

Opinión de una Segunda Independiente

Marco del Bono Social de ConCrédito

Resumen de la Evaluación

Sustainalytics opina que el Marco del Bono Social de ConCrédito tiene credibilidad e impacto, y se alinea con los cuatro componentes principales de los Principios del Bono Social 2023. La presente evaluación se basa en lo siguiente:



USO DE RENDIMIENTOS La categoría elegible para el uso de rendimientos, Generación de Empleo y Empoderamiento Socioeconómico, está alineada con aquellas reconocidas por los Principios el Bono Social que buscan lograr resultados socioeconómicos positivos para las poblaciones objetivo en México. Sustainalytics considera que las inversiones en categorías elegibles tendrán un impacto social positivo y promoverán los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, específicamente los ODS 5, 8 y 10.



EVALUACIÓN / SELECCIÓN DE PROYECTOS El Departamento de Crédito de ConCrédito se encargará de supervisar la identificación y selección de los créditos elegibles. ConCrédito ha adoptado procesos internos para gestionar los riesgos relacionados con créditos irregulares y las relaciones con la comunidad. Sustainalytics considera que el proceso de selección de proyectos se ajusta a las prácticas del mercado.



GESTIÓN DE RENDIMIENTOS ConCrédito tiene la intención de asignar los rendimientos en su totalidad en el momento de cada emisión. El Comité Ejecutivo supervisará el proceso de asignación y hará un seguimiento de los rendimientos en colaboración con el Departamento de Crédito. Esto se ajusta a las prácticas del mercado.



REPORTE ConCrédito tiene la intención de publicar un Reporte sobre el Bono Social en su sitio web con carácter anual o antes en caso de que se produzcan acontecimientos materiales. El reporte incluirá detalles sobre la asignación de rendimientos. Adicionalmente, ConCrédito tiene la intención de informar sobre las métricas de impacto cuantitativas pertinentes cuando sea posible y ha proporcionado métricas indicativas en el Marco. Sustainalytics considera que los reportes de asignación e impacto de ConCrédito están en consonancia con las prácticas del mercado

Opinión de una Segunda Independiente

Revisado por:

Morningstar | [Logo: SUSTAINALYTICS]

Fecha de evaluación 31 de julio de 2024¹

Ubicación del Emisor Culiacán, México

Secciones del Reporte

Introducción..... 2
Opinión de Sustainalytics 3

Para consultas, favor de ponerse en contacto con el equipo del proyecto Soluciones Financieras Sostenibles:

Sameen Ahmed (Toronto)

Gerente del Proyecto

Sameen.Ahmed@morningstar.com

Daniel Kan (Toronto)

Apoyo al Proyecto

Camilo Barrientos (Toronto)

Apoyo al Proyecto

Anna Leckman (Toronto)

Relaciones con Clientes

susfinance.americas@sustainalytics.com

(+1) 646 518 9623



¹ Este documento actualiza la Opinión de una Segunda Independiente proporcionada originalmente por Sustainalytics en septiembre de 2022.

Introducción

Fin Útil S.A. de C.V. SOFOM, E.R., fundada en 2007, y FinCrementar, S.A. de C.V., fundada en 2024 (conjuntamente "ConCrédito" o la "Sociedad"), que es una institución financiera y una subsidiaria de Gentera S.A.B. de C.V. ("Gentera" o el "Grupo") desde 2019. ConCrédito es un proveedor de servicios de crédito al consumo y atiende a 77,000 clientes directos. A junio de 2024, la Sociedad opera en 25 estados de México y cuenta con una plantilla de más de 2,000 empleados.²

ConCrédito ha desarrollado el Marco del Bono Social (Social Bond Framework) de ConCrédito con fecha de Julio de 2024 (el "Marco"), bajo el cual pretende emitir bonos sociales³ que bursatilizará por medio de una cartera de créditos minoristas destinados a mejorar el acceso financiero entre las poblaciones objetivo-definidas en México. El Marco define los criterios de elegibilidad en un área:

1. Generación de Empleo y Potenciación Socioeconómica

ConCrédito contrató a Sustainalytics para revisar el Marco y proporcionar una Opinión de una Segunda Independiente sobre las credenciales sociales del Marco y su alineación con los Principios del Bono Social 2023 (PBS).⁴ El Marco ha sido publicado en un documento separado.⁵

Alcance y Limitaciones de la Opinión de una Segunda Independiente

La Opinión de una Segunda Independiente de Sustainalytics refleja la Opinión Independiente⁶ de Sustainalytics sobre la alineación del Marco revisado con los estándares actuales del mercado y el grado de credibilidad e impacto de las categorías de proyectos elegibles.

Como parte de la Opinión de una Segunda Independiente, Sustainalytics evaluó lo siguiente:

- La alineación del Marco con los Principios de Bonos Sociales 2023, administrados por la AIMC;
- La credibilidad y los efectos positivos previstos del uso de los recursos; y
- La alineación de la estrategia y el rendimiento de sustentabilidad del emisor y la gestión del riesgo de sustentabilidad en relación con el uso de recursos.

