

# BONOS TEMÁTICOS

## Financiando Proyectos Sostnibles

Bolsa de Valores de Lima

2020



# Índice

- 1** Beneficios
- 2** Emisores Temáticos
- 3** Financiamiento Sostenible
- 4** Bonos Temáticos
- 5** Aspectos Fundamentales
- 6** Proceso de Emisión
- 7** Revisión Externa
- 8** El Rol de la BVL



# 1 Beneficios

## Emisores

Crecimiento y  
diversificación de  
la base de  
inversionistas

Muestran su  
responsabilidad  
ambiental y/o  
social

Atienden riesgos  
ambientales y/o  
sociales

Alineamiento de  
objetivos del  
emisor

## Inversionistas

Diversificación de  
portafolios

Muestran su  
responsabilidad  
ambiental y/o  
social

Menor exposición  
a riesgos  
climáticos y/o  
sociales

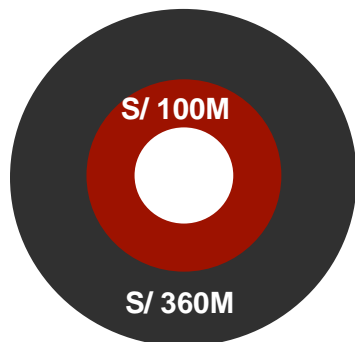
Financiamiento a  
soluciones  
climáticas y/o  
sociales



## 2 Emisores Temáticos

### Colocación de Softys Perú (Millones de S/)

Bono Verde – 22/10/2018

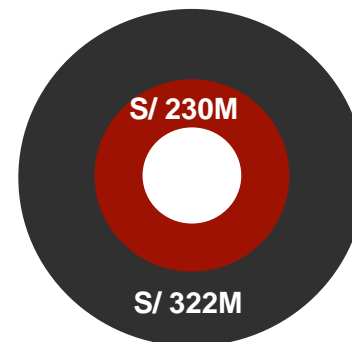


Plazo: 6 años  
Tasa: 6.6%  
Demanda: 3.6x

Fuente: BVL

### Colocación de Colegios Peruanos (Millones de S/)

Bono Social – 10/09/2019

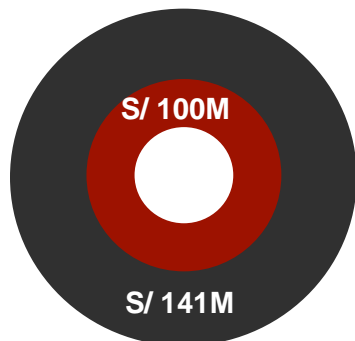


Plazo: 15 años  
Tasa: 5.9%  
Demanda: 1.4x

Fuente: BVL

### Colocación de COFIDE (Millones de S/)

Bono Verde – 26/04/2019

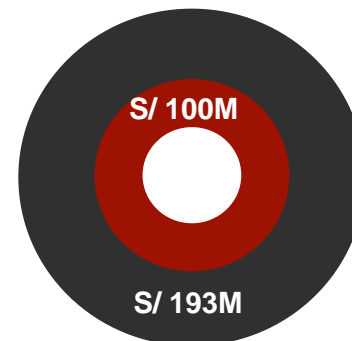


Plazo: 3 años  
Tasa: 5.1%  
Demanda: 1.4x

Fuente: BVL

### Colocación de COFIDE (Millones de S/)

Bono Sostenible – 24/10/2019



Plazo: 3 años  
Tasa: 3.7%  
Demanda: 1.9x

Fuente: BVL



## 3 Financiamiento Sostenible

Los Bonos Temáticos emitidos, han sido para financiar o refinanciar los siguientes proyectos:

---

### **Bono Verde**

Mejora de eficiencia energética, tratamiento de aguas residuales, producción de energía renovable, tecnologías de la información y comunicación, manejo forestal sostenible, transporte limpio, acuicultura sostenible, agricultura sostenible, entre otros.

---

### **Bono Social**

Construcción de colegios dirigidos a clase media emergente, fortalecer el empoderamiento de la mujer a través de microfinanzas, financiar capital de trabajo de micro y pequeñas empresas, financiamiento al mejoramiento y acceso a viviendas, entre otros.

