

Señor
Alex Pedro Zimmermann Novoa
Gerente General
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE
Lima, Perú

Re: ATN/SU-15599-RG. Cooperación Técnica Regional No Reembolsable. Integración de las Consideraciones Ambientales y Sociales en los Mercados de Capitales: Apoyando las Capacidades de los Bancos de Desarrollo Nacional para Emitir Bonos Verdes.

Estimado señor Zimmermann:

Esta carta convenio, en adelante el “Convenio”, entre la Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE, en adelante el “Beneficiario”, y el Banco Interamericano de Desarrollo, en su calidad de Administrador de los recursos del Fondo Suizo de Cooperación Técnica para Consultoría y Entrenamiento destinados a ese Programa, en adelante el “Banco”, que sometemos a su consideración, tiene el propósito de formalizar los términos y las condiciones para el otorgamiento de una cooperación técnica no reembolsable al Beneficiario, en adelante denominada la “Cooperación Técnica”, para apoyarlo -en su calidad de Banco Nacional de Desarrollo- en sus esfuerzos por levantar fondos privados en los mercados de capitales locales e internacionales a través de emisión de bonos verdes, en adelante denominado el “Programa”. Los términos de la Cooperación Técnica están incluidos en el Anexo Único, que se adjunta a la presente y forma parte integrante de este Convenio. Los aspectos principales de esta operación son los siguientes:

1. El monto de los fondos otorgados por el Banco para la realización de la Cooperación Técnica será de hasta ciento veinticuatro mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$124.000), o su equivalente en otras monedas convertibles, que se desembolsará con cargo a los recursos del Fondo Suizo de Cooperación Técnica para Consultoría y Entrenamiento, en adelante denominado la “Contribución”. La Contribución se otorga con carácter no reembolsable.

2. El plazo para la ejecución y los desembolsos del Programa vence el 15 de diciembre de 2019. Cualquier parte de la Contribución no utilizada dentro de ese plazo será cancelada. Los plazos indicados anteriormente y otros que se establezcan en este Convenio sólo podrán ser ampliados, por razones justificadas, con el consentimiento escrito del Banco.
3. A solicitud del Beneficiario, el Banco utilizará los recursos de la Contribución exclusivamente para contratar y pagar directamente los servicios de consultoría necesarios para el cumplimiento de los objetivos de esta Cooperación Técnica. La selección de los consultores que prestarán dichos servicios (en adelante, los “Consultores”) será efectuada por el Banco.
4. El Beneficiario se compromete a colaborar con los Consultores en la realización de sus tareas, y a proveer el apoyo técnico, logístico y secretarial necesario para el desarrollo de la Cooperación Técnica. Este apoyo se estima en el equivalente de quince mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$15.000), en especie. El Beneficiario no estará obligado a efectuar pago alguno a favor de los Consultores y/o del Banco, como consecuencia de la Cooperación Técnica.
5. El financiamiento de los servicios de consultoría que se indican en este Convenio no implica en forma alguna un compromiso de parte del Banco de financiar total o parcialmente el programa, proyecto o cualquier servicio que directa o indirectamente pudiera resultar de la ejecución de la Cooperación Técnica. Las opiniones de los Consultores no comprometerán al Banco, el cual se reserva el derecho de formular al respecto las observaciones o salvedades que considere apropiadas, las cuales no serán vinculantes para el Beneficiario.
6. El Beneficiario se compromete a comunicar al Banco, por escrito, dentro de un plazo máximo de diez (10) días hábiles contados a partir de la fecha de suscripción del presente Convenio, si considera que éste contiene información que se pueda calificar como una excepción al principio de divulgación de información previsto en la Política de Acceso a Información del Banco, en cuyo caso el Beneficiario deberá señalar dicha información en las disposiciones pertinentes del Convenio. De conformidad con la mencionada política, el Banco procederá a poner a disposición del público en su página “Web” el texto del presente Convenio una vez que éste haya entrado en vigencia y haya expirado el plazo antes mencionado, excluyendo solamente aquella información que el Beneficiario haya calificado como una excepción al principio de divulgación de información previsto en dicha política.

Le ruego manifestar su aceptación a los términos del presente Convenio, en representación del Beneficiario, mediante la suscripción y entrega de uno de los ejemplares originales en las oficinas de la Representación del Banco en Perú.

