

Nacional Financiera S.N.C., I.B.D

Tipo de participación: Revisión anual

Fecha: 14 de diciembre de 2022

Equipo de participación:

John-Paul Iamonaco, john-paul.iamonaco@sustainalytics.com, (+1) 416 861 0403

Aakanksha Jain, aakanksha.jain@sustainalytics.com

Introducción

En diciembre de 2021, Nacional Financiera S.N.C., I.B.D (“NAFIN” o la “Compañía”) emitió un bono de sostenibilidad,¹ en virtud del Marco del Bono de Sostenibilidad de NAFIN (el “Marco”),² para financiar o refinanciar proyectos relacionados con la eficiencia energética y las micro, pequeñas y medianas empresas (los “Bonos de Sostenibilidad 2021”). Sustainalytics proporcionó una segunda opinión sobre el Marco en octubre de 2021.³ En noviembre de 2022, NAFIN contrató a Sustainalytics para revisar los proyectos financiados con recursos de los Bonos de Sostenibilidad 2021 y evaluar si los proyectos cumplieron los criterios de uso de los recursos y los compromisos de presentación de informes descritos en el Marco.

Criterios de Evaluación

Sustainalytics evaluó los proyectos financiados con los recursos de los Bonos de Sostenibilidad 2021 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, por sus siglas en inglés) para cada categoría del uso de los recursos descrito en el Marco.

¹El 18 de noviembre de 2021, NAFIN completó la colocación de un Bono de Sostenibilidad en dos tramos. Uno por un pagaré a 5 años de 63 millones de dólares (1,300 millones de pesos mexicanos) a tasa de interés variable; y un segundo tramo de 313 millones de dólares (6,500 millones de pesos mexicanos) a tasa de interés fija.

²NAFIN, “Sustainability Bond Framework”, (2021), en: https://www.nafin.com/portalInf/files/secciones/emisiones-relaciones-internacionales/captacion/documentos/BonoSostenibleMEX_ENG_Final.pdf

³Sustainalytics, “NAFIN Sustainability Bond Framework Second-Party Opinion”, (2021), en: [https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/sustainable-finance-and-lending/published-projects/project/nacional-financiera-s-n-c/nafin-sustainability-bond-framework-second-party-opinion-\(english\)-\(2021\)/nafin-sustainability-bond-framework-second-party-opinion-\(english\)-\(2021\)](https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/sustainable-finance-and-lending/published-projects/project/nacional-financiera-s-n-c/nafin-sustainability-bond-framework-second-party-opinion-(english)-(2021)/nafin-sustainability-bond-framework-second-party-opinion-(english)-(2021))

Tabla 1: Categoría del Uso de los Recursos, Criterios de Elegibilidad y KPI Asociados⁴

Uso de los Recursos Categoría	Criterios de Elegibilidad	Indicadores Clave de Rendimiento
Eficiencia Energética	<p>I. Programas dedicados a las mejoras de la eficiencia energética⁵ que cumplan con las definiciones establecidas en la Ley para el Uso Sustentable de la Energía⁶, las Normas Oficiales y los lineamientos emitidos por la Comisión Nacional para el Uso Eficiente de la Energía⁷ en:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), incluidas, entre otras, mejoras en el aislamiento térmico de edificios, aires acondicionados, sistemas de refrigeración, sistemas solares térmicos, concentrados y fotovoltaicos, y sustitución de la iluminación por dispositivos y sistemas más eficientes (por ejemplo, tecnología LED).⁸ <p>II. Inversiones en sistemas digitales⁹ 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"> • Ahorro energético anual en MWh/GWh (electricidad) y GJ/TJ (ahorro de otras energías)/a • Emisiones anuales GEI reducidas/prevenidas en toneladas equivalentes de CO₂/b • Número de personas beneficiadas
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 climático¹⁰	<p>Los fondos de esta categoría se destinarán a préstamos u otro tipo de apoyo financiero para micro, pequeñas y medianas empresas.</p> <p>Sistemas digitales</p> <p>Inversiones en sistemas digitales¹¹ 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"> • Número de PYMES beneficiarias • Número de PYMsE beneficiarias lideradas por mujeres • Valor de los créditos concedidos a PYMES • Número de puestos de trabajo creados en relación con los programas competitivos para PYMES

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.

⁴La tabla contiene las categorías que se han financiado a través de los Bonos de Sostenibilidad 2021. Las categorías incluidas en el Marco que no se financian mediante la emisión de 2021 son: transporte limpio; energías renovables; gestión sostenible de residuos; mejora del acceso a servicios esenciales que incluyan educación, formación profesional, así como servicios financieros y financiación para comunidades de bajos ingresos y jóvenes empresarios y estudiantes; y empoderamiento y progreso socioeconómico de las mujeres, incluida su participación e integración equitativas en el mercado laboral y la sociedad.

