



# Segunda Opinión

## Arca Continental

### Marco de los Bonos Verdes

#### Resumen de la evaluación

Sustainalytics opina que el Marco de los Bonos Verdes de Arca Continental es creíble, logra un impacto positivo y se adhiere a los cuatro componentes principales de los Principios de los Bonos Verdes 2018. Esta evaluación se basa en lo siguiente:



**USO DE LOS RECURSOS** Las categorías elegibles para el uso de los recursos – energía renovable, eficiencia energética, prevención y control de la contaminación, transporte limpio, gestión sostenible del agua y de las aguas residuales, y productos, tecnologías y procesos de producción ecoeficientes o adaptados a la economía circular – están alineados con aquellas reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes 2018. Sustainalytics considera que las inversiones en las categorías elegibles conducirán a impactos ambientales positivos y promoverán los Objetivos de Desarrollo Sostenible ("ODS") de la ONU, específicamente los ODS 6, 7, 9 y 12.



**PROCESO DE EVALUACIÓN/SELECCIÓN DE PROYECTOS** Arca Continental tiene la intención de establecer un Subcomité de Bonos Verdes compuesto por los representantes de sus equipos de Calidad y Asuntos Ambientales, Finanzas Corporativas, Unidad Comercial de Bebidas y Relaciones Públicas, Comunicaciones y los equipos de Sostenibilidad, que será responsable de la evaluación y selección anual de los Proyectos Elegibles según los criterios definidos en el Marco. Sustainalytics considera que el proceso de selección de proyectos está alineado con las prácticas del mercado.



**GESTIÓN DE LOS RECURSOS** El equipo de Tesorería de Arca Continental junto con el Subcomité de Bonos Verdes, serán responsables de la asignación y supervisión de los ingresos netos para los proyectos elegibles. Arca Continental pretende lograr la asignación completa de los recursos en un plazo de 36 meses posteriores a la emisión de cada Instrumento Verde. Los recursos no asignados se mantendrán en efectivo o se invertirán en valores negociables, de acuerdo con la política de gestión de liquidez/inversión de Arca Continental. Esto se ajusta a la práctica del mercado.



**INFORMES** Arca Continental tiene previsto informar sobre la asignación y el impacto de los ingresos aproximadamente un año después de la fecha de emisión de los bonos y posteriormente de forma anual hasta la asignación completa. Se espera que los informes de asignación incluyan detalles a nivel de categorías sobre los proyectos elegibles, la proporción de proyectos financiados y refinanciados y el saldo de los recursos no asignados. Además, Arca Continental tiene la intención de informar sobre el impacto cuantitativo relevante, cuando sea factible, y ha proporcionado métricas indicativas dentro del Marco. Sustainalytics considera que los informes de asignación e impacto de Arca Continental se adhieren a las prácticas del mercado.

**Fecha de evaluación** 19 de abril de 2021

**Ubicación del emisor** Monterrey, México

#### Secciones del informe

Introducción .....	2
Opinión de Sustainalytics .....	3
Apéndices .....	11

**Para consultas, póngase en contacto con el equipo del proyecto de Soluciones Financieras Sostenibles:**

**Jonathan Laski (Toronto)**  
Director del Proyecto  
jonathan.laski@sustainalytics.com  
(+1) 647 264 6640

**Hrithik Sharma (Toronto)**  
Gerente de proyecto

**Taylor Whitfield (Toronto)**  
Asistente de proyecto

**Paramjot Kaur (Nueva York)**  
Relaciones con los clientes  
susfinance.americas@sustainalytics.com  
(+1) 646 518 9623

## Introducción

Arca Continental S.A.B. de C.V. ("Arca Continental", o la "Empresa") es una empresa de fabricación y distribución de alimentos y bebidas que produce, distribuye y vende bebidas con las marcas de The Coca-Cola Company, así como botanas en México, Ecuador y Estados Unidos. Las oficinas corporativas de la Empresa están en Monterrey, México.

