



Cifi

Marco de Referencia de Bono Verde

31 de julio de 2019

Este documento fue escrito originalmente en el idioma inglés.

Tabla de Contenido

I. Visión General del CIFI

- a. Antecedentes
- b. Misión y Valores
- c. Organigrama

II. Razones de CIFI para emitir un Bono Verde

- a. Un fuerte compromiso con el Desarrollo Sostenible
- b. Departamento de Ambiente, Social y de Gobierno
 - I. Sistema de Gestión Ambiental y Social
 - II. Misión
 - III. Política
- c. CIFI está comprometido con el sector de energía

III. Marco de Referencia del Bono Verde de CIFI

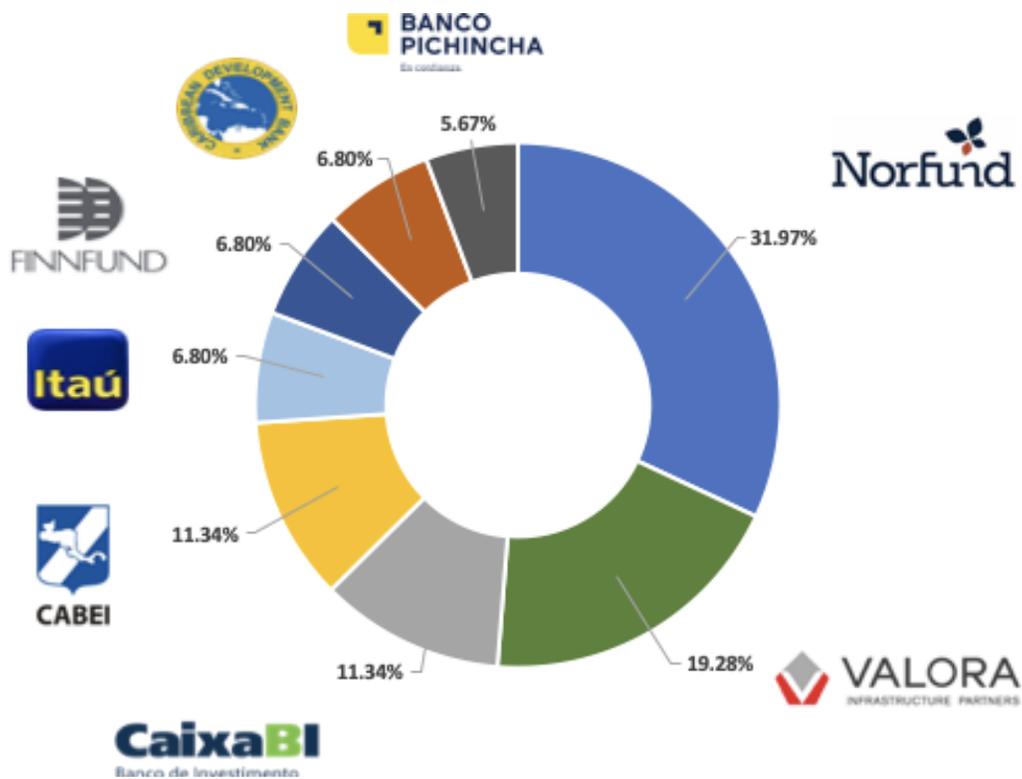
- a. Uso de los fondos
- b. Criterio de Selección de Proyectos
- c. Debida Diligencia Ambiental y Social
- d. Gestión de Riesgo
- e. Categorización de Riesgo
- f. Sistema de Calificación de Riesgo
- g. Comité de Elegibilidad del Bono Verde
- h. Gestión de los fondos
- i. Informes
 - I. Informe de asignación
 - II. Informe de impacto
- j. Revisión Externa
 - I. Segunda Opinión
 - II. Verificación Externa

