

Banco Popular y de Desarrollo Comunal

Opinión externa de bonos verdes

Sesión Extraordinaria n.º 1012022

Fecha de ratificación: 31 de enero de 2022

Información financiera: no auditada al 30 de setiembre de 2021 y considera información adicional del Emisor a noviembre de 2021.

Contactos: Carolina Mora Faerron
Gary Barquero Arce

Analista Sostenibilidad cmora@scriesgo.com
Gerente General gbarquero@scriesgo.com

1. OPINIÓN EXTERNA DE BONOS VERDES

El presente informe corresponde a la opinión externa de la emisión de Bonos Verdes del Banco Popular y de Desarrollo Comunal en adelante Banco Popular o BPDC, con información financiera no auditada al 30 de setiembre de 2021. Considera información adicional del Emisor a noviembre de 2021.

Con base en esta información, se otorgó la siguiente opinión:

Opinión Externa Bonos Verdes Banco Popular Calificación Integrada			
Anterior		Actual*	
Etapas 1	Etapas 2	Etapas 1	Etapas 2
PV-3	PBV-4	PV-3	PBV-3

*La calificación otorgada varió con respecto a la anterior.

Explicaciones de las calificaciones otorgadas:

Calificación Etapa 1: Análisis de los proyectos

PV-3: Bonos que dan soporte a proyectos en su entorno que permiten un impacto ambiental “suficiente”, que contribuye con la mitigación, resiliencia y adaptación al clima, en el corto y mediano plazo.

Calificación Etapa 2: Cumplimiento de los Principios de Bonos Verdes

PBV-3: Los Principios de los BV tienen un cumplimiento “suficiente”, lo que evidencia una adecuada gestión de la eficiencia y la transparencia de la asignación y administración de los fondos, la toma de decisiones de proyectos elegibles y la calidad con la que el emisor presenta los informes relacionados con el proyecto verde.

PBV-4: Los Principios de los BV tienen un cumplimiento “básico”, lo que evidencia una gestión básica de la eficiencia y la transparencia de la asignación y administración de los fondos, la toma de decisiones de proyectos elegibles y la calidad con la que el emisor presenta los informes relacionados con el proyecto verde.

2. FUNDAMENTOS DE LA OPINIÓN

La calificación otorgada a Banco Popular se fundamenta en:

- Los proyectos se encuentran distribuidos en diferentes zonas geográficas de Costa Rica.
- Impacto ambiental positivo por parte de los proyectos a refinanciar, ya que están relacionados con la generación de energía renovable, conservación de fuentes de agua, equipos ecoeficientes y de abastecimiento de agua.
- El uso de los fondos de la emisión se aplicará al refinanciamiento de proyectos verdes.
- Los beneficios ambientales se encuentran alineados con el cumplimiento de las metas de algunos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).
- La selección de los proyectos se apegó al proceso de otorgamiento tradicional de créditos, y a los criterios de clasificación como crédito verde que aplica el Banco.
- Dentro del marco de referencia de los bonos verdes, se establece que no se considera que existan recursos disponibles, sin embargo, en caso de que existan serán segregados en una cuenta contable por separado e invertidos según las políticas de inversión de corto plazo del Banco, mientras son asignados a proyectos catalogados como verdes.

“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia General de Valores, Bolsas de Valores y puestos representantes”

¹ El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com. En el anexo 5 se detalla la escala de calificación.

- El Banco no presenta en el marco de referencia un método de evaluación y seguimiento para determinar los impactos y beneficios ambientales de los proyectos actuales preseleccionados.
- El Banco en el último año, conformó el Comité de Bonos ODS y estableció un plan de trabajo, sin embargo, se establece como reto el consolidar las iniciativas que ha tenido el Banco relacionado con el fortalecimiento del proceso de selección y evaluación de proyectos para la emisión de los bonos verdes.
- Desarrollar, implementar y dar seguimiento a un sistema de métricas para evaluar el impacto de los proyectos refinanciados con la emisión de los bonos.
- Realizar la publicación de los reportes internos anuales con la información de la emisión, así como aspectos relacionados al cumplimiento de los principios de los bonos verdes, de acuerdo con lo establecido en el Marco de Referencia. Adicional a esto, someterá los bonos a un proceso de revisión anual por parte una entidad externa durante el plazo de vigencia.

3. ALCANCE

En el año 2018, SCRiesgo desarrolló la Metodología de Calificación de Bonos Verdes, la cual está basada en el Estándar para la Emisión de Bonos Verdes de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica (BNV). Dicha metodología tiene como objetivos:

- Calificar el cumplimiento de los principios de los BV y de los requisitos de los proyectos verdes financiados o refinanciados con dichos bonos, que permiten un impacto ambiental positivo relacionado con los esfuerzos de mitigación, resiliencia y adaptación al cambio climático.
- Calificar al emisor en segunda opinión, en el cumplimiento de estándares internacionales de transparencia y generación de informes relacionados con la emisión de BV.

