

BONO SUSTENTABLE DE ROTOPLAS

SEGUNDA OPINIÓN DE SUSTAINALYTICS

29 de Mayo de 2017



SUSTAINALYTICS

www.sustainalytics.com

Trisha Taneja (Toronto, ON)
Advisor, Advisory Services
trisha.taneja@sustainalytics.com
(+1) 647 317 3695

Kate Dzhaha (Toronto)
Advisor, Advisory Services
kate.dzhaha@sustainalytics.com
(+1) 416 861 04 03

Charlotte Peyraud (New York)
Senior Advisor, Institutional Relations
charlotte.peyraud@sustainalytics.com
(+1) 646 518 0184

ÍNDICE

SEGUNDA OPINIÓN de SUSTAINALYTICS	1
1. Introducción	3
2. Opinión de Sustainalytics	4
Sección 1: Desempeño de Sustentabilidad del Emisor	4
Sección 2: Impacto del uso de los recursos	6
Impacto Social del Bono de Sustentabilidad	7
Impacto Ambiental del Bono Sustentable de Rotoplas	10
Conclusión	12
Apéndices	13
Apéndice 1: Muestra de los proyectos elegibles e inicialmente considerados para la asignación de recursos de la emisión del Bono Sustentable	13
Apéndice 2: Estrategia de Rotoplas para contribuir a los Objetivos de Desarrollo Sostenible	15
Apéndice 3: Bono Verde / Formulario de Revisión externa del Bono Verde	16
SUSTAINALYTICS	23



1. INTRODUCCIÓN

Grupo Rotoplas SAB, fabricante de soluciones de agua basado en México, ha desarrollado un Marco de Referencia del Bono Sustentable, el cual tiene la intención de aplicar para emitir un Bono Sustentable que financiará proyectos con beneficios ambientales y sociales en países donde opera. Se ha publicado el Marco de Referencia del Bono Sustentable en un documento aparte. Los recursos netos procedentes de la emisión del Bono Sustentable se utilizarán para refinanciar o financiar, en su totalidad o en parte, proyectos existentes (refinanciamiento) y futuros que mejoren el acceso al agua potable y al saneamiento en poblaciones marginadas, y que incrementen el uso eficiente del agua. Los recursos obtenidos del Bono Sustentable se asignarán a proyectos que cumplan con los criterios de elegibilidad definidos en el Marco de Referencia del Bono Sustentable. Los tipos de gastos serán relacionados a:

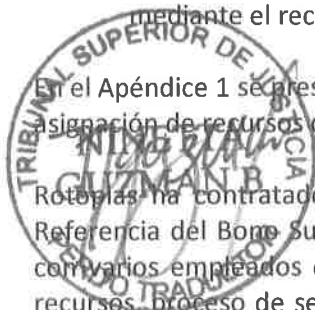
1. El desarrollo, adquisición y operación de instalaciones , Y
2. La fabricación e instalación de productos que contribuyan a alcanzar uno o más objetivos relacionados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (SDG en inglés):
 - i) ODS 6 — Garantizar la disponibilidad y gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos; O
 - ii) ODS 9 — Construir infraestructura resiliente, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación.

Los criterios de elegibilidad son:

1. **Categoría: Soluciones para Agua Potable**
Proyectos que proporcionen el acceso al agua potable para personas en áreas con desabasto de agua, o donde el agua de la tubería es insalubre para beber;
2. **Categoría: Almacenamiento de Agua**
Proyectos que proporcionen el acceso al agua en viviendas o instalaciones comerciales en áreas con escasez de agua, o áreas con desabasto de agua confiable;
3. **Categoría: Saneamiento y Tratamiento de Drenaje**
Proyectos que proporcionen el acceso a instalaciones de saneamiento apropiadas en áreas con infraestructura de drenaje subdesarrollada;
4. **Categoría: Tratamiento de Agua y de Aguas Residuales**
Proyectos que mejoren la calidad del agua y que incrementen la eficiencia en el uso del agua mediante el reciclaje y reutilización de la misma.

En el Apéndice 1 se presenta una muestra de los proyectos elegibles e inicialmente considerados para la asignación de recursos de la emisión del Bono Sustentable.

Rotoplas ha contratado a Sustainalytics para tener una opinión independiente sobre su Marco de Referencia del Bono Sustentable. Como parte de este proceso, Sustainalytics mantuvo conversaciones con varios empleados de la compañía. Estas conversaciones permitieron aclarar la asignación de los recursos, proceso de selección y evaluación de proyectos, la administración de los recursos y aspectos



de reporte del Bono Sustentable, así como la estrategia de sustentabilidad de Rotoplas. Sustainalytics también revisó los documentos públicos y no públicos relevantes relacionados con el diseño, planeación, gobierno y creación de proyectos elegibles conforme al Marco de Referencia del Bono Sustentable de Rotoplas, y dio su opinión sobre el Marco de Referencia, así como sobre los impactos ambientales y sociales que los proyectos elegibles pueden llegar a generar. Este documento contiene la opinión de Sustainalytics sobre el Marco de Referencia del Bono Sustentable de Rotoplas, y debe leerse conjuntamente con dicho Marco.

2. OPINIÓN DE SUSTAINALYTICS

Sección 1: Desempeño de Sustentabilidad del Emisor

Contribución del Bono Sustentable para la estrategia y objetivos de sustentabilidad de Rotoplas

Sustainalytics ha revisado la estrategia de sustentabilidad de Rotoplas, y su opinión es que el modelo de negocio de la compañía está enfocado en la sustentabilidad y que la compañía está bien posicionada para proveer soluciones de agua que ayuden a resolver varios desafíos sociales y ambientales. En 2016, Rotoplas llevó a cabo un estudio de materialidad en el cual identificó los once temas de sustentabilidad más relevantes para su negocio. Éstos incluyeron el acceso al agua potable y el saneamiento, innovación y consumo consciente del agua. El compromiso de sustentabilidad de Rotoplas se basa en estos temas. En su página de internet, Rotoplas declara que su misión es ofrecer soluciones innovadoras de agua “para que la gente tenga más y mejor agua” en todos los países donde tiene operaciones¹. En su informe anual de 2015, la compañía establece que cree que “satisfacer la demanda de agua purificada es crucial para el crecimiento, desarrollo y sustentabilidad económica”². De acuerdo con su informe anual de 2016, Rotoplas también está comprometido en liderar varias iniciativas enfocadas en incrementar la conciencia sobre el uso responsable del agua mediante sus productos y servicios, así como campañas educativas, como el proyecto “Cuidado del Agua” de la compañía, ofrecido en escuelas primarias y en universidades³. Además, la compañía declara en su informe anual que preside el Comité de Cultura y Uso Sustentable del Agua, en el Consejo Consultivo del Agua, con el fin de apoyar iniciativas colectivas para promover el uso sustentable del agua⁴.