Visión General de CIFI

a. Antecedentes

CIFI es una institución financiera no bancaria establecida en la República de Panamá que inició operaciones en julio de 2001 en Washington, DC, EEUU. De acuerdo con el Informe Financiero Anual 2018 de CIFI, el patrimonio total de CIFI (capital social, capital adicional pagado, reservas, y ganancias retenidas) fue de \$97.7MM, y préstamos netos pagaderos (fondos a través de mercados de capital regionales, bancos internacionales e instituciones financieras de desarrollo) fue de \$282.7 MM a diciembre 31 de 2017. Los accionistas de CIFI se componen de: Instituciones Financieras para el Desarrollo (IFD), bancos comerciales regionales, Instituciones Financieras Multilaterales (IFM) y el Equipo de Directivo tal como aparece en la Figura 1.1. abajo.

Figura 1.1 – Accionistas de CIFI



El principal accionista de CIFI es el Fondo de Inversión de Noruega para Países en Vías de Desarrollo con 34.30% de las acciones y el equipo directivo de CIFI posee el 20.68% de las acciones vía SPV llamada Valora Holdings.

CIFI se especializa en proporcionar financiamiento de deuda para proyectos de infraestructura patrocinados por el sector privado en América Latina y el Caribe. Participa en un rango limitado de operaciones de préstamos para infraestructura y su modelo de negocios se basa en tener una organización eficiente con un personal confiable y efectivo

Al mismo tiempo, está comprometido a administrar y minimizar efectiva y detalladamente los riesgos socioambientales y asegurar que sus proyectos son consistentes con los estándares internacionales, incluyendo las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés - Grupo Banco Mundial) y los Principios del Ecuador, que han sido adoptados por CIFI.

b. Misión y Valores

CIFI es una Empresa Panameña cuya misión es proporcionar asesoramiento y financiamiento para proyectos de infraestructura y energía en América Latina y El Caribe, que favorezca el desarrollo sostenible de la región. CIFI se enfoca en los proyectos de infraestructura medianos (middle market) en la región.

El modelo de negocios de CIFI está diseñado para dar respuesta al cliente de una forma eficiente, enfocándose en la evaluación y mitigación de riesgos, buscando proyectos que sean técnica, financiera, social y ambientalmente viables. A la fecha, CIFI ha participado financiando más de 180 proyectos, representando una inversión total de más de \$1.6 billones.