Este informe emite una opinión de la emisión de bonos verdes de Banco Popular desde el punto de vista de los proyectos a refinanciar y en el cumplimiento de los Principios de Bonos Verdes.

SCRiesgo emite esta opinión con base en la información recibida por parte del emisor, además de bases de datos propias. Asimismo, en el proceso de análisis se realizaron entrevistas con personal de Banco Popular con el fin de profundizar en el alcance de todo lo relacionado con el estándar definido para que los bonos puedan ser catalogados como verdes.

4. EMISOR

4.1. Antecedentes y perfil

BPDC es una institución de derecho público con personería jurídica y patrimonio propio, con autonomía administrativa y funcional, constituido bajo la ley n.º 4351 de la República de Costa Rica de fecha 11 de julio de 1969. El objetivo inicial de la creación del Banco fue funcionar como una institución destinada a dar protección económica y bienestar a los trabajadores, mediante el fomento del ahorro y la satisfacción de sus necesidades de crédito y a financiar proyectos de las organizaciones de desarrollo comunal. El Banco es propiedad de los trabajadores del país.

De acuerdo con lo estipulado en la Ley de Protección al Trabajador, el perfil de financiamiento del Banco se beneficia de los recursos provenientes de aportes solidarios del 1,5%. Específicamente, el aporte sobre los salarios de todos los trabajadores costarricenses es del 1% como contribución a su cuenta individual de pensiones. El restante 0,50% corresponde al aporte de los patrones, donde un 0,25% se transfiere a la cuenta individual de pensiones del trabajador y el otro 0,25% al patrimonio del BPDC.

La mezcla de productos financieros ofrecidos por el BPDC comprende líneas de negocios en diferentes segmentos, que incluye principalmente banca de personas, banca corporativa, captación de ahorros del público y administración de los ahorros obligatorios de todos los trabajadores costarricenses. En la actualidad, el Banco Popular es el tercer emisor de valores más grande del mercado de valores de Costa Rica.

4.2. Antecedentes en sostenibilidad

Desde el año 2014, Banco Popular ha definido dentro de su estrategia corporativa, una orientación transversal de sostenibilidad de triple línea base (financiero, ambiental y social), la cual se integra en las 7 materias de la norma ISO 26000 como orientadoras para ser atendidas a través de los diferentes instrumentos de planificación de la entidad. Para la Institución, la responsabilidad social es un compromiso en el que se gestionan los impactos que generan las actividades y decisiones en la sociedad y el ambiente.

Este compromiso se fundamentó en los objetivos de la Ley Orgánica 4351, la orientación política definida por la Asamblea Nacional de Trabajadores y Trabajadoras en las pautas y orientaciones generales, en el Plan Estratégico

Corporativo 2019-2023, en la adhesión al Pacto Global de Naciones Unidas, en el diálogo con los grupos de interés y en las prácticas de rendición de cuentas a través de los reportes de sostenibilidad bajo la guía del *Global Reporting Initiative (GRI)*, los cuales se presentan desde hace 10 años. Esta iniciativa se complementa con el posterior desarrollo del Modelo de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales en el otorgamiento de créditos.

El Banco ha definido 4 pilares estratégicos, para orientar las prioridades. Estos pilares son: gestión de la responsabilidad social, accesibilidad, ambiente e innovación.

A nivel organizacional la Entidad posee con un Consejo de Sostenibilidad Corporativo que está conformado por el Gerente General Corporativo, los gerentes generales de las sociedades anónimas, la Subgerencia General de Negocios, la Subgerencia General de Operaciones y la Dirección General Corporativa. Dicho Consejo gestiona la sostenibilidad a nivel del Conglomerado, brinda apoyo, seguimiento de metas, alineamiento estratégico e integra la sostenibilidad dentro de la organización.

En este sentido, el Banco cuenta como aliado estratégico con la Alianza Empresarial para el Desarrollo (AED), el cual le brinda apoyo en temas referentes a sostenibilidad y materialidad.