Este Convenio se suscribe en dos (2) ejemplares originales de igual tenor, por representantes debidamente autorizados para ello, y entrará en vigencia en la fecha de su suscripción por el Beneficiario.

Muy atentamente,

/f/

Elba Viviana Caro Hinojosa
Representante del Banco en Perú

Aceptado:

Corporación Financiera de Desarrollo S.A. -
COFIDE

/f/

Alex Pedro Zimmermann Novoa
Gerente General

Fecha: 3 de diciembre de 2018

ATN/SU-15599-RG

ANEXO ÚNICO

EL PROGRAMA

Integración de las Consideraciones Ambientales y Sociales en los Mercados de Capitales: Apoyando las Capacidades de los Bancos de Desarrollo Nacional para Emitir Bonos Verdes

I. Objetivo

- 1.01** El objetivo de este Programa de asistencia técnica es apoyar a los Bancos Nacionales de Desarrollo (BND) para levantar fondos privados a plazos adecuados en los mercados de capitales nacionales e internacionales a través de la emisión de bonos verdes. Este Programa tendrá impacto positivo en: (i) la capacidad de estas instituciones a diversificar sus fuentes de financiamiento; (ii) la promoción de actividades de bajo carbono en el país; y (iii) el desarrollo del mercado de capital del país con productos innovadores que sean atractivos para inversionistas de impacto nacional e internacional.
- 1.02** Los BND beneficiarios recibirán el apoyo técnico y promocional necesario para: (i) la estructuración, revisión y verificación de su primera emisión de bono verde respaldada por su portafolio verde existente; (ii) la promoción de esta emisión; y (iii) la diseminación de los resultados, lecciones aprendidas y mejores prácticas entre otros BND y relevantes actores públicos y privados en la región en coordinación con la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE), y la Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN).
- 1.03** El Programa apoyará a tres países de la región: Colombia, Perú y Ecuador. Los beneficiarios incluirían BND de estos tres países, que ya están activamente financiando proyectos verdes, tienen un portafolio importante de estos proyectos y han expresado al Banco su interés en recibir apoyo técnico para emitir su primer bono verde.

II. Descripción

- 2.01** Para cumplir con los objetivos descritos en la Sección I anterior, el Programa llevará a cabo las siguientes actividades bajo los siguientes tres componentes:

Componente I: Apoyo a la estructuración, revisión y verificación de la emisión de bono verde

- 2.02** Este Componente incluye las siguientes actividades: (i) diagnóstico institucional y revisión del portafolio verde del BND y sus impactos socio-ambientales positivos; (ii) diseño de un mecanismo de mejora de crédito, que podría significativamente mejorar la calificación de los bonos y por lo tanto su atractivo para el emisor y el mercado; (iii) revisión y opinión independiente por una segunda parte para validar el proceso del emisor para evaluación y

selección de proyectos (incluyendo las categorías de proyectos elegibles para financiación a través del bono verde), el “verde” de los proyectos o activos y la calidad de las salvaguardias ambientales y sociales con las cuales la cartera verde que respalda la emisión se ha estructurado y administrado; y (iv) certificación independiente sobre el cumplimiento de la emisión con los estándares de los “Climate Bond Principles”, verificando que el uso previsto de los fondos del bono adhieren a los estándares del “Climate Bond Standard Framework” (v 2.0) y a los estándares específicos relevantes para el sector elegible (solar, eólico, edificios de bajo carbono etc.) que ya están disponibles en el mercado. Como resultado de esta actividad, los BND podrán utilizar la certificación del “Climate Bonds Standards Board” para sus esfuerzos de promoción del bono verde (‘roadshow’). El “Climate Bonds Standards Board” confirma la certificación una vez emitido el bono y asignados los activos.

Componente II: Apoyo a la comercialización del bono

- 2.03** El éxito de la colocación de nuevos activos financieros en los mercados de capitales tanto locales como extranjeros depende en gran medida de su promoción, en particular hacia inversores institucionales e inversores de impacto. En la mayoría de los casos, los BND beneficiarios estarían con este proyecto realizando su primera emisión de bonos, ya que la financiación de estas instituciones ha venido tradicionalmente de asignaciones presupuestarias (en capital) de su propio gobierno y préstamos de largo plazo de instituciones bilaterales y multilaterales. Asimismo, bajo este componente, la asistencia técnica proveerá apoyo logístico para eventos de promoción (“roadshow”) del bono verde a nivel local e internacional.

