



Instituto Costarricense de Electricidad

Informe Final Bono Vinculado a la Sostenibilidad

Período agosto – diciembre 2024



Informe Final Bono Vinculado a la Sostenibilidad

Elaboración:

Jorge Rodríguez
División Distribución y Comercialización
Gerencia Electricidad

Adriana Arce Quirós
Dirección Planificación y Sostenibilidad
Gerencia Electricidad

Andrea Arce Mata
Financiamiento Organismos Multilaterales y Bilaterales
Gerencia de Finanzas

Revisado y Aprobado

Sergio Bermúdez Muñoz

Financiamiento Organismos
Multilaterales y Bilaterales
Gerencia de Finanzas

Miguel Viquez Camacho

Dirección Planificación y
Sostenibilidad
Gerencia de Electricidad

Contacto:

Sergio Bermúdez Muñoz. SBermudez@ice.go.cr
Teléfono oficina: 506 2000 5497
Página Web: www.grupoice.com

TABLA DE CONTENIDO

- 1. Antecedentes 5
- 2. Emisión del Bono Vinculado a la Sostenibilidad (SLB por sus siglas en inglés) 5
- 3. Marco de referencia del Bono Vinculado a la Sostenibilidad (SLB)..... 6
 - 3.1 Indicadores clave de desempeño (KPIs) 7
 - 3.2 Objetivos de desempeño sostenible (SPT)..... 7
 - 3.3 Características del bono..... 7
 - 3.4 Informes 7
 - 3.5 Verificación Anual 8
- 4. Calibración del Objetivo de Desempeño en Sostenibilidad (SPT) 8
 - 4.1 Línea Base 8
 - 4.2 Ambición 8
 - 4.3 Estrategia y Plan de Acción 8
- 5. Conclusiones 10

ABREVIATURAS

AMIS - IMA	Infraestructura de Medición Avanzada
CBI - CBC	Certificados de Bonos Climáticos
ICE	Instituto Costarricense de Electricidad
ICMA	Asociación Internacional de Mercados de Capitales
KPI's - ICD	Indicadores claves del desempeño
ODS	Objetivos Desarrollo Sostenible
SLB - BLS	Bonos ligados a la sostenibilidad
SPT - OPS	Objetivos de Desempeño Sostenible
USD	Dólares Estadounidenses

INFORME FINAL BONO VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD

1. ANTECEDENTES

El Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) es una empresa pública que provee servicios de electricidad y telecomunicaciones en Costa Rica, formando parte del Grupo ICE (www.grupoice.com) junto a Radiográfica Costarricense S.A (RACSA), la Compañía Nacional de Fuerza y Luz (CNFL), y Gestión Cobro S.A. Reconocido por su liderazgo nacional y regional en estos sectores, el ICE ofrece tecnología de clase mundial y un servicio al cliente de alto nivel.

El Negocio Electricidad (NE) del ICE, desarrolla actividades en generación, transmisión y distribución, apoyando el crecimiento sostenible y la universalización del acceso a la electricidad. La empresa ha contribuido de forma significativa al desarrollo económico, social y ambiental de Costa Rica, gestionando de manera sostenible sus recursos naturales y fomentando la accesibilidad de sus servicios.

Desde su fundación el 8 de abril de 1949 mediante la Ley N.º 449, el ICE ha sido responsable de garantizar la calidad, confiabilidad y seguridad del suministro eléctrico en el país. Producto de su gestión apegado a su misión, Costa Rica ha avanzado desde un acceso eléctrico del 14% en sus primeros años hasta alcanzar una cobertura de más del 99.4% en la actualidad, posicionando al país como un referente en sistemas eléctricos responsable y sostenibles. Hoy, el ICE representa el principal productor de electricidad en Costa Rica, con una participación del 72.3% en la generación total para 2024.

Durante más de siete décadas, el ICE ha impulsado el desarrollo sostenible en Costa Rica, asegurando el acceso universal a los servicios eléctricos y de telecomunicaciones, y promoviendo un uso racional y responsable de los recursos naturales en todo el territorio nacional.

2. EMISIÓN DEL BONO VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD (SLB POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)

El Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) realizó la exitosa colocación de MUSD 300 mediante su primer bono vinculado a la sostenibilidad (Sustainability Linked Bonds, SLB por sus siglas en inglés), convirtiéndose en la primera empresa eléctrica pública en emitir este tipo de instrumento. La emisión captó un interés significativo, atrayendo ofertas cercanas a USD 1 000 millones.

