

Segunda Opinión

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha



Resumen de la Evaluación

Sustainalytics opina que el Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha es creíble, logra un impacto y concuerda con los cuatro componentes básicos de los Principios de los Bonos Verdes 2018. Esta evaluación se basa en lo siguiente:



USO DE LOS RECURSOS Las categorías elegibles para el uso de los recursos - Energía Renovable y Transmisión, Eficiencia Energética, Producción Limpia y Eficiente, Construcción Sostenible, Transporte Sostenible, Gestión del Agua y los Residuos y Reciclaje, y Agricultura Sostenible y Uso Sostenible de la Tierra - están alineadas con las categorías reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes de 2018. Sustainalytics considera que los proyectos en estas categorías elegibles generarán impactos ambientales positivos y lograrán avances en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, específicamente los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 6, 7, 9, 11, 12 y 15.



SELECCIÓN/EVALUACIÓN DE PROYECTOS El proceso interno del Banco Pichincha respecto de la evaluación y selección de los proyectos incluye la identificación de proyectos potenciales, la revisión por parte del equipo de Desarrollo Sostenible y la aprobación por parte del Comité de Estrategias. Sustainalytics considera que el proceso de selección de proyectos está en línea con la práctica del mercado.



GESTIÓN DE LOS RECURSOS El equipo de tesorería del Banco Pichincha Ecuador gestionará los recursos del bono verde y se ha comprometido a retener los recursos no asignados en la cuenta del Banco con el Banco Central del Ecuador. Sustainalytics considera que esto concuerda con la práctica del mercado.



INFORMES El Banco Pichincha tiene la intención de publicar la asignación de recursos en su sitio web de forma anual, hasta la asignación completa. Además, el Banco Pichincha Ecuador S.A. se compromete a informar las métricas de impacto relevantes. Sustainalytics considera que la asignación del Banco Pichincha y los informes de impacto están alineados con la práctica del mercado.

Fecha de evaluación	29 de mayo de 2020
Lugar del emisor	Quito, Ecuador

Secciones del Informe

Introducción	2
Opinión de Sustainalytics	3
Anexos.....	12

Para consultas, póngase en contacto con el equipo del proyecto de Soluciones de Financiamiento Sostenible:

Zach Margolis (Toronto)
Director del Proyecto
zach.margolis@sustainalytics.com
(+1) 647 695 4341

Cristhian Veintimilla (Ámsterdam)
Asistente del Proyecto
cristhian.veintimilla@sustainalytics.com
(+31) 20 205 02 09

Paramjot Kaur (Nueva York)
Relaciones con el Cliente
susfinance.americas@sustainalytics.com
(+1) 646 518 9623

Introducción

El Banco Pichincha Ecuador S.A. (el “Banco Pichincha” o “el Banco”) es el banco privado más grande del Ecuador en cuanto a capitalización y cantidad de depositantes, con USD 4,000 millones en depósitos y más de 200 filiales en todo el país. El Banco Pichincha brinda un abanico de servicios financieros y productos bancarios a clientes individuales y corporativos.

El Banco Pichincha desarrolló el Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha (el “Marco de Referencia”), en virtud del cual pretende emitir bonos verdes y usar los recursos para financiar y/o refinanciar, en todo o en parte, los proyectos actuales o futuros que fomentan un conjunto de objetivos medioambientales y respaldan el Plan de Desarrollo Nacional del Ecuador. El Marco define los criterios de elegibilidad en siete áreas:

1. Energía Renovable y Transmisión
2. Eficiencia Energética
3. Producción Limpia y Sostenible
4. Construcción Sostenible
5. Transporte Sostenible
6. Gestión del Agua y los Residuos y Reciclaje
7. Agricultura Sostenible y Uso Sostenible de la Tierra

El Banco Pichincha contrató a Sustainalytics para revisar el Marco de los Bonos Verdes del Banco Pichincha, con fecha de mayo de 2020, y tener una segunda opinión sobre las credenciales ambientales del Marco y su concordancia con los Principios de los Bonos Verdes de 2018 (GBP, por sus siglas en inglés).¹ Dicho Marco se publicó en un documento independiente.² En primer lugar, el Banco emitió un bono en virtud del Marco de Referencia en diciembre de 2019.

Alcance del trabajo y limitaciones de la segunda opinión de Sustainalytics

La segunda opinión de Sustainalytics refleja la opinión independiente³ de Sustainalytics sobre la concordancia del Marco revisado con los estándares actuales del mercado y la medida en que las categorías elegibles son creíbles y logran un impacto.

Como parte de la segunda opinión, Sustainalytics evaluó lo siguiente:

- La concordancia del Marco con los Principios de los Bonos Verdes de ICMA 2018
- La credibilidad y los impactos positivos anticipados del uso de los recursos
- La concordancia de la estrategia de sostenibilidad del emisor y el desempeño y la gestión del riesgo de sostenibilidad en relación con el uso de los recursos.

Para la evaluación del uso de los recursos, Sustainalytics se basó en su taxonomía interna, versión 1.3, que se funda en la práctica del mercado y la experiencia de Sustainalytics como proveedor de investigaciones ESG (ambientales, sociales y de gobernanza).

Como parte de este compromiso, Sustainalytics mantuvo conversaciones con varios miembros del equipo de directivos del Banco Pichincha para comprender el impacto de sostenibilidad de sus procesos comerciales y el uso planificado de los recursos, así como la administración de los recursos y los aspectos de presentación de informes del Marco de Referencia. Los representantes del Banco Pichincha confirmaron que (1) entienden que es responsabilidad exclusiva del Banco Pichincha asegurarse de que la información proporcionada sea completa, precisa o que esté actualizada; (2) proporcionaron a Sustainalytics toda la información relevante; y (3) cualquier información importante proporcionada se ha divulgado debidamente de manera oportuna. Sustainalytics también revisó los documentos públicos pertinentes y la información no pública.

Este documento contiene la opinión de Sustainalytics sobre el Marco de Referencia y ambos documentos deben leerse en conjunto.

¹La Asociación Internacional del Mercado de Capitales administra los Principios de los Bonos Verdes y estos están disponibles en <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>.

² El Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha está disponible en el sitio web del Banco Pichincha Ecuador S.A. en: <https://www.pichincha.com/portal/Informacion/Transparencia/Bonos-verdes>.

³ Al operar múltiples líneas de negocios que sirven a varios tipos de clientes, la investigación objetiva es una piedra angular de Sustainalytics, y garantizar la independencia de los analistas es primordial para lograr una investigación objetiva y procesable. Por lo tanto, Sustainalytics estableció un sólido marco de gestión de conflictos que aborda específicamente la necesidad de independencia de los analistas, la coherencia del proceso, la separación estructural (y participación) de los equipos comerciales y de investigación, la protección de datos y la separación de sistemas. Por último, pero no menos importante, la compensación de los analistas no está directamente vinculada a resultados comerciales específicos. Una de las características distintivas de Sustainalytics es la integridad; otra es la transparencia.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

Cualquier actualización de la presente segunda opinión se realizará de acuerdo con las condiciones de participación acordadas entre Sustainalytics y el Banco Pichincha.

La segunda opinión de Sustainalytics, si bien reflexiona sobre la concordancia del Marco con los estándares del mercado, no garantiza la concordancia ni garantiza ninguna concordancia con futuras versiones de los estándares de mercado relevantes. Además, la segunda opinión de Sustainalytics aborda los impactos previsible de los proyectos elegibles que se espera se financien con los recursos de los bonos, pero no mide el impacto real. La medición y el informe del impacto logrado a través de proyectos financiados en virtud del Marco son responsabilidad del propietario del Marco.

Asimismo, la segunda opinión analiza la asignación prevista de los recursos pero no garantiza la efectiva asignación de los recursos de los bonos en actividades elegibles.

Ninguna información proporcionada por Sustainalytics en virtud de la presente segunda opinión se considerará una declaración, manifestación, garantía o argumento a favor o en contra de la veracidad, confiabilidad o integridad de cualquier hecho o declaración y circunstancias relacionadas que el Banco Pichincha haya puesto a disposición de Sustainalytics para el propósito de esta segunda opinión.

Opinión de Sustainalytics

Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre el Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

Sustainalytics opina que el Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha es creíble, logra un impacto y concuerda con los cuatro componentes básicos de los GBP. Sustainalytics destaca los siguientes elementos del Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha:

- Uso de los Recursos:
 - Las categorías elegibles - Energía Renovable y Transmisión, Eficiencia Energética, Producción Limpia y Eficiente, Construcción Sostenible, Transporte Sostenible, Gestión del Agua y los Residuos y Reciclaje, y Agricultura Sostenible y Uso Sostenible de la Tierra - están alineadas con las categorías reconocidas por los GBP 2018.
 - Las inversiones del Marco en energía renovable y transmisión están en consonancia con las del Objetivo 3 del Pilar 1 del Plan de Desarrollo Nacional del Ecuador.⁴ Sustainalytics mira de forma positiva las clases de proyectos que son elegibles para la financiación, y cree que están en consonancia con la práctica del mercado; en particular, destaca lo siguiente:
 - Respecto de la energía geotérmica, el Banco ha dado a conocer su intención de seleccionar proyectos con emisiones directas inferiores a 100g CO₂/kWh, en consonancia con la práctica del mercado.
 - La materia prima de la biomasa será obtenida a partir de productos de residuos forestales, y el biogás será gas de vertedero⁵ o será producido por la digestión anaeróbica. Sustainalytics considera que estos criterios proporcionan garantías razonables respecto de que los proyectos están en consonancia con un curso de bajas emisiones de carbono para el sector eléctrico.
 - Los activos de transmisión pueden incluir aquellos que transmiten energía renovable, así como inversiones que colaboran con el control y la integración de la generación renovable.
 - El Banco Pichincha pretende financiar una gama de inversiones para fomentar la eficiencia energética, que incluye procesos industriales, edificios y alumbrado público. Sustainalytics considera positivo que el Marco haya especificado un umbral del 20% para programas de mejora, al describir como alternativa tecnología específica elegible, como la tecnología certificada con altos niveles de sistemas de alumbrado Energy Star o LED. Sustainalytics también destaca que el Banco excluye la financiación de tecnología accionada por combustibles fósiles.

