43,181,807	US\$57,113,953	
5. Número de préstamos desembolsados a Mipyme:	13,153	19,203	32,356
▶ Micro	8,850	13,969	
▶ Pequeña	3,469	4,174	
▶ Mediana Empresa	834	1,060	
<b>C. Información de indicadores adicionales de impacto</b>			
1. Mipymes beneficiarias de actividades de capacitación y asesoría/mentoría	2,960	7,837	10,797
2. Crecimiento en las ventas anuales de los clientes Mipyme	US\$227,557	US\$862,985	
▶ Micro	US\$89,372	US\$3,568	
▶ Pequeña	US\$45,654	US\$47,275	
▶ Mediana Empresa	US\$92,532	US\$812,142	

Nombre	Subtotal 2022	Subtotal 2023	Total
<b>3. Nuevo Empleo en los clientes Mipyme</b>	<b>25</b>	<b>36</b>	<b>61</b>
▶ Micro	7	1	
▶ Pequeña	9	6	
▶ Mediana Empresa	9	29	

## 11. LECCIONES APRENDIDAS

- ▶ Mejorar los sistemas para la recolección de los datos KPI'S.
- ▶ Preparar a los departamentos de finanzas para realizar una recolección de datos con enfoque ASG, que vaya más allá de temas de colocación.
- ▶ Fortalecer la oferta (condiciones) del crédito promocionada en el Bono para acelerar el entendimiento y la colocación de los fondos.





## 12. CONCLUSIONES

- ▶ El Banco Nacional es un banco con la capacidad de realizar bonos temáticos y del ejemplo de su gestión se pueden tomar insumos para replicar en otras zonas de la región.
- ▶ La efectividad de la colocación de una herramienta financiera como el Bono Social requiere ir acompañado de un proceso de capacitación dirigida al personal de ventas, de riesgo y de estrategia.
- ▶ Es necesario integrar los KPI'S que se diseñen para las herramientas financieras, en este caso el Bono Social, en los sistemas de la organización para que el servicio que se brinde logre el máximo de agilidad.
- ▶ El BN es un banco de desarrollo que enfoca sus esfuerzos en fortalecer su oferta de productos sostenibles.

## 13. RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS

- ▶ Fortalecer los KPI's.
- ▶ Fortalecer la capacitación en la cultura de sostenibilidad general en el proceso.
- ▶ Fortalecer la capacitación en riesgos ASG.
- ▶ Capacitar a todo el personal en temas de bonos temáticos.

# ANEXOS

## ANEXO N°1

### ACTIVIDADES Y PRODUCTOS EXCLUIDOS

**Parte A:** Este bono no otorga financiamiento para proyectos ni compañías involucrados en la producción, comercio o uso de los productos, sustancias o actividades enunciados en la siguiente lista:

- ▶ Los que sean ilegales conforme a las leyes o reglamentos del país receptor, o conforme a convenciones y tratados internacionales ratificados por éste o que sean objeto de eliminación gradual o prohibiciones a nivel internacional.
- ▶ Armas y municiones.
- ▶ Tabaco.<sup>5</sup>
- ▶ Juegos de azar, casinos y empresas equivalentes.<sup>6</sup>
- ▶ Animales y plantas silvestres o productos derivados de ellos reglamentados conforme a la Convención sobre el Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres.<sup>7</sup>
- ▶ Materiales radiactivos.<sup>8</sup>
- ▶ Fibras de amianto sueltas o productos que contienen amianto.
- ▶ Compuestos de bifenilo policlorado.
- ▶ Productos farmacéuticos sujetos a eliminación gradual o prohibición internacional.<sup>9</sup>
- ▶ Pesticidas y herbicidas sujetos a eliminación gradual o prohibición internacional.<sup>10</sup>
- ▶ Sustancias que agotan la capa de ozono sujetas a eliminación gradual internacional.<sup>11</sup>

5 No se aplica a los patrocinadores de proyectos que no estén sustancialmente involucrados en estas actividades. Esto significa que la actividad en cuestión es secundaria a las operaciones principales del patrocinador del proyecto.

6 No se aplica a los patrocinadores de proyectos que no estén sustancialmente involucrados en estas actividades. Esto significa que la actividad en cuestión es secundaria a las operaciones principales del patrocinador del proyecto.

7 Véase [www.cites.org](http://www.cites.org).

8 No se aplica a la compra de equipo médico, equipos de control de calidad (medición) ni otros equipos en los que pueda demostrarse que la fuente radiactiva es insignificante y/o se encuentra debidamente revestida.