Con un plazo de 10 años, una tasa de interés de 6.75%, un precio de venta de 99.107%, y un rendimiento de 6.875%, esta emisión internacional buscó obtener fondos para refinanciar parte de la deuda existente del ICE, extendiendo su perfil de vencimientos y reduciendo su exposición al tipo de cambio, lo cual ha fortalecido su posición financiera.

En su actividad del Negocio de Electricidad, el ICE tiene la responsabilidad legal de garantizar un suministro eléctrico seguro, limpio, responsable, confiable y de alta calidad para satisfacer la demanda de todos los sectores de Costa Rica.

La estructuración de este bono permitió al ICE acceder a una base de inversionistas más amplia, beneficiándose de su compromiso con la sostenibilidad ambiental y social, reconocido internacionalmente.

El SLB está alineado con la estrategia de transformación del Sistema de Distribución Eléctrica y en particular con gestión de la red eléctrica bajo control operativo del ICE, promoviendo la eficiencia y resiliencia mediante la instalación de medidores inteligentes (AMI). Con esta iniciativa, se proyecta alcanzar 502 000 medidores inteligentes a diciembre 2025, cubriendo el 54,5% de su base de clientes.

3. MARCO DE REFERENCIA DEL BONO VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD (SLB)

La sostenibilidad ha estado inmersa como un elemento decisivo en las acciones de ICE durante las últimas siete décadas, ha sido un contribuyente clave para el desarrollo sostenible de Costa Rica al promover la universalidad de sus servicios y la gestión sostenible y responsable de sus recursos naturales. El ICE ha desempeñado un papel clave en el desarrollo del sistema eléctrico renovable de Costa Rica y continúa liderando la transformación hacia una red inteligente para el país.

Para reforzar su compromiso y capitalizar sus acciones tempranas y pioneras en el despliegue de medidores inteligentes, es por medio del SLB, que el ICE se centrará en aumentar la cobertura nacional de medidores inteligentes para acelerar la transición hacia una red inteligente, siendo el primer paso para lograr los objetivos a largo plazo de:

- I. aumentar la electrificación del transporte y la industria,
- II. descentralización de los recursos energéticos y
- III. la digitalización de la red.

Este bono está alineado con los principios establecidos para Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA por sus siglas en inglés), a saber:

- Definición de Indicadores Clave de Desempeño (KPI)
- Objetivos de Desempeño Sostenible (SPT)
- Características de los Bonos
- Informes
- Verificación Externa

Así como con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), en particular con el ODS 7 (Energía Asequible y No Contaminante), contribuyendo a la meta 7.1 acceso universal a los servicios energético y la meta 7.2 aumentar la proporción de las energías. De igual manera con las metas del ODS 9 (Industria, Innovación e Infraestructura), al asegurar una infraestructuras fiables, sostenibles, resilientes (9.1), la promoción de acciones para la industrialización inclusiva y sostenible (9.2) y la modernización de la infraestructura y reconvertir las industrias para que sean sostenibles (9.4), contribuyendo de esta manera al fortalecimiento del Sistema Eléctrico de Distribución, así como a los esfuerzos del Estado costarricense para fomentar la descarbonización de cara al cumplimiento de los Acuerdo del Paris y las Contribuciones Nacionalmente Determinadas.

3.1 Indicadores clave de desempeño (KPIs)

Número de medidores inteligentes (AMI¹ por sus siglas en inglés) en operación en la zona de concesión del ICE. El medidor inteligente, se considera operativo, una vez que se instala y se conecta al sistema de facturación del ICE.

3.2 Objetivos de desempeño sostenible (SPT)

Para el 31 de diciembre de 2025, lograr la instalación de 502 000 medidores inteligentes. En el siguiente cuadro se observa la cantidad de AMIS a instalar anualmente durante el periodo 2022 – 2025 en cumplimiento del SPT y el porcentaje de cobertura. (Tabla 1)

TABLA 1 PROYECCIÓN DE LA CANTIDAD DE AMIS A INSTALAR. PERIODO 2022 -2025.

