

Segunda Opinión

Marco de Financiamiento Sostenible de Sabadell México



Resumen de la Evaluación

Sustainalytics opina que el Marco de Financiamiento Sostenible de Sabadell México es creíble, tiene un impacto positivo y concuerda con las Directrices de los Bonos Sostenibles 2021, los Principios de los Bonos Verdes 2021, los Principios de los Bonos Sociales 2021, y los Principios de los Préstamos Verdes 2021. Esta valoración se basa en lo siguiente:



USO DE LOS RECURSOS Las categorías elegibles para el uso de los recursos (Edificios verdes, Energía renovable, Eficiencia energética, Transporte limpio, Gestión del agua eficiente y resiliente al clima, Agricultura ambientalmente sostenible, PyMEs, Infraestructura social y Vivienda social) concuerdan con las reconocidas tanto por los Principios de los Bonos Verdes como por los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Préstamos Verdes y los Principios de los Préstamos Sociales. Sustainalytics considera que las inversiones en las categorías elegibles generarán impactos sociales o ambientales positivos y lograrán avances en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, específicamente los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 1, 2, 6, 7 y 11.



EVALUACIÓN / SELECCIÓN DE PROYECTOS El Comité de Sostenibilidad de Sabadell México, integrado por miembros de la alta dirección y C-suite, será el encargado de evaluar y seleccionar los proyectos elegibles. La División de Gestión de Riesgos de Banco Sabadell evaluará los riesgos ambientales y sociales relacionados con los proyectos elegibles, y este proceso es de aplicación a todas las decisiones de asignación del Marco. Sustainalytics considera que estos sistemas de gestión de riesgos y el proceso de selección de proyectos están en línea con la práctica del mercado.



GESTIÓN DE RECURSOS El Comité de Sostenibilidad de Sabadell México será responsable de la gestión y el seguimiento de los recursos netos. Sabadell México tiene la intención de distribuir íntegramente los recursos dentro de los 24 meses siguientes a la respectiva emisión. Si la asignación está pendiente, los recursos pueden conservarse en efectivo o instrumentos equivalentes de efectivo, inversiones temporales, usarse para reducir el endeudamiento o destinarse a los préstamos nominados. Esto está en consonancia con las prácticas del mercado.



INFORMES Sabadell México tiene la intención de informar sobre la asignación de los recursos en su sitio web y hasta su vencimiento. El informe de asignación proporcionará información sobre la cantidad de recursos netos y el saldo de los recursos no asignados. Además, Sabadell México se compromete a informar sobre las métricas de impacto relevantes. Sustainalytics considera que la asignación de Sabadell México y los informes de impacto están alineados con las prácticas del mercado.

Fecha de observación	17 de septiembre de 2021
Ubicación del emisor	Ciudad de México, México

Secciones del Informe

Introducción.....	2
Opinión de Sustainalytics.....	3
Anexos.....	14

Para hacer consultas, comuníquese con el equipo del proyecto de Soluciones de Financiación Sostenible:

Daniel Sánchez (Toronto)
Gerente de Proyecto
daniel.sanchez@sustainalytics.com
(+1) 647 264 6644

Snehal Suryawanshi (Mumbai)
Asistente de Proyecto

Zhenyi LV (Toronto)
Asistente de Proyecto

Aishwarya Ramchandran (Toronto)
Asistente de Proyecto

Paramjot Kaur (Nueva York)
Relaciones con el Cliente
susfinance.americas@sustainalytics.com
(+1) 646 518 9623

Introducción

Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple (“Sabadell México”, o el “Banco”) es una filial de la multinacional española de servicios financieros Banco Sabadell (el “Grupo”). El Grupo ofrece servicios como banca comercial e hipotecas, seguros, préstamos al consumo y banca privada. A fines de junio de 2021, Sabadell México opera en 10 ciudades de México y posee una cartera de préstamos bancarios corporativos y de negocios de alrededor de MXN 85 mil millones y fondos recaudados de clientes de alrededor de MXN 50 mil millones.

Sabadell México ha desarrollado el Marco de Financiamiento Sostenible (el “Marco”) según el cual tiene la intención de emitir uno o más bonos y/o préstamos verdes, sociales y sostenibles, y utilizar los recursos para financiar y/o refinanciar, total o parcialmente, proyectos existentes y/o futuros que tienen como objetivo reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), promover la gestión sostenible de los desechos, el agua y los recursos naturales, y mejorar el acceso a los servicios esenciales y la infraestructura básica entre las poblaciones vulnerables.

El Marco define categorías verdes elegibles en las seis áreas siguientes:

1. Edificios verdes
2. Energía renovable
3. Eficiencia energética
4. Transporte limpio
5. Gestión del agua eficiente y resiliente al clima
6. Agricultura ambientalmente sostenible

El Marco define categorías sociales elegibles en las tres áreas siguientes:

1. PyMEs
2. Infraestructura social
3. Vivienda social

Sabadell México contrató a Sustainalytics para revisar el Marco de Financiamiento Sostenible, con fecha de septiembre de 2021, y proporcionar una segunda opinión sobre las credenciales ambientales y sociales del Marco y su concordancia con las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad (SBG) 2021, los Principios de los Bonos Verdes (GBP) 2021, los Principios de los Bonos Sociales (SBP) 2021,¹ los Principios de los Préstamos Verdes 2021 (GLP), y los Principios de los Préstamos Sociales (SLP) 2021.² Este Marco se publicará en un documento separado.³

Alcance del Trabajo y Limitaciones de la Segunda Opinión de Sustainalytics

La segunda opinión de Sustainalytics refleja la opinión independiente⁴ de Sustainalytics sobre la concordancia del Marco revisado con los estándares actuales del mercado y la medida en que las categorías elegibles del proyecto son creíbles y logran un impacto.

Como parte de la segunda opinión, Sustainalytics evaluó lo siguiente:

- la consonancia del Marco con las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad de 2021, los Principios de los Bonos Verdes de 2021, y los Principios de los Bonos Sociales de 2021, administrados por ICMA, y con los Principios de los Préstamos Verdes 2021, administrados por la LMA, la APLMA y la LSTA;
- la credibilidad y los impactos positivos previstos del uso de los recursos; y

¹ La Asociación Internacional del Mercado de Capitales administra las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad, los Principios de los Bonos Verdes y los Principios de los Bonos Sociales que están disponibles en <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/sustainability-bond-guidelines-sbg/>

² La Loan Market Association, la Asia Pacific Loan Market Association y la Loan Syndications & Trading Association administran los Principios de los Préstamos Verdes y los Principios de los Préstamos Sociales, y estos están disponibles en: <https://www.lsta.org/content/green-loan-principles/#> and <https://www.lsta.org/content/social-loan-principles-slp/>

³ El Marco de Bonos Sostenibles de Sabadell México estará disponible en el sitio web de Sabadell México en: <url>

⁴ Al operar múltiples líneas de negocios que prestan servicio a diversos tipos de clientes, la investigación objetiva es una piedra angular para Sustainalytics, y garantizar la independencia de los analistas es primordial para producir una investigación objetiva y procesable. Por eso, Sustainalytics ha establecido un sólido marco de administración de conflictos que aborda en forma específica la necesidad de independencia de los analistas, la coherencia del proceso, la separación estructural (y participación) de equipos comerciales y de investigación, la protección de los datos y la separación de los sistemas. Por último, pero no menos importante, la remuneración de los analistas no está directamente relacionada con resultados comerciales específicos. Una de las características distintivas de Sustainalytics es la integridad, y otra es la transparencia.

- la concordancia de la estrategia de sostenibilidad del emisor y el desempeño y la administración del riesgo de sostenibilidad en relación con el uso de los recursos.

Para la evaluación del uso de los recursos, Sustainalytics se basó en su taxonomía interna, versión 1.10, que se basa en la práctica del mercado y la experiencia de Sustainalytics como proveedor de investigaciones ambientales, sociales y de gobernanza.

Como parte de este compromiso, Sustainalytics tuvo conversaciones con varios miembros del equipo de directivos de Sabadell México para comprender el impacto de sostenibilidad de sus procesos comerciales y el uso planificado de los recursos, así como la administración de los recursos y los aspectos de presentación de informes del Marco. Los representantes de Sabadell México han confirmado que: (1) entienden que es responsabilidad exclusiva de Sabadell México asegurarse de que la información proporcionada esté completa y actualizada, y sea precisa; (2) han proporcionado a Sustainalytics toda la información pertinente; y (3) cualquier información material proporcionada se ha divulgado debidamente de manera oportuna. Sustainalytics también revisó los documentos públicos pertinentes y la información no pública.

Este documento contiene la opinión de Sustainalytics sobre el Marco y ambos documentos deben leerse en conjunto.

Cualquier actualización de esta segunda opinión se hará de acuerdo con las condiciones de participación acordadas entre Sustainalytics y Sabadell México.

La segunda opinión de Sustainalytics, si bien reflexiona sobre la concordancia del marco con los estándares del mercado, no es garantía de concordancia ni garantiza ninguna consonancia con futuras versiones de los estándares de mercado pertinentes. Además, la segunda opinión de Sustainalytics aborda los impactos previstos de los proyectos elegibles que se espera se financien con los recursos de los bonos y los préstamos, pero no mide el impacto real. La medición y el informe del impacto logrado mediante proyectos financiados en virtud del Marco son responsabilidad del propietario del Marco.

Asimismo, la segunda opinión juzga la posible asignación de los recursos, pero no garantiza la asignación realizada de los recursos de los bonos y los préstamos en actividades elegibles.

Ninguna información proporcionada por Sustainalytics en virtud de esta segunda opinión se considerará una declaración, representación, garantía o argumento a favor o en contra de la veracidad, confiabilidad o integridad de cualquier dato o declaración y circunstancias relacionadas que Sabadell México haya puesto a disposición de Sustainalytics para la elaboración de esta segunda opinión.