⁵Las medidas de eficiencia energética con vehículos de motor que utilicen combustibles fósiles no son subvencionables.

⁶Diario Oficial de la Federación (2008). Ley para el Uso Sustentable de la Energía. Obtenido de:

https://www.senado.gob.mx/comisiones/energia/docs/marco_LASE.pdf

⁷Comisión Nacional para el Uso Eficiente de la Energía (2021). Acciones y programas. Obtenido de: <https://www.gob.mx/conuee#6871>

⁸Se excluye la financiación con fines generales.

⁹Limitado al 5 % de las asignaciones totales.

¹⁰Para obtener más información sobre los beneficiarios a los que va dirigido, consulte el Anexo 1 del Marco: Beneficiarios del Marco.

¹¹Limitado al 5 % de las asignaciones totales.

Independencia y Control de Calidad

Sustainalytics, proveedor líder de investigación y calificación de ESG, llevó a cabo la verificación del uso de los recursos de los Bonos de Sostenibilidad 2021. 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,¹² 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 de los bonos de sostenibilidad estaban asignados en su totalidad en diciembre de 2021.

Hallazgos Detallados

Tabla 2: Hallazgos Detallados

Criterios de Elegibilidad	Procedimiento Realizado	Hallazgos Objetivos	Errores o Excepciones Identificados
Criterios de Uso de los Recursos	Verificación de los proyectos financiados con los recursos de los Bonos de Sostenibilidad 2021 para determinar si los proyectos están alineados con los criterios de uso de los recursos descritos en el Marco y más arriba en la Tabla 1.	Todos los proyectos revisados cumplieron los criterios de uso de los recursos.	Ninguno
Criterios de Informes	Verificación de los proyectos financiados con recursos de los Bonos de Sostenibilidad 2021 para determinar si el impacto de los proyectos se reportó en línea con los KPI descritos en el Marco y arriba en la Tabla 1. En el Apéndice 1 se incluye una lista de los KPI reportados.	Todos los proyectos revisados informaron al menos un KPI según las categorías de uso de los recursos.	Ninguno

¹² 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

Apéndice 1: Informes de Impacto y Asignación

Tabla 3: Informe de Asignación

Categoría de Uso de los Recursos	Asignación de Recursos Netos en 2021 (MXN)	Asignación (%)
Eficiencia Energética	169,926,621.40	2.2
Apoyo a las PYMEs destinadas a crear puestos de trabajo, prevenir y/o paliar el desempleo causado por la crisis socioeconómica, las catástrofes naturales y el cambio climático	7,630,073,378.60 ¹³	97.8
Asignación total (MXN)	7,800,000,000	100

Tabla 4: Informe de Impacto para la Categoría Verde

Categoría de Uso de los Recursos	Indicadores de Impacto Medioambiental y Social			
	Crédito desembolsado para la compra de aparatos de eficiencia energética y sistemas de energía renovable	Número de sistemas fotovoltaicos financiados	Número de aparatos de eficiencia energética financiados	Emisiones de gases de efecto invernadero evitadas
Eficiencia Energética ¹⁴	169,926,621 MXN 739 créditos	712	47	103,406 tCO ₂ e

Tabla 5: Informe de Impacto para la Categoría Social

Categoría de Uso de los Recursos	Indicadores de Impacto Medioambiental y Social			
	Créditos desembolsados a MIPYMEs en municipios altamente vulnerables al cambio climático	Número de MIPYMEs respaldadas en municipios altamente vulnerables al cambio climático	Número de empleos respaldados en municipios altamente vulnerables al cambio climático	Número de empleos creados en municipios altamente vulnerables al cambio climático
Apoyo a las PYMEs destinadas a crear puestos de trabajo, prevenir y/o paliar el desempleo causado por la crisis socioeconómica y el cambio climático	7,630,073,378 MXN 1,620 créditos	56 MIPYMEs	4,523	312

¹³ Esto incluye el refinanciamiento de inversiones de 2018 a 2020.

¹⁴ NAFIN ha comunicado a Sustainalytics que los activos financiados a través de los recursos de los Bonos de Sostenibilidad 2021 se alinean con los criterios señalados en la categoría de Eficiencia Energética.

Descargo de Responsabilidad

Copyright ©2022 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.

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.

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.

O comuníquese con nosotros: contact@sustainalytics.com.

