

# Emisiones Temáticas

---

Al segundo trimestre 2023

Setiembre, 2023

# ¿QUIÉNES SOMOS?

Somos el Banco de Desarrollo del Perú, **Empresa Estatal con accionariado privado de CAF** que forma parte de la corporación **FONAFE**, una entidad **con 52 años de compromiso con el país**.



Gobierno del Perú



Baa1/BBB/BBB

Aa3/AA/AA-



**NUESTRO  
PROPÓSITO**

“Impulsar el desarrollo sostenible del Perú, viabilizando el acceso a recursos y oportunidades, para las personas y empresas.”



**Económico**



**Social**



**Ambiental**

**TRIPLE IMPACTO**

## NUESTRO ROL EN EL PAÍS

### Rol promotor:

De inversión sostenible o de impacto (ambiental, social) a través del financiamiento de proyectos de infraestructura y desarrollo del sector emprendedor (MYPE/startups).

### Rol articulador:

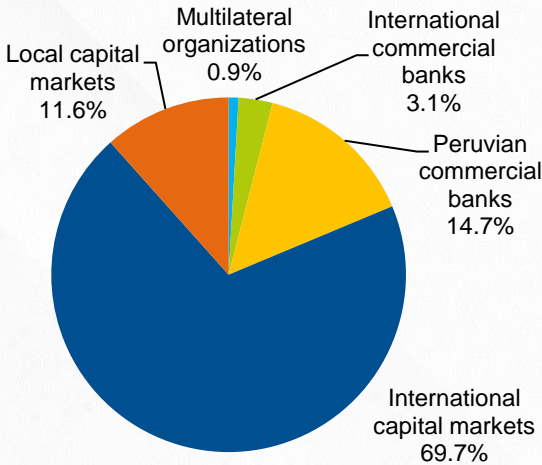
Entre sector público y privado, para ejecutar programas orientados al cierre de brechas sociales y ambientales.

### Rol ejecutor:

Como brazo ejecutor de las políticas públicas, como se dio en la administración de los programas durante la pandemia y postpandemia.