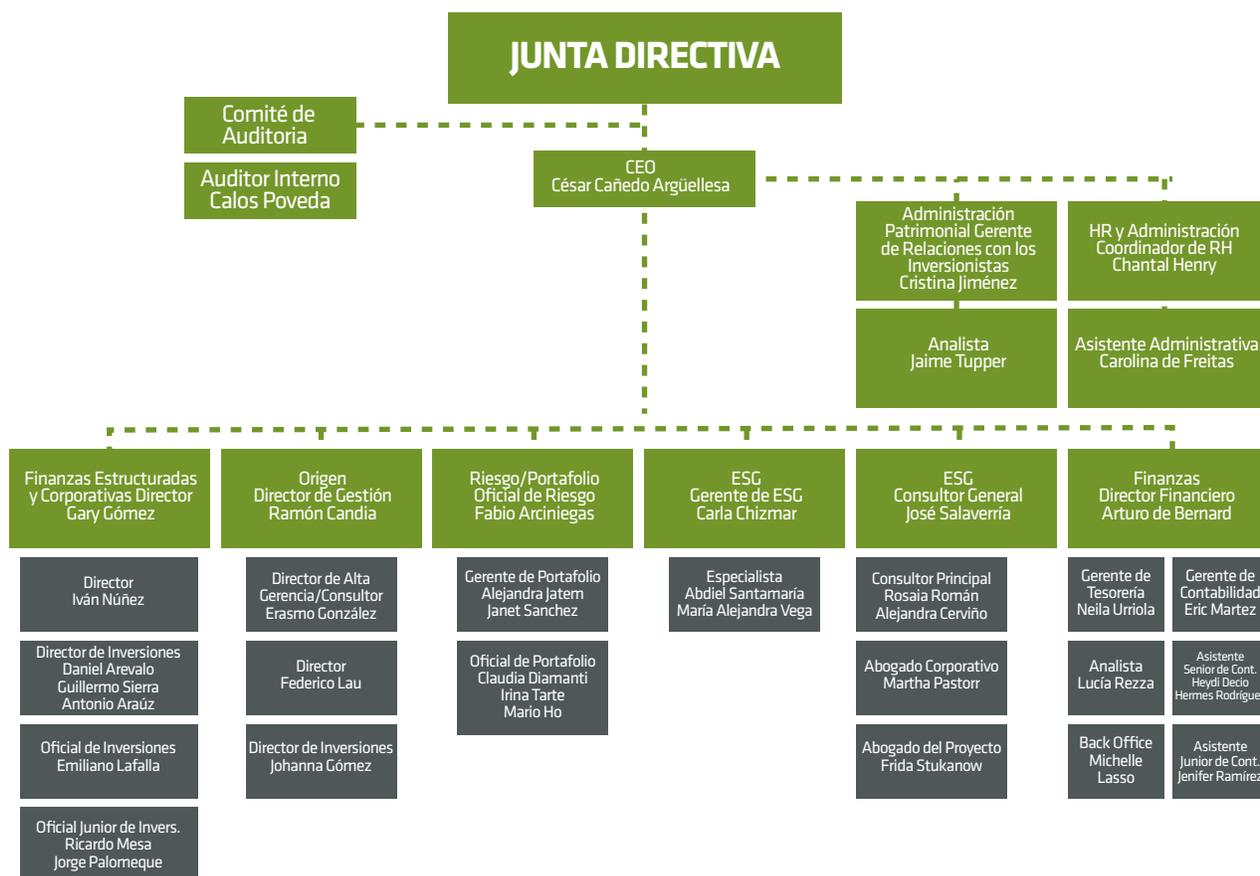
Los valores corporativos de CIFI consisten en lo siguiente:



Calidad: Damos valor a nuestros clientes por medio del servicio que combina un profundo conocimiento y vasta experiencia
Integridad: Actuamos de acuerdo con ciertos principios esenciales. Este código de valores le ha permitido a CIFI alcanzar la cima en este sector.
Confianza: La experiencia acumulada desde 2001 y los éxitos alcanzados son la mejor garantía para nuestros clientes.
Responsabilidad: Cumplir con nuestras obligaciones es una obsesión. Trabajamos fuerte para no defraudar las expectativas puestas en nuestra compañía.
Profesionalismo: Ha sido un instrumento del éxito de CIFI y en el reconocimiento que eso genera en su público.
Trabajo en Equipo: Ofrecemos soluciones creativas y dinámicas que solo son alcanzables con un equipo altamente compenetrado.

c. Organigrama

Figura 1.2 – Organigrama de CIFI



Razones para emitir un Bono Verde de CIFI

a. Un sólido compromiso con el Desarrollo Sostenible

CIFI tiene un sólido compromiso con el desarrollo sostenible en todas sus operaciones, ya que es una parte fundamental de la organización desde el principio, principalmente en un mundo que demanda transparencia total y confiabilidad de las compañías debido al actual reto del cambio climático, inversiones responsables, igualdad de género y responsabilidad social empresarial, con el fin de ser un buen ciudadano corporativo y promover un negocio sostenible.

Los asuntos ambientales y sociales han sido parte de del Departamento de Riesgo de CIFI por más de 11 años, siendo CIFI un miembro activo de la Asociación de Principios Ecuatoriales desde el año 2007, y aplica las Normas de Desempeño Ambiental y Social de la Corporación Financiera Internacional en todas sus inversiones para gestionar los riesgos ambientales y sociales.