Componente III: Diseminación de los resultados de los subproyectos, sus lecciones aprendidas y mejores prácticas

- 2.04** Este Componente incluye lo siguiente: (i) un diálogo regional sobre la integración del tema de sostenibilidad en los sistemas financieros a través de la promoción de bonos verdes o mercados de valores respaldados por activos verdes; y (ii) el apoyo a la recopilación y difusión de las lecciones aprendidas y las mejores prácticas acumuladas por los BND beneficiarios en el proceso de estructuración y comercialización de sus emisiones de bonos verdes. Las actividades de este Componente se llevarán a cabo en estrecha colaboración con redes regionales como ALIDE y FELABAN y confiarán en plataformas en línea existentes, como Klave Finanzas Verdes y finanzascarbono.org.

III. Cuadro de Costos y Financiamiento

- 3.01** El costo total del Programa es de US\$840.000 (ochocientos cuarenta mil Dólares) correspondiente a una Contribución del Banco de US\$750.000 (setecientos cincuenta mil Dólares) y un Aporte Local de US\$90.000 (noventa mil Dólares) en especie, que incluye horas de empleados, facilidades para eventos, oficinas y consultores.

Cuadro de Costos y Financiamiento (en US\$)

Componentes/ Actividades - Descripción	Banco	Recursos contrapartida (BND) ¹	Total
Componente I. - Apoyo a la estructuración, revisión y verificación de la emisión de bono verde	470.000	45.000	515.000
Diagnóstico institucional y revisión del portafolio verde de la BND	125.000	45.000	170.000
Diseño del mecanismo de mejora de crédito *	120.000	0	120.000
Revisión y opinión independiente por una segunda parte (second party review)	150.000	0	150.000
Certificación independiente sobre el cumplimiento de la emisión con los estándares de los Climate Bond Principles **	75.000	0	75.000
Componente II.- Apoyo a la comercialización del bono	150.000	30.000	180.000
Apoyo a eventos	100.000	30.000	110.000
Apoyo para materiales de promoción	50.000	0	50.000
Componente III.- Diseminación de los resultados de los sub proyectos, sus lecciones aprendidas y mejores prácticas	109.000	15.000	124.000
Apoyo a talleres regionales	70.000	15.000	85.000
Productos de conocimiento	39.000	0	39.000
Otros gastos	21.000	0	21.000
TOTAL	750.000	90.000	840.000

* Esta actividad sólo se realizará si se identifica la necesidad de una mejora de crédito. Si no se utiliza, los fondos presupuestados originalmente para esta actividad tendrán que ser reasignados.

** Se espera trabajar en esta parte con la “Climate Bond Initiative” para un costo no superior al mencionado en esta tabla.

- 3.02** Debido a los recursos limitados, la cooperación técnica propuesta no podrá apoyar a los BND beneficiarios en costos de emisión no relacionados a los requerimientos que inciden a bonos verdes. Estos costos y los costos subsiguientes a la emisión del bono verde (e.g. costos de monitoreo del portafolio verde y actualización de las etapas de verificación y certificación) serán asumidos por cada uno de los beneficiarios.

¹ Se hará en forma de apoyo logístico y de personal

IV. Ejecución

- 4.01** Para cada actividad, reuniones de lanzamiento, seguimiento y conclusión se realizarán con la presencia de funcionarios de la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos del Gobierno de Suiza (SECO) en el país, representantes del Beneficiario y consultores. SECO estará también involucrada en la organización de los eventos del Componente III.
- 4.02** El Banco firmará cartas convenio con cada uno de los bancos beneficiarios en las cuales se definirá las condiciones de ejecución del Programa y las responsabilidades del Banco y del Beneficiario. Estas incluirán para el BND beneficiario el compromiso de asumir los costos “no verdes” de la emisión y los costos de monitoreo, reporte y verificación del portafolio una vez emitido el bono. Cartas de no objeción por parte de los gobiernos relevantes deberán ser sometidas antes que el Banco pueda proveer cualquier apoyo con recursos del Programa.