

## TC ABSTRACT

### I. Basic Project Data

▪ Country/Region:	DOMINICAN REPUBLIC/CID - Isthmus & DR
▪ TC Name:	Development of capabilities to finance energy efficiency and renewable energy markets
▪ TC Number:	DR-T1169
▪ Team Leader/Members:	VILLACORTA ALVAREZ, OMAR (IFD/CMF) Team Leader; NETTO DE A. C. SCHNEIDER, MARIA E. (IFD/CMF) Alternate Team Leader; LUGO, GLORIA (IFD/CMF); ARAUZ HERRERA, ALISON (IFD/CMF); CASTILLO ARIAS, AWILDA MARGARITA (CID/CDR); KIRKAGACLI, ROMINA EMANUELA (VPC/FMP)
▪ Taxonomy:	Client Support
▪ Number and name of operation supported by the TC:	N/A
▪ Date of TC Abstract:	30 Jul 2018
▪ Beneficiary:	DOMINICAN REPUBLIC
▪ Executing Agency:	Fundacion Reservas del País
▪ IDB funding requested:	\$ 200,000.00
▪ Local counterpart funding:	\$ 20,000.00 (In Kind)
▪ Disbursement period:	24 months
▪ Types of consultants:	Individuals; Firms
▪ Prepared by Unit:	Connectivity Markets and Finance Division
▪ Unit of Disbursement Responsibility:	Country Off Dominican Republic
▪ TC included in Country Strategy (y/n):	Yes
▪ TC included in CPD (y/n):	Yes
▪ Alignment to the Update to the Institutional Strategy 2010-2020:	Productivity and innovation ; Climate change

### II. Objective and Justification

- 2.1 The objective of the proposed TC is to support the Foundation Reservas in its strengthening and institutional preparation to offer a range of second-tier products and instruments that promote the financing of private investments in EE and ER by MSMEs. Specifically, this TC proposes the generation of capacities that allow the Foundation to: (a) segment the potential MIPYME financing market for EE and ER investments, and (b) design and implement institutional strategies, financial products and specialized monitoring systems to penetrate those market sectors. Through this support, the Foundation will be able to contribute in the development axis of environmental protection and adaptation to climate change for a sustainable development of the 2030 Development Plan of the Government of the Dominican Republic
- 2.2 República Dominicana es uno de los países del mundo más vulnerables al cambio climático de acuerdo con el Global Climate Risk Index. La economía de República Dominicana es dependiente de los recursos naturales, por lo que cualquier alteración climática tiene un efecto directo sobre el PIB. Entre los sectores prioritarios identificados por el Gobierno del país para la mitigación del cambio climático se encuentra la energía. El suministro de energía es una piedra angular para el país, con un gran potencial no sólo para la mitigación de gases de efecto invernadero, sino también para el ahorro de gastos. Según las estimaciones existentes, serán necesarios US\$ 4.451 millones para adaptarse a los impactos del cambio climático en

los sectores del turismo y el agua, mientras que las actividades para mitigar las emisiones de gases de efecto invernadero en el sector energético supondrán un ahorro de US\$ 7.102 millones. Si bien las necesidades de inversión en energía son importantes, las instituciones que comprenden el sistema financiero en República Dominicana están en una fase temprana de generación de oferta de productos financieros cuya finalidad sea la mitigación de cambio climático. En 2015, la Asociación de Bancos Comerciales del país estimó la existencia de un portafolio de créditos de US\$25 millones en inversiones en energía solar, eólica, biomasa y sistemas de iluminación para disminuir emisiones de dióxido de carbono y mejorar el uso eficiente de la energía eléctrica. Este volumen representaba menos del 1% de la cartera total de los bancos a esa fecha y estaba dirigida a un número limitado de establecimientos empresariales.

- 2.3 Precisamente en el nicho sectorial de las MIPYME es donde se enfrentan algunos de los mayores retos en materia de inversiones energéticas. Las MIPYME representan el 98% de las empresas del país, generan 2.6 millones de empleos y aportan el 39% del PIB, por lo que constituyen un pilar importante de la economía nacional. Sin embargo, las MIPYME dominicanas enfrentan aun dificultades para acceder a tecnologías más modernas y migrar hacia modelos de negocios más productivos, debido a sus bajos niveles de inversión como consecuencia de su insuficiente acceso al crédito. Por otra parte, las MIPYME tienen limitado acceso a tecnologías de eficiencia energética (EE) y energía renovable (ER), en parte, porque sus proveedores financieros no cuentan con las herramientas y conocimientos adecuados para desarrollar y ofrecer productos financieros verdes sostenibles. Una de las instituciones que trabaja en el país por mejorar el acceso al crédito de las MIPYME es la Fundación Reservas (la Fundación). La Fundación es una institución que forma parte del sector público de República Dominicana y del Plan de Gobierno 2016-2020 en sus medidas para contribuir al desarrollo de las MIPYME. La Fundación fue establecida con el objeto de promover y ejecutar un fondo en microfinanzas para atender a las MIPYME, actuando como institución de segundo piso para canalizar los créditos a través de Organizaciones No Gubernamentales (ONG) y Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC). A junio de 2018, la Fundación ha aprobado US\$68 millones a 49 ONG y CAC en todo el territorio nacional. Estos fondos han permitido beneficiar a más de 67 mil MIPYME, y a su vez han generado y fortalecido unos 137 mil empleos.