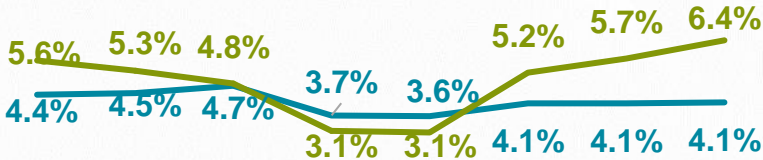
# Fondeo diversificado y estable

## Composición del Fondeo (%)



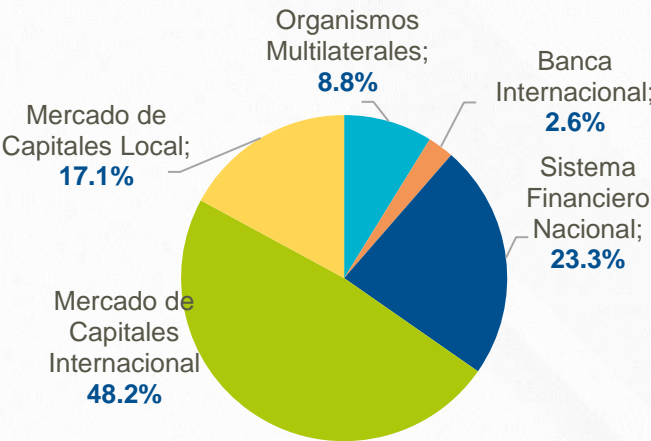
1Q 2019

## Eficiencia en costo de fondeo (%)



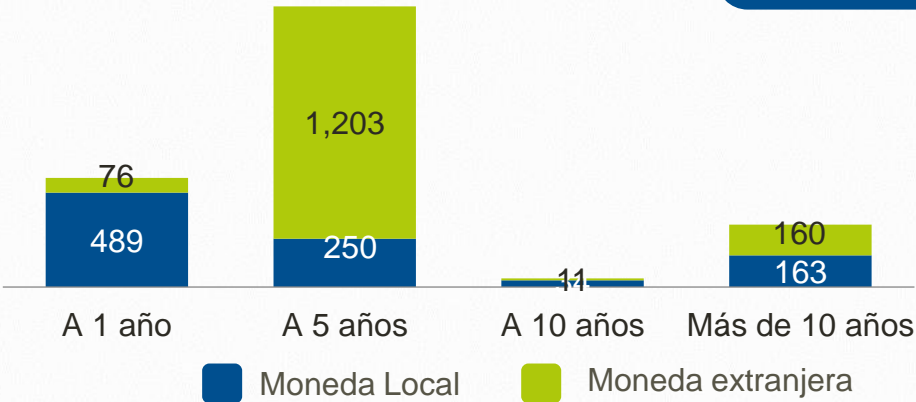
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	1Q23	2Q23
USD	4.4%	4.5%	4.7%	3.7%	3.6%	4.1%	4.1%	4.1%
PEN	5.6%	5.3%	4.8%	3.1%	3.1%	5.2%	5.7%	6.4%

2Q 2023



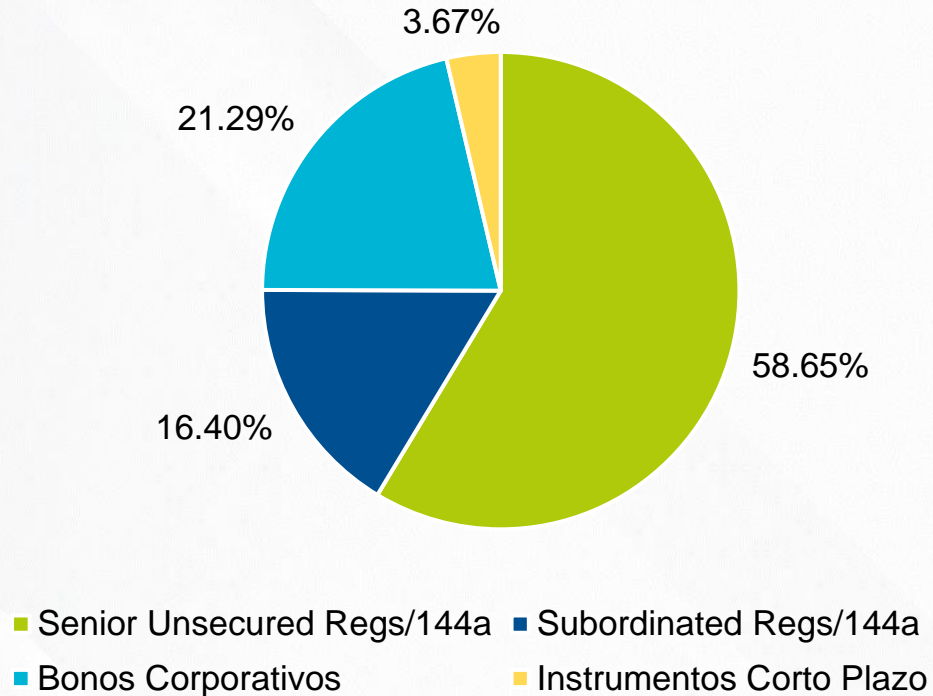
## Perfil de la Madurez de la Deuda (USD MM)