4.3. Situación financiera

A continuación, se presentan la situación financiera del Banco a setiembre de 2021:

Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
Balance de Situación (millones de colones)			
	Dic-19	Dic-20	Set-21
Activos	3 534 577,96	4 276 688,97	4 284 948,35
Cartera neta	2 550 064,68	2 524 430,40	2 482 954,66
Pasivos	2 819 335,19	3 536 253,71	3 446 590,73
Patrimonio	715 242,76	740 435,26	838 357,62

Banco Popular y de Desarrollo Comunal			
Estado de Resultados (millones de colones)			
	Dic-19	Dic-20	Set-21
Ingresos totales	463 437,35	449 187,15	354 253,51
Gastos totales	430 137,03	435 775,41	318 029,08
Utilidad del periodo	33 300,32	13 411,74	36 224,43

Los principales indicadores de Banco Popular son:

BPDC	Dic-19	Dic-20	Set-21
(Cred.Venc+Cobro.Jud)/Cartera Bruta	13,5%	11,2%	13,7%
Liquidez Ajustada	29,0%	41,3%	40,4%
Suficiencia Patrimonial	16,5%	13,9%	N/D
Margen de Intermediación	5,0%	4,3%	5,9%
Rendimiento sobre el Patrimonio	4,8%	1,8%	6,1%
Rendimiento sobre el Activo Productivo	1,0%	0,4%	1,2%

4.4. Emisión de bonos verdes

El Banco Popular recibió autorización de oferta pública por parte de la Superintendencia General de Valores para el Programa de Emisión de Bonos Colones BPDC 2020 por un monto de \$500.000,00 millones en marzo de 2020. De este programa de bonos el Banco emitió una serie con carácter de bono verde, la cual es por un monto de \$50.000 millones, y las condiciones se establecen por medio de hecho relevante en el momento de la emisión. Dicha serie fue registrada en mayo de 2021.

A continuación, se presentan las características de la serie:

Tipo de emisión	Bonos
	Bono Verde
Nombre de la emisión -serie-	BP010
Clase de Instrumentos	Bonos
Monto de la emisión y moneda	\$50,000,000,000.00
Moneda	Colones
Plazo de la serie	5 años
Fecha de emisión	28/5/2021
Fecha de vencimiento	28/5/2026
Denominación o valor facial	\$5,000,000
Oferta Mínima	\$50.000.000,00
Tasa de interés Bruta	Tasa TRI 6 meses + 3 puntos porcentuales
Periodicidad	Semestral
Forma de representación	Anotación electrónica en cuenta
Ley de circulación	A la orden
Forma de colocación	Colocación directa, subasta y contratos por Bolsa
Plazo de liquidación (días hábiles)	T+n
Calificación de riesgo	AA+(cri) / scrAA+ Fitch Ratings
Destino de los recursos	Los ingresos procedentes de la emisión de este bono verde se destinan en su totalidad al refinanciamiento de proyectos existentes de carácter ambiental (verde), que brinden beneficios ambientales y promover el desarrollo sostenible en las diversas zonas de Costa Rica. Al ser refinanciamiento, el uso de los recursos no está restringido, sino que el BPDC lo que garantiza permanentemente es la existencia de una cartera de proyectos elegibles que corresponda al menos al monto emitido del bono verde.

La serie BP010 del Programa de Emisión de Bonos Colones BPDC 2020, fue colocada en su totalidad y representa 1% del pasivo total y 6% del patrimonio del Banco Popular y de Desarrollo Comunal. Las colocaciones se realizaron en el 2021 por CRC25.275 millones y la porción restante por CRC24.725 millones en enero de 2022.

5. ANÁLISIS EMISIÓN BONOS VERDES

5.1. ETAPA 1: ANÁLISIS DE LOS PROYECTOS

5.1.1. Características de los proyectos

Banco Popular definió una lista de 12 proyectos preseleccionados, de acuerdo con los criterios de elegibilidad establecidos por la Entidad, para ser refinanciados por medio de los bonos verdes, lo que equivale a un monto principal de CRC142.393,30 millones, con un saldo a octubre de 2021 de CRC123.681,02. Es importante destacar que dichos proyectos ya fueron colocados y desembolsados por el Banco.

De los proyectos preseleccionados 10 hacen referencia a temas de manejo de energía limpia, infraestructura para producción de energía y cambio de luminarias lo que representa un 99% del monto total de los créditos. El restante 1% son 2 proyectos referentes a compra de activos para abastecimiento de agua potable. En el Anexo 1 se puede observar en detalle los proyectos preseleccionados.

A continuación, se presenta el mapa con la ubicación geográfica de los proyectos en el territorio nacional:



Los créditos se otorgaron a empresas administradoras de servicios eléctrico en Costa Rica, las cuales se encuentran autorizadas por ley y poseen una amplia experiencia en el servicio de electricidad a diferentes regiones del país.