En su informe anual, Rotoplas reporta que la compañía ha desarrollado un modelo de sustentabilidad corporativo que se basa en los temas de sustentabilidad ya mencionados, y contiene cuatro “puntos focales”: Institucionalización y gobernabilidad en sustentabilidad, Innovación colaborativa con sentido, Impulso para el desarrollo socioeconómico, y el resguardo del agua como recurso futuro⁵. Actualmente la compañía está desarrollando el Plan de Implementación de Modelo que contendrá una serie de

¹ <http://www.rotoplas.com/about-us.html>

² <http://www.rotoplas.com/inversionistas/reporte-anual/2015/annual-report-2015-bmv.pdf>

³ <http://www.rotoplas.com/inversionistas/reporte-anual/2016/annual-integrated-report-rotoplas-2016.pdf>

⁴ <http://www.rotoplas.com/inversionistas/reporte-anual/2016/annual-integrated-report-rotoplas-2016.pdf>

⁵ <http://www.rotoplas.com/inversionistas/reporte-anual/2016/annual-integrated-report-rotoplas-2016.pdf>



objetivos relacionados con cada uno de los cuatro puntos focales, con la meta de cumplirlos en los siguientes tres años⁶.

Además, en su informe anual de 2016, Rotoplas declara que ha alineado sus operaciones y soluciones de portafolio con la Agenda de las Naciones Unidas del 2030 para los Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDG en inglés)⁷. La mayor parte de los productos de la compañía están específicamente diseñados para proporcionar soluciones para necesidades básicas de agua potable y saneamiento para comunidades marginadas. La estrategia de la compañía de contribuir a ciertos ODS se menciona en el Apéndice 2.

Dado que Rotoplas (i) ha integrado consideraciones ambientales y sociales en sus operaciones comerciales y productos y servicios, (ii) se ha comprometido a establecer metas específicas y a informar sobre sus avances, y (iii) ha alineado su Marco de Bono de Sustentabilidad con su estrategia de sustentabilidad global, Sustainalytics considera que Rotoplas está bien posicionado para emitir un bono de sustentabilidad.

Buen posicionamiento para mitigar riesgos ambientales y sociales asociados con los proyectos

Sustainalytics reconoce que tanto el desarrollo de proyectos de infraestructura de agua, como los esperados a ser financiados por el Bono Sustentable, además de beneficios, pueden ocasionar riesgos ambientales y sociales. Sustainalytics considera que Rotoplas está bien posicionado para gestionar y mitigar dichos riesgos.

Los riesgos ambientales comprenden la liberación de ciertos químicos volátiles en el aire en el proceso de recolección y tratamiento de agua, así como la generación de grandes volúmenes de residuos sólidos que no siempre pueden ser desechados sin impactos en el medio ambiente.⁸ Además, algunos sistemas de captación de agua pluvial pueden filtrar químicos y otras sustancias que pueden dañar plantas y animales, según sea el caso.⁹ Rotoplas reporta que la ley requiere llevar a cabo una Evaluación de Impacto Ambiental (EIA), para valorar y gestionar los impactos ambientales que resulten de sus proyectos¹⁰.

Por ejemplo, Rotoplas divulga en un memorándum de información público, que en México, el mayor mercado de la compañía, la Ley de Ecología establece el marco legal para el procedimiento de evaluación de impacto ambiental y la liberación de emisiones de carbono. Así mismo, la Ley de Residuos Sólidos del país regula la producción y manejo de residuos y materiales peligrosos, así como la descarga de materiales contaminantes al suelo. La compañía también debe cumplir con ciertas regulaciones administrativas en México relacionadas con la protección ambiental: licencias de operación, declaración de producción de residuos peligrosos, declaración de entrega, transportación y disposición de residuos peligrosos, evaluación de riesgos para actividades de alto riesgo y, en el caso de instalaciones nuevas o

⁶ <http://www.generadordedeideas.com.mx/proyectos/rotoplas16/index.php?locale=eng>

⁷ <http://www.rotoplas.com/inversionistas/reporte-anual/2016/annual-integrated-report-rotoplas-2016.pdf>

⁸ <https://www.ec.gc.ca/eu-ww/default.asp?lang=En&n=6296BDB0-1>

⁹ http://www.conserve-energy-future.com/advantages_disadvantages_rainwater_harvesting.php

¹⁰ http://www.rotoplas.com/inversionistas/Offering_Memorandum.pdf



de expansiones, la evaluación del impacto ambiental y análisis de riesgo, licencia de uso de suelo, permisos para descargar aguas residuales y contratos de concesión para el uso y explotación de aguas nacionales.¹¹ En el memorándum, Rotoplas también reporta que sus sistemas de captación de aguas pluviales incluyen soluciones de purificación de agua que ayudan a mejorar la calidad del agua pluvial y que minimizan los impactos perjudiciales al ambiente¹². Además, Rotoplas informa en su página que todas sus plantas operan de acuerdo con ISO 9001: requerimientos de 2008, mientras que las plantas de León y Lerma han recibido certificación externa¹³.

Los riesgos sociales incluyen impactos negativos en las comunidades locales o para los consumidores de la compañía. Por ejemplo, las comunidades que viven en los alrededores cercanos a las plantas de tratamiento de aguas residuales pueden estar expuestas a varios riesgos de salud provocados por contaminación del aire y del suelo.¹⁴ También, las comunidades que utilizan sistemas de captación de agua pluvial pueden estar expuestas a químicos peligrosos y a bacterias en el agua recolectada. En su informe anual, Rotoplas declara que sus productos y servicios se adhieren a estrictos requerimientos de salud y seguridad, y que la compañía proporciona apoyo y capacitación a sus consumidores en las áreas urbanas y rurales sobre cómo utilizar sus productos de manera segura¹⁵.

