



**ACORDE Verde**  
**Productos financieros para**  
**tecnologías y prácticas de**  
**gestión energética en la micro y**  
**pequeña empresa**

**Preparado por:**

**Francisco Sancho Villalobos**  
**Luis Francisco Corrales Padilla**



**Agosto 2015**

El financiamiento a los proyectos energéticos, especialmente a la eficiencia energética, tienen un componente técnico que no ha podido ser abordado de forma adecuada por las entidades financieras, constituyéndose en un motivo para la falta de financiamiento apropiado para este tipo de proyectos.

Esta falta de financiamiento no es causada por ausencia de fondos, sino por el poco acceso al financiamiento existente en los bancos e instituciones financieras en condiciones atractivas, lo que se origina en el bajo entendimiento técnico del potencial de la eficiencia energética para generar ahorros que pueden cubrir parte o la totalidad de un crédito.

Las instituciones financieras asignan los créditos con un enfoque tradicional, basado en la capacidad de pago que se genera por los flujo normales del giro de la empresa cliente, y las garantías se basan en activos o sistemas de garantías a que tengan acceso estos clientes.

Las instituciones financieras requerirían de un nuevo enfoque para convertir los ahorros de un proyecto de eficiencia en valores monetarios, que incluso podrían ser considerados suficientes demostrar capacidad de pago para generar los flujos necesarios para atender un préstamo.

También es claro, que las instituciones deben seguir principios o regulaciones prudenciales que no le permiten asumir altos riesgos en sus operaciones crediticias, por lo que se deberá observar un equilibrio en el nuevo enfoque mencionado, con uso de sistemas de garantías y avales dirigidos a las MIPYMES.

En Costa Rica la oferta de financiamiento en materia de eficiencia energética y de energías renovables es difusa. Las instituciones oferentes no tienen estadísticas formales al respecto, y algunas de ellas muestran productos aislados, que no se perciben como parte de una estrategia integral. Se puede afirmar que existen dos jugadores bancarios que tienen una estrategia de mayor agresividad y bien definida en torno a la atención de este sector de mercado, el BAC y Banco Promérica, destacando el esquema integral de su accionar en la filosofía de desarrollo sostenible en el primero de ellos. Existen algunas instituciones financieras que cuentan con declaraciones de apoyo a los productos financieros “verdes”, pero los atienden dentro de sus líneas genéricas de crédito personal o empresarial, como el Eco Crédito del Banco Popular. Instituciones como Davivienda han dado pasos más agresivos en Colombia, lo cual hace prever que en un futuro próximo en Costa Rica podría tener réplicas a ese programa. El Banco Nacional de Costa Rica tiene un programa por medio de BN Desarrollo, BN Pyme Verde, que financia proyectos de ahorro energético y producción más limpia en las PYMES. El Banco de Costa Rica, anunció una línea de financiamiento para cambio tecnológico en el transporte público sostenible, siendo un paso adicional en la inserción y desarrollo de este tipo de mercados. En el Banco

Improsa hay evidencia de proyectos atendidos en materia de ER y EE, a pesar de no contar con un producto específico para este fin.

En la mayoría de los casos valorados en el mercado las tasas internas de retorno de los proyectos oscilan entre el 17% y 22%, por lo que en primera instancia competir con costos de capital superior a esos niveles pareciera imposible. Máxime si hay evidencia que las tasas de interés de mercado para apoyar este tipo de proyectos (oferta crediticia) oscilan entre el 10% y 20% en colones, y entre el 7% y 15% en dólares.

Se abre una oportunidad para ACORDE de apoyo financiero para fortalecer las empresas del país, pero también para mostrar su disposición hacia la responsabilidad y el desarrollo sostenible. La organización cuenta con experiencia y tecnología financiera que le permiten enfrentar este reto con una mayor probabilidad de éxito, por lo que no parte de cero y el camino recorrido es fundamental para gestar esta acción con mayor propiedad.