Los proyectos energéticos están enfocados en la sustitución y colocación de luminarias eficientes; construcción de subestación eléctrica; remodelación de circuitos de distribución e interconexión; compra e

instalación de aerogeneradores; y la compra, construcción, equipamiento y remodelación de plantas hidroeléctricas. Los proyectos relacionados con agua se enfocan en la compra de activos para el abastecimiento de agua potable y compra de tierra para la conservación y recuperación de fuentes de agua.

5.1.2. Contribución al cumplimiento de las metas de los ODS

El Banco Popular definió en el marco de referencia de los bonos verdes, los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) con los que contribuyen los proyectos que van a refinanciar con los bonos, los cuales son:



Objetivo 3: Salud y bienestar.

Objetivo 6: Agua limpia y saneamiento

Objetivo 7: Energía asequible y no contaminante.

Objetivo 13: Acción por el Clima

Objetivo 15: Vida de ecosistemas terrestres.

De los objetivos seleccionados para ser tratados por los proyectos, el que mayor contribución va a tener es el de energía asequible y no contaminante, ya que 10 de los proyectos están enfocados en esta área. Además, 2 proyectos atienden el objetivo de agua limpia y saneamiento.

Por su parte, en el caso de los objetivos 3, 13 y 15, SCRiesgo considera que presentan una contribución indirecta, ya que una vez que se tomen acciones para satisfacer el propósito principal de los proyectos, se ven beneficiados estos objetivos.

5.1.3. Indicadores

De acuerdo con lo indicado en el Marco de Referencia de los Bonos Verdes de Banco Popular, actualmente el Banco no posee indicadores específicos para medir la contribución de cada uno de los proyectos al

Página 4 de 11

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

cumplimiento de los objetivos ODS, sin embargo, se encuentra trabajando en el diseño de las herramientas que le permitan el desarrollo de las métricas e instrumentos para recabar la información forma parte de las actividades a implementar en el mediano plazo.

Para SCRiesgo es de vital importancia que el Banco adapte o proponga sus propios indicadores de contribución y cumplimiento de acuerdo con la dimensión del proyecto y la capacidad de la institución, las cuales puedan generar más información para los inversionistas.

5.2. ETAPA 2: CUMPLIMIENTO DE LOS PRINCIPIOS BONOS VERDES

5.2.1. Uso de los fondos de la emisión

En el marco de referencia se establece que el destino de los recursos es el refinanciamiento de proyectos con características ambientales, de acuerdo con los criterios de elegibilidad previamente establecidos por la Entidad.

Los proyectos por refinanciar son créditos que fueron colocados en los tres años anteriores a la colocación de los bonos verdes, los cuales tienen un plazo de vigencia de 205 meses para ser cancelados. De acuerdo con lo establecido en el Marco de Referencia, al ser refinanciamiento, el uso de los recursos no está restringido, sino que el BPDC lo que garantiza permanentemente es la existencia de una cartera de proyectos elegibles que corresponda al menos al monto emitido del bono verde.

Asimismo, el Banco asumió el compromiso de que, en caso de que algún proyecto sea cancelado anticipadamente o deje de cumplir con los requisitos para ser considerado como proyecto verde, este será sustituido por otro crédito preseleccionado que cumpla con las condiciones. De acuerdo con lo establecido en el Marco de Referencia, la División de Banca Empresarial y Corporativa es la dependencia responsable del seguimiento de las operaciones de crédito seleccionadas como proyectos verdes, así como de la sustitución de operaciones en caso de suscitarse.

El Banco estableció una lista no exhaustiva de tipos de proyectos que podrían ser refinanciados, dentro de los cuales se destacan las siguientes categorías:

- Energías renovables: solar, eólica, geotérmica, hidroeléctrica. Incluye producción, transmisión, y dispositivos utilizados.

- Eficiencia energética: edificación sostenible, almacenamiento de energía, calefacción urbana, redes inteligentes, equipo;
- Conservación de la biodiversidad: protección de ambientes costeros, marinos y de cuencas.
- Transporte limpio: eléctrico, híbrido, ferroviario, infraestructura para transporte de energía limpia.
- Prevención y control de la contaminación: tratamiento de aguas residuales, control de gases de efecto invernadero, descontaminación de suelos, prevención y reducción de residuos, reciclaje.
- Gestión sostenible de recursos naturales y uso de la tierra: agricultura y cría de animales sostenible, pesca, acuicultura; actividad forestal sostenible.
- Gestión sostenible del agua: infraestructura sostenible para agua potable y limpia, sistemas de drenaje urbano sostenible, mecanismos de mitigación de las inundaciones.
- Otros que contribuyan con la mitigación y adaptación al cambio climático y otras problemáticas ambientales.

