

BONO VERDE NAFIN

REVISION ANUAL DEL CUMPLIMIENTO

22 de septiembre de 2017

Tipo de trabajo: Revisión anual

Colaborador: Ankita Shukla, ankita.shukla@sustainalytics.com +1 416 861 0403

Introducción

En agosto de 2016, Nacional Financiera, S.N.C., (“NAFIN”) emitió un bono verde orientado al financiamiento de proyectos elegibles de generación de energía hidroeléctrica y eólica en México. En agosto de 2017, NAFIN solicitó a Sustainalytics revisar que los proyectos financiados a través de dicho bono verde cumplan con los Criterios de Información y Uso de Fondos establecidos en el Marco del Bono Verde.

Evaluación de los criterios de cumplimiento

Sustainalytics evaluó el cumplimiento de dos proyectos hidroeléctricos y un parque eólico basándose en si los proyectos:

1. Cumplieron los criterios del Uso de Fondos establecidos en el Marco del Bono Verde
2. Cumplieron con los criterios de Información reportando los dos Indicadores Clave de Desempeño (KPIs por sus siglas en inglés) establecidos en el Marco del Bono Verde

Sustainalytics no ha verificado la metodología o precisión de los datos de las emisiones de carbono reportadas como parte de este trabajo.

Tabla 1. Uso de Fondos y Criterios de Información

Criterio de Uso de Fondos	Indicadores Claves de Desempeño (KPIs)
Energía renovable- Centrales eólicas y pequeñas centrales hidroeléctricas	Energía producida por fuentes renovables
	Reducir o evitar la Emisión de Gases de Efecto Invernadero (GHG por sus siglas en inglés)

Responsabilidad de la Entidad Emisora

NAFIN es responsable de brindar información y documentación precisa relacionada con los detalles de los proyectos que han sido financiados, incluyendo la descripción, los costos y sus estimaciones y el impacto del mismo.

Independencia y Control de Calidad

Sustainalytics, empresa líder en proveeduría de investigación y calificación en materia ambiental, social y de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés), verificó el cumplimiento del Marco del Bono Verde de NAFIN y emitió una opinión independiente. El trabajo emprendido como parte de esta colaboración, incluyó conversaciones con empleados relevantes de NAFIN y revisión de documentación relevante para verificar la conformidad con el Marco del Bono Verde.

Sustainalytics hizo todo lo posible para asegurar la calidad y el rigor más altos durante este proceso de evaluación y encomendó a su Comité de Revisión de Bonos Sustentables supervisar la presente revisión de cumplimiento.

Excepciones

No se identificaron excepciones.

Todos los proyectos estuvieron alineados con los Criterios de Uso de Fondos para proyectos de Energía Renovable, así como con los Criterios de los Información.

Conclusión

Con base en la revisión limitada realizada, nada parece indicar a Sustainalytics que, en todos los aspectos materiales, la asignación de fondos por 2,048.8 millones de pesos a proyectos verdes elegibles, mismos que fueron fondeados con el bono verde de NAFIN, no cumplan con los Criterios de Información y Uso de Fondos de conformidad con el Marco del Bono Verde.

El 31 de agosto de 2016, NAFIN emitió un bono verde por 2,000 millones de pesos. De acuerdo con la información brindada por NAFIN al 31 de julio de 2017, los fondos fueron totalmente utilizados para financiar proyectos de generación de energía eólica e hidroeléctrica en México. Dado que los fondos han sido completamente asignados, Sustainalytics no realizará revisiones de cumplimiento subsiguientes.