---

### **Bono Sostenible**

La parte social, financiamiento a los emprendedores, microempresarios, y mujeres emprendedoras. La parte verde, financiamiento para adquirir vehículos de Gas Natural Vehicular (GNV) o convertir vehículos de gasolina por otros de GNV, y financiamiento de plantas de tratamiento de aguas residuales (PTAR).



# 4 Bonos Temáticos: Verdes

Los **Bonos Verdes** son instrumentos de renta fija, cuyos recursos se utilizan exclusivamente para financiar o refinanciar, proyectos nuevos o existentes (hasta 3 años de antigüedad) que sean elegibles como “**Proyectos verdes**” y se encuentren alineados a los estándares de **Climate Bonds Initiative** (CBI) o los Principios de Bonos Verdes de **International Capital Market Association** (ICMA).



ALGUNOS PROYECTOS ELEGIBLES	
Energía renovable	
Edificios ecológicos	
Eficiencia energética	
Transporte limpio	
Manejo del agua	
Manejo de residuos	
Agricultura / Bioenergía/ Forestación	



## 4 Bonos Temáticos: Sociales

Los **Bonos Sociales** son instrumentos de renta fija, cuyos recursos se utilizan exclusivamente para financiar o refinanciar, proyectos nuevos o existentes (hasta 3 años de antigüedad) que sean elegibles como “**Proyectos sociales**” y se encuentren alineados a los Principios de Bonos Sociales de **International Capital Market Association** (ICMA).

Los **proyectos elegibles** deben ser dirigidos a poblaciones vulnerables, y pueden ser los siguientes:

- 1) Infraestructura básica asequible.
- 2) Acceso a servicios esenciales.
- 3) Acceso a viviendas.
- 4) Generación de empleo a través de financiamiento a pequeñas y medianas empresas.
- 5) Seguridad alimenticia.
- 6) Fortalecimiento y avance socioeconómico.