Asimismo, Banco Popular definió una lista de exclusión en la que se definen las actividades que en ninguna circunstancia podrá ser sujetas de financiamiento por los bonos verdes:

Lista de Exclusión
El Conglomerado Financiero Banco Popular y de Desarrollo Comunal no financiará ningún proyecto en el cual su actividad económica principal sea una de las siguientes:
1. Cualquier tipo de actividad ilegal según la legislación vigente de Costa Rica.
2. Producción o comercialización de armas de destrucción masiva.
3. Producción o actividades que involucren la utilización de mano de obra o formas de explotación infantil.
4. Casinos.
5. Comercialización de la fauna silvestre o productos relacionados en la Convención sobre Comercio Internacional de Especial Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES).
6. Producción o comercialización de fibras de asbesto.
7. Operaciones comerciales asociadas a la explotación de bosques primarios.
8. Producción o comercialización de productos que contienen bifenilos policlorados (PCBs o arocloros).
9. Producción y comercialización de fármacos sujetos a restricciones o prohibiciones internacionales.
10. Producción o comercialización de sustancias que afectan la capa de ozono.
11. Producción o comercio de plaguicidas o herbicidas sujetos a eliminación gradual o prohibición a nivel internacional y contaminantes orgánicos persistentes (COP).
12. Actividades de pornografía, prostitución y trata de personas.
13. Producción y distribución de material racista, xenofóbico y que fomente discursos de odio.
14. Alteración significativa, el daño o la eliminación de cualquier patrimonio cultural.
15. Reubicación forzosa de los pueblos indígenas de sus tierras tradicionales.

5.2.2. Proceso de selección y evaluación de proyectos

Banco Popular posee varias líneas de crédito con enfoque ambiental, los cuales están dirigidos a la banca de personas, banca corporativa y a la banca social. Para definir un crédito como verde, el Banco se basa en el plan de inversión y la contribución o beneficio ambiental de cada proyecto.

Para otorgar estos créditos la Entidad utiliza el procedimiento convencional de colocación. En el anexo 3 se detalla el procedimiento.



Para la preselección de los proyectos a refinanciar por los Bonos Verdes, la Entidad realizó un proceso de revisión y análisis exhaustivo por parte de la Banca Empresarial y Corporativa con acompañamiento de la Dirección Financiera Corporativa, la División de Tesorería Corporativa, Dirección de Riesgo y Unidad de Responsabilidad Social Corporativa. Adicional a la revisión de este equipo, los proyectos preseleccionados se clasificaron de acuerdo con la taxonomía de clasificación de bonos verdes.

De acuerdo con lo establecido en el Marco de Referencia, el BPDC aplicará certificaciones y controles internos periódicos que permita corroborar que las operaciones de crédito se mantienen vigentes. Los funcionarios designados de Banca Empresarial y Corporativa efectuarán visitas de inspección a los proyectos en forma anual con el fin de garantizar que el uso del alcance del plan de inversión y la contribución o beneficios ambientales que se derivan del financiamiento se mantienen, esto será corroborado mediante declaraciones juradas y controles internos.

En setiembre de 2021, el Consejo de Sostenibilidad Corporativo¹, aprobó la creación del Comité de Bonos ODS del Banco Popular, la cual se conformó a partir de octubre de 2021. Esta es liderada por la Dirección de Gestión e integrada por representantes de la Dirección Financiera Corporativa, Dirección Corporativa de Riesgo, División de Tesorería Corporativa, División Banca Institucional Corporativa y la Unidad de Responsabilidad Social Corporativa, mismo que debe conformarse y ejecutarse a partir del 01 de octubre del presente. Una vez conformada dicho Comité, se establece un plan de trabajo para el 2022.

Este Comité tiene como objetivo realizar una revisión adicional de los proyectos seleccionados y catalogados para decidir cuáles serán incluidos como bonos verdes, sociales o sostenibles en futuras emisiones. Adicionalmente, es el encargado de definir los responsables y el formato de la información periódica de los créditos que se cataloguen como verdes y generar instrumentos para la implementación de la metodología, medición a través de indicadores cuantitativos y cualitativos previstos de los proyectos alineados a los ODS.

Por su parte, es quien estará a cargo de implementar el modelo de gestión de riesgos ambientales y sociales en el otorgamiento de créditos. En este modelo se establecen las actividades sujetas de financiamiento, las cuales deben ser distintas a las establecidas en la lista de exclusión. Los créditos que se financien se clasificarán según monto, plazo y riesgo por tipo de actividad.

Además, el modelo categorizará el crédito de acuerdo con una herramienta establecida en la cual se ponderará los criterios de clasificación y brindará una puntuación, que definirá la categoría del riesgo del crédito. De acuerdo con esta categoría, se deberá hacer un proceso de debida diligencia en donde se le solicitará al cliente los correspondientes mitigadores para los riesgos identificados por medio de la herramienta.

