

Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, Sociedad Nacional de Crédito (Banobras)

Tipo de interacción: Revisión anual

Fecha: 21 de marzo de 2024

Equipo de compromiso:

Akshay Chandrakapure, akshay.chandrakapure@morningstar.com

Sidharth P R, sidharth.pr@morningstar.com

Introducción

En 2023, el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, SNC (“Banobras” o el “Emisor”) emitió dos bonos sostenibles con perspectiva de género, a saber, BANO 23X y BANO 23-2X, para refinar inversiones en infraestructura de servicios públicos y transporte sostenible (los “Bonos Sostenibles 2023”). En 2024, Banobras contrató a Sustainalytics para revisar los proyectos financiados con los ingresos de los Bonos Sostenibles 2023 (los “Proyectos Nominados”) y proporcionar una evaluación sobre si los proyectos cumplen con los criterios de uso de los fondos y los compromisos de presentación de informes descritos en el Marco de Trabajo de Bonos Sostenibles de Banobras con Perspectiva de Género (“el Marco”)¹. Sustainalytics proporcionó una Opinión de Segunda Parte sobre el Marco en agosto de 2022.² Esta es la segunda revisión anual de Sustainalytics sobre la asignación y la presentación de informes de los instrumentos emitidos bajo el Marco, luego de una revisión anterior en octubre de 2023.³

Criterios de evaluación

Sustainalytics evaluó los Proyectos Nominados en función de si:

1. Cumplen con el uso de los ingresos y los criterios de elegibilidad definidos en el Marco; y
2. Informaron sobre al menos un indicador clave de desempeño (KPI) para cada categoría de uso de ingresos definida en el Marco.

¹ El Marco de Bonos Sostenibles de Banobras con Perspectiva de Género (2022), está disponible en:

[https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/763440/27092022_Ingles_Informe_Sustentable_Septiembre_vf_autorizado.p](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/763440/27092022_Ingles_Informe_Sustentable_Septiembre_vf_autorizado.pdf)

[df](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/763440/27092022_Ingles_Informe_Sustentable_Septiembre_vf_autorizado.pdf) ² Sustainalytics, “Opinión de Segundas Partes, Banobras”, (2021), en:

<https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/banobras-sustainable-bonds-with-gender-perspective-framework-second-party-opinion.pdf>

³ Sustainalytics, “Revisión Anual, Banobras”, (2023), en:

<https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/banobras-annual-review-2023.pdf>

Tabla 1: Uso de categorías de ingresos y criterios de elegibilidad

Categoría de uso de ingresos	Criterio de elegibilidad
Infraestructura de servicios públicos	<p>Desarrollo, construcción, instalación, operación y mejoramiento de infraestructura para la prestación de servicios públicos, incluyendo:</p> <ol style="list-style-type: none"> I. Infraestructura pública para servicios de salud, educación y formación profesional, como hospitales, considerando aquellos que brindan varias especialidades médicas, clínicas de salud, establecimientos educativos, centros de capacitación para poblaciones de bajos ingresos⁴. En particular, serán reconocidos aquellos hospitales o unidades médicas que cuenten con servicios que atiendan las necesidades específicas de la mujer, como servicios gineco-obstétricos, salas de maternidad, salud reproductiva, identificación y tratamiento de afecciones oncológicas (cáncer de mama o de cuello uterino), u otras enfermedades propias de la mujer. Por otra parte, también serán reconocidas aquellas obras educativas que consideren la construcción y equipamiento de instituciones educativas, centros de formación y albergues con instalaciones para la atención (exclusiva o prioritaria) de las mujeres. II. Infraestructura que promueva la convivencia entre grupos socialmente vulnerables⁵ como centros culturales, guarderías, polideportivos, centros de alimentación, centros de terapia de salud mental y rescate de espacios públicos. Esta infraestructura será accesible a toda la población independientemente de su capacidad de pago. III. Acondicionamiento, mantenimiento, renovación y desarrollo de mercados públicos donde la población pueda tener acceso a productos de primera necesidad dentro de sus localidades o construcción y adecuación de oficinas y/o edificios públicos para facilitar el acceso de las mujeres, población vulnerable, a diferentes tipos de servicios en el mismo espacio físico (generalmente relacionados con salud sexual y reproductiva, capacitación laboral y desarrollo empresarial, y servicios para sobrevivientes de violencia contra las mujeres).
Transporte sostenible	<p>Cualquier proyecto relacionado con bienes públicos, sistemas, infraestructura, componentes o servicios de transporte público de bajo consumo energético o carbono, incluyendo:</p> <ol style="list-style-type: none"> I. Adquisición y mantenimiento de autobuses o vehículos de transporte público propulsados por electricidad o hidrógeno. II. Diseño, construcción, operación y mantenimiento de programas y proyectos de transporte público con cero emisiones directas en actividades de transporte terrestre, incluyendo: Líneas de metro: nuevas líneas, ampliación; Tránsito de tren ligero; Autobuses eléctricos; Tranvía, trolebús, autobús y ferrocarril y Trenes. III. Adquisición y mantenimiento de autobuses y vehículos híbridos de transporte público, así como de tecnologías que proporcionen una reducción de la emisión de contaminantes desde el inicio de su operación (tecnologías limpias alimentadas con diésel), como autobuses y trenes de pasajeros⁷; o;