Dado que los recursos netos serán utilizados por Rotoplas para crear un impacto social positivo al mejorar el acceso a agua potable y saneamiento para comunidades marginadas, se estima que los riesgos sociales serán mínimos. Además, Rotoplas evalúa los impactos generados por sus proyectos para identificar una mejora en las condiciones de higiene y salud de las comunidades, el impacto de la ingesta de alimentos, el uso de agua para cocinar, y el impacto en los niveles de asistencia escolar. Por ejemplo, la compañía reporta que se realizaron varios estudios independientes para evaluar los impactos de la instalación de bebederos en escuelas en México. De acuerdo con los informes de la compañía, en escuelas seleccionadas los investigadores pudieron identificar una disminución de 34% en el volumen de consumo de bebidas gaseosas gracias a la disponibilidad de agua potable en bebederos, así como la reducción de botellas de plástico y del gasto familiar en agua.¹⁶

Sección 2: Impacto del uso de los recursos

Los recursos del Bono Sustentable se asignarán a proyectos que cumplan con los siguientes criterios de elegibilidad:

- 1) Soluciones para agua potable;
- 2) Almacenamiento de agua;
- 3) Saneamiento y tratamiento de drenaje

¹¹ http://www.rotoplas.com/inversionistas/Offering_Memorandum.pdf

¹² http://www.rotoplas.com/inversionistas/Offering_Memorandum.pdf

¹³ <http://www.rotoplas.com.mx/inversionistas/faq-eng.html>

¹⁴ <https://www.hindawi.com/journals/jep/2016/8467023/>

¹⁵ <http://www.rotoplas.com/inversionistas/reporte-anual/2016/annual-integrated-report-rotoplas-2016.pdf>

¹⁶ <http://www.rotoplas.com/inversionistas/reporte-anual/2016/annual-integrated-report-rotoplas-2016.pdf>



4) Tratamiento de agua y de aguas residuales.

Sustainalytics ha revisado el Marco de Referencia del Bono Sustentable de Rotoplas, y considera que los recursos provenientes del Bono Sustentable tendrán claros impactos sociales y ambientales positivos, y contribuirán a alcanzar los objetivos de sostenibilidad de Rotoplas y los Objetivos de Desarrollo Sostenible. A continuación, Sustainalytics ha proporcionado una opinión sobre los criterios de elegibilidad de proyectos mencionados anteriormente, el proceso de selección de proyectos y los impactos sociales y ambientales esperados.

Impacto Social del Bono de Sustentabilidad

Importancia de mejorar el acceso a agua potable y saneamiento en mercados emergentes

Rotoplas opera en mercados en donde el agua potable es escasa debido a sequías, contaminación del agua, así como a una limitada y poco robusta infraestructura de agua y de su suministro, lo cual pone en dificultades a las poblaciones locales, en especial a aquellas que viven en áreas remotas o rurales, para satisfacer sus necesidades básicas de agua. Además, un significativo porcentaje de gente en estos mercados carece del acceso a una infraestructura básica de saneamiento. El mayor mercado para la compañía es México, y también opera en otros países de América Latina, que incluyen a Brasil, Argentina, Costa Rica, Belice, Perú, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Ecuador, Chile, así como los Estados Unidos y Canadá. En su informe anual, Rotoplas reconoce que ciertas áreas en los países donde lleva a cabo sus operaciones requieren de una mejora significativa en la infraestructura de agua y saneamiento, para poder contribuir a reducir la pobreza y permitir la mejora general de las condiciones de vida¹⁷.

De acuerdo con un estudio reciente llevado a cabo por el Banco Mundial, la variabilidad de la lluvia y los períodos de estrés hídrico prolongados amenazan el suministro de agua en muchas partes de América Latina. Áreas en el noreste de México, noreste de Brasil, y en países en Centroamérica muestran una tendencia consistente de sequía que se espera siga presente con el cambio climático. Mientras que América Latina ha hecho avances significativos en el aumento del porcentaje de familias con acceso a una fuente mejorada de agua potable (94% a 2015), aún existe una gran diferencia entre la cobertura rural (84%) y la urbana (97%). Cerca de 20 millones de personas que residen en comunidades rurales aún carecen de acceso mejorado a agua potable. Es más, la calidad del “agua mejorada” es, con frecuencia, inapropiada y puede representar riesgos significativos para la salud pública. Una prueba piloto de agua realizada en Nicaragua encontró que 16% de los puntos de agua representaban un riesgo alto o extremadamente alto. Incluso, en muchas áreas el suministro de agua no es confiable, un 13% de la población reporta que carece del servicio diario continuo.¹⁸ En términos de acceso al saneamiento básico, el desempeño de la región es aún más pobre. En 2015, 83% de la población de América Latina tenía acceso a alguna forma de infraestructura de saneamiento, y la cifra era mucho menor en áreas rurales (64%). El tratamiento de aguas residuales y la reutilización también se encuentra en niveles bajos en la región, puesto que sólo 30% de las aguas residuales en América Latina reciben algún tratamiento,

¹⁷ <http://www.rotoplas.com/inversionistas/reporte-anual/2015/annual-report-2015-bmv.pdf>

¹⁸ <http://documents.worldbank.org/curated/en/676711491563967405/pdf/114110-REVISED-Rethinking-Infrastructure-Low-Res.pdf>



lo cual supone significativos riesgos ambientales y sociales. De forma notable, sólo el 4% de las aguas residuales reciben tratamiento en Costa Rica.¹⁹

México, el mayor mercado para la compañía, ha sido calificado por el World Resources Institute como uno de los países con mayor estrés hídrico en el mundo.²⁰ Debido a que los recursos de agua no se distribuyen equitativamente en el país, tres cuartas partes de la población viven en regiones con escasez de agua. De acuerdo con la Comisión Nacional del Agua, 9% de la población del país carece de acceso a agua de grifo, y 13% a saneamiento.²¹ Por ejemplo, casi 70% de la población en la Cd. de México tiene menos de 12 horas de servicio continuo al día, mientras en áreas más afectadas 18% de la población tiene que esperar varios días sólo para tener unas horas de suministro del vital líquido.²² La situación empeora en períodos de sequía. En México, la calidad del agua es otro gran desafío, pues el agua de la superficie y del subsuelo es contaminada por descargas de aguas residuales. De acuerdo con un estudio realizado por el Banco Interamericano de Desarrollo en 2011, México tiene el mayor consumo de agua embotellada por habitante en el mundo debido a la incapacidad de la mayor parte de su población de usar agua de grifo para necesidades básicas, como para beber agua potable, cocinar, bañarse, o lavarse los dientes. Sólo el 18% de la población del país consume agua de grifo, y el 54% la utiliza para cocinar.²³

Otro ejemplo de un país con estrés hídrico en donde Rotoplas tiene operaciones es Brasil. Aunque Brasil cuenta con casi una quinta parte de las reservas mundiales de agua, existe en ese país un grave desequilibrio Norte-Sur.²⁴ Cerca del 73% del agua de Brasil está concentrado en la Cuenca del Río Amazonas, mientras que las regiones del Noreste sólo tienen el 3% de los recursos de agua del país. En el Estado Sergipe, la región Noreste pobre de Brasil, cerca de 237,000 personas carecen de acceso en casa a agua potable, y 514,000 no cuentan con salubridad adecuada.²⁵ En muchas áreas metropolitanas, la calidad del agua potable es pobre, ya que las aguas residuales residenciales e industriales con frecuencia son descargadas a las vías de agua sin un tratamiento previo. En 2013, tan sólo el 43% de las familias el 40% de la población más pobre del país estaba conectada a una red de saneamiento.²⁶

Para resolver estos retos, los gobiernos de México y de Brasil han lanzado varios programas locales y nacionales, y han establecido metas específicas de cobertura de agua y saneamiento. Por ejemplo, en 2013, el gobierno de Brasil lanzó un Plan Nacional de Saneamiento que apunta a alcanzar el acceso universal al agua potable para 2023, y el acceso universal a saneamiento en áreas urbanas para 2033. En 2014, el gobierno mexicano presentó una ley que requiere que las escuelas públicas y privadas, así como otros espacios públicos instalen bebederos y filtros de agua.