A criterio de SCRiesgo es fundamental que se consoliden las iniciativas que ha tenido el banco relacionado con el fortalecimiento del proceso de selección y evaluación de proyectos. De igual manera, para la Entidad es conveniente que el modelo de riesgo ambiental y social se asocie con el sistema de métricas que debe diseñarse e implementarse para evaluar el impacto de los proyectos refinanciados con la emisión de los bonos.

¹ Instancia de alto nivel responsable de la gobernanza de los temas de sostenibilidad en el Conglomerado,

5.2.3. Administración de fondos

En el Marco de Referencia, Banco Popular establece el compromiso de utilizar los recursos captados a través de los bonos verdes en el refinanciamiento de los proyectos preseleccionados. La Entidad realizó una preselección de 12 proyectos, los cuales en conjunto registran un saldo total mayor al monto por emitir de los bonos. En dicho documento se establece que para este bono no se considera que existan recursos disponibles, sin embargo, en caso de que por la cancelación anticipada de varios créditos y no sea posible la sustitución inmediata, dichos recursos disponibles serán segregados en una cuenta contable por separado y serán invertidos según las políticas de inversión de corto plazo del Banco, mientras son asignados a proyectos catalogados como verdes.

SCRiesgo considera relevante que en los informes periódicos de revelación de información se evidencie la gestión de los fondos. Dentro de los aspectos que se deben evidenciar se encuentran la identificación de los recursos dentro de la contabilidad, procedimiento de administración de los recursos, personal encargado de controlar el uso y contabilidad de los fondos, las políticas de administración e inversión temporal de recursos no colocados.

5.2.4. Informes.

En lo que respecta a la publicación de información, BPDC se compromete a presentar, una vez al año en el proceso de actualización anual de prospectos y hasta la fecha del vencimiento de este, un reporte sobre la asignación de los recursos procedentes de la emisión, saldo pendiente de los fondos no asignados en caso de existir, indicación de cuales ODS aplican los proyectos que se encuentren vigentes, impactos medioambientales relevantes esperado y cuando se tengan, métricas de impacto real de esos proyectos sea al medio ambiente o a una comunidad, los principales beneficios generados, todo esto adicional a la actualización anual de la segunda opinión, los cuales estarán disponibles en el sitio web de la entidad.

Asimismo, la emisión se someterá, de forma anual y durante el plazo de la emisión, a una revisión externa por una entidad independiente facultada para tales efectos. Ambos documentos se publicarán en la página web de la Institución Financiera.

En este aspecto, SCRiesgo considera que es sumamente importante que el Banco realice el reporte anual de acuerdo con lo establecido en el Marco de Referencia, a fin de que los inversionistas puedan obtener información

precisa y transparente sobre el uso y gestión de los recursos invertidos.

6. CONCLUSIÓN

El trabajo en sostenibilidad que ha realizado Banco Popular dentro de su estructura organizativa, así como el alineamiento de este tema dentro de su estrategia corporativa, es considerado como una fortaleza en la emisión de los bonos verdes.

De igual forma, a pesar de las debilidades encontradas en el cumplimiento de los principios de bonos verdes, se resalta el esfuerzo que está realizando la Entidad, al ser la primera experiencia en la emisión de oferta pública de bonos de carácter ambiental en Costa Rica.

Dicho esto, con base en la herramienta de evaluación utilizada, SCRiesgo considera que, los proyectos preseleccionados para ser refinanciados a través de la emisión de bonos verdes de Banco Popular generarán un impacto ambiental que contribuirá con la mitigación del cambio climático en el corto y mediano plazo.

Estos bonos cumplen de manera básica los Principios de Bonos Verdes, por lo tanto, el Banco posee un margen de mejora en el cumplimiento de los 4 principios, especialmente en los temas relacionados con la selección y evaluación de los proyectos, así como, con la medición y monitoreo del impacto que puedan generar los proyectos refinanciados con la captación de los bonos verdes. Adicionalmente, es de vital importancia que el Banco desarrolle las métricas particulares de cada proyecto y su contribución al cumplimiento de las metas de los ODS; así que se revele la administración de los recursos, con el objetivo de garantizar la transparencia ante los inversionistas.

La calificación otorgada no ha sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. SCRiesgo otorga esta calificación por primera vez a este emisor en octubre de 2020. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis.