Para la evaluación del uso de rendimientos, Sustainalytics se basó en su taxonomía interna, versión 1.16, la cual se basa en la práctica del mercado y experiencia de Sustainalytics como proveedor de investigación de Gobierno Socialmente Responsable.

Como parte de este compromiso, Sustainalytics mantuvo conversaciones con varios miembros del equipo directivo de ConCrédito para comprender el impacto en la sostenibilidad de sus procesos de negocio y el uso previsto de rendimientos, así como la gestión de los rendimientos y aspectos de reporte de información del Marco. Los representantes de ConCrédito han confirmado (1) comprender la responsabilidad exclusiva de ConCrédito de asegurar que la información proporcionada sea completa, precisa y actualizada; (2) que han proporcionado a Sustainalytics toda la información relevante y (3) que cualquier información material proporcionada ha sido debidamente divulgada de manera oportuna. Sustainalytics de igual forma revisó los documentos públicos pertinentes y la información no pública.

Este documento contiene la opinión de Sustainalytics sobre el Marco y debe leerse juntamente con dicho Marco.

Cualquier actualización de la presente Opinión de una Segunda Independiente se llevará a cabo según los términos y condiciones acordados entre Sustainalytics y ConCrédito.

La Opinión de una Segunda Independiente de Sustainalytics, no obstante, refleje la alineación del Marco con los estándares del mercado, no es garantía de alineación ni garantiza alineación alguna con las futuras versiones de los estándares relevantes del mercado. Además, la Opinión de una Segunda Independiente de Sustainalytics aborda los impactos anticipados

² Gentera, "Gentera Reporta Resultados del 2124", (2024), en: <https://www.gentera.com.mx/wcm/connect/6e0cf9ec-2d1c-43c2-88b0-264959782611/Gentera+2T24+%28Esp%29+F.pdf?MOD=AJPERES>

³ ConCrédito ha comunicado a Sustainalytics que los bonos emitidos bajo el Marco serán un bono social garantizado y que se asegurará de que no haya una doble contabilización de los créditos subyacentes con otras emisiones sociales pendientes, según las directrices del proceso voluntario publicadas en junio de 2022 en el Apéndice 1 del PBS 2023. ConCrédito también ha comunicado el compromiso de divulgar estos detalles en los documentos de oferta de cada emisión.

⁴ Los Principios del Bono Social son administrados por la Asociación Internacional del Mercado de Capitales y están disponibles en <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/social-bond-principles-sbp/> <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/social-bond-principles-sbp/>

⁵ El Marco Social de ConCrédito está disponible en el sitio web de ConCrédito en: <https://www.concredito.com.mx/emision-deuda-social>

⁶ Al operar con múltiples líneas de negocio que sirven a una variedad de tipos de clientes, la investigación objetiva es una piedra angular de Sustainalytics y garantizar la independencia de los analistas es primordial para producir una investigación objetiva y procesable. Por ello, Sustainalytics ha establecido un sólido marco de gestión de conflictos que aborda específicamente la necesidad de independencia de analistas, coherencia de procesos, separación estructural de equipos comerciales e investigación (y de compromiso), protección de datos y separación de sistemas. Por último, mas no menos importante, la remuneración de los analistas no está directamente vinculada a resultados comerciales concretos. Una de las señas de identidad de Sustainalytics es la integridad, para la transparencia.



de los proyectos elegibles que se espera financiar con los rendimientos del bono, pero no mide el impacto real. La medición y reporte de información sobre el impacto logrado a través de los proyectos financiados por el Marco es responsabilidad del propietario del mismo.

Adicionalmente, la Opinión de una Segunda Independiente se pronuncia sobre la asignación deseada de los rendimientos, mas no garantiza la asignación real de los rendimientos de los bonos a actividades elegibles.

Ninguna información proporcionada por Sustainalytics bajo la presente Opinión de una Segunda Independiente se considerará como una declaración, garantía o argumento, ya sea a favor o en contra, sobre la veracidad, fiabilidad o integridad de los hechos o declaraciones y circunstancias circundantes relacionadas que ConCrédito ha puesto a disposición de Sustainalytics para efectos de la presente Opinión de una Segunda Independiente.

Opinión de Sustainalytics

Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre el Marco del Bono Social de ConCrédito.

Sustainalytics opina que el Marco del Bono Social de ConCrédito es creíble y tiene impacto y se alinea con los cuatro componentes principales del PBS. Sustainalytics destaca los siguientes elementos del Marco:

