



# Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles: Rol del Tercero Verificador

Ana Belén Colazo

25 de Octubre de 2019



# Vigeo Eiris: La elección para un Crecimiento Responsable

Red Global de  
Vigeo Eiris

Presencia en **16**  
países, incluyendo  
**7** socios  
exclusivos

Equipo riguroso  
de **240**  
empleados de **28**  
nacionalidades  
diferentes

Más de **15** años  
de experiencia en  
el análisis ASG



## Soluciones para Inversores:

Apoyo a la toma de decisiones en los enfoques de inversión sostenible y ética, a través de varias clases de activos y regiones.



## Soluciones para Empresas y Organizaciones:

Apoyando la integración de los criterios ASG en funciones de negocio y operaciones estratégicas.

- ▶ **Metodología propia y exhaustiva** basada en estándares internacionales, revisada por un **Comité Científico** independiente
- ▶ Procesos de investigación y análisis adheridos a los más altos **estándares de calidad**.

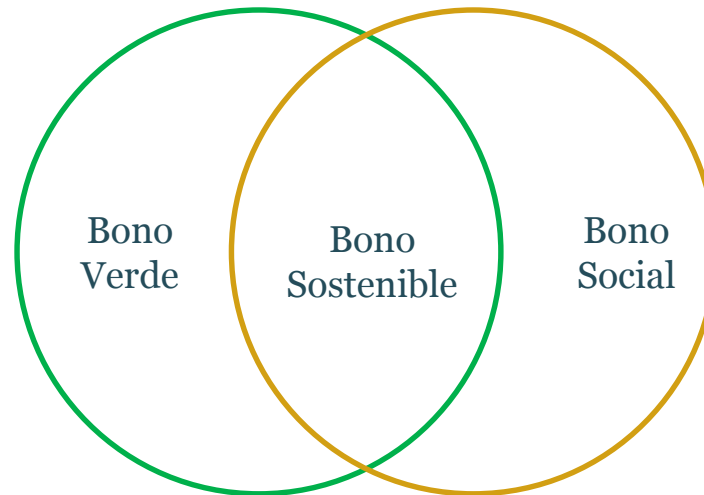


- ▶ Los fondos de los Bonos Verdes se usan exclusivamente para **financiar o refinanciar proyectos con beneficios ambientales**
- ▶ Ejemplos de proyectos de Bonos Verdes incluyen energía renovable, economía circular, preservación de la biodiversidad, transporte limpio y edificios verdes

**Climate Bonds** INITIATIVE



- ▶ Los fondos de los Bonos Sociales se usan exclusivamente para **financiar o refinanciar proyectos con beneficios sociales.**
- ▶ Ejemplos de proyectos de Bonos Sociales incluyen seguridad alimentaria, acceso a infraestructuras básicas asequibles y acceso a servicios esenciales
- ▶ Las poblaciones destinatarias incluyen poblaciones viviendo bajo el umbral de pobreza, desempleados, tercera edad, discapacitados, etc.
- ▶ Otras normas internacionales también existen, incluyendo la Guía de Bonos Verdes del “**Banco Popular Chino**”



## The Sustainability Bond Guidelines

- ▶ Los fondos de los Bonos Sostenibles se usan exclusivamente para **financiar y refinanciar una combinación de proyectos verdes y sociales**

