

Opinión sobre la Alineación del Marco de Sostenibilidad

Banco de Crédito e Inversiones

24 de agosto de 2021

Resumen del marco de financiamiento sostenible

En nuestra opinión, el marco de financiamiento sostenible propuesto por el Banco de Crédito e Inversiones (BCI) está en línea con los cuatro componentes de los *Green Bond Principles 2021* (GBP) y *Social Bond Principles 2021* (SBP), a los que se hace referencia en conjunto en los *Sustainability Bond Guidelines* (SBG), así como los cuatro componentes de los *Green Loan Principles 2021* (GLP), denominados colectivamente los Principios.

BCI es el cuarto banco más grande en Chile con una posición de mercado alrededor de 14%, y ofrece productos y servicios bancarios para personas, pequeñas y medianas empresas (pymes) y corporaciones. El banco busca crecer fuera del país fortaleciendo su presencia en Estados Unidos, que representa cerca de 29% de sus activos totales luego de varias adquisiciones en los últimos años. Además, el banco ha incorporado la sostenibilidad como parte de su plan estratégico de tres años. BCI tiene como objetivo promover los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) a través de soluciones financieras para facilitar y acelerar la transición de las empresas hacia una economía respetuosa con el clima y el acceso de las pymes a los servicios financieros y a los cambios tecnológicos.

ANALISTA PRINCIPAL:

Rafael Janequine
Sao Paulo
55 (11) 3039-9787
rafael.janequine@spglobal.com

CONTACTO SECUNDARIO:

Jesús Palacios
Ciudad de México
52 (55) 5081-2872
jesus.palacios@spglobal.com

COLABORADOR:

Lorena Briz
Ciudad de México

Resumen de la alineación del marco



1. Uso de los recursos

El marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con este componente porque los recursos se utilizarán para financiar proyectos en categorías que abordan cuestiones sociales y ambientales, alineadas con las categorías elegibles en los Principios. El uso elegible de los recursos también incluye créditos corporativos generales a contrapartes que obtienen al menos 90% de sus ingresos de los criterios de elegibilidad ambiental y social.



2. Proceso para la evaluación y selección del proyecto

El marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con este componente. Existe un proceso bien definido para garantizar la elegibilidad de los activos. Además, el marco proporciona información sobre los procesos para identificar y gestionar los posibles riesgos sociales y ambientales de los proyectos y empresas financiados bajo este marco.



3. Administración de los recursos

El marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con este componente de los Principios. El banco se compromete a administrar los recursos netos en portafolios separados para financiamiento verde, social y sostenible.



4. Entrega de reportes

El marco está alineado con este componente porque se ha comprometido a publicar un informe anual que incluirá una actualización de la asignación de los recursos y las medidas de desempeño cuantitativas de los activos en un nivel agregado y, cuando sea posible, proporcionará ejemplos específicos de proyectos financiados.

Objetivos de sostenibilidad del emisor

El objetivo de BCI es asegurar su desempeño financiero a largo plazo con la entrega de valor a sus principales partes interesadas incorporando consideraciones ambientales y sociales en sus decisiones de negocio. A través de su plan estratégico 2023, BCI describe la sostenibilidad como parte de sus principales pilares estratégicos. El banco tiene como objetivo apoyar el desarrollo económico, social y ambiental en los países en los que opera de acuerdo con los siguientes factores: inclusión financiera y digital de las pequeñas empresas; financiamiento de inversiones corporativas para adaptar los negocios a una economía con baja emisión de carbono; y compromiso con las partes interesadas para fortalecer la transparencia y la confianza del banco. Para lograr estos objetivos, BCI ha desarrollado programas de financiamiento a clientes y no clientes como “BCI Nace”, “Valor Pyme” y financiamiento de proyectos verdes. Además, el banco se adhirió a los Principios de Inversión Responsable a través de su brazo de administración de activos y al Acuerdo Verde de su corredor de bolsa.