- Uso de Recursos:
 - La categoría elegible, Generación de Empleo y Empoderamiento Socioeconómico, está alineada con aquellas reconocidas por el PBS. Sustainalytics espera que los créditos elegibles aporten beneficios sociales a las poblaciones objetivo en México.
 - ConCrédito ha definido un periodo de dos años para la selección de los activos elegibles, lo que Sustainalytics considera que está en línea con la práctica del mercado.
 - Bajo la categoría de Generación de Empleo y Empoderamiento Socioeconómico, ConCrédito pretende bursatilizar una cartera de créditos revolventes (créditos minoristas) otorgados por la Sociedad a los individuos que tengan una relación contractual directa con ConCrédito (los "Emprendedores")⁷ para otorgar microcréditos solicitados digitalmente por otros acreditados, personas físicas (los "Acreditados Individuales"), como parte de su oferta de productos ValeDinero.⁸ Los créditos pueden ser utilizados por los Acreditados Individuales para cualquier propósito, excepto para ciertas actividades que están excluidas del Marco.⁹ Adicionalmente, la Sociedad ha comunicado que los Acreditados Individuales han utilizado históricamente la mayor parte del producto del crédito (70-80%) para financiar sus pequeños negocios, el pago de otras deudas y emergencias médicas.
 - La Compañía se dirigirá a los Empresarios y Prestatarios Individuales de las poblaciones objetivo en función de: i) acceso a servicios financieros según lo definido por la Junta de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad;¹⁰ ii) el nivel socioeconómico según los criterios establecidos por la Asociación

⁷El Marco define a los Emprendedores como individuos de las Poblaciones Objetivo que tienen la responsabilidad de evaluar y seleccionar a los Acreditados Individuales y solicitar a la Sociedad originar y desembolsar los créditos para ellos en base al límite establecido para las líneas de crédito. ConCrédito concede los créditos directamente a los acreditados finales. ConCrédito ha comunicado a Sustainalytics que los Emprendedores reciben a su vez una compensación basada en el tamaño del crédito y que no cobra a los Emprendedores ninguna comisión por participar en el modelo de financiamiento.

⁸ConCrédito, "ValeDinero", en: <https://www.concredito.com.mx/valedinero>

⁹El Marco excluye el financiamiento de créditos minoristas para los siguientes fines: i) producción o actividades que involucren formas dañinas o explotadoras de trabajo forzado o trabajo infantil dañino; ii) operaciones de tala comercial para uso en bosques húmedos tropicales primarios; iii) producción o comercio de productos que contengan bifenilos policlorados, sustancias que agotan la capa de ozono sujetas a eliminación gradual internacional, o madera u otros productos forestales de bosques no gestionados; iv) producción, comercio, almacenamiento o transporte de volúmenes significativos de productos químicos peligrosos, o uso a escala comercial de productos químicos peligrosos; v) producción o actividades que afecten las tierras propiedad o reclamadas bajo adjudicación por pueblos indígenas sin el consentimiento documentado completo de dichos pueblos; y vi) producción o comercialización de armas o municiones.

¹⁰ Este grupo comprende: i) población no bancarizada, personas que no tienen una cuenta de cheques o de ahorros y que pueden recurrir a servicios financieros alternativos (SFA), como créditos de día de pago, giros postales no bancarios, servicios de cobro de cheques no bancarios, remesas no bancarias, servicios de arrendamiento con opción a compra, casas de empeño o créditos de anticipación de reembolso; ii) población sub-bancarizada, individuos que tienen una cuenta de cheques o de ahorros pero que pueden utilizar regularmente los SFA; y iii) población desatendida, individuos que no están bancarizados, sub-bancarizados o que tienen un acceso limitado a los servicios financieros convencionales, a menudo debido a un historial de crédito limitado o inexistente. La Sociedad ha comunicado que ha adoptado procesos internos para evaluar la cualificación de una persona según los criterios mencionados anteriormente. Consejo de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad, "Financieras: Bancos Comerciales", en: <https://sasb.ifrs.org/standards/download/?lang=en-us>



- Mexicana de Agencias de Investigación de Mercado;¹¹ iii) empleo según los criterios de la OIT;¹² o iv) consideraciones de género¹³ (en conjunto, las "Poblaciones Objetivo").
- Los créditos ofrecidos a los Acreditados Individuales podrán ir de MXN\$2,000 a MXN\$10,000 MXN (aproximadamente de USD 111 a USD 555). Mientras realiza el cobro, ConCrédito comparte una parte de los reintegros con los Emprendedores.¹⁴
 - El Marco exige que las tasas de interés de los créditos ofrecidos a los Emprendedores y a los Acreditados Individuales reflejen las tasas de mercado existentes en México en el momento del otorgamiento del crédito. La Sociedad ha comunicado a Sustainalytics que, en caso de que los Acreditados Individuales no reintegren los créditos, los Emprendedores tendrán la responsabilidad de cubrirlos como parte de sus obligaciones contractuales ante ConCrédito.
 - Para abordar los riesgos potenciales relacionados con las irregularidades, ConCrédito ha establecido procesos formales para garantizar que las condiciones establecidas en la etapa de origen del crédito estén alineadas con las directrices establecidas por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF).¹⁵ La Sociedad también proporciona a los Emprendedores capacitación en gestión de créditos como parte del proceso de incorporación, incluida la capacitación sobre las prácticas justas asociadas con el proceso de cobro de reintegros para minimizar los riesgos de que los Emprendedores adopten prácticas de cobro injustas. Consulte la Sección 2 para más detalles.
 - Sustainalytics reconoce el potencial de la bursatilización de los créditos minoristas para los Emprendedores para crear impactos sociales positivos para ellos y los Acreditados Individuales y cree que tales inversiones podrán mejorar el acceso al financiamiento entre las Poblaciones Objetivo en un país en desarrollo como México.
- Evaluación y Selección de Proyectos:
 - El departamento de Crédito de ConCrédito será responsable de supervisar la identificación y selección de los créditos elegibles según los criterios definidos en el Marco.
 - La Sociedad ha adoptado procesos internos para gestionar los riesgos relacionados con los riesgos irregulares y las relaciones con la comunidad. Consulte la Sección 2 para obtener más detalles.
 - Basándose en la delimitación de la responsabilidad y en un mecanismo para abordar los riesgos sociales identificados, Sustainalytics considera que este proceso se ajusta a las prácticas del mercado.
 - Gestión de Recursos:
 - ConCrédito tiene la intención de asignar completamente los ingresos en cada emisión sin flexibilidad para reasignar. Los reintegros del principal de la bursatilización se utilizarán para incorporar nuevos Acreditados Individuales y para aumentar las líneas de crédito de los actuales Emprendedores cedidos en garantía.
 - El Comité Ejecutivo de la Sociedad supervisará la asignación total. Tanto el Comité Ejecutivo como el Departamento Financiero serán responsables de rastrear los rendimientos.
 - Basándose en el compromiso de asignación completa en el momento de la emisión, Sustainalytics considera que este proceso se ajusta a la práctica del mercado.
 - Procedimiento de Reporte:
 - ConCrédito tiene la intención de publicar un Reporte sobre el Bono Social en su sitio web con carácter anual o antes en caso de que se produzcan acontecimientos materiales.