Opinión de Sustainalytics

Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre el Marco de Financiamiento Sostenible

Sustainalytics opina que el Marco de Referencia del Bono Sostenible es creíble, tiene un impacto positivo y concuerda con los cuatro componentes básicos de los SBG, los GBP, los SBP, los GLP, y los SLP. Sustainalytics destaca los siguientes elementos del Marco de Financiamiento Sostenible de Sabadell México:

- Uso de los Recursos:
 - Las categorías elegibles (Edificios verdes, Energía renovable, Eficiencia energética, Transporte limpio, Gestión del agua eficiente y resiliente al clima, Agricultura ambientalmente sostenible, PyMEs, Infraestructura social básica y asequible, y Vivienda social) concuerdan con las reconocidas por los GBP, los SBP, los GLP, y los SLP.
 - En la categoría de Edificios verdes, los gastos pueden incluir financiamiento para el diseño, la construcción o el reacondicionamiento de edificios verdes residenciales y comerciales. Los proyectos elegibles son aquellos que tienen o se espera que reciban el siguiente nivel mínimo de certificación de construcción verde o superior: LEED "Oro", BREEAM "Excelente", EDGE y ECOCASA. Para las remodelaciones de edificios, el Banco ha establecido un criterio que requiere que la construcción genere una mejora del rendimiento energético mínimo del 20 % o alcance uno de los niveles de certificación elegibles previamente establecidos. Sustainalytics considera que los esquemas especificados en el Marco son creíbles y los niveles seleccionados

- logran un impacto y concuerdan con la práctica del mercado (consulte el Anexo 1 para obtener más información sobre los estándares de construcción a los que se hace referencia).
- Dentro de la categoría de Energía renovable, el Marco incluye el otorgamiento de préstamos para financiar la adquisición, el desarrollo y/o la modernización de instalaciones de energía renovable, incluida la generación de energía solar fotovoltaica, plantas de energía solar concentrada (CSP), energía eólica terrestre y marina, energía hidroeléctrica, geotermia, termovalorización (conversión de residuos en energía) e hidrógeno verde para la generación de electricidad. Sustainalytics señala los siguientes umbrales y criterios de elegibilidad adicionales:
 - Con respecto a la CSP, el Banco ha confirmado que la gran mayoría de la electricidad (más del 85 %) se generará a partir de fuentes de energía solar. Sustainalytics considera que esto concuerda con las prácticas del mercado.
 - Para la energía hidroeléctrica, Sabadell México ha confirmado que los nuevos proyectos se limitarán a pequeña escala con una capacidad inferior a 25 MW, y contarán con una evaluación de riesgo ambiental y social realizada por un tercero. El Banco también puede financiar la remodelación de proyectos hidroeléctricos existentes y ha comunicado a Sustainalytics que esto no implicará gastos que aumenten la capacidad de la represa y/o embalse. Este criterio de elegibilidad concuerda con las expectativas del mercado.
 - Para proyectos de energía geotérmica, el Marco especifica que esto se limitará a proyectos con una intensidad de emisiones directas inferior a 100gCO₂/kWh. Sustainalytics considera que este umbral concuerda con la práctica del mercado.
 - Para los proyectos de termovalorización relacionados con la incineración de residuos sólidos urbanos, el Banco ha confirmado que los reciclables se segregarán antes de la conversión de energía. Consulte la nota a pie de página para obtener más información sobre termovalorización.^{5,6} Sustainalytics considera que esto concuerda con la práctica del mercado.
 - Los proyectos de producción de hidrógeno verde se basarán en electrólisis de agua alimentada por energías renovables por lo que Sustainalytics considera que se alinea con las prácticas del mercado.
 - En la categoría de Eficiencia energética, Sabadell México pretende financiar proyectos que apoyen la mejora de la eficiencia energética, entre los que se encuentran los siguientes:
 - Proyectos de modernización de edificios que generen un umbral mínimo de mejora del rendimiento energético del 20 %. Esto puede incluir mejoras de iluminación como iluminación LED, aislamiento térmico de edificios, actualizaciones de sistemas HVAC, sistemas de calefacción solar, así como infraestructura de techo fresco. Sabadell México ha confirmado que los equipos propulsados por combustibles fósiles quedarán excluidos de esta categoría. Sustainalytics considera que esto está alineado con la práctica del mercado.
 - Como parte de esta categoría, el Banco también puede otorgar préstamos para fines corporativos generales a empresas que obtengan al menos el 90 % de sus ingresos del diseño, venta o instalación de ciertos productos y/o tecnologías energéticamente eficientes como sistemas de calefacción solar, iluminación LED, controles de sensores, así como infraestructura de techo fresco. Sustainalytics reconoce que los GBP, los SBP, los GLP y los SLP requieren financiamiento basado en proyectos y que, en general, el financiamiento no basado en proyectos es menos transparente. En cuanto al financiamiento corporativo general, al colocar un umbral cuantitativo mínimo del 90 % de los ingresos que dicha compañía debe derivar de las actividades elegibles según el Marco, Sustainalytics considera que Sabadell México se asegura que los recursos de los instrumentos emitidos se destinen a actividades ambientales que generen un impacto positivo.

⁵ La termovalorización implica la descomposición de desechos inorgánicos utilizando calor donde el vapor liberado durante la descomposición se utiliza para generar electricidad.

⁶ Agencia EFE, "Experts say Mexico waste-disposal plant would violate international treaty" (Expertos dicen que la planta de disposición de residuos de México violaría tratado internacional), (2017), en: <https://www.efe.com/efe/english/life/experts-say-mexico-waste-disposal-plant-would-violate-int-l-treaty/50000263-3297345>

- Redes inteligentes y sistemas de almacenamiento que facilitan la integración de energías renovables o aumentan la producción de energía renovable (por ejemplo, almacenamiento mecánico o por bombeo de baterías). Como parte de esta categoría, el Banco puede considerar inversiones en tecnología de recuperación de energía a partir de procesos de conversión termoquímicos o bioquímicos. Algunos ejemplos de tales proyectos incluyen recuperación de calor para agua caliente de A/C, de sistemas de refrigeración o sistemas de recuperación de agua con tratamiento para reutilización al 100 %.
 - Si bien observa la variedad de definiciones y aplicaciones de la tecnología de “redes inteligentes”, Sustainalytics considera positivas las inversiones que tienen como fin mejorar la eficiencia de la red y alienta al Banco a seleccionar proyectos que anticipen claramente mejoras tangibles en la eficiencia energética.
 - En cuanto a los sistemas de refrigeración, Sustainalytics señala que Sabadell México puede actualizar los sistemas de refrigeración mecánicos eficientes desde el punto de vista energético. Sustainalytics recomienda a Sabadell México considerar refrigerantes de bajo GWP para dichos sistemas de enfriamiento y promover un sólido control, detección y monitoreo de fugas de refrigerante, al tiempo que garantiza la recuperación/reciclaje o destrucción de refrigerantes al finalizar su vida útil.
 - Con respecto al almacenamiento, Sustainalytics considera que las tecnologías y los sistemas que aumentan la proporción de energía renovable en la combinación energética concuerdan con las prácticas del mercado.
 - En cuanto a la transmisión y distribución, el Banco ha confirmado que los proyectos elegibles serán aquellos destinados a reducir la restricción de energía renovable en la red.
 - En la categoría de Transporte limpio, los proyectos elegibles pueden incluir la provisión de préstamos minoristas para la adquisición de vehículos de bajas a nulas emisiones (privados, públicos y comerciales); transporte ferroviario de mercancías y trenes eléctricos de pasajeros; e infraestructura de apoyo, incluida la infraestructura ferroviaria eléctrica, las estaciones de carga de vehículos eléctricos y la infraestructura para la movilidad activa.
 - Sustainalytics señala que el Marco define los vehículos de bajas emisiones como aquellos con emisiones del tubo de escape inferiores a 75gCO₂/km y considera que este umbral concuerda con las expectativas del mercado para los vehículos de pasajeros de servicio ligero (LDV) con bajas emisiones de carbono.
 - El transporte ferroviario de mercancías financiado según el Marco se limitará a los vehículos eléctricos o que alcancen un umbral de emisiones de 25gCO₂/tonelada-km. Esto está en consonancia con las prácticas del mercado.
 - Para la categoría de Gestión del agua eficiente y resiliente al clima, Sabadell México pretende financiar infraestructura para sistemas de tratamiento de agua y aguas residuales, incluidos proyectos de recolección de agua de lluvia, conservación de agua y reciclaje de agua con las siguientes condiciones:
 - Sabadell México pretende financiar los sistemas de tratamiento de desalinización que: (i) sean alimentados por fuentes bajas en carbono, como energías renovables y/o; (ii) tengan una intensidad media de carbono de la electricidad utilizada para la desalinización igual o inferior a 100gCO₂e/kWh. Estos también se limitan a proyectos que tienen un plan de gestión para la eliminación de salmuera. Sabadell México ha confirmado que los proyectos de tratamiento de aguas residuales no estarán relacionados con operaciones de combustibles fósiles.
 - Sustainalytics considera que la infraestructura de financiamiento para sistemas de tratamiento de agua y aguas residuales que cumplen las condiciones anteriores concuerda con la práctica del mercado.
 - Para la categoría Agricultura ambientalmente sostenible, Sabadell México pretende financiar lo siguiente:

- Proyectos que concuerdan con los "Criterios de agricultura protegida" de la Iniciativa de Bonos Climáticos (CBI).⁷ Las actividades elegibles que contempla Sabadell México incluyen: (i) invernaderos y tecnologías y técnicas de producción de cultivos que mejoran las condiciones de cultivo en relación con la agricultura a campo abierto y la eficiencia energética; (ii) instalaciones dedicadas a la agricultura protegida en México tales como: sistemas de control de aire y luz, sistemas de precisión de nutrición vegetal y protección contra insectos; (iii) instalaciones agrícolas protegidas en México como invernaderos de película de PVC o vidrio, casas de sombra y sistemas de aislamiento de cierre; e (iv) irrigación y otra infraestructura relacionada con el agua. Sustainalytics considera que los proyectos que mejoran la eficiencia del agua y la energía en la agricultura concuerdan con las expectativas del mercado.
- Proyectos agrícolas que están certificados por al menos uno de los siguientes esquemas de certificación:⁸ Bonsucro, Federación Intercultural de Movimientos de Agricultura Orgánica(IFOAM), ISCC PLUS, ProTerra, Estándar de Rainforest Alliance, Mesa Redonda sobre Soja Responsable (RTRS), Mesa Redonda sobre Biomasa Sostenible (RSB), Asociación de Suelos y Certificación UTZ. Sustainalytics considera que estos esquemas son creíbles y logran un impacto en las actividades agrícolas y es probable que tengan un impacto ambiental positivo. Consulte el Anexo 2 para ver la evaluación de Sustainalytics de estos esquemas.
 - El Marco también se basa en *Better Cotton Initiative* (BCI) considerada para la elegibilidad de proyectos agrícolas. A diferencia de la mayoría de los esquemas de certificación creíbles, BCI no requiere el cumplimiento de estándares de desempeño específicos, sino que se centra en fomentar el logro de un desempeño mejorado a lo largo del tiempo. Además, Sustainalytics también señala que BCI permite el uso de organismos modificados genéticamente. A pesar de estos inconvenientes, y teniendo en cuenta la ambición positiva del esquema BCI, Sustainalytics no considera el uso de BCI como un criterio de elegibilidad que resta credibilidad al Marco.
- Sistemas sostenibles de producción de alimentos que incluyen el uso eficiente del agua, la gestión de residuos, los sistemas de bombeo de agua con energía solar y eólica y los fertilizantes. El Banco ha confirmado que esto excluirá el financiamiento de actividades relacionadas con fertilizantes inorgánicos y/o sintéticos que Sustainalytics considera que concuerdan con las prácticas del mercado.
- Biodigestores anaeróbicos que utilizan residuos agrícolas de origen vegetal como parte de procesos agrícolas y de fabricación para producir bioenergía. Sustainalytics considera que estas inversiones concuerdan con las expectativas del mercado.
- Para la categoría de PyMEs, el Banco pretende brindar financiamiento a las pequeñas y medianas empresas (PyMES) como un medio para reducir la desigualdad en el crecimiento económico de estas empresas. El Marco se basa en la definición interna del Banco de PyMEs como aquellas con ventas anuales inferiores a USD 50 millones, en línea con Banco Sabadell España y la Comisión Europea.⁹ Sustainalytics considera que esta definición de PyME concuerda con la práctica del mercado.
- En la categoría de Infraestructura social, el Banco tiene la intención de financiar proyectos de infraestructura pública en beneficio de poblaciones desatendidas, de ingresos bajos y medios. Los proyectos elegibles incluyen financiamiento de hospitales públicos, infraestructura de transporte público que cumpla con los criterios de elegibilidad de Transporte limpio (es decir, 50CO₂e/pasajero-kilómetro) e infraestructura multimodal para el transporte público.