Descripción del marco

1. Uso de los recursos

Los Principios estipulan que un buscador de financiamiento debe asignar los recursos netos de una emisión exclusivamente a proyectos verdes y sociales elegibles, respectivamente. De acuerdo con GBP y GLP, los proyectos elegibles buscarán lograr al menos uno de los cinco objetivos ambientales, que incluyen los siguientes: 1) mitigación del cambio climático, 2) adaptación al cambio climático, 3) conservación de los recursos naturales, 4) conservación de la biodiversidad y 5) prevención y control de la contaminación. Según los SBP, las siguientes categorías de proyectos elegibles capturan los problemas sociales más comunes: 1) infraestructura básica asequible, 2) acceso a servicios esenciales, 3) vivienda asequible, 4) generación de empleo y programas diseñados para prevenir y/o aliviar el desempleo, 5) seguridad y sistemas alimentarios sostenibles, y 6) avance socioeconómico y empoderamiento.



BCI se compromete a asignar todos los recursos netos de los bonos y créditos emitidos en su marco para (re)financiar exclusivamente proyectos verdes y sociales o empresas que se ajusten a las categorías elegibles. El marco articula la categoría, definición y elegibilidad, que son consistentes con los objetivos de sostenibilidad del banco y con las categorías verdes y sociales descritas en los Principios. Además, el banco correlaciona los proyectos financiados en línea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Los criterios de elegibilidad verdes se centran en la mitigación del cambio climático. Los proyectos elegibles abarcan energía renovable (es decir, generación de energía eólica y solar), transporte limpio (es decir, vehículos eléctricos, transporte público impulsado por hidrógeno e infraestructura de apoyo), proyectos de eficiencia energética y gestión del agua (es decir, infraestructura de tratamiento y alcantarillado y plantas de desalinización alimentadas por energías renovables). Por otro lado, los proyectos sociales elegibles incluyen la inclusión financiera de negocios en etapa inicial que no necesariamente tienen un historial de ventas y soporte digital para pymes, lo que se alinea con la categoría de proyecto social “acceso a servicios esenciales” bajo los SBP.

Además, el uso de los recursos incluye créditos corporativos generales a contrapartes que obtienen al menos 90% de sus ingresos de actividades que son verdes o sociales, y los recursos del crédito no se utilizan para ninguna de las actividades excluidas.

2. Proceso para la evaluación y selección del proyecto



Para alinearse con el segundo componente de los Principios, un buscador de financiamiento debe explicar el proceso mediante el cual se seleccionan los proyectos elegibles, los criterios de elegibilidad relacionados aplicados para seleccionar esos proyectos, incluidos los criterios de exclusión, si corresponde, y los procesos mediante los cuales identifica y gestiona los riesgos sociales y ambientales percibidos asociados con los proyectos.

En nuestra opinión, el marco de financiamiento sostenible de BCI está alineado con los Principios. BCI ha establecido un proceso para asegurar que las exposiciones de activos nuevos y en circulación se ajusten a las categorías elegibles establecidas en el marco y para monitorear el monto que se financia para financiamiento social y verde por separado. El equipo de Finanzas Sostenibles de BCI, junto con los equipos de gestión Mayorista y Pymes, son responsables del proceso de evaluación y selección, incluida la aplicación de los criterios de elegibilidad y exclusión, lo que realizarán trimestralmente.

Además, el banco enumera los procesos que llevará a cabo para identificar y gestionar los riesgos sociales y ambientales derivados de los proyectos y empresas que financiará bajo este marco. Para las empresas financiadas, BCI requerirá que los clientes respondan un cuestionario basado en los factores ESG relevantes para el sector de acuerdo con los estándares SASB, y luego el banco se compromete a monitorear y presentar planes de acción basados en los riesgos ESG identificados. Para los proyectos, se verificará la alineación con los Principios de Ecuador junto con otros parámetros de riesgo específicos del proyecto. Por último, BCI divulga una lista de exclusión de sectores para la selección de proyectos que incluye armamento y armas, tabaco y alcohol, combustibles fósiles, juegos de azar y pornografía.