⁴ Según el CONEVAL, se refiere a la población cuyos ingresos son insuficientes para adquirir los bienes y servicios que se requieren para satisfacer las necesidades básicas. ⁵ Cuando la discriminación se centra histórica y sistemáticamente en contra de personas que pertenecen a un grupo específico, se habla de grupos vulnerables que, al tener constantemente menos oportunidades y un acceso restringido a los derechos, se encuentran en una posición de desventaja frente a el resto de la sociedad. Estos grupos son: Ancianos, Afrodescendientes, Creencias religiosas, Etnicidad, Migrantes y refugiados, Mujeres, Niños, Personas con discapacidad, Personas con VIH, Diversidad sexual, Jóvenes, Trabajadores domésticos.

⁶ Se refiere a áreas, espacios abiertos o propiedades de asentamientos humanos destinados al uso, disfrute o uso colectivo de acceso generalizado y libre tránsito.

⁷ En cuanto a los buses, micros y trenes BRT de pasajeros propulsados por criterios de elegibilidad de combustibles fósiles, Banobras considerará para esta categoría proyectos que cumplan con el umbral universal de transporte público de pasajeros de 50g CO₂/pasajero-km, de acuerdo con las mejores prácticas internacionales consideradas por la taxonomía de la Unión Europea, así como por los Criterios de Transporte Terrestre de la Iniciativa de Bonos Climáticos.

	<p>IV. Diseño, construcción, operación y mantenimiento de infraestructura para un transporte con bajas emisiones de carbono, que incluye: Infraestructura y mejoras de infraestructura dedicadas al transporte público masivo (incluidos los BRT); Infraestructura necesaria para el transporte con cero emisiones directas (por ejemplo, puntos de carga eléctrica, mejoras de la conexión a la red eléctrica o estaciones de abastecimiento de hidrógeno); Infraestructuras y equipamientos (incluidas flotas) para la movilidad activa (caminar, andar en bicicleta, bicicletas eléctricas y monopatines eléctricos); Infraestructura intermodal para conectar diferentes medios de transporte público limpio, sistemas de monitoreo y control, sistemas de seguridad de pasajeros e infraestructura junto con senderos y estacionamientos para bicicletas.</p> <p>V. Cualquier tipo de equipo de movilidad eléctrica (por ejemplo, motocicletas, bicicletas, monopatines y segways) o vehículos de pasajeros (coches) que tengan un umbral de emisiones igual o inferior a 50 gCO₂/km⁸ y cuyo objetivo sea mejorar la movilidad para proporcionar a cualquier público servicio.</p> <p>Esta categoría también considera aquellos proyectos que tienen componentes específicos que promueven el uso de proyectos de transporte público por parte de grupos vulnerables, como mujeres y personas con discapacidad, y les permite acceder a más oportunidades.</p>
--	---