⁷ Iniciativa de bonos climáticos (CBI), en: <https://www.climatebonds.net/files/files/standards/protected-agriculture/protected-agriculture-background-paper-mexico.pdf>

⁸ A diferencia de la mayoría de los esquemas de certificación creíbles, BCI no requiere el cumplimiento de estándares de desempeño específicos, sino que se centra en fomentar el logro de un desempeño mejorado a lo largo del tiempo. Además, Sustainalytics también señala que BCI permite el uso de organismos modificados genéticamente. A pesar de estos inconvenientes, y teniendo en cuenta la ambición positiva del esquema BCI, Sustainalytics no considera el uso de BCI como un criterio de elegibilidad que resta credibilidad al Marco.

⁹ La Comisión Europea establece un volumen máximo anual de negocios para las empresas medianas de 50 millones de euros. Dado que el criterio interno de Sabadell México se encuentra por debajo de este umbral, Sustainalytics considera este umbral como clasificación suficiente. Para obtener más información, consulte: Comisión Europea, "Internal Market, Industry, Entrepreneurship and SMEs", disponible en: https://ec.europa.eu/growth/smes/sme-definition_en

- Sustainalytics ve positivamente las inversiones hacia proyectos que brindan servicios públicos para apoyar a las poblaciones objetivo desatendidas.
- Para la Categoría Vivienda Social, Sabadell México pretende brindar financiamiento a los constructores de viviendas sociales que califiquen para el Infonavit de México¹⁰ o el programa de vivienda social FOVISSSTE¹¹ dirigido a la población de ingresos bajos y medios que se ajusten a los umbrales de esos programas.^{12,13} Sustainalytics considera que la definición de población de ingresos bajos y medios de acuerdo con el programa nacional de vivienda social concuerda con la práctica del mercado.
 - Evaluación y Selección de Proyectos:
 - El Comité de Sostenibilidad de Banco Sabadell, compuesto por el Director General, el Director de Finanzas, el Director de Operaciones, el Director de Sostenibilidad, la Directora de Marketing y Banca Personal, el Director de Recursos Humanos, Director de Tesorería y el Responsable de Finanzas Estructuradas, será el encargado de revisar y validar los proyectos verdes y sociales elegibles que se incluyan en la emisión de bonos o financiamiento de préstamos.
 - Banco Sabadell dispone de una división de Gestión de Riesgos para evaluar las operaciones sostenibles que cumplen los criterios definidos en el Marco. Esta división evaluará los riesgos ambientales y sociales comunes asociados con los proyectos. Sustainalytics considera que estos sistemas de gestión de riesgos ambientales y sociales son adecuados y concuerdan con las expectativas del mercado. Para obtener información adicional, consulte la Sección 2.
 - En función de la estructura de gobernanza definida y la participación de todas las divisiones en la evaluación y aprobación de proyectos, Sustainalytics considera que este proceso concuerda con las prácticas del mercado.
 - Administración de los Recursos:
 - Las ganancias de la emisión serán rastreadas y supervisadas por el Comité de Sostenibilidad del Banco. Sabadell México tiene la intención de distribuir íntegramente los recursos dentro de los 24 meses siguientes a cada respectiva emisión. El Marco define un período retroactivo de cinco años para los proyectos de refinanciamiento, que es algo más largo que la práctica del mercado.
 - Si la asignación está pendiente, los recursos netos pueden conservarse en efectivo o instrumentos equivalentes de efectivo, usarse para reducir el endeudamiento o destinarse a los préstamos nominados.
 - En función de definiciones claras de cómo se rastrearán, conservarán y desembolsarán los recursos, Sustainalytics considera que este proceso está en línea con las prácticas del mercado.
 - Informes:
 - Sabadell México proporcionará informes de impacto y asignación públicamente disponibles anualmente y hasta el vencimiento de los bonos o préstamos en el sitio web corporativo del Banco. El informe de asignación contendrá información sobre la cantidad de recursos netos asignados a cada préstamo elegible e información sobre la división entre financiamiento nuevo y refinanciamiento.
 - El informe de impacto incluirá métricas de impacto ambiental y social, cuando sea factible, como puntaje y nivel de certificaciones ambientales, estimación de emisiones de GEI evitadas (tCO₂e), cantidad de energía ahorrada (MWh/año), agua tratada, residuos reciclados, número de beneficiarios y número de nuevos inquilinos.
 - En función del compromiso de presentación de informes de asignación y de impacto, Sustainalytics considera que este proceso está alineado con las prácticas del mercado.

¹⁰ Gobierno de México, Infonavit, disponible: <https://www.gob.mx/epn/prensa/infonavit-is-the-main-mexican-state-institution-for-ensuring-that-families-can-exercise-their-constitutional-right-to-decent-housing-epn>

¹¹ Gobierno de México, FOVISSSTE, disponible: <https://www.gob.mx/fovisste#1975>

¹² El salario mínimo mensual requerido para ser elegible para el programa INFONAVIT es de \$2,725 pesos. La información está disponible: INFONAVIT Mi crédito, ¿cuánto me prestará INFONAVIT en 2021?, en: <https://micreditoinfonavit.com/cuanto-me-presta-infonavit/>

¹³ Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, una persona que gana \$20,000 pesos mensuales y su hogar está constituido por cuatro personas pertenece a la clase de ingresos medios; una persona que gana \$7,500 pesos y su hogar está constituido por dos personas pertenece a la categoría de ingresos más bajos. Tanto la categoría de ingresos bajos como medios son elegibles para el programa INFONAVIT. Para obtener más información, consulte: Mexico Daily Post, "Mexican middle class, how much do they earn per month, and what's its size in Mexico? according to Inegi", junio de 2021, en: <https://mexicodailypost.com/2021/06/16/mexican-middle-class-how-much-do-they-earn-per-month-and-whats-its-size-in-mexico-according-to-inegi/>

Alineación con las Directrices del Bono de Sostenibilidad 2021

Sustainalytics determinó que el Marco de Financiamiento Sostenible concuerda con los cuatro componentes básicos de los GBP, los SBP, los GLP y los SLP. Para obtener información detallada, consulte el Anexo 3: Formulario de revisión externa del programa del Bono de Sostenibilidad/ Bono de Sostenibilidad.

Sección 2: Sustainability Strategy of Sabadell México

Contribución del Marco de Referencia a la estrategia de sostenibilidad de Banco Sabadell

Sustainalytics opina que Sabadell México demuestra un compromiso con la sostenibilidad al incorporar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (“ODS”) en su estrategia empresarial y adoptar los Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas. El Grupo desarrolló el Plan de Finanzas Sostenibles¹⁴ que incorpora prioridades de sostenibilidad en su modelo de negocio, procesos de evaluación y gestión de riesgos y participación de las partes interesadas. Luego se establecieron cuatro objetivos para avanzar en estas prioridades de sostenibilidad: (i) apoyar a los clientes en la transición hacia un modelo más sostenible; (ii) “permitir a los inversionistas contribuir a la sostenibilidad”; (iii) “adaptar la organización al nuevo paradigma”; y (iv) “contribuir a la transición hacia una sociedad más sostenible”. Para respaldar estos compromisos, Sustainalytics destaca los siguientes programas e iniciativas que se describen en el Informe de divulgación no financiera 2020 del Grupo en tres pilares que incluyen Negocio responsable, Medio ambiente y Sociedad:¹⁵

- **Negocio responsable:** el Grupo tiene como objetivo financiar e invertir en proyectos sostenibles para reducir los impactos negativos en el medio ambiente. Esto incluye la financiación de proyectos de energía renovable. En 2020, el Grupo invirtió EUR 1.13 millones en nuevos proyectos de préstamos, refinanciación y reestructuración. Además, se han otorgado préstamos a PyMEs y personas físicas para modernizar la infraestructura con equipos y tecnologías más eficientes desde el punto de vista energético, así como para proporcionar soluciones de movilidad y transporte limpio mediante la financiación de vehículos híbridos y eléctricos. A finales de 2019, el Grupo certificó préstamos por valor de EUR 363,934 para eficiencia energética y se financiaron 140 vehículos comerciales ECO. Para generar impacto social, el Grupo ha sido partícipe del *Fondo Social de la Vivienda* desde 2013 y ha aportado 400 propiedades para clientes que han tenido que entregar o perder sus propiedades debido a liquidaciones de deudas o ejecuciones hipotecarias. Además, el Grupo ha asignado 110 propiedades a 44 organizaciones sin fines de lucro para apoyar a grupos sociales desfavorecidos a partir de 2019.
- **Medio ambiente.** Para minimizar la huella medioambiental de sus propias operaciones y procesos, el Grupo se centra en la reducción de las emisiones de CO₂, la gestión de residuos y el consumo de recursos. Como parte de este objetivo, el Grupo se convirtió en signatario del *Carbon Disclosure Project* y ha establecido una Política Ambiental para asegurar que se reduzcan las emisiones de CO₂ de sus propias operaciones.¹⁶ Para asegurar el uso sostenible de los recursos, incluida la energía y el agua, el Grupo ha implantado medidas de ecoeficiencia y cuenta con un sistema de gestión medioambiental conforme a la norma ISO 14001. Para minimizar el consumo de energía, por ejemplo, el Grupo ha estado reemplazando equipos de HVAC por modelos de mayor eficiencia energética e instalando luces LED y paneles fotovoltaicos. Entre 2019 y 2020, el Grupo redujo su consumo energético en un 13 %, junto con el consumo de agua, mediante mecanismos de ahorro de agua para instalaciones sanitarias y grifos.
- **Sociedad.** A través de la Fundación Privada Banco Sabadell (“la Fundación”) y la colaboración con instituciones del sector social, el Grupo ha desarrollado múltiples iniciativas que generan impacto social. Algunas de estas iniciativas incluyen actividades de educación financiera como el apoyo a las PyMEs hacia la internacionalización, las horas de voluntariado de los empleados para promover las causas sociales de las poblaciones vulnerables y desatendidas, la erradicación de la pobreza, la gestión de viviendas sociales y los avances en la investigación médica y la salud. La Fundación asignó EUR 3.4 millones a asociaciones e iniciativas que concuerdan con los ODS que generan un impacto social amplio. El Grupo también financió EUR 260,000 para nuevos proyectos de ayuda COVID-19.

Sustainalytics considera que los esfuerzos de Sabadell México indican la importancia de la sostenibilidad para el Banco. Por lo tanto, Sustainalytics cree que el Marco de Sabadell México concuerda con los programas e iniciativas del Banco Sabadell y promoverá la actuación del Banco en su estrategia global de sostenibilidad.

¹⁴ Banco Sabadell, “Non-Financial Disclosures Report 2020”, (p. 6), en: <https://www.grupbancsabadell.com/corp/en/sustainability/reports.html>

¹⁵ Banco Sabadell, “Non-Financial Disclosures Report 2020”, en: <https://www.grupbancsabadell.com/corp/en/sustainability/reports.html>

¹⁶ Banco Sabadell, “Corporate Social Responsibility - Environmental Policy”, (2009), en: <https://www.grupbancsabadell.com/corp/en/sustainability/policies-codes-and-rules.html>

Bien posicionado para abordar los riesgos ambientales y sociales comunes asociados con los proyectos

Si bien Sustainalytics reconoce que el uso de los recursos del Marco se destinará a proyectos elegibles que se espera que tengan un impacto ambiental y social positivo, también es consciente de que dichos proyectos elegibles podrían conducir a resultados ambientales y sociales negativos. Como proveedor de financiamiento, Sabadell México tiene una participación limitada en el desarrollo de proyectos específicos. No obstante, Sabadell México debería tomar medidas para mitigar los riesgos clave relacionados con los proyectos que se financiarán, incluidos los problemas de cambio de uso del suelo, las emisiones de gases de efecto invernadero relacionadas con el proyecto; la salud y seguridad de los trabajadores durante la construcción y/u operación; y mayor exposición de las comunidades locales a los efectos adversos. Además, existen riesgos asociados con la exposición a empresas o proyectos controvertidos como resultado de las actividades crediticias del Banco.