Jun 2023





# 1. Fondeo en Mercado de Capitales



## Ratings:

Senior Unsecured Regs/144a **BBB (Fitch Ratings) / BBB- (S&P)**

Subordinated Regs/144a **BB+ (Fitch Ratings / S&P)**

Bonos corporativos **AA+/AA+ (Apoyo/Moody`sLocal)**

Instrumentos de corto plazo **CP-1+/ML-1+ (Apoyo/ Moody`sLocal)**






**US\$ 1,554 millones**

# Mercado de Capitales (65.3% del total de fondeo)

*COFIDE ha emitido 5 bonos en el mercado internacional (RegS/144a).*

**Monto Total emitido: USD 2,400 millions**

**Monto Remanente: USD 1,166.5 millions**

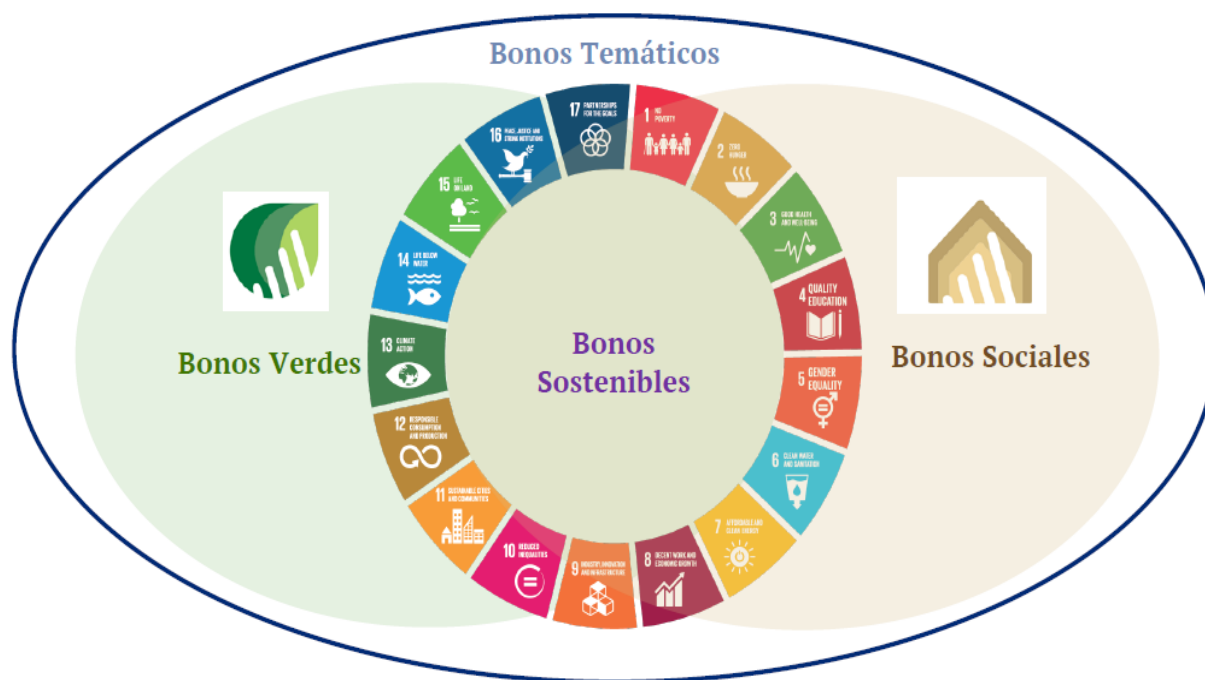
BONOS CORPORATIVOS				BONO SUBORDINADO
 <b>HSBC</b> <b>J.P.Morgan</b>	 <b>Deutsche Bank</b> <b>J.P.Morgan</b>	 <b>Morgan Stanley</b> <b>citi</b> <b>Standard Chartered</b>	 <b>Morgan Stanley</b> <b>citi</b> <b>Standard Chartered</b>	 <b>Morgan Stanley</b> <b>citi</b> <b>Standard Chartered</b>
USD 500 million	USD 500 million	USD 500 million	USD 600 million	USD 300 million
2,40% 7-year Senior Unsecured Notes	4.75% 10-year Senior Unsecured Notes	3.25% 5-year Senior Unsecured Notes	4.75% 10-year Senior Unsecured Notes	5.25% 15NC10 Tier 2 Subordinated Notes
Setiembre 2020	February 2012	July 2014	July 2015	July 2014

**Monto remanente en el mercado de capitales local: alrededor de S/ 1,500 millions (USD 390 millions)**

**Instrumentos de CP: 20%**

**Instrumentos de MP: 80%**

# Emisiones Locales – Bonos Temáticos



Los Bonos Temáticos son Bonos Corporativos con usos específicos:

- El Bono verde debe destinar sus recursos exclusivamente para financiar proyectos con impactos ambientales positivos.
- El Bono Sostenible debe generar, además de lo que se le exige al bono verde, impactos sociales.
- El Bono Social debe generar impactos sociales.