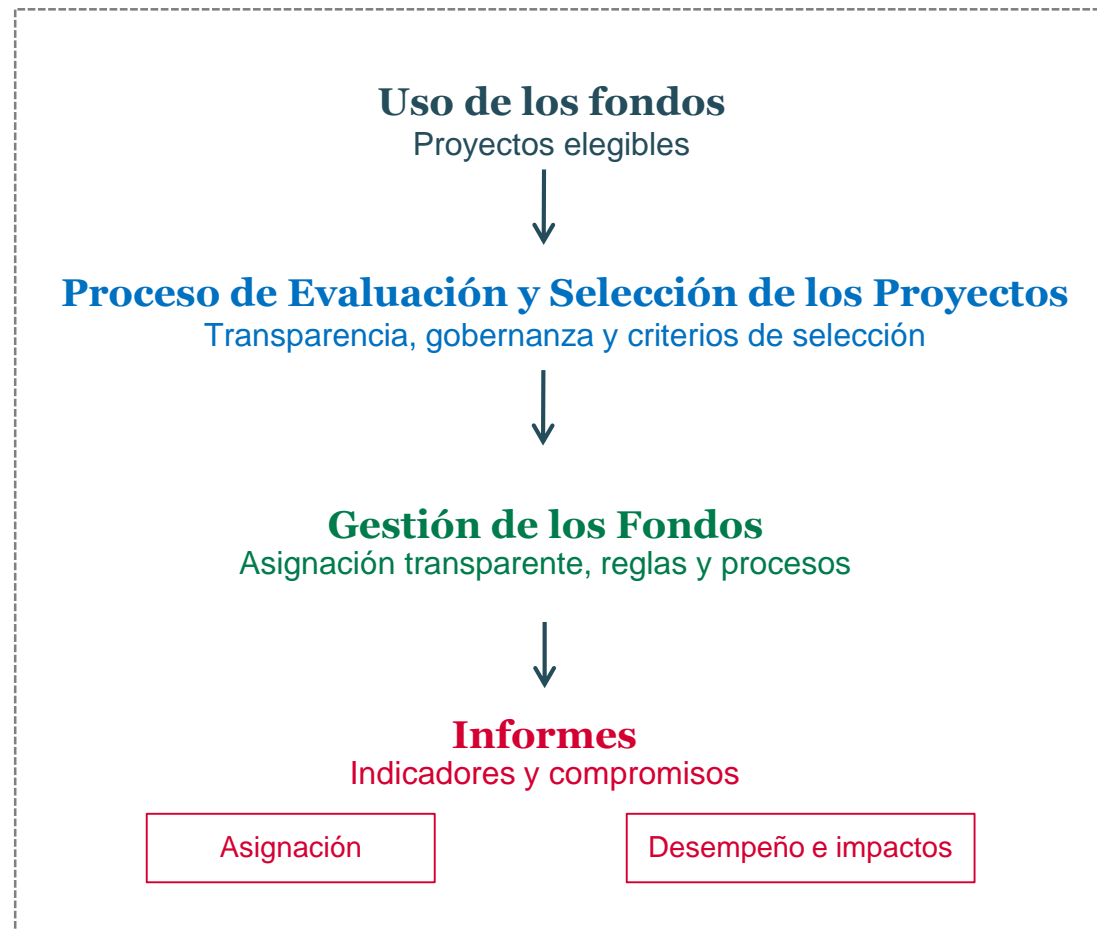
# Estándares internacionales

## Componentes de los Bonos Verdes, Sociales y Sostenibles

### 4 Componentes Principales



*Los Principios promueven la integridad del mercado de Bonos Sostenibles a través de directrices que recomiendan transparencia, publicidad y reporte de informes.*



# Principios de los Bonos Verdes 2018

## Categorías de Proyectos Elegibles (no exhaustivo)



Green Bond Principles

Voluntary Process Guidelines for Issuing Green Bonds

June 2018



Energías renovables



Eficiencia energética & edificios verdes



Prevención y control de la contaminación



Gestión sostenible de los recursos naturales y el uso de la tierra



Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática



Transporte limpio



Gestión sostenible del agua y de las aguas residuales



Adaptación al cambio climático



Economía circular

# Certificación Climate Bonds Initiative (CBI)

## Crerios sectoriales

### Sector Criteria development



	Can be certified now	Criteria in development	TWGs launching soon
Energy	WIND                      SOLAR                      GEOTHERMAL                      MARINE	HYDROPOWER                      BIOENERGY	ELECTRICAL GRIDS
Transport	RAIL                      VEHICLES                      BUS/RAPID TRANSIT	WATER TRANSPORT	
Utilities	WATER	RECYCLING & REUSE                      DISPOSAL	IT                      COMMUNICATIONS
Buildings	RESIDENTIAL                      COMMERCIAL		
Natural Resources	FORESTRY	AGRICULTURE                      FISHERIES	
Industry			CEMENT                      STEEL                      MANUFACTURING & PROCESSING

# Principios de los Bonos Sociales

## Categorías de Proyectos Elegibles y Poblaciones Beneficiadas (no exhaustivo)



### Social Bond Principles

Voluntary Process Guidelines for Issuing Social Bonds  
June 2018



Infraestructura básica asequible & acceso a servicios esenciales



Generación de empleo a través de potenciar la financiación de la pequeña y mediana empresa



