

# **NACIONAL FINANCIERA S.N.C, I.B.D**

**Institución que realizó la revisión externa:** Sustainalytics; Una empresa de Morningstar.

**Tipo de participación:** Revisión anual – Bono social 2022

**Fecha:** 8 de diciembre de 2023

**Equipo de participación:**

Akshay Chandrakapure, akshay.chandrakapure@morningstar.com

Nachiket Goli, nachiket.goli@morningstar.com

## **Introducción**

En 2022, NACIONAL FINANCIERA S.N.C, I.B.D ("NAFIN") emitió un bono social por 9,304 millones de pesos mexicanos (466 millones de dólares estadounidenses) para refinanciar proyectos relacionados con micro, pequeñas y medianas empresas (la "Emisión Social 2022"). En 2023, NAFIN contrató a Sustainalytics para revisar los proyectos financiados con los recursos de la Emisión Social 2022 (los "Proyectos Financiados") y evaluar si cumplían con los criterios de uso de los recursos y los compromisos de informes establecidos en el Marco de Bonos Sostenibles de NAFIN (el "Marco")<sup>1</sup>. Sustainalytics emitió una Segunda Opinión sobre el Marco en octubre de 2021<sup>2</sup>. Esta es la segunda revisión anual de Sustainalytics sobre la asignación e informes de los instrumentos emitidos bajo el Marco, siguiendo una revisión anterior en diciembre de 2022.

## **Criterios de Evaluación**

Sustainalytics evaluó los proyectos financiados en función de si los proyectos:

1. cumplían con el uso de los recursos y los criterios de elegibilidad descritos en el Marco; e
2. informaban sobre al menos uno de los indicadores clave de rendimiento (KPI) para cada categoría del uso de los recursos descrito en el Marco.

**Tabla 1: Categoría del Uso de los Recursos, Criterios de Elegibilidad y KPI Asociados**

<b>Uso de los Recursos Categoría</b>	<b>Criterios de Elegibilidad</b>	<b>Indicadores Clave de Rendimiento</b>
<b>Apoyo a las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) y programas destinados a crear puestos de trabajo, prevenir y/o paliar el desempleo causado por la crisis socioeconómica, las catástrofes naturales y el cambio climático<sup>3</sup></b>	<p>Los fondos de esta categoría se destinarán a préstamos u otro tipo de apoyo financiero para micro, pequeñas y medianas empresas.</p> <p><b>Sistemas digitales</b></p> <p>Inversiones en sistemas digitales<sup>4</sup> que permitan la recopilación y el procesamiento de datos de los proyectos subvencionables con el fin de hacer un seguimiento de los riesgos e impactos medioambientales y sociales.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Número de PYMEs beneficiarias</li><li>• Número de PYMEs beneficiarias lideradas por mujeres</li><li>• Valor de los créditos concedidos a PYMEs</li><li>• Número de puestos de trabajo creados en relación con los programas competitivos para PYMEs</li></ul>

<sup>1</sup> NAFIN, "Marco de Bonos Sustentables", (2021), at: [https://www.nafin.com/portalnf/files/secciones/emisiones-relaciones-internacionales/captacion/documentos/BonoSostenibleMEX\\_ENG\\_Final.pdf](https://www.nafin.com/portalnf/files/secciones/emisiones-relaciones-internacionales/captacion/documentos/BonoSostenibleMEX_ENG_Final.pdf)

<sup>2</sup> Sustainalytics, "Second-Party Opinion, Nacional Financiera S.N.C., I.B.D (NAFIN) Sustainability Bond Framework", (2021), at: [https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/nafin-sustainability-bond-framework-second-party-opinion.pdf?sfvrsn=38487a7\\_1](https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/nafin-sustainability-bond-framework-second-party-opinion.pdf?sfvrsn=38487a7_1)

<sup>3</sup> Población con ingresos inferiores a la línea de pobreza por ingresos de acuerdo con la definición del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social. CONEVAL (2018). Acuerdo por el cual se actualizan los lineamientos y criterios generales para la definición, identificación y medición de la pobreza. Recuperado de [https://www.coneval.org.mx/Medicion/MP/Paginas/acuerdo\\_actualizacion\\_lineamientos\\_pobreza\\_2018.aspx](https://www.coneval.org.mx/Medicion/MP/Paginas/acuerdo_actualizacion_lineamientos_pobreza_2018.aspx)

<sup>4</sup> Limitado al 5% del total de las asignaciones.

