



Grupo ISA
Financiamiento Verde
Foro de Finanzas Climáticas
Mayo 2020

MEMBER OF
Dow Jones
Sustainability Indices
In Collaboration with RobecoSAM



isa

CONEXIONES QUE INSPIRAN

Agenda

- 1. Grupo ISA**
2. Financiación sostenible y bonos verdes
3. Experiencia del Grupo ISA
4. Q&A

ISA es un grupo empresarial multilatinamericano reconocido por la excelencia de sus operaciones en los negocios de **Energía, Vías y Telecomunicaciones**

6 países

3.880 Empleados*

+ 46.000 km

Transmisión en operación

907 km

De autopistas en operación

+ 54.000 km

De fibra óptica en operación

Coordina la operación y administración del **sistema eléctrico colombiano**.

CRECIMIENTO CON VALOR SOSTENIBLE



Estrategia

Crecimiento corporativo y financiación sostenible

Inversión propia: Caja de la empresa



Mercado Financiero

Mercado de Dinero (banco): préstamos, deudas a corto plazo

Mercado de Capitales (inversor):



Emitir acciones

Emitir títulos de deudas



Principios del Ecuador

Bono Verde



Bonos Verdes

Definición

- Son instrumentos financieros de deuda (renta fija), cuyo recursos son destinados a la ejecución de proyectos que generen beneficios ambientales claros y específicos, de acuerdo con los Principios de Bonos Verdes.
- Los Bonos Verdes se asemejan a los bonos tradicionales en cuanto a estructura y plazo.
- El mercado también ofrece Bonos y Créditos Bancarios, Sociales y Sostenibles

Principios

1. Uso de los recursos provenientes de la emisión.
2. Proceso de evaluación y selección de proyectos.
3. Administración de los recursos.
4. Reportes periódicos.

Se debe contar con la **opinión de un certificador especializado** que acredite el cumplimiento de los principios. Esta certificación la otorgan calificadoras internacionales de riesgos, firmas de auditoría, entre otras.

Agentes

- Emisores
- Coordinadores (underwriters)
- Inversores
- **Agentes de Evaluación Externa**
- Reguladores y Supervisores
- Agencias de Rating
- Agentes Fiduciarios
- Auditores Financieros
- Sistemas de Registro, Depósito, Liquidación y Negociación de Valores
- Asesores Legales



Bonos Verdes

Requerimientos y expectativas de los inversionistas



- Alineación con **estándares internacionales**, Green Bond Principles.
- **Transparencia** en el marco “verde” – gobierno corporativo, selección de proyectos, monitoreo y revelación.