Fortalecimiento y avance socioeconómico



Vivienda asequible



Seguridad alimenticia

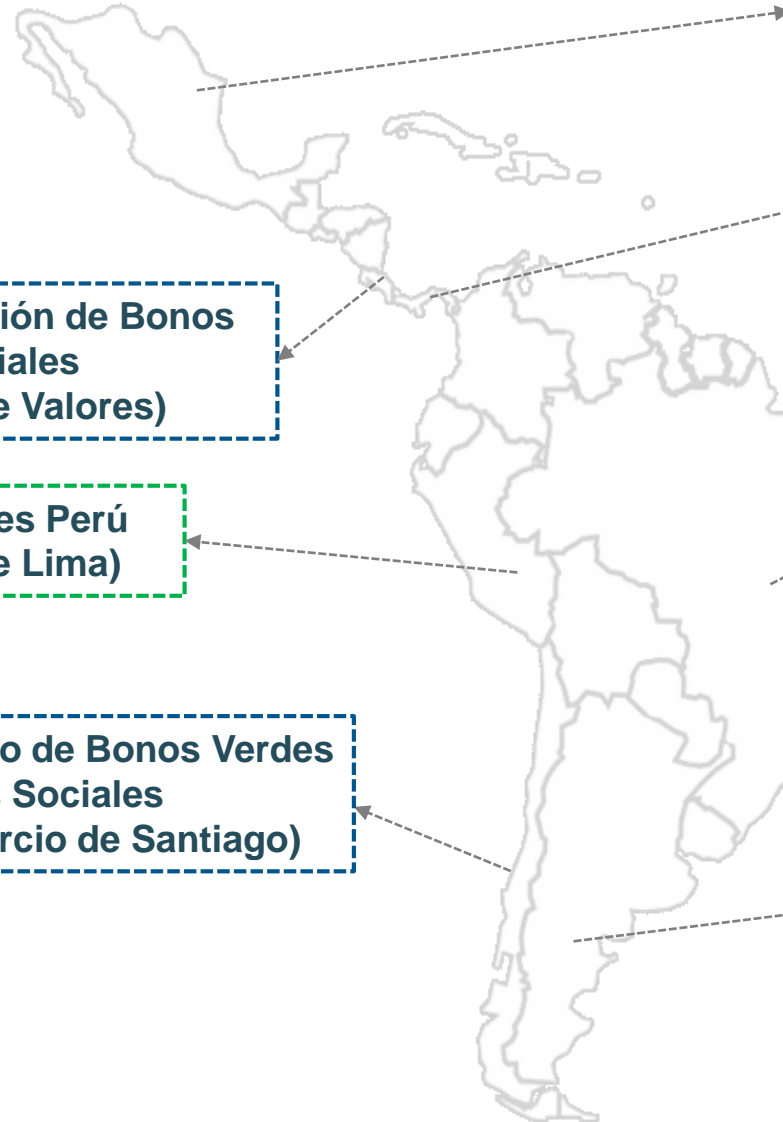


**Poblaciones beneficiadas**

Poblaciones de bajos ingresos, Desempleados, Trabajadores precarios, Mujeres y niñas, niños, personas de baja educación, inmigrantes/refugiados, personas LGBT, gente sin hogar, Gente con discapacidades, Poblaciones y comunidades excluidas, Personas mayores, Personas desatendidas, Personas VIH positivas / Víctimas del SIDA, poblaciones indígenas