## Responsabilidad del Emisor

NAFIN es responsable de proporcionar información y documentación precisa relacionada con los detalles de los proyectos financiados, incluida la descripción de los proyectos, los montos asignados y el impacto del proyecto.

## Independencia y Control de Calidad

Sustainalytics, proveedor líder de investigación y calificación de ESG, llevó a cabo la verificación del uso de los recursos del Bono Social 2022. El trabajo realizado como parte de este compromiso incluyó la recopilación de documentación de NAFIN y la revisión de dicha documentación para evaluar la conformidad con el Marco.

Sustainalytics se basó en la información y los hechos presentados por NAFIN.

Sustainalytics no se responsabiliza, actualmente o a futuro, por las imprecisiones en las opiniones, hallazgos o conclusiones aquí contenidos debido a datos incorrectos o incompletos proporcionados por NAFIN.

Sustainalytics hizo todos los esfuerzos para garantizar la más alta calidad y rigor durante su proceso de evaluación y reclutó a su Comité de Revisión de Bonos de Sostenibilidad para proporcionar supervisión de la revisión.

## Conclusión

Con base en los procedimientos de aseguramiento limitado realizados<sup>5</sup>, Sustainalytics no ha percibido nada que nos haga creer que, en todos los aspectos esenciales, los proyectos que se revisaron no están en conformidad con el uso de los recursos y criterios de presentación de informes descritos en el Marco. NAFIN le reveló a Sustainalytics que los recursos del bono social estaban asignados en su totalidad a diciembre de 2022.

## Hallazgos Detallados

Tabla 3: Hallazgos Detallados

Criterios de Elegibilidad	Criterios de Elegibilidad	Criterios de Elegibilidad	Criterios de Elegibilidad
Criterios de Uso de los Recursos	Verificación de los proyectos financiados con los recursos del Bono Social 2022 para determinar si dichos proyectos cumplen con los criterios de uso de los recursos establecidos en el marco de referencia.	Todos los proyectos revisados cumplieron los criterios de uso de los recursos.	Ninguno
Criterios de Informes	Verificación de los proyectos financiados con los fondos de la Emisión Social 2022 para determinar si el impacto de los proyectos fue informado de acuerdo con los indicadores clave de rendimiento (KPIs) establecidos en el Marco de Referencia.	Todos los proyectos revisados informaron al menos un KPI según las categorías de uso de los recursos.	Ninguno

<sup>5</sup> El proceso de aseguramiento limitado de Sustainalytics incluye la revisión de la documentación relacionada con los detalles de los proyectos financiados, incluida la descripción de los proyectos, los costos estimados y realizados de los proyectos y el impacto del proyecto, que fue proporcionada por el Emisor, quien es responsable de proporcionar información precisa. Sustainalytics no ha realizado visitas in situ a los proyectos.