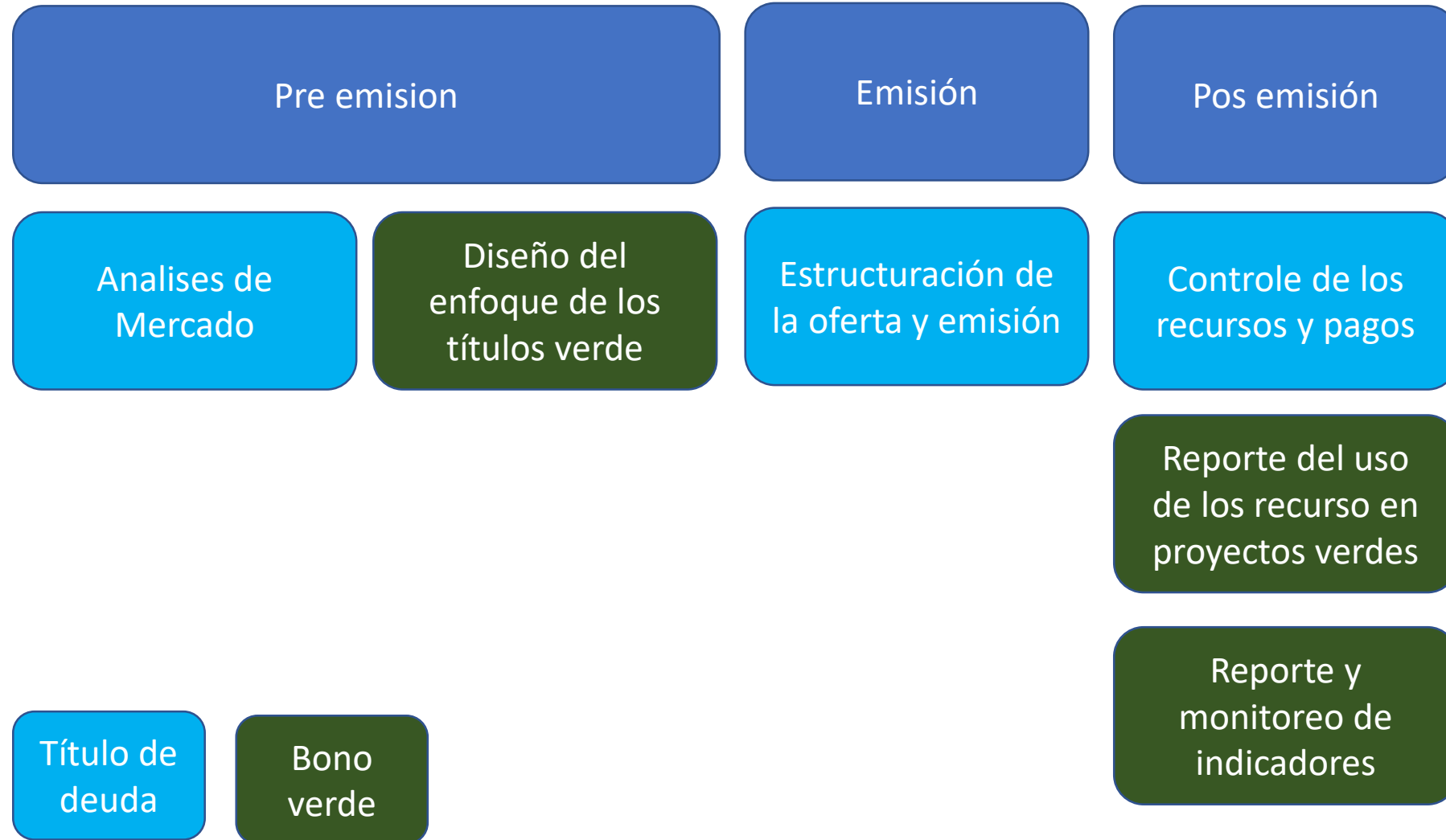


- **Calificación crediticia** por una agencia calificadora.
- **Precio** sea comparable con el mercado de bonos ordinario



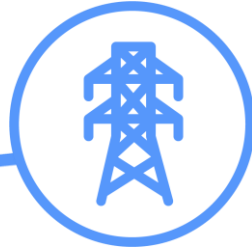
- **Verificación externa** anterior y posterior a la emisión.
- Medición del **impacto**, idealmente cuantitativo pero también cualitativo.

Emisión típica



Bonos Verdes

Sectores Elegibles



Eficiencia Energética

Energía renovable;
Mejoras tecnológicas,
procesos y equipos
relacionados a eficiencia
energética.



Transporte Limpio

Vehículos eléctricos,
transporte ferroviario, metro.



Agricultura

Agricultura sustentable;
cadena de suministro de
alimentos, biocombustibles,
forestación, madera, papel.



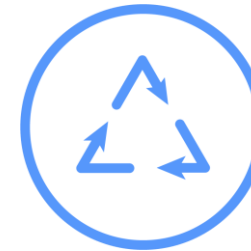
Producción

Productos químicos verdes, cadena
de suministro, producción más
limpia.



Agua/ Medio Ambiente

Manejo eficiente de agua, potabilización,
infraestructura hídrica, restauración de
hábitat.



Residuos /Metano

Manejo de desechos, tratamiento
de aguas residuales, captura y
reciclaje.

Bonos Verdes

Pros

- Producto innovador que se ajusta a la estructura del activo a financiar.
- Amplía la base de inversionistas.
- Refleja responsabilidad ambiental.
- Potencializa el valor de la marca.
- Desarrollo de un mercado con potencial de crecimiento

Contras

- Requerimiento de reportes adicionales.
- Algunos costos relacionados con los servicios de verificación.
- Destinación exclusiva de los fondos.



Experiencia del Grupo ISA

	BRASIL	PERÚ
Empresa	CTEEP	Consorcio Transmantaro
Proyectos	8 proyectos para el aumento del potencial de transmisión de la Compañía	3 proyectos para el aumento del potencial de transmisión de la Compañía
Condiciones de los Bonos	BRL 621 MM / 7 años / 2.87x (Debentures de Infraestructura - Ley Brasil)	USD 400 MM / 15 años / 5.7x (Bonos 144A / Reg. S - Ley de NY)
Que lo hace verde	Aumento de la disponibilidad del sistema de transmisión para energía renovable (Eólica, Solar, Biomasa, etc.)	Reducción en el consumo de combustible fósiles gracias a la conexiones de energías verdes (hidroeléctricas y eólicas) al SEIN.
Quién lo Certifica	SITAWI	S&P y Moody's