¹¹ Este grupo está compuesto por individuos de los siguientes hogares: i) Nivel C-: El jefe del 74% de los hogares en este segmento tiene una calificación educativa superior a la escuela primaria, y el 52% de los hogares tiene una conexión fija de internet en casa, mientras que el 38% del gasto mensual se dedica a alimentos y el 24% a transporte y comunicación; ii) Nivel D+: El jefe del 62% de los hogares en este segmento tiene una calificación educativa superior a la escuela primaria, y el 22% de los hogares tiene una conexión fija de internet en casa, mientras que el 42% del gasto mensual se dedica a alimentos y el 7% a educación; iii) Nivel D: El jefe del 53% de los hogares en este segmento tiene como máximo educación primaria, y el 86% de las casas en las que viven los individuos o familias tienen una o dos habitaciones, y el 14% de los hogares tienen internet fijo en casa, mientras que el 48% del gasto mensual se dedica a alimentos; y iv) Nivel E: El jefe del 82% de los hogares en este segmento tiene como máximo educación primaria, y el 70% de las casas en las que viven los individuos o familias tienen solo una habitación y el 83% no tiene un baño completo, y el 0.3% de los hogares tiene internet fijo, mientras que el 52% del gasto mensual se dedica a alimentos y el 1% a educación.

Asociación Mexicana de Agencias de Investigación de Mercado, "Descriptivo de Cada Uno de los NSE AMAI Estimación 2024", en:

<https://www.amai.org/NSE/index.php?queVeo=niveles>

¹² Este grupo está formado por personas en edad de trabajar que no están empleadas, que han buscado empleo durante un periodo reciente especificado y que están disponibles para aceptar un empleo si se les ofrece una oportunidad.

UNESCO Institute for Statistics, "Unemployed population / Persons in unemployment", en: <https://uis.unesco.org/en/glossary-term/unemployed-population-persons-unemployment>

¹³ Este grupo objetivo incluye mujeres emprendedoras o aquellas pertenecientes a grupos minoritarios de género o sexuales.

¹⁴ El Marco especifica que los Emprendedores suelen quedarse entre MXN\$2,700 y MXN\$23,000 (entre USD\$150 y \$1,277) cada mes. Según las estimaciones internas de la Sociedad, dicho financiamiento ha proporcionado ingresos adicionales a más de 77,000 familias mexicanas (cifra acumulada a junio de 2024).

¹⁵ CONDUSEF, "¿Qué hacemos?", en: https://www.condusef.gob.mx/?p=que_hacemos



- El reporte de asignación incluirá detalles sobre ingresos netos obtenidos de cada emisión e ingresos utilizados para el financiamiento o refinanciamiento.
- El reporte de impacto puede basarse en una lista de referencia de indicadores de impacto clave, incluyendo el número de puestos de trabajo creados, apoyados o conservados; el número de empresas propiedad de mujeres beneficiadas; el número y la cantidad de desembolsos a empresas propiedad de mujeres; y el número de mujeres de bajos ingresos, rurales o pertenecientes a minorías que han tenido acceso a créditos asequibles.
- Basándose en el compromiso de informar tanto del impacto como de la asignación, Sustainalytics considera que este proceso está en línea con la práctica del mercado.

Alineación con los Principios del Bono Social 2023

Sustainalytics ha determinado que el Marco del Bono Social de ConCrédito se ajusta a los cuatro componentes básicos del PBS.