⁴ El Plan de Desarrollo Nacional del Ecuador para 2017-2021 describe la estrategia del país respecto del desarrollo de una economía social, solidaria y ecológica. El Objetivo 3 describe de qué manera el país fomentará las fuentes de energía de bajas emisiones de carbono.

⁵ Si bien Sustainalytics considera que la mejor práctica en el mercado de los bonos verdes restringe la elegibilidad de los vertederos desmantelados, la inclusión del gas obtenido de vertederos en operación se considera positiva en el contexto del sistema de gestión de residuos del Ecuador, ya que tales inversiones se valoran como un paso positivo hacia la mejora de la capacidad de gestión de residuos general del país. La Iniciativa de Bonos Climáticos incluye esta consideración en su estándar de gestión de residuos, consulte: <https://www.climatebonds.net/files/files/Waste%20Management%20Background%20Paper%282%29.pdf>

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

- En el campo de la Producción Limpia y Eficiente, el Banco pretende realizar inversiones que reduzcan el uso del agua o las emisiones de gases de efecto invernadero. Sustainalytics considera positivo que se hayan establecido los umbrales cuantitativos.
- Las inversiones de Construcción Sostenible del Banco se concentrarán en los edificios que cuenten con certificaciones reconocidas. Sustainalytics considera que las certificaciones LEED, BREEAM y EDGE son creíbles y que los niveles mínimos seleccionados de LEED Oro y "EDGE Certificado" están en consonancia con la práctica del mercado.⁶ Consulte el Anexo 1 para conocer el resumen de Sustainalytics de los esquemas de edificios verdes de referencia.
- El Marco define como elegible un espectro de inversiones en el sector del transporte, incluidas flotas de vehículos públicos y privados, infraestructura y gastos de asistencia. Sustainalytics destaca la intención del Banco de concentrarse en la transición hacia los sistemas de transporte de cero emisiones.
 - El Marco incluye como proyecto elegible la adquisición de vehículos e inversiones en infraestructura para el tránsito público de cero emisiones, que está en consonancia con la práctica del mercado.
 - Sustainalytics observa que, además de los vehículos sin emisiones directas, el Marco permite el financiamiento de vehículos híbridos, y que no se considera que la inclusión de estos activos sin cualificación adicional esté en total consonancia con las prácticas del mercado.⁷ Sustainalytics ha revisado los modelos de vehículos financiados hasta la fecha y observa que, si bien tienen perfiles de emisión que exceden el umbral de 75g CO₂/p-km, la mayoría de estos vehículos no difieren drásticamente de este nivel⁸ y, de esta manera, no son considerados una limitación significativa al Marco.
- En lo que respecta a los proyectos de gestión de residuos, que incluyen los residuos sólidos, líquidos y reciclables, el Marco define un proceso mediante el cual los proyectos se revisan de forma individual para garantizar un impacto medioambiental positivo y sustancial. Esta categoría incluirá proyectos que fomenten las soluciones basadas en la naturaleza para la gestión del agua de lluvia y que proporcionen un tratamiento de las aguas residuales, así como también proyectos de compostaje y reciclaje.
- En el área de agricultura y uso de la tierra, el Banco puede financiar proyectos de irrigación eficiente (que permitan un mínimo del 15% de ahorro de agua), programas de agricultura certificados y proyectos de reforestación y gestión forestal sostenible. Consulte los Anexos 2 y 3 para conocer el resumen de Sustainalytics de los esquemas de certificación forestal y agrícola de referencia.
 - Para la agricultura, Sustainalytics observa que son elegibles tanto la producción orgánica como la producción certificada por RSB y Bonsucro, y valora estas credenciales de forma positiva. El Marco también permite que los proyectos participen en el esquema de Global GAP. Sustainalytics reconoce la actitud positiva de esta certificación, a la vez que observa que no proporciona necesariamente los niveles mínimos garantizados de impacto y, por lo tanto, considera que su uso representa una limitación menor para el Marco.
 - Sustainalytics observa que la práctica aceptada dentro del mercado de bonos verdes confía en la certificación, como el FSC y el PEFC, para los proyectos de silvicultura sostenibles, y considera que la falta de requisitos en esta área es una limitación para el Marco.
- Sustainalytics valora positivamente que el Banco haya implementado criterios de exclusión, que proporcionan una garantía adicional de que los proyectos seleccionados tendrán impactos positivos netos.
- Evaluación y Selección de Proyectos:
 - El Marco define un enfoque desde la identificación y aprobación de proyectos basado en una serie de pasos secuenciales, comenzando por la Unidad de Negocios relevante, la revisión y aprobación posterior por parte del equipo de Desarrollo Sostenible del Banco, con la consideración del Uso de los Recursos, los criterios excluyentes y los riesgos sociales y medioambientales. El Comité de Estrategias del Banco, que incluye a representantes de los equipos de Desarrollo Sostenible, Crédito, Riesgo, Finanzas y Tesorería, es el responsable en última instancia de la aprobación de los proyectos.

⁶ Sustainalytics reconoce que BREEAM Muy Bueno está en consonancia con la práctica del mercado en algunos contextos, mientras que en otros se prefiere BREEAM Excelente. En todo caso, Sustainalytics alienta la selección de edificios BREEAM que tengan un buen desempeño en la categoría de Energía.

⁷ Teniendo en cuenta los consejos de la Iniciativa de Bonos Climáticos y el Grupo de Expertos de la UE, Sustainalytics considera que un umbral de emisiones de aproximadamente 50-75g CO₂ por kilómetro y por pasajero está en consonancia con una trayectoria de descarbonización creíble.

⁸ Los modelos más comunes representados en la cartera crediticia tienen emisiones que Sustainalytics calcula de aproximadamente 90g CO₂ por kilómetro y por pasajero.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

- En función del proceso formalizado que se estableció, incluida la verificación llevada a cabo por un comité interdepartamental, Sustainalytics considera que este proceso está en consonancia con la práctica del mercado.
- Gestión de los Recursos:
 - La Tesorería del Banco gestionará los recursos de los bonos verdes. A la espera de la asignación para proyectos elegibles, los recursos se mantendrán en la cuenta del Banco en el Banco Central del Ecuador. El Banco Pichincha se compromete a garantizar que los fondos de esta cuenta excedan en todo momento el saldo de los recursos no asignados.
 - El Banco Pichincha ha manifestado que pretende asignar totalmente sus bonos en el plazo de un año a partir de su emisión.
 - En función del enfoque de gestión definido y de las divulgaciones respecto del cronograma de asignaciones, Sustainalytics considera que este proceso está en consonancia con las prácticas del mercado.
- Informes:
 - El Banco elaborará los informes de impactos y la asignación anual en su Informe de Sostenibilidad.
 - Los informes de asignación incluirán el importe total desembolsado, la cantidad de préstamos otorgados y el monto asignado a cada categoría.
 - Los informes de impactos incluirán las métricas cuantitativas relevantes, agregadas al nivel de categoría. Sustainalytics destaca que el Marco da a conocer el impacto y las métricas de resultado a lo largo de todas las categorías de elegibilidad.
 - En función del compromiso de realizar los informes de impacto y asignación, Sustainalytics considera que este proceso está en consonancia con las prácticas del mercado.

Alineamiento con los Principios de los Bonos Verdes 2018

Sustainalytics determinó que el Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha concuerda con los cuatro componentes centrales de los Principios de los Bonos Verdes. Para obtener información detallada, consulte el Anexo 4: Formulario de Revisión Externa de Bonos Verdes/Programa de Bonos Verdes.

Sección 2: Estrategia de Sostenibilidad del Banco Pichincha

Contribución del marco de referencia a la estrategia de sostenibilidad del Banco Pichincha Ecuador S.A.

La opinión de Sustainalytics es que el Banco Pichincha demuestra un sólido compromiso con la sostenibilidad a través de su compromiso declarado con el concepto "BIO", expuesto en la frase "un banco que da vida". Este enfoque se centra en brindar un financiamiento con impacto ambiental en función de tres pilares: (i) el rendimiento ecológico en el consumo de recursos naturales, y la cultura del control y el cuidado ambiental; (ii) la biogestión basada en la protección social y ambiental para la organización, los clientes y los proveedores; y (iii) los productos biológicos (créditos y servicios) para clientes con un negocio y estilo de vida sostenibles.⁹

De conformidad con su estrategia de sostenibilidad, los créditos BIO del Banco Pichincha están disponibles para segmentos comerciales, corporativos, empresariales, PyMEs, microfinanciamientos e individuos, destinados a proyectos que cubren la eficiencia energética, la construcción sostenible, la agricultura sostenible o el transporte sostenible.⁹ Además, el Banco ofrece productos biológicos no financieros que brindan capacitación, asistencia técnica ambiental y apoyo financiero para certificaciones sostenibles de clientes.⁹ En 2019, el Banco asignó el 1% de su cartera a créditos BIO por un total de USD 94.97 millones.⁹ La agricultura sostenible representó el 81.38% de los créditos BIO, seguida de la construcción sostenible con un 16.52%, el transporte sostenible con un 1.91% y la eficiencia energética con un 0.18%.

Sustainalytics considera que el Marco de los Bonos Verdes del Banco Pichincha está en consonancia con la estrategia de sostenibilidad general de la empresa y que la asignación de recursos obtenidos a partir de los bonos verdes fomentará la acción de la empresa en sus prioridades ambientales clave. Si bien considera positivo que el Banco informe la participación de su financiación dirigida a las áreas de bioindustria, Sustainalytics fomenta el establecimiento de objetivos cuantitativos con plazos establecidos para la financiación sostenible.

