

# Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito

**Tipo de participación:** Revisión anual

**Fecha:** 2 de mayo de 2022

**Equipo de participación:**

Amala Devi, [amala.devi@sustainalytics.com](mailto:amala.devi@sustainalytics.com), (+1) 416 861 0403

Aishwarya Ramchandran, [aishwarya.ramchandran@sustainalytics.com](mailto:aishwarya.ramchandran@sustainalytics.com)

Sameen Ahmed, [sameen.ahmed@sustainalytics.com](mailto:sameen.ahmed@sustainalytics.com)

Javier Frisancho Salinas, [javier.frisanchosalinas@morningstar.com](mailto:javier.frisanchosalinas@morningstar.com)

## Introducción

En 2020 y 2021, el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (“Banobras” o la “Compañía”) emitió ocho bonos sostenibles destinados a financiar inversiones en infraestructura básica asequible para segmentos vulnerables de la población, infraestructura de servicios públicos, recuperación de desastres, transporte sostenible, energía renovable, eficiencia energética, eficiencia del agua y gestión de aguas residuales y prevención y control de la contaminación, según el Marco de Referencia de Bonos de Sostenibilidad de Banobras (“el Marco”).<sup>1</sup> En 2022, Banobras contrató a Sustainalytics para revisar los proyectos financiados por las emisiones de bonos de sostenibilidad de 2020 y 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.

Sustainalytics proporcionó previamente una segunda opinión sobre el Marco<sup>2</sup> en 2017, revisiones anuales de los proyectos financiados en 2017-2019, y la revisión previa a la emisión de los bonos emitidos en 2019, 2020 y 2021.

## Criterios de Evaluación

Sustainalytics evaluó los proyectos y activos financiados con los recursos de las emisiones de bonos de sostenibilidad de 2020 y 2021, específicamente, BANOB 20X, BANOB 20-2X, BANOB 21X, BANOB 21-2X, BANOB 21-3X, BANOB 21UX, BANOB 21-4X y BANOB 21-5X, basándose en los siguientes parámetros:

1. si los proyectos cumplían con el uso de los recursos y los criterios de elegibilidad descritos en el Marco de Referencia de Bonos de Sostenibilidad; y
2. si informaban sobre al menos uno de los indicadores clave de rendimiento (KPI) para cada criterio del uso de los recursos delineado en el Marco de Referencia de Bonos de Sostenibilidad.

La Tabla 1 enumera el uso de los recursos, los criterios de elegibilidad y los KPI, mientras que la Tabla 2 enumera los KPI asociados.

**Tabla 1: Uso de los Recursos y Criterios de Elegibilidad**

Uso de los Recursos	Criterios de Elegibilidad
Infraestructura básica asequible para los sectores vulnerables de la población	<p>Construcción, actividades sociales básicas e inversiones que beneficien directamente a segmentos de la población que enfrentan condiciones de desventaja social y pobreza extrema según lo establecido en el Artículo 33 de la Ley de Coordinación Fiscal, que incluye, entre otros:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i. proyectos de abastecimiento de agua potable, alcantarillado, alcantarillado y letrinas, urbanización, tendido de redes eléctricas en áreas rurales y comunidades de bajos ingresos, infraestructura básica para el sector de salud y educación, mejoras a la vivienda, caminos rurales, silos de granos, así como el mantenimiento de dicha infraestructura.</li> </ol>

<sup>1</sup> La documentación del programa de bonos de sostenibilidad de Banobras está disponible en:

[https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/252361/Marco\\_de\\_Referencia\\_de\\_Bono\\_Sustentable.pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/252361/Marco_de_Referencia_de_Bono_Sustentable.pdf)

<sup>2</sup> La segunda opinión de Sustainalytics está disponible en: [https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/banobras-sustainability-bond-framework\\_second-opinion-by-sustainalytics\\_final-english.pdf?sfvrsn=22c35b99\\_3](https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/banobras-sustainability-bond-framework_second-opinion-by-sustainalytics_final-english.pdf?sfvrsn=22c35b99_3)

