

Fideicomiso de Administración de Pago F/9930

ProDesarrollo, Finanzas y Microempresa, A.C.



Credit
Rating
Agency

ProDesarrollo
SPO
Favorable

Sustainable Impact

7 de noviembre de 2024

2024
Favorable



Luisa Adame

luisa.adame@hrratings.com

Directora de HR Sustainable Impact
Analista Responsable



Belén Cubero

belen.cubero@hrratings.com

Analista

HR Ratings asignó la opinión social Favorable al Fideicomiso de Administración y Pago constituido por un Grupo de Intermediarios Financieros afiliados a ProDesarrollo

La asignación de la opinión social Favorable para el Fideicomiso¹ constituido por 14 Instituciones Financieras No Bancarias (las IFNBs) y ProDesarrollo² es resultado, por un lado, debido al cumplimiento de los cuatro Principios de Bonos Sociales (SBP, por sus siglas en inglés). La evaluación también considera la solución social que ofrece el Fideicomiso al destinar los recursos, a través de créditos, a las IFNBs afiliadas con el fin de que ellos a su vez destinen dichos recursos para financiar el otorgamiento de financiamiento a sus respectivos clientes. Lo anterior, con base en lo estipulado en el Marco de la Etiqueta de ProDesarrollo (el Marco de Referencia). Por otro lado, la opinión considera la congruencia de la Estrategia de Sostenibilidad de la Entidad mediante su claridad y su alineación a lo estipulado en el Marco de Referencia.

Resultado del SPO Social de los Créditos

Opinión "Favorable"					
Análisis de Cumplimiento con los Principios Aplicables		Análisis de Impacto		Congruencia con Estrategia de Sostenibilidad	
Principio	Cumplimiento	Impacto Social	Cumplimiento	Concepto	Análisis
Uso de Recursos	✓	Tipo de Proyecto en líneas con taxonomías Locales / internacionales	✓	Claridad de la Estrategia	✓
Proceso de Selección y Evaluación	✓	Contribución del proyecto	✓	Relevancia al contexto nacional	✓
Administración de Recursos	✓	Ciclo de Vida del Proyecto	✓	Alineación Estrategia-proyectos	✓
Presentación de Informes	✓	Impacto según contexto del proyecto	✓	Sistema de Monitoreo y plan de mitigación de externalidades	●

¹ Fideicomiso de Administración de Pago F/9930 (el Fideicomiso).

² ProDesarrollo, Finanzas y Microempresa, A.C. (ProDesarrollo y/o la Entidad).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Cumplimiento con los Principios del ICMA (SBP)

1. Uso de Recursos

HR Ratings considera que este principio se alinea de forma favorable a lo estipulado por el ICMA. Lo anterior, debido a que el uso de recursos del Fideicomiso fue asignado a líneas de crédito para 14 IFNBs que financian cartera de crédito tradicional y de microcrédito productivo. Es importante recalcar que el uso de recursos de las IFNBs debe estar alineado a los proyectos elegibles estipulados en el Marco de Referencia que se encuentran alineados, a su vez, al Marco de Referencia de los Bonos Sostenibles de FIRA ³, el cual se enfoca en la inclusión financiera (Marco de Referencia de FIRA). De esta forma, los créditos se destinan en la ampliación de las oportunidades económicas de productores y empresas en el sector agrícola y rural. Adicionalmente, se identifica la población objetivo mediante la distinción de cuatro diferentes estratos: microempresa, empresa familiar, pequeña y medianas empresas.

2. Proceso de Selección y Evaluación

HR Ratings considera que este principio se alinea de forma favorable a lo estipulado por el ICMA, ya que éste cuenta con criterios de elegibilidad y un ciclo de crédito que detalla y enumera los pasos a seguir tanto para la selección y evaluación de las IFNBs, así como el proceso de selección de los créditos. Adicionalmente, se cuenta con una lista de exclusiones: 1) actividades fuera de la ley y 2) actividades que promuevan vicios y/o desintegración familiar. Por otra parte, para la determinación de riesgos sociales asociados con los proyectos a financiar, se cuenta con un contrato de Administración Sustituta entre las IFNBs afiliadas y la Entidad, lo cual asegura la continuidad de la administración de los créditos y asegura el monitoreo del impacto esperado.