Bien posicionado para abordar los riesgos ambientales y sociales comunes asociados con los proyectos

Se anticipa que los proyectos elegibles definidos en virtud del Marco tendrán un impacto general social y ambiental positivo. Sin embargo, Sustainalytics es consciente de que, como con cualquier iniciativa, tales proyectos elegibles podrían conducir a resultados sociales y ambientales negativos si los riesgos no se

⁹ Banco Pichincha, "Informe Anual e Informe de Sostenibilidad 2019", (2020), disponible en: https://www.pichincha.com/portal/Portals/0/Transparencia/Memorias_ingles_2019_BP.pdf.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

gestionaran correctamente. Algunos riesgos sociales y ambientales clave podrían incluir la pérdida de biodiversidad, salud y seguridad del trabajador y los asuntos de contaminación relacionados con la agricultura, la gestión de recursos naturales y la infraestructura. Sustainalytics considera que las siguientes políticas y procedimientos implementados por el Banco Pichincha ayudarán a mitigar tales riesgos:

- La estrategia financiera responsable del Banco Pichincha establece que el banco pretende incrementar: (i) la implementación de iniciativas para ofrecer productos y servicios con criterios ambientales; (ii) la evaluación, gestión y minimización de los riesgos socio-ambientales del cliente; y (iii) la concientización ambiental entre los interesados, incluidos los clientes y tenedores de crédito, de forma tal que lleven adelante sus actividades económicas de forma sostenible.²
- Desde 2015, el Banco ha implementado un Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (ESRMS, por sus siglas en inglés) para evaluar los riesgos asociados de los clientes en el proceso crediticio.⁹ El ESRMS evalúa el cumplimiento de la legislación ambiental, las licencias correspondientes y la implementación de buenas prácticas ambientales.
- Para 2020, el Banco ha determinado un plan de acción para integrar las Normas de Desempeño de la IFC junto con el ESRMS existente para mejorar el diagnóstico de la gestión, el proceso, la eficiencia y la supervisión.⁹
- El Banco Pichincha es signatario de: (i) el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, y está comprometido a incorporar principios para garantizar las normas ambientales y laborales;¹⁰ (ii) la iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI); (iii) el Consorcio Ecuatoriano para la Responsabilidad Social; y (iv) los Principios de la Banca Responsable.⁹
- En 2019, el Banco firmó una carta de compromiso con el objetivo de unirse al Equipo Central de la Plataforma de Contabilidad Financiera para el Carbono (PCAF), y de desarrollar una norma global de contabilidad para el carbono en materia financiera⁹.
- El Sistema de Gestión Integrado del Banco Pichincha para la Salud, Seguridad y Medio Ambiente (SHE, por sus siglas en inglés) está en consonancia y cumple las normas ISO 14001 e ISO 45001.

Sobre la base de estas políticas, estándares y evaluaciones, Sustainalytics considera que el Banco Pichincha ha implementado medidas suficientes y está bien posicionado para administrar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados con las categorías elegibles.

Sección 3: Impacto del Uso de los Recursos

Las siete categorías de uso de los recursos concuerdan con las reconocidas por los GBP. A continuación, Sustainalytics se ha concentrado en cómo el impacto es específicamente relevante en el contexto local.

Energía Renovable y Transmisión en el Ecuador

La energía renovable representa el 78.48% de la generación total de electricidad del Ecuador en 2020,¹¹ superior al 57.05% de 2008.¹² Este aumento condujo a una reducción del 42.11% en las emisiones de CO₂ debido a la generación de electricidad entre 2011 y 2018.¹³ La principal fuente de energía renovable es la hidroeléctrica, que representa el 76.68% de la combinación de generación de electricidad, seguida por la biomasa (1.30%), la energía eólica (0.26%), el biogás (0.13%) y la energía solar (0.11%).¹¹ El consumo anual de electricidad del Ecuador ha aumentado a una tasa media anual del 5.72% a lo largo del período de 10 años que precedió al 2018.¹⁴ En este mismo período, la tasa de acceso a la electricidad creció del 93.80% al 97.33%,¹⁵ principalmente al concentrarse en la electrificación de las áreas urbanas marginales y áreas rurales.¹⁶ La pérdida de energía en las líneas de distribución y transmisión también disminuyó a un 11.40%,¹² acercándose al promedio global del 8.25%.¹⁷

La geografía, la infraestructura y la confianza en la energía hidroeléctrica hacen que la combinación de generación eléctrica del Ecuador sea vulnerable a los impactos del cambio climático. Los eventos extremos y la variabilidad climática pueden conducir a una reducción del 27% en la producción de electricidad de las

¹⁰ Banco Pichincha, "Derechos humanos", disponible en: <https://www.pichincha.com/portal/Informacion/Desarrollo-sostenible/Derechos-humanos>.

¹¹ ARCONEL, "Balance Nacional de Energía Eléctrica", disponible en: <https://www.regulacioneolica.gob.ec/balance-nacional/>.

¹² MERNNR, "Plan Maestro de Electricidad", (2020), disponible en: <https://www.recursosyenergia.gob.ec/plan-maestro-de-electricidad/>.

¹³ ARCONEL, "Estadística Anual y Multianual del Sector Eléctrico Ecuatoriano 2018", (2019), disponible en: <https://www.regulacioneolica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/08/Estad%C3%ADsticaAnualMultianual2018.pdf>.

¹⁴ CEPAL, "Estadísticas e Indicadores Ambientales. Producción y consumo de energía de recursos renovables y no renovables. Consumo de energía eléctrica", disponible en: https://estadisticas.cepal.org/cepalstat/tabulador/ConsultaIntegradaProc_HTML.asp.

¹⁵ ARCONEL, "Cobertura Anual del Servicio", disponible en: <https://www.regulacioneolica.gob.ec/produccion-anual-2/>.

¹⁶ IDB, "Ecuador y el impacto en el aumento de su cobertura eléctrica", (2020), disponible en: <https://blogs.iadb.org/energia/es/ecuador-y-el-impacto-en-el-aumento-de-su-cobertura-electrica/>.

¹⁷ WBG, "Electric power transmission and distribution losses (% of output)", disponible en: <https://data.worldbank.org/indicator/EG.ELC.LOSS.ZS>.

plantas hidroeléctricas más grandes del Ecuador.¹⁸ Esto destaca la importancia de financiar fuentes de energía renovable no convencionales¹⁹ para la generación de electricidad a fin de continuar avanzando hacia la descarbonización y aumentar la resiliencia. La prioridad que pone el Banco en el apoyo de los proyectos de energía no convencional y la expansión de la red eléctrica está en consonancia con el objetivo del Ecuador de alcanzar el 88% de la generación de suministro eléctrico a partir de fuentes limpias y renovables hacia 2027.¹² El aumento de la electrificación y el porcentaje de fuentes de energía renovable se encuentran enmarcados dentro del Plan Maestro de Electricidad Nacional,¹² el Plan de Desarrollo Nacional (NDP)²⁰ y el compromiso del Ecuador de reducir las emisiones de gas de efecto invernadero (GHG) que se realiza a través de la contribución determinada a nivel nacional (NDC) enviada a la UNFCCC.²¹

La opinión de Sustainalytics es que la financiación de proyectos de energía renovable del Banco Pichincha y las líneas de transmisión mediante el Marco pueden ayudar a que el Ecuador alcance los objetivos de GHG de los compromisos de París, la expansión del suministro eléctrico, la mejora de la resiliencia y la confiabilidad de la generación de electricidad y la infraestructura de distribución.

La Función de los Bonos Verdes en el Plan de Desarrollo del Ecuador

El Plan de Desarrollo Nacional del Ecuador para 2017-2021 describe la estrategia del país hacia el desarrollo de una economía social, solidaria y ecológica, que se basa en 3 pilares: (i) derecho a la vida para todas las personas; (ii) una economía al servicio de la sociedad; y (iii) más sociedad, mejor Estado.

A continuación, Sustainalytics ha resumido la forma en que el Marco del Banco Pichincha está en consonancia con el NDP, en particular respecto del Objetivo 3: Garantizar los derechos de la naturaleza para las generaciones actuales y futuras; Objetivo 5: Aumentar la productividad y la competitividad para el crecimiento económico sostenible de forma redistributiva y colaborativa; y el Objetivo 6: Desarrollar capacidades productivas y ambientales para alcanzar la soberanía alimentaria y una Buena Vida rural.²⁰

Eficiencia Energética

El Plan Nacional de Eficiencia Energética (NPEE) es el instrumento sectorial que detalla el camino para cumplir el mandato del NDP respecto de la eficiencia energética. El sector industrial consume el 18% de la producción energética del país; la implementación del NPEE permitirá ahorrar 29.9 mBOP²² hacia 2035.²³ Los edificios comerciales y residenciales, así como el alumbrado público, representan el 18% del consumo energético; el NPEE busca ahorrar 88.8 mBOP hacia 2035 aumentando la eficiencia en estos sectores.²³ La Ley Orgánica para la Eficiencia Energética fue promulgada para hacer cumplir los objetivos establecidos por el NDP y el NPEE. El objetivo de esta ley es fomentar el uso eficiente, racional y sostenible de la energía a fin de crear una cultura de sostenibilidad ambiental y eficiencia energética.²⁴ Concretamente, la ley solicita a los diferentes sectores de la economía la implementación de acciones de eficiencia energética mediante la adquisición de nuevas tecnologías y la optimización y racionalización del consumo energético; además, la ley estableció mecanismos de incentivo, como condiciones privilegiadas de financiación para los proyectos de eficiencia energética.²⁴

Producción Limpia y Sostenible

Una evaluación realizada por el Centro Ecuatoriano de Eficiencia Energética (ECRE) definió los objetivos de la mejora de la eficiencia para 2 industrias prioritarias. Este estudio pronosticó que la industria textil puede reducir su consumo de agua en un 20% y los insumos químicos en un 15% mediante la implementación de mejores procesos y la reutilización. Además, las empresas de la industria de la manufactura del cuero pueden alcanzar mejoras del 38% y del 30% en estos mismos indicadores mejorando los procesos y las inversiones en equipos y maquinaria más eficientes.²⁵ Finalmente, como parte del Primer Acuerdo de Producción Más Limpia, una asociación entre la industria alimentaria y el ECRE, se alcanzó una reducción

¹⁸ MAE, "MAE contribuye al cambio de matriz energética con proyecto 'Análisis de la vulnerabilidad de centrales hidroeléctricas emblemáticas ante los efectos del cambio climático'", disponible en: <https://www.ambiente.gob.ec/mae-contribuye-al-cambio-de-matriz-energetica-con-proyecto-analisis-de-la-vulnerabilidad-de-centrales-hidroelectricas-emblematicas-ante-los-efectos-del-cambio-climatico/>.