KPI	2019	2020 (año base)	2022	2023	2024	2025
AMIS Instalados	134 020	278 312	370 000	410 000	455 000	502 000
AMIS Proyectados	60 104	144 292	91 688	40 000	45 000	47 000
Porcentaje Cobertura (%)	16.75	33.64	42.63	46.28	50.33	54.45

Nota: No se incluye datos del 2021, por ser el año de emisión del bono
Fuente. Marco de referencia. Agosto 2021

3.3 Características del bono

El ICE vinculará el SPT definido en este marco a las características financieras de sus emisiones de Instrumentos Vinculados a la Sostenibilidad. En el caso de cualquier Instrumento Vinculado a la Sostenibilidad alineado, si el SPT no se ha alcanzado antes de la Fecha Objetivo de Observación, el ICE pagará una prima, entre otros, como un aumento en el margen del cupón.

3.4 Informes

El ICE publicará y mantendrá a disposición y accesible en su sitio web una actualización de los bonos vinculados a la sostenibilidad que incluirá:

- Información actualizada sobre el rendimiento del indicador clave de rendimiento seleccionado, incluidas las líneas de base (cuando proceda),
- Un informe de verificación de garantía del SPT que describa el rendimiento en relación con el SPT y su impacto en las características financieras y/o estructurales del bono, y
- Cualquier información adicional que permita a los inversores seguir el progreso del SPT.

¹ Los medidores con tecnología “AMI” (cuyas siglas en español significan: “Infraestructura de Medición Avanzada”), permiten la lectura remota del consumo de servicios eléctricos, monitoreo de eventos de la red, niveles de tensión, alarmas de los medidores, conexión y desconexión remota, entre otras variables a controlar o medir.

3.5 Verificación Anual

El ICE obtendrá una verificación externa independiente de un verificador externo reconocido internacionalmente por CBI que demostrará el nivel de rendimiento de los SPT para cada KPI. El ICE publicará y mantendrá a disposición y accesible este informe en su sitio web.

4. CALIBRACIÓN DEL OBJETIVO DE DESEMPEÑO EN SOSTENIBILIDAD (SPT)

4.1 Línea Base

Al 31 de diciembre de 2020, el ICE había instalado y puesto en funcionamiento 278 312 medidores inteligentes. Esto representa el 33.6% de los 827 325 servicios de electricidad del ICE.

4.2 Ambición

Como el proveedor de servicios de electricidad más grande del país, el ICE ha liderado el despliegue de medidores inteligentes en Costa Rica. Desde 2013, el ICE ha acelerado el despliegue de medidores inteligentes, enfocándose primero en la instalación de medidores en las áreas urbanas más concentradas. El ICE busca llegar a sus clientes rurales y costeros y lograr la instalación de 502 000 medidores inteligentes para 2025, lo que representaría entre el 54.4% y el 60.8% de los clientes de ICE².

Este SPT es ambicioso porque requiere que el ICE gestione varios aspectos de manera integrada. Esto incluye la adquisición de los mejores equipos disponibles que cumplan con el estándar ANSI en los mercados internacionales.

4.3 Estrategia y Plan de Acción

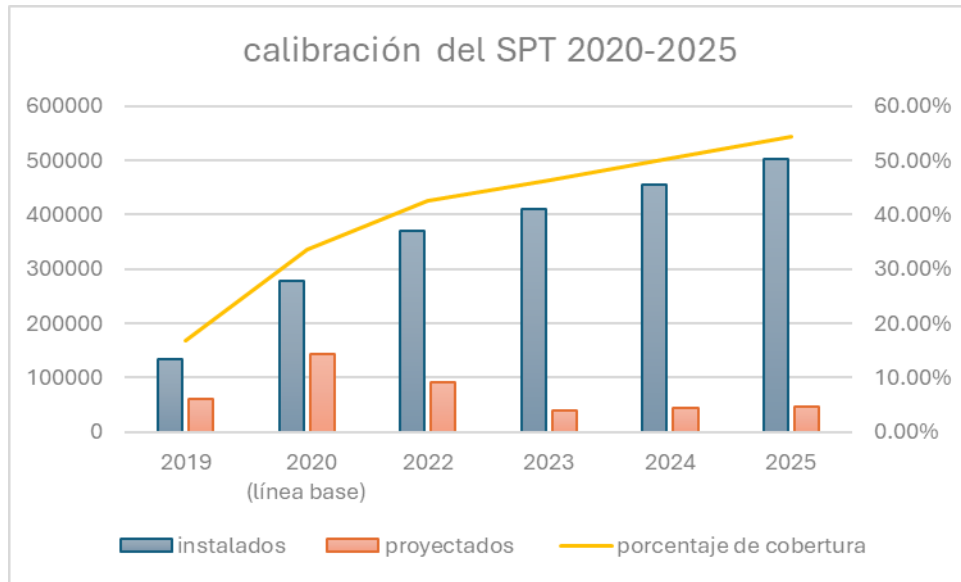
La instalación de medidores inteligentes representa una inversión total de MUSD 56.62³. Esto incluye la adquisición de medidores inteligentes, el capital humano para la instalación, materiales complementarios para reacondicionar los servicios existentes, capacitación técnica para el personal, modificaciones a las plataformas de soporte existentes y otros costos administrativos y operativo.

