

BACMEXT 24-3X, 24DX y 24-4X

Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C Institución de Banca de Desarrollo



Credit
Rating
Agency

BACMEXT 24-3X
SPO
HR XB 1+
Perspectiva
Estable

BACMEXT 24DX
SPO
HR XB 1+
Perspectiva
Estable

BACMEXT 24-4X
SPO
HR XB 1+
Perspectiva
Estable

2024
HR XB 1+
Perspectiva Estable

Sustainable Impact
2 de agosto de 2024



Luisa Adame

luisa.adame@hrratings.com

Directora de HR Sustainable Impact
Analista Responsable



Belén Cubero

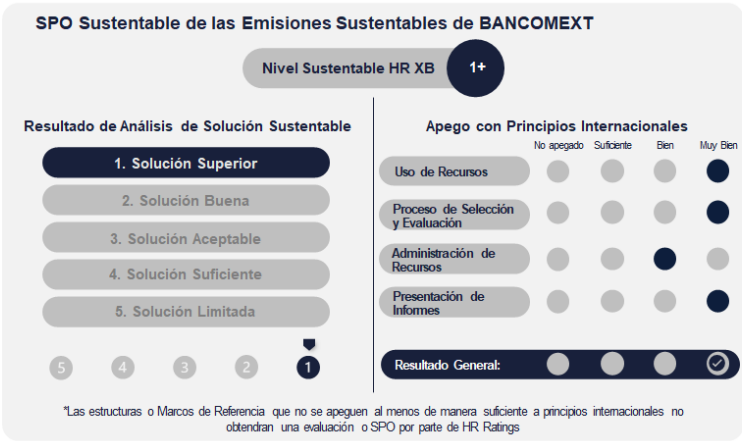
belen.cubero@hrratings.com

Analista

HR Ratings asignó el nivel sustentable de HR XB 1+ con Perspectiva Estable para tres emisiones etiquetadas sustentables de Bancomext

La asignación del nivel sustentable de HR XB 1+ para las emisiones con clave de pizarra BACMEXT 24-3X, BACMEXT 24DX y BACMEXT 24-4X (las Emisiones y/o los Bonos Sustentables) que pretende colocar BANCOMEXT¹ es resultado, por un lado, de la solución ambiental y social superior que pueden ofrecer los proyectos elegibles estipulados en el Marco de Referencia de los Bonos Sustentables de BANCOMEXT (el Marco de Referencia). Por otro lado, se asignó el signo “+” en el nivel de impacto debido a que las etiquetas asignadas a los cuatro Principios de Bonos Sustentables (SBP, por sus siglas en inglés) fueron “Muy Bien” para: i) Uso de Recursos, ii) Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos y iv) Presentación de Informes; y en “Bien” para y iii) Administración de Recursos. El nivel sustentable también considera un apego de “Muy Bien” con respecto a los SBP.

Resultado del SPO Sustentable de los Bonos Sustentables de BANCOMEXT



¹ Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT y/o la Entidad y/o Emisor).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Evaluación de Impacto Ambiental y Social

5
Limitada

4
Suficiente

3
Aceptable

2
Buena

1
Superior

- **Impacto Ambiental de los Proyectos Elegibles.** De acuerdo con el Marco de Referencia, BANCOMEXT podría destinar recursos a proyectos que cumplan los Criterios de Elegibilidad ambiental. Entre las posibles categorías elegibles se encuentran gastos en proyectos relacionados a energía renovable, eficiencia de la energía, gestión sustentable de agua y aguas residuales, transporte limpio, edificios verdes y en proyectos de gestión ambiental sustentable de los recursos naturales vivos y uso de la tierra. Adicionalmente, estos proyectos se encuentran alineados a seis Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (ODS).
- **Impacto Social de los Proyectos Elegibles.** De acuerdo con el Marco de Referencia, BANCOMEXT podría destinar los recursos a proyectos que cumplan los Criterios de Elegibilidad social. Entre las posibles categorías elegibles se encuentran gastos en proyectos relacionados a la generación de empleos, al acceso de servicios esenciales, así como al progreso socioeconómico y de empoderamiento. Adicionalmente, estos proyectos se encuentran alineados a cuatro Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (ODS) y en algunos casos ofrecen apoyo a una población objetivo que forme parte de las Zonas de Atención Prioritaria (ZAP), definidas por el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL).

Evaluación del Apego con los Principios del ICMA (GBP y SBP)

1. Uso de Recursos



De acuerdo con el Marco de Referencia, BANCOMEXT puede hacer uso de los recursos para asignarlo a proyectos de carácter social y ambiental. La Entidad contaría con 36 meses después de la emisión para disponer de los recursos obtenidos con los bonos emitidos. En caso de que los proyectos sean gastos de refinanciamiento, deberán ser proyectos financiados 36 meses previos a los bonos sustentables correspondientes. De esta forma, HR Ratings etiquetó “Muy Bien” a esta categoría.