# Emisiones Temáticas en el mercado peruano



**2018 Guía de Bonos Verdes**



**2021 Guía de Bonos Sostenibles**

- Aún es baja la penetración
- Superado ampliamente por nuestros vecinos (Colombia, Chile)
- Mayor difusión
- Mercado privado más activo
- Le aplican todos los problemas que tenemos en el mercado de capitales
- Oportunidades importantes en el financiamiento de los proyectos empresariales

# BONOS TEMATICOS BVL (2017 – 2023)

## Mercado de Deuda ASG (2018-2023) <sup>1/</sup>

GRUPO BVL

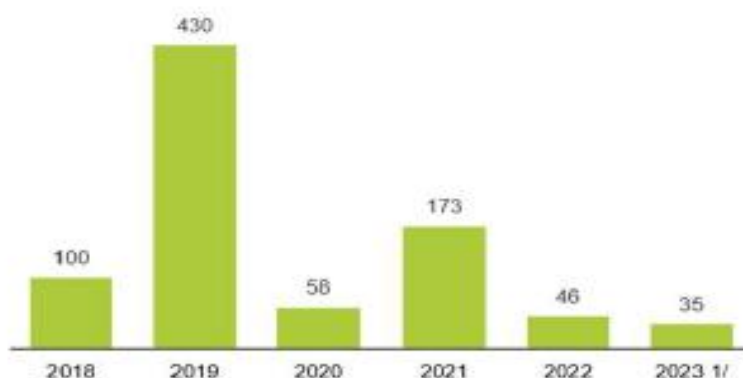
Criterios	Bonos Verde	Bonos Verde	Bono social	Bono Sostenible	Bono Social	Bono Social	ICP Sostenible	Bono Sostenible	Bono Sostenible	ICP Sostenible	ICP Sostenible	ICP Sostenible	ICP Sostenible
Emisor	Softys (Protisa)	COFIDE	Colegios Peruanos	COFIDE	CMAC Arequipa	COFIDE	Bosques Amazónicos	Bosques Amazónicos	Bosques Amazónicos	Bosques Amazónicos	Bosques Amazónicos	Bosques Amazónicos	Bosques Amazónicos
Subasta	Oct-18	May-19	Set-19	Oct-19	Dic-20	Ene-21	Dic-21	Dic-21	Mar-22	Mar-22	Oct-22	Mar-23	Jul-23
Monto Colocado	S/ 100 Mills	S/ 100 Mills	S/ 230 Mills	S/ 100 Mills	S/ 57.6 Mills	S/ 143.8 Mills	US\$ 2.9 Mills	US\$ 4.2 Mills	US\$ 2.7 Mills	US\$ 4.9 Mills	US\$ 4.3 Mills	US\$ 5.0 Mills	US\$ 4.4 Mills
Tasa	6.63%	5.13%	5.97%	3.78%	8.03%	1.84%	6.75%	9.59%	9.66%	7.25%	7.72%	7.75%	7.75%
Plazo	6 Años	3 Años	15 Años	3 Años	8 Años	3 Años	360 días	5 Años	5 Años	1 Año	1 Año	1 Año	1 Año
Rating	AA	AA	AA	AA	A	AA	CP-2+	A	A	CP-2+	CP-2+	CP-2+	CP-2+
Veces demanda	3.6x	1.4x	1.4x	1.9x	1.0x	2.2x	1.1x	1.0x	1.0x	1.1x	1.0x	1.1x	1.0x

- 13 instrumentos ASG levantados: 8 Bonos y 5 ICP correspondiente a 5 emisores.
- Demanda ASG promedio: 1.80x

Tipo de Bono ASG  
(Social / Verde / Sostenible)



Evolución de Bonos ASG  
(Monto anual en S/ MM)



Adjudicado por tipo de inversionista  
(Monto acumulado Bonos ASG)



<sup>1/</sup> Actualizado al 22.09.23. Corresponde a emisiones de instrumentos de deuda emitidos por Oferta Pública.  
Fuente: Hechos de Importancia BVL