Sustainalytics opina que Sabadell México puede gestionar y mitigar los riesgos potenciales mediante la implementación de lo siguiente:

- La Política medioambiental del Grupo¹⁷ define los principios adoptados para construir el Sistema de Gestión Ambiental (SGA) del Grupo según la norma ISO 14001¹⁸ y requiere que el Grupo identifique y evalúe los problemas ambientales que pueden causar un impacto negativo. El Grupo también cuenta con un Código de Conducta para Proveedores¹⁹ que exige a sus proveedores el cumplimiento de la legislación en materia de protección del medio ambiente y fomenta una conducta medioambiental responsable de sus proveedores.
- La divulgación de Banco Sabadell concuerda con las recomendaciones de las directrices del Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), que se estructura de acuerdo con los cuatro elementos clave del TCFD: gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Se constituye un grupo de trabajo de TCFD, compuesto por representantes de los equipos de CFO, Economía & Estrategia de Fondos, Renta Variable, Gestión de Riesgos y Valoraciones del Grupo, para implementar las recomendaciones de TCFD en Banco Sabadell.²⁰
- El Grupo ha establecido una Política de Actuación en la Comunidad²¹ que recoge los principios que debe seguir Banco Sabadell para cualquier actividad de patrocinio. La política asegura la reputación y el prestigio de las organizaciones responsables de las acciones sociales, y enfatiza la importancia del enfoque social y cultural de las acciones en la comunidad para los grupos desfavorecidos.
- Banco Sabadell ha establecido un Manual de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales²² que incluye el Proceso de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales que el Grupo lleva a cabo para identificar, evaluar y mitigar los riesgos ambientales y sociales asociados a sus actividades financieras.
- Banco Sabadell ha establecido un Comité de Ética Corporativa para fomentar la conducta ética en todo el grupo y ha promulgado estándares y procesos corporativos que exigen un comportamiento ético a través de su Código de Conducta²³.

En función de estas políticas, estándares y evaluaciones, Sustainalytics considera que Sabadell México ha implementado medidas suficientes y está bien posicionado para administrar y mitigar los riesgos ambientales y sociales frecuentemente asociados con las categorías elegibles.

Sección 3: Impacto del Uso de los Recursos

Las nueve categorías de uso de los recursos concuerdan con las reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes, los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Préstamos Verdes o los Principios de los

¹⁷ Banco de Sabadell, "Environmental Policy", disponible en:

https://www.grupbancsabaddell.com/corp/files/1454335666243/en_medioambiente_policy_2009.pdf

¹⁸ Banco de Sabadell, "Sustainability", disponible: <https://www.grupbancsabaddell.com/corp/en/sustainability/commitment-to-sustainability.html>

¹⁹ Banco de Sabadell, "Code of Conduct for Banco Sabadell Group Supplier", disponible en:

https://www.grupbancsabaddell.com/corp/files/1454335664692/code_of_conduct_for_banco_sabadell_group_suppliers.pdf

²⁰ Banco de Sabadell, "Code of Conduct for Banco Sabadell Group Suppliers", disponible en:

https://www.grupbancsabaddell.com/corp/files/1454335664692/code_of_conduct_for_banco_sabadell_group_suppliers.pdf

²¹ Banco de Sabadell, "Policy On Action In The Community - Sponsorship And Support", disponible en:

https://www.grupbancsabaddell.com/corp/files/1454335667085/en_accionsocial_02_policyonactioninthecommunity.pdf

²² Sabadell México ha compartido con Sustainalytics, de manera confidencial, material relevante sobre sus prácticas de riesgo ambiental y social.

²³ Banco de Sabadell, Código de Conducta, 2020, disponible en:

https://www.grupbancsabaddell.com/corp/files/1454335664390/en_conduct_code_banco_sabadell_group_-_code_of_conduct.pdf

Préstamos Sociales. Sustainalytics se ha centrado en tres, que se describen a continuación, en donde el impacto es específicamente pertinente en el contexto local.

Importancia de las inversiones en energías renovables en México

México estableció la Ley de Transición Energética²⁴ en 2015 para promover proyectos de energía renovable que apoyen al país en el logro de sus Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (“CDN”) en virtud del Acuerdo de París.²⁵ La ley apunta a aumentar la participación de energía limpia en México al 35 % para 2024 y al 43 % para 2030.²⁶ Según un informe de la Agencia Internacional de Energías Renovables (“IRENA”), México puede generar el 46 % de su electricidad a partir de fuentes renovables para 2030.²⁷ Para lograr este objetivo, el informe IRENA contempla la posible rápida expansión de la generación fotovoltaica eólica y solar, y contribuciones adicionales de la energía hidroeléctrica.²⁸

Si bien ha habido un aumento en la capacidad de generación de energía renovable, la intensidad de carbono de la mezcla de energía se ha mantenido casi sin cambios desde 2011. El aumento en la generación de energía renovable se ha compensado con el aumento de las fuentes de energía de origen fósil que se utilizan para satisfacer las crecientes demandas de energía.²⁹ El estancamiento de la intensidad de carbono de la mezcla energética resalta la necesidad de invertir más en energías limpias. En 2020, México generaba el 17.1 % de su electricidad a partir de fuentes renovables, y la energía hidroeléctrica contribuía con la mitad.³⁰ Asimismo, la demanda de energía está creciendo a una tasa de aproximadamente el 2.9 % anual, impulsada por el aumento del consumo tanto en áreas rurales como urbanas.³¹ Se requerirán importantes inversiones en infraestructura y tecnología para lograr los objetivos actuales de generación de energía renovable del país.

Sustainalytics considera que Sabadell México podrá contribuir a que México logre sus objetivos de energía renovable y que las tecnologías clave de energía renovable avancen para asegurar que el país cumpla con sus compromisos internacionales.

Importancia de las inversiones en edificios verdes en México

Los edificios produjeron casi el 40 % de las emisiones de gases de efecto invernadero relacionadas con la energía en 2020 y, por lo tanto, representan una oportunidad significativa para el logro de los objetivos globales de reducción de emisiones.³² Como el segundo mercado de la construcción más grande de América Latina, el sector de la construcción de México puede ayudar al país a lograr sus objetivos nacionales de reducción de GEI, incluida una reducción del 36 % para 2030.³³ El Instituto de Recursos Mundiales menciona que el entorno actual de la política de construcción de México concuerda con el logro de la Iniciativa de Edificios Cero Carbono para Todos, respaldada por la ONU, que se esfuerza por descarbonizar el parque de edificios global.³⁵

La Corporación Financiera Internacional (“IFC”) pronostica que solo alrededor del 9 % de las nuevas construcciones en México estarán compuestas por edificios verdes para 2025.³⁶ Este pronóstico indica una inversión rezagada en el sector que está respaldada por los datos de la Iniciativa de Bonos Climáticos que muestran que a partir de 2020, solo el 10.6 % de todos los recursos de los bonos verdes mexicanos se han

²⁴ The Law Reviews, “The Renewable Energy Law Review: Mexico”, (2020) en: <https://thelawreviews.co.uk/title/the-renewable-energy-law-review/mexico>

²⁵ Gobierno Federal, “Intended Nationally Determined Contribution”, en: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/162973/2015_indc_ing.pdf

²⁶ Gobierno Federal, “Intended Nationally Determined Contribution”, en: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/162973/2015_indc_ing.pdf

²⁷ IRENA, “Renewable Energy Prospects: Mexico” (2015), en: http://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2015/IRENA_REmap_Mexico_report_2015.pdf?la=en&hash=8A259915297B04B0D50A422EDF48AD87007B56B1

²⁸ IRENA, “Renewable Energy Prospects: Mexico” (2015), en: http://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2015/IRENA_REmap_Mexico_report_2015.pdf?la=en&hash=8A259915297B04B0D50A422EDF48AD87007B56B1

²⁹ IRENA, “Renewable Energy Prospects: Mexico” (2015), en: http://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2015/IRENA_REmap_Mexico_report_2015.pdf?la=en&hash=8A259915297B04B0D50A422EDF48AD87007B56B1

³⁰ IEA, “Electricity generation mix in Mexico, 1 Jan - 30 Sep, 2019 and 2020”, en: <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/electricity-generation-mix-in-mexico-1-jan-30-sep-2019-and-2020>

³¹ IEA, “Countries: Mexico”, en: <https://www.iea.org/countries/mexico>

³² Climate Bonds Initiative, “Financing Low-Carbon Buildings in Mexico”, (2020) en: https://www.climatebonds.net/files/reports/cbi_mexicoconstruction_english.pdf

³³ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

³⁴ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

³⁵ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

³⁶ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

³⁷ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

³⁸ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

³⁹ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

⁴⁰ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

⁴¹ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

⁴² WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

⁴³ WRI, “Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

destinado a edificios con bajas emisiones de carbono.³⁷ México se comprometió a reducir sus emisiones de GEI en un 50 % para 2050 en comparación con los niveles de 2000.³⁸ En este sentido, México tiene previsto reducir el consumo de energía en el sector de la edificación en un 18 % para 2030 impulsando la construcción de edificios sostenibles con mayor eficiencia energética.³⁹

El Marco de Sabadell México incluye financiamiento para proyectos certificados de edificios verdes en los que Sustainalytics espera respaldar los objetivos nacionales para disminuir las emisiones de GEI del entorno construido en México.

Importancia de las inversiones en transporte limpio en México

La demanda energética per cápita de México aumentó un 18 % entre 1990 y 2010, siendo el sector del transporte uno de los principales contribuyentes al aumento de la demanda.⁴⁰ Según lo estimado por los modelos, los objetivos de reducción de emisiones de GEI de México pueden cumplirse mediante cambios en el sector del transporte, como una mejor infraestructura urbana, vehículos más eficientes y combustibles con menos carbono.^{41,42} Casi el 48 % de la energía consumida en México se destina al movimiento de mercancías y personas, y la combustión de gasolina en el transporte convierte a este sector en la segunda fuente de emisiones de GEI del país.⁴³ Si consideramos que la Ciudad de México ocupa el quinto lugar entre las ciudades más pobladas del mundo con 21 millones de personas y 33.4 millones de vehículos,⁴⁴ los proyectos de transporte limpio pueden impactar positivamente las emisiones del país.

Sustainalytics considera que el financiamiento en la categoría de Transporte limpio puede generar impactos ambientales positivos al apoyar la adopción de vehículos eléctricos y con bajas emisiones de carbono y para mejorar la infraestructura de transporte público.