Arca Continental ha desarrollado el Marco de Bonos Verdes de Arca Continental (el "Marco") bajo el cual pretende emitir uno o más bonos verdes y utilizar los ingresos para financiar o refinanciar, total o parcialmente, proyectos existentes o futuros, los cuales se espera que tengan un impacto medioambiental positivo. El Marco define los criterios de elegibilidad en seis áreas:

1. Energía renovable
2. Eficiencia energética
3. Prevención y control de la contaminación
4. Transporte limpio
5. Gestión sostenible del agua y las aguas residuales
6. Productos, tecnologías de producción y procesos adaptados a la economía ecoeficiente o circular ("Economía ecoeficiente o circular")

Arca Continental contrató a Sustainalytics para revisar el Marco de Bonos Verdes con fecha de abril de 2021 y proporcionar una segunda opinión sobre las credenciales ambientales del Marco y su alineación con los Principios de Bonos Verdes 2018 ("GBP", por sus siglas en inglés).<sup>1</sup> Este Marco se ha publicado en un documento aparte.<sup>2</sup>

### Alcance del trabajo y limitaciones de la segunda opinión de Sustainalytics

La segunda opinión de Sustainalytics refleja la opinión independiente de Sustainalytics<sup>3</sup> 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 segunda opinión, Sustainalytics evaluó lo siguiente:

- La adherencia del Marco con los Principios de Bonos Verdes 2018, administrados por la ICMA.
- La credibilidad y los efectos positivos previstos del uso de los recursos.
- La adherencia de la estrategia y el rendimiento de sostenibilidad del emisor y la gestión 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 1.7, que se informa en las prácticas del mercado y en la experiencia de Sustainalytics como proveedor de investigación ESG.

Como parte de este compromiso, Sustainalytics mantuvo conversaciones con varios miembros del equipo directivo de Arca Continental para comprender el impacto en la sostenibilidad de sus procesos empresariales y el uso previsto de los recursos, así como la gestión de estos y los aspectos de información del Marco. Los representantes de Arca Continental han confirmado que (1) entienden que es responsabilidad exclusiva de Arca Continental garantizar que la información proporcionada es completa, precisa o está 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 también revisó los documentos públicos pertinentes y la información no pública.

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

<sup>1</sup> Los Principios de los Bonos Verdes son administrados por la Asociación Internacional del Mercado de Capitales y están disponibles en <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>.

<sup>2</sup> El Marco de Bonos Verdes 2021 está disponible en el sitio web de Arca Continental en <https://www.arcacontal.com/investors/financial-reports.aspx>.

<sup>3</sup> Al operar con múltiples líneas comerciales que prestan servicio 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 los analistas, la coherencia del proceso, la separación estructural de los equipos comerciales y de investigación (y de compromiso), la protección de datos y la separación de sistemas. Por último, pero no menos importante, la remuneración de los analistas no está directamente vinculada a resultados comerciales concretos. Una de las características distintivas de Sustainalytics es la integridad; otra la transparencia.

Cualquier actualización de la presente segunda opinión se llevará a cabo según las condiciones de compromiso acordadas entre Sustainalytics y Arca Continental.

La segunda opinión de Sustainalytics, aunque refleja la adherencia del Marco con los estándares del mercado, no es garantía de adherencia ni garantiza la misma con las futuras versiones de los estándares relevantes del mercado. Además, la segunda opinión de Sustainalytics aborda los impactos previstos de los proyectos elegibles que se espera que se financien con los ingresos de los bonos, pero no mide el impacto real. La medición y la presentación de informes sobre el impacto logrado a través de los proyectos financiados por el Marco es responsabilidad del propietario de este.

Además, la segunda opinión se pronuncia sobre la posible asignación de los ingresos, pero no garantiza la asignación real de los ingresos de los bonos para las actividades elegibles.

Ninguna información proporcionada por Sustainalytics en el marco de la presente segunda opinión se considerará como una declaración, representación, garantía o argumento, ya sea a favor o en contra, de la veracidad, fiabilidad o integridad de los hechos o declaraciones y las circunstancias cercanas relacionadas que Arca Continental ha puesto a disposición de Sustainalytics a los efectos de esta opinión de un tercero.

