

CASOS DE ÉXITO

UNA ALIANZA QUE TRANSFORMA EL MERCADO FINANCIERO DE AMÉRICA CENTRAL



Bancos y otros
Intermediarios
Financieros



PYMES y
Sostenibilidad



Instrumentos de
Mercados de Capitales
y Estructuras Finanzas

El Primer Bono Sostenible de América Central

*Michelle Espinach, Luis Alejandro Mejía y
Jan Eskildsen*

En 2021 el Banco Promerica en Costa Rica realizó la primera emisión de un bono sostenible por un banco privado en América Central en alianza con BID Invest. Este logro en la región abrió oportunidades para desarrollar el financiamiento temático de impacto desde los mercados de capital hacia las instituciones financieras y desde estas, hacia actividades sostenibles en múltiples sectores, **por ejemplo: el financiamiento de pequeñas y medianas empresas (PYME), las PYME propiedad y/o lideradas por mujeres**, las inversiones que aumentan la resiliencia productiva o bien

reducen las emisiones de gases de efecto invernadero a través del financiamiento de la energía renovable, la construcción sostenible y la agricultura sostenible, entre otros.

Esta alianza, que generó la primera emisión, también marcó el camino para que el sector financiero conociera las últimas tendencias en las finanzas sostenibles, diseñara políticas, procesos y productos para el fondeo de pasivos que estuviesen directamente relacionados con estrategias de negocios para transformarlos en activos sostenibles de mediano y largo plazo.

Adicionalmente, a través de su negocio principal, la intermediación de fondos, marcó la pauta para dar financiamiento a sectores prioritarios en su estrategia de sostenibilidad, y para generar impactos positivos a nivel ambiental y social.

BID Invest ha apoyado a instituciones financieras, corporativos y proyectos de inversión en infraestructura y energías renovables en la emisión de más de 38 bonos temáticos por un valor total de más de US\$3.000 millones.

Muchos de estos han sido pioneros en sus mercados, donde frecuentemente BID Invest apoya proyectos que aspiran a lograr un impacto social y/o ambiental positivo.

Los bonos sostenibles tienen como objetivo financiar proyectos con un impacto ambiental y social positivo. Los impactos ambientales del financiamiento de estos proyectos o actividades se miden con indicadores como: **la reducción en el uso de energía eléctrica, la reducción de consumo o el desperdicio de agua y la reducción de las emisiones de CO₂ equivalente, entre otras.**

En el ámbito social, se observan impactos positivos en especial en las PYME, motor de la economía de los países en América Central, a través de **la inclusión y bancarización de estas, así como en la generación de empleo e ingresos incrementales en las PYME que son operadas por poblaciones vulnerables**, o bien que operan en zonas geográficas de alta vulnerabilidad social (desempleo, pobreza, etc.).





Una nueva estructura financiera con propósito sostenible



Banco Promerica de Costa Rica S.A. es la cuarta institución financiera privada más grande de Costa Rica y forma parte del Grupo Promerica, un grupo financiero con presencia regional en nueve países.

El banco ha incorporado en su estrategia el apoyo a los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)**, a través del financiamiento de las **PYME, créditos verdes, agronegocios e hipotecas de clase media**. Además, fue el primer banco costarricense en firmar los Principios de Banca Responsable y signatario fundador de la Alianza Bancaria Cero Neto.

En 2020, Banco Promerica, considerando que el 86% de los clientes de su cartera de crédito estaba en ese momento representada por el segmento PYME, tomó la decisión de iniciar el proceso de estructuración de su primera emisión sostenible crossborder en el mercado de valores. La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá emitió la aprobación para registrar el programa de bonos sostenibles de Banco Promerica, por hasta US\$50 millones en el mercado de valores de Panamá (LATINEX), los cuales contaron con una facilidad otorgada por BID Invest de Garantías Parciales de Crédito, de hasta US\$15 millones garantizando hasta un 30% del principal vigente de cada emisión bajo el programa.

La facilidad de garantías otorgada por BID Invest, permitió la colocación de bonos sostenibles de Banco Promerica y los recursos financieros se utilizaron para una mejora relevante en la calificación de riesgo de la emisión, lo cual redundó en tasas de interés competitivas y un mayor interés de los inversores. Los fondos obtenidos de la emisión fueron trasladados por Banco Promerica al financiamiento adicional para las PYME y proyectos verdes. El financiamiento y asesoramiento otorgado por el banco tuvo un impacto relevante para que las pequeñas empresas sobrevivieran en el período de pandemia.