3. Administración de los recursos



Los Principios requieren que un buscador de financiamiento monitoree los recursos netos de todas las transacciones en curso de financiamiento verde y social, lo que incluye el seguimiento apropiado de los recursos y el ajuste del balance de los recursos netos para igualar las asignaciones a los proyectos ecológicos y sociales elegibles. Los Principios también requieren que un buscador de financiamiento de a conocer a los inversionistas los tipos previstos de colocación temporal en los que planea utilizar los recursos no asignados.

BCI está alineado con este componente de los Principios porque se compromete a mantener un monto al menos igual al valor de los instrumentos emitidos bajo este marco de manera continua. Los fondos se administrarán en varias subcarteras para las categorías verde, social y sostenible. El seguimiento de la asignación de recursos es mensual bajo la responsabilidad del Gerente Internacional, quien también es responsable de informar al equipo de Finanzas Sostenibles sobre las nuevas emisiones. En el caso de recursos netos no asignados, se notificará al equipo de Tesorería y los recursos se asignarán en efectivo o instrumentos líquidos, de acuerdo con las políticas de inversión de BCI.

4. Entrega de reportes



Los Principios estipulan que un buscador de financiamiento debe informar sobre el uso de los recursos anualmente hasta la asignación completa. La información presentada en el informe anual debe incluir una lista de los proyectos que reciben financiamiento, una descripción de cada proyecto, incluyendo el monto asignado a cada proyecto y sus impactos ambientales y sociales esperados.

BCI se compromete a poner a disposición del público en su sitio web un informe anual de las emisiones vigentes, el monto de los recursos recaudados, el monto de los ingresos asignados por cada categoría y el saldo pendiente no asignado al final del período. Además, BCI se compromete a informar sobre el impacto ambiental y social de los activos financiados con los recursos emitidos bajo este marco, sujeto a la confidencialidad y disponibilidad de la información.

Características adicionales del marco

Esta sección del informe proporciona información adicional sobre si el marco incorpora los aspectos recomendados de los Principios y va más allá de los requerimientos mínimos. Esta sección no afecta nuestra opinión de alineación con los principios establecidos.

El marco de financiamiento sostenible de BCI sigue los lineamientos voluntarios que proporcionan los Principios. En algunos casos, el marco va más allá de los requerimientos de los Principios. Las siguientes son las fortalezas clave del marco:

- BCI ha propuesto indicadores clave de desempeño que pueden usarse para medir los resultados y el impacto de las diversas categorías verdes y sociales. Por ejemplo, las emisiones de carbono y la capacidad instalada total se describen como indicadores de impacto para proyectos de energía renovable. Esto también incluye el compromiso de divulgar la metodología para calcular esas mediciones de desempeño cuantitativas, lo que demuestra una mayor transparencia y se considera una mejor práctica de mercado.

Los siguientes factores mitigan las fortalezas anteriores:

- BCI puede solicitar una revisión externa anual de su informe sobre la asignación de los recursos, aunque todavía no se compromete a tener una verificación independiente por parte de un tercero. Si bien los Principios no recomiendan formalmente la revisión externa posterior a la emisión o la verificación de los reportes, consideramos que es la mejor práctica del mercado para los emisores obtener una verificación o auditoría del reporte de impacto o asignación y es una fortaleza del marco.
- BCI no se compromete a divulgar la proporción de financiamiento versus refinanciamiento de los recursos. En el caso de que la totalidad o una parte de los recursos se utilicen, o puedan usarse, para refinanciamiento, se recomienda que los emisores proporcionen una estimación de la proporción de financiamiento y refinanciamiento y, en su caso, aclaren qué inversiones o carteras de proyectos pueden refinanciarse y, en la medida de lo pertinente, el período retroactivo previsto para los proyectos elegibles refinanciados.

