

Nivel Sustentable

FUNO 21X
FUNO 21-2X

HR XB 1+
HR XB 1+

Nivel Sustentable



HR XB 1+
Oct-21

Contactos

Luisa Adame

Subdirectora de Finanzas Públicas
Analista Responsable
luisa.adame@hrratings.com

Roberto Soto

Director de Finanzas Públicas /
Infraestructura
roberto.soto@hrratings.com

Roberto Ballinez

Director Ejecutivo Senior de Finanzas
Públicas / Infraestructura
roberto.ballinez@hrratings.com

HR Ratings asignó el nivel de HR XB 1+ para los Bonos Sustentables de FUNO con clave de pizarra FUNO 21X y FUNO 21-2X

El nivel sustentable de HR XB 1+ para los Certificados Bursátiles Fiduciarios (los CEBURS y/o los Bonos Sustentables) que pretende colocar FUNO¹ y cuya clave de pizarra es FUNO 21X y FUNO 21-2X es resultado de la evaluación del Marco de Referencia de Bonos Sustentables de FUNO (el Marco de Referencia), bajo el cual se emitirían los Bonos Sustentables. Lo anterior considera el análisis medioambiental y social del portafolio de los proyectos que FUNO tiene planeado elegir y que podrían ser elegidos para financiar o refinanciar de acuerdo con los criterios establecidos en los Green Bond Principles (GBP) y Social Bond Principles (SBP). Por otra parte, HR Ratings revisó que los procesos de uso, gestión, asignación y reporte de los recursos provenientes de las colocaciones de los CEBURS estén alineados a estos principios, los cuales son fundamentales en nuestros criterios de evaluación de bonos sustentables.

Los aspectos más importantes sobre los que se basa nuestra segunda opinión son:

- **Objetivos de Sostenibilidad de FUNO 2020-2030.** FUNO se propuso lograr: a) reducir su intensidad en el consumo de energía en 20% para 2030; b) reducir la intensidad hídrica anual acumulada en un 30% para 2030; c) tener desperdicio cero en todas sus propiedades para 2030; d) reducir su Huella de Carbono en 20% para 2030; e) tener al menos 5% de la plantilla de FUNO con personas de grupos objetivo; entre otras.
- **Uso de recursos.** El Marco de Referencia específica que los recursos de las emisiones podrán ser dirigidos a financiar o refinanciar proyectos actuales o futuros que estén relacionados con eficiencia energética, energías limpias, infraestructura sustentable, salud y bienestar y apoyos de las PYMEs y negocios dirigidos por mujeres. Asimismo, podrían ser utilizados para proyectos de prevención de la propagación de COVID-19, apoyos dirigidos a PYMEs afectados por la pandemia o por fenómenos naturales. De acuerdo con FUNO, los recursos de los CEBURS serán destinados al refinanciamiento de la emisión FUNO 17-2, misma que en su momento se utilizó, principalmente, para la adquisición y desarrollo de propiedades que cuentan con la distinción LEED Oro, así como para proyectos de eficiencia energética.
- **Análisis ambiental del Marco de Referencia.** De acuerdo con información proporcionada por FUNO y su Marco de Referencia, HR Ratings considera que los Proyectos Elegibles cumplen con buenos niveles de beneficios ambientales. Estos proyectos representan un esfuerzo en la disminución de Gases de Efecto Invernadero (GEI) por parte del emisor. Además, también se considera que los proyectos se localizan en México, país que está evolucionando hacia una economía sustentable.
- **Análisis social del Marco de Referencia.** Por otro lado, considerando la crisis económica y el riesgo de salud causado por la pandemia COVID-19, HR Ratings considera que los Proyectos Elegibles especificados en el Marco de Referencia cumplen con buenos niveles de beneficios sociales. Estos proyectos representan un paso esencial en la disminución de la propagación del virus, así como un apoyo a los negocios que se han visto fuertemente afectados por la pandemia. Asimismo, se especifican proyectos para la detección temprana de enfermedades como el cáncer de mama y de próstata.

¹ Banco Actinver, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver como fiduciario del Fideicomiso 1401 (FUNO y/o el Fideicomiso y/o el Emisor).

- Cumplimiento de los GBP y SBP.** Considerando el Marco de Referencia, al cumplimiento de este con los GBP y los SBP se le asignó la etiqueta de “Muy Bien” para las siguientes categorías: i) *Uso de los Recursos*, ii) *Proceso para la evaluación y selección de Proyectos* y; iv) *Presentación de Informes*. Por otro lado, se asignó la etiqueta de “Suficiente” para la categoría iii) *Administración de los recursos*. Lo anterior debido a que no se cuenta con un fideicomiso específico o algún mecanismo externo de administración o fuente de pago, por lo que la administración de los recursos depende, en gran medida, de la voluntad y capacidad administrativa de FUNO. Por lo tanto, de acuerdo con nuestros criterios de evaluación, el nivel sustentable contiene el signo “+”. Este signo representa un mejor cumplimiento con los principios internacionales de Bonos Verdes y Bonos Sociales, dentro del mismo rango del nivel sustentable.