### POBLACIONES VULNERABLES



1. Personas que viven por debajo del umbral de pobreza.



2. Grupos excluidos y marginados.



3. Grupos vulnerables, incluyendo los resultados de un desastre natural.



4. Personas con discapacidad.



5. Inmigrantes y otras personas desplazadas.



6. Personas con menor acceso a educación.



7. Personas desatendidas.

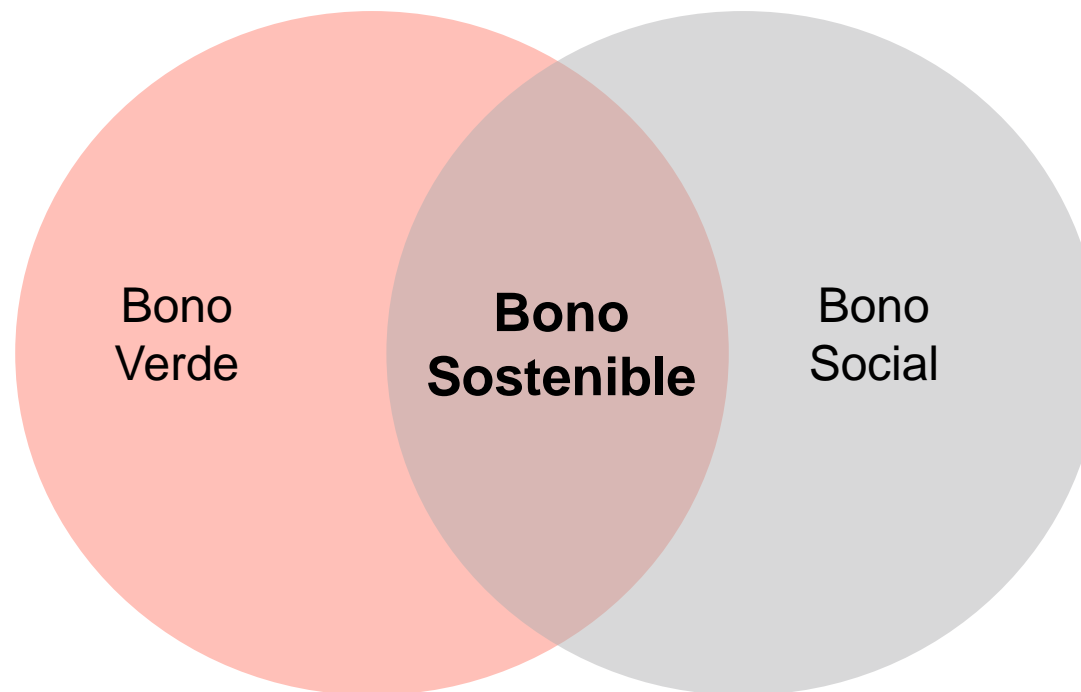


8. Desempleados.



## 4 Bonos Temáticos: Sostenibles

El emisor debe emitir el Bono Verde cumpliendo los estándares definidos por CBI o principios de Bonos Verdes de ICMA



El emisor debe emitir el Bono Social cumpliendo los principios de Bonos Sociales de ICMA



El emisor debe emitir el Bono Sostenible cumpliendo la Guía de Bonos Sostenibles de ICMA







## 5 Aspectos Fundamentales

¿QUIÉNES PUEDEN  
EMITIR?

**Cualquier entidad con una calificación crediticia.** Banca de desarrollo, banca comercial, empresas, gobiernos locales y gobierno nacional.

OBJETIVO DE LOS  
BONOS TEMÁTICOS

Financiar o refinanciar **proyectos que tengan un impacto positivo en el ambiente y/o sociedad.**

TRANSPARENCIA

**Los Reportes** garantizan que los recursos se destinarán a los proyectos incluidos en el Reporte Marco, agregando transparencia a los inversionistas.

PÉRDIDA DE LA  
ETIQUETA TEMÁTICA

**El incumplimiento de uno o más de los compromisos** hechos bajo una emisión de bono verde puede hacer que el instrumento pierda su etiqueta.



## 5 Aspectos Fundamentales

Información anual sobre los proyectos y el uso de los recursos, acorde a lo señalado inicialmente en el Reporte Marco.



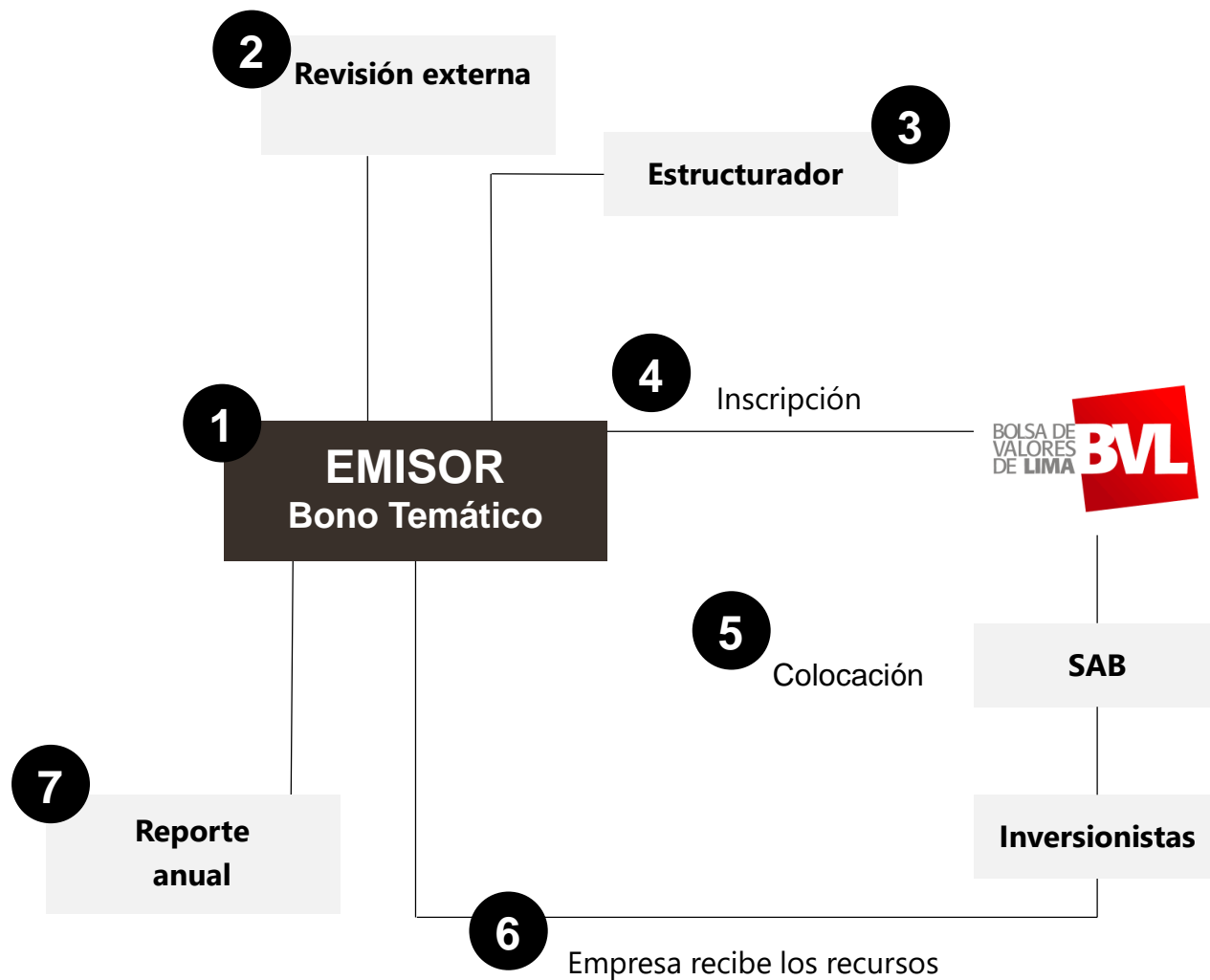
El 100% de los recursos deben ser asignados a proyectos indicados en el Reporte Marco del Bono Verde, Social o Sostenible.