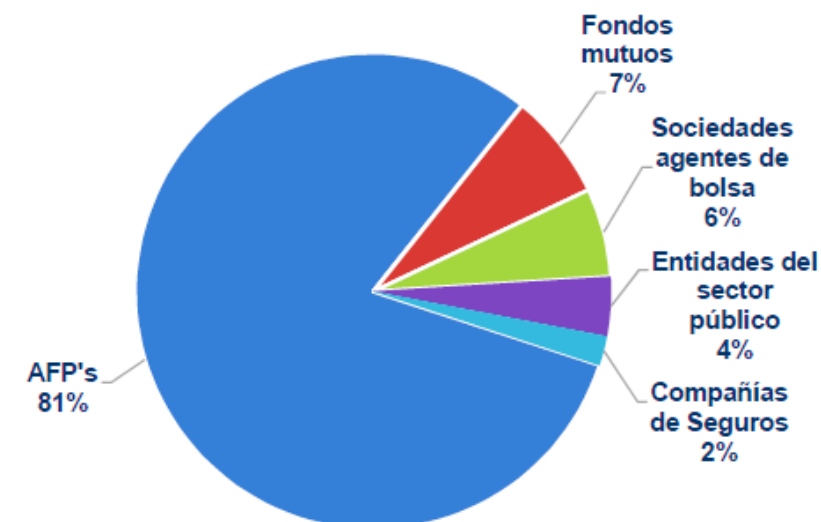


# Bono Verde COFIDE

- **Fecha de emisión:** 26/04/2019
- **Plazo:** 3 años
- **Moneda:** PEN
- **Tasa Nominal Anual:** 5.125% (172 pb vs soberano)
- **Total Demandado:** PEN 140.55 MM
- **Total Adjudicado:** PEN 100.00 MM
- **Demanda:** 1.41 veces
- **Destino de los recursos:** Central Hidroeléctrica Renovandes H1 (refinanciación fondos) – Categoría elegible: Energías Renovables

## Monto adjudicado (%)

	Adjudicado	%
AFP's	80,750,000	80.8%
Fondos mutuos	7,250,000	7.3%
Sociedades agentes de bolsa	6,000,000	6.0%
Entidades del sector público	4,000,000	4.0%
Compañías de Seguros	2,000,000	2.0%
<b>TOTAL</b>	<b>100,000,000</b>	<b>100%</b>

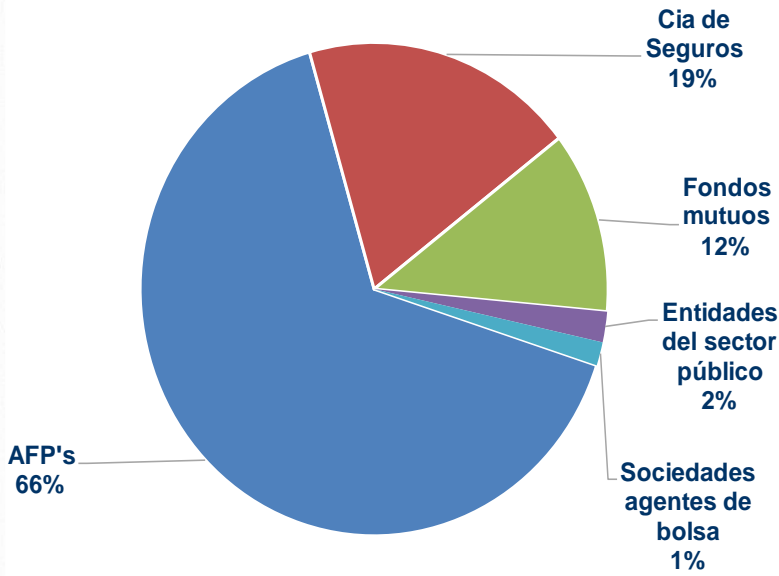


# Bono Sostenible COFIDE - PRIMER BONO SOSTENIBLE DEL PERU

- **Fecha de emisión:** 25/10/2019
- **Plazo:** 3 años
- **Moneda:** PEN
- **Tasa Nominal Anual:** 3.78125% (119 pb vs soberano)
- **Total Demandado:** PEN 193.4 MM
- **Total Adjudicado:** PEN 100.00 MM
- **Demanda:** 1.93 veces
- **Categoría elegible,** Transporte Limpio y Financiamiento a microempresas

Monto adjudicado (%)