¹⁹ En el Marco de Referencia del Banco Pichincha "fuentes de energía renovable no convencionales", se hace referencia solamente a la energía solar, eólica, geotérmica, biomasa y biogás, y se excluye a la energía hidroeléctrica.

²⁰ SENPLADES, "Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021-Toda una Vida", (2017), disponible en: https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/10/PNBV-26-OCT-FINAL_OK.compressed1.pdf.

²¹ UNDP-NDC SP, "Ecuador", disponible en: <https://www.ndcs.undp.org/content/ndc-support-programme/en/home/our-work/geographic/latin-america-and-caribbean/ecuador.html>.

²² Millones de barriles de equivalente en petróleo

²³ MEER, "Plan Nacional de Eficiencia Energética 2016-2035", (2017), disponible en: <https://www.cnelep.gob.ec/plan-nacional-eficiencia-energetica/>.

²⁴ República del Ecuador, "Ley Orgánica de Eficiencia Energética", (2019), disponible en: <https://www.recursosyenergia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/03/Ley-Eficiencia-Energetica.pdf>.

²⁵ CEER, "Evaluaciones de Eficiencia de Recursos y Producción más Limpia en 24 Empresas a Nivel Nacional", disponible en: <http://ceer.ec/index.php/2016/08/22/evaluaciones-de-eficiencia-de-recursos-y-produccion-mas-limpia-en-24-empresas-a-nivel-nacional/>.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

del 31.9% en el consumo de agua y 4,933.97 toneladas evitadas de emisiones de CO₂e durante el primer año, con 11 empresas participantes.²⁶

Construcción Sostenible

La infraestructura y los edificios comerciales y residenciales representaron el 8.1% de las emisiones de CO₂e en el Ecuador.²⁷ El NDP fijó la meta de proporcionar viviendas a todos hacia 2021 y de realizar la transición a una construcción resistente y sostenible.²⁰ Las inversiones en la construcción sostenible, y específicamente la financiación de edificios de bajo consumo, tienen el potencial de avanzar hacia estos objetivos.

Transporte Sostenible

El sector del transporte es responsable del 41.67% de las emisiones nacionales de CO₂.²⁸ Durante las últimas seis décadas, Ecuador ha mantenido un sistema de subsidio generalizado al combustible, que ha servido para fomentar el uso de combustibles fósiles en vehículos privados; el gobierno comenzó a liberalizar el mercado en 2019. En términos de la participación de los medios de transporte, el transporte público brinda servicios al 82% de la población, el 11% usa vehículos privados y un 3% se traslada principalmente en taxi.²⁹ Es en este contexto que Ecuador está preparando su Plan Nacional de Movilidad Urbana con Bajas Emisiones de Carbono, que define el camino hacia la movilidad con bajas emisiones de carbono en áreas urbanas, con el objetivo de alcanzar una disminución significativa en las emisiones de gases de efecto invernadero, a la vez que se mantienen los niveles de equidad y accesibilidad.³⁰ Considerando estos objetivos, además del alto nivel general de uso del tránsito, las inversiones en vehículos de tránsito masivo y en infraestructura tienen el potencial de tener un alto impacto en el contexto ecuatoriano.

Gestión del Agua y los Residuos y Reciclaje

Los residuos representan el 5.61% de las emisiones nacionales de GHG del Ecuador.³¹ El NDP establece 3 objetivos respecto de la gestión del agua y los residuos y el reciclaje para 2021: (i) aumentar la adecuada eliminación de residuos sólidos no peligrosos del 70.3% al 80%; (ii) aumentar del 17% al 35% el reciclaje de residuos sólidos respecto del total de residuos sólidos generados; y (iii) aumentar el porcentaje de aguas residuales con el tratamiento adecuado. Los ámbitos de inversión del Marco del Banco Pichincha tienen el potencial de apoyar ambos objetivos específicos y de mitigar los gases de efecto invernadero emitidos por este sector.

Agricultura Sostenible y Uso Sostenible de la Tierra

La agricultura y el uso de la tierra, el cambio del uso de la tierra y la silvicultura (LULUCF) representan el 43.52% de las emisiones de GHG del Ecuador.³² La NDC del país establece lineamientos para la acción a fin de reducir las emisiones de GHG en los sectores de agricultura y LULUCF para alcanzar los compromisos de limitar el calentamiento global a 1.5 °C, en comparación con los niveles preindustriales.³² La NDC está en consonancia con los objetivos y las iniciativas que estableció el NDP para 2021 respecto de la gestión de la tierra y la agricultura: (i) reducir la expansión de la frontera urbana y agrícola; (ii) aumentar el índice de productividad nacional de 98.9 a 112; y (iii) aumentar el acceso a la irrigación de 760,473 ha a 826 695 ha.

Ecuador lanzó tres programas nacionales para promover el uso de la tierra y la agricultura sostenibles: (i) Gran Minga Nacional Agropecuaria,³³ que es una estrategia de modernización agropecuaria que pretende mejorar el empleo, la inclusión y la innovación, la diversificación productiva y el aumento de la productividad en las zonas rurales; (ii) Reverdecer el País para invertir la pérdida de la cubierta forestal y la degradación forestal, fortalecer el desarrollo sostenible, la conservación, la bioeconomía y la reforestación; y (iii) Socio Forestal y Socio de Manglares para la conservación de los ecosistemas de manglares y bosques a través de incentivos económicos directos para las comunidades locales e indígenas.³⁴ En asociación con el UNDP, Ecuador llevó a cabo el proyecto PROAmazonia, que aspira a reducir 15 toneladas de emisiones de CO₂e

²⁶ MIPRO, "Primer Acuerdo de Producción más Limpia de Ecuador - Sector Alimentos", (2018), disponible en: <http://ceer.ec/wp-content/uploads/2019/06/Resultados-del-Primer-Acuerdo-de-Producci%C3%B3n-m%C3%A1s-Limpia-de-Ecuador.pdf>.

²⁷ Worldometer, "Ecuador CO₂ Emissions", disponible en: <https://www.worldometers.info/co2-emissions/ecuador-co2-emissions/>.

²⁸ WBG, "CO₂ emissions from transport (% of total fuel combustion) - Ecuador", disponible en: <https://data.worldbank.org/indicator/EN.CO2.TRAN.ZS?locations=EC>.

²⁹ MTOP, "Política Nacional de Movilidad Urbana Sostenible", disponible en: <https://www.obraspublicas.gob.ec/politica-nacional-de-movilidad-urbana-sostenible-2/>.

³⁰ Euroclima+, "Ecuador: movilidad baja en carbón", disponible en: <http://euroclimaplus.org/movilidadurbana/item/212-nump-ecuador>.

³¹ UNFCCC, "Emissions Summary for Ecuador", disponible en: https://di.unfccc.int/ghg_profiles/nonAnnexOne/ECU/ECU_ghg_profile.pdf.

³² República del Ecuador, "Primera Contribución Determinada a Nivel Nacional para el Acuerdo de París bajo la Convención Marco de Naciones Unidas sobre Cambio Climático", (2019), disponible en: <https://www4.unfccc.int/sites/ndcstaging/PublishedDocuments/Ecuador%20First/Primera%20NDC%20Ecuador.pdf>.

³³ Un concepto de trabajo comunitario/trabajo colectivo voluntario para proyectos de utilidad social e infraestructura comunitaria en las culturas andinas

³⁴ INABIO, "7: Agricultura sostenible", (2019), disponible en: <http://inabio.biodiversidad.gob.ec/2019/01/30/7-agricultura-sostenible/>.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

entre 2016 y 2025 mediante la conservación, la gestión sostenible de bosques y la optimización de cultivos para disminuir la presión en la selva amazónica.³⁵ Ecuador también ha trabajado en pos de la producción sostenible de aceite de palma mediante la implementación del Comité Interinstitucional para el Control de la Palma Sostenible, que apoya a los pequeños productores de la región amazónica, en particular respecto de la sostenibilidad económica, social y ambiental.³⁵

En términos generales, la opinión de Sustainalytics es que el marco del Banco Pichincha puede mejorar la capacidad de las instituciones públicas y privadas de Ecuador para implementar estrategias nacionales de sostenibilidad, alcanzar objetivos y colaborar con el desarrollo social y económico del país de conformidad con el NDP.