## Opinión de Sustainalytics

### Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre el Marco de Bonos Verdes de Arca Continental

Sustainalytics opina que el Marco es creíble logra un impacto positivo, y se adhiere a los cuatro componentes básicos de los GBP. Sustainalytics destaca los siguientes elementos del Marco de Bonos Verdes de Arca Continental:

- Uso de los ingresos:
  - Las categorías elegibles – energía renovable, eficiencia energética, prevención y control de la contaminación, transporte limpio, gestión sostenible del agua y de las aguas residuales, economía ecoeficiente o circular – se adhieren a las reconocidas por los GBP.
  - Arca Continental ha establecido un plazo de tres años para sus actividades de refinanciamiento, las cuales Sustainalytics considera están acordes con la práctica del mercado.
  - En la categoría de energía renovable, Arca Continental pretende financiar los gastos relacionados con proyectos de generación de energía renovable, en particular, la adquisición de energía renovable a través de acuerdos de compra de energía a largo plazo de proyectos como la energía eólica, la generación de energía de biogás y los proyectos de energía solar.
    - La empresa ha confirmado que los acuerdos de compra de energía son para el plazo del bono verde previsto, como mínimo.
    - Para las inversiones en los proyectos de bioenergía, la empresa ha confirmado que la materia prima para la producción de biogás será la digestión anaeróbica de las aguas residuales, las cuales contienen residuos orgánicos procedentes de su propio negocio de lácteos en Ecuador.<sup>4</sup> Sustainalytics considera que los criterios de inversión de los proyectos de energías renovables se adhieren a las prácticas del mercado.
  - Para la categoría de Eficiencia Energética, Arca Continental pretende invertir en gastos relacionados con la sustitución, operación y mantenimiento de equipos de refrigeración en tiendas minoristas y plantas de fabricación. La empresa ha confirmado que los equipos de refrigeración de reemplazo en las tiendas serán al menos un 25% más eficientes energéticamente en comparación con los modelos actuales. En las plantas de fabricación, la empresa tiene previsto financiar proyectos de mejora de los equipos de llenado de las líneas de producción, lo que supondrá una reducción de energía de al menos el 20%, y la sustitución de las torres de refrigeración, con una reducción prevista del 33 % del consumo de energía.
    - Sustainalytics valora positivamente la inclusión de umbrales y considera que las inversiones en mejoras de eficiencia energética se adhieren a las prácticas del mercado. Consulte la sección 3 para conocer la importancia de la eficiencia energética en la industria de alimentos y bebidas.
  - En la categoría de Prevención y Control de la Contaminación, la empresa pretende financiar los gastos relacionados con los proyectos de reciclaje y recolección, incluida la estandarización de

<sup>4</sup> Sitio web de Arca Continental, "Brand Portfolio", en: <https://www.arcacontal.com/portafolio-de-marcas.aspx>