¹⁹ <http://documents.worldbank.org/curated/en/676711491563967405/pdf/114110-REVISED-Rethinking-Infrastructure-Low-Res.pdf>

²⁰ <http://www.wri.org/sites/default/files/aqueduct-water-stress-country-rankings-technical-note.pdf>

²¹ <https://www.forbes.com/sites/ivancastano/2012/02/22/mexicos-water-war/2/#10df6edb2603>

²² <https://www.theguardian.com/cities/2015/nov/12/mexico-city-water-crisis-source-sewer>

²³ <https://www.ft.com/content/b24b14cc-f4ee-3b8a-b1b9-56f56972d8c5>

²⁴ <http://documents.worldbank.org/curated/pt/143111468197370875/pdf/101431-REVISED-v2-SCD-Brazil-Systematic-Country-Diagnostic-Vol-2.pdf>

²⁵ <http://www.worldbank.org/en/results/2016/09/20/securing-water-poor-northeastern-brazil>

²⁶ <http://www.worldbank.org/en/results/2016/09/20/securing-water-poor-northeastern-brazil> ;

<http://www.worldbank.org/en/news/feature/2016/07/27/how-brazil-managing-water-resources-new-report-scd>



En este contexto, Sustainalytics tiene la opinión de que Rotoplas tiene una función importante en apoyar a los gobiernos en los países en donde opera para que cumplan sus metas de cobertura de agua y saneamiento.

Impacto social de mejorar el acceso a agua y a saneamiento

Mejorar el acceso mejorado al agua y al saneamiento es clave en el proceso de reducción de la pobreza y el desarrollo sustentable.²⁷ De acuerdo con las Naciones Unidas, millones de personas, en su gran mayoría niños, muere cada año por enfermedades relacionadas con el suministro inapropiado de agua, saneamiento e higiene. Más aún, la escasez de agua, la calidad inadecuada de agua y la falta de infraestructura de saneamiento tiene un impacto negativo en la seguridad de los alimentos, las opciones de auto sustento y oportunidades educativas para familias pobres en todo el mundo.²⁸ Se espera que estos impactos negativos se agraven con el cambio climático.

De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud, existen altas tasas de mortalidad infantil relacionadas con enfermedades generadas por mala calidad del agua en los países en América Latina.²⁹ Adicionalmente, la falta de acceso a agua potable limpia ha llevado a la alarmante cifra de tasas elevadas de obesidad, particularmente en México. Recientemente, el país ha sido calificado como el de mayor sobrepeso en el mundo entre países con población de 100 millones o más. Esto se atribuye en gran parte al alto consumo de refrescos en el país que con frecuencia reemplaza el agua potable. Más aún, México es el segundo mercado más grande de agua embotellada del mundo. El gasto en agua embotellada pone una carga financiera importante en muchas familias con bajos ingresos que no tienen acceso a agua limpia de grifo. En muchos casos, las familias gastan hasta el 10% de sus ingresos en agua, lo cual representa el doble de lo que el Banco Interamericano de Desarrollo estima que debería ser un estándar. El mexicano promedio gasta 240 pesos (USD \$18) al mes en agua embotellada, lo cual está fuera del alcance de la gente que vive con un salario mínimo, que puede ser tan bajo como 61.38 pesos diarios.³⁰

Dada la importancia significativa de consumo nacional de agua, queda claro que Rotoplas, como un compañía enfocada en soluciones de agua, tiene una función importante en América Latina en aliviar el estrés hídrico y en adaptarse al cambio climático. Sustainalytics reconoce que existe una gran necesidad para proyectos financiados o refinanciados por este Bono Sustentable en la mayoría de los países en donde Rotoplas tiene operaciones.

Las soluciones de agua potable de Rotoplas, así como de almacenamiento de agua y soluciones de tratamiento de aguas residuales ayudarán a dar acceso al agua a familias o a instalaciones comerciales en áreas con escasez de agua, o bien en áreas que carecen de suministro confiable de agua. Además, las soluciones de agua potable de la compañía, como los filtros y purificadores de agua y bebederos,



²⁷ http://www.who.int/water_sanitation_health/resources/povertyreduc2.pdf?ua=1

²⁸ <http://www.un.org/sustainabledevelopment/water-and-sanitation/>

²⁹ <http://www.who.int/cer/capacity/Water.pdf?ua=1>

³⁰ <https://www.ft.com/content/b24b14cc-f4ee-3b8a-b1b9-56f56972d8c5>

ayudarán a solucionar el problema de mala calidad de agua de grifo, y ayudarán en las preocupaciones de salud pública, como las enfermedades generadas por mala calidad del agua y la obesidad, así como ayudar a disminuir el gasto familiar en agua embotellada. También, el saneamiento y las soluciones de agua pueden ayudar a reducir el riesgo de enfermedades relacionadas con la salubridad, lo cual puede a su vez conllevar a otros impactos positivos como mayor asistencia, menores enfermedades debidas a agua contaminada, que es una de las causas más importantes de ausencia en escuelas³¹. Finalmente, un mejor acceso a instalaciones de agua y saneamiento puede aumentar la participación de la mujer en una economía más amplia, al emplear un menor tiempo en la administración familiar del agua.³²

Impacto social focalizado creado por el Bono Sustentable de Rotoplas

Aunque Rotoplas es una compañía enfocada en proporcionar soluciones de agua y saneamiento, solo los proyectos con impacto focalizado (dirigidas a comunidades vulnerables o marginadas que carecen de acceso al agua y al saneamiento) serán elegibles para el financiamiento o refinanciamiento de los recursos obtenidos por la emisión del Bono sustentable.

Rotoplas le ha confirmado a Sustainalytics que para determinar las regiones geográficas que carecen de una cobertura apropiada de agua y de saneamiento, Rotoplas revisará el análisis gubernamental y de organizaciones sin fines de lucro sobre la falta de infraestructura, temas de salud pública y poblaciones marginadas; estudios de inteligencia de mercado y análisis de la banca de inversión, por ejemplo, en el consumo de agua embotellada y el uso de almacenamiento privado de agua y servicios de distribución; y los reportes de acceso a agua limpia y saneamiento por organizaciones internacionales, por ejemplo de la OMS, UNICEF, OCDE, Banco Mundial.

