

Nivel de Impacto

FNCOT 21G
FNCOT 21-2G
FNCOT 22S

HR SB 1+
HR SB 1+
HR SB 1+

Perspectiva

Estable

Evolución del Nivel de Impacto Social: FNCOT 21G y FNCOT 21-2G



Evolución del Nivel de Impacto Social: FNCOT 22S



HR Ratings ratificó el nivel de impacto social de HR SB 1+ con Perspectiva Estable para los bonos sociales FNCOT 21G, FNCOT 21-2G y FNCOT 22S

La ratificación del nivel de impacto de HR SB 1+ con Perspectiva Estable para los Certificados Bursátiles (las Emisiones y/o los CEBURS y/o los Bonos Sociales) que colocó INFONACOT¹, con clave de pizarra FNCOT 21G, FNCOT 21-2G y FNCOT 22S se debe, por un lado, a que el uso de los recursos fue destinado para otorgar un acumulado de 308,781 Créditos Mujer Efectivo y 53,366 Créditos Efectivo. El 100% de los créditos otorgados con recursos de FNCOT 21G y FNCOT 21-2G corresponden al producto de Crédito Mujer Efectivo, mismos que son apoyos económicos a mujeres con la finalidad de lograr mayor inclusión financiera y una menor desigualdad en la brecha de género. Por otro lado, el 71.2% de FNCOT 22S se destinó a Mujer Efectivo y el resto a Crédito Efectivo, mismo que busca aumentar la inclusión financiera y pueden ser solicitados por hombres y mujeres.

Por otro lado, se mantuvo el signo “+” en el nivel de impacto, debido a que las etiquetas asignadas a los cuatro Principios de Bonos Sociales (SBP, por sus siglas en inglés) se mantuvieron en *Muy Bien* para: i) Uso de Recursos y iv) Presentación de Informes y; en *Bien* para ii) Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos y iii) Administración de Recursos.

INFONACOT emitió los CEBURS con clave de pizarra FNCOT 21G y FNCOT 21-2G en el mercado de deuda nacional por un monto conjunto de P\$3,677 millones (m). El 28 de mayo de 2021 se emitió FNCOT 21G con una tasa de interés del $TIIE_{28} + 20pb$ y el 27 de septiembre de 2021 se emitió FNCOT 21-2G con una tasa de interés del $TIIE_{28} + 8pb$. Por otra parte, INFONACOT emitió FNCOT 22S el 5 de agosto de 2022 por un monto de P\$4,000m a una tasa de interés de $TIIE_{28} + 18pb$. El pago de las Emisiones se realizará en la fecha de vencimiento correspondiente.

Evaluación de Impacto Social

- Perfil de beneficiadas por FNCOT 21G y FNCOT 21-2G.** El perfil de las beneficiadas de estas emisiones, bajo el producto Crédito Mujer Efectivo, señaló que el 59% fueron mujeres solteras, seguidas del 26% de mujeres casadas. El 32% cuenta con un dependiente económico, mientras que el 31% tiene dos dependientes económicos. Asimismo, el 35% de las mujeres tiene un rango de edad de 31 a 40 años. En su mayoría, las mujeres cuentan con un nivel académico de secundaria, seguido del 29% con estudios de preparatoria. Asimismo, en promedio las beneficiadas tuvieron un salario mínimo de dos, seguido de tres salarios mínimos. En cuanto a distribución geográfica, 45% de los créditos se otorgaron a mujeres en los estados del norte del País, seguidos de la región del occidente y del centro y, por último, la región del sur.
- Perfil de beneficiados por FNCOT 22S.** Considerando que con esta emisión se otorgaron los productos Crédito Mujer Efectivo y Crédito Efectivo, el 71% de los beneficiados fueron mujeres, mientras que el 29% fueron hombres, con un monto promedio del crédito de P\$21,580. Asimismo, se hizo énfasis en otorgar créditos en la zona sur del País bajo el producto Crédito Mujer Efectivo Sur. Este producto tuvo un aumento del 46.7% con respecto a 2021. Lo anterior está alineado con la estrategia del Instituto de minimizar la brecha de género y la brecha por zona.

¹ Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (INFONACOT y/o el Instituto y/o el Emisor y/o la Entidad).

Contactos

Luisa Adame
Directora de HR Sustainable Impact
Analista Responsable
luisa.adame@hrratings.com

Belén Cubero
Analista de HR Sustainable Impact
belen.cubero@hrratings.com

Evaluación de los Principios del ICMA (SBP)