7. ANEXOS

7.1. ANEXO 1. PROYECTOS

Proyecto	Descripción de proyecto	Zona de influencia de proyectos	Plazo (meses)	ODS Impactados
1	Sustitución y colocación de nuevas luminarias con características que contribuyen al mejoramiento del ambiente. Tecnología LED	Ciudad Quedada, Sarapiquí, San Carlos	177	7, 13
2	Compra de tierras para garantizar la conservación y recuperación de fuentes de agua, flora y fauna existente	Zarcero, Naranjo, Sarchí y San Carlos	180	6, 15
3	Construcción de subestación eléctrica, de líneas de transmisión eléctrica y remodelación de los circuitos de distribución y de la interconexión.	Guayaba, Nuevo Colón, Pinilla	240	7
4	Sustitución y colocación de luminarias LED	Dota, Tarrazú, León Cortéz, Guarco, Cartago, Desamparados, Aserrí y Mora	180	7, 13
5	Compra e instalación de aerogeneradores.	Desde el canton de Mora hasta el cantón de Dota	180	7
6	Proyecto de infraestructura para producción de energía eléctrica	Paraíso	180	7
7	Compra de activos para explotación en proyecto de abastecimientos de agua potable	Cartago	192	3, 6
8	Construcción y puesta en marcha planta hidroeléctrica	Grecia y San Carlos	180	7
9	Remodelación de proyecto hidroeléctrico	Heredia	119	7
10	Compra de Proyecto Hidroeléctrico	Upala	360	7
11	Construcción, equipamiento y puesta en marcha de la Planta Hidroeléctrica	Siquirres	234	7
12	Construcción, equipamiento y puesta en marcha de la Planta Hidroeléctrica	Siquirres	234	7

7.2. ANEXO 2. ODS IMPACTADOS

A continuación, se presenta la información de los ODS impactados por los proyectos a refinanciar con los Bonos Verdes de Banco Popular:

	<p>Garantizar una vida sana y promover el bienestar para todos en todas las edades</p> <p>Para lograr el desarrollo sostenible es fundamental garantizar una vida saludable y promover el bienestar para todos a cualquier edad. Se han obtenido grandes progresos en relación con el aumento de la esperanza de vida y la reducción de algunas de las causas de muerte más comunes relacionadas con la mortalidad infantil y materna. Se han logrado grandes avances en cuanto al aumento del acceso al agua limpia y el saneamiento, la reducción de la malaria, la tuberculosis, la poliomielitis y la propagación del VIH/SIDA. Sin embargo, se necesitan muchas más iniciativas para erradicar por completo una amplia gama de enfermedades y hacer frente a numerosas y variadas cuestiones persistentes y emergentes relativas a la salud.</p>
	<p>Garantizar la disponibilidad de agua y su gestión sostenible y el saneamiento para todos</p> <p>El agua libre de impurezas y accesible para todos es parte esencial del mundo en que queremos vivir. Hay suficiente agua dulce en el planeta para lograr este sueño. La escasez de recursos hídricos, la mala calidad del agua y el saneamiento inadecuado influyen negativamente en la seguridad alimentaria, las opciones de medios de subsistencia y las oportunidades de educación para las familias pobres en todo el mundo. La sequía afecta a algunos de los países más pobres del mundo, recrudece el hambre y la desnutrición. Para 2050, al menos una de cada cuatro personas probablemente viva en un país afectado por escasez crónica y reiterada de agua dulce.</p>
	<p>Garantizar el acceso a una energía asequible, segura, sostenible y moderna para todos</p> <p>La energía es central para casi todos los grandes desafíos y oportunidades a los que hace frente el mundo actualmente. Ya sea para los empleos, la seguridad, el cambio climático, la producción de alimentos o para aumentar los ingresos, el acceso a la energía para todos es esencial. La energía sostenible es una oportunidad – que transforma vidas, economías y el planeta.</p>
	<p>Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos</p> <p>Las personas viven en su propia piel las consecuencias del cambio climático, que incluyen cambios en los patrones climáticos, el aumento del nivel del mar y los fenómenos meteorológicos más extremos. Las emisiones de gases de efecto invernadero causadas por las actividades humanas hacen que esta amenaza aumente. De hecho, las emisiones nunca habían sido tan altas. Si no actuamos, la temperatura media de la superficie del mundo podría aumentar unos 3 grados centígrados este siglo y en algunas zonas del planeta podría ser todavía peor. Las personas más pobres y vulnerables serán los más perjudicados.</p>
	<p>Promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras y frenar la pérdida de la diversidad biológica</p> <p>El 30% de la superficie terrestre está cubierta por bosques y estos, además de proporcionar seguridad alimentaria y refugio, son fundamentales para combatir el cambio climático, pues protegen la diversidad biológica y las viviendas de la población indígena. Cada año desaparecen 13 millones de hectáreas de bosque y la degradación persistente de las zonas áridas ha provocado la desertificación de 3.600 millones de hectáreas.</p>