Con base en lo anterior, Sustainalytics piensa que la compañía cuenta con un proceso sólido (descrito anteriormente) para asegurar que los recursos netos de este Bono Sustentable sean dirigidos hacia las poblaciones objetivo, según lo determina la Guía de Bonos Sociales. Los proyectos también serán evaluados por su alineación con los objetivos ODS 6 y ODS 9.

Impacto Ambiental del Bono Sustentable de Rotoplas

En las áreas donde hay escasez de agua, la reutilización y el tratamiento de aguas residuales se vuelven necesarios. Como se mencionó antes, se calcula que solo cerca del 30% de las aguas residuales reciben tratamiento en América Latina³³. El insuficiente tratamiento y reutilización del agua no solo limita la capacidad de la región para obtener una importante fuente de suministro de agua adicional, sino también tiene implicaciones importantes para la sustentabilidad ambiental. El desecho de aguas residuales no tratadas en el ambiente puede ocasionar impactos negativos en el medio ambiente, incluido el daño a las poblaciones de peces y fauna, el agotamiento del oxígeno, el cierre de playas y otras restricciones en el uso recreativo del agua o en la pesca de peces y mariscos, y la contaminación del agua potable³⁴.

³¹ http://www.who.int/water_sanitation_health/publications/wash_standards_school.pdf

³² <http://www.un.org/waterforlifedecade/gender.shtml>

³³ <http://documents.worldbank.org/curated/en/676711491563967405/pdf/114110-REVISED-Rethinking-Infrastructure-Low-Res.pdf>

³⁴ <https://water.usgs.gov/edu/wuww.html>



Además, el insuficiente tratamiento de las aguas residuales y los constantes episodios de sequías han ocasionado la sobreexplotación de recursos hídricos de agua fresca en varios países de la región. Por ejemplo, la Ciudad de México prácticamente ha agotado sus acuíferos subterráneos, mientras que miles de millones de litros de aguas pluviales se desperdician por el drenaje y ocasionan inundaciones graves año con año. En la actualidad, el 70% del agua de la ciudad proviene de los acuíferos subterráneos y la extracción ha sido tan extrema que la ciudad se ha hundido más de diez metros en los últimos cien años³⁵. En general, más de cien de los 653 acuíferos identificados en el país se sobreexplotan, pues cada año se extrae más agua de la que se reemplaza naturalmente³⁶. De forma similar, Brasil agotó 17 de las 18 represas más grandes del país, lo que ha dejado a varias regiones del país en una situación crítica. Debido al cambio climático y la mala gestión de los recursos limitados de la región, hay un riesgo elevado de que muchos países de América Latina sufran sequías cíclicas graves y desabastos crónicos de agua, lo que pondría en riesgo la subsistencia de sus habitantes.

Por lo tanto, la región tiene la necesidad inmediata de mejorar su gestión del agua con el fin de restaurar los ecosistemas relacionados con ella y aumentar la eficiencia en el uso de agua. Sustainalytics considera que Rotoplas está en la posición correcta para ayudar a atender estos problemas brindando soluciones para el tratamiento y la reutilización de aguas residuales. El tratamiento y la reutilización de las aguas residuales es crucial para la sustentabilidad ambiental y pueden aliviar buena parte de la demanda de agua fresca, en particular en las áreas en las que hay más escasez.

Opinión de Sustainalytics sobre los proyectos en países desarrollados, incluyendo adquisiciones

Aunque una parte de los recursos netos del Bono Sustentable se asignarán a proyectos que brindan servicio a poblaciones de países desarrollados, como Estados Unidos y Canadá, Sustainalytics cree que estos proyectos crearán un impacto social y ambiental positivo siempre y cuando Rotoplas siga los criterios de selección de proyectos antes mencionados en la sección “Impacto Social Focalizado” (“Targeted nature of social impact”) para identificar las poblaciones objetivo.

Además, Rotoplas espera asignar, como máximo, el 20% de los recursos netos del Bono Sustentable a proyectos en países desarrollados. Asimismo, Rotoplas también confirmó a Sustainalytics que, en el caso de la inversión en CAPEX y OPEX, solo los costos relacionados con los proyectos elegibles seleccionados serán elegibles para su financiamiento con los recursos de este Bono Sustentable.

Sustainalytics reconoce que algunos de los proyectos elegibles —tales como las adquisiciones de participaciones minoritarias y mayoritarias en otras empresas de soluciones hídricas y centros de innovación tecnológica— no tendrán un impacto social focalizado inmediato; sin embargo, estos proyectos potencialmente ayudarán a mejorar el acceso al agua limpia y saneamiento entre las comunidades marginadas en el largo plazo. Además, se espera que las inversiones de Rotoplas en centros de investigación y desarrollo contribuyan a la innovación tecnológica, que es fundamental para enfrentar los desafíos de agua y saneamiento de todo el mundo.

³⁵ <http://islaurbana.org/english/>

³⁶ <http://geo-mexico.com/?p=5326>



Alineación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (SDG en inglés)

Los ODS se establecieron en septiembre de 2015 y son la base de la Agenda para el Desarrollo Sostenible de la Naciones Unidas en 2030. Estos objetivos son generalmente considerados como el siguiente paso de los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM), que estaban pactados para 2015. Conforme al Marco de Referencia del Bono Sustentable de Rotoplas, se espera que los proyectos elegibles contribuyan al ODS 6 y ODS 9. La alineación de estos dos ODS se incorporó en los criterios de elegibilidad de proyectos. Rotoplas se enfoca específicamente en contribuir a los objetivos siguientes: (6.1), (6.2), (6.3), (6.4), (6.5), (6.a), (6.b), (9.1), and (9.5). Sustainalytics opina que el Bono Sustentable de Rotoplas se alinea con los ODS.

Alineación con los Principios de Bonos Verdes de 2016

Sustainalytics determinó que el Bono Sustentable de Rotoplas se alinea con los cuatro pilares de los Principios de Bonos Verdes de 2016. Para información más detallada, es necesario consultar el Apéndice 3: Formulario de revisión externa de bonos verdes o del programa de bonos verdes.

Conclusión

En conclusión, Rotoplas tiene fuertes compromisos para mejorar el acceso al agua y el saneamiento, como lo demuestra su estrategia de sostenibilidad, su portafolio de productos y sus acciones internacionales. La emisión del Bono Sustentable de la compañía contribuirá a cumplir con las metas de cobertura de agua y saneamiento en países con problemas de agua y a cumplir los Objetivos del Desarrollo Sostenible.