- **Uso de recursos.** Para la emisión de FNCOT 21G y FNCOT 21-2G, los recursos netos fueron usados en su totalidad en un periodo del 4.5 meses, otorgando 176,794 Créditos Mujer Efectivo. Por otra parte, los recursos netos de FNCOT 22S fueron usados en su totalidad en el periodo del 8 de agosto al 31 de diciembre de 2022 para otorgar 185,353 créditos. Lo anterior tomando en cuenta que los créditos otorgados pertenecieron a los productos Crédito Mujer Efectivo, Crédito Mujer Efectivo Sur y Crédito Efectivo, el cual benefició tanto a hombres como a mujeres. El objetivo de estos créditos fue disminuir la brecha en el otorgamiento de créditos entre hombres y mujeres. De esta forma, se logró reducir la brecha del 27.8% al 27.4%, de 2021 a 2022. Por otra parte, la inclusión financiera en el otorgamiento de créditos en la región sur del país aumentó en 46.7%, con respecto a 2021. Dado que el destino de los recursos fue para otorgar créditos de nómina con las mejores condiciones del mercado a trabajadores, se etiquetó “Muy Bien” a esta categoría.
- **Proceso de Selección y Evaluación de Créditos.** HR Ratings evaluó que el INFONACOT lleva a cabo la aprobación de los créditos mediante métodos paramétricos con muestreo aleatorio, el cumplimiento de los criterios establecidos en el Manual de Crédito y mediante la validación de las solicitudes por parte de la Mesa de Control. Adicionalmente, revisamos el muestreo de los expedientes para verificar que cumplieran con los criterios mínimos. Por otra parte, no cuentan con un Comité con especialistas en temas de sostenibilidad. Derivado de lo anterior, se le otorgó la etiqueta “Bien”.
- **Administración de Recursos.** HR Ratings determinó la etiqueta “Bien” debido a la falta de una subcuenta específica para los recursos obtenidos a través de los CEBURS. No obstante, se pudieron verificar cada uno de los movimientos de los recursos de las Emisiones hasta su total disposición.
- **Presentación de Informes.** HR Ratings etiquetó como “Muy Bien” a este criterio ya que, alineado con el Marco de Referencia, se presentó el Reporte de Asignación e Impacto de la Emisión de Bonos Sociales 2022, el cual reporta sobre el uso de los recursos y el impacto de FNCOT 21G y FNCOT 21-2G. Asimismo, se presentó el Reporte de Asignación e Impacto de la Emisión de Bonos Sociales 2023, reportando el uso de recursos e impacto de FNCOT 22S. En los reportes se incluyen el monto total, la participación de créditos otorgados y el impacto que tuvieron.

Factores adicionales considerados

- **Estrategia de Sostenibilidad.** La naturaleza de las actividades del Instituto tiene un impacto social positivo y se apegan a las políticas sociales que existen a nivel federal. Asimismo, el Instituto creó el Programa de Trabajo 2022-2024, el cual se encuentra alineado al Plan Nacional de Desarrollo y el cual cuenta con objetivos prioritarios que se enfocan en otorgar el acceso a créditos a personas trabajadoras, con tasas preferenciales, comisión por apertura de entre 0% y 1.85%, entre otros beneficios. Lo anterior con el objetivo de disminuir la vulnerabilidad y aumentar su bienestar.
- **Información utilizada.** La evaluación se realizó con base en información proporcionada por INFONACOT a la fecha del presente reporte. Se considera relevante cualquier actualización o evento realizado durante el periodo de análisis que se haya llevado a cabo.

Factores que podrían bajar el nivel de impacto social

- **Publicación de Informes** En caso de que el Emisor no cumpla con la publicación del Reporte de Asignación e Impacto de las Emisiones para 2024, HR Ratings podría revisar a la baja el nivel de impacto de los Bonos Sociales.

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 ambientales sustentables 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 Sociales (CEBS). Son los criterios desarrollados por HR Ratings que describe el proceso que se aplica para la evaluación de Bonos Sociales y la asignación de un Nivel Social.

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.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). 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.

Taxonomía Sostenible de México. Se refiere a un instrumento que permite identificar, mediante un documento de carácter oficial y expedido por el Gobierno Federal de México, las actividades económicas que se pueden clasificar como sostenibles.

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

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

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

FP Estructuradas / Infraestructura

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

FP Quirografarias / Deuda Soberana

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

Instituciones Financieras / ABS

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

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

Corporativos / ABS

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

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Cumplimiento

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

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

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

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@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) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

La evaluación 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 lo(s) siguiente(s) criterios de evaluación(es) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios de Evaluación de Bonos Sociales, diciembre de 2021.

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

Nivel de la evaluación anterior	FNCOT 21G: HR SB 1+ con Perspectiva Estable FNCOT 21-2G: HR SB1+ con Perspectiva Estable FNCOT 22S: HR SB1+ con Perspectiva Estable
Fecha de última evaluación	FNCOT 21G: 22 de junio de 2022 FNCOT 21-2G: 22 de junio de 2022 FNCOT 22S: 14 de julio de 2022
Período que abarca la información utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente evaluación.	De enero de 2021 a julio de 2023
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información pública y proporcionada por INFONACOT.
Calificaciones y/o evaluaciones otorgadas por otras instituciones que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la evaluación 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

Las evaluaciones de Bonos Verdes, Sustentables, Sociales, Ligados a la Sustentabilidad, así como las Evaluaciones de Criterios ESG, no son calificaciones de riesgo de crédito ni calificaciones NRSRO asignadas bajo el registro de HR Ratings con la SEC para ninguno de los activos para los cuales aplica dicho registro. Las evaluaciones 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.

La evaluación 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 evaluación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras evaluaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una evaluación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de evaluación y sus definiciones.

Las evaluaciones 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 evaluaciones 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. HR Ratings emite sus evaluaciones 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.