9 No se aplica a la compra y uso de fibrocemento de amianto aglutinado en el cual el contenido de amianto sea <20 %.

10 Documento GN-2208-20, Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias, de fecha 19 de enero de 2006, aprobada por el directorio ejecutivo del Banco Interamericano de Desarrollo esa misma fecha.

11 Productos farmacéuticos sujetos a eliminación gradual o prohibición en Naciones Unidas, Banned Products: Consolidated List of Products Whose Consumption and/or Sale Have Been Banned, Withdrawn, Severely Restricted or not Approved by Governments. (Última versión 2009, <http://apps.who.int/medicinedocs/es/m/abstract/Js16779e/>).

- ▶ Pesca en el entorno marítimo con redes de arrastre superiores a 2,5 km de longitud.
- ▶ Movimientos transfronterizos de desechos y productos de desecho<sup>12</sup>, excepto desechos no peligrosos destinados a reciclaje.
- ▶ Contaminantes orgánicos persistentes.<sup>13</sup>
- ▶ Incumplimiento de los principios fundamentales de los trabajadores y de los derechos en el trabajo.<sup>14</sup>
- ▶ Pinturas o revestimientos a base de plomo en la construcción de estructuras y caminos.<sup>15</sup>
- ▶ Actividades prohibidas por las leyes o reglamentos del país anfitrión o convenios y acuerdos internacionales ratificados relativos a la protección de los recursos de biodiversidad o el patrimonio cultural.

**Parte B:** Además de las prohibiciones establecidas por la Ley, el Deudor no permitirá, ni permitirá que sus accionistas y clientes realice, emprenda, financie o lleve a cabo cualquiera de los siguientes:

- ▶ Trabajo forzoso<sup>16</sup> o trabajo infantil.<sup>17</sup>
- ▶ Actividades o materiales considerados ilegales según las Leyes Aplicables o convenios y acuerdos internacionales, o sujetos a eliminaciones o prohibiciones internacionales, tales como:
  - Sustancias que dañan la capa de ozono, PBC (bifenilos policlorados) y otros productos farmacéuticos específicos, pesticidas/herbicidas o productos químicos peligrosos;

12 Pesticidas y herbicidas sujetos a eliminación gradual o prohibición incluidos en los Convenios de Rotterdam (<http://www.pic.int/Inicio/tabid/1925/language/es-CO/Default.aspx>) y de Estocolmo ([www.pops.int](http://www.pops.int)).

13 Definidos por el Convenio Internacional sobre reducción y eliminación de contaminantes orgánicos persistentes (de septiembre de 1999, enmendado el 2009) que actualmente incluye los pesticidas aldrina, clordano, dieldrina, endrina, heptacloro, mirex y toxafeno, así como los clorobenzenos químicos de uso industrial ([www.pops.int](http://www.pops.int)).

14 Los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo significan: (a) la libertad de asociación y la libertad sindical y el reconocimiento efectivo del derecho de negociación colectiva; (b) la prohibición de todas las formas de trabajo forzoso u obligatorio; (c) la prohibición del trabajo infantil, incluida, sin que suponga limitación, la prohibición de que personas menores de 18 años trabajen en condiciones peligrosas (incluidas las actividades de construcción), realicen trabajos nocturnos y sean declaradas aptas para trabajar en base a un examen médico; y (d) la eliminación de la discriminación en materia de empleo y ocupación, en la cual la discriminación se define como cualquier diferencia, exclusión o preferencia basada en motivos de raza, color, sexo, religión, opinión política u origen nacional o social. (Organización Internacional del Trabajo, [www.ilo.org](http://www.ilo.org))

15 Pinturas o revestimientos con una concentración total de plomo que supera la menor de las siguientes dos cifras: 90 ppm o el límite de concentración establecido por el país anfitrión.

16 Trabajo forzoso significa todo trabajo o servicio, no realizado voluntariamente, que se extrae de un individuo bajo amenaza de fuerza o penalización según lo definido por los convenios de la OIT.

17 Las personas sólo pueden ser empleadas si tienen al menos 15 años, como se define en los convenios fundamentales de derechos humanos de la OIT (Convenio sobre la Edad Mínima C138, Artículo 2), a menos que la legislación local especifique la asistencia escolar obligatoria o la edad mínima para trabajar. En tales casos se aplicará la edad más alta.