Alineación con los objetivos de desarrollo sostenible y contribución a estos

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) fueron establecidos por la Asamblea General de las Naciones Unidas en septiembre de 2015 y forman una agenda para alcanzar el desarrollo sostenible antes de 2030. Los bonos y préstamos emitidos conforme al Marco de Financiamiento Sostenible promueven los siguientes ODS y metas:

Categoría de Uso de los Recursos	ODS	Fin de los ODS
Edificios Verdes	11. Ciudades y Comunidades Sostenibles	11.6 Para 2030, reducir el impacto ambiental negativo per cápita de las ciudades, incluida la especial atención a la calidad del aire y la gestión de residuos municipales y de otro tipo
Energía renovable	7. Energía limpia y asequible	7.2 Para 2030, aumentar sustancialmente la participación de las energías renovables en la combinación energética mundial
Eficiencia energética	7. Energía limpia y asequible	7.3 Para 2030, duplicar la tasa global de mejora de la eficiencia energética.
Transporte limpio	11. Ciudades y Comunidades Sostenibles	11.2 Para 2030, brindar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles a todas las personas, mejorar la

³⁷ Climate Bonds Initiative, "Financing Low-Carbon Buildings in Mexico", (2020) en: https://www.climatebonds.net/files/reports/cbi_mexicoconstruction_english.pdf

³⁸ Government of Mexico, "Intended Nationally Determined Contribution", (2014), en: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/162973/2015_indc_ing.pdf

³⁹ Banco Europeo de Inversiones, "Mainstreaming a sustainable energy transition for Public Buildings in Mexico City", en: <https://www.eib.org/attachments/fs-felicity-mexico-city-en.pdf>

⁴⁰ Veysey, Jason, et al., (2015), "Pathways to Mexico's climate change mitigation targets: A multi-model analysis", Elsevier, en: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0140988315001346>

⁴¹ Veysey, Jason, et al., (2015), "Pathways to Mexico's climate change mitigation targets: A multi-model analysis", Elsevier, en: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0140988315001346>

⁴² The World Bank, "Climate Investment Opportunities in Emerging Markets", (2016) en: <http://documents.worldbank.org/curated/en/602971510740408248/pdf/121277-WP-IFC-Climate-Investment-Opportunity-Report-Dec-PUBLIC.pdf>

⁴³ Financiamiento del transporte bajo en carbono en México, en: https://www.climatebonds.net/files/reports/cbi_mextrans2021_eng.pdf

⁴⁴ Administración de Comercio Internacional, "Market Intelligence" en: <https://www.trade.gov/market-intelligence/mexico-hybrid-and-electric-vehicles>

		seguridad vial, especialmente expandiendo el transporte público y prestando especial atención a las necesidades de aquellos en situaciones vulnerables, mujeres, niños, personas con discapacidades y adultos mayores.
Gestión del agua eficiente y resistente al clima	6. Agua Potable y Saneamiento	6.2 Para 2030, lograr el acceso a un saneamiento e higiene adecuados y equitativos para todos y poner fin a la defecación al aire libre, prestando especial atención a las necesidades de las mujeres y niñas y aquellas en situaciones de vulnerabilidad. 6.3 Para 2030, mejorar la calidad del agua reduciendo la contaminación, eliminando los vertidos y minimizando la liberación de productos químicos y materiales peligrosos, reduciendo a la mitad la proporción de aguas residuales sin tratar y aumentando sustancialmente el reciclaje y la reutilización segura a nivel mundial.
Agricultura ambientalmente sostenible	2. Hambre Cero	2.4 Para 2030, asegurar sistemas de producción de alimentos sostenibles e implementar prácticas agrícolas resistentes que aumenten la productividad y la producción, que ayuden a mantener los ecosistemas, que fortalezcan la capacidad de adaptación al cambio climático, las condiciones climáticas extremas, las sequías, las inundaciones y otros desastres, y que mejoren progresivamente la calidad de la tierra y el suelo.
PyMEs	1. Sin pobreza	1.4 Para 2030, garantizar que todos los hombres y mujeres, en especial los pobres y vulnerables, tengan los mismos derechos a recursos económicos y acceso a servicios básicos, propiedad y control de tierras y otras formas de propiedad, herencia, recursos naturales, servicios tecnológicos y financieros nuevos y apropiados, incluido el microfinanciamiento.
Infraestructura Básica Asequible	11. Ciudades y Comunidades Sostenibles	11.2 Para 2030, brindar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles a todas las personas, mejorar la seguridad vial, especialmente expandiendo el transporte público y prestando especial atención a las necesidades de aquellos en situaciones vulnerables, mujeres, niños, personas con discapacidades y adultos mayores.
Vivienda Social	11. Ciudades y Comunidades Sostenibles	11.1 Para 2030, garantizar el acceso de todos a viviendas y servicios básicos adecuados, seguros y asequibles y mejorar los barrios marginales.

Conclusión

Sabadell México ha desarrollado el Marco de Financiamiento Sostenible de Sabadell México en virtud del cual puede emitir bonos y/o préstamos sostenibles y utilizar los recursos para financiar y/o refinanciar proyectos verdes, incluidos edificios verdes, proyectos de eficiencia energética, proyectos de energías renovables, proyectos de transporte limpio, proyectos eficientes, y proyectos de gestión del agua resiliente al clima y proyectos agrícolas ambientalmente sostenibles, así como proyectos sociales como viviendas asequibles, PyMEs para reducir la desigualdad y proyectos de infraestructura pública. Sustainalytics considera que los proyectos financiados por los bonos sostenibles y/o los recursos de los préstamos tendrán un impacto ambiental y social positivo.

El Marco de Financiamiento Sostenible de Sabadell México describe un proceso mediante el cual los recursos deberán rastrearse, asignarse y administrarse, y se han realizado compromisos para informar la asignación y el impacto del uso de los recursos. Además, Sustainalytics considera que el Marco de Financiamiento Sostenible de Sabadell México concuerda con la estrategia general de sostenibilidad de la empresa y que las categorías de uso de los recursos contribuirán a alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible, específicamente de los ODS 1, 2, 6, 7 y 11 de la ONU. Asimismo, Sustainalytics considera que Sabadell México tiene medidas adecuadas para identificar, gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a los proyectos elegibles financiados por los recursos.

En función de lo anterior, Sustainalytics confía en que Sabadell México está bien posicionado para emitir bonos y/o préstamos sostenibles y que el Marco de Financiamiento Sostenible de Sabadell México es sólido, transparente y concuerda con los componentes básicos de las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad de 2021, los Principios de los Bonos Verdes (2021), los Principios de los Bonos Sociales (2021) y los Principios de los Préstamos Verdes (2021).

Anexos

Anexo 1: Esquemas de certificación para edificios verdes

	LEED	BREEAM	EDGE	ECOCASA
Antecedentes	Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) es un sistema de certificación estadounidense para edificios residenciales y comerciales utilizado en todo el mundo. LEED fue desarrollado por el Consejo de la Construcción Ecológica de los EE. UU. (USGBC), una organización sin fines de lucro, y abarca el diseño, la construcción, el mantenimiento y la operación de edificios.	BREEAM (Building Research Establishment Environmental Assessment Method) fue publicado inicialmente por Building Research Establishment (BRE) en 1990. Con sede en el Reino Unido, este esquema se puede usar para edificios nuevos, renovados y ampliados.	EDGE (o "Excellence in Design for Greater Efficiencies") es un estándar de construcción ecológica y un sistema de certificación desarrollado por la Corporación Financiera Internacional que se aplica en 140 países.	ECOCASA pretende incorporar tecnologías para mejorar la eficiencia hídrica y energética en viviendas residenciales.
Niveles de certificación	<ul style="list-style-type: none"> • Certificado • Plata • Oro • Platino 	<ul style="list-style-type: none"> • Aprobado • Bueno • Muy bueno • Excelente • Excepcional 	<ul style="list-style-type: none"> • Certificado/no certificado 	<ul style="list-style-type: none"> • Nivel I • Nivel II • Nivel III
Áreas de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> • Energía y atmósfera • Sitios sostenibles • Ubicación y transporte • Materiales y recursos • Eficiencia del agua • Calidad ambiental interior • Innovación en diseño • Prioridad regional 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión • Energía • Uso de la tierra y ecología • Contaminación • Transporte • Materiales • Agua • Residuos • Salud y bienestar • Innovación 	<ul style="list-style-type: none"> • Condiciones Climáticas de la Ubicación • Temperatura mensual promedio de bulbo húmedo y seco; promedio mensual de la velocidad del viento exterior; promedio mensual de humedad exterior, intensidad de la radiación solar; precipitación anual media; intensidad de dióxido de carbono de la red eléctrica; costo promedio de la energía (por tipo de combustible) y agua. • Tipo de edificio y uso de los ocupantes • Vivienda: tanto para apartamentos como para casas (los supuestos para el área y la ocupación se basan en categorías de recursos); hoteles: tanto para hoteles como para centros turísticos (los supuestos para el área, la ocupación y el tipo de servicios de apoyo se basan en la clasificación por estrellas de la propiedad); oficinas: los supuestos se basan en la densidad de ocupación y las horas de uso; hospitales: los supuestos se basan en el tipo de hospital (por ejemplo, hogar de ancianos, hospital privado o público, clínica o centro de 	<p>1. DEEVi (Energy-Efficient Housing Design) es una herramienta que se utiliza para medir el consumo de electricidad y gas teniendo en cuenta la ubicación y el diseño de la casa. El cálculo tiene en cuenta la temperatura, la humedad, la ocupación de la casa, la ganancia de calor interno, la ganancia de humedad interna, la calidad del aire y la ventilación. La herramienta determina una tasa de consumo de energía por metro cuadrado de superficie para hacer que los datos sean comparables.</p> <p>2. SAAVi (Water housing saving simulation) es una herramienta que estima el consumo de agua por residente (litros por persona, por día) en función de los dispositivos de agua domésticos (inodoros, grifos, ducha, lavadora, lavadero). Esta información es validada por un gobierno de la Comisión Nacional del Agua (CONAGUA).</p> <p>3. El Índice de desempeño global (iDG) utiliza los datos proporcionados por DEEVi y SAAVi y toma en consideración las condiciones climáticas, la disponibilidad de agua en diferentes regiones y el tipo de vivienda para determinar una escala de evaluación final de A (más eficiente) a G (menos eficiente).</p>

			<p>diagnóstico); comercio minorista: los supuestos se basan en el tipo de edificio minorista (por ejemplo, tienda departamental, centro comercial, supermercado, industria liviana o almacén); educación: los supuestos se basan en el tipo de centro educativo (por ejemplo, centro preescolar, universitario o deportivo) y en la densidad de ocupación y las horas de uso.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Diseño y especificaciones • Propiedades térmicas del revestimiento del edificio; relación ventana a pared; orientación del edificio. • Cálculo de la demanda de uso final • Demanda energética global en edificios; demanda de calefacción, ventilación y aire acondicionado; energía virtual para la comodidad; demanda de energía para requisitos de agua caliente; demanda de energía para iluminación; demanda de agua en edificios; estimaciones sobre la recolección de agua de lluvia o agua reciclada en el sitio; energía incorporada en materiales de construcción. 	
Requisitos	<p>Requisitos mínimos independientes del nivel de certificación; sistema de puntuación basado en puntos ponderado por categoría para determinar el nivel de certificación.</p> <p>El sistema de calificación se ajusta para aplicarse a sectores específicos, tales como: Construcción nueva, renovación importante, desarrollo interior y exterior, construcción nueva y renovaciones importantes de escuelas/tiendas minoristas/atención médica y edificios existentes: operaciones y mantenimiento.</p>	<p>Requisitos mínimos en función del nivel de certificación; sistema de puntuación ponderado por categoría, que produce una puntuación global basada en porcentajes. La mayoría de los temas de BREEAM son flexibles, lo que significa que el cliente puede elegir con qué cumplir para construir su puntaje de rendimiento.</p> <p>BREEAM tiene dos etapas/informes de auditoría: una 'Etapa de diseño BREEAM' y una 'Etapa posterior a la construcción'. Ambas etapas tienen diferentes criterios de evaluación.</p>	<p>Para alcanzar el estándar EDGE, un edificio debe demostrar una reducción mínima del 20 % en el consumo de energía operativa, el uso del agua y la energía incorporada en los materiales en comparación con las prácticas locales típicas.</p>	<p>Para lograr la certificación, los edificios residenciales deben lograr un ahorro mínimo de energía y agua del 20 % en comparación con el valor de referencia de la región (D o E).</p>
Consideraciones cualitativas	<p>Ampliamente aceptado dentro de la industria, tanto en Norteamérica como a nivel internacional, y considerado una garantía de desempeño sólida.</p>	<p>Utilizado en más de 70 países: buena adaptación al contexto normativo local. Enfoque ambiental predominante, los niveles más bajos son menos estrictos que LEED.</p>	<p>Sólida garantía de calidad general debido al desarrollo de EDGE en el marco de la IFC.</p>	<p>Desarrollado con el respaldo del instituto PassivHaus específicamente para su uso en el contexto mexicano. Avalado por regulaciones gubernamentales.</p>