Conclusiones detalladas

Tabla2. Conclusiones detalladas

Criterios de Elegibilidad	Procedimiento realizado	Conclusiones	Errores o excepciones
Criterios de Uso de Fondos	Verificación de tres proyectos financiados por la emisión del bono verde en 2016 para determinar si los proyectos cumplen con los criterios del Uso de Fondos establecidos en el Marco del Bono Verde, mostrados en la Tabla1	Los tres proyectos revisados cumplieron con los criterios del Uso de Fondos	Ninguno
Criterios de Información	Verificación de tres proyectos financiados por la emisión del bono verde en 2016 para determinar si el impacto de los proyectos fue reportado de conformidad con los KPIs establecidos en el Marco del Bono Verde, mostrados en la Tabla1	Los tres proyectos revisados cumplieron con los criterios de Información	Ninguno

Apéndice 1: Lista de Proyectos Revisados e Impacto del Proyecto



Nombre del Proyecto	Ubicación	Comentarios de Sustainalytics	Año	Inversión Total del Proyecto	Inversión de NAFIN	Capacidad Instalada (en MW)	Producción de Energía (GWh/Año) ⁽¹⁾	Comentarios de Sustainalytics	Reducción de GHG t-CO ₂	Comentarios de Sustainalytics
		Cumplimiento de los Criterios de Uso de Fondos del Proyecto		Millones de Pesos	Monto Total Desembolsado ⁽²⁾ (Millones de Pesos)			Cumplimiento de los Criterios de los Informes de Energía		Cumplimiento de los Criterios de los Informes de GHG
Central Hidroeléctrica 1	Nayarit	si	2013	899	521.8	28.8	130.0	si	75,400	si
Parque Eólico	Puebla	si	2016	1,863	1,121.0	66.0	220.0	si	99,880	si
Central Hidroeléctrica 2	Puebla	si	2016	1,120	400.0	36.0	239.0	si	153,677	si
TOTAL				3,882.5	2,042.8	130.8	589.0		328,957.0	

(1) Considerando el saldo pendiente a partir de julio de 2017. Cantidad en pesos brindada por NAFIN.

(i) Factor de Electricidad Anual de acuerdo con SEMARNAT (2015). 0.580
 (ii) Factor de Electricidad Ajustado por el sistema hidroeléctrico, considerando tubería 0.454
 (iii) Factor de Electricidad Ajustado por el sistema hidroeléctrico, considerando central de bombeo 0.643

(2) Esta cantidad representa la cantidad total desembolsada por NAFIN c.r. 31 de julio de 2017.

(3) La cantidad de inversión total del proyecto considera la cantidad financiada por todos los bancos, incluyendo la inversión de NAFIN.

Exención de Responsabilidad

Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta revisión puede ser reproducida, transmitida o publicada de ninguna manera y por ningún medio sin la previa autorización por escrito de Sustainalytics.

El presente documento de revisión existe solo con fines de información y Sustainalytics no aceptará ningún tipo de responsabilidad por el contenido de la opinión y/o ninguna responsabilidad por los daños derivados de la utilización de la esta Opinión y/o la información proporcionada en la misma

Ya que la revisión se basa en la información facilitada por el cliente, Sustainalytics no garantiza que la información presentada en este documento de revisión sea completa, exacta o actualizada.

Nada de lo contenido en el presente documento de revisión se interpretará como una declaración o garantía, expresa o implícita, acerca de la conveniencia de invertir en o incluir empresas en universos y/o carteras de inversión. Por otra parte, este documento de revisión no será en ningún caso interpretado como una evaluación del desempeño y la solvencia del bono.

Sustainalytics

Sustainalytics es una empresa independiente de investigación, calificación y análisis de gestión corporativa y ESG que brinda apoyo a los inversionistas de todo el mundo en el desarrollo y la implementación de estrategias de inversión responsable. Con 13 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics se asocia con inversionistas institucionales que integran la información y la evaluación ambiental, social y de gestión en sus procesos de inversión. En la actualidad, la empresa cuenta con más de 300 empleados, entre los que hay 170 analistas con experiencia multidisciplinaria de más de 40 sectores. A través de la encuesta IRRI, los inversionistas eligieron a Sustainalytics como la mejor empresa independiente de investigación de inversión responsable durante tres años consecutivos, de 2012 a 2014 y, en 2015, Sustainalytics fue nombrada entre las tres primeras empresas de investigación de gestión corporativa y ESG. La empresa también fue nombrada la mejor SRI o empresa de investigación de bonos verdes por Global Capital en 2015. Para obtener más información, ingrese a www.sustainalytics.com

Sustainalytics

info@sustainalytics.com

www.sustainalytics.com