Poseer un proceso formal y riguroso para monitorear los recursos, hasta el vencimiento del Bono Temático.

El emisor debe contar con un Verificador o Tercero Independiente para definir la selección de los proyectos verdes y/o sociales.



## 6 Proceso de Emisión



- 1** El emisor decide obtener financiamiento y destinarlo a proyectos verdes y/o sociales.
- 2** Justifica que los proyectos a financiar tienen un impacto ambiental y/o social positivo.
- 3** El emisor decide los términos del financiamiento: tipo de valor, monto, plazo y moneda.
- 4** Se inscribe el valor y la BVL otorga la categoría de verde, social o sostenible.
- 5** Se subasta el valor en el Mercado.
- 6** Los recursos de la emisión se destinan a los proyectos.
- 7** El emisor informa anualmente sobre la situación de los recursos y los proyectos.



## 7 Revisión Externa

- Una vez que el emisor haya identificado los proyectos para financiar o refinanciar, deberá elaborar un **Reporte Marco** en el que justifique porqué considera que los proyectos tienen un impacto ambiental y/o social positivo. Se recomienda que el Reporte Marco sea elaborado en apoyo con un consultor.
- Para validar que los proyectos definidos en el Reporte Marco tengan un impacto ambiental y/o social positivo, el emisor deberá contratar un **Certificador** o **Tercero Independiente** aprobado por CBI para que emita un **Certificado** o **Reporte de Segunda Opinión**, dependiendo de las características del bono a emitir.
  - En el **Bono Verde**, el emisor podrá contratar un Certificador que certifique el cumplimiento de los estándares de CBI; o un Tercero Independiente que verifique el cumplimiento de los principios de bonos verdes de ICMA.
  - En el **Bono Social**, solo podrá contratar un Tercero Independiente que verifique el cumplimiento de los principios de bonos sociales de ICMA.
  - En el **Bono Sostenible**, solo podrá contratar un Tercero Independiente que verifique el cumplimiento de la guía de bonos sostenibles de ICMA.
- El Reporte Marco y Certificado o Reporte de Segunda Opinión deberán ser adjuntados a los documentos de inscripción del bono a fin que la BVL otorgue la categoría de Verde, Social o Sostenible.
- Finalmente, una vez colocado el Bono Temático, el emisor deberá informar anualmente (desde el momento de la emisión), a través de un **Reporte Anual de Validación** la situación de los recursos y proyectos hasta el vencimiento del bono. El incumplimiento de este reporte, faculta a la BVL quitar la categoría temática.