Alineamiento con los objetivos de desarrollo sostenible y contribución a estos

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDG, por sus siglas en inglés) se establecieron en septiembre de 2015 y configuran una agenda para alcanzar el desarrollo sostenible hacia 2030. Este bono verde favorece las siguientes metas y objetivos de los ODS:

Categoría de Uso de los Recursos	ODS	Objetivo de los ODS
Energía Renovable y Transmisión	7. Energía Limpia y Asequible	7.2 Para 2030, aumentar sustancialmente la participación de las energías renovables en la combinación energética mundial
Eficiencia Energética	7. Energía Limpia y Asequible	7.3 Para 2030, duplicar la tasa global de mejora de la eficiencia energética
Producción Limpia y Sostenible	9. Industria, Innovación e Infraestructura	9.4 Para 2030, actualizar la infraestructura y modernizar las industrias para lograr que sean más sostenibles, con un aumento de la eficiencia del uso de los recursos y una mayor adopción de tecnologías y procesos industriales limpios y ambientalmente sanos, de forma que todos los países adopten medidas de acuerdo con sus capacidades respectivas
Construcción Sostenible	11. Ciudades y Comunidades Sostenibles	11.6 Para 2030, reducir el impacto ambiental negativo per cápita de las ciudades, incluida la especial atención a la calidad del aire y la gestión de residuos municipales y de otro tipo
Transporte Sostenible	11. Ciudades y Comunidades Sostenibles	11.2 Para 2030, brindar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles a todas las personas, mejorar la seguridad vial, especialmente expandiendo el transporte público y prestando especial atención a las necesidades de aquellos en situaciones vulnerables, mujeres, niños, personas con discapacidades y adultos mayores
Gestión del Agua y los Residuos y Reciclaje	6. Agua Potable y Saneamiento 12. Producción y Consumo Responsables	6.3 Para 2030, mejorar la calidad del agua al reducir la contaminación, eliminar el vertido y minimizar la liberación de productos químicos y materiales peligrosos, reducir a la mitad la proporción de aguas residuales no tratadas y aumentar sustancialmente el reciclaje y la reutilización segura a nivel mundial 12.5 Para 2030, reducir significativamente la generación de residuos mediante la prevención, la disminución, el reciclaje y la reutilización
Agricultura Sostenible y Uso Sostenible de la Tierra	15. Vida en la Tierra	15.1 Para 2020, garantizar la conservación, la restauración y el uso sostenible de los ecosistemas de agua dulce terrestres y

³⁵ UNDP, "Ecuador avanza en la conservación y la producción sostenible, libre de deforestación", (2019), disponible en:

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

		continentales y sus servicios, en particular bosques, humedales, montañas y tierras áridas, de conformidad con las obligaciones establecidas en los acuerdos internacionales
--	--	--

Conclusión

El Banco Pichincha desarrolló el Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha, en virtud del cual emitirá bonos verdes y usará recursos para financiar proyectos en las áreas de Energía Renovable y Transmisión, Eficiencia Energética, Producción Limpia y Eficiente, Construcción Sostenible, Transporte Sostenible, Gestión del Agua y los Residuos y Reciclaje, Agricultura Sostenible y Uso Sostenible de la Tierra. Sustainalytics considera que los proyectos financiados por los recursos de los bonos verdes tendrán un impacto ambiental positivo y contribuirán al avance del Plan de Desarrollo Nacional del Ecuador.

El Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha describe un proceso mediante el cual los recursos deberán rastrearse, asignarse y administrarse, y se han hecho compromisos para informar la asignación y el impacto del uso de los recursos. Además, Sustainalytics considera que el Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha concuerda con la estrategia general de sostenibilidad de la empresa y que las categorías de uso ecológico de los recursos contribuirán a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible, específicamente de los Objetivos 6, 7, 9, 11, 12 y 15 de la ONU. Asimismo, Sustainalytics considera que el Banco Pichincha cuenta con medidas suficientes para identificar, gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a los proyectos elegibles financiados por el uso de los recursos.

Sobre la base de lo anterior, Sustainalytics confía en que el Banco Pichincha Ecuador S.A. está bien posicionado para emitir bonos verdes y que el Marco Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha es sólido, transparente y concuerda con los cuatro componentes principales de los Principios de los Bonos Verdes 2018.

Anexos

Anexo 1: Resumen General de las Certificaciones de Edificios Verdes Referenciadas

	LEED ³⁶	BREEAM ³⁷	EDGE ³⁸
Antecedentes	Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) es un sistema de certificación estadounidense para edificios residenciales y comerciales utilizado en todo el mundo. LEED fue desarrollado por el Consejo de la Construcción Ecológica de los EE. UU. (USGBC), una organización sin fines de lucro, y abarca el diseño, la construcción, el mantenimiento y la operación de edificios.	BREEAM (Building Research Establishment Environmental Assessment Method) fue publicado inicialmente por Building Research Establishment (BRE) en 1990. Con sede en el Reino Unido, BREEAM se puede usar para edificios nuevos, renovados y ampliados.	EDGE (o "Excellence in Design for Greater Efficiencies") es un estándar de construcción ecológica y un sistema de certificación desarrollado por la Corporación Financiera Internacional que se aplica en 140 países.
Niveles de certificación	<ul style="list-style-type: none"> • Certificado • Plata • Oro • Platino 	<ul style="list-style-type: none"> • Aprobado • Bueno • Muy bueno • Excelente • Excepcional 	<ul style="list-style-type: none"> • EDGE Certificado • EDGE Avanzado • EDGE Carbono Cero
Áreas de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> • Energía y atmósfera • Sitios sostenibles • Ubicación y transporte • Materiales y recursos • Eficiencia del agua • Calidad ambiental interior • Diseño de innovación • Prioridad regional 	<ul style="list-style-type: none"> • Energía • Uso de la tierra y ecología • Contaminación • Transporte • Materiales • Agua • Residuos • Salud y bienestar • Innovación 	<p>1. Condiciones Climáticas de la Ubicación Temperatura mensual promedio de bulbo húmedo y seco; promedio mensual de la velocidad del viento exterior; promedio mensual de humedad exterior, intensidad de la radiación solar; precipitación anual media; intensidad de dióxido de carbono de la red eléctrica; costo promedio de la energía (por tipo de combustible) y agua.</p> <p>2. Tipo de Edificio y Uso de los Ocupantes Vivienda: tanto para apartamentos como para casas (los supuestos para el área y la ocupación se basan en categorías de recursos); hoteles: tanto para hoteles como para centros turísticos (los supuestos para el área, la ocupación y el tipo de servicios de apoyo se basan en la clasificación por estrellas de la propiedad); oficinas: los supuestos se basan en la densidad de ocupación y las horas de uso; hospitales: los supuestos se basan en el tipo de hospital (por ejemplo, hogar de ancianos, hospital privado o público, clínica o centro de diagnóstico); comercio minorista: los supuestos se basan en el tipo de edificio minorista (por ejemplo, tienda departamental, centro comercial, supermercado, industria liviana o almacén); educación: los supuestos se basan en el tipo de centro educativo (por</p>

³⁶ USGBC, "LEED rating system", disponible en: www.usgbc.org/LEED.

³⁷ BREEAM, "Rating Benchmark", disponible en: https://www.breeam.com/BREEAMIntNDR2016SchemeDocument/content/03_scoringrating_all/rat_benmks_all.htm.

³⁸ EDGE, "Certify", disponible en: <https://www.edgebuildings.com/certify/>.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

			<p>ejemplo, centro preescolar, universitario o deportivo) y en la densidad de ocupación y las horas de uso.</p> <p>3. Diseño y Especificaciones Propiedades térmicas del revestimiento del edificio; relación ventana a pared; orientación del edificio.</p> <p>4. Cálculo de la Demanda de Uso Final Demanda energética global en edificios; demanda de calefacción, ventilación y aire acondicionado; energía virtual para la comodidad; demanda de energía para requisitos de agua caliente; demanda de energía para iluminación; demanda de agua en edificios; estimaciones sobre la recolección de agua de lluvia o agua reciclada en el sitio; energía incorporada en materiales de construcción.</p>
Requisitos	<p>Condiciones requeridas (independiente del nivel de certificación) + créditos con puntos asociados.</p> <p>Estos puntos se suman para obtener el nivel de certificación LEED.</p> <p>Hay varios sistemas de calificación diferentes en LEED. Cada sistema de calificación está diseñado para aplicarse a un sector específico (p. ej., construcción nueva, renovación mayor, desarrollo interior y exterior, construcción nueva y renovaciones importantes de escuelas/tiendas minoristas/atención médica, edificios existentes: operaciones y mantenimiento).</p>	<p>Las condiciones requeridas dependen de los niveles de certificación y créditos con puntos asociados.</p> <p>Este número de puntos se pondera por elemento y proporciona un nivel de certificación BREEAM, que se basa en el puntaje general obtenido (expresado como porcentaje). La mayoría de los temas de BREEAM son flexibles, lo que significa que el cliente puede elegir con qué cumplir para construir su puntaje de rendimiento de BREEAM.</p>	<p>Las condiciones requeridas dependen del nivel de certificación.</p> <p>Para alcanzar el nivel mínimo, EDGE Certificado, un edificio debe demostrar una reducción mínima del 20% en el consumo de energía operativa, el uso del agua y la energía incorporada en los materiales, en comparación con las prácticas locales típicas.</p>
Consideraciones Cualitativas	<p>Ampliamente reconocido a nivel internacional, y una sólida garantía de calidad general.</p>	<p>Ampliamente aceptado en la industria. Sustainalytics considera que los niveles BREEAM Muy Bueno (siempre que se obtenga un puntaje mínimo del 70% en la categoría de energía), Excelente y Excepcional son representativos de las mejores prácticas.</p>	<p>Sólida garantía de calidad general debido al desarrollo de EDGE en el marco de la IFC.</p>
Indicador de desempeño			