La evolución natural de CIFI y de sus accionistas y Equipo Directivo para decidir en la creación en enero de 2018, del Departamento de Medio Ambiente, Social y Gobernabilidad (MSG), como una unidad de gestión independiente dentro de CIFI. Durante su trayectoria, CIFI ha adquirido un mayor compromiso en dar valor agregado por medio del logro de las mejores prácticas de inversión para infraestructura y energía en América

En 2016, CIFI mudó sus oficinas principales de Washington D.C a la Ciudad de Panamá, y tomó en consideración la importancia de tener un sitio sostenible. Por ello, las oficinas principales de CIFI están ubicadas en un edificio al que se le ha otorgado la certificación LEED® Gold por el Consejo de Edificios Verdes de EEUU. CIFI implementó el concepto de “Oficina Verde” en todos sus espacios de trabajo, incluyendo el sistema de eficiencia de energía y un programa de reciclaje en desarrollo.

De acuerdo con lo anterior, CIFI desarrolló lo siguiente:

I) Política de Estrategia e Igualdad de Género; II Protocolo de Manejo de Crisis; III Plan de Estrategia de Comunicación IV) Participación de los Accionistas; V) Mecanismo de Reclamo, y VI) Estrategias de Responsabilidad Social Empresarial.

b. Departamento del Medio Ambiente, Social y Gobernabilidad

I. Sistema de Gestión Ambiental y Social

Desde 2005, CIFI tiene un Sistema de Gestión Ambiental y Social (SGAS) que incluye nuestra Política de E&S, con revisiones anuales. Sin embargo, con la creación del Departamento en 2018, una revisión detallada de todos los aspectos de gobernabilidad del SGAS fueron elevados.

II. Misión

Nuestra misión es realizar una evaluación integral de riesgos ESG para implementar estrategias de mitigación para minimizar los riesgos y maximizar los impactos ambientales y sociales positivos que agregan valor al financiamiento de infraestructura en la región. CIFI aplica los más altos estándares y principios de gobierno corporativo para fomentar el desarrollo sostenible en América Latina y el Caribe utilizando un enfoque transparente y responsable.

III. Política

CIFI se compromete a incorporar la sostenibilidad en sus operaciones al incorporar factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión. CIFI realizará una evaluación integral de riesgos ESG; proponer estrategias de mitigación para minimizar tales riesgos e impactos; y guiar a nuestros clientes a través de su implementación.

CIFI se compromete a fomentar el desarrollo sostenible en la región maximizando los resultados ambientales y sociales positivos siempre que sea posible. Para contribuir a esto, CIFI prohíbe la financiación de cualquier proyecto o empresa cuyas actividades comerciales principales se enumeran en nuestra Lista de Exclusión.

CIFI reconoce el cambio climático como un desafío global y anticipa cualquier posible contribución del sector privado como clave para mantener el bienestar económico, ambiental y social. Con ese fin, CIFI aplica los Estándares de Desempeño de IFC en todo su financiamiento, se compromete a promover una economía baja en carbono y a informar con precisión las emisiones de GEI.

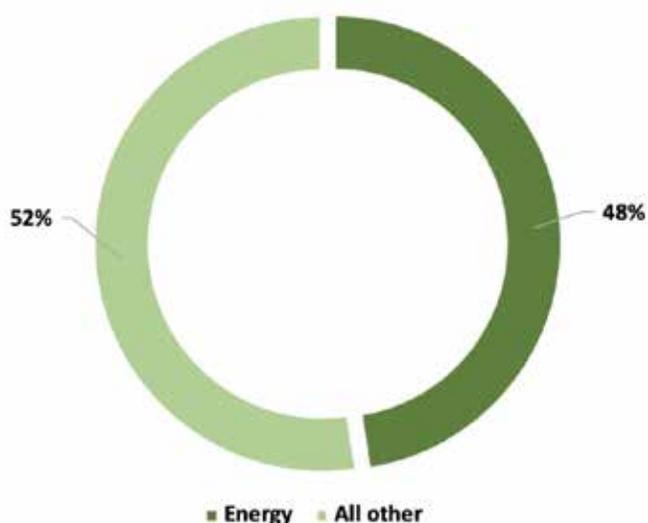
CIFI es un agente comprometido de progreso en los mercados emergentes de las Américas, entendiendo el valor de respetar los derechos humanos y la igualdad de género como impulsores clave del desarrollo sostenible en nuestra región.