En este contexto, es evidente que la emisión de un bono sostenible en mercados de capital permitió apoyar este esfuerzo de Banco Promerica. Esto vino acompañado de un caso de éxito que derivó en logros mayores e impactos positivos en muchos proyectos verdes y en personas que vieron sobrevivir y crecer sus PYME gracias a este financiamiento, en especial por las adversidades que trajo la pandemia.

Esta emisión apoyó el crecimiento del negocio de Banca Sostenible.

Adicionalmente el número de créditos otorgados a las PYME reflejó un aumento de aproximadamente el 5% en el mismo periodo. Estas experiencias permitieron identificar nuevos segmentos de oportunidad y desarrollo para el país. Por ejemplo, el financiamiento a las PYME propiedad y/o lideradas por mujeres y el socio sinérgico de este tipo de clientes con las inversiones verdes.

Se identificó que el 33,8% de los créditos a PYME propiedad y/o lideradas por mujeres dentro del portafolio del banco tenían por destino inversiones verdes, generando con ello modelos sociales y ambientales combinados que podrían posicionar a Banco Promerica como un referente de impulso al desarrollo de activos sostenibles y de transición justa a una economía resiliente y baja en emisiones.

Previo a las emisiones de este programa de bonos

En **2019**,
Banco Promerica tenía
una cartera de **US\$57,5 millones**
y **543 créditos verdes**



A partir de esa línea base, la institución financiera ha experimentado un crecimiento porcentual

superior al
125% en créditos
verdes
para el 2023



Registrando con estos créditos un importante aporte al ODS 13, Acción por el Clima

Al **2021**
se habían desembolsado
US\$14,3 millones para 39 clientes

Al finalizar
el año **2022**
se habían desembolsado en total
US\$21,37 millones



20%
conformados
por **créditos
verdes**



80%
por **créditos sostenibles
dirigidos a PYME**
(el 60% a la agricultura,
29% a comercio
y 11% a servicios)

La sostenibilidad es un buen negocio

Cuando el accionista principal en Banco Promerica se imaginó y escribió sobre una servilleta de papel los pilares de la estrategia del banco, uno de ellos fue que las instituciones financieras debían tener un impacto positivo en las comunidades en las que operan. A partir de esto, en la estrategia del Banco se asigna importancia a financiar sectores que generen impacto para el desarrollo del país, independiente de los retos que impliquen. Con una clara estrategia de sostenibilidad y conscientes de la necesidad de una diversificación de fuentes de fondeo se priorizó la estructuración y emisión de bonos sostenibles.



El crédito verde de Banco Promerica no solo respalda financieramente a Parque La Libertad, sino que también abre oportunidades para un modelo de negocio sostenible, generando retorno a largo plazo a través de prácticas ambientalmente conscientes y atractivas para los inversores sensibles a la sostenibilidad, para beneficiar a la comunidad presente y futura.

Marcos Fernández
 Presidente de la Fundación
 Parque La Libertad



La relación Banco Promerica y Avolta ha facilitado el financiamiento para proyectos dirigidos en sostenibilidad, permitiendo el acceso a la energía solar a más de 80 empresas en Costa Rica y contribuyendo al uso de energías renovables.

Daniel Rojas
 Director Ejecutivo
 de Avolta Energy.



De esta manera se proporciona transparencia a los inversionistas finales que han invertido en la emisión del bono sostenible. Más aún, se puede ver el impacto en el desarrollo sostenible y los beneficiarios finales quienes nos han compartido como este financiamiento ha sido clave para el crecimiento de sus negocios, generando beneficios sociales y ambientales.

Con estas acciones, se consolida un modelo de negocios sostenible en banca, donde la institución financiera posee exitosos productos y servicios financieros para generar activos sostenibles. Adicionalmente, genera capacidades, procesos, y sistemas para instrumentos sofisticados que permitan

acceder a fondeo diferenciado a través de mercados de capital para crear pasivos alineados a la estrategia de negocio del banco, para financiar inversiones verdes, sociales y sostenibles de alto impacto, para apoyar el desarrollo sostenible del país en el que opera y con ello mejorar las vidas de muchas personas.