### **III. Description of Activities and Outputs**

- 3.1 Componente I. Fortalecimiento en segmentación de mercado. A partir de las actividades del Componente I de esta CT, la Fundación estará en condiciones de segmentar el mercado por tamaño de empresa y tecnologías de EE y ER, para definir las áreas de mayor oportunidad y los sectores prioritarios donde se deben enfocar esfuerzos, con base en criterios tales como tamaño del mercado, potencial de crecimiento, incentivos financieros y no financieros, replicabilidad de proyectos, interés de LFI, interés de PST, y otros. Los insumos generados gracias a este Componente I serán difundidos a nivel local y complementarán el trabajo para estructurar un modelo de negocio de financiamiento verde y una estrategia de movilización de recursos financieros, actividades del Componente II.
- Componente II. Implementación de líneas de financiamiento verde. La capacidad para atender nuevos segmentos de mercado requiere del diseño e implementación de estrategias institucionales, productos financieros y sistemas de monitoreo especializados. En la tarea de preparación para penetrar un nuevo nicho y fomentar el financiamiento de inversiones en EE y ER por parte de la MIPYME, el Componente II de la CT apoyará a la Fundación en el desarrollo de: (i) un modelo de negocio y estrategia de financiamiento verde desde el segundo piso que complementarán el Plan Estratégico Institucional de la Fundación con base en la identificación de áreas de oportunidad y pilares de acción ; (ii) mecanismos financieros para la promoción de

mitigación al cambio climático, específicamente líneas de financiamiento o esquemas de garantía que la Fundación pueda ofrecer desde el segundo piso en el marco de un programa de financiamiento de EE y ER en el sector MIPYME, y (iii) un sistema de administración de riesgos ambientales y sociales (SARAS) que le permitirá analizar cada una de las operaciones de EE y ER en las líneas de financiamiento a IFL, y monitorear el correcto desarrollo de la actividad crediticia en el modelo de negocio de financiamiento verde. Todos los productos serán difundidos internamente entre los funcionarios designados por la Fundación para ejecutar esta nueva línea de negocio y aquellos funcionarios de organizaciones clave que la Fundación considere pertinente.

- 3.2 **Component I: Fortalecimiento en segmentación de mercado.** Ayudará a segmentar el mercado por tamaño de empresa y tecnologías de EE y ER, para definir las áreas de mayor oportunidad y los sectores prioritarios donde se deben enfocar esfuerzos, con base en criterios tales como tamaño del mercado, potencial de crecimiento, incentivos financieros y no financieros, replicabilidad de proyectos, interés de LFI, interés de PST, y otros.
- 3.3 **Component II: Implementación de líneas de financiamiento verde.** Desarrollo de: i) un modelo de negocio y estrategia de financiamiento verde desde el segundo piso que complementarán el Plan Estratégico Institucional de la Fundación; (ii) mecanismos financieros para la promoción de mitigación al cambio climático, específicamente líneas de financiamiento o esquemas de garantía que la Fundación pueda ofrecer desde el segundo piso, y (iii) un sistema de administración de riesgos ambientales y sociales (SARAS).

#### IV. Budget

##### Indicative Budget

Activity/Component	IDB/Fund Funding	Counterpart Funding	Total Funding
Fortalecimiento en segmentación de mercado	\$ 70,000.00	\$ 7,000.00	\$ 77,000.00
Implementación de líneas de financiamiento verde	\$ 130,000.00	\$ 13,000.00	\$ 143,000.00

#### V. Executing Agency and Execution Structure

- 5.1 El organismo ejecutor de esta CT será la Fundación Reservas. La Fundación es una institución que forma parte del sector público de República Dominicana y del Plan de Gobierno 2016-2020 en sus medidas para contribuir al desarrollo de las MIPYME. La Fundación será responsable de: (i) ejecutar y supervisar el adecuado uso de recursos obtenidos a través de la CT propuesta; (ii) proveer en el plazo y modo adecuado los recursos humanos, tecnológicos y presupuestarios; y (iii) entregar al Banco la documentación requerida para cumplir con los desembolsos y demás requisitos para la ejecución.
- 5.2 La Fundación tiene la capacidad fiduciaria y operacional para una eficiente y eficaz ejecución del programa dada su experiencia satisfactoria como organismo ejecutor de la CT DR-T1158 "TIC's y banda ancha como herramienta para la inclusión financiera".

#### VI. Project Risks and Issues

- 6.1 Las consultorías propuestas para esta CT son altamente técnicas, por lo que existe el riesgo de que la oferta de servicios de consultoría sea escasa y/o que los productos esperados tengan dificultades para ser adaptados a un segmento tan particular como es el de la MIPYME. Para minimizar este riesgo, se ha definido que las consultorías puedan ser contratadas internacionalmente y que los productos sigan por un proceso

de supervisión intensivo por parte del Equipo de Gestión de la CT y de un Comité ad hoc conformado por personal de las IFL, proveedores de servicios EE y ER, y clientes potenciales, para asegurar que los resultados de los productos de las consultorías reflejen las inquietudes de las partes interesadas claves y sean de alta calidad.

## **VII. Environmental and Social Classification**

7.1 The ESG classification for this operation is "undefined".