Sección 2: Estrategia de Sostenibilidad de ConCrédito

Contribución a la estrategia de sostenibilidad de ConCrédito

ConCrédito se enfoca en las siguientes áreas sociales en su estrategia de sostenibilidad: i) medio ambiente y cambio climático; ii) buen gobierno e integridad; iii) ciudadanía corporativa; iv) bienestar de sus empleados; y v) impacto en sus clientes.¹⁶ Como parte del quinto pilar, la Sociedad tiene la intención de fomentar la inclusión financiera, la innovación y el desarrollo de nuevos productos para sus clientes.

Como parte de su estrategia de sostenibilidad y como proveedor de servicios de crédito al consumo, ConCrédito proporciona acceso financiero a poblaciones objetivo-desfavorecidas que incluyen individuos sub-bancarizados o no bancarizados e individuos pertenecientes a grupos minoritarios. La Sociedad cuenta con un acuerdo contractual directo con los Emprendedores, con mujeres que actualmente representan el 94% y hombres el 6%, quienes prestan a los usuarios finales que incluyen pequeñas empresas propiedad de las poblaciones objetivo-mencionadas.¹⁷ A junio de 2024, las mujeres representaban el 63% de los usuarios finales, mientras que los hombres representaban el 37% restante de los acreditados.¹⁸ Mientras tanto, ConCrédito había proporcionado servicios financieros a más de 77,000 Emprendedores y más de 875,000 usuarios finales.¹⁹ Además, la Sociedad se convirtió en una empresa 100% digital después de cerrar todas sus sucursales físicas en 2021²⁰ y utiliza aplicaciones móviles, como la aplicación Mi oficina, que ayuda a los Emprendedores y otras poblaciones objetivo a acceder a los servicios de crédito de la Sociedad a través de sus teléfonos móviles. A través de esta aplicación, la Sociedad pretende apoyar el crecimiento del negocio y proporcionar formación financiera, como las 10 reglas de oro para el proceso de origen de créditos.²¹

Sustainalytics considera que el Marco Social de ConCrédito está alineado con la estrategia y las iniciativas generales de sostenibilidad de la Sociedad y promoverá aún más la acción de la Sociedad en sus prioridades sociales clave. No obstante, Sustainalytics lo alienta a desarrollar objetivos cuantificables y con plazos definidos para fortalecer aún más sus prácticas de sostenibilidad.

Enfoque para gestionar los riesgos sociales y ambientales

Sustainalytics reconoce que el uso de los rendimientos del Marco se dirigirá a los créditos elegibles, lo cual se espera que tengan un impacto social positivo. Sin embargo, Sustainalytics es consciente de que estos créditos subvencionables también podrían provocar resultados sociales negativos. Algunos de los principales riesgos sociales posiblemente asociados a los créditos elegibles podrían incluir cuestiones relacionadas con créditos irregulares y el sobreendeudamiento de las personas financieramente vulnerables, las relaciones con la comunidad, y la participación de las partes interesadas y las prácticas de cobro injustas adoptadas por los Emprendedores.

Sustainalytics opina que ConCrédito es capaz de gestionar o mitigar los riesgos potenciales mediante la aplicación de lo siguiente

- Para abordar las irregularidades y el sobreendeudamiento de individuos financieramente vulnerables, ConCrédito ha adoptado un enfoque para atender a sus clientes, con los siguientes principios: i) diseño y distribución de productos adecuados; ii) prevención del sobreendeudamiento; iii) transparencia; iv) precios razonables; v) trato justo y respetuoso hacia los clientes; vi) protección de la privacidad del cliente; y

¹⁶ Gentera, "2023 Annual and Sustainability Report", en: https://www.gentera.com.mx/Gentera/themes/media/informe2023/documents/Gentera_IA_2023_English.pdf

¹⁷ Marco Social de ConCrédito 2024

¹⁸ Ibíd.

¹⁹ Ibíd.

²⁰ Ibíd.

²¹ Ibíd.



vii) mecanismos de resolución de quejas de clientes.²² Además, ConCrédito ha establecido protocolos institucionales para garantizar que los términos del crédito se alineen con las directrices de CONDUSEF.²³ La Sociedad ha comunicado que aprovecha su sistema digital de originación de créditos para garantizar que los Emprendedores no tengan influencia en la decisión de los términos del crédito para los acreditados individuales.