Anexo 2: Resumen General de las Certificaciones de Silvicultura Referenciadas

	FSC ³⁹	PEFC ^{40,41}
Antecedentes	Fundada en 1993 después de que la Cumbre de la Tierra que tuvo lugar en 1992 en Río no lograra ningún acuerdo internacional para la lucha contra la deforestación, el FSC pretende fomentar prácticas de gestión forestal sostenible.	El PEFC fue fundado en 1999 en respuesta a los requisitos específicos de propietarios forestales pequeños y familiares como un marco internacional que brindaba asesoramiento independiente, aprobación y reconocimiento de los sistemas de certificación forestal nacionales.
Principios Básicos	<ul style="list-style-type: none"> • Cumplimiento de leyes y principios del FSC • Derechos y responsabilidades de ocupación y uso • Derechos de los pueblos indígenas • Relaciones comunitarias y derechos de los trabajadores • Beneficios de los bosques • Impacto ambiental • Planes de gestión • Supervisión y evaluación • Sitios especiales: bosques de alto valor de conservación (HCVF) • Plantaciones 	<ul style="list-style-type: none"> • Mantenimiento y mejora apropiada de los recursos forestales y su contribución con el ciclo global del carbono • Mantenimiento y mejora de la salud y vitalidad del ecosistema forestal • Mantenimiento y fomento de las funciones productivas de los bosques (madereras y no madereras) • Mantenimiento, conservación y mejora apropiada de la diversidad biológica en los ecosistemas forestales • Mantenimiento y mejora apropiada de las funciones protectoras en la gestión forestal (especialmente de la tierra y el agua) • Mantenimiento de las condiciones y funciones socioeconómicas • Cumplimiento de los requisitos legales
Gobernanza	<p>La Asamblea General, que está compuesta por todos los miembros del FSC, constituye el órgano superior de toma de decisiones.</p> <p>En la Asamblea General, un miembro propone una moción, secundada por otros dos miembros, y sobre ella deliberan y votan todos los miembros. Los miembros tienen derecho a votar para enmendar los estatutos, poner en marcha nuevas políticas y aclarar, reformar o anular una decisión normativa de la junta.</p> <p>Los miembros solicitan incorporarse a una de las tres cámaras (ambiental, social o económica), las que a su vez se dividen en subcámaras (norte y sur).</p> <p>Cada cámara cuenta con el 33.3% del peso de los votos y, dentro de cada cámara, los votos se ponderan de forma tal que el norte y el sur mantengan cada uno partes equitativas de la autoridad, a fin de garantizar que los grupos interesados y los países con diferentes niveles de desarrollo económico cuenten con una influencia distribuida equitativamente.</p> <p>Los votos de todos los miembros individuales de cada subcámara representan el 10% del total de los votos de la subcámara, mientras que los votos de los miembros de la organización representan el otro 90%.</p> <p>Los miembros votan la composición de la junta de directores, que rinde cuentas a los miembros. Hay una junta internacional elegida por todos los miembros y una junta estadounidense elegida por los miembros establecidos en los EE. UU.</p>	<p>La estructura gubernamental del PEFC está conformada por la Asamblea General (GA, por sus siglas en inglés), que es la máxima autoridad y el órgano encargado de la toma de decisiones. Está integrada por todos los miembros del PEFC, incluidos los interesados nacionales e internacionales.</p> <p>Los miembros votan respecto de decisiones fundamentales, incluidos endosos, estándares internacionales, nuevos miembros, estatutos y presupuestos. Todos los miembros nacionales tienen entre uno y siete votos, en función de las cuotas de membresía, mientras que los interesados internacionales tienen un voto cada uno.</p> <p>La Junta de Directores apoya la labor de la GA y ambos realizan la aprobación formal de los estándares finales de los proyectos. Los estándares son desarrollados por grupos de trabajo.</p> <p>En términos generales, la estructura gubernamental del PEFC es más representativa de los interesados gubernamentales y de la industria que de los grupos sociales o ambientales, lo cual le brinda a la industria y los gobiernos más influencia en el proceso de toma de decisiones. Sin embargo, la organización sí incluye a los interesados de todos los sectores.</p>
Alcance	El FSC es un sistema global de múltiples interesados. Todos los estándares y las políticas del FSC se establecen en un proceso de consulta. Hay un estándar Global del FSC y hay estándares Nacionales del FSC	Es necesaria la participación de múltiples interesados en la gestión de esquemas nacionales y el proceso de establecimiento de estándares. Los documentos normativos y los estándares se revisan periódicamente en

³⁹ Consejo de Administración Forestal (FSC, por sus siglas en inglés): <https://ca.fsc.org/en-ca>

⁴⁰ El Programa de Certificación Forestal Brasileño (CERFLOR) fue respaldado oficialmente por el PEFC en 2005 y, desde entonces, ha estado en consonancia. Como tal, el análisis de Sustainalytics respecto del marco del PEFC, las directrices y la credibilidad puede aplicarse al CERFLOR. Consulte más información en: <https://www.pefc.org/discover-pefc/our-pefc-members/national-members/brazilian-forest-certification-programme-cerflor>.

⁴¹ Programa para la Aprobación de la Certificación Forestal, PEFC: <https://www.pefc.org/>.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

	<p>para ciertos países. Los intereses ambientales, sociales y económicos tienen el mismo peso en el proceso de establecimiento de estándares. El FSC se atiene al Código de Buenas Prácticas de ISEAL para el Establecimiento de Estándares Sociales y Ambientales.</p>	<p>intervalos que no exceden los cinco años. El Establecimiento de Estándares del PEFC se basa en el Código de buenas prácticas para la normalización ISO/IEC (Guía 59)⁴² y el Código ISEAL de Buenas Prácticas para el Establecimiento de Estándares Sociales y Ambientales.</p>
<p>Cadena de Custodia</p>	<ul style="list-style-type: none"> • El estándar de Cadena de Custodia (CoC, por sus siglas en inglés) es evaluado por un tercero acreditado por el FSC y de conformidad con los estándares internacionales. • El estándar de CoC incluye procedimientos para el seguimiento del origen de la madera. • El estándar de CoC incluye especificaciones para la separación física de madera certificada y no certificada, y para el porcentaje de contenido mixto (certificado y no certificado) de productos. • Los certificados de CoC indican la ubicación geográfica del productor y los estándares en función de los cuales se evaluó el proceso. Los certificados también indican el punto de partida y el punto final de la CoC. 	<ul style="list-style-type: none"> • Los sistemas de gestión ambiental o de calidad (ISO 9001:2008 o ISO 14001:2004, respectivamente) pueden emplearse para implementar los requisitos mínimos de los sistemas de gestión de cadena de custodia requeridos por el PEFC. • Solo los organismos de certificación acreditados pueden tramitar la certificación. • Los requisitos de CoC incluyen especificaciones para la separación física de madera y métodos porcentuales para productos con contenido mixto. • El estándar de CoC incluye especificaciones para realizar el seguimiento y recopilar y mantener la documentación relativa al origen de los materiales. • El estándar de CoC incluye especificaciones para la separación física de madera certificada y no certificada. • El estándar de CoC incluye especificaciones respecto de los procedimientos para gestionar reclamaciones relativas a la cadena de custodia del participante.
<p>Fuentes de madera no certificadas</p>	<p>El Estándar de Madera Controlada del FSC determina requisitos para establecer sistemas de control de la cadena de suministro, y documentación para evitar la obtención de materiales de fuentes controvertidas, e incluye:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. La madera obtenida ilegalmente, incluida la madera que se extrae sin autorización legal, de áreas protegidas, sin el pago de los impuestos y cargos apropiados, que utiliza documentación y mecanismos fraudulentos, que infringe los requisitos de CITES, etc. b. La madera obtenida de forma que infrinja derechos civiles y tradicionales. c. La madera obtenida de bosques en donde los altos valores de conservación se ven amenazados por las actividades de gestión. d. La madera obtenida de bosques u otros ecosistemas forestales que se están transformando en plantaciones o para usos no forestales. e. La madera de unidades de gestión en las que se plantan árboles genéticamente modificados. 	<p>El Sistema de Diligencia Debida del PEFC exige que los participantes establezcan sistemas para minimizar el riesgo de aprovisionamiento de materias primas de:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. actividades de gestión forestal que no cumplan las leyes locales, nacionales o internacionales relativas a: <ul style="list-style-type: none"> ○ operaciones y cosecha, incluida la conversión del uso de la tierra; ○ gestión de áreas con altos valores culturales y ambientales designados; ○ especies protegidas y en peligro de extinción, incluidas las especies de CITES; ○ cuestiones laborales y problemas de salud; ○ derechos de las poblaciones indígenas sobre la propiedad y el uso de la tierra; ○ pago de impuestos y regalías; b. organismos modificados genéticamente; y c. la conversión forestal, incluida la conversión de bosques primarios en plantaciones forestales.

⁴² ISO, Guía ISO/IEC 59:2019, disponible en: <https://www.iso.org/standard/23390.html>.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

Acreditación/verificación	<p>Los Organismos de Certificación (CB, por sus siglas en inglés) acreditados por el FSC realizan una primera evaluación; después de completarla con éxito, se expide un certificado de 5 años para las empresas. Las empresas deben someterse a una auditoría anual y a una auditoría de reevaluación cada 5 años. Los Organismos de Certificación se someten a las auditorías anuales de Accreditation Services International (ASI) para garantizar la conformidad con los requisitos de las normas ISO.</p>	<p>La acreditación está a cargo de una entidad acreditadora (AB, por sus siglas en inglés). Al igual que un organismo de certificación verifica que una empresa cumpla el estándar del PEFC, el organismo de acreditación verifica que los organismos de certificación cumplan los requisitos del PEFC e ISO específicos. Mediante el proceso de acreditación, el PEFC tiene la certeza de que los organismos de certificación son independientes e imparciales, y de que siguen los procedimientos de certificación del PEFC.</p> <p>El PEFC no tiene su propio organismo de acreditación. Al igual que ocurre con la mayoría de las certificaciones ISO, el PEFC se basa en la actuación de las AB nacionales en el marco del Foro de Acreditación Internacional (IAF, por sus siglas en inglés). Las AB nacionales deben ser miembros del IAF, lo cual significa que deben atenerse a las normas y regulaciones del IAF.</p>
Conclusión	<p>Sustainalytics considera que tanto el FSC como el PEFC son estándares robustos y creíbles que están basados en criterios y principios integrales en consonancia con las normas ISO. Ambos esquemas han recibido elogios por sus contribuciones a las prácticas de gestión forestal sostenible⁴³ y también han recibido críticas de actores de la sociedad civil.^{44,45} En algunos casos, estos estándares van más allá de las regulaciones nacionales y son capaces de brindar un alto nivel de garantía de que existen prácticas en curso de gestión forestal sostenible. Sin embargo, en otros casos los estándares son similares o equivalentes a la legislación nacional y brindan muy pocas garantías adicionales. En última instancia, el nivel de garantía que puede proporcionar cualquiera de estos esquemas depende de diversos factores, incluidos los organismos de certificación que realizan auditorías, las regulaciones nacionales y el contexto local.</p>	

⁴³ FESPA, FSC, PEFC e ISO 38200, disponibles en: <https://www.fespa.com/en/news-media/blog/fsc-pefc-and-iso-38200>.