Tabla 2: Uso de categorías de ingresos e indicadores clave de desempeño asociados

Uso de los ingresos	Indicadores clave de rendimiento
Infraestructura de servicios públicos	Sector de salud: Ubicación geográfica de las unidades médicas; Número de camas registradas; Número y relación de especialidades médicas; Número de beneficiarios.
	Sector educativo: Ubicación geográfica de los establecimientos educativos; Nivel educativo correspondiente a las escuelas; Matrícula de estudiantes. En ambos sectores, en la medida de lo posible, se realizará la identificación de beneficiarios por sexo o atención especializada.
Transporte sostenible	Personas/Usuarios transportados; Disminución de los tiempos de traslado; Número de unidades de transporte de bajas emisiones desplegadas; Emisiones anuales de GEI reducidas/evitadas en toneladas de equivalente de CO ₂ por año; Valor socioeconómico del tiempo de viaje liberado.

⁸ El procedimiento de prueba que se utilizará para los vehículos que cumplan con el umbral mencionado es el Procedimiento de ensayo de vehículos ligeros armonizado a nivel mundial (WLTP) o, como se indica en el Documento de criterios de transporte de CBI publicado en enero de 2020, cualquier otro procedimiento similar de ensayo de emisiones.

Responsabilidad del emisor

Banobras es responsable de proporcionar información y documentación precisa relacionada con los detalles de los proyectos financiados, incluyendo descripciones de los proyectos, montos asignados e impacto del proyecto.

Independencia y control de calidad

Sustainalytics, proveedor líder de investigación y calificaciones ESG, realizó la verificación del uso de los recursos de los Bonos Sostenibles 2023 de Banobras. El trabajo realizado como parte de este compromiso incluyó la recopilación de documentación de Banobras y la revisión de dicha documentación para evaluar la conformidad con el Marco de Bonos Sostenibles con Perspectiva de Género de Banobras.

Sustainalytics se basó en la información y los hechos presentados por Banobras. Sustainalytics no es ni será responsable por cualquier inexactitud en las opiniones, hallazgos o conclusiones aquí mencionadas debido a datos incorrectos o incompletos proporcionados por Banobras.

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

Conclusión

Según los procedimientos de aseguramiento limitado realizados,⁹ nada ha llamado la atención de Sustainalytics que nos haga creer que, en todos los aspectos importantes, los proyectos revisados no se ajustan al uso de criterios de ingresos y compromisos de presentación de informes en el Marco de Bonos Sostenibles con Perspectiva de Género de Banobras. Banobras ha revelado a Sustainalytics que los recursos de los Bonos Sostenibles 2023 (BANOB 23X y BANOB 23-2X) fueron asignados en su totalidad a partir de diciembre de 2023.

Hallazgos detallados

Tabla 3: Hallazgos detallados

Requisitos del marco de trabajo	Procedimiento realizado	Conclusiones de hecho	Error o excepción es identificadas
Criterios de uso de los ingresos	Verificación de los Proyectos Nominados para determinar la alineación con el uso de los criterios de ingresos descritos en el Marco de trabajo.	Todos los proyectos revisados cumplieron con el criterio de uso de ingresos.	Ninguno
Criterios de presentación de informes	Verificación de los Proyectos Nominados para determinar si el impacto se informó de acuerdo con los KPI descritos en el Marco de trabajo.	Todos los proyectos revisados informaron sobre al menos un KPI por categoría de uso de los ingresos.	Ninguno

⁹ El proceso de aseguramiento limitado de Sustainalytics incluye la revisión de la documentación relacionada con los detalles de los proyectos, proporcionada por la entidad emisora, que es responsable de proporcionar información precisa. Estos pueden incluir descripciones de proyectos, costos estimados y realizados e impacto informado. Sustainalytics no ha realizado visitas in situ a los proyectos.

