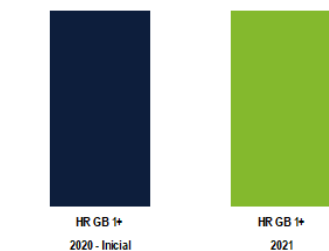


Nivel de Bono Verde

FEFA 20V

HR GB 1+

Evolución del Nivel Verde



Fuente: HR Ratings.

HR Ratings ratificó el nivel de bono verde de HR GB 1+ para los Certificados Bursátiles Fiduciarios colocado por FEFA con clave FEFA 20V

La ratificación de nivel de bono verde de HR GB 1+ para la emisión FEFA 20V¹ colocada por FEFA² se basa en el análisis de los proyectos elegibles para financiamiento o refinanciamiento, que respaldan la totalidad del monto a un año de vigencia de la Emisión, y que se encuentran en apego al marco de referencia. HR Ratings revisó que no hubiera movimientos en las políticas y procesos para la selección de proyectos ni en el uso y gestión de los fondos obtenidos por la colocación y la generación de reportes. Esto se hizo de acuerdo con nuestros criterios de evaluación y en apego a los *Green Bond Principles* (GBP).

Los principales aspectos en los que se basa el nivel verde son:

- Destino de los recursos.** El objetivo de la Emisión es financiar o refinanciar proyectos que tengan un efecto ambiental positivo, que promueven la resiliencia climática y la baja emisión de carbono. A un año de la colocación de la Emisión, los recursos se han concentrado en un 91.7% en proyectos de agricultura ambientalmente sostenible, un 4.6% en eficiencia energética, un 2.8% en energía renovable y un 0.9% en uso eficiente del agua. Además, la presencia de estos ha estado concentrada en los estados de Querétaro, Guanajuato y Zacatecas acumulando 51.8% del total.

Contactos

Yunuén Coria

Asociada
Analista Responsable
yunuen.coria@hrratings.com

Luisa Adame

Subdirectora de Finanzas Públicas
luisa.adame@hrratings.com

Pablo Domenge

Subdirector de
Instituciones Financieras / ABS
pablo.domenge@hrratings.com

Angel García

Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

Roberto Ballinez

Director Ejecutivo Senior de Finanzas Públicas / Infraestructura
Roberto.ballinez@hrratings.com

| Uso de Recursos | | |
|---------------------------------------|--|---------|
| Proyectos Elegibles | Proyectos | Monto* |
| Agricultura ambientalmente sostenible | Agricultura protegida | 254.4 |
| | Invernaderos | 2,327.1 |
| | Labranza de conservación | 1.9 |
| | Macrotúnel | 167.9 |
| Uso Eficiente del Agua | Cultivos bajo sombra | 2.0 |
| | Equipo para purificación de agua | 26.2 |
| Energía Renovable | Biodigestores | 55.2 |
| | Equipo para energía solar | 20.2 |
| | Sistemas solares térmicos | 9.1 |
| | Calderas eficientes | 19.4 |
| Eficiencia Energética | Equipo para cogeneración de energía | 29.1 |
| | Luminarias LED | 50.4 |
| | Modernización de sistema de enfriamiento | 37.7 |
| | Sistemas de bombeo eficiente | 2.8 |

Fuente: HR Ratings con información interna del Fondo.

* Monto en millones de pesos

- Análisis ambiental de proyectos y activos.** De acuerdo con el marco de referencia y demás información proporcionada, se identificó que los proyectos elegibles tendrán un impacto positivo en el medio ambiente. Hasta el momento, se tiene estimado un ahorro de agua por 64.3m³, reducción de emisiones CO₂ por 6,309.4 tonCO₂e, ahorro de energía por 9,702.7 MWh y 13,543,527.9 MJ y capacidad para energía renovable adicional instalada por 732.7 MWh y 15,611,653.3 MJ.

¹ Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios con clave de pizarra FEFA 20V (la Emisión y/o Bono Verde).

² Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA y/o el Fondo).

- Cumplimiento de los GBP.** De acuerdo con la escala de cumplimiento para cada uno de los criterios GBP, HR Ratings considera que la operación cumple con los estándares de la siguiente manera: para el criterio de Uso de recursos se ratificó la etiqueta de “Muy Bien”; Proceso para evaluación y selección de proyectos se clasificó como “Bien”; Administración de los recursos se le atribuyó una etiqueta de “Bien” y Presentación de informes fue clasificada con “Muy Bien”. Por medio de ello, el nivel verde adquirió el signo de “+” que representa el mejor nivel de cumplimiento y apego a los principios internacionales de Bonos Verdes.

| Criterios de Evaluación de los GBP | | | |
|---|----------|------|------------|
| Criterio | Muy Bien | Bien | Suficiente |
| Uso de los Recursos | 1 | 0 | 0 |
| Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos | 0 | 1 | 0 |
| Administración de los Recursos | 0 | 1 | 0 |
| Presentación de Informes | 1 | 0 | 0 |
| Puntaje | 2 | 2 | 0 |

Fuente: HR Ratings con base en los GBP.