El Marco de Referencia del Bono Sustentable de Rotoplas se alinea con los cuatro pilares de los Principios de Bonos Verdes de 2016, así como con la guía para Emisores de Bonos Sociales de 2016. El Marco define criterios de elegibilidad sólidos, demuestra una selección de proyectos y un proceso de evaluación transparentes, y describe procesos claros y transparentes para la gestión de los recursos y reportes con indicadores claves (KPIs) que registran los impactos sociales y ambientales.

Con base en las consideraciones anteriores, Sustainalytics considera que el Bono Sustentable de Rotoplas es sólido, fidedigno y transparente.



APÉNDICES

Apéndice 1: Muestra de los proyectos elegibles e inicialmente considerados para la asignación de recursos de la emisión del Bono Sustentable

Categoría	Proyectos	Indicadores de impactos potenciales	Asignación probable (en millones de MXN)	
			Refinanciamiento	Nueva
1. Soluciones para agua potable	<ul style="list-style-type: none"> - Bebederos de agua potable en escuelas públicas de México 	<p>Cualitativos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Descripciones de los proyectos que incluyan la necesidad de tal infraestructura en dichas comunidades <p>Cuantitativos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Número de bebederos instalados - Número de escuelas beneficiadas - Volumen de agua (m³) purificada 	-	400
2. Almacenamiento de agua	<ul style="list-style-type: none"> - Sistemas de captación del agua pluvial instalados en Brasil en áreas sin suministro público de agua fiable o en condiciones semiáridas o de sequía 	<p>Cualitativos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Descripciones de los proyectos que incluyan la necesidad de dicha infraestructura en dichas comunidades <p>Cuantitativos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Volumen de agua (m³) capturada o almacenada 	650	-
3. Saneamiento y tratamiento de drenaje	<ul style="list-style-type: none"> - Baños sustentables en exteriores (Baño Digno) instalados en casas de México y Brasil, en casas sin infraestructura de saneamiento ni drenaje - Biodigestores con autolimpieza instalados en México en comunidades sin infraestructura de saneamiento ni drenaje 	<p>Cualitativos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Descripciones de los proyectos que incluyan la necesidad de tal infraestructura en dichas comunidades <p>Cuantitativos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Número de baños sustentables instalados por región - Número de biodigestores con autolimpieza instalados por región 	100	-



		- Número de casas beneficiadas		
4. Tratamiento de aguas y aguas residuales	<ul style="list-style-type: none"> - Adquisición de tecnología y facilidades para el tratamiento, reciclaje y purificación de agua: <ul style="list-style-type: none"> o Adquisición de participación mayoritaria en Sanzfield Technologies Inc o Adquisición de participación minoritaria en Advanced Innovation Center, LLC (AIC) o Adquisición de participación mayoritaria en Soluciones y Tratamiento Ecológico, SA de CV (Sytesa) 	Cualitativos: <ul style="list-style-type: none"> - Descripciones de los proyectos que incluyan la necesidad de tal infraestructura en dichas comunidades Cuantitativos: <ul style="list-style-type: none"> - Volumen de agua (m³) tratada o reciclada - Métricas de las mejoras en la calidad del agua; p. ej., demanda bioquímica de oxígeno (DBO) 	1,845	150
Total			2,595	550



Apéndice 2: Estrategia de Rotoplas para contribuir a los Objetivos de Desarrollo Sostenible³⁷

Objetivo de Desarrollo Sostenible	Descripción	Estrategia de Rotoplas
Objetivo 3	Garantizar una vida sana y promover el bienestar para todos en todas las edades	Contribuir a enfrentar los riesgos de salud, tales como la diarrea, las enfermedades parasitarias y bacterianas, por medio de soluciones de agua potable
Objetivo 4	Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos	Conseguir la disminución en ausencias escolares cumpliendo con la necesidad básica del acceso al agua potable y al saneamiento
Objetivo 5	Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas	Empoderar a las mujeres para que se desarrollen fuera de sus hogares, reduciendo el tiempo que pasan proporcionando agua a sus casas
Objetivo 6	Garantizar la disponibilidad de agua y su gestión sostenible y el saneamiento para todos	Aumentar el acceso al agua potable y al saneamiento en las comunidades más vulnerables a través de alianzas con los gobiernos nacionales y las ONG
Objetivo 9	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	Desarrollar soluciones innovadoras de agua y saneamiento



<http://www.generadordeideas.com.mx/proyectos/rotoplas16/index.php?locale=eng>

Apéndice 3: Bono Verde / Formulario de Revisión externa del Bono Verde

Formulario de revisión externa de bonos verdes o el programa de bonos verdes

Sección 1. Información básica

Nombre del emisor: Rotoplas

ISIN de Bono Verde o nombre del Marco de Referencia de Bonos Verdes del emisor, en caso de que aplique: *Bono Sustantable de Rotoplas*

Nombre del proveedor de la revisión: Sustainalytics

Fecha de llenado de este formulario: 26 de mayo de 2017

Fecha de publicación de la revisión:

Sección 2. Generalidades de la revisión

ALCANCE DE LA REVISIÓN

La revisión evaluó los siguientes elementos y confirmó que se alinean con los Principios de Bonos Verdes:

- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Destino de los Recursos | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso de evaluación y selección de proyectos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Administración de los Recursos | <input checked="" type="checkbox"/> Informes y Reportes |

FUNCIONES DEL PROVEEDOR DE LA REVISIÓN

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Consultoría (incl. Opinión independiente) | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación | <input type="checkbox"/> Calificación |
| <input type="checkbox"/> Otra (<i>especifique</i>): | |

RESUMEN EJECUTIVO DE REVISIÓN o ENLACE A LA REVISIÓN COMPLETA (*si así corresponde*)

Consulte el Marco de Referencia de Bonos Verdes y el documento sobre la Segunda Opinión que se muestran antes.



Sección 3. Revisión detallada

1. USO DE RECURSOS

Comentario general de la sección (si así corresponde):

El Bono Sustentable financiará los siguientes tipos de gastos, de acuerdo con los criterios de elegibilidad definidos en el Marco de Referencia del Bono Sustentable.