Fuente de información: www.ods.cr

7.3. ANEXO 3. PROCEDIMIENTO CONVENCIONAL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO

Procedimiento Convencional de Otorgamiento de Crédito	
1. Prospección	Se identifica el cliente potencial a través de bases de referidos, nuevas oportunidades de negocio o conocimiento experto del cliente por medio de las oficinas regionales.
2. Visita de los ejecutivos	Asesorar al cliente para identificar sus necesidades y poder realizar una propuesta integral alineada con las mismas, considerando el portafolio de servicios financieros que posee el CFBPDC. Durante la visita el ejecutivo cuenta con un listado de verificación donde son tomados en cuenta temas financieros, ambientales, sociales y de gobernanza.
3. Documentación del crédito	Se le solicita al cliente los documentos, requisitos y solicitudes regulares que muestren la legalidad, formalidad y situación financiera, ambiental y social de la empresa, para poder completar el expediente y enviarlo entonces al área de análisis de crédito.
4. Análisis del crédito por el área correspondiente	Teniendo en sus manos los requisitos correspondientes, se realiza un análisis integral de crédito según las pautas de la entidad para el sector y tipo de crédito específico.
5. Aprobación de crédito	El área de crédito le da seguimiento de gestión y pasar a la siguiente etapa.
6. Formalización del crédito	En esta etapa, se le entrega al cliente la carta de términos y condiciones del crédito para documentar las características y condiciones de la facilidad.
7. Desembolso	Una vez todos los documentos, requisitos, aprobaciones, están validados, revisados, el área de operaciones procede entonces con el desembolso.
8. Mantenimiento de la cartera	Por política anualmente se realiza una renovación de los documentos principales asociados y seguimiento al cliente.

Fuente de información: Marco de Referencia Bonos Verdes de Banco Popular

7.4. ANEXO 4. ESCALAS DE CALIFICACIÓN

Escala de Calificación Etapa 1.	
Nivel	Descripción
PV-1	Bonos que dan soporte a proyectos en su entorno que permiten un impacto ambiental “sobresaliente”, que contribuye con la mitigación, resiliencia y adaptación al clima en el corto, mediano y largo plazo.
PV-2	Bonos que dan soporte a proyectos en su entorno que permiten un impacto ambiental “satisfactorio”, que contribuye con la mitigación, resiliencia y adaptación al clima en el corto, mediano y largo plazo.
PV-3	Bonos que dan soporte a proyectos en su entorno que permiten un impacto ambiental “suficiente”, que contribuye con la mitigación, resiliencia y adaptación al clima, en el corto y mediano plazo.
PV-4	Bonos que dan soporte a proyectos en su entorno que permiten un impacto ambiental “básico”, que contribuyen de forma limitada con la mitigación, resiliencia y adaptación al clima, en el corto plazo.
PV-5	Bonos que dan soporte a proyectos en su entorno que permiten un impacto ambiental “insuficiente”, ofrecen nula o poca contribución a la mitigación, resiliencia y adaptación al clima, y solo en el corto plazo.

Escala de Calificación Etapa 2	
Nivel	Descripción de los criterios
PBV-1	Los Principios de los BV tienen un cumplimiento “sobresaliente”, lo que evidencia total eficiencia y la transparencia de la asignación y administración de los fondos, la toma de decisiones de proyectos elegibles y la calidad con la que el emisor presenta los informes relacionados con el proyecto verde.
PBV-2	Los Principios de los BV tienen un cumplimiento “satisfactorio”, lo que evidencia eficiencia y transparencia de la asignación y administración de los fondos, la toma de decisiones de proyectos elegibles y la calidad con la que el emisor presenta los informes relacionados con el proyecto verde.
PBV-3	Los Principios de los BV tienen un cumplimiento “suficiente”, lo que evidencia una adecuada gestión de la eficiencia y la transparencia de la asignación y administración de los fondos, la toma de decisiones de proyectos elegibles y la calidad con la que el emisor presenta los informes relacionados con el proyecto verde.
PBV-4	Los Principios de los BV tienen un cumplimiento “básico”, lo que evidencia una gestión básica de la eficiencia y la transparencia de la asignación y administración de los fondos, la toma de decisiones de proyectos elegibles y la calidad con la que el emisor presenta los informes relacionados con el proyecto verde.
PBV-5	Los Principios de los BV tienen un cumplimiento “insuficiente”, lo que evidencia una gestión deficiente de la eficiencia y la transparencia de la asignación y administración de los fondos, de la toma de decisiones de proyectos elegibles y de la calidad con la que el emisor presenta los informes relacionados con el proyecto verde.