Indicador de desempeño				
------------------------	---	---	--	---

Anexo 2: Resumen general de las certificaciones de agricultura referenciadas

	Better Cotton Initiative (BCI) ⁴⁵	Bonsucro ⁴⁶	La Federación Intercultural de Movimientos de Agricultura Orgánica
Antecedentes	Better Cotton Initiative (BCI) es un programa mundial de sostenibilidad del algodón sin fines de lucro que pretende (i) reducir el impacto ambiental de los productos de algodón, (ii) mejorar los medios de vida y el desarrollo económico en las áreas productoras de algodón, (iii) mejorar el compromiso y flujo de Better Cotton a través de la cadena de suministro, y iv) garantizar la credibilidad y sostenibilidad de Better Cotton Initiative	Bonsucro fue desarrollada a partir de la Iniciativa para una Mejor Caña de Azúcar, una ONG internacional de diversos grupos interesados, cuyo fin es reducir el impacto ambiental y social de la producción de caña de azúcar. El Estándar de Producción de Bonsucro busca garantizar que la producción de caña de azúcar y productos derivados de la caña de azúcar se obtenga de forma sostenible.	La Federación de Movimientos Internacionales de Agricultura Orgánica (IFOAM) es una ONG que representa a más de 160 organizaciones miembros, incluidos agricultores, productores, comerciantes, organizaciones de investigación y lobby, ONG y empresas ambientales y de consumidores. Su objetivo principal es promover el conocimiento, los principios y las prácticas sobre la agricultura orgánica. La Familia de Normas contiene todas las normas aprobadas como orgánicas por el Movimiento Orgánico.
Claro impacto positivo	Transformar la producción de algodón en todo el mundo mediante el desarrollo de "Better Cotton" como un producto básico sostenible.	Fomentar la producción sostenible de caña de azúcar.	Promover las prácticas sostenibles para la agricultura orgánica.
Estándares mínimos	Para recibir una licencia para cultivar "Better Cotton" (Mejor Algodón), los agricultores deben cumplir con un conjunto de requisitos mínimos y criterios de "mejora" en siete principios clave: protección de cultivos, gestión del agua, salud del suelo, mejora de la biodiversidad y uso de la tierra, calidad de la fibra, trabajo decente y gestión eficaz. Los principios y criterios forman la definición global de lo que se considera "Mejor algodón". En reconocimiento de las diferencias en los métodos de producción y la fuerza laboral, BCI distingue entre los requisitos mínimos para tres categorías de agricultores (pequeños agricultores, fincas medianas y fincas grandes).	El Estándar de Producción de Bonsucro establece los requisitos mínimos en las áreas de cumplimiento legal, repercusiones en los ecosistemas y la biodiversidad, derechos humanos, producción y procesamiento y mejora continua.	Cada estándar, que es parte de IFOAM, tiene su propio conjunto de requisitos mínimos.
Alcance de la certificación o programa/Abordaje directo del riesgo social y ambiental	BCI aborda los riesgos clave a través de sus requisitos, incluidos los derechos humanos, el trabajo infantil, el uso de la biodiversidad, la administración del agua y el uso de plaguicidas.	Bonsucro aborda riesgos clave, como los relativos a los derechos humanos y laborales, la gestión del ecosistema, la biodiversidad y el uso de la tierra, según sus criterios.	Los estándares de IFOAM abordan diferentes riesgos, incluidos los de suelo, pesticidas, fertilizantes sintéticos y uso de la tierra, a través de sus criterios.
Verificación de normas y mitigación de riesgos	BCI realiza monitoreos y auditorías de la cadena de suministro para garantizar que las empresas que se abastecen de algodón como Better Cotton cumplan con los requisitos relevantes de la Cadena de Custodia y para garantizar una mejora continua.	Las entidades certificadas se someten a una auditoría externa para garantizar el cumplimiento de los criterios.	Las entidades certificadas se someten a una verificación de terceros de acuerdo con el estándar IFOAM específico.

⁴⁵ Principios y criterios de BCI, versión 2.1: <https://bettercotton.org/wp-content/uploads/2019/06/Better-Cotton-Principles-Criteria-V2.1.pdf>

⁴⁶ Bonsucro: <https://www.bonsucro.com/>

<p>Experiencia de terceros y proceso de múltiples partes interesadas</p>	<p>WWF fundó Better Cotton Initiative en 2005. BCI se asocia con los siguientes estándares, todos reconocidos por BCI como equivalentes al Better Cotton Standard System: myBMP (My Best Management Practice) en Australia, ABRAPA (Associação Brasileira dos Produtores de Algodão) en Brasil, "Cotton made in Africa" (CmiA) y "Smallholder Cotton Standard"(SCS) de Aid by Trade Foundation (AbTF).</p>	<p>Bonsucro es miembro de pleno derecho de ISEAL Alliance y cumple el Código de Buenas Prácticas de ISEAL para el Establecimiento de Estándares Sociales y Ambientales y el Código de Impactos.</p>	<p>IFOAM mantiene un Sistema de Garantía Orgánica, que es un programa de evaluación independiente sin fines de lucro que brinda a los clientes etiquetas orgánicas confiables. El Comité de Requisitos de Estándares es responsable de desarrollar los Requisitos de Estándares de IFOAM (COROS), que sirven como base para la aprobación de estándares según la Familia de Estándares de IFOAM. COROS fue desarrollado conjuntamente por IFOAM, FAO y UNCTAD.</p>
<p>Indicador de desempeño</p>			
<p>Consideraciones cualitativas</p>	<p>Reconocimiento mundial en 21 países. En 2018, 2 millones de agricultores de BCI con licencia produjeron 5.1 toneladas métricas de Better Cotton, lo que representa el 19 % del producto algodón mundial. Algunos observadores han citado la falta de compromiso de BCI con una eliminación completa de los productos químicos sintéticos entre otros desafíos sociales y ambientales.</p>	<p>Bonsucro ha certificado aproximadamente el 3.37 % de la producción global de caña de azúcar y cubre el 3.70 % de la superficie global de la caña de azúcar; además, cuenta con 207 organizaciones miembro en más de 20 países.</p>	<p>En 2016, IFOAM se formó a partir de 40 organismos gubernamentales, 297 empresas y 245 organizaciones de la sociedad civil. En total, IFOAM tiene alrededor de 800 afiliados en 117 países.</p>

	<p>Mesa Redonda sobre Biomateriales Sostenibles (RSB)</p>	<p>Certificación UTZ</p>	<p>Proterra</p>
<p>Antecedentes</p>	<p>La Mesa Redonda sobre Biomateriales Sostenibles (RSB, por sus siglas en inglés) es una iniciativa internacional que promueve y apoya la sostenibilidad del procesamiento y la producción de biomateriales y reúne a empresas, agricultores, ONG y agencias intergubernamentales. Si bien RSB se creó en 2007 para garantizar la sostenibilidad de los biocombustibles líquidos utilizados en el transporte, en 2013 amplió su alcance para incluir los biomateriales.</p>	<p>La etiqueta UTZ es un sistema de certificación global para café, cacao, té y avellanas. La certificación UTZ incorpora consideraciones ambientales, sociales, de gestión agrícola y prácticas agrícolas. UTZ se fusionó con Rainforest Alliance en enero de 2018.</p>	<p>La Certificación Proterra es propiedad y se gestiona de forma independiente bajo la protección de la Fundación Proterra.</p>
<p>Claro impacto positivo</p>	<p>Fomentar el uso de biomateriales sostenibles.</p>	<p>Promover prácticas sostenibles en el cultivo y el comercio de café, té, cacao y avellanas.</p>	<p>Fomentar la producción sostenible de soja.</p>
<p>Estándares mínimos</p>	<p>La RSB establece los requisitos mínimos en las áreas de legalidad, planificación, supervisión y mejora continua, emisiones de GEI, derechos humanos y laborales, desarrollo rural y social, seguridad alimentaria local, conservación, gestión del aire, el agua y la tierra, uso de la tecnología, gestión de residuos e insumos, derechos sobre la tierra y cadena de custodia.</p>	<p>UTZ establece un umbral mínimo para el impacto a través de puntos obligatorios y puntos adicionales, y requiere que los agricultores superen el cumplimiento de una proporción cada vez mayor de puntos obligatorios y adicionales.</p>	<p>Proterra establece estándares mínimos en 5 áreas de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Protección de la Amazonía y otras áreas de alto valor de conservación • Buenas prácticas laborales, incluida la seguridad en el lugar de trabajo, la igualdad de oportunidades, la protección de los niños y la ausencia de formas de trabajo forzoso o análogo.




			<ul style="list-style-type: none"> • Protección de los derechos de las comunidades, pueblos indígenas y pequeños propietarios • Buenas prácticas agrícolas con respecto a la fertilidad del suelo, la gestión del agua y la reducción del aporte de fertilizantes y plaguicidas • Requisitos rigurosos de no OGM (<0.1 % hasta un máximo de OGM accidental del 0.9 %)
Alcance de la certificación o programa/Abordaje directo del riesgo social y ambiental	La certificación de la RBS aborda riesgos clave, como los relativos a los derechos humanos y laborales, cadena de suministro, gestión de recursos, y uso de la tierra y biodiversidad, según sus criterios.	UTZ aborda riesgos clave como los derechos humanos, el trabajo infantil, el uso de pesticidas y el uso de la biodiversidad a través de sus criterios.	Proterra aborda directamente riesgos clave como la protección del medio ambiente, el trabajo infantil, el trabajo forzoso, los derechos de los pueblos indígenas, la fertilidad del suelo, la inclusión de organismos genéticamente modificados.
Verificación de normas y mitigación de riesgos	Las entidades certificadas se someten a procesos de autoevaluación y, posteriormente, reciben la visita de un auditor externo. También se realizan auditorías anuales después de la validación.	Las entidades certificadas se someten a una verificación externa para garantizar el cumplimiento de los criterios y la mejora continua.	Las entidades certificadas se someten a una verificación externa para garantizar el cumplimiento de los criterios y la mejora continua.
Experiencia de terceros y proceso de múltiples partes interesadas	La RSB es miembro de pleno derecho de ISEAL Alliance y cumple su Código de Buenas Prácticas para los estándares de sostenibilidad de múltiples interesados. Los puntos de referencia de la RSB están disponibles en Rainforest Alliance, Red de Agricultura Sostenible, Consejo de Administración Forestal, Bonsucro y las normas de Desempeño de la IFC.	El establecimiento de estándares concuerda con el Código ISEAL para Establecer Estándares	El establecimiento de estándares concuerda con el Código ISEAL para Establecer Estándares
Indicador de desempeño			
Consideraciones cualitativas	La certificación de la RSB es considerada una certificación sólida por organizaciones como WWF, IUCN y NRDC. En 2017, la RSB certificó 50 establecimientos industriales y 56,784 hectáreas de terreno agrícola.	UTZ ha sido criticada por no establecer criterios de salario mínimo y por permitir potencialmente el café modificado genéticamente, a pesar de que estas plantas aún no están disponibles. Reconocimiento mundial en 131 países. Hay 987,000 agricultores certificados por UTZ en el programa UTZ con más de 368,000 trabajadores en las fincas certificadas por UTZ en 41 países productores y más de 3.4 millones de hectáreas de cultivos certificados por UTZ. El nombre o etiqueta UTZ está presente en más de 15,000 productos en 131 países de todo el mundo.	Metodología y criterios no divulgados. No hay indicación sobre el alcance de aplicabilidad de la norma en todo el mundo. Proterra impone restricciones a la deforestación similares a las de la RTRS.