2. Proceso de Selección y Evaluación de Créditos}



HR Ratings evaluó que BANCOMEXT cuenta con un proceso de evaluación y selección claro, que detalla las actividades que son elegibles, así como a las que se les puede excluir en el otorgamiento de recursos. Adicionalmente, se cuenta con la Unidad de Gestión Ambiental y Social para el proceso de autorización, instrumentación y seguimiento del crédito, mismo que está formado por expertos en temas sostenibles. Derivado de lo anterior, se mantuvo la etiqueta “Muy Bien”.

3. 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, ya que la Entidad da seguimiento a los recursos mediante un sistema de registro interno. Esto permite que al momento de gestionar la asignación de recursos el monto sea igual al monto de las emisiones y sea invertido de forma temporal a un monto equivalente a los mismos. Lo anterior de acuerdo con los lineamientos internos de cartera de liquidez o en efectivo. Adicionalmente, BANCOMEXT empareja el plazo ponderado de las emisiones junto con el plazo ponderado del portafolio de proyectos para una mejor gestión de los recursos.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

4. Presentación de Informes



HR Ratings etiquetó como “Muy Bien” a este principio, ya que, alineado con el Marco de Referencia, la Entidad se compromete en realizar un reporte de asignación de los recursos de forma anual y hasta que la cantidad haya sido totalmente asignada en proyectos elegibles. Este reporte sería publicado en su página web, de forma independiente a otros reportes sustentables, y contaría con los montos asignados por proyecto, así como con indicadores de desempeño ambiental cualitativo y cuantitativo. Adicionalmente, BANCOMEXT ha publicado en 2021, 2022 y 2023 los reportes de asignación en su página web². El contenido de dichos reportes se considera claro, transparente y detallado con respecto al uso de los recursos y al impacto generado con los proyectos. HR Ratings dará seguimiento a la publicación de los reportes correspondientes a las estructuras realizadas 2024.

Factores Adicionales Considerados

- **Marco de Referencia.** En julio de 2021, BANCOMEXT publicó el Marco de Referencia de los Bonos Sustentable de BANCOMEXT con el objetivo de sentar las bases para poder llevar a cabo estructuras sustentables que tengan impacto positivo social y ambiental. Asimismo, éste se alinea con los GBP y los SBP, publicados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés), y con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030. Previamente, Bancomext ha emitido 13 estructuras etiquetadas como sustentables.³
- **Estrategia de Sostenibilidad o ASG.** BANCOMEXT cuenta con una Estrategia de Sostenibilidad, la cual abarca una Política de Género, una Política Ambiental y Social, un Comité de Finanzas Sostenibles, un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y una estrategia de inversión sostenible mediante el Marco de Bonos Sostenibles, al cual se adhieren sus 13 estructuras y las presentes tres futuras emisiones. Adicionalmente, la Estrategia de Sostenibilidad de la Entidad se alinea a nueve de los 17 ODS de la Agenda 2030.
- **Emisiones Sustentables.** En agosto de 2024 se planea emitir los bonos sustentables BACMEXT 24-3X, BACMEXT 24DX y BACMEXT 24-4X por un monto aproximado en conjunto de P\$7,500millones (m), con una posible sobreasignación de hasta el 100% a través de vasos comunicantes. Para la emisión BACMEXT 24-3X el plazo esperado sería aproximadamente de 3.5 años a tasa variable. La emisión BACMEXT 24DX sería colocada en dólares americanos con un plazo esperado de hasta tres años a tasa fija. Por último, para la emisión BACMEXT 24-4X sería colocada a tasa fija a un plazo aproximado de 10 años.

Factores de seguimiento

- **Incumplimiento de los principios del ICMA.** En caso de que el Emisor no cumpla con alguno de los cuatro principios del ICMA, HR Ratings podría revisar a la baja o, inclusive, retirar la etiqueta, del nivel de impacto de los Bonos Sustentables.

² Para más información: [Bono sustentable - Bancomext](#)

³ Para más información sobre el SPO de las 13 reestructuras sustentables de Bancomext revisar: https://www.hrratings.com/pdf/Reporte_Bancomext_SPOX_13EmisionesX_Inicial_2024.pdf



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Criterios de evaluación utilizados para el análisis*	Criterios de Evaluación de Bonos Sustentables y Bonos Ligados a la Sustentabilidad, Diciembre 2021
Nivel de Impacto de la evaluación anterior	Inicial
Fecha de última evaluación	Inicial
Periodo que abarca la información utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente evaluación	2021-2024
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Marco de Bonos Sustentables de Bancomext, Reportes de Asignación e Impacto y otras fuentes de información públicas.

* Para más información con respecto a estos criterios de evaluación, favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Las evaluaciones de Bonos Verdes, Sociales, Sustentables, 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.

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.

Contacto con Medios

comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS