

# CASO DE ESTUDIO

## Bono Verde BACOMER 18V

<b>Características:</b>	
<b>Emisor:</b>	BBVA
<b>Clave de pizarra</b>	BACOMER 18V
<b>Monto:</b>	\$3,500 millones MXP
<b>Plazo:</b>	3 años
<b>Tasa:</b>	TIIE 28 + 10pb
<b>Sobredemanda:</b>	1.3x
<b>Uso de los recursos:</b>	Eficiencia energética, energía renovable, transporte limpio, manejo de residuos
<b>Segunda Opinión:</b>	<u>Sustainalytics B.V.</u>
<b>Intermediarios Colocadores:</b>	BBVA
<b>Calificación crediticia:</b>	[Aaa.mx] por Moody's / [AAA(mex)] por Fitch Ratings
<b>Listado en:</b>	Bolsa Mexicana de Valores
<b>Fecha de emisión:</b>	27 de septiembre de 2018

### Sobre el Emisor

**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)** ofrece servicios de banca minorista, mayorista y de inversión en Europa, América Latina, Estados Unidos, China y Turquía. Al día de hoy, su filial mexicana cuenta con el 23% de la cuota de mercado, siendo el banco más importante en activos bajo administración. A través de su banca de inversiones participado como líder colocador en diversas emisiones de bonos etiquetados,

## Puntos relevantes

- BBVA Bancomer emitió el primer bono verde bancario mexicano con clave de pizarra BACOMER 18V, por un monto de \$3,500 millones de pesos. La entidad financiera obtuvo financiamiento a TIIE 28 +10 pb y una sobredemanda de 1.3 veces el monto convocado. Fue calificada por Fitch Ratings y Moody's obteniendo la nota [Aaa.mx] por Moody's y [AAA(mex)] por Fitch Ratings.
- El banco revisó una cartera de proyectos comprendida por 55% de edificios sustentables y el otro 45% de generación de energía renovable.
- La oferta de bonos verdes está alineada con los cuatro ejes principales de Principios de Bonos Verdes del International Capital Market Association (ICMA) (uso de los ingresos, proceso para la evaluación y selección de proyectos, gestión de los ingresos e informes).
- La calificación de BBVA está influenciada altamente por su fuerte perfil financiero dentro del sistema financiero mexicano y entre los bancos comerciales más grandes de Latinoamérica. A su vez, se trata de la franquicia líder y dominante de BBVA Bancomer en términos de activos totales, depósitos de clientes y portafolio crediticio, con una participación de mercado por encima de 20% en cada rubro y significativamente por encima de sus competidores principales, aunado a un modelo de negocio sólidamente anclado y diversificado que se apoya en una rentabilidad sostenida.

## Uso de los recursos

El 55% de los recursos del bono verde emitido por BBVA (BACOMER18V) fueron destinados a proyectos de eficiencia energética, principalmente edificios sustentables con certificación LEED y BOMA y el 45% restante a energías renovables distribuidos en todo el país. Dichos proyectos de energías renovables incluyen un parque eólico de 102MW en el estado de Oaxaca y un proyecto de energía solar fotovoltaica de 100MW en el estado de Aguascalientes. El uso de los recursos del bono verde promoverá los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU, en particular los objetivos 7,9 y 11

## Segunda Opinión

Sustainalytics B.V. considera que los préstamos para financiar proyectos relacionados con eficiencia energética (incluidos los edificios sustentables certificados bajo LEED y Energy Star) y energías renovables conducirán a impactos ambientales positivos en reducciones de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y generación de energías limpias.

Sustainalytics B.V. considera positivamente la alineación del Marco de Bonos de los ODS de BBVA y el uso de los recursos de los Bonos Verdes de BBVA Bancomer con los Principios de los Bonos Verdes 2018, en particular que el uso de los recursos tiene claros beneficios ambientales, la transparencia en la selección de los proyectos. La gestión de los recursos, y el compromiso de generar reportes.

## Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a los que contribuye



## Fuentes

BBVA Bancomer. (2018). BBVA Bancomer, primer banco privado en México en emitir, con éxito, un bono verde. 24 de junio de 2019, de BBVA Sitio web: <https://bbva.info/2GoluTQ>

Sustainlytics. (2018). BBVA Bancomer Sustainability Bond Second-Party Opinion. Canadá: Sustainlytics.

## Aviso

El presente documento fue financiado por el programa del Gobierno Británico, UK PACT. Este reporte no constituye una recomendación de inversión ya que el Gobierno Británico y el Consejo Consultivo de Finanzas Verdes (CCFV) no son consejeros de inversiones. Cualquier referencia a organizaciones financieras, instrumentos de deuda o productos de inversión son únicamente para fines informativos. Los vínculos a páginas web externas son únicamente para fines informativos. El Gobierno Británico y el CCFV no aceptan responsabilidad de ningún tipo por el contenido en páginas web externas. El Gobierno Británico y el CCFV no están endorsando, recomendando o aconsejando sobre los méritos financieros o de cualquier otro tipo, de cualquier instrumento de deuda o producto de inversión en este reporte, y la información contenida en este reporte no debe ser considerada como tal, tampoco debe considerarse la información contenida en este reporte para tomar cualquier decisión de inversión. No refleja la calidad crediticia del instrumento de deuda especificado, ni su cumplimiento con leyes nacionales o internacionales. La decisión de inversión es sólo suya. El Gobierno Británico y el CCFV no aceptan ninguna responsabilidad de cualquier tipo, por cualquier inversión hecha por un individuo u organización, ni por cualquier inversión hecha por terceros a nombre de un individuo u organización, basada en parte o en su totalidad en la información contenida en este, o en cualquier comunicado público del Gobierno Británico y el CCFV.

Este caso de estudio fue elaborado por el CCFV.

Autores: Sofía Quintanilla y Cecilia Latapi.

© Publicado por el CCFV – agosto 2019