CIFI se compromete a implementar principios para estructurar y procesar la dirección y el control de su desempeño, mostrando un fuerte liderazgo corporativo. Con este fin, CIFI asegurará los recursos necesarios para mejorar constantemente nuestro ESMS y comunicará sus compromisos a todos sus grupos de interés.

c. CIFI apuesta por el sector energético.

Históricamente, uno de los principales sectores en los que CIFI ha centrado sus operaciones crediticias ha sido el sector energético. Como se ve en la Figura 2.1 (a continuación), durante 2018 el 48% del total de los desembolsos de préstamos se han realizado para proyectos de infraestructura relacionados con la energía.

Figura 2.1 - Desembolsos históricos, energía versus todos los demás sectores

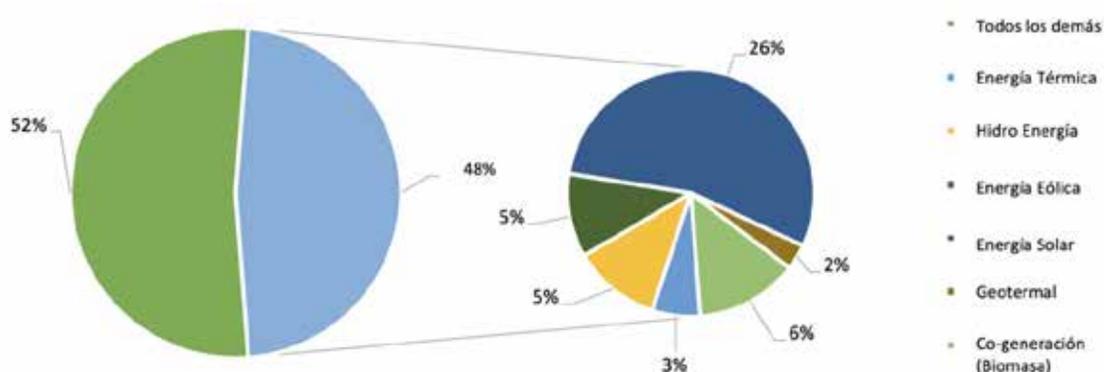


Como parte de sus préstamos, CIFI se centra en una amplia gama de proyectos de infraestructura del mercado medio en América Latina y el Caribe, sin embargo, tiene un objetivo estratégico para proporcionar financiamiento en los siguientes sectores verdes:

- Energía renovable
- Energía eólica
- Energía hidroeléctrica (menos de 25 MW)
- Energía solar
- Cogeneración (biomasa)
- Geotérmica
- Instalaciones de gestión de residuos (residuos sólidos y pretratamiento de efluentes)
- Residuos a energía (residuos sólidos urbanos y biomasa)

A diciembre de 2018, el 45% de nuestra cartera de préstamos corresponde a energía renovable, como se muestra en el siguiente gráfico:

Figura 2.2 – Portafolio de Préstamos – Desglose del Sector de Energía
Cantidad en 000's de USD



Marco de Referencia del Bono Verde de CIFI

a. Uso de Ingresos

Se asignará un monto igual a los Ingresos netos de la venta de Bonos emitidos bajo el Programa de Bonos Verdes de CIFI para la financiación y / o refinanciación de Proyectos Verdes Elegibles de infraestructura del sector privado del mercado medio, específicamente:

- Energía renovable
- Energía hidroeléctrica (limitada a proyectos de menos de 25 MW de capacidad)
- Energía solar
- Energía eólica
- Energía geotérmica
- Cogeneración a partir de biomasa (limitada a biomasa residual)