- Características de los CEBURS Fiduciarios.** La Emisión con clave FEFA 20V considera un plazo de 3 años con amortización a un solo pago sin opción a amortización anticipada. La colocación fue por un monto de P\$3,000 millones (m).

El proceso de análisis que se llevó a cabo por HR Ratings se basa en dos etapas: i) análisis medioambiental del portafolio de proyectos y los criterios de elegibilidad y, ii) el apego que se tiene con los principios GBP. Ambas etapas se llevan a cabo por separado y los resultados se identifican de manera independiente en la etiqueta verde final. En la primera etapa se obtuvo “HR GB 1” y en la segunda etapa se tuvo el signo de “+”.

La etiqueta verde no es una calificación crediticia, por lo cual no refleja en ningún momento la calidad crediticia de los CEBURS Fiduciarios. La etiqueta verde tiene como fin evaluar el impacto ambiental y/o la capacidad de los proyectos para limitar el aumento en las temperaturas globales por abajo de los 2°C, promoviendo al mismo tiempo los esfuerzos para limitar el aumento de la temperatura incluso por abajo de 1.5°C sobre niveles preindustriales.

La confirmación del nivel de bono verde de HR GB 1+ significa que los recursos obtenidos por la colocación de los CEBURS fueron destinados a una cartera de proyectos que ofrecen una solución ambiental superior y buscan generar beneficios asociados al cambio climático, llegando a ser compatibles con una trayectoria de descarbonización de 2°C. Es importante mencionar que la evaluación se hizo con información proporcionada por FEFA y solamente se consideró información enviada al momento de la publicación del documento. Cualquier desviación en los proyectos seleccionados para financiar o refinanciar con los recursos obtenidos del Bono Verde, puede resultar en una asignación diferente, incluso puede llegar a no considerarse como tal.

Glosario

Bonos Verdes (BV): Son cualquier tipo de activo de renta fija o instrumento financiero cuyos recursos se usan para financiar o refinanciar, de manera total o parcial, proyectos ambientales sustentables nuevos o existentes.

Green Bond Principles (GBP): Se refiere a los criterios reconocidos internacionalmente que establecen la transparencia y las políticas sobre información que contribuyen al desarrollo del mercado de Bonos Verdes.

Climate Bonds Initiative (CBI): Es una organización sin fines de lucro, orientada al inversionista, que promueve las inversiones a gran escala que proporcionarán una economía mundial con bajas emisiones de carbono.

Gases de Efecto Invernadero (GEI): Se refiere a cualquiera de los gases cuya presencia en la atmósfera contribuye al efecto invernadero, incluyendo gases como dióxido de carbono, metano, ozono y clorofluorocarbonos.

Climate Bonds Taxonomy (CBT): Desarrollado por la CBI, esta taxonomía proporciona criterios científicos orientados a identificar los diferentes sectores que son apropiados para la emisión de un Bono Verde.

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Fernando Montes de Oca +52 55 1500 3130
fernando.montesdeoca@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Finanzas Públicas Quirografarias / Soberanos

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

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

Instituciones Financieras / ABS

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

Akira Hirata +52 55 8647 3837
akira.hirata@hrratings.com

Metodologías

Alfonso Sales +52 55 1253 3140
alfonso.sales@hrratings.com

Dirección General de Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

Finanzas Públicas Estructuradas / Infraestructura

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

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

Deuda Corporativa / ABS

Luis Miranda +52 55 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

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

Regulación

Dirección General de Riesgos

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

Dirección General de Cumplimiento

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

Negocios

Dirección General de Desarrollo de Negocios

Francisco Valle +52 55 1500 3134
francisco.valle@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios de Evaluación de Bonos Verdes, Enero de 2020

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

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

| | |
|--|------------------------------------|
| Calificación anterior | HR GB 1+ |
| Fecha de última acción de calificación | 14 de septiembre de 2020 |
| Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. | N/A |
| Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas | Información proporcionada por FEFA |
| Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). | N/A |
| HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) | N/A |

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las etiquetas, calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. ("HR Ratings") son opiniones con respecto al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones etiquetas y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.