<p>Infraestructura de servicios públicos</p>	<p>Mejoras en el desarrollo, la construcción, la instalación, la operación y la infraestructura para la provisión de servicios públicos, que incluyen, entre otras:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. infraestructura pública para servicios básicos de salud, centros educativos y de orientación vocación tales como hospitales, centros de salud y centros educativos para personas de bajos recursos; o</li> <li>ii. infraestructura que promueve la convivencia entre grupos socialmente vulnerables como los centros culturales y deportivos y la rehabilitación de espacios públicos.</li> </ul>
<p>Recuperación ante desastres</p>	<p>Proyectos para la reconstrucción de infraestructura de servicios públicos dañada y apoyo a poblaciones afectadas por desastres naturales de acuerdo con las regulaciones de FONDEN, que incluyen, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. reparación, reconstrucción (total o parcial) y limpieza de infraestructura pública dañada por desastres naturales, incluida la infraestructura para vías y transporte, sistemas de agua, educación, salud, electricidad, pesca y acuicultura e infraestructura urbana; o</li> <li>ii. reparación, reconstrucción y reasignación de hogares con bajos ingresos; o</li> <li>iii. apoyo para mitigar el daño a los bienes de producción de personas de bajos ingresos que no pueden acceder a seguros públicos o privados y cuyo sustento ha sido gravemente afectado o destruido por un desastre natural; o</li> <li>iv. consolidación, reestructuración y reconstrucción de monumentos arqueológicos, artísticos e históricos; o</li> <li>v. operaciones de reforestación, desbroce y limpieza para restaurar, total o parcialmente, los daños a bosques, áreas naturales protegidas, zonas costeras, lechos de ríos o lagunas que afectan sustancialmente el equilibrio ecológico de la región o aumentan la vulnerabilidad de la región ante el impacto de desastres naturales futuros.</li> </ul> <p>La reparación o la restitución de los daños a la infraestructura pública pretenden llevarla a condiciones operativas similares a las que prevalecían antes del desastre. En trabajos de reparación o restitución de daños, deberían incluirse medidas de mitigación para daños futuros, en la medida de lo posible, mediante regulaciones de diseño o construcción que reduzcan su vulnerabilidad a futuras amenazas.</p> <p>Banobras no financiará la reconstrucción de infraestructura militar y naval con los recursos de su Bono Sostenible.</p>
<p>Transporte sostenible</p>	<p>Cualquier proyecto relacionado con activos, sistemas, infraestructura, componentes o servicios de transporte público de baja energía o baja emisión de carbono, incluidos, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. adquisición, producción y mantenimiento de vehículos eléctricos/híbridos y vehículos para el transporte público, como trenes, metros, tranvías, trolebuses, teleféricos, autobuses y otros vehículos; o</li> <li>ii. infraestructura y mejoras de infraestructura dedicadas al transporte público masivo.</li> </ul>
<p>Energía renovable</p>	<p>Desarrollo, construcción, instalación, operación y mejoras de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. equipos e instalaciones totalmente dedicados a la generación de energía renovable; o</li> <li>ii. infraestructura de transmisión dedicada totalmente a las fuentes de generación de energía renovable.</li> </ul>

	<p>Los proyectos deberán cumplir con las definiciones de energía renovable descritas en la Ley de transición energética y pueden incluir proyectos eólicos, solares, oceánicos, geotérmicos, de biomasa e hidroeléctricos.</p>
<p>Eficiencia energética</p>	<p>Desarrollo, construcción, instalación, operaciones y mejoras de los proyectos (productos o tecnología) que reduzcan el consumo de energía o mejoren la eficiencia de los recursos, incluidos entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. proyectos que implican la instalación, mantenimiento o sustitución de equipos eficientes de calefacción, ventilación, aire acondicionado, refrigeración, iluminación y electricidad; o</li> <li>ii. proyectos que permiten el monitoreo y modelaje del rendimiento energético tales como el diseño e instalación de controles digitales, sensores o sistemas de información de edificios; o</li> <li>iii. proyectos que optimizan la cantidad y el tiempo de consumo de energía al minimizar los picos de carga, como el diseño e instalación de sistemas de medición, redes inteligentes, sistemas de control de carga.</li> </ul>
<p>Eficiencia del agua y manejo de aguas residuales</p>	<p>Desarrollo, construcción, instalación, mantenimiento y mejoras de los proyectos (productos o tecnología) que reduzcan el consumo de agua o mejoren la eficiencia de los recursos, incluidos, a modo de ejemplo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. instalaciones nuevas o existentes que se utilizan para la recolección, tratamiento, reciclado o reutilización de agua, agua de lluvia o aguas residuales; o</li> <li>ii. infraestructura nueva o existente para la distribución de agua, incluidos acueductos, bombas, sistemas de drenaje y alcantarillado, túneles y canales</li> </ul>
<p>Prevención y control de la contaminación</p>	<p>Desarrollo, construcción, instalación, operación y mejoras de los proyectos (productos o tecnología) que reduzcan y gestionen las emisiones y residuos generados, incluidos entre ellos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. instalaciones nuevas o existentes, sistemas y equipos que se utilizan para la recolección, tratamiento, reciclado o reutilización de las emisiones, residuos sólidos, residuos peligrosos o suelo contaminado; o</li> <li>ii. instalaciones nuevas o existentes, sistemas y equipos que se utilizan para desviar los residuos de vertederos o reducir las emisiones</li> </ul>

**Tabla 2: Indicadores de Clave de Rendimiento (KPI)**

<b>Uso de los Recursos</b>	<b>Indicadores de Clave de Rendimiento</b>
Infraestructura básica asequible para los sectores vulnerables de la población	Número y nombres de los municipios que se benefician de varios proyectos de infraestructura y recuperación ante desastres elegibles
Infraestructura de servicios públicos	Estudios de caso de proyectos elegibles para infraestructura social, como hospitales y escuelas
Recuperación ante desastres	Número y nombres de los municipios que se benefician de varios proyectos de infraestructura y recuperación ante desastres elegibles
Transporte sostenible	No se especificó ningún indicador de rendimiento clave en el marco de referencia
Energía renovable	Producción anual de energía renovable y capacidad instalada
Eficiencia energética	Ahorro de costos de electricidad en municipios con proyectos para alumbrado público elegibles
Eficiencia del agua y manejo de aguas residuales	Volumen de agua o aguas residuales recolectadas / almacenadas / tratadas
Prevención y control de la contaminación	No se especificó ningún indicador de rendimiento clave en el marco de referencia

## Responsabilidad de la Entidad Emisora

Banobras es responsable de proporcionar información y documentación precisa relacionada con los detalles de los proyectos que se han financiado, incluyendo una descripción de los proyectos, las cantidades asignadas y el impacto del proyecto.

## Independencia y Control de calidad

Sustainalytics, un proveedor líder de investigación y calificación de ESG y gobierno corporativo para los inversionistas, llevó a cabo la verificación del Uso de los recursos de los Bonos Sostenibles de Banobras. El trabajo realizado como parte de este compromiso incluyó la recopilación de documentación de los empleados de Banobras y la revisión de la documentación para confirmar la conformidad con el Marco de Referencia de Bonos de Sostenibilidad.

Sustainalytics ha confiado en la información y los hechos presentados por Banobras con respecto a los Proyectos Nominados. Sustainalytics no se responsabiliza, actualmente o a futuro, en caso de que las opiniones, hallazgos o conclusiones en este documento no sean correctas debido a datos incorrectos o incompletos proporcionados por Banobras.

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 Sostenibles para proporcionar supervisión sobre la evaluación de la revisión.

## Conclusión

Con base en los procedimientos de aseguramiento limitado llevados a cabo,<sup>3</sup> Sustainalytics no ha percibido nada que nos haga creer que, en todos los aspectos esenciales, los proyectos de bonos revisados, financiados con recursos de los bonos de sostenibilidad de Banobras, no concuerden con el Uso de los recursos y Criterios de presentación de informes descritos en el Marco de Referencia de Bonos de Sostenibilidad. Banobras le reveló a Sustainalytics que los recursos de los bonos de sostenibilidad fueron asignados en su totalidad en la fecha de emisión de cada bono.<sup>4</sup>

<sup>3</sup> El proceso de aseguramiento limitado de Sustainalytics incluye la revisión de la documentación relacionada con los detalles de los proyectos que se han financiado, incluida la descripción de los proyectos, los costos estimados y realizados de los proyectos y el impacto del proyecto, que fueron proporcionados por el Emisor. El Emisor es responsable de proporcionar información precisa. Sustainalytics no ha realizado visitas *in situ* a los proyectos.

<sup>4</sup> Banobras confirmó a Sustainalytics que su enfoque para la asignación se centra solo en los proyectos que ya están en marcha, con un período de revisión de 5 años, en consonancia con el Marco.