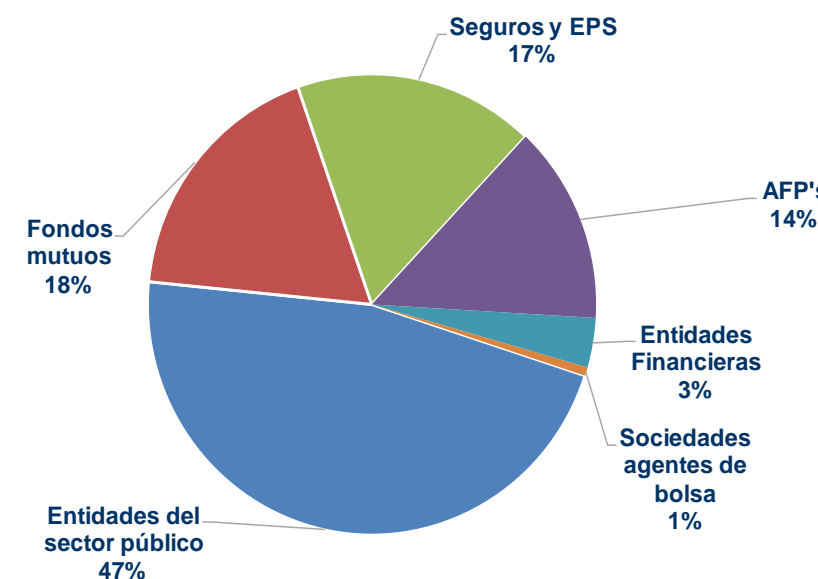
	Adjudicado	%
AFP's	65,540,000	65.5%
Cia de Seguros	18,975,000	19.0%
Fondos mutuos	11,950,000	12.0%
Entidades del sector público	2,000,000	2.0%
Sociedades agentes de bolsa	1,535,000	1.5%
<b>TOTAL</b>	<b>100,000,000</b>	<b>100%</b>



# Bono Social (Covid) COFIDE

- **Fecha de emisión:** 28/01/2021
- **Plazo:** 3 años
- **Moneda:** PEN
- **Tasa Nominal Anual:** 1.84375% (91 pb vs soberano)
- **Total Demandado:** PEN 323.35 MM
- **Total Adjudicado:** PEN 143.85 MM
- **Demanda:** 2.25 veces
- **Categoría elegible,** Financiamiento a microempresas  
Financiamiento a MYPES afectadas por el COVID

Monto adjudicado (%)		
	Adjudicado	%
Entidades del sector público	67,000,000	46.58%
Fondos mutuos	26,000,000	18.07%
Seguros y EPS	25,000,000	17.38%
AFP's	20,000,000	13.90%
Entidades Financieras	5,000,000	3.48%
Sociedades agentes de bolsa	850,000	0.59%
<b>TOTAL</b>	<b>143,850,000</b>	<b>100.00%</b>





Dentro del Programa de Asistencia Técnica para la Emisión de Bonos Temáticos.

Iniciativa liderada por el Instituto Global para el Crecimiento Verde (GGGI) para el desarrollo de capacidades de los emisores y otros actores relevantes; incluye:

- a) Desarrollo de marcos de bonos temáticos alineados con principios y estándares internacionales (a cargo del GGGI)
- b) Financiamiento para la obtención de una Opinión de Segunda Parte (SPO) (a cargo de SMS, San Martín, Suarez y Asociados)
- c) Desarrollo de material de comunicación para inversionistas y partes interesadas

Las categorías sociales elegibles, son las siguientes:

- Inclusión financiera y social de grupos vulnerables
- Acceso a servicios esenciales: vivienda asequible, educación y servicios de salud, y
- Apoyo a las MyPES para el uso de servicios financieros

# Nueva Emisión Temática - ICP Social

Las características de la próxima emisión temática (Social) de COFIDE son las siguientes:

Fecha	:	Mediados de Octubre 2023
Plazo (meses)	:	1 año (12 meses)
Monto estimado	:	entre S/ 60 y S/ 100 millones
Cartera calzada	:	Financiamiento a microempresas (desembolsos realizados)

La categoría elegible del próximo ICP que subastará COFIDE será el *Apoyo a las MyPES para el uso de servicios financieros*.

Se incluye en esta categoría los desembolsos de intermediación que realiza COFIDE al sector MyPES a través de las principales Entidades Microfinancieras del país.