Conclusión

Con base en nuestra evaluación del marco de financiamiento sostenible de BCI, consideramos que este marco está alineado con los cuatro componentes de los Principios, dado que el buscador de financiamiento se ha comprometido a:

- Asignar el monto total de los recursos netos a propósitos verdes y sociales elegibles, según lo defina el buscador de financiamiento;
- Utilizar criterios claros "verdes" y "sociales" (según lo defina el buscador de financiación) para seleccionar proyectos para su fondeo;
- Gestionar y realizar un seguimiento de los ingresos, e
- Informar periódicamente sobre el impacto ambiental y social y el uso de los ingresos.

Correlación de los objetivos de desarrollo sostenible de la ONU

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDG, por sus siglas en inglés) los estableció las Naciones Unidas en 2015 y forman una agenda para lograr el desarrollo sostenible para 2030. Usamos la correlación de los SDG de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA) para esta parte del reporte. Reconocemos que la correlación de ICMA no proporciona una lista exhaustiva de SDG y que ICMA recomienda que cada categoría de proyecto se revise individualmente para correlacionarla con los SDG relevantes.

El marco de financiación sostenible de BCI pretende contribuir a los siguientes SDG:

Uso de los recursos

SDG

Energía renovable



7. Energía limpia y asequible*



13. Acción climática

Transporte limpio



11. Ciudades y comunidades sostenibles*



13. Acción climática

Eficiencia energética



12. Producción y consumo responsable



13. Acción climática

Gestión sostenible del agua y de las aguas residuales



6. Agua limpia y saneamiento*

Liderazgo en inclusión financiera para el emprendimiento en etapa inicial



8. Trabajo decente y crecimiento económico*

Empoderamiento tecnológico y sostenible de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes)



**12. Producción y
consumo
responsable**

*Podríamos vincular las categorías de proyectos elegibles a esos SDG con base en la correlación de ICMA

Opinión sobre la alineación del marco de sostenibilidad

Standard & Poor's Financial Services LLC o sus afiliadas (colectivamente, S&P) reciben una compensación por la provisión del producto Revisión y Opiniones Externas de Financiamiento Sustentable (Producto). S&P también puede recibir honorarios por calificar las transacciones cubiertas por el Producto o por calificar al emisor de las transacciones cubiertas por el Producto. El comprador del Producto puede ser el emisor.

El Producto no es una calificación de riesgo crediticio y no considera la calidad crediticia o se incorpora en nuestras calificaciones de riesgo crediticios. El Producto no considera, declara ni implica la probabilidad de finalización de ningún proyecto cubierto por una financiación determinada, o la finalización de un financiamiento propuesto. El Producto incluye las Opiniones de Alineamiento del Marco y Evaluaciones de Transacción. Los tipos de Opiniones de Alineamiento del Marco incluyen: (i) Opinión de Alineación del Marco Verde: una Opinión de Alineación del Marco Verde proporciona una segunda opinión sobre la alineación de un marco de financiación verde con los "Principios de Bonos Verdes" de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) y/o los "Principios de Préstamos Verdes" de la Asociación de Mercado de Préstamos (LMA), la Asociación de Préstamos Sindicados y de Negociación (LSTA) y la Asociación de Mercado de Préstamos de Asia Pacífico (APLMA); (ii) Opiniones de Alineación del Marco Social: una Opinión de Alineación del Marco Social proporciona una segunda opinión sobre la alineación de un marco de financiamiento social con los "Principios de Bonos Sociales" de la ICMA y los "Principios de Préstamos Sociales" de LMA, LSTA y APLMA; y (iii) Opiniones de Alineación del Marco de Sostenibilidad: una Opinión de Alineación del Marco de Sostenibilidad proporciona una segunda opinión sobre la alineación de un marco de financiación de sostenibilidad con los "Principios de Bonos Verdes" y los "Principios de Bonos Sociales" de ICMA, denominados colectivamente los "Lineamientos de Bonos de Sostenibilidad", así como los "Principios de Préstamos Verdes" y los "Principios de Préstamos Sociales" de LMA, LSTA y APLMA. Las Evaluaciones de Transacciones incluyen Evaluaciones de Transacciones Verdes: una Evaluación de Transacciones Verdes ofrece una clasificación relativa sobre el impacto ecológico en los instrumentos destinados a financiar proyectos benéficos para el medioambiente y también pueden incluir una segunda opinión sobre el alineamiento del instrumento con los "Principios de Bonos Verdes" de ICMA y/o los LMA. "Principios de Préstamos Verdes" de LSTA y APLMA. El Producto es una declaración de opinión y no es una verificación ni una certificación. El Producto es una evaluación en un momento determinado que refleja la información que se nos proporcionó en el momento en que se creó y publicó el Producto, y no recibe vigilancia. El Producto no es un informe de análisis y no está diseñado como tal.