	Rainforest Alliance ⁴⁷	ISCC ⁴⁸	Soil Association
Antecedentes	El sello Rainforest Alliance es un sistema de certificación global para	La Certificación Internacional de Sostenibilidad y Carbono ("ISCC")	La Soil Association es una organización benéfica del Reino

⁴⁷ Rainforest Alliance, Certificación de agricultura sostenible: <https://www.rainforest-alliance.org/business/certification/>


⁴⁸ Certificación Internacional de Sostenibilidad y Carbono (ISCC): <https://www.iscc-system.org/>

	Agricultura, Silvicultura y Turismo. La certificación Rainforest Alliance indica el cumplimiento de los estándares de la organización para la sostenibilidad ambiental, social y económica. Rainforest Alliance se fusionó con UTZ en enero de 2018.	es un sistema de certificación alemán que brinda soluciones de sostenibilidad para cadenas de suministro rastreables y libres de deforestación de materias primas agrícolas, forestales, desechos y/o residuos, energías renovables no biológicas y materiales y combustibles de carbono reciclado.	Unido que ha desarrollado el primer sistema de certificación orgánica del mundo, que ahora incluye estándares para productos alimenticios y bebidas, agricultura, productos de belleza y bienestar, productos textiles y de moda, silvicultura y servicio de alimentos.
Claro impacto positivo	Promover prácticas sostenibles de agricultura, silvicultura y turismo.	Promover prácticas sostenibles de la cadena de suministro.	Promoción de prácticas sostenibles en agricultura y cultivo, mataderos y matanzas, mercados de ganado, pesca, cueros, cueros y pieles, acuicultura, algas, alimentos y bebidas, restauración, silvicultura, salud y belleza y productos textiles.
Estándares mínimos	Rainforest Alliance establece un umbral mínimo de impacto a través de criterios críticos y requiere que los agricultores lo superen al demostrar una sostenibilidad mejorada en 14 criterios de mejora continua.	El sistema ISCC tiene requisitos básicos de criterios de sostenibilidad que deben cumplirse. Además de los requisitos básicos de ISCC PLUS, se pueden agregar complementos voluntarios para adaptar los certificados ISCC PLUS a los requisitos específicos del mercado. La verificación de las emisiones de GEI se considera voluntaria y se puede agregar solicitándola como complemento.	La Soil Association establece estándares mínimos para cada categoría sobre principios agrícolas, principios ambientales, principios de procesamiento de alimentos y principios sociales tales como: <ul style="list-style-type: none"> • Limitar los tipos y cantidades de pesticidas y fertilizantes utilizados. • Fomentar la fertilidad y la estabilidad del suelo. • Mantener y aumentar la diversidad ecológica dentro y alrededor de las tierras cultivadas. • El respeto de los buenos sistemas de pastoreo tradicionales y pastorales. • El respeto y la integración de los cultivos en el clima y la topografía locales
Alcance de la certificación o programa/Abordaje directo del riesgo social y ambiental	Rainforest Alliance aborda riesgos clave como los derechos humanos, el trabajo infantil, el uso de pesticidas y el uso de la biodiversidad a través de sus criterios.	Hay diferentes certificaciones disponibles (ISCC PLUS, ISCC EU, ISCC Solid Biomass NL e ISCC Non-GMO) según el tipo de proveedores: alimentos, bioproductos, piensos y energía. Dentro de cada certificación específica, se cubren diferentes tipos de materiales agrícolas. ISCC PLUS incluye todo tipo de materias primas agrícolas y forestales, desechos y residuos, energías renovables no biológicas, materiales de carbono reciclado y combustibles.	La Soil Association aborda directamente riesgos clave como la protección del medio ambiente, el uso de productos químicos y el cumplimiento de la Convención de las Naciones Unidas para los Derechos Humanos y las normas fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo (libertad de asociación, derecho de sindicación y derecho de negociación colectiva).
Verificación de normas y mitigación de riesgos	Las entidades certificadas se someten a una verificación externa para garantizar el cumplimiento de los criterios y la mejora continua.	Las entidades certificadas se someten a auditorías externas de verificación para garantizar el cumplimiento de los requisitos de sostenibilidad existentes en función de requisitos legales o acuerdos voluntarios.	Las entidades certificadas se someten a una verificación externa para garantizar el cumplimiento de los criterios y la mejora continua. La Soil Association otorga licencias para todas las etapas, desde la producción en la finca, pasando por el

			procesamiento, hasta la distribución al consumidor.
Experiencia de terceros y proceso de múltiples partes interesadas	El establecimiento de estándares concuerda con el Código ISEAL para Establecer Estándares	El establecimiento de estándares concuerda con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el Código ISEAL para Establecer Estándares y la ISAE 3000.	El establecimiento de estándares concuerda con el Código ISEAL para Establecer Estándares
Indicador de desempeño			
Consideraciones cualitativas	Reconocimiento mundial en 76 países. Hay 763 productos certificados por Rainforest Alliance y más de 1,354,057 personas que han realizado la capacitación, certificación y verificación en virtud del estándar Rainforest Alliance. Rigurosos en la aplicación de estándares mínimos y una sólida gobernanza sobre la implementación de procesos de mitigación social y ambiental.	Reconocimiento mundial en más de 100 países. Hay más de 23,000 cadenas de suministro certificadas por ISCC con aproximadamente 3,500 usuarios del sistema. Para ISCC PLUS, actualmente no se aceptan otros esquemas de certificación que no sean de ISCC, lo que significa que todos los operadores económicos a lo largo de la cadena de suministro deben demostrar que se han cumplido los criterios de sostenibilidad de ISCC. ISCC se centra en la Etapa 1 del ciclo de vida de los productos de biocombustible: producción y recolección de materias primas.	Soil Association Certification Ltd. (SACL) es uno de los nueve organismos de certificación orgánica aprobados en el Reino Unido, aprobado por el Departamento de Medio Ambiente, Alimentación y Asuntos Rurales del Reino Unido. La Certificación de la Asociación de Suelos es el certificador orgánico líder en el Reino Unido que cubre más del 70 % de los productos orgánicos.

	Mesa Redonda sobre Soja Responsable (RTRS)⁴⁹
Antecedentes	La Mesa Redonda sobre Soja Responsable (RTRS) trabaja con todas las partes interesadas involucradas en la producción de soja más sostenible a través del Estándar RTRS para la Producción de Soja Responsable.
Claro impacto positivo	Promover la producción sostenible de soja para consumo humano, alimentación animal y biocombustibles.
Estándares mínimos	La certificación de soja RTRS establece requisitos en las áreas de cumplimiento legal y buenas prácticas comerciales, condiciones laborales responsables, relaciones comunitarias responsables, responsabilidad ambiental y buenas prácticas agrícolas.
Alcance de la certificación o programa/Abordaje directo del riesgo social y ambiental	La certificación de soja RTRS aborda los derechos humanos, el trabajo infantil, el trabajo forzoso, la salud y seguridad humana, el uso de la biodiversidad, la calidad del suelo, el uso de sustancias (agroquímicos), las emisiones de GEI y la gestión de recursos (energía, agua, desechos) a través de sus criterios.
Verificación de normas y mitigación de riesgos	Las entidades certificadas se someten a una auditoría externa para garantizar el cumplimiento de los criterios. Como el certificado tiene una validez de 5 años, la entidad certificada está sujeta a encuestas de vigilancia anuales.
Experiencia de terceros y proceso	El Estándar RTRS para la Producción Responsable de Soja fue desarrollado a través del esfuerzo de los productores, la industria y la sociedad civil, quienes acordaron los Principios y Criterios para certificar la soja como cultivo responsable.

⁴⁹ RTRS, at: <http://www.responsiblesoy.org/?lang=en>

de múltiples partes interesadas	
Indicador de desempeño	
Consideraciones cualitativas	<p>RTRS tiene más de 180 miembros de países de todo el mundo, y las ventas de soja certificada por RTRS superan los 1.3 millones de toneladas.</p> <p>Las certificaciones RTRS han sido criticadas por manejar criterios supuestamente “deficientes” que permiten la certificación de cultivos resistentes a OGM y herbicidas. Además, los criterios de la RTRS permiten la deforestación de áreas forestales secundarias (no identificadas como primarias o de alto valor de conservación).</p> <p>Es más, en 2009 y 2010, dos importantes organizaciones brasileñas de la cadena de suministro de soja abandonaron la RTRS debido a la incorporación de un criterio relacionado con la deforestación. Miembros de la RTRS como Nidera, Monsanto y DuPont/Pioneer fueron sancionados por las autoridades argentinas en el pasado por trabajos forzados, a pesar de que respetar las leyes laborales es condición para usar la etiqueta RTRS.</p>

Anexo 3: Bono de sostenibilidad / Programa del bono de sostenibilidad – Formulario de revisión externa

Sección 1. Información básica

Nombre del emisor: Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple

ISIN del Bono de Sostenibilidad o nombre del Marco de Referencia del Bono de Sostenibilidad del emisor, si corresponde: Marco de Financiamiento Sostenible

Nombre del proveedor de la revisión: Sustainalytics

Fecha en que se completó este formulario: 17 de septiembre de 2021

Fecha de publicación de la revisión:

Sección 2. Resumen de la revisión

ALCANCE DE LA REVISIÓN

Los aspectos a continuación se pueden utilizar o adaptar, cuando corresponda, para resumir el alcance de la revisión.

La revisión evaluó los siguientes elementos y confirmó su cumplimiento con los GBP y los SBP:

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Uso de los Recursos | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Administración de los Recursos | <input checked="" type="checkbox"/> Informes |

ROLES DEL PROVEEDOR DE LA REVISIÓN

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Consultoría (incluida la 2.ª opinión) | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación | <input type="checkbox"/> Calificación |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

Aviso: En caso de revisiones múltiples o proveedores diferentes, presente un formulario aparte para cada revisión.

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

Consulte el Resumen de la Evaluación arriba.

Sección 3. Revisión detallada

Se insta a los revisores a proporcionar la siguiente información en la medida de lo posible y usar la sección de comentarios para explicar el alcance de su revisión.

1. USO DE LOS RECURSOS

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

Las categorías elegibles para el uso de los recursos (Edificios verdes, Energía renovable, Eficiencia energética, Transporte limpio, Gestión del agua eficiente y resiliente al clima, Agricultura ambientalmente sostenible, PyMEs, Infraestructura social y Vivienda social) concuerdan con las reconocidas por tanto los Principios de los Bonos Verdes como por los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Préstamos Verdes y los Principios de los Préstamos Sociales. Sustainalytics considera que las inversiones en las categorías elegibles generarán impactos sociales o ambientales positivos y lograrán avances en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, específicamente los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 1, 2, 6, 7 y 11.