3. Administración de Recursos

HR Ratings considera que este principio se alinea de forma favorable a lo estipulado por el ICMA. Lo anterior debido a que el Fideicomiso otorgó líneas de crédito a las 14 IFNBs afiliadas con el fin de que ellos a su vez destinen dichos recursos para otorgar financiamiento a sus respectivos clientes. Los recursos destinados por el Fideicomiso fueron por un monto total de P\$766.3 millones (m) a las 14 IFNBs el día 16 de junio de 2023. Adicionalmente, vale la pena resaltar que la Entidad realiza un proceso de verificación interno sobre las asignaciones de los fondos provenientes del crédito de forma mensual.

4. Presentación de Informes

HR Ratings considera que este principio se alinea de forma favorable a lo estipulado por el ICMA, ya que la Entidad realizará y publicará en su página web un Reporte de Impacto Anual durante 2025; sin embargo, HR Ratings cuenta con el avance del Reporte de Impacto. Adicionalmente, el Marco de Referencia establece que, cuando sea posible, ProDesarrollo proporcionará información cualitativa y cuantitativa de impacto social, así como el desglose del uso y asignación de los recursos. Por lo anterior, HR Ratings considera favorable esta sección.

³ Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Análisis de Impacto Social

- **Análisis del Impacto Social de los créditos otorgados por las IFNBs.** Con información preliminar proporcionada por ProDesarrollo, los créditos han beneficiado a 131,065 personas, de las cuales 72% fueron mujeres. Del total de los acreditados, el 65% provienen de localidades con algún grado de marginación y el 75% del total de acreditados están concentrados en la región del sur y sureste de la República Mexicana, zona en la cual se registran altos niveles de pobreza. Las actividades financiadas se distribuyeron mediante el 55% en sectores de comercio, 27% en servicios, 13% en industria y el 5% restante en el sector primario. Esto permitió un fomento en la inclusión financiera y el desarrollo económico en zonas rurales con alta vulnerabilidad y poca cobertura bancaria.

Análisis de congruencia con la estrategia de sostenibilidad

- **Estrategia de Sostenibilidad.** ProDesarrollo cuenta con una Estrategia Social, la cual se basa en su alineación a ocho de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU, así como se apega a seis objetivos prioritarios, con el fin de alcanzar una mayor inclusión financiera, promover el empoderamiento económico mediante el otorgamiento de acceso a productos financieros enfocados en mujeres y fomentar la equidad en zonas vulnerables o marginadas. Vale la pena resaltar que los proyectos financiados se alinean a la estrategia social de la Entidad.
- **Marco de Referencia.** El Marco de Referencia de la Entidad, al cual se apega el Fideicomiso se basa en los ODS y el Plan Nacional de Desarrollo de México, así como alinea sus proyectos al Programa Institucional 2020-2024. Adicionalmente, el Marco de Referencia de ProDesarrollo se alinea al Marco de Referencia de FIRA al haber realizado una alianza entre las dos entidades, la cual se enfoca en la inclusión financiera.

Factores Adicionales Considerados

- **Estructura.** El Fideicomiso fue constituido por el grupo de IFNB's como Fideicomitentes A y Fideicomisarios en tercer lugar; ProDesarrollo como Fideicomitente B y Fideicomisario en tercer lugar; Banco de México, en su carácter de fiduciario en el Fideicomiso conocido como FONDO⁴, como Fideicomisario en segundo lugar; Banco Monex⁵ como Fiduciario y Banco del Bajío como Fideicomisario en primer lugar.
- **Información utilizada.** La evaluación se realizó con base en información proporcionada por ProDesarrollo 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.
- **Alcance de la revisión.** La revisión fue realizada de forma completa, alineada a la normatividad de la Entidad y tomando en consideración su alineación al Marco de Referencia y normatividad de FIRA.

Factores de seguimiento

- **Incumplimiento de los principios del ICMA.** En caso de que no se cumpla con alguno de los cuatro principios del ICMA, HR Ratings podría retirar la opinión favorable.

⁴ Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO).

⁵ Banco Monex S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero (Monex).



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 Bonos Etiquetados, octubre 2024
Opinión 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	2022-2024
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información pública y proporcionada por ProDesarrollo.

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

Las evaluaciones de Bonos Etiquetados, Vinculados a la Sostenibilidad, así como las Evaluaciones Riesgos ASG para Entidades, 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