## Hallazgos Detallados

**Tabla 3: Hallazgos Detallados**

<b>Criterios de Elegibilidad</b>	<b>Procedimiento Realizado</b>	<b>Hallazgos Objetivos</b>	<b>Errores o Excepciones Identificados</b>
<b>Criterios de uso de los recursos</b>	Verificación de los proyectos financiados por los Bonos Sostenibles en 2020 y 2021 para determinar si los proyectos están alineados con los Criterios de Uso de los recursos descritos en el Marco de Referencia de Bonos de Sostenibilidad y más arriba en la Tabla 1.	Todos los proyectos revisados cumplieron los criterios de Uso de los recursos.	Ninguno
<b>Criterios de informes</b>	Verificación de los proyectos financiados por los bonos de sostenibilidad en 2020 y 2021 para determinar si el impacto los proyectos se reportó en línea con los KPI descritos en el Marco de Referencia de Bonos de Sostenibilidad y arriba en la Tabla 2. En el Apéndice 1 se incluye una lista de los KPI reportados.	Todos los proyectos revisados informaron al menos un KPI según los criterios de Uso de los recursos.	Ninguno

## Apéndice

### Apéndice 1: Informes de Impacto y Asignación por Criterios de Elegibilidad

Banobras ha identificado proyectos financiados entre el 27 de noviembre de 2015 y el 30 de noviembre de 2021, que son elegibles para ser financiados por las emisiones de BANOB 20X, BANOB 20-2X, BANOB 21X, BANOB 21-2X, BANOB 21-3X, BANOB 21UX, BANOB 21-4X y BANOB 21-5X por un monto total de MXN 23,500 millones.

Categoría de Uso de los Recursos	Proyectos Financiados Elegibles e Impactos Reportados	Cantidad Asignada (millones de MXN)
Infraestructura básica asequible para los sectores vulnerables de la población	Fondos proporcionados a cinco municipios del estado de Oaxaca para proyectos de agua, urbanización, electrificación y educación y tres créditos al estado de Veracruz para proyectos de infraestructura de agua potable, rehabilitación y pavimentación de carreteras, y rehabilitación de espacios públicos.	748.47
Infraestructura de servicios públicos	Los proyectos financiados en esta categoría incluyen seis hospitales públicos en las ciudades de Mérida, Yucatán; Tapachula, Chiapas; Ciudad de México; Villahermosa, Tabasco; Tepic, Nayarit; Bahía de Banderas, Nayarit.	7,552.28
Recuperación ante desastres	Financiamiento otorgado a los estados de México, Morelos y Oaxaca para obras de reconstrucción de infraestructura en respuesta a terremotos; inversiones en sectores como salud, vivienda, deporte y educación en el estado de Baja California Sur ante un huracán y tormentas tropicales; financiamiento de proyectos de reconstrucción de carreteras, infraestructura educativa y de salud, agua y saneamiento en Nayarit en caso de huracanes; financiamiento para proyectos de inversión pública en la Ciudad de México y Oaxaca en respuesta a los terremotos del 7 y 12 de septiembre de 2017.	4,002.22
Transporte sostenible	Financiación proporcionada para la refinanciación de un tren eléctrico.	2,807.11
Energía renovable	Refinanciamiento de deudas para cinco parques eólicos, siete parques solares y una mininstalación hidroeléctrica, con una capacidad instalada total de 2,634.5 MW y una generación anual de electricidad de 5,481.9 GWh.	15,751.18
Eficiencia energética	Préstamos a 28 municipios de los estados de Tabasco, Coahuila, Durango, Jalisco, Morelos, Nuevo León, Zacatecas y Guanajuato para financiar y refinanciar los gastos de modernización de los sistemas de alumbrado público con iluminación LED. El ahorro en la factura energética osciló entre el 6.3 % y el 65.6 %.	269.94
Eficiencia del agua y manejo de aguas residuales	Financiamiento de una planta de tratamiento de aguas residuales con capacidad para tratar 35,000 litros por segundo o alrededor del 60 % de las aguas residuales generadas en el Valle de México.	280.38
<b>Total</b>		<b>31,411.58</b>

## Exención 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 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 garanticen la referencia y el reconocimiento apropiados. Se proporcionan solo con fines informativos y (1) no constituyen una aprobación de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen asesoramiento de inversión, asesoramiento financiero ni prospecto; (3) no pueden interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, para seleccionar un proyecto o realizar 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 dar reconocimiento adecuado de su propiedad y no constituye un 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. La empresa trabaja con cientos de los principales administradores de activos y cajas de pensión del mundo, que incorporan información y evaluaciones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa en sus procesos de inversión. Los principales emisores del mundo, desde corporaciones multinacionales hasta instituciones financieras y gobiernos, recurren a Sustainalytics para obtener segundas opiniones sobre marcos de bonos verdes, sociales y sostenibles. En 2021, la Iniciativa de Bonos Climáticos calificó a Sustainalytics como “la mayor verificadora aprobada de bonos climáticos certificados” por cuarto año consecutivo. La empresa también recibió el reconocimiento de Environmental Finance como la “Mayor Revisora Externa” en 2021 por tercer año consecutivo. Para obtener más información, visite [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).