Criterios establecidos en los GBP y SBP			
Criterio	Muy Bien	Bien	Suficiente
Uso de Recursos	1	0	0
Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos	1	0	0
Administración de Recursos	0	0	1
Presentación de Informes	1	0	0
Puntuación	3	0	1

Fuente: HR Ratings con base en los GBP, SBP e información entregada por FUNO.

- FUNO 21X.** FUNO emitirá los CEBURS en el mercado de deuda nacional por un monto de hasta P\$8,100m (en conjunto con la FUNO 21-2X). Los recursos netos obtenidos de los CEBURS se utilizarán para realizar el pago anticipado de la emisión con clave de pizarra FUNO 17-2, misma que en su momento se utilizó para financiar o refinanciar, total o parcialmente, proyectos elegibles de acuerdo con el Marco de Referencia. El pago de principal se realizaría en la fecha de vencimiento, la cual sería 2,548 días posteriores a la fecha de emisión. El pago de intereses se realizará cada 182 días y se calcularán con base en una tasa fija.
- FUNO 21-2X.** El pago de principal se realizaría en la fecha de vencimiento, la cual sería 1,456 días posteriores a la fecha de emisión. El pago de intereses se realizará cada 28 días y se calcularán con base en la TIIE₂₈ más una sobretasa.

Es importante mencionar que la evaluación de los Bonos Sustentables y sus niveles no son una calificación crediticia y, por lo tanto, no son un comentario sobre la calidad crediticia de los CEBURS. El propósito de la evaluación del Bono Sustentable es evaluar el impacto ambiental y social de los proyectos. El nivel de Bonos Sustentables de HR XB 1+ fue asignado con base en la información enviada por FUNO y solo considera la información enviada hasta la fecha del presente documento. Cualquier desviación en los proyectos seleccionados para financiar o refinanciar con recursos de los CEBURS, así como en el cumplimiento de los GBP y SBP, puede resultar en un Nivel de Bono Sustentable diferente o incluso en la no consideración de la Emisión como Bono Sustentable. HR Ratings podrá monitorear el desempeño ambiental y social de los proyectos y el cumplimiento de FUNO con el Marco de Referencia, siempre y cuando éste lo solicite; y en su caso informar al mercado si existe alguna modificación en el nivel sustentable.

Glosario

Bonos Sociales (BS). Son cualquier tipo de activo de renta fija cuyos recursos se usan para financiar o refinanciar, de manera total o parcial, proyectos sociales nuevos o existentes.

Bonos Verdes (BV). Son cualquier tipo de activo de renta fija cuyos recursos se usan para financiar o refinanciar, de manera total o parcial, proyectos medioambientales sustentables nuevos o existentes.

Bonos Sustentables (BX). Son cualquier tipo de activo de renta fija cuyos recursos se usan para financiar o refinanciar, de manera total o parcial, proyectos tanto medioambientales como sociales, nuevos o existentes.

Climate Bonds Initiative (CBI). Es una organización sin fines de lucro, orientada al inversionista, que promueve las inversiones a gran escala que proporcionarán una economía mundial con bajas emisiones de carbono.

Climate Bonds Taxonomy (CBT). Desarrollado por la CBI, esta taxonomía proporciona criterios científicos orientados a identificar los diferentes sectores que son apropiados para la emisión de un Bono Verde.

Criterios de Evaluación de Bonos Sustentable (CEBX). Son los criterios desarrollados por HR Ratings que describe el proceso que se aplica para la evaluación de Bonos Sustentables y la asignación de un Nivel Sustentable.

Gases de Efecto Invernadero (GEI). Se refiere a cualquiera de los gases cuya presencia en la atmósfera contribuye al efecto invernadero, incluyendo gases como dióxido de carbono, metano, ozono y clorofluorocarbonos.

Green Bond Principles (GBP). Se refiere a los criterios reconocidos internacionalmente que establecen la transparencia y las políticas sobre información que contribuyen al desarrollo del mercado de Bonos Verdes.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y/o Objetivos Mundiales. Compuesto por 17 objetivos con la finalidad de adoptar medidas para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar que todas las personas gocen de paz y prosperidad.

Social Bond Principles (SBP). Se refiere a los criterios reconocidos internacionalmente que establecen la transparencia y las políticas sobre información que contribuyen al desarrollo del mercado de Bonos Sociales.

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana / Análisis Económico

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Riesgos

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

Negocios

Dirección General de Desarrollo de Negocios

Francisco Valle +52 55 1500 3134
francisco.valle@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Daniela Dosal +52 55 1253 6541
daniela.dosal@hrratings.com



México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios de Evaluación de Bonos Sustentables, enero de 2020.

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior	N.A.
Fecha de última acción de calificación	N.A.
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	N.A.
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información pública y proporcionada por FUNO
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N.A.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N.A.

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).