- Gestión de residuos
- Tratamiento de aguas residuales y efluentes.
- Residuos a energía de residuos sólidos municipales
- Reciclaje y desviación de residuos

b. Criterios de selección de proyectos

El Comité de Bonos Verdes de CIFI será responsable de la evaluación y selección de los Proyectos Verdes Elegibles. Los Proyectos Verdes Elegibles para ser financiados y / o refinanciados con los ingresos de la emisión del Programa de Bonos Verdes de CIFI pueden haberse originado y financiado antes de 2019 con un período retrospectivo de 24 meses, o después de la emisión del bono. Los ingresos utilizados para proyectos de refinanciación representan hasta 50% de la asignación de recursos al momento de la emisión de bonos. Los proyectos elegibles cumplirán con los siguientes criterios:

- Nuestra Lista de Exclusión (ver Anexo)
- Energías renovables y sectores de gestión de residuos.
- Cumplimiento de las leyes y regulaciones locales.
- Principios Ecuatoriales y estándares de desempeño de la CFI sobre sostenibilidad ambiental y social.
- Sistema de gestión ambiental y social (ESMS)
- Proceso completo de debida diligencia (técnico, legal, financiero y ESG)

c. Comité del Bono Verde

Se espera que se establezca un Comité de Bonos Verdes, incluido el Equipo Financiero, la Unidad de Gestión de ESG y cualquier línea comercial relevante involucrada en la selección de Proyectos Elegibles cuando sea necesario.

Se espera que el Comité de Bonos Verdes verifique el cumplimiento de los Proyectos Elegibles con los Criterios de Selección de Proyecto y será responsable de aprobar las asignaciones de ingresos netos anualmente.

El Comité de Bonos Verdes también supervisará el proceso de análisis de riesgos ambientales y sociales de los Proyectos Elegibles.

d. Gestión de Ingresos

Los ingresos netos se asignarán a la financiación o proyectos ecológicos elegibles y / o a la refinanciación de proyectos ecológicos elegibles existentes.

En espera de que se complete la asignación de los ingresos netos para proyectos ecológicos elegibles, los ingresos netos se mantendrán en efectivo, equivalentes de efectivo o en la cartera de liquidez de CIFI de acuerdo con las políticas de gestión de inversiones.

El pago del capital e intereses de los Bonos emitidos se realizará desde una cuenta general de CIFI y no estará directamente relacionado con el desempeño financiero de los Proyectos Verdes Elegibles. Los fondos se registran mensualmente y se presentan a la administración trimestralmente para garantizar el cumplimiento de los controles internos.

e. Informes

i. Informes de Asignación

Durante la vigencia de las Notas, CIFI pondrá a disposición y mantendrá disponible en su sitio web y salas de datos información sobre la asignación de los ingresos netos. El informe se actualizará trimestralmente hasta que los ingresos netos se hayan asignado completamente a proyectos ecológicos elegibles. Se espera que la información incluya cantidades y una breve descripción de los fondos asignados a los proyectos ecológicos elegibles.

II. Informe de Impacto

Se continuará brindando información detallada sobre los beneficios ambientales esperados para los proyectos ecológicos elegibles utilizando los siguientes indicadores de desempeño:

Figura 3.2 – Categoría de Proyectos e Informes de Indicadores

Categoría del Proyecto	Informes de Indicadores
Energía Renovable	<ul style="list-style-type: none">• Capacidad instalada en MV• Generación anual de energía renovable en MWh• Emisiones GEI anuales reducidas/evitadas en toneladas de CO2 equivalente
Manejo de Desechos (sólido y efluentes)	<ul style="list-style-type: none">• Desechos sólidos reciclados/revalorados por año en toneladas• Efluentes tratados por año en metros cúbicos

f. Revisión Externa

I. Segunda opinión

CIFI designó a Sustainalytics, un proveedor de opinión de segunda parte experimentado y calificado, para proporcionar una opinión de segunda parte sobre el Marco, evaluando el valor agregado ambiental de los bonos verdes de CIFI y su alineación con los Principios de bonos verdes.