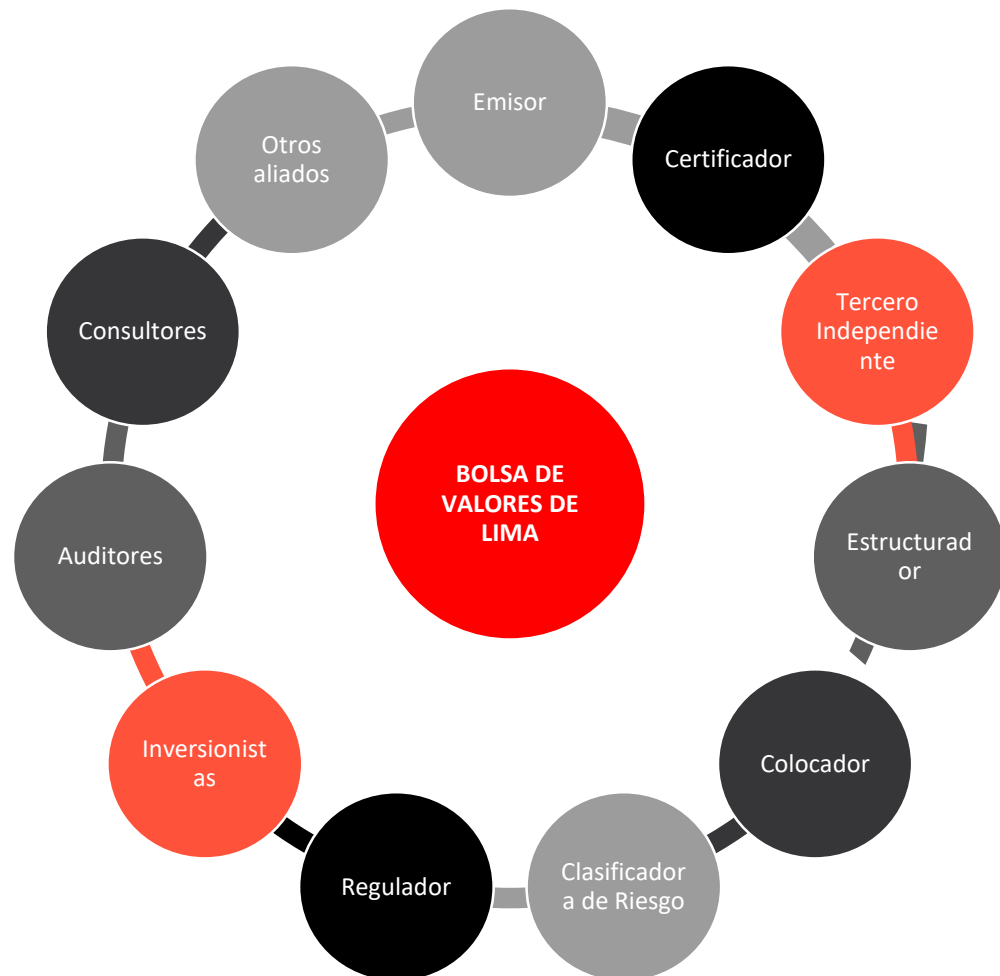
# 7 Revisión Externa



Certificadores / Verificadores



## 8 El Rol de la BVL



Algunos aliados:



<https://www.bvl.com.pe/Guia-Bonos-Verdes.pdf>



Las proyecciones, metas, cálculos y toda la información señalada por la Bolsa de Valores de Lima constituyen estimaciones mas no aseveraciones. La información contenida y/o expuesta en esta documentación son estrictamente referenciales y para fines informativos.

La información que contiene toda la información histórica, datos o análisis no debe tomarse como una indicación o garantía de cualquier actuación futura, análisis, pronóstico o predicción. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros.

**Ninguna de la información constituye una oferta de venta o una solicitud de una oferta de compra.**