La estrategia del programa ACORDE Verde consiste en el desarrollo de productos financieros, renovando productos bajo el enfoque tradicional. Adicionalmente, la estrategia consiste en el desarrollo de nuevos productos, cuya amortización y costo financiero se cubrirían con los flujos de ahorro que los proyectos de gestión energética producirían. Los elementos centrales de la estrategia son:

- La adecuación de condiciones para que se ajusten a la realidad de los proyectos de EE o ER (especialmente las cuotas de los préstamos).
- Basar la capacidad de pago en la generación de los ahorros.
- Mitigar el riesgo con medidas que busquen asegurar la concreción de estos ahorros, fortalecer el uso de garantías y avales desarrollados para la MIPYMES.
- Asistencia no financiera a clientes actuales y potenciales en el corto plazo en la identificación de oportunidades de mejora en materia de desempeño energético.
- Se fortalecerá el análisis técnico de los proyectos con la creación de capacidades internas y externas.
- Se desarrollará una estrategia de alianzas para fortalecer el encadenamiento y el apoyo técnico a las empresas interesadas por proyectos de gestión energética.
- Se crearán instrumentos de apoyo a los clientes y asesores de ACORDE Verde para evaluar el potencial de los proyectos de gestión energética.
- Se buscaría fortalecer el fondeo de ACORDE con recursos enfocados a la eficiencia energética.

- No centrar la competitividad de los productos financieros en las tasas de interés, pero deberá establecer una estrategia para mejorar las tasas de interés con esquemas como: créditos sindicados, estrategias de mercados compartidos, avales, alianzas.

Un resultado esperado del impulso de la estrategia ACORDE Verde es lograr que el cliente empresario, incorpore paso a paso una visión de gestión ambiental, en donde la empresa adopta una filosofía o pensamiento respecto al uso de los recursos y su impacto en el desarrollo sostenible.

La inserción de ACORDE en esta actividad, se estructura bajo un concepto de mejorar la competitividad y reducir el riesgo asociado con los clientes a atender. Se plantea entonces, un esquema de incorporación natural al ámbito del financiamiento verde, que impacte de forma positiva la eficiencia de ACORDE, y aproveche la experiencia y evolución de su tecnología de operación.

El desarrollo de productos de ACORDE Verde se propone como un proceso de incorporación natural al ámbito del financiamiento verde, que impacte de forma positiva la eficiencia de ACORDE, se aproveche la experiencia y evolución de su tecnología de operación y se introduzcan métodos sencillos que no atenten contra la estabilidad de la organización de tal forma que no se estimule la “tramitología”. Se define una estrategia de productos financieros basada en un concepto de escalonamiento, con visión de largo plazo y estructurada en las fases siguientes:

Fase de difundir y visibilizar:

- Producto re-etiquetado “verde”: casos de negocios atendidos históricamente haciendo explícito su etiqueta “verde” y extendiéndose a todas las áreas del negocio de ACORDE.

Fase de condiciones financieras mejoradas de productos existentes:

- Producto existente con condiciones ACORDE Verde.
- Línea ACORDE Verde (generación de energía renovable/Aval del BCIE).

Fase de desarrollo de nuevos productos:

- Productos financieros a incorporar en el corto plazo:
  - Crédito predefinido (empaquetado o enlatado).
  - Leasing financiero verde.
  - Negocios adicionales con los aliados.
- Productos financieros de mediano plazo:
  - Alianzas con instituciones financieras para crédito verde sindicado.
  - Apoyo a proyectos de la mayor envergadura.

- Administración de fideicomisos especializados.
- Implementación de otras figuras de Leasing.
- Crédito grupal, comunal, de desarrollo local.