Una solución que canaliza financiamiento hacia objetivos climáticos y de desarrollo sostenible

El Banco Promerica en Costa Rica realiza esfuerzos importantes para mantener una alineación con los objetivos nacionales e internacionales en materia de sostenibilidad como lo son: **la Agenda 2030 de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, el Plan Nacional de Descarbonización y la Contribución Nacionalmente Determinada (NDC, por sus siglas en inglés) de Costa Rica bajo el Acuerdo de París sobre el cambio climático.**

A nivel interno del banco se vive la estrategia basada en cuatro ejes: negocios sostenibles, medición de impacto, predicar con el ejemplo e inversión social, así como en dos elementos claves que son transversales a la estrategia: la comunicación tanto interna como externa y la administración de riesgo ambiental, social y gobernanza.

Estos ejes permiten que cuente con sistemas que identifican y administran los riesgos sociales y ambientales relevantes del país y los segmentos de negocios que atienden. Además, permiten que posea una estrategia, una estructura organizacional y capacidades para originar e identificar los portafolios de inversión que contribuyen a la sostenibilidad.

BID Invest, un aliado para crear valor

Este caso de éxito es un ejemplo concreto de como BID Invest integra tanto capacidades de financiamiento, como capacidades de asesoría para innovar en los mercados financieros de la

mano de sus clientes, empresas e instituciones financieras, en favor del financiamiento hacia el desarrollo sostenible, resiliente y bajo en emisiones de los países de América Latina y el Caribe. Este caso se ha constituido como un ejemplo insigne para orientar el desarrollo de futuras emisiones de este tipo en Panamá, Costa Rica, El Salvador y Guatemala, cuyo efecto permite un impulso transformacional en las prácticas tradicionales de las instituciones financieras en la región.

Banco Promerica se enorgullece de ser parte integral de los éxitos alcanzados por empresas visionarias como Avolta Energy, Turrialba Gourmet (Le Chaudron) y Upala Agrícola. Nuestra colaboración estratégica ha permitido no solo financiar proyectos innovadores, sino también impulsar el acceso a la energía renovable, fortalecer empresas lideradas por mujeres y respaldar prácticas agrícolas sostenibles. Estos casos de éxito reflejan nuestro compromiso compartido con el desarrollo empresarial, la sostenibilidad y el impacto positivo en las comunidades que servimos.

Guiados por el acompañamiento y la garantía de BID Invest, Banco Promerica traza el camino hacia un desarrollo empresarial sostenible. Estos esquemas financieros innovadores, son el impulso que permite a las empresas crecer social, ambiental y económicamente con prácticas responsables. Agradecemos a BID Invest por ser un aliado estratégico en el camino hacia el desarrollo sostenible de nuestros clientes, su respaldo dejará un legado de impacto positivo, esperamos continuar trazando este camino donde la sostenibilidad es la base de cada logro.



Michelle Espinach
Gerente de Banca Sostenible
Banco Promerica.

Luis Carlos Rodríguez Acuña
Subgerente Financiero
y de Operaciones
Banco Promerica.



Resumen casos representativos Banco Promerica

Upala Agrícola, dedicada a la producción de piña fresca en Costa Rica, ha mantenido una relación comercial positiva con Banco Promerica desde 2015. Los recursos recibidos en 2021 han respaldado sus prácticas de agricultura sostenible, fortaleciendo la responsabilidad social corporativa y sostenibilidad de la empresa. La empresa cuenta con las certificaciones Preferred by Nature, ISO 14001, Global GAP, BASC, BRC Food and Safety, SMETA y Esencial Costa Rica.



Avolta Energy, especializada en energía solar fotovoltaica en Costa Rica desde 2017, destaca por sus proyectos y por su asociación estratégica con Banco Promerica. Esta relación ha facilitado financiamiento para proyectos, permitiendo el acceso a la energía solar a más de 80 empresas y contribuyendo al uso de energías renovables en Costa Rica.



Turrialba Gourmet (Le Chaudron), liderada por Maritza Solano (empresaria del año 2023), es una empresa productora de quesos de alta calidad, ha ampliado su mercado y aumentado sus ventas con el financiamiento que se otorgó en años previos, el cual provino de los fondos obtenidos con la emisión del bono sostenible de Banco Promerica. La colaboración no solo ha consolidado su nueva marca, Del Guayabal, sino también ha contribuido a generar empleos y apoyar a los pequeños productores de leche de la región.



@idbinvest

www.idbinvest.org