- Como subsidiaria de Genera, ConCrédito sigue los procesos de Genera para gestionar sus relaciones con sus grupos de interés a través de un compromiso continuo, que incluye entrevistas y encuestas.²⁴ El compromiso de Genera con sus grupos de interés incluye la participación con varios representantes de los principales grupos de interés, incluidos clientes, empleados, miembros de la comunidad, inversionistas y otros interesados, para identificar los temas materiales clave que podrían afectar potencialmente su negocio, subsidiarias y grupos de interés.²⁵
- Con respecto al proceso de cobro adoptado por los Emprendedores, ConCrédito ha comunicado a Sustainalytics que proporciona a los Emprendedores capacitación como parte del proceso de incorporación, incluidas sesiones de concientización sobre prácticas injustas que la Sociedad prohíbe. Los Emprendedores de igual forma tienen acceso al departamento de cobranza de ConCrédito y a un asesor de negocios (ejecutivos de cuenta), que brinda apoyo para la capacitación y la adopción de prácticas éticas de cobranza. Adicionalmente, la Sociedad se apoya en el Centro de Atención Multiplataforma, una herramienta de servicio para los Emprendedores que los anima a realizar el proceso de cobro a través de canales telefónicos y digitales.
- ConCrédito también ha comunicado a Sustainalytics el haber adoptado un Código de Ética y Conducta (el "Código"), que describe su cumplimiento con las regulaciones de derechos humanos y seguridad ocupacional. El Código es aplicable a los empleados y miembros del consejo de administración de ConCrédito, así como a los colaboradores y proveedores que participan en sus programas sociales. La Sociedad ha comunicado que se espera que cada nuevo empleado complete un programa de capacitación sobre la aplicación del Código, mientras que los miembros existentes deben renovar su compromiso con el Código anualmente.²⁶ Además, el Grupo ha adoptado una política estratégica de Gobierno Socialmente Responsable (GSR) que describe sus obligaciones ambientales y sociales, incluidas aquellas relacionadas con la anticorrupción, la no discriminación, la diversidad e inclusión, el trabajo y los derechos humanos.

Sobre la base de estas políticas, normas y evaluaciones, Sustainalytics opina que ConCrédito ha implementado medidas adecuadas y está bien posicionada para gestionar y mitigar los riesgos sociales comúnmente asociados a la categoría elegible.

Sección 3: Impacto del Uso de Rendimientos

La categoría de uso de rendimientos se ajusta a aquellos reconocidos por el PBS. Sustainalytics se ha centrado a continuación en cómo el impacto es específicamente relevante en el contexto local.

Impacto de la generación de empleo y el empoderamiento socioeconómico en México

Las micro, pequeñas y medianas empresas (Micro, Pequeñas y Medianas Empresas o PYMEs) constituyen una parte vital de la economía emergente de México y del empleo en general. En 2022, México tenía 4.86 millones de Pequeñas y Medianas Empresas, generando el 14.6% del PIB nacional y empleando a casi el 50% de toda la fuerza laboral.²⁷ Sin embargo, la falta de acceso al financiamiento para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas se ha convertido en un impedimento significativo para el empleo, el desarrollo económico y la prosperidad compartida en el país.²⁸ Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en México enfrentan una brecha de financiamiento de 163.9 mil millones de USD, lo que representa el 14% del PIB del país.²⁹

Los emprendedores en México enfrentan numerosos problemas sociales, incluida la falta de igualdad financiera de género.³⁰ A pesar del reciente crecimiento económico, las mujeres mexicanas tienen la cuarta tasa de participación más baja en el mercado laboral de todas

²² *Ibíd.*

²³ *Ibíd.*

²⁴ Genera, "2023 Annual and Sustainability Report", en: https://www.genera.com.mx/Genera/themes/media/informe2023/documents/Genera_IA_2023_English.pdf

²⁵ *Ibíd.*

²⁶ *Ibíd.*

²⁷ OECD, "Financing SMEs and Entrepreneurs 2022", en: https://www.oecd-ilibrary.org/industry-and-services/financing-smes-and-entrepreneurs-2022_53f52411-en

²⁸ World Bank, "Expanding Financial Access for Mexico's Poor and Supporting Economic Sustainability", (2021), en: <https://www.worldbank.org/en/results/2021/04/09/expanding-financial-access-for-mexico-s-poor-and-supporting-economic-sustainability>

²⁹ SME Finance Forum, "MSME Finance Gap", en: <https://www.smefinanceforum.org/data-sites/msme-finance-gap>

³⁰ World Bank, "Expanding Financial Access for Mexico's Poor and Supporting Economic Sustainability", (2021), en: <https://www.worldbank.org/en/results/2021/04/09/expanding-financial-access-for-mexico-s-poor-and-supporting-economic-sustainability>



Países de América Latina.³¹ Además, de los 28,5 millones de mujeres que no participan en el mercado laboral, 17.2 millones se dedican exclusivamente a las tareas del hogar en comparación con 992,000 hombres,³² lo que se traduce en que las mujeres dedican más del doble de tiempo a tareas domésticas, no remuneradas y de cuidado que los hombres.³³ Con oportunidades limitadas para el emprendimiento, las mujeres se ven obligadas a trabajos no remunerados o informales.³⁴

Para combatir los efectos del financiamiento mínimo para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en México, el gobierno mexicano ha tomado medidas para reducir la brecha de productividad entre las PYMEs y las grandes empresas. Sus medidas incluyen iniciativas destinadas a reducir la tasa de impuesto sobre la renta personal, proporcionar capacitación en gestión y adoptar TIC en microempresas. La Estrategia Nacional de Inclusión Financiera, lanzada en 2016, también aborda la importancia del financiamiento para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas y trabaja para mejorar el acceso a servicios financieros para poblaciones sub-bancarizadas.³⁵ Para mitigar los desafíos que enfrentan las mujeres, el gobierno mexicano inició el programa Mujeres Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, que promueve el desarrollo y la consolidación de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas dirigidas por mujeres al proporcionar oportunidades de financiamiento y herramientas de desarrollo empresarial.³⁶

En el contexto anterior, Sustainalytics opina que el financiamiento de ConCrédito contribuirá a aumentar la generación de empleo y el empoderamiento socioeconómico y proporcionará impactos sociales positivos para los grupos objetivo.