En la Figura 1, se muestra la ambición del SPT con base a la cantidad de AMIS a instalar desde el 2020 al año 2025 de acuerdo con el Marco de Referencia y la Segunda Opinión emitida en agosto del 2021.

² Para el 2020 los clientes ICE eran aproximadamente 827 000 y para el 2025 se espera que sean 922 000

³ Dólares EEUU.

⁴ MUSD: Millones de dólares.



Fuente. Marco de Referencia. Agosto 2021 .

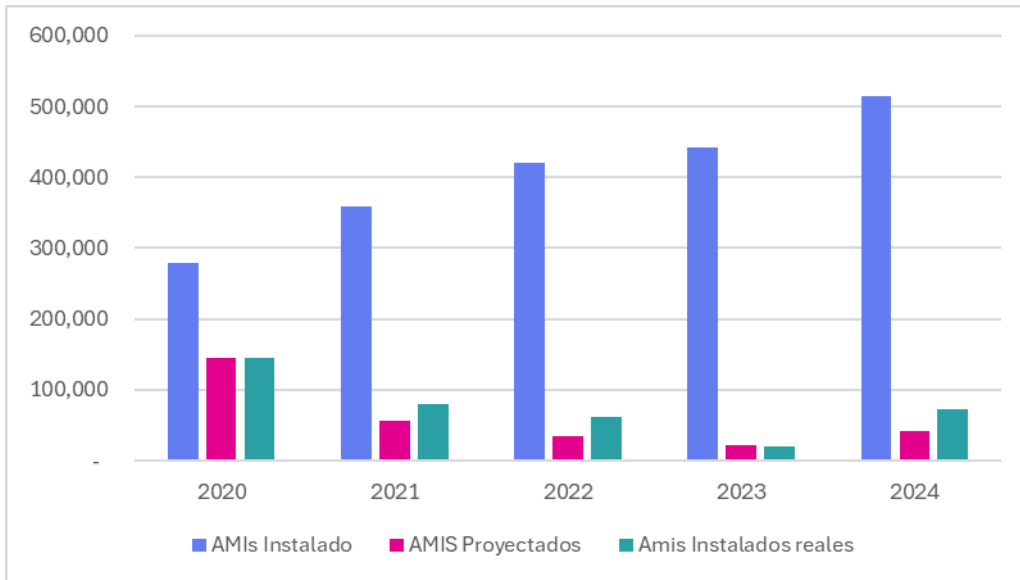
FIGURA 1 CALIBRACIÓN DEL OBJETIVO SPT

Finalmente, el ICE asumió un compromiso mayor a lo que se había proyectado en cuanto a las instalaciones de medidores AMIS y ya para diciembre del año 2024 alcanzó la meta establecida, superándola en un 2.54 %, equivalentes a la instalación de 12 756 AMIS, adicionales. (Tabla 2)

TABLA 2 INSTALACIONES DE AMIS AL 2024.

KPI	2020 (año base)	2021	2022	2023	2024
AMIS Instalados	278 428	358 088	420 578	441 406	514 756
AMIS Proyectados	144 292	56 688	35 000	21 000	41 723
AMIS Instalados	144 408	79 660	62 490	20 828	73 350

En la Figura 2, se muestran los avances en instalaciones y el cumplimiento del KPI para diciembre 2024.



Fuente. Sistema Comercial Eléctrico. División de Distribución y Comercialización, junio 2025

FIGURA 2 EJECUCIÓN DE INSTALACIONES DE AMIS

5. CONCLUSIONES

De acuerdo con los reportes operacionales de la División Distribución y Comercialización de la Gerencia de Electricidad, el ICE logró superar en cantidad y tiempo, la meta establecida, alcanzando en diciembre del 2024 el cumplimiento de 100 % de KPI (502 000 AMIs), e instando adicionalmente 12 756 AMI, es decir un 2.54% por encima del compromiso de acuerdo con los establecido en el Marco de Referencia y la Segunda Opinión.