Los tipos de gastos son:

1. desarrollo, adquisición y operación de instalaciones; y
2. La fabricación e instalación de productos que contribuyan a alcanzar uno o más objetivos relacionados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (SDG en inglés):
 - i) ODS 6: Garantizar la disponibilidad y gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos; O
 - ii) ODS 9: Construir infraestructura resiliente, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación

Los criterios de elegibilidad son:

1. Categoría: Soluciones para agua potable

Proyectos que proporcionen el acceso al agua potable para personas en áreas con desabasto de agua, o donde el agua de la tubería es insalubre para beber;

2. Categoría: Almacenamiento de agua

Proyectos que proporcionen el acceso al agua en viviendas o instalaciones comerciales en áreas con escasez de agua, o áreas con desabasto de agua confiable;

3. Categoría: Saneamiento y tratamiento de drenaje

Proyectos que proporcionen el acceso a instalaciones de saneamiento apropiadas en áreas con infraestructura de drenaje subdesarrollada;

4. Categoría: Tratamiento de aguas y aguas residuales

Proyectos que mejoren la calidad del agua y que incrementen la eficiencia en el uso del agua mediante el reciclaje y reutilización de la misma.

Categorías de uso de recursos según los PBV:

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Energía renovable | <input type="checkbox"/> Eficiencia energética |
| <input checked="" type="checkbox"/> Prevención y control de la contaminación | <input type="checkbox"/> Gestión sostenible de recursos naturales vivos |
| <input type="checkbox"/> Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática | <input type="checkbox"/> Transporte limpio |



- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestión sustentable del agua | <input type="checkbox"/> Adaptación al cambio climático |
| <input type="checkbox"/> Productos, tecnologías de producción y procesos eco-eficientes | <input checked="" type="checkbox"/> Otra (<i>especifique</i>): Acceso al agua y al saneamiento |
| <input type="checkbox"/> Desconocida al momento de la emisión, pero se espera que se apegue a las categorías de PBV u otras áreas elegibles no mencionadas aún en los PBV | |

Si corresponde, especifique la taxonomía ambiental si es distinta a la de los PBV:

2. PROCESO DE EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS

Comentario general de la sección (*si así corresponde*):

El Comité de Prácticas Societarias y Estratégicas de Rotoplas es responsable de evaluar y seleccionar los proyectos elegibles para cada Bono Sustentable de Rotoplas. Este comité está formado por tres miembros del consejo, de los cuales dos son independientes, el director financiero, el director de operaciones y el vicepresidente de nuevos negocios, es responsable de seleccionar y autorizar proyectos estratégicos, incluidos los proyectos de sustentabilidad, entre otras responsabilidades. El Comité de Prácticas Societarias y Estratégicas:

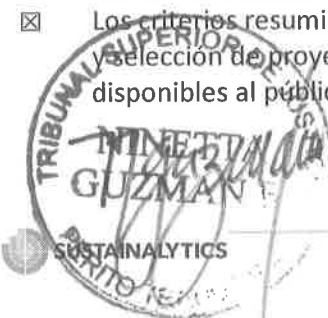
i) evaluará y determinará la elegibilidad de los proyectos en conformidad con los objetivos del ODS 6 y el ODS 9, los criterios de elegibilidad definidos anteriormente y en línea con la estrategia corporativa y el modelo de sustentabilidad de Rotoplas; y

ii) determinará la asignación de los recursos para proyectos pasados, presentes o futuros anualmente elegibles.

Sustainalytics opina que esto se alinea con la práctica del mercado.

Evaluación y selección

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Criterios definidos y transparentes para proyectos elegibles para los recursos de Bonos Sustentables | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso documentado para determinar si los proyectos entran en categorías definidas |
| <input checked="" type="checkbox"/> Los criterios resumidos para la evaluación y selección de proyectos están disponibles al público | <input type="checkbox"/> Otra (<i>especifique</i>): |



Información sobre responsabilidades y rendición de cuentas

- Los criterios de evaluación y selección están sujetos a asesoría o verificación externa
- Asesoría interna
- Otra (*especifique*):

3. ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS

Comentario general de la sección (*si aplica*):

Mientras que algún Bono Sustentable de Rotoplas esté vigente, el Comité Corporativo de Prácticas y Estrategia de Rotoplas mantendrá registros internos que muestren la asignación de los recursos netos a los proyectos elegibles, incluyendo una descripción breve del proyecto pertinente, su ubicación y la cantidad de recursos asignados a él. Estos registros se actualizarán de manera regular hasta que los recursos netos se asignen por completo. El Comité Corporativo de Prácticas y Estrategia también supervisará los informes del Bono Sustentable.

Los recursos netos se pueden asignar para financiar y refinanciar proyectos elegibles que se hayan financiado durante los cinco años anteriores a la fecha de emisión del Bono Sustentable o proyectos elegibles financiados después de la fecha de emisión del Bono Sustentable y antes de la fecha de vencimiento de dicho bono. Mientras se asignan los recursos a los proyectos elegibles, estos se pueden usar para pagar la deuda vigente o se pueden invertir en efectivo, o valores equivalentes al efectivo, conforme las políticas normales de recaudación y liquidez de la tesorería de Rotoplas.

Sustainalytics opina que esto se alinea con las normas de la industria.

Seguimiento de los recursos:

- El emisor segrega o sigue los ingresos del Bono Sustentable de manera sistemática
- Divulgación de los tipos previstos de instrumentos de inversión temporales para los recursos no asignados
- Otro (*especifique*):

Divulgación adicional:

- Asignaciones solo para inversiones futuras
- Asignación para gastos individuales
- Asignaciones para inversiones existentes y futuras
- Asignación para gastos de cartera
- Divulgación del saldo de la cartera de los recursos no asignados
- Otra (*especifique*):



4. INFORMES

Comentario general de la sección (si así corresponde):

A más tardar un año después de emitir cualquier Bono Sustentable, Rotoplas publicará un Informe del Bono Sustentable como parte de su Informe anual integrado disponible en la página de relación con inversionistas de Rotoplas (<http://www.rotoplas.com/investors.html>).

El Informe del Bono Sustentable de Rotoplas incluirá información actualizada sobre la asignación de recursos netos, la cual se actualizará cada año hasta que se asignen por completo y según sea necesario en adelante en caso de sucesos nuevos.

El Informe del Bono Sustentable de Rotoplas incluirá como mínimo:

- i) confirmación de que el uso de los recursos del Bono Sustentable de Rotoplas se apega al Marco de Referencia del Bono Sustentable de Rotoplas
- ii) los montos asignados a los proyectos en cada categoría de proyectos elegibles
- iii) el monto del saldo de los recursos netos no asignados
- iv) una selección de ejemplos de proyectos financiados con recursos netos del Bono Sustentable
- v) elementos de informes de impacto como se describe en el Marco de Referencia, cuando sea factible

Se puede encontrar una lista completa de los indicadores de impacto propuestos en el Marco de Referencia de Bono Sustentable.

Un auditor independiente verificará el apego de la asignación de los recursos del Bono Sustentable conforme al Marco de Referencia de Bono Sustentable de Rotoplas.