⁴⁴ Yale Environment 360, Greenwashed Timber: How Sustainable Forest Certification Has Failed, disponible en: <https://e360.yale.edu/features/greenwashed-timber-how-sustainable-forest-certification-has-failed>.

⁴⁵ EIA, PEFC: A Fig Leaf for Stolen Timber, disponible en: <https://eia-global.org/blog-posts/PEFC-fig-leaf-for-stolen-timber>.

Anexo 3: Resumen General de las Certificaciones de Agricultura Referenciadas

	GLOBAL GAP ⁴⁶	Bonsucro ⁴⁷	Mesa Redonda sobre Biomateriales Sostenibles (RSB) ⁴⁸
Antecedentes	The GLOBAL GAP (iniciales en inglés de buenas prácticas de agricultura a nivel global) es un organismo internacional que promueve la agricultura sostenible y segura en todo el mundo.	Bonsucro fue desarrollada a partir de la Iniciativa para una Mejor Caña de Azúcar, una ONG internacional de diversos grupos interesados, cuyo fin es reducir el impacto ambiental y social de la producción de caña de azúcar. El Estándar de Producción de Bonsucro busca garantizar que la producción de caña de azúcar y productos derivados de la caña de azúcar se obtenga de forma sostenible.	La Mesa Redonda sobre Biomateriales Sostenibles (RSB, por sus siglas en inglés) es una iniciativa internacional que promueve y apoya la sostenibilidad del procesamiento y la producción de biomateriales y reúne a empresas, agricultores, ONG y agencias intergubernamentales. La RSB fue creada en 2007 para garantizar la sostenibilidad de los biocombustibles líquidos utilizados en el transporte y, en 2013, amplió su alcance para incluir los biomateriales.
Claro impacto positivo	Promover prácticas agrícolas sostenibles, incluidas aquellas para cultivos, ganado y acuicultura.	Fomentar la producción sostenible de caña de azúcar.	Fomentar el uso de biomateriales sostenibles.
Estándares mínimos	El estándar de GLOBAL GAP pone un mayor énfasis en la implementación de procedimientos y planes de gestión, con el consiguiente menor énfasis en los objetivos cuantitativos. Los criterios de evaluación se clasifican como "obligación mayor", "obligación menor" o "recomendación"; cada uno indica la prioridad que se concede a los componentes de gran importancia del estándar. Para obtener la certificación, deben cumplirse todas las obligaciones mayores.	El Estándar de Producción de Bonsucro establece los requisitos mínimos en las áreas de cumplimiento legal, repercusiones en los ecosistemas y la biodiversidad, derechos humanos, producción y procesamiento y mejora continua.	La RSB establece los requisitos mínimos en las áreas de legalidad, planificación, supervisión y mejora continua, emisiones de GHG, derechos humanos y laborales, desarrollo rural and social, seguridad alimentaria local, conservación, gestión del aire, el agua y la tierra, uso de la tecnología, gestión de residuos e insumos, derechos sobre la tierra y cadena de custodia. El estándar de la RSB exige que los biocombustibles alcancen un 50% menos de emisiones de GHG durante el ciclo de vida, en comparación con el ciclo de vida base de un combustible fósil. Cada Principio también incluye un tipo de materia prima como indicador específico de cumplimiento.
Alcance de la certificación o el programa	El estándar integrado exige la evaluación de la gestión de la contaminación y los residuos, el impacto ambiental, el uso del agua, la productividad del sitio y la eficiencia energética. Los estándares de ganado y acuicultura también cubren cuatro pilares establecidos por la FAO (acuicultura: seguridad alimentaria, medio ambiente, trabajadores, bienestar animal; ganado: eficiencia en el uso de recursos, conservación, sustento rural, resiliencia del ecosistema y la comunidad y gestión responsable).	Bonsucro aborda riesgos clave, como los relativos a los derechos humanos y laborales, gestión del ecosistema, biodiversidad y uso de la tierra, según sus criterios.	La certificación de la RSB aborda riesgos clave, como los relativos a los derechos humanos y laborales, cadena de suministro, gestión de recursos, y uso de la tierra y biodiversidad, según sus criterios.
Verificación de normas y mitigación de riesgos	Global GAP aprueba a los organismos de certificación que, a su vez, posteriormente realizan auditorías y verificaciones. La certificación es válida por un año.	Las entidades certificadas se someten a una auditoría externa para garantizar el cumplimiento de los criterios.	Las entidades certificadas se someten a procesos de autoevaluación y, posteriormente, reciben la visita de un auditor externo. También se realizan auditorías anuales después de la validación.
Experiencia de terceros y proceso de múltiples partes interesadas	Desarrollada en función de las directrices publicadas por la ONU FAO, Global GAP es administrada por una agencia independiente sin fines de lucro.	Bonsucro es miembro de pleno derecho de ISEAL Alliance y cumple el Código de Buenas Prácticas de ISEAL para el Establecimiento de Estándares Sociales y Ambientales y el Código de Impactos.	La RSB es miembro de pleno derecho de ISEAL Alliance y cumple su Código de Buenas Prácticas para los estándares de sostenibilidad de múltiples interesados. Los puntos de referencia de la RSB están disponibles en Rainforest Alliance, Red de Agricultura Sostenible, Consejo de

⁴⁶ https://www.globalgap.org/uk_en/

⁴⁷ Bonsucro: <https://www.bonsucro.com/>

⁴⁸ RSB: <https://rsb.org/>

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

			Administración Forestal, Bonsucro y las normas de Desempeño de la IFC.
Indicador de desempeño			
Consideraciones cualitativas	<p>Ampliamente reconocido a nivel internacional, y una sólida garantía de calidad general.</p> <p>Sin embargo, los estándares esenciales no imponen normas rigurosas respecto del bienestar de los trabajadores, con inquietudes particulares relativas a las áreas de salud y seguridad, remuneración justa y derechos de negociación. La evaluación GRASP opcional cubre el impacto social en mayor profundidad, pero no es obligatoria para la certificación. Además, en la dimensión ambiental, las GAP no prohíben el uso de pesticidas si están permitidos por las regulaciones nacionales.</p>	<p>Bonsucro ha certificado aproximadamente el 3.37% de la producción global de caña de azúcar y cubre el 3.70% de la superficie global de la caña de azúcar; además, cuenta con 207 organizaciones miembro en más de 20 países.</p>	<p>La certificación de la RSB es considerada una certificación sólida por organizaciones como WWF, IUCN y NRDC. En 2017, la RSB certificó 50 establecimientos industriales y 56,784 hectáreas de terreno agrícola.</p>

Anexo 4: Formulario de Revisión Externa de Bonos Verdes/Programa de Bonos Verdes

Sección 1. Información Básica

Nombre del Emisor:	Banco Pichincha Ecuador S.A.
ISIN de los Bonos Verdes o Nombre del Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Emisor, si corresponde: <i>[especifique según corresponda]</i>	Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha
Nombre del proveedor de la revisión:	Sustainalytics
Fecha en que se completó este formulario:	29 de mayo de 2020
Fecha de publicación de la revisión:	

Sección 2. Resumen de la revisión

ALCANCE DE LA REVISIÓN

Lo siguiente se puede utilizar o adaptar, cuando corresponda, para resumir el alcance de la revisión.

La revisión evaluó los siguientes elementos y confirmó su cumplimiento con los Principios de los Bonos Verdes (GBP):

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Uso de los Recursos | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestión de Recursos | <input checked="" type="checkbox"/> Informes |

ROLES DEL PROVEEDOR DE LA REVISIÓN

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Consultoría (incl. 2. ^a opinión) | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación | <input type="checkbox"/> Calificación |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

Aviso: En caso de revisiones múltiples/proveedores distintos, incluya formularios separados para cada revisión.

RESUMEN EJECUTIVO DE LA REVISIÓN o ENLACE A LA REVISIÓN COMPLETA (*si corresponde*)

Consulte el Resumen de la Evaluación arriba.

Sección 3. Revisión detallada

Se insta a los revisores a proporcionar la siguiente información en la medida de lo posible y a usar la sección de comentarios para explicar el alcance de su revisión.

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

1. USO DE LOS RECURSOS

Comentario general de la sección (si corresponde):

Las categorías elegibles para el uso de los recursos, Energía Renovable y Transmisión, Eficiencia Energética, Producción Limpia y Eficiente, Construcción Sostenible, Transporte Sostenible, Gestión del Agua y los Residuos y Reciclaje, y Agricultura Sostenible y Uso Sostenible de la Tierra, están alineadas con las categorías reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes de 2018. Sustainalytics considera que los proyectos en estas categorías elegibles generarán impactos ambientales positivos y lograrán avances en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, específicamente los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 6, 7, 9, 11, 12 y 15.