- los contenedores de reciclaje para aumentar los índices de recolección; las iniciativas para aumentar la recolección de botellas al 100 % para el 2030 y los gastos relacionados con las mejoras de las infraestructuras y los programas de formación que ayuden a conseguir la Certificación de Residuo Cero<sup>5</sup> para sus plantas de producción.
- Dentro de la categoría de Transporte Limpio, la Empresa pretende financiar los gastos relacionados con la compra y el mantenimiento de vehículos y montacargas eléctricos y tractores a batería. Sustainalytics considera que los criterios se adhieren a las prácticas del mercado del transporte ecológico.
  - En la categoría de Gestión Sostenible del Agua y de las Aguas Residuales, Arca Continental pretende financiar los gastos para la compra de equipos de eficiencia hídrica para sus plantas de embotellado, y llevar a cabo proyectos relacionados con la reposición y el tratamiento del agua y la gestión de las aguas residuales. Sustainalytics considera que estas inversiones se adhieren a las prácticas del mercado.
  - En la categoría de Ecoeficiencia o Economía Circular, la Empresa pretende financiar los gastos relacionados con la adquisición de resina de PET reciclado ("rPET") para sus envases de plástico, y los esfuerzos destinados a mejorar la reciclabilidad en sus envases de PET rellenables hasta el 100 %.
    - En el caso de las inversiones en la adquisición de resina rPET, Sustainalytics reconoce que el uso de insumos reciclados en la fabricación de envases de plástico desempeña un papel esencial para que la industria de alimentos y bebidas pueda aumentar su eficiencia en el uso de los recursos y contribuir a una economía circular, especialmente al mantener los materiales dentro de un circuito cerrado con el fin de conservar la energía incorporada en dichos materiales, así como al reducir el uso de combustibles fósiles o plásticos vírgenes en los nuevos envases en la mayor medida posible. Sustainalytics señala que las inversiones en la adquisición de rPET son importantes para que la empresa logre su objetivo para el 2030 de un 50 % de resina reciclada en sus envases.
    - Sustainalytics también señala que el grado de reciclaje de los plásticos de un solo uso es muy bajo, ya que se estima que entre 1950 y 2015 se ha reciclado un 9 % del total de los residuos plásticos a nivel mundial,<sup>6</sup> y reconoce además que la mejora de las tasas de reciclaje por sí sola, aunque se pueda lograr, no resolverá por completo los principales problemas medioambientales asociados a los plásticos, especialmente los de un solo uso.<sup>7</sup> Para lograr la plena circularidad, la industria debe adoptar medidas sustanciales, entre ellas un mayor uso de materiales sustitutos con baja emisión de carbono que puedan reciclarse indefinidamente sin provocar una pérdida de la calidad. Sustainalytics opina que el esfuerzo de Arca Continental por limitar el uso de recursos vírgenes en sus productos mediante la reutilización/reciclaje de materiales en la cadena de suministro reducirá el impacto medioambiental negativo y contribuirá a lograr un cambio hacia una economía circular.
  - Evaluación y selección de proyectos:
    - Arca Continental tiene la intención de establecer un Subcomité de Bonos Verdes (el "Subcomité"), compuesto por representantes de sus equipos de Calidad y Asuntos Ambientales, Finanzas Corporativas, Unidad Comercial de Bebidas y Asuntos Públicos, y los departamentos de Comunicación y Sostenibilidad, que será responsable de la selección y evaluación anual de los Proyectos Elegibles según los criterios definidos en el Marco.
    - El Subcomité también supervisará la ejecución y la presentación de informes de los Proyectos Elegibles e informará al Comité Ejecutivo de Sostenibilidad de la Empresa.
    - Basándose en la clara delimitación de la responsabilidad, Sustainalytics considera que este proceso está alineado con las prácticas del mercado.
  - Gestión de los recursos:
    - El equipo de tesorería de Arca Continental, junto con el Subcomité, será responsable de la asignación y el seguimiento de los ingresos netos a los proyectos elegibles.

<sup>5</sup> Arca Continental ha comunicado que los Certificados Cero Residuos son certificaciones de terceros que ayudan a lograr el 100 % de desviación de residuos en las instalaciones de Arca.

<sup>6</sup> Se calcula que entre 1950 y 2015 se generaron aproximadamente 6300 millones de toneladas métricas (Mt) de residuos plásticos. Además, aproximadamente el 9 % de lo que se recicló, el 12 % se incineró y el 79 % se acumuló en vertederos o en el medioambiente natural. Science Advances, Production, use, and fate of all plastics ever made: <https://advances.sciencemag.org/content/3/7/e1700782>

<sup>7</sup> A diferencia del acero, el vidrio y el aluminio, los plásticos solo pueden reciclarse un número limitado de veces antes de ser eliminados. Además, los plásticos reciclados y de origen biológico se enfrentan a problemas de gestión al final de su vida útil similares a los de los plásticos convencionales (de origen fósil).