Este documento de opinión de terceros estará disponible en el sitio web de Sustainalytics.

II. Verificación Externa

Se espera que se proporcione una verificación externa sobre la asignación de los ingresos de los Bonos Verdes, anualmente, hasta que Sustainalytics los asigne por completo.

ANEXO - 1

ACTIVIDADES EXCLUÍDAS

Lista de Exclusión Relativa a todas las Operaciones de CIFI

CIFI no proporcionará financiamiento a ningún proyecto o compañía que esté principalmente involucrado en las siguientes actividades prohibidas:

1. Producción o comercialización de cualquier producto o actividad que se considere ilegal según las leyes o regulaciones del país anfitrión o los convenios y acuerdos internacionales, o sujeto a la eliminación o prohibición internacional, como productos farmacéuticos, pesticidas / herbicidas, sustancias que agotan la capa de ozono, PCB, vida silvestre o productos regulado por la Convención sobre el comercio internacional de especies amenazadas de fauna y flora silvestres (CITES).
2. Producción o comercio de armas y municiones (1).
3. Producción o comercialización de bebidas alcohólicas (excepto cerveza y vino) (1).
4. Producción o comercio de tabaco (1).
5. Juegos de azar, casinos y empresas equivalentes (1).
6. Producción o comercialización de materiales radiactivos (2).
7. Producción o comercialización de fibras de asbesto sin unir. Esto no se aplica a la compra y uso de láminas de cemento de asbesto adherido donde el contenido de asbesto es inferior al 20%.
8. Pesca con redes de deriva en el medio marino utilizando redes de más de 2,5 km. en longitud.
9. Producción o actividades que involucren formas nocivas o explotadoras de trabajo forzoso (3) / trabajo infantil nocivo (4).
10. Operaciones de tala comercial para uso en bosque húmedo tropical primario.
11. Producción o comercio de madera u otros productos forestales distintos de los bosques gestionados de forma sostenible.
12. Los demás proyectos que determine la Compañía son inconsistentes con sus políticas y objetivos.
13. Comercio transfronterizo de residuos y productos de desecho, a menos que cumpla con el Convenio de Basilea y la regulación subyacente.
14. Destrucción (5) de áreas de alto valor de conservación (6).
15. Pornografía y / o prostitución.
16. Medios de comunicación racistas y / o antidemocráticos.

Notas a la lista de exclusión:

1. Esto no se aplica a los patrocinadores de proyectos que no están involucrados sustancialmente en estas actividades. "No implicado sustancialmente" significa que la actividad en cuestión es auxiliar de las operaciones principales del patrocinador del t

proyecto. Para las empresas, "sustancial" significa más del 10% de sus balances o ganancias consolidadas. Para las instituciones financieras y los fondos de inversión, "sustancial" significa más del 10% de sus volúmenes de cartera subyacentes.

2. Esto no se aplica a la compra de equipo médico, equipo de control de calidad (medición) y cualquier equipo donde CIFI considere que la fuente radiactiva es trivial y / o está adecuadamente protegida.

3. Trabajo forzoso significa todo trabajo o servicio, no realizado voluntariamente, que se extrae de un individuo bajo amenaza de fuerza o penalidad.

4. El trabajo infantil nocivo significa el empleo de niños que es económicamente explotador, o que puede ser peligroso o interferir con la educación del niño, o ser perjudicial para la salud del niño, o físico, mental, espiritual, moral, o desarrollo social.

5. Destrucción significa (1) eliminación o disminución severa de la integridad de un área causada por un cambio a largo plazo en el uso de la tierra o el agua o (2) modificación de un hábitat de tal manera que la capacidad del área para mantener su papel se pierda.