## Apéndice

**Tabla 3: Asignación por categoría de Uso de los Recursos**

Categoría de Uso de los Recursos	Asignación de Recursos Neta (MXN)
Apoyo a las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) y programas destinados a crear puestos de trabajo, prevenir y/o paliar el desempleo causado por la crisis socioeconómica, las catástrofes naturales y el cambio climático	MXN 9,304,482,800.00

**Tabla 4: Informe de Impacto reportado para la categoría de Uso de los Recursos**

Categoría de Uso de los Recursos	Indicadores sobre la asignación de los ingresos del Bono (monto total)			
	Crédito total desembolsado a MiPYMES	Número total de MiPYMES apoyadas	Número de empleos apoyados	Número total de empleos creados
Apoyo a las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) y programas destinados a crear puestos de trabajo, prevenir y/o paliar el desempleo causado por la crisis socioeconómica, las catástrofes naturales y el cambio climático	983 créditos	73	231,258	288

**Tabla 5: Informe de impacto social en municipios**

Crédito desembolsado a MiPYMES en municipios altamente vulnerables al cambio climático	Número de MiPYMES apoyadas en municipios altamente vulnerables al cambio climático	Número de empleos apoyados en municipios altamente vulnerables al cambio climático	Número de empleos creados en municipios altamente vulnerables al cambio climático
De los 983 créditos totales, 618 créditos fueron desembolsados en municipios altamente vulnerables al cambio climático lo que corresponde a \$6,995,145,205.39 MXN	De las 73 MiPYMES apoyadas, 23 Se encuentran en municipios altamente vulnerables al cambio climático	De los 231,258 empleos apoyados, 158, 579 fueron en municipios con alta vulnerabilidad al cambio climático	De los 288 empleos creados, 217 sucedieron en municipios con alta vulnerabilidad al cambio climático

## Descargo de Responsabilidad

La información, las metodologías y las opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics 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 garantice que se citarán y se reconocerán como corresponde. Se proporcionan solo con fines informativos y (1) no constituyen un respaldo de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen asesoramiento de inversión ni financiero, ni un prospecto; (3) no pueden interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, seleccionar un proyecto o hacer cualquier tipo de transacción comercial; (4) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, sus obligaciones financieras ni su solvencia crediticia; y (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 o datos de terceros se hace con el fin de reconocer en forma apropiada su propiedad y no constituye patrocinio o respaldo de dicho propietario. En nuestro sitio web podrá encontrar una lista de nuestros proveedores de datos 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 las versiones en idioma inglés y las traducidas, prevalecerá la versión en inglés.

### **Aviso importante:**

*El presente documento es una traducción al español del documento de revisión del informe de impacto y asignación de recursos del bono social 2022 de NAFIN desarrollado por Sustainalytics y publicado el 8 de diciembre de 2023, originalmente en inglés. La presente traducción al español fue realizada por una institución ajena a Sustainalytics y cualquier dato presentado en este documento, no se vincula con el trabajo realizado por Sustainalytics. La versión en inglés seguirá considerándose como la oficial. El presente documento no constituye un respaldo de ningún producto o proyecto, no constituye asesoramiento de inversión ni financiero, ni un prospecto, no puede interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, seleccionar un proyecto o hacer cualquier tipo de transacción comercial, no representa una evaluación del desempeño económico del emisor, sus obligaciones financieras ni su solvencia crediticia; y no se han incorporado ni se pueden incorporar a ninguna divulgación de oferta.*

## Acerca de Sustainalytics, una Empresa de Morningstar

Sustainalytics, de Morningstar, es una empresa líder en investigación, calificaciones y datos de temas ambientales, sociales y de gobernanza, que respalda a inversionistas de todo el mundo en el desarrollo y la implementación de estrategias de inversión responsables. Durante más de 30 años, la empresa ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de inversionistas globales. En la actualidad, Sustainalytics trabaja con cientos de los principales administradores mundiales de activos y fondos de pensión que incorporan información y evaluaciones de ESG y de gobernanza corporativa en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarlos a considerar la sostenibilidad en políticas, prácticas y proyectos de capital. Con 17 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics tiene más de 1500 miembros de personal, incluidos más de 500 analistas con experiencia multidisciplinaria variada en más de 40 grupos industriales.

Para obtener más información, visite [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).

O comuníquese con nosotros: [contact@sustainalytics.com](mailto:contact@sustainalytics.com).