Apéndice

Apéndice 1: Asignación e impacto reportado

Banobras ha identificado proyectos financiados entre marzo de 2018 y julio de 2022 que son elegibles para financiamiento mediante las dos emisiones de bonos sustentables, a saber, BANOB 23X (2.793 millones de pesos) y BANOB 23-2X (3.690 millones de pesos) por un monto total de MXN 6.480 millones (equivalente a 343.1 millones de dólares)¹⁰. El 100 %¹¹ de los ingresos netos de las emisiones se utilizaron para refinanciar proyectos existentes.

Categoría de uso de ingresos	Proyectos elegibles financiados e impacto informado	Saldo de la cartera ¹² (millones de USD)
Infraestructura de servicios públicos	Financiamiento proporcionado a múltiples proyectos en el sector educativo ubicados en las 32 entidades federativas de México, apoyados a través del Programa Escuelas al CIE ¹³ que obtiene recursos del Fondo de Aportaciones Múltiples (o FAM-Fondo de Aportaciones Múltiples). Esto se traduce en los siguientes impactos: <ul style="list-style-type: none"> • Se incluyen 3.356 campus (90% nivel primaria, 7 % bachillerato y 3 % nivel universitario) y el 68 % de estos campus tienen mayoría femenina. • Hay 916.759 estudiantes matriculados y más del 50 % son mujeres. 	297.9
Transporte sostenible	Los recursos obtenidos de la emisión de bonos sustentables se utilizaron para refinanciar un proyecto de servicio de transporte público masivo denominado Mi Macro Periférico. <ul style="list-style-type: none"> • El proyecto tiene 41,5 kilómetros de longitud, 42 estaciones y 300 autobuses de bajas emisiones. Tiene más de 300 mil usuarios diarios y tiene 1,5 horas de viaje en el área metropolitana. El proyecto ahorra menos de una hora de viaje y ayuda a evitar 10.500 tCO₂ de emisiones¹⁴ al año. 	94.6
Saldo total de la cartera de préstamos (en millones de dólares)		392.5

¹⁰ Tipo de cambio a la fecha de emisión (17 de marzo de 2023): 18.8977 pesos por dólar.

¹¹ Cálculo de prorrateo de los ingresos hasta USD 343.1 millones dado que Banobras asignó un total de USD 392.5 millones a activos refinanciados.

¹² A partir de diciembre de 2023.

¹³ Uno de los programas más grandes desarrollados por el Gobierno mexicano para la rehabilitación y mejoramiento de establecimientos educativos en el país.

¹⁴ Según la metodología Criterios de transporte terrestre (Versión 2), el cálculo de emisiones de CO₂ por p-km del proyecto "Mi Macro Periférico" se sitúa en 18,6gCO₂/ km; emisiones de GEI inferiores a 50 gCO₂/p-km.

Descargo de responsabilidad

Copyright ©2024 Sustainalytics, una empresa de Morningstar. Todos los derechos reservados .

La información, metodologías, datos y opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics y/o de los proveedores de contenido, y pueden estar disponibles para terceros únicamente en la forma y formato divulgados por Sustainalytics. No están dirigidos ni destinados a su distribución o uso por parte de clientes o usuarios con sede en la India y no se permite su distribución a personas o entidades residentes en la India.