Contribución a los ODS

Los Objetivos de Desarrollo Sustentable fueron adoptados en septiembre de 2015 por la Asamblea General de las Naciones Unidas y forman parte de una agenda para alcanzar el desarrollo sustentable en 2030. Se espera que los instrumentos emitidos bajo el Marco del Bono Social de ConCrédito ayuden a promover los siguientes ODS y metas:

Uso de Rendimientos Categoría	ODS	Meta de los ODS
Generación de Empleo y Potenciación Socioeconómica	5. Igualdad de Género	5.5 Empezar reformas para otorgar a las mujeres derechos iguales a los recursos económicos, así como acceso a la propiedad y control sobre la tierra y otras formas de propiedad, servicios financieros, herencia y recursos naturales, de acuerdo con las leyes nacionales.
	8. Trabajo Decente y Crecimiento Económico	8.10 Reforzar la capacidad de las instituciones financieras nacionales para fomentar y ampliar el acceso de todos a servicios bancarios, de seguros y financieros.
	10. Desigualdades Reducidas	10.2 Para 2030, potenciar y promover la inclusión social, económica y política de todos, independientemente de la edad, sexo, discapacidad, raza, etnia, origen, religión o situación económica o de otro tipo

Conclusión:

ConCrédito ha desarrollado el Marco del Bono Social de ConCrédito con el cual pretende emitir bonos sociales bursatilizados por una cartera de créditos minoristas elegibles. Sustainalytics espera que los créditos bursatilizados bajo las emisiones proporcionen impactos sociales positivos para las poblaciones objetivo en México.

El Marco Social de ConCrédito describe un proceso para el seguimiento, asignación y gestión de los rendimientos y establece compromisos para que ConCrédito informe sobre la asignación e impacto. Sustainalytics considera que el Marco Social de ConCrédito está alineado con la estrategia general de sostenibilidad de la Sociedad y que el uso de rendimientos contribuirá al avance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

³¹ IMCO, "Data and Proposals for Equality 2024", en: <https://imco.org.mx/en/data-and-proposals-for-equality-2024/>

³² Ibíd.

³³ World Bank Group, "México", en: <https://genderdata.worldbank.org/en/economies/mexico>

³⁴ Ibíd.

³⁵ World Bank Group, "Mexico to Accelerate Path to Financial Inclusion", (2016), en: <https://www.worldbank.org/en/news/feature/2016/06/23/mexico-to-accelerate-path-to-financial-inclusion>

³⁶ Gobierno de México, "Conoce el Programa Mujeres PYME", (2016), en: <https://www.gob.mx/se/articulos/conoce-el-programa-mujeres-pyme>



Objetivos 5,8 y 10. Además, Sustainalytics opina que ConCrédito tiene medidas adecuadas para identificar, gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a los proyectos elegibles.

Sobre la base de lo anterior, Sustainalytics confía en que ConCrédito está bien posicionado para emitir bonos sociales y que el marco es sólido, transparente y está en consonancia con los componentes básicos de los Principios del Bono Social 2021.



Aviso Legal

Derechos Reservados ©2024 Sustainalytics, una sociedad de Morningstar. Todos los derechos reservados.

La información, metodologías, datos y opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics y/o de los proveedores de contenido, y pueden estar disponibles para terceros únicamente en la forma y formato divulgados por Sustainalytics. No están dirigidas ni destinadas para su distribución o uso por clientes o usuarios con sede en la India y su distribución a personas físicas o jurídicas residentes en la India no está permitida.

Se proporcionan solo con fines informativos y (1) no deben considerarse como una declaración, garantía o argumento a favor o en contra de la veracidad, fiabilidad o integridad de cualquier hecho o declaración que el emisor haya puesto a disposición de Sustainalytics para el propósito de este entregable, a la luz de las circunstancias bajo las cuales se han presentado dichos hechos o declaraciones; (2) no constituyen un respaldo de ningún producto, proyecto, estrategia de inversión o consideración de ningún tema relacionado con el medio ambiente, social o de gobierno como parte de cualquier estrategia de inversión; (3) no constituyen asesoramiento en inversiones, asesoramiento financiero o un prospecto, ni representan una "opinión de experto" o "carta de confirmación negativa" como estos términos se entienden o definen comúnmente por cualquier legislación aplicable; (4) no forman parte de ninguna oferta y no constituyen una oferta o indicación para comprar o vender valores, seleccionar un proyecto o realizar cualquier tipo de operación comercial; (5) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, de sus obligaciones financieras ni de su solvencia; (6) no son un sustituto del asesoramiento profesional; (7) el rendimiento pasado no garantiza resultados futuros; (8) no han sido presentadas ante, ni han recibido la aprobación de, ningún órgano regulador relevante; (9) no se han incorporado ni pueden incorporarse en ninguna divulgación de oferta, a menos que se acuerde lo contrario por escrito.