Las calificaciones de riesgo crediticios, opiniones, análisis, decisiones de reconocimiento de calificaciones de S&P, cualquier opinión reflejada en el Producto y el resultado del Producto no constituyen asesoramientos de inversión, recomendaciones con respecto a decisiones crediticias, recomendaciones para comprar, mantener o vender valores o tomar decisiones de inversión, una oferta para comprar o vender o la solicitud de una oferta para comprar o vender cualquier valor, avales de la idoneidad de cualquier valor, avales de la exactitud de cualquier dato o conclusión proporcionada en el Producto, o verificación independiente de cualquier información basada en el proceso de calificación crediticia. El Producto y las presentaciones asociadas no tienen en cuenta los objetivos financieros, la situación financiera, las necesidades o los medios de ningún usuario, y los usuarios no deben confiar en ellos para tomar decisiones de inversión. El resultado del Producto no reemplaza el juicio y la experiencia independiente del usuario. El resultado del Producto no constituye un asesoramiento financiero, fiscal o legal profesional, y los usuarios deben obtener asesoramiento profesional independiente según lo determinen como necesario.

Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

S&P y todos sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Producto. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de información en el Producto o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información transmitida por Internet, o de la exactitud de la información en el Producto. El Producto se ofrece sobre una base "COMO ESTÁ". LAS PARTES DE S&P NO HACEN REPRESENTACIÓN NI GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA EXACTITUD, RESULTADOS, PUNTUALIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA CUALQUIER PROPÓSITO EN PARTICULAR CON RESPECTO AL PRODUCTO O POR LA SEGURIDAD DEL SITIO WEB DESDE EL CUAL SE ACCEDERÍA AL PRODUCTO. Las Partes de S&P no son responsables de mantener o actualizar el Producto o de proporcionar correcciones, actualizaciones o lanzamientos relacionados con el mismo. Las Partes de S&P no son responsables de la precisión, puntualidad, confiabilidad, rendimiento, disponibilidad continua, integridad o demoras, omisiones o interrupciones en la entrega del Producto.

En la medida en que lo permita la ley, en ningún caso las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso del Producto incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

S&P mantiene una separación entre actividades comerciales y analíticas. S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

Solo para República Popular China: Cualquier "Revisión y Opinión Externa de Financiamiento Sustentable" o "evaluación" asignada por S&P Global Ratings: (a) no constituye una calificación de riesgo crediticio, calificación, evaluación o evaluación del marco de financiamiento social como lo requieren las leyes o regulaciones relevantes de la República Popular China, y (b) no se puede utilizar dentro de la República Popular China para ningún propósito regulatorio o para cualquier otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones relevantes de la República Popular China. A los efectos de esta sección, República Popular de China se refiere a su parte continental, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Copyright 2021 © por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.