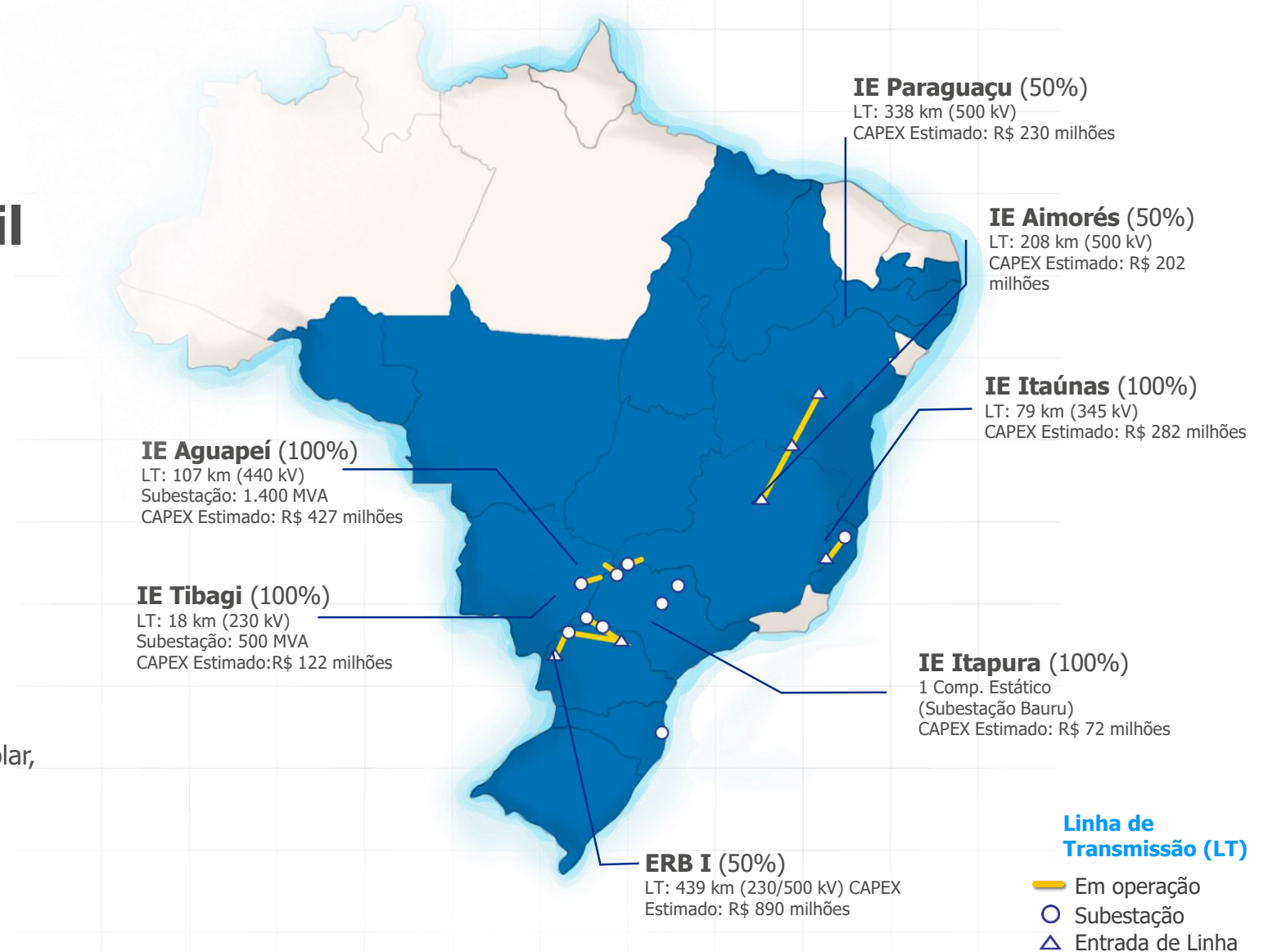
ISA CTEEP

Primera compañía de Transmisión en emitir Bonos Verdes en Brasil

Producción de Energía Verde

Destinación de los Recursos

- Los recursos aplicados en 8 proyectos para el aumento del potencial de transmisión de la Compañía.
- Aumento de la disponibilidad del sistema de transmisión para energía renovable (Eólica, Solar, Biomasa, etc.)