Estos se basan en la información proporcionada por el emisor y, por lo tanto, no se garantiza su comerciabilidad, integridad, exactitud, actualización o idoneidad para un propósito particular. Sustainalytics no ha verificado de forma independiente dicha información o datos. La información y los datos se proporcionan "tal cual" y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no asume ninguna obligación de actualizar o revisar cualquiera de las declaraciones en el entregable para reflejar eventos, circunstancias o cambios en las expectativas que puedan ocurrir después de la fecha de la opinión o de cualquier declaración incluida en la opinión. Ni Sustainalytics/Morningstar ni sus proveedores de contenido aceptan responsabilidad alguna por el uso de la información, datos u opiniones contenidas en este documento o por las acciones de terceros con respecto a esta información, de cualquier manera, excepto cuando la ley lo exija expresamente. Sustainalytics no asume responsabilidad alguna en caso de incumplimiento del bono. Cualquier referencia a los nombres de los proveedores de contenido es para el reconocimiento adecuado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo por parte de dicho propietario. En nuestro sitio web se encuentra disponible una lista de nuestros proveedores de contenido y sus respectivas condiciones de uso. Para más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Sustainalytics puede recibir compensación por sus calificaciones, opiniones y otros entregables, de, entre otros, emisores, aseguradores, garantes y/o suscriptores de valores de deuda, o inversores, a través de diferentes unidades de negocio. Sustainalytics cree que ha implementado medidas adecuadas diseñadas para salvaguardar la objetividad e independencia de sus opiniones. Para obtener más información, visite [Documentos de Gobierno](#) o contacte compliance@sustainalytics.com. <https://www.sustainalytics.com/governance-documents>

Este entregable, en particular las imágenes, textos y gráficos contenidos en él, así como el diseño y el logotipo de la empresa Sustainalytics, están protegidos por leyes de derechos de autor y marcas comerciales. Cualquier uso de ellos requerirá el consentimiento previo y por escrito. Se considerará como uso en particular la copia o duplicación de la opinión en su totalidad o en parte, la distribución de la opinión ya sea de forma gratuita o contra pago, o la explotación de esta opinión de cualquier otra manera imaginable.

El emisor es plenamente responsable de certificar y garantizar cumplimiento de sus obligaciones, de su aplicación y seguimiento.



Sobre Morningstar Sustainalytics

Morningstar Sustainalytics, es una firma líder en investigación, calificaciones y datos GSR que apoya a los inversores de todo el mundo en el desarrollo e implementación de estrategias de inversión responsable. Durante más de 30 años, la Sociedad ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras y de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de los inversores mundiales. En la actualidad, Sustainalytics trabaja con cientos de los principales gestores de activos y fondos de pensiones a nivel mundial que incorporan información y evaluaciones sobre Gobierno Socialmente Responsable y gobierno corporativo en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de sociedades y sus intermediarios financieros para ayudarles a tener en cuenta la sustentabilidad en sus políticas, prácticas y proyectos de capital. Para más información, visite www.sustainalytics.com.

<p>[Logo: Global Capital Premio a Bonos]</p> <p>Reconocer lo mejor en bonos, elegidos por el mercado</p> <p>GANADOR</p> <p>Mejor Proveedor de Opinión de una Segunda Independiente para Bonos SSA ESG]</p>	<p>[Logo: Global Capital Premio a Bonos]</p> <p>Reconocer lo mejor en bonos, elegidos por el mercado</p> <p>GANADOR</p> <p>Mejor Proveedor de Opinión de una Segunda Independiente para Bonos EM ESG]</p>	<p>[Logo: Global Capital Premio a Bonos]</p> <p>Reconocer lo mejor en bonos, elegidos por el mercado</p> <p>GANADOR</p> <p>Mejor Proveedor de Opinión de una Segunda Independiente para Bonos ESG]</p>	
<p>[Logo: MORNIGSTAR SUSTAINALYTICS CLIMATE BONDS]</p> <p>MORNIGSTAR SUSTAINALYTICS gana el premio al MAYOR Verificador de Bonos Climáticos en la 8ª edición de los Climate Bond Awards]</p>	<p>[Logo: SOSTENIBLE CAPITAL MARKETS AWARDS 2021 THE ASSET]</p>	<p>[Logo: de Environmental Finance Ganador del Premio a Bonos 2021 Proveedor de evaluación externa del año].</p>	<p>[Logo: de Environmental Finance PREMIOS IMPACT 2021 GANADOR Premio a la investigación]</p>

ANALI SELENE MOJICA SANCHEZ, en mi calidad de Perito Traductor Oficial, debidamente autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia del Estado de Nuevo León, México mediante el Oficio N° 688/2024, publicado el día 31 de Enero de 2024, por medio de la presente confirmo que los documentos que se anexan sellados y firmados comprenden, a mi leal saber y entender, los textos de la traducción fiel, completa y correcta del IDIOMA INGLÉS AL IDIOMA ESPAÑOL, (recibido vía digital 10 hojas), exhibiendo la presente para los efectos legales correspondientes.

Lic. Analí Selene Mojica Sánchez.
Perito Traductor
Monterrey, N.L. a 21 de agosto de 2024