- Vida silvestre o productos regulados por la Convención sobre el Comercio Internacional de Especies Amenazadas o Fauna y Flora Silvestres (CITES);
- Métodos de pesca no sostenibles (por ejemplo, pesca con explosivos y pesca con redes de arrastre en el medio ambiente marino utilizando redes de más de 2,5 km de longitud).
- ▶ Comercio transfronterizo de desechos y productos de desecho, a menos que cumpla con el Convenio de Basilea y los reglamentos subyacentes.
- ▶ Destrucción<sup>18</sup> de áreas de Alto Valor de Conservación.<sup>19</sup>
- ▶ Materiales radioactivos<sup>20</sup> (excluyendo la compra de equipos médicos, equipo de medición de control de calidad o cualquier otro equipo en el que se entienda que la fuente radiactiva sea trivial y/o esta adecuadamente blindada) y fibras de amianto ilimitadas.
- ▶ Pornografía y/o prostitución.
- ▶ Racismo y/o medios antidemocráticos.
- ▶ Como parte sustancial de las principales actividades comerciales financiadas de una empresa<sup>21</sup>:
  - Bebidas alcohólicas (excepto cerveza y vino)
  - Tabaco
  - Armas y municiones; o
  - Juegos de azar, casinos y empresas equivalentes
- ▶ Empresas, actividades o individuos sujetos a sanciones de la ONU, la UE y Canadá.
- ▶ Empresas encontradas o sospechosas de haber estado involucradas o que están involucradas en corrupción, violaciones de normas éticas fundamentales u otros principios éticos comerciales.

**Parte C:** Actividades incompatibles con los compromisos adquiridos por el BID Invest para hacer frente a los retos que plantea el cambio climático y promover la sostenibilidad ambiental y social, tales como:

18 Destrucción significa: 1) eliminación o disminución severa de la integridad de un área causada por un cambio importante a largo plazo en el uso de la tierra o el agua; o, 2) la modificación de un hábitat de tal manera que se pierde la capacidad del área para mantener su función.

19 Las áreas de Alto Valor de Conservación se definen como hábitats naturales donde estos valores se consideran de importancia excepcional o crítica. (consulte <http://www.hcvnetwork.org>).

20 Esto no se aplica a la compra de equipo médico, equipo de control de calidad (medición) o cualquier otro equipo donde se entienda que la fuente radiactiva es trivial y/o está adecuadamente blindada.

21 Para las empresas, «sustancial» significa más del 10 % de sus balances o ganancias consolidados. Para las instituciones financieras y los fondos de inversión, significa más del 10 % de su cartera subyacente.



- ▶ Minería de carbón térmico o generación de energía con carbón e instalaciones conexas.<sup>22</sup>
- ▶ Proyectos de exploración de petróleo y de desarrollo petrolero.
- ▶ Proyectos de exploración de gas y de desarrollo gasífero. En circunstancias excepcionales, y según los casos individuales, se considerará la posibilidad de financiar infraestructura de exploración y extracción de gas donde ello entrañe un beneficio claro en términos de acceso a la energía para los pobres y se minimicen las emisiones de gases de efecto invernadero, los proyectos sean congruentes con los objetivos nacionales en materia de cambio climático y los riesgos de activos en desuso se hayan analizado debidamente.

**Parte D:** Proyectos definidos como de categoría A (ambiental y social). Los proyectos de categoría A son aquellos que podrían tener como resultado riesgos o impactos ambientales y sociales potencialmente considerables que son diversos, irreversibles o sin precedentes y que pueden rebasar los límites del sitio del proyecto o las instalaciones. En principio, en la categoría A se incluyen proyectos que tienen impactos significativos en áreas protegidas o sensibles<sup>23</sup> y/o grupos vulnerables<sup>24</sup>. Algunos ejemplos indicativos de proyectos categoría A incluyen:

- ▶ Gran infraestructura (por ejemplo, puertos, desarrollos portuarios, carreteras, presas, embalses, desarrollos térmicos o hidroeléctricos, etc.).
- ▶ Agroindustrias a gran escala.
- ▶ Plantas industriales a gran escala.
- ▶ Desarrollo de grandes polígonos industriales nuevos.
- ▶ Industrias extractivas: minería, explotación de canteras, importantes desarrollos de petróleo y gas, oleoductos.
- ▶ Grandes operaciones de metales ferrosos y no ferrosos.
- ▶ Desarrollos que requieran un gran reasentamiento involuntario de comunidades locales.
- ▶ Proyectos a los que las poblaciones indígenas o tribales se han opuesto debido a sus impactos negativos en dichas poblaciones.

22 Esto se aplica únicamente a instalaciones conexas cuyo objetivo primordial esté relacionado con la producción, el comercio o el uso de carbón para la generación eléctrica o con la transmisión de la energía generada por una central de carbón (por ejemplo, una línea de transmisión dedicada solo a ese fin).