Categorías de uso de los recursos según los GBP:

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Energía renovable | <input checked="" type="checkbox"/> Eficiencia energética |
| <input type="checkbox"/> Prevención y control de la contaminación | <input checked="" type="checkbox"/> Gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y el uso de la tierra |
| <input type="checkbox"/> Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática | <input checked="" type="checkbox"/> Transporte limpio |
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestión sostenible del agua y de las aguas residuales | <input type="checkbox"/> Adaptación al cambio climático |
| <input checked="" type="checkbox"/> Productos, tecnologías y procesos de producción ecoeficientes o reutilizables | <input checked="" type="checkbox"/> Edificios verdes |
| <input type="checkbox"/> Desconocido al momento de la emisión, pero actualmente se ajusta a las categorías de los GBP u otras áreas admisibles aún no mencionadas en los GBP | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): |

Si corresponde, especifique la taxonomía ambiental, si es distinta a la de los GBP:

2. PROCESO PARA LA EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS

Comentario general de la sección (si corresponde):

El proceso interno del Banco Pichincha respecto de la evaluación y selección de los proyectos incluye la identificación de proyectos potenciales, la revisión por parte del equipo de Desarrollo Sostenible y la aprobación por parte del Comité de Estrategias. Sustainalytics considera que el proceso de selección de proyectos está en línea con la práctica del mercado.

Evaluación y selección

- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales de los objetivos de sostenibilidad ambiental del emisor | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso documentado para determinar que los proyectos se ajustan a las categorías definidas |
| <input checked="" type="checkbox"/> Criterios definidos y transparentes para proyectos elegibles de recursos de Bonos Verdes | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso documentado para identificar y gestionar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza asociados con el proyecto |

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

- Resumen de los criterios de evaluación y selección de proyectos disponibles para el público
 Otro (*especifique*):

Información sobre Responsabilidades y Rendición de Cuentas

- Criterios de evaluación/selección en función de una asesoría o una verificación externas
 Evaluación interna
- Otro (*especifique*):

3. GESTIÓN DE LOS RECURSOS

Comentario general de la sección (*si corresponde*):

El equipo de tesorería del Banco Pichincha Ecuador gestionará los ingresos derivados de los bonos verdes y se ha comprometido a retener los recursos no asignados en la cuenta del Banco con el Banco Central del Ecuador. Sustainalytics considera que esto concuerda con la práctica del mercado.

Seguimiento de los recursos:

- Recursos de los Bonos Verdes segregados o rastreados por el emisor de una manera adecuada
- Revelación de los tipos de instrumentos de inversión temporal previstos para los recursos no asignados
- Otro (*especifique*):

Divulgación adicional:

- Asignaciones solo para futuras inversiones
 Asignaciones para inversiones existentes y futuras
- Asignación a desembolsos individuales
 Asignación para una cartera de desembolsos
- Divulgación del saldo de recursos no asignados de la cartera
 Otro (*especifique*):

4. INFORMES

Comentario general de la sección (*si corresponde*):

El Banco Pichincha Ecuador S.A. tiene la intención de publicar la asignación de recursos en su sitio web de forma anual, hasta la asignación completa. Además, el Banco Pichincha Ecuador S.A. se compromete a informar las métricas de impacto relevantes. Sustainalytics considera que la asignación del Banco Pichincha Ecuador S.A. y los informes de impacto están alineados con las prácticas del mercado.

Informes del uso de los recursos:

- Proyecto por proyecto
 Según la cartera de proyectos

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

- Relación con bonos individuales Otro (especifique):

Información proporcionada:

- Montos asignados Porción financiada de los Bonos Verdes en la inversión total
- Otro (especifique):

Frecuencia:

- Anual Semestral
- Otro (especifique): trimestral

Informes de impactos:

- Proyecto por proyecto Según la cartera de proyectos
- Relación con bonos individuales Otro (especifique):

Frecuencia:

- Anual Semestral
- Otro (especifique):

Información proporcionada (esperada o posterior):

- Emisiones de gases de efecto invernadero/ahorros Ahorros energéticos
- Disminución del uso del agua Otros indicadores ambientales, sociales y de gobernanza (especificar): Consulte la sección 4 del Marco de Referencia

Medios de divulgación

- Información publicada en el informe financiero Información publicada en el informe de sostenibilidad
- Información publicada en los documentos *ad hoc* Otro (especifique): Sitio web
- Informes revisados (en caso afirmativo, especifique qué partes de los informes están sujetas a revisión externa): Sustainalytics deberá proporcionar el resumen

Según corresponda, indique el nombre y la fecha de publicación en la sección de enlaces útiles.

ENLACES ÚTILES (por ejemplo, para revisar la metodología o las credenciales del proveedor, la documentación del emisor, etc.)

Marco de Referencia de los Bonos Verdes del Banco Pichincha

ESPECIFIQUE OTRAS REVISIONES EXTERNAS, SI CORRESPONDE

Tipo(s) de Revisión dispuestos:

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Consultoría (incl. 2.ª opinión) | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación/auditoría | <input type="checkbox"/> Calificación |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

Proveedores de la revisión:

Fecha de publicación:

ACERCA DE LOS ROLES DE LOS PROVEEDORES DE REVISIÓN INDEPENDIENTES SEGÚN LO DEFINIDO POR LOS GBP

- i. Segunda Opinión: Una institución con experiencia ambiental, que es independiente del emisor, puede emitir una segunda opinión. La institución debe ser independiente del asesor del emisor para su Marco de Referencia de los Bonos Verdes, o se habrán implementado procedimientos adecuados, como barreras de información, dentro de la institución para garantizar la independencia de la segunda opinión. Normalmente eso implica una evaluación de la concordancia con los Principios de los Bonos Verdes. En particular, puede incluir una evaluación de los objetivos, la estrategia, la política o los procesos generales del emisor relacionados con la sostenibilidad ambiental, y una evaluación de las características ambientales del tipo de proyectos destinados al uso de los recursos.
- ii. Verificación: Un emisor puede obtener una verificación independiente con respecto a un conjunto de criterios designados, típicamente relacionados con procesos comerciales o criterios ambientales. La verificación puede centrarse en la concordancia con los estándares internos o externos o las reclamaciones presentadas por el emisor. Además, la evaluación de las características ambientalmente sostenibles de los activos subyacentes puede denominarse verificación y puede hacer referencia a criterios externos. La garantía o la certificación con respecto al método de seguimiento interno del emisor para el uso de los recursos, la asignación de reservas de los recursos de los bonos verdes, la declaración de impacto ambiental o la concordancia de los informes con los GBP también pueden denominarse verificación.
- iii. Certificación: Un emisor puede solicitar la certificación de sus Bonos Verdes o del marco de referencia de los Bonos Verdes asociado o del uso de los recursos contra un estándar o etiqueta de sostenibilidad ambiental externo reconocido. Un estándar o etiqueta define criterios específicos, y la alineación con dichos criterios normalmente es probada por terceros calificados y acreditados, que pueden verificar la coherencia con los criterios de certificación.
- iv. Puntaje/calificación de los Bonos Verdes: Un emisor puede solicitar que sus Bonos Verdes, el marco de referencia de los Bonos Verdes asociado o una característica clave como el Uso de los Recursos sean evaluados o puntuados por terceros calificados, como proveedores de investigación especializados o agencias de calificación, de acuerdo con una metodología establecida de puntuación/clasificación. El resultado puede incluir un enfoque en los datos de desempeño ambiental, el proceso relativo a los GBP u otro punto de referencia, como un escenario de cambio climático de 2 grados. Dicho puntaje/calificación es distinto de las calificaciones crediticias, que, sin embargo, pueden reflejar riesgos ambientales importantes.

Exención de responsabilidad

Copyright © 2020 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.

La información, las metodologías y las opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics y/o de sus proveedores externos (datos de terceros), y pueden ponerse a disposición de terceros solo en la forma y el formato divulgados por Sustainalytics, o siempre que se garanticen la referencia y el reconocimiento. Se proporcionan solo con fines informativos y (1) no constituyen una aprobación de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen asesoramiento de inversión, asesoramiento financiero ni prospecto; (3) no pueden interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, para seleccionar un proyecto o realizar cualquier tipo de transacción comercial; (4) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, sus obligaciones financieras ni su solvencia crediticia; y/o (5) no se han incorporado ni se pueden incorporar a ninguna divulgación de oferta.

Estos se basan en información suministrada por el emisor y, por lo tanto, no están garantizados en cuanto a su comerciabilidad, integridad, precisión, actualización o idoneidad para un propósito particular. La información y los datos se proporcionan "tal como se encuentran" y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no acepta ninguna responsabilidad por daños derivados del uso de la información, datos u opiniones del presente documento, de ninguna manera, excepto cuando la ley lo exija explícitamente. Cualquier referencia a nombres de terceros o datos de terceros se realiza con el fin del reconocimiento adecuado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo por parte de dicho propietario. En nuestro sitio web podrá encontrar una lista de nuestros proveedores de datos de terceros y sus respectivos términos de uso. Para obtener más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

El emisor es totalmente responsable de certificar y garantizar el cumplimiento de sus compromisos, para su implementación y monitoreo.

En caso de discrepancias entre el idioma inglés y las versiones traducidas, prevalecerá la versión en inglés.

Sustainalytics

Sustainalytics es una empresa de análisis, calificación e investigación líder e independiente de temas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) y de gerencia corporativa, que respalda a los inversionistas de todo el mundo con el desarrollo y la implementación de estrategias de inversión responsables. Durante más de 25 años, la empresa ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de los inversionistas globales. En la actualidad, Sustainalytics trabaja con cientos de los principales gestores de activos y fondos de pensión del mundo que incorporan información y evaluaciones de ESG y de gerencia corporativa en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarlos a considerar la sostenibilidad en las políticas, las prácticas y los proyectos de capital. Con 16 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics tiene más de 600 miembros de personal, incluidos más de 200 analistas con variada experiencia multidisciplinaria en más de 40 grupos de la industria. Para obtener más información, visite www.sustainalytics.com.