- La empresa tiene la intención de lograr la asignación completa de los ingresos en un plazo de 36 meses a partir de la fecha de emisión de cada Instrumento Verde, de acuerdo con la gobernanza establecida para la selección de proyectos.
- Los ingresos no asignados pueden mantenerse en efectivo o invertirse en valores negociables, de acuerdo con la política de gestión de liquidez/inversión de Arca Continental.
- Basándose en la gestión de los ingresos de los bonos y en la información sobre el uso temporal de los ingresos no asignados, Sustainalytics considera que este proceso está en consonancia con las prácticas del mercado.
- **Publicación de informes:**
  - Arca Continental tiene la intención de informar sobre la asignación y el impacto de los ingresos aproximadamente un año después de la fecha de la emisión de bonos y, a partir de entonces, anualmente hasta la asignación completa, por medio de los informes anuales de la Empresa o informes independientes.
  - Se espera que los informes de asignación incluyan detalles a nivel de categoría sobre la asignación de los recursos, la proporción de los proyectos financiados y refinanciados y el saldo de los recursos no asignados.
  - Se espera que los informes de impacto proporcionen el impacto de los proyectos en todas las categorías sobre los respectivos indicadores clave de rendimiento, que incluyen (i) el porcentaje de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero ("GHG"); (ii) el porcentaje de residuos reciclados; (iii) el agua recuperada a través de proyectos de reutilización (metro cúbico); y (iv) las toneladas de rPET utilizadas en botellas PET.
  - Basándose en el compromiso de la empresa de informar sobre la asignación y, cuando sea posible, sobre el impacto, Sustainalytics considera que este proceso está en línea con las prácticas del mercado.

### Adherencia a los Principios de los Bonos Verdes 2018

Sustainalytics ha determinado que el Marco de Bonos Verdes se adhiere a los cuatro componentes básicos de los GBP. Para obtener información detallada, consulte el Apéndice 1: Formulario de revisión externa del Programa de Bonos Verdes.

## Sección 2: Resultados de Sostenibilidad de Arca Continental

### Contribución del Marco a la estrategia de sostenibilidad de Arca Continental

Sustainalytics opina que Arca Continental demuestra un compromiso con la sostenibilidad a través de su estrategia de responsabilidad social que integra (i) el bienestar individual, (ii) el bienestar social y (iii) el bienestar medioambiental en su estructura organizativa y en sus prioridades estratégicas que pretenden apoyar la consecución de una serie de ODS, en particular el 6, 7, 9, 11, 12 y 13.<sup>8,9,10</sup> El informe anual integrado más reciente de la empresa (año fiscal 2019) describe los siguientes objetivos de sostenibilidad relevantes, así como su progreso hasta el momento:

- **Energía renovable:** con un objetivo de lograr que el 30 % de toda la electricidad proceda de fuentes renovables para el 2020. En el año fiscal 2019, Arca Continental adquirió el 34 % de su electricidad de fuentes renovables, y superó su objetivo.<sup>11</sup>
- **Recolección y reciclaje de residuos:** con un objetivo de reciclar el 90 % de los residuos generados en los centros de producción para el 2020. En el año fiscal 2019, la Empresa recicló el 96.4 % de los residuos generados en sus centros de producción, y superó el objetivo.<sup>12</sup> Además, en consonancia con la iniciativa global de The Coca-Cola Company, "Un mundo sin residuos", Arca Continental ha establecido los siguientes objetivos:<sup>13</sup>
  - Fomentar la recolección del 100 % de sus envases primarios para el 2030.
  - Crear envases que incluyan al menos un 50 % de material reciclado para el 2030.

<sup>8</sup> Arca Continental, "Social Responsibility Strategy", en: <https://www.arcacontal.com/social-responsibility/strategy.aspx>

<sup>9</sup> UN Global Compact, "Communication on Progress – Arca Continental, S.A.B de C.V.", en: <https://unglobalcompact.org/participation/report/cop/create-and-submit/active/434410>

<sup>10</sup> Arca Continental, "Environmental Wellbeing", en: <https://www.arcacontal.com/social-responsibility/environmental-wellbeing.aspx>

<sup>11</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeannualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>12</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeannualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>13</sup> The Coca-Cola Company, "What is world without waste, accessed on August 2020", en: <https://www.coca-colacompany.com/faqs/what-is-world-withoutwaste>