# Iniciativas nacionales

Guías nacionales de Bonos Verdes, Sociales y/o Sostenibles



**Green Bonds Principes MX**

**Programa de Socios de CBI**

**Estándar para la Emisión de Bonos Verdes y Sociales (Bolsa Nacional de Valores)**

**Guia para a Emissão de Títulos Verdes no Brasil (FEBRABAN – CEBDS)**

**Guía de Bonos Verdes Perú (Bolsa de Valores de Lima)**

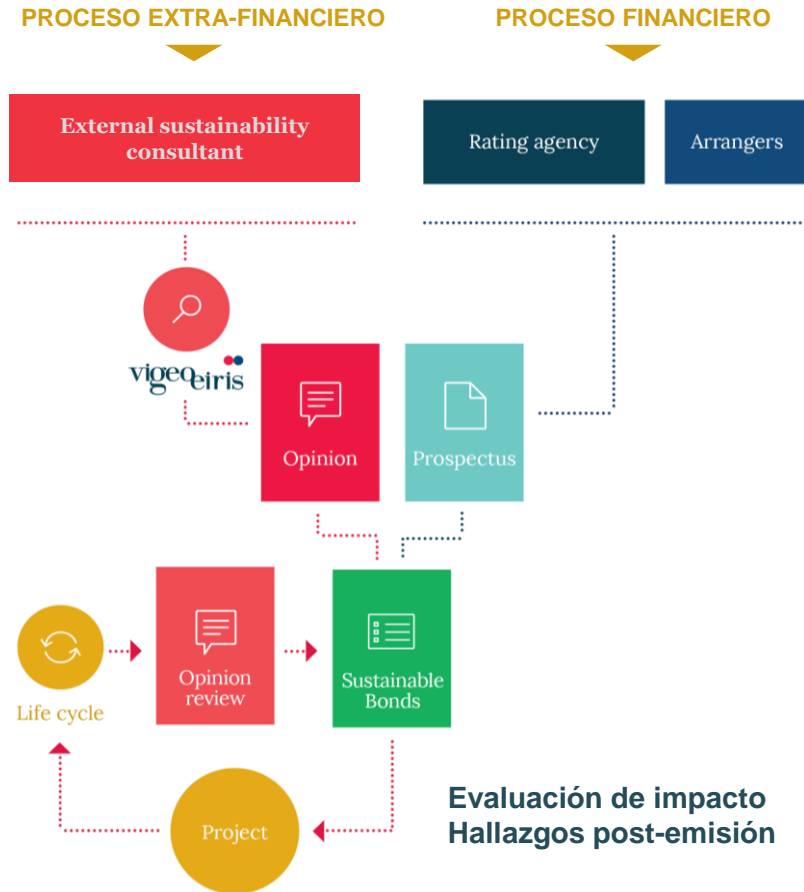
**Guía del Segmento de Bonos Verdes y Bonos Sociales (Bolsa de Comercio de Santiago)**

**Lineamientos para la Emisión de Valores Negociables sociales, verdes y sustentables (Comisión Nacional de Valores)**



# Proceso de Emisión de Bonos Sostenibles

## Esquema General



Rol del Tercero Verificador:

- Proveer una **opinión independiente** como
  - **Proveedor de Opinión de Segundas Partes** (revisión pre y post-emisión)
  - **Verificador CBI** (revisión pre y post-emisión)

# Proceso de Emisión de Bonos Sostenibles

## Opinión de Segundas Partes



# Proceso de Emisión de Bonos Sostenibles

## Opinión de Segundas Partes



- **Resumen ejecutivo (2 páginas) de nuestra opinión:**
  - Alineamiento con los Principios de Bonos Verdes y/o Sociales.
  - Contribución del Bono al desarrollo sostenible
  - Síntesis de nuestra opinión
- **Resultados detallados (de 5 a 10 páginas).**
- **Metodología de evaluación de Vigeo Eiris (2 páginas).**

# Proceso de Emisión de Bonos Sostenibles

## Opinión de Segundas Partes

Nuestro proceso de debida diligencia abarca entre **4 y 6 semanas** dependiendo de las características de su emisión:



### Reunión inicial

**Reunión inicial** entre Vigeo Eiris y su Comité Directivo / Grupo de Trabajo



### Recolección de datos y análisis

**Recopilación de datos y análisis de documentos** para nuestra revisión pre-emisión



### Entrevistas

**Entrevistas** con actores relevantes internos para recaudar información adicional



### Presentación de los resultados

**Presentación de los resultados**, durante un taller con su Comité Directivo / Grupo de Trabajo



### Opinión de Segundas Partes

**Entrega de nuestra Opinión de Segundas Partes**



### Revisión post-emisión

**Revisión post-emisión (opcional)** sobre las credenciales de sostenibilidad del bono, y su cumplimiento con los compromisos pre-emisión y los Principios de los Bonos Verdes y Sociales

El proceso de verificación CBI está integrado en el proceso de debida diligencia descrito anteriormente, así que no se requieren pasos adicionales.



**Ana Belén Colazo**

*Latin America Sustainable Bonds Manager*

T: +56 2 3295 1300

ana.colazo@vigeo-eiris.com

**Vigeo Eiris Chile**

Av. Pedro de Valdivia 0193

Oficina 62

Providencia

Santiago - Chile

*[www.vigeo-eiris.com](http://www.vigeo-eiris.com)*

**Nuestras Oficinas:**

Boston . Bruselas . Casablanca . Hong Kong . Londres . Milán . Montreal . Paris . Santiago de Chile . Estocolmo . Tokio

**OUR PARTNERS:**

Canberra . Hanover . Jerusalem . Mexico City . Rio de Janeiro . Zaragoza