Informes del uso de los recursos:

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Proyecto por proyecto | <input checked="" type="checkbox"/> Según la cartera de proyectos |
| <input type="checkbox"/> Vínculos a bonos individuales | <input checked="" type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): Rotoplas pretende divulgar los informes de asignación según la cartera de proyectos, pero también podría divulgar la asignación de algunos proyectos como ejemplos específicos. |

Información declarada:

- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Montos asignados | <input type="checkbox"/> Proporción de la inversión total financiada por el Bono Sustentable |
|--|--|

Otra (*especifique*):

Frecuencia:

- | | |
|---|-----------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Bianaual |
|---|-----------------------------------|

Otra (*especifique*):



Información de impactos:

- Proyecto por proyecto
- Vínculos a bonos individuales
- Según la cartera de proyectos
- Otra (*especifique*): El informe de algunos impactos podría hacerse al nivel de las categorías elegibles, mientras que el informe del impacto de algunos proyectos se podría divulgar en forma de ejemplos

Frecuencia:

- Anual
- Bianual
- Otra (*especifique*):

Información declarada (esperada o con posterioridad):

- Emisiones de GHG / ahorros
- Ahorros de energía
- Otros indicadores de ESG (*especifique*):
Consulte el documento del marco para ver una lista completa de indicadores de impactos

Medios de divulgación

- Información publicada en un informe financiero
- Información publicada en un informe de sustentabilidad
- Información publicada en documentos *ad hoc*
- Otro (*especifique*):
- Informes revisados (*de ser así, especifique las partes del informe que están sujetas a revisión externa*):
Asignación de recursos revisadas por un auditor.

Donde corresponda, especifique el nombre y la fecha de publicación en la sección de enlaces útiles.

ENLACES ÚTILES (p. ej., para revisar la metodología o credenciales del proveedor, para la documentación del emisor, etc.)

<http://www.rotoplas.com/investors.html>

ESPECIFIQUE OTRAS REVISIONES EXTERNAS, SI CORRESPONDE

Tipos de revisiones proporcionadas:

- Consultoría (incl. 2.ª opinión)
- Certificación
- Verificación o auditoría
- Calificación
- Otro (*especifique*):

Proveedores de la revisión:

Fecha de publicación:



ACERCA DE LAS FUNCIONES DE REVISIONES DE LOS PROVEEDORES SEGÚN LA DEFINICIÓN DE LOS PBV

- (i) Revisión del consultor: Un emisor puede buscar asesoría de consultores o instituciones con experiencia reconocida en sustentabilidad ambiental u otros aspectos de la emisión de un Bono Verde / Bono Sustentable; tales como el establecimiento o la revisión del marco regulatorio de Bonos Verdes / Sustentables de un emisor. Las “opiniones por terceros independientes” pueden entrar en esta categoría.
- (ii) Verificación: Un emisor puede solicitar que agentes calificados, como los auditores, verifiquen independientemente su Bono Verde / Sustentable, su marco relacionado con los Bonos Verdes / Sustentables o los activos subyacentes. En contraste con la certificación, la verificación se puede enfocar en la alineación con las normas internas o las afirmaciones hechas por el emisor. La evaluación de las características ambientalmente sustentables de los activos subyacentes se puede denominar como verificación y puede hacer referencia a criterios externos.
- (iii) Certificación: Un emisor puede solicitar la certificación de su Bono Verde / Sustentable, su marco de referencia relacionado con los mismos, o el uso de los recursos en función a una norma externa de evaluación verde. Una norma de evaluación define criterios y terceros o certificadores ponen a prueba la alineación con dichos criterios.
- (iv) Clasificación: Un emisor puede solicitar que terceros calificados, como los proveedores de investigación o agencias de clasificación especializados, clasifiquen su Bono Verde/Sustentable o su marco relacionado con los Bonos Verdes/Sustentables. Las clasificaciones de los Bonos Verdes son distintas a la clasificación de ASG del emisor, pues por lo general se aplican a valores individuales o marcos o programas de Bonos Verdes/Sustentables.

Exención de Responsabilidad

Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta opinión externa (la “Opinión”) puede ser reproducida, transmitida o publicada de ninguna manera y por ningún medio sin la previa autorización por escrito de Sustainalytics.

La opinión se emitió con el objetivo de explicar por qué el bono analizado es considerado sustentable y responsable. En consecuencia, la presente Opinión es solo con fines de información y Sustainalytics no aceptará ningún tipo de responsabilidad por el contenido de la opinión y/o ninguna responsabilidad por los daños derivados de la utilización de la esta Opinión y/o la información proporcionada en la misma.

Ya que la Opinión se basa en la información facilitada por el cliente, Sustainalytics no garantiza que la información presentada en esta Opinión sea completa, exacta o actualizada.

Nada de lo contenido en la presente Opinión se interpretará como una declaración o garantía, expresa o implícita, acerca de la conveniencia de invertir en o incluir empresas en universos y/o carteras de inversión. Por otra parte, esta Opinión no será en ningún caso interpretada como una evaluación del



desempeño y la solvencia del bono, ni que se ha centrado en la asignación eficaz del uso de ingresos de los fondos.

El cliente es totalmente responsable de certificar y garantizar el cumplimiento, la implementación y la supervisión de sus compromisos.

SUSTAINALYTICS

Sustainalytics es un proveedor independiente de investigación, calificaciones y análisis ambiental, social y de gobierno corporativo, apoyando a los inversionistas alrededor del mundo con el desarrollo y la implementación de estrategias responsables de inversión. Con 13 oficinas en el mundo, Sustainalytics trabaja con inversionistas institucionales quienes integran la información y recomendación ambiental, social y de gobierno corporativo en su proceso de inversión. Hoy en día, la compañía tiene más de 300 empleados, incluyendo 170 analistas con campos de experiencia multidisciplinarios en más de 40 sectores. A través de la encuesta IRRI, los inversionistas han escogido a Sustainalytics como la mejor compañía independiente de análisis de inversiones responsables por tres años consecutivos, desde 2012 hasta 2014. En 2015 Sustainalytics fue nombrada como una de las tres compañías más relevantes en el análisis de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo. La compañía también fue nombrada como "Best SRI" o Compañía de Análisis de Bonos Verdes por Global Capital en 2015. Para mayor información, visite www.sustainalytics.com

Sustainalytics
info@sustainalytics.com
www.sustainalytics.com

Traducción oficial del inglés. La que suscribe, perito traductora por el H. Tribunal de Justicia del D.F., certifica el documento aquí presentado es copia fiel del original. México, D.F., a 09 de Junio de 2017.



GlobalCapital
Bond Awards
SUSTAINALYTICS



Climate
Bond
Certified



The
Green Bond
Principles