El riesgo de mayor cuantía en la financiación de los proyectos de gestión energética se produce cuando los ahorros esperados no se generan o su resultado no es suficiente para pagar los intereses y amortización del préstamo en la proporción planeada, este concepto introduce elementos de análisis de riesgo particulares de los proyectos de desempeño energético cuyas particularidades son abordadas en este estudio.

## 1 Links de interés

ISO 50001. [http://www.iso.org/iso/iso\\_50001\\_energy.pdf](http://www.iso.org/iso/iso_50001_energy.pdf)

CNFL. [www.cnfl.go.cr](http://www.cnfl.go.cr)

ICE. <http://www.grupoice.com/wps/portal/>

CICR. <http://www.cicr.com/>

BCIE. <http://www.bcie.org/>

Agencia Chilena de Eficiencia Energética. <http://acee.cl/>

Agencia Internacional de Energía. <http://www.iea.org/>

Institute for building efficiency. <http://www.institutebe.com/>

Catálogo de Buenas Prácticas en Eficiencia Energética. Endesa, España.

<http://www.endesa.com/ES/SALADEPRENSA/CENTRODOCUMENTAL/Publicaciones/bpeticenergetica.pdf>

Guía Básica de Eficiencia Energética. Madrid, España.

<http://www.fenercom.com/pdf/publicaciones/Guia-basica-eficiencia-energetica-comunidades-vecinos-fenercom-2010.pdf>

Finanzas Carbono. Plataforma sobre financiamiento climático para Latinoamérica y el Caribe.

<http://finanzascarbono.org/>

Apagar la luz es la nueva forma de hacer dinero en las empresas. Mercados&Tendencias.

<http://revistamyt.com/2013/06/apagar-la-luz-es-la-nueva-forma-de-hacer-dinero-en-las-empresas/>

Eficiencia energética: El combustible del desarrollo urbano con bajas emisiones de carbono.

<http://www.bancomundial.org/es/news/feature/2013/11/19/energy-efficiency-the-fuel-for-low-carbon-urban-development>

Guía para la empresa Ambientalmente Sustentable. Chile.

[http://www.mapeo-rse.info/sites/default/files/Guia\\_para\\_la\\_empresa\\_ambientalmente\\_sustentable.pdf](http://www.mapeo-rse.info/sites/default/files/Guia_para_la_empresa_ambientalmente_sustentable.pdf)

- Videos de youtube

Eficiencia energética. <https://www.youtube.com/watch?v=WQ1RHylpmuA>

¿Qué es la Eficiencia Energética? [https://www.youtube.com/watch?v=\\_12eVvybFCI](https://www.youtube.com/watch?v=_12eVvybFCI)

¿Qué es la eficiencia energética? <https://www.youtube.com/watch?v=t6Gw2njEOcQ>

Mejorar la eficiencia energética – business planet. <https://www.youtube.com/watch?v=cNLrfNIYTPo>

10 Consejos ahorro Energía Eléctrica. <https://www.youtube.com/watch?v=b6lUb7ZWeJk>

Ahorrar energía y disminuir el importe de la factura de la electricidad, cómo se hace.

<https://www.youtube.com/watch?v=295yxdIXDn8>

Eficiencia Energética: Aire Comprimido. <https://www.youtube.com/watch?v=kcLA7hNJ130>

Eficiencia Energética. <https://www.youtube.com/watch?v=dFX2le4HGEk>

Catálogo de Buenas Prácticas en Eficiencia Energética.

<https://www.youtube.com/watch?v=28EBGHciK38>

Labor de la Agencia Chilena de Eficiencia Energética (AChEE).

<https://www.youtube.com/watch?v=TbjCDUrczoY>

Hacia la Eficiencia Energética en Colombia. <https://www.youtube.com/watch?v=bfgv743cWug>

AENOR: “La eficiencia energética ahorra costes a las empresas”

<https://www.youtube.com/watch?v=qlg9jDn6jLI>

ISO 50001 Conceptos Básicos. <https://www.youtube.com/watch?v=vCYWBe6PFM8>