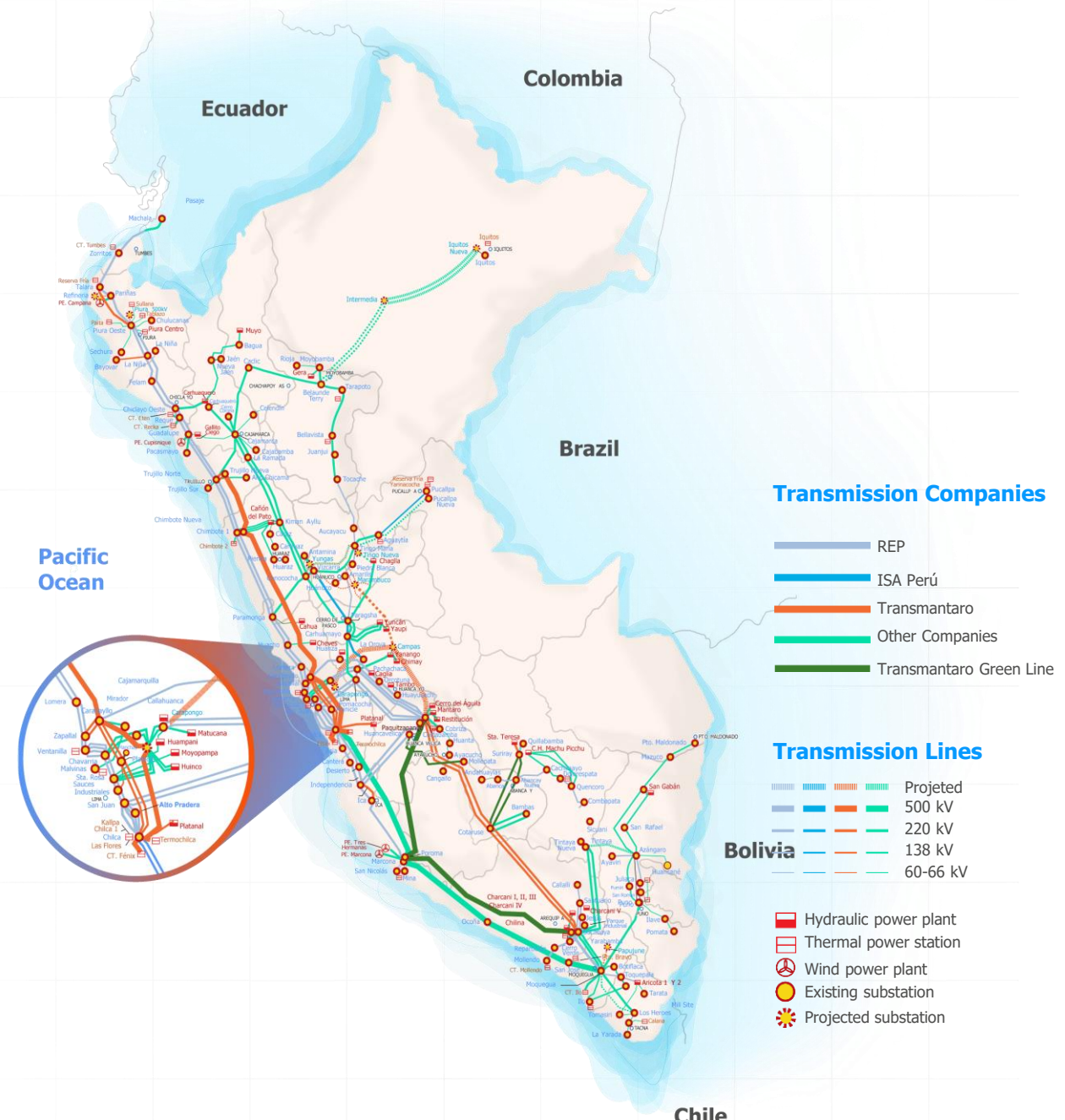


Empresas del grupo ISA en Perú

US\$400mm 4.70% Senior
Unsecured Green Amortizing

Destinación de los Recursos

- Los recursos aplicados en 3 proyectos para el aumento del potencial de transmisión de la Compañía.
- Reducción en el consumo de combustible fósiles gracias a la conexiones de energías verdes (hidroeléctricas y eólicas) al SEIN.
- 26% de los recursos provenientes de portafolios internacionales 100% verdes.



Algunos retos e ideas finales...

- Ser parte del desarrollo del mercado.
- No es necesario estar en un sector tradicionalmente verde.
- Debe ser parte de una estrategia integral de sostenibilidad.
- Se incentiva la participación de diversas áreas de la compañía.
- Considerar la certificación en los cronogramas de la emisión.
- Costos de certificación no son representativos frente al costo de la emisión.
- Considerar que los recursos deben ser administrados de manera independiente.
- Requerimiento de reportes periódicos adicionales.
- Beneficio económico difícil de cuantificar.
- Se amplía la base de inversionistas.
- Se deberá fortalecer el proceso de RI.





isa

CONEXIONES QUE INSPIRAN

E-mail: InvestorRelations@isa.com.co

Ethics Line: lineaetica@isa.com.co



conexionesqueinspiran.isa.co

www.isa.co