6. Las áreas de alto valor de conservación (AVC) se definen como hábitats naturales en los que se considera que estos valores tienen una importancia sobresaliente o importancia crítica (ver <http://www.hcvnetwork.org>)

ANEXO - 2 FACTORES DE SELECCIÓN DE PROYECTOS ADICIONALES

i. Debida Diligencia Ambiental y Social

CIFI realiza una evaluación de debida diligencia ambiental y social (ESDD por sus siglas en inglés) en toda su financiación (Figura 3.1). La profundidad de cada evaluación de ESDD y el monitoreo posterior dependen de la categorización asignada de acuerdo con el sistema de calificación ambiental y social de CIFI.

Figura A2.1 – Resumen del Proceso de ESDD)



ii. Gestión de Riesgos

Los principales riesgos identificados como parte del SGAS son: Ambiental y social: definido como la reducción en los valores de los activos debido a las responsabilidades ambientales y sociales, p. costos de limpieza, demandas, multas, etc. que podrían dar lugar a riesgos de crédito donde el cliente no puede pagar el préstamo; Responsabilidad: complicaciones legales, tarifas y / o multas en la rectificación de daños sociales y ambientales en virtud de tomar posesión de la garantía; Riesgo de crédito: definido como el riesgo de incumplimiento de una deuda que puede surgir de un prestatario que no realiza los pagos requeridos debido a eventos ambientales y sociales, ej. interrupción de construcción y operaciones; y Reputacional, que es el riesgo de pérdida resultante de daños a la imagen de un cliente en los medios, con el público, con la comunidad empresarial y el efecto indirecto de estar asociado con proyectos / clientes que podrían causar impactos negativos ambientales y sociales.

iii. Categorización de Riesgo

CIFI sigue la definición de categorización de la IFC (Banco Mundial), que asigna a todos los proyectos y operaciones una de tres categorías: A, B o C.

Proyectos / préstamos de categoría A: alto impacto. cualquier operación que pueda causar riesgos y / o impactos ambientales o sociales negativos significativos que sean diversos, irreversibles o sin precedentes. Estos incluyen impactos que se extienden más allá del sitio del proyecto y son difíciles de mitigar, o tienen profundas implicaciones que afectan los recursos naturales.

Proyectos / préstamos de categoría B+: - impacto medio/alto. Operaciones con impactos o riesgos sociales o ambientales adversos potenciales generalmente limitados que son específicos del sitio y se abordan fácilmente a través de medidas de mitigación pero que tienen algunas características específicas que pueden tener impactos sociales o ambientales adversos significativamente mayores.

Proyectos / préstamos de categoría B: impacto medio. operaciones que probablemente causen principalmente impactos ambientales y sociales locales, específicos del sitio y a corto plazo, que son pocos y en gran medida reversibles y para los cuales se dispone de medidas de mitigación efectivas.

Proyectos / préstamos de la categoría C: impacto mínimo. operaciones que probablemente causen impactos ambientales negativos o sociales negativos mínimos o nulos.

Se requiere que todos los clientes de CIFI presenten un Informe Anual de Monitoreo e informes sobre incidentes ambientales, sociales o laborales.

iv. Sistema de Calificación de Riesgos

El Sistema de Calificación Ambiental y Social es una herramienta, desarrollada por CIFI en concordancia con su apetito de riesgo, que permite la identificación de transacciones de mayor riesgo.

El sistema de puntuación le permite a CIFI concentrar sus recursos para analizar y monitorear más los proyectos que presentan un mayor riesgo ambiental y social. Los proyectos financiados por CIFI están sujetos a una evaluación de E&S, de conformidad con el SGAS de CIFI y los cuatro niveles de debida diligencia establecidos en este documento.

Una serie de variables influyen en la capacidad de CIFI para gestionar los riesgos identificados, es decir, el producto financiero, el papel de CIFI en la transacción y la etapa del proyecto. El sistema de puntuación podría modificarse con la aprobación del CEO.