Categorías de uso de los recursos según los GBP:

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Energía renovable | <input checked="" type="checkbox"/> Eficiencia energética |
| <input type="checkbox"/> Prevención y control de la contaminación | <input type="checkbox"/> Gestión sostenible de los recursos naturales vivientes y del uso de la tierra |
| <input type="checkbox"/> Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática | <input checked="" type="checkbox"/> Transporte limpio |
| <input type="checkbox"/> Manejo sostenible del agua y de las aguas residuales | <input type="checkbox"/> Adaptación al cambio climático |
| <input type="checkbox"/> Productos, tecnologías y procesos de producción ecoeficientes o reutilizables | <input checked="" type="checkbox"/> Edificios verdes |
| <input type="checkbox"/> Desconocido al momento de la emisión, pero actualmente se ajusta a las categorías de los | Otro (<i>especifique</i>): Gestión del agua eficiente y resiliente al clima; Agricultura ambientalmente sostenible |

GBP u otras áreas admisibles aún no mencionadas en los GBP

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

Categorías de uso de los recursos según los SBP:

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Infraestructura básica asequible | <input checked="" type="checkbox"/> Acceso a servicios esenciales |
| Vivienda asequible | Generación de empleo (mediante financiación de las PyMEs y microfinanciación) |
| <input type="checkbox"/> Seguridad alimentaria | <input type="checkbox"/> Promoción y empoderamiento socioeconómico |
| <input type="checkbox"/> Desconocido al momento de la emisión, pero actualmente se espera que se ajuste a las categorías de los Principios del Bono Social u otras áreas elegibles aún no establecidas en los Principios del Bono Social | <input type="checkbox"/> Otro (especifique): infraestructura social |

Si corresponde, especifique la taxonomía social, si es distinta de la de los SBP:

2. PROCESO PARA LA EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS

Comentario general de la sección (si corresponde):

El Comité de Sostenibilidad de Sabadell México, integrado por miembros de la Alta Dirección y C-suite, será el encargado de evaluar y seleccionar los proyectos elegibles. La División de Gestión de Riesgos de Banco Sabadell evaluará los riesgos ambientales y sociales relacionados con los proyectos elegibles, y este proceso es de aplicación a todas las decisiones de asignación del Marco. Sustainalytics considera que estos sistemas de gestión de riesgos y el proceso de selección de proyectos están en línea con la práctica del mercado.

Evaluación y selección

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales de los objetivos sociales y ecológicos del emisor | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso documentado para determinar que los proyectos se ajusten a las categorías definidas |
| <input checked="" type="checkbox"/> Criterios definidos y transparentes en proyectos elegibles para los recursos del Bono de Sostenibilidad | <input type="checkbox"/> Proceso documentado para identificar y administrar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza asociados con el proyecto |
| <input type="checkbox"/> Resumen de los criterios de evaluación y selección de proyectos a disposición del público | <input type="checkbox"/> Otro (especifique): |

Información sobre Responsabilidades y Rendición de Cuentas

- Criterios de evaluación y selección sometidos a una asesoría o verificación externas
 Evaluación interna
- Otro (especifique):

3. ADMINISTRACIÓN DE LOS RECURSOS

Comentario general de la sección (si corresponde):

El Comité de Sostenibilidad de Sabadell México será responsable de la gestión y el seguimiento de los recursos de bonos netos. Sabadell México tiene la intención de distribuir íntegramente los recursos de bonos dentro de los 24 meses siguientes a la emisión respectiva. Si la asignación está pendiente, los recursos de bonos pueden conservarse en efectivo o instrumentos equivalentes de efectivo, conservarse en inversiones temporales, usarse para reducir el endeudamiento o destinarse a los préstamos nominados. Esto está en consonancia con las prácticas del mercado.

Seguimiento de los recursos:

- Recursos del Bono de Sostenibilidad segregados o rastreados por el emisor de manera adecuada
- Revelación de los tipos de instrumentos de inversión temporal previstos para los recursos no asignados
- Otro (especifique):

Divulgación adicional:

- Asignaciones solo para futuras inversiones
 Asignaciones para inversiones existentes y futuras
- Asignación para desembolsos individuales
 Asignación para una cartera de desembolsos
- Divulgación del saldo de recursos no asignados de la cartera
 Otro (especifique):

4. INFORMES

Comentario general de la sección (si corresponde):

Sabadell México tiene la intención de informar sobre la asignación de los recursos en su sitio web y hasta el vencimiento del bono. El informe de asignación contendrá información relevante sobre la cantidad de recursos netos asignados a cada préstamo elegible y el saldo de los recursos no asignados. Además, Sabadell México se compromete a informar sobre las métricas de impacto relevantes. Sustainalytics considera que la asignación de Sabadell México y los informes de impacto están alineados con las prácticas del mercado.

Informes sobre el uso de los recursos:

- Proyecto por proyecto
 Según la cartera de proyectos
- Vinculación con bonos individuales
 Otro (especifique):

Información proporcionada:

- Montos asignados
 Porción financiada del Bono de Sostenibilidad en la inversión total
- Otro (especifique):

Frecuencia:

- Anual
 Semestral
- Otro (especifique):

Informes de impactos:

- Proyecto por proyecto
 Según la cartera de proyectos
- Vinculación con bonos individuales
 Otro (especifique):

Información proporcionada (esperada o posterior):

- Emisiones de GEI/Ahorros
 Ahorros energéticos
- Disminución del uso del agua
 Cantidad de beneficiarios
- Poblaciones destinatarias
 Otros indicadores ESG (especifique): residuos reciclados; agua tratada; cantidad de inquilinos nuevos

Frecuencia:

- Anual
 Semestral
- Otro (especifique):

Medios de divulgación

- Información publicada en el informe financiero
 Información publicada en el informe de sostenibilidad
- Información publicada en documentos *ad hoc*
 Otro (especifique): Sitio web corporativo de Sabadell México
- Informes revisados (en caso afirmativo, especifique qué partes de los informes están sujetas a revisión externa):

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

ENLACES ÚTILES (por ejemplo, para revisar la metodología o las credenciales del proveedor, la documentación del emisor, etc.)

ESPECIFIQUE OTRAS REVISIONES EXTERNAS, SI CORRESPONDE

Tipos de revisión proporcionados:

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Consultoría (incluida la 2. ^a opinión) | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación o auditoría | <input type="checkbox"/> Calificación |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

Proveedores de la revisión:

Fecha de publicación:

ACERCA DE LOS ROLES DE LOS PROVEEDORES DE REVISIÓN SEGÚN LO DEFINIDO POR LOS GBP Y SBP

- i. Segunda Opinión: Una institución con experiencia en sostenibilidad, que sea independiente del emisor, puede brindar una segunda opinión. La institución debe ser independiente del asesor del emisor para su marco de referencia del Bono de Sostenibilidad, o se deberán implementar procedimientos adecuados, como barreras de información, dentro de la institución para garantizar la independencia de la segunda opinión. Normalmente eso implica una evaluación de la concordancia con los Principios. En particular, puede incluir una evaluación de los objetivos, la estrategia, la política o los procesos generales del emisor relacionados con la sostenibilidad, y una evaluación de las características ambientales y sociales del tipo de proyectos destinados al Uso de los Recursos.
- ii. Verificación: Un emisor puede obtener una verificación independiente con respecto a un conjunto de criterios designados, relacionados por lo general con procesos comerciales o criterios de sostenibilidad. La verificación puede centrarse en la concordancia con estándares internos o externos o reclamos presentados por el emisor. Además, la evaluación de las características ambiental o socialmente sostenibles de los activos subyacentes puede denominarse “verificación” y puede hacer referencia a criterios externos. La garantía o la certificación con respecto al método de seguimiento interno del emisor para el uso de los recursos, la asignación de reservas de los recursos del Bono de Sostenibilidad, la declaración de impacto ambiental o social o la concordancia de los informes con los Principios también pueden denominarse “verificación”.
- iii. Certificación: Un emisor puede solicitar la certificación de su bono de sostenibilidad o del marco de referencia del Bono de Sostenibilidad asociado o del Uso de los Recursos en relación con un estándar o calificación externa reconocida de sostenibilidad. Un estándar o calificación define criterios específicos, y lo normal es que la consonancia con ellos la prueben terceros calificados y acreditados, que pueden verificar la coherencia con los criterios de certificación.
- iv. Puntuación o calificación del Bono Verde, Social y de Sostenibilidad: Un emisor puede solicitar que un tercero calificado, como proveedores de investigación especializados o agencias de calificación, evalúe o valore su bono de sostenibilidad, el marco de referencia del Bono de Sostenibilidad asociado o una característica clave como el Uso de los Recursos, de acuerdo con una metodología establecida de puntuación o calificación. El resultado puede incluir un enfoque en los datos de desempeño ambiental y/o social, el proceso relativo a los Principios u otro punto de referencia, como un escenario de cambio climático de 2 grados. Dicha calificación o puntuación es distinta de las calificaciones crediticias, que pueden no obstante reflejar riesgos de sostenibilidad concretos.

Exención de responsabilidad

Copyright © 2021 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.

La información, las metodologías y las opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics o sus proveedores externos (Datos de Terceros), y pueden ponerse a disposición de terceros solo en la forma y el formato divulgados por Sustainalytics, o siempre que se garanticen la referencia y el reconocimiento apropiados. Se proporcionan solo con fines informativos y (1) no constituyen una aprobación de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen asesoramiento de inversión, asesoramiento financiero ni prospecto; (3) no pueden interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, para seleccionar un proyecto o realizar cualquier tipo de transacción comercial; (4) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, sus obligaciones financieras ni su solvencia crediticia; y (5) no se han incorporado ni se pueden incorporar a ninguna divulgación de oferta.

Se basan en información suministrada por el emisor y, por lo tanto, no están garantizados en cuanto a su comerciabilidad, integridad, precisión, actualización o idoneidad para un propósito particular. La información y los datos se proporcionan "tal como se encuentran" y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no acepta ninguna responsabilidad por daños derivados del uso de información, datos u opiniones del presente documento, de ninguna manera, excepto cuando la ley lo exija en forma explícita. Cualquier referencia a nombres o Datos de Terceros se hace con el fin de dar reconocimiento adecuado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo de dicho propietario. En nuestro sitio web, podrá encontrar una lista de nuestros proveedores de datos y sus respectivos términos de uso. Para obtener más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

El emisor es totalmente responsable de certificar y garantizar el cumplimiento de sus compromisos para su implementación y monitoreo.

En caso de discrepancias entre las versiones en idioma inglés y las traducidas, prevalecerá la versión en inglés.

Acerca de Sustainalytics, una empresa de Morningstar

Sustainalytics, de Morningstar, es una empresa líder en investigación, calificaciones y datos de temas ambientales, sociales y de gobernanza, que respalda a inversionistas de todo el mundo en el desarrollo y la implementación de estrategias de inversión responsables. La empresa trabaja con cientos de los principales administradores de activos y fondos de pensión del mundo, que incorporan información y evaluaciones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa en sus procesos de inversión. Los principales emisores del mundo, desde corporaciones multinacionales hasta instituciones financieras y gobiernos, recurren a Sustainalytics para obtener segundas opiniones sobre marcos de bonos verdes, sociales y sostenibles. En 2020, la Iniciativa de Bonos Climáticos calificó a Sustainalytics como “la mayor Verificadora aprobada para bonos climáticos certificados” por tercer año consecutivo. La empresa también recibió el reconocimiento de Environmental Finance como la “Mayor Revisora Externa” en 2020 por segundo año consecutivo. Para obtener más información, visite www.sustainalytics.com.