23 Ejemplos de áreas sensibles: hábitats naturales críticos, territorios indígenas y sitios culturales de importancia espiritual, histórica o arqueológica.

24 Política de Sostenibilidad Ambiental y Social de BID Invest <http://tel7n>

- ▶ Proyectos que incluyen la fabricación, transporte, uso o eliminación de materiales peligrosos y / o tóxicos, cantidades significativas para el medio ambiente o pesticidas y herbicidas, u operaciones de eliminación de desechos domésticos y peligrosos.
- ▶ Actividades a escala industrial que implican una conversión o degradación significativa o hábitats y / o actividades naturales y / o críticos en áreas legalmente protegidas.
- ▶ Actividades a escala industrial que involucran la producción, cosecha o comercio ilegal de madera u otros productos forestales de plantaciones y bosques naturales.
- ▶ Actividades a escala industrial que involucran la captura ilegal de poblaciones de peces silvestres u otras especies acuáticas.

No obstante, las actividades relacionadas con la fabricación de productos y servicios relacionados con la tecnología (por ejemplo, hardware de computadora) no son Actividades de Categoría A.

## ANEXO N°2

### CRITERIO DE ELEGIBILIDAD: CÁLCULO DE SEGMENTACIÓN MIPYME

Para el cálculo de la segmentación BNCR considera lo establecido en las Leyes N°8.262 y N°9.274 para la definición de micro, pequeña y mediana empresa, así como el artículo 17 del Decreto N°39.295: Reglamento a la Ley de fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas, Ley N°8.262 del 2 de mayo de 2002. Para determinar el tamaño de una empresa se utilizará la siguiente fórmula:

$$P = [(FPE * PE/DPE) + (FINPF * INPF/DINPF) + (FAN * AN/DAN)] * 100$$

Donde:

- ▶ **P:** corresponde al puntaje obtenido por la empresa.
- ▶ **Fpe:** Factor al personal empleado corresponde al multiplicador del personal empleado en la fórmula de cálculo de tamaño de empresa.
- ▶ **pe:** Personal promedio empleado.
- ▶ **Dpe:** Divisor al personal empleado que se utiliza en la fórmula de cálculo del tamaño de la empresa.



- ▶ **Finpf:** Factor al ingreso neto del último periodo fiscal, corresponde al multiplicador del ingreso obtenido en el periodo fiscal descontando devoluciones y descuentos en la fórmula de cálculo de tamaño de empresa.
- ▶ **inpf:** Ingreso neto obtenido en el último periodo fiscal.
- ▶ **Dinpf:** Divisor del ingreso neto.
- ▶ **Fan:** Factor al activo neto, corresponde al multiplicador al activo neto en la fórmula de cálculo de tamaño de empresa.
- ▶ **an:** Activo Neto:
  - Para el sector Industrial corresponde al Activo Fijo Neto=afn.
  - Para los otros sectores (Comercio, Servicios y Tecnologías de información) corresponde al Activo Total.
  - Neto=atn.
- ▶ **Dan:** Divisor activo neto: Corresponde al divisor del activo neto. Corresponde a la resolución N°025-2020 del 19 de febrero del 2020 del Ministerio de Economía, Industria y Comercio, mediante la cual se acordó actualizar los valores de referencia de los parámetros monetarios de ventas netas, activos fijos y activos totales, de los sectores de industria, comercio, servicios y subsector servicios de tecnologías de información, señalados en los artículos 15, 16 y 17 del Reglamento a la Ley N°8262, de conformidad con la siguiente fórmula:

Simbología	Industria	Comercio y Servicios
Fpe	0.6	0.6
Fpe	0.3	0.3
Fpe	0.1	0.1
Fpe	100	100
Fpe	3,562,544,276	3,73,750,698
Fpe	1,294,133,277	2,198,471,517

- a) Para determinar el tamaño de las empresas del sector Industrial, se utilizará la siguiente fórmula:

$$P = \left[ (0.6 \times PE/100) + (0.3 \times INPF/\text{¢}3,562,544,276) + (0.1 \times AFN/\text{¢}1,294,133,277) \right] \times 100$$



- b) Para determinar el tamaño de las empresas de los sectores de comercio y servicios, se utilizará la siguiente fórmula:

$$P = [(0.6 \times PE/100) + (0.3 \times INPF/\text{¢}3,737,750,698) + (0.1 \times AN/\text{¢}2,198,471,517)] \times 100$$

Las empresas se clasificarán con base en el puntaje P obtenido, con el siguiente criterio:

- Microempresa  $P \leq 10$
- Pequeña Empresa  $10 < P \leq 35$
- Mediana Empresa  $35 < P \leq 100$  (siempre y cuando el promedio de su balance en los últimos 12 meses sea inferior a ₡350 millones).