Se proporcionan únicamente con fines informativos y (1) no se considerarán una declaración, representación, garantía o argumento a favor o en contra de la veracidad, confiabilidad o integridad de cualquier hecho o declaración que el emisor haya puesto a disposición de Sustainalytics para el propósito de este entregable, a la luz de las circunstancias bajo las cuales se han presentado dichos hechos o declaraciones; (2) no constituyen un respaldo de ningún producto, proyecto, estrategia de inversión o consideración de ningún tema ambiental, social o de gobernanza en particular como parte de cualquier estrategia de inversión; (3) no constituyen asesoramiento de inversión, asesoramiento financiero ni un prospecto, ni representan una "opinión de experto" o una "carta de garantía negativa" tal como estos términos se entienden o definen comúnmente en la legislación aplicable; (4) no forman parte de ninguna oferta y no constituyen una oferta o indicación para comprar o vender valores, para seleccionar un proyecto o realizar cualquier tipo de transacción comercial; (5) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, de sus obligaciones financieras ni de su solvencia crediticia; (6) no sustituyen el asesoramiento profesional; (7) el desempeño pasado no es garantía de resultados futuros; (8) no han sido presentados ni recibido aprobación de ningún organismo regulador relevante; (9) no se han incorporado ni se pueden incorporar a ninguna divulgación de oferta, a menos que se acuerde lo contrario por escrito.

Estos se basan en información proporcionada por el emisor y, por lo tanto, no están garantizados en cuanto a su comerciabilidad, integridad, exactitud, actualización o idoneidad para un propósito particular. Sustainalytics no ha verificado de forma independiente dicha información o datos. Los entregables se proporcionan "tal cual" y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna de las declaraciones en el entregable para reflejar eventos, circunstancias, cambios en las expectativas que puedan ocurrir después de la fecha de la opinión o cualquier declaración incluida en la opinión. Ni Sustainalytics/Morningstar ni sus proveedores de contenido aceptan ninguna responsabilidad por el uso de la información, datos u opiniones contenidas en este documento o por las acciones de terceros con respecto a esta información, de cualquier manera, excepto cuando lo exija explícitamente la ley. Sustainalytics no asume ninguna responsabilidad en caso de incumplimiento del bono. Cualquier referencia a los nombres de los proveedores de contenido es para el reconocimiento apropiado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo por parte de dicho propietario. Una lista de nuestros proveedores de contenido y sus respectivos términos de uso está disponible en nuestro sitio web. Para obtener más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Sustainalytics puede recibir compensación por sus calificaciones, opiniones y otros resultados, de, entre otros, emisores, aseguradores, garantes y/o suscriptores de títulos de deuda, o inversores, a través de diferentes unidades de negocio. Sustainalytics cree que ha implementado medidas apropiadas diseñadas para salvaguardar la objetividad e independencia de sus opiniones. Para obtener más información, visite [Documentos de gobernanza](#) o comuníquese con compliance@sustainalytics.com.

Este producto, en particular las imágenes, el texto y los gráficos contenidos en él, así como el diseño y el logotipo de la empresa Sustainalytics, están protegidos por las leyes de derechos de autor y marcas registradas. Cualquier uso del mismo requerirá el consentimiento previo y expreso por escrito. Se considerará uso, en particular, la copia o duplicación total o parcial del dictamen, la distribución del dictamen, gratuitamente o a cambio de una remuneración, o la explotación de este dictamen de cualquier otra forma imaginable.

El emisor es plenamente responsable de certificar y velar por el cumplimiento de sus compromisos, de su implementación y seguimiento.

Acerca de Sustainalytics, una empresa de Morningstar

Sustainalytics, una empresa de Morningstar, es una firma líder en investigación, calificaciones y datos ESG que apoya a inversores de todo el mundo con el desarrollo y la implementación de estrategias de inversión responsable. Durante más de 30 años, la firma ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de los inversores globales. Hoy en día, Sustainalytics trabaja con cientos de administradores de activos y fondos de pensiones líderes en el mundo que incorporan información y evaluaciones de ESG y gobernanza corporativa en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarlas a considerar la sostenibilidad en políticas, prácticas y proyectos de capital. Con 17 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics cuenta con más de 1500 miembros del personal, incluidos más de 500 analistas con variada experiencia multidisciplinaria en más de 40 grupos industriales.

Para obtener más información, visite

www.sustainalytics.com O contáctenos

contact@sustainalytics.com