- Hacer que todos los envases de consumo sean 100 % reciclables para el 2030, que incluya una media de al menos un 20 % de contenido reciclado en todas las botellas de plástico PET en todas las regiones para el 2025.<sup>14</sup> En el 2019, la Empresa alcanzó una media del 24.72 % de material reciclado en sus envases, y superó este objetivo.<sup>15</sup>
- Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero: reducir la huella de carbono en un 21.5 % con respecto a la referencia del 2010 para el año 2020 sobre la base de un litro de bebida. En el año fiscal 2019, la empresa logró una reducción del 27.59 % de las emisiones de carbono por litro, y superó su objetivo.
- Eficiencia energética: reducir la huella energética de todas las bebidas en un 11 % con respecto a la base del 2010 para el año 2020 (es decir, 0.273 megajulios ("MJ") por litro producido). Este objetivo se superó en el 2019 con el logro de 0.265 MJ por litro de bebida producida.<sup>16</sup>

Sustainalytics identifica los siguientes elementos del Marco como especialmente adheridos a la estrategia y a los objetivos de sostenibilidad de Arca Continental:

- La adquisición de resina rPET para su incorporación a la fabricación de los envases de bebidas de Arca Continental, con el objetivo de alcanzar al menos el 50 % de material reciclado en todos los envases para el 2030.<sup>17</sup>
- Instalación de más de 113,000 nuevos sistemas de refrigeración sin hidrofluorocarbono y con un 25 % más de eficiencia energética.

Sustainalytics reconoce el compromiso de Arca Continental para abordar cuestiones relevantes de sostenibilidad por medio de iniciativas medioambientales, y le alienta a incluir objetivos actualizados, ambiciosos y relevantes para sus operaciones a medida que avanza más allá de su más reciente iteración de objetivos de sostenibilidad que estableció para el 2020.

### Bien posicionados para abordar los riesgos ambientales y sociales comunes asociados a los proyectos

Sustainalytics reconoce que, si bien se prevé que los proyectos financiados a través de las emisiones de este Marco proporcionen beneficios ambientales, algunos proyectos pueden tener riesgos ambientales y sociales asociados. Los principales riesgos medioambientales y sociales incluyen, entre otros, los riesgos asociados a la cadena de suministro de la empresa, como las adquisiciones, la salud y la seguridad de los trabajadores en las fábricas y el impacto en el ecosistema de la instalación de sistemas de generación de energía renovable. Sustainalytics considera que Arca Continental está bien posicionada para gestionar y abordar los riesgos ambientales y sociales que acompañan a los proyectos a través de las siguientes medidas:

- Identificación de cuestiones materiales específicas del sector mediante la aplicación del Estándar de Contabilidad de la Sostenibilidad de Bebidas No Alcohólicas de la SASB<sup>18</sup>, así como de la norma ISO 26000. Este proceso está diseñado para identificar temas relevantes relacionados con (i) el Medio Ambiente, (ii) el Capital Social, y (iii) el Modelo Comercial y de Innovación, e incorporar las opiniones de las partes interesadas en el proceso para abordar los temas identificados.<sup>19</sup>
- Un Código de Ética que se aplica a todos los asociados, directores, consejeros, partes interesadas, inversores, proveedores, clientes o cualquier otra persona que se relacione con la empresa o en su nombre, y que abarca (i) los derechos humanos, (ii) la legislación y la gobernanza, (iii) los clientes y los consumidores, (iv) el capital humano, (v) los consejeros, (vi) los proveedores, (vii) la competencia y (viii) la comunidad.<sup>20</sup>
- Incorporación del Manual de Principios Rectores para Proveedores de The Coca-Cola Company<sup>21</sup> a las políticas operativas de la empresa, las cuales establecen los requisitos de responsabilidad social para cada parte de la cadena de valor de la empresa.<sup>22</sup>

<sup>14</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeannualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>15</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeannualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>16</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeannualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>17</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeannualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>18</sup> Sustainability Accounting Standards Board, "Non-Alcoholic Beverages", disponible en: <https://www.sasb.org/standards/download/>

<sup>19</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeannualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>20</sup> Arca Continental, "Code of Ethics and Conduct Policies", en: <https://www.arcacontal.com/media/353948/codigodeeticayconductaeng.pdf>

<sup>21</sup> The Coca-Cola Company, "Supplier Guiding Principles" (2018), en: [https://www.coca-cola.ca/policies/supplier-guiding-principles#:~:text=Our%20Supplier%20Guiding%20Principles%20\(SGP,laws%20and%20core%20international%20conventions.](https://www.coca-cola.ca/policies/supplier-guiding-principles#:~:text=Our%20Supplier%20Guiding%20Principles%20(SGP,laws%20and%20core%20international%20conventions.)

<sup>22</sup> Arca Continental, "Ethics and Compliance", en: <https://www.arcacontal.com/social-responsibility/ethics-and-compliance.aspx>

- Una "Estrategia de Adaptación y Mitigación del Cambio Climático" para toda la empresa, regida por el Comité de Capital Humano y Sostenibilidad de su Junta Directiva, el cual supervisa las revisiones semestrales de la estrategia.<sup>23</sup>
- Procesos de gestión de riesgos dirigidos por el Comité de Auditoría y Prácticas Corporativas, la alta gerencia y los Comités de Coordinación de Riesgos que garantizan la continuidad y sostenibilidad del negocio a través de las normas ISO 31000 para la gestión preventiva de los riesgos reputacionales, financieros, operativos, regulatorios, estratégicos y emergentes.<sup>24</sup>

Basándose en estas políticas y normas, Sustainalytics opina que Arca Continental ha aplicado medidas adecuadas y está bien posicionada para gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a las categorías elegibles.

### Sección 3: Impacto del Uso de los Recursos

Las seis categorías de uso de los recursos se adhieren a las reconocidas por los GBP 2018. Sustainalytics ha centrado el siguiente análisis en los casos en que el impacto es específicamente relevante en el contexto local.

#### La importancia de crear una economía circular para los envases de plástico

A nivel mundial, más del 90 % de los plásticos se fabrican actualmente a partir de materias primas vírgenes derivadas de recursos fósiles, incluido el petróleo; y la fabricación de plásticos representa aproximadamente el 6 % del consumo de petróleo en todo el mundo (de los cuales una cuarta parte se destina a envases y embalajes).<sup>25</sup> Los gases de efecto invernadero emitidos por la industria del plástico representan alrededor del 1 % de todas las emisiones del mundo, y la extracción, el transporte y el refinado del petróleo para su uso como materia prima para la producción de plásticos, desempeñan en conjunto un papel importante en la huella de la industria.<sup>26</sup> También se calcula que el volumen de envases de plástico utilizados en todo el mundo se triplicará de aquí al 2050.<sup>27</sup> Dado que el uso de PET reciclado en lugar de recursos vírgenes en la fabricación de botellas de plástico supone una reducción de hasta el 71 % en las emisiones del ciclo de vida de GHG, el PET reciclado tiene un claro papel que desempeñar en la reducción de las emisiones mundiales de GHG, además de contribuir a una mejor gestión de los recursos naturales.<sup>28</sup>

Las botellas de plástico PET producidas y vendidas por las empresas de bebidas son una de las principales fuentes de contaminación del suelo y del agua en todo el mundo. Al necesitar aproximadamente 450 años para degradarse por completo,<sup>29</sup> se estima que de todos los residuos de plástico generados entre 1950 y 2015, solo el 21 % se ha reciclado o incinerado.<sup>30</sup> Por lo tanto, aproximadamente el 79 % de los residuos de plástico que se han producido aún existen en los vertederos o en los entornos naturales, como los océanos, los lagos y la tierra.<sup>31</sup> Se calcula que cada año entran en los océanos del mundo unos 8 millones de toneladas de plásticos que degradan los frágiles ecosistemas marinos y matan a millones de animales marinos.<sup>32</sup> Aunque las tasas de reciclaje de plásticos siguen en aumento, todavía hay mucho margen de mejora para alcanzar los principales objetivos de reducción de plásticos a nivel mundial, incluidos los establecidos por el

<sup>23</sup> Arca Continental, "Climate Change Adaptation and Mitigation Strategy", en: [https://www.arcacontal.com/media/216516/ac\\_-\\_climate\\_change\\_adaptation\\_and\\_mitigation\\_strategy.pdf](https://www.arcacontal.com/media/216516/ac_-_climate_change_adaptation_and_mitigation_strategy.pdf)

<sup>24</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeannualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>25</sup> World Economic Forum, "The New Plastics Economy Rethinking the future of plastics", en: [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_The\\_New\\_Plastics\\_Economy.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_New_Plastics_Economy.pdf)

<sup>26</sup> World Economic Forum, "The New Plastics Economy Rethinking the future of plastics", en: [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_The\\_New\\_Plastics\\_Economy.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_New_Plastics_Economy.pdf)

<sup>27</sup> Center for International Environmental Law (CIEL), "Plastic & Climate", at: [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_The\\_New\\_Plastics\\_Economy.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_New_Plastics_Economy.pdf)

<sup>28</sup> American Chemistry Council, "Life Cycle Inventory of 100% Postconsumer HDPE and PET recycled resin from postconsumer containers and packaging", en: <https://plastics.americanchemistry.com/Education-Resources/Publications/Life-Cycle-Inventory-of-Postconsumer-HDPE-and-PET-Recycled-Resin.pdf>

<sup>29</sup> National Geographic, How the plastic bottle went from miracle container to hated garbage, August 2019, en: <https://www.nationalgeographic.com/environment/2019/08/plastic-bottles/>

<sup>30</sup> Geyer et al., Production, use, and fate of all plastics ever made, 2017, en: [https://advances.sciencemag.org/content/advances/3/7/e1700782.full.pdf?fbclid=IwAR1W32uMhKIVO4MMhpgX9XJZniVMqilzFDwGYQVNEbV06kB7yte\\_I9PeYc](https://advances.sciencemag.org/content/advances/3/7/e1700782.full.pdf?fbclid=IwAR1W32uMhKIVO4MMhpgX9XJZniVMqilzFDwGYQVNEbV06kB7yte_I9PeYc)

<sup>31</sup> Ibid.

<sup>32</sup> National Geographic, "We depend on plastic. Now we're drowning in it", (2018) en: <https://www.nationalgeographic.com/magazine/article/plastic-planet-waste-pollution-trash-crisis>

Compromiso Global de la Nueva Economía de los Plásticos de la Fundación Ellen MacArthur, del que Arca Continental es firmante.<sup>33,34,35,36</sup>

Sustainalytics opina que el compromiso de Arca Continental de lograr la recolección del 100 % de sus envases primarios y de utilizar al menos el 50 % de material reciclado en sus envases para el 2030, y en particular las actividades financiadas por el Marco, contribuya de forma significativa a reducir los residuos plásticos.<sup>37</sup>

### **Importancia de la reducción de GHG en la venta y producción de alimentos y bebidas**

En el caso de las empresas dedicadas a la producción, distribución y venta al por menor de productos de alimentos y bebidas, una parte importante de su huella de emisiones de gases de efecto invernadero (GHG) procede de las operaciones de venta al por menor de sus productos, donde los sistemas de refrigeración son una de las principales fuentes de contribución.<sup>38</sup> Un estudio realizado por Climate Smart reveló que las unidades de refrigeración pueden representar hasta el 90 % de las emisiones de los minoristas que distribuyen alimentos y bebidas.<sup>39</sup> Mediante la instalación, el funcionamiento y el mantenimiento de sistemas de refrigeración mejorados como parte de su programa Cold Dominion,<sup>40</sup> Arca Continental pretende mejorar la eficiencia energética de su anterior huella energética relacionada con la refrigeración en al menos un 25 %.

Se estima que la fabricación de alimentos y bebidas, como industria, tiene el mayor potencial de reducción de la intensidad energética en algunas regiones.<sup>41</sup> A través de la mejora de los equipos de producción y la sustitución de las torres de refrigeración, se espera que algunos aspectos de los procesos de fabricación de Arca Continental experimenten una mejora de la eficiencia energética de entre el 25 % y el 33 %, en función de la tecnología que se implemente.

Sustainalytics opina que, gracias a estas mejoras de la eficiencia energética, Arca Continental contribuye positivamente a la consecución de