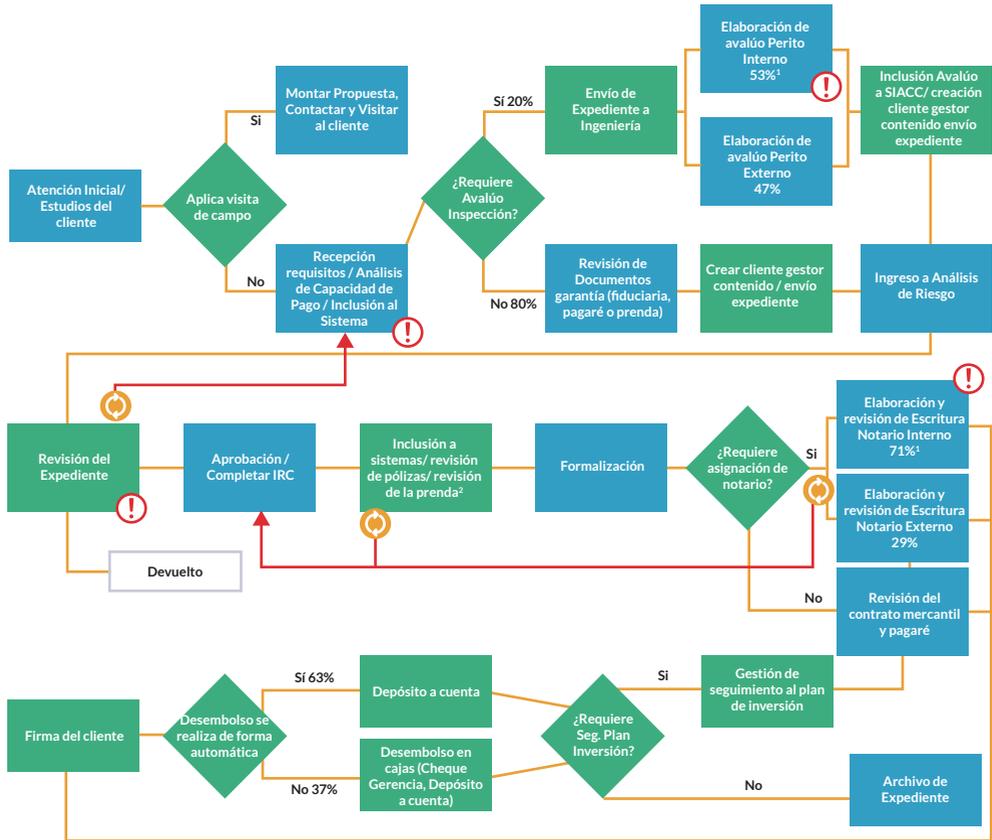
Para la actividad agropecuaria, se establece el Artículo 7 del reglamento de la Ley N°9.274:

- ▶ **Micro unidad productiva agropecuaria:** unidad productiva agropecuaria, cuyos ingresos brutos anuales no superen el equivalente a los setecientos cuarenta y cuatro (740) salarios base<sup>25</sup>, según el concepto de salario base establecida en la Ley N°7.337.
- ▶ **Pequeña unidad productiva agropecuaria:** unidad productiva agropecuaria cuyos ingresos brutos anuales sean mayores a setecientos cuarenta y cuatro (740) salarios base, pero no superen el equivalente a los mil ochocientos treinta (1,830) salarios base, según el concepto de salario base establecida en la Ley N°7.337.
- ▶ **Mediana unidad productiva agropecuaria:** unidad productiva agropecuaria cuyos ingresos brutos anuales sean mayores a mil ochocientos treinta salarios base (1,830), pero no superen el equivalente a los cuatro mil trescientos nueve salarios base (4,309), según el concepto de salario base establecida en la Ley N°7.337.

25 Salario base para el año 2024: De conformidad con la circular N° 327-2023 del 18 de diciembre de 2023, el salario base es de ₡462,200 (US\$ 874.86).



**Anexo N° 3** Proceso de origen de los créditos para el bono



1 Para los casos de Desarrolladores siempre se utilizan los Peritos Internos y Notarios internos  
 2 Para los casos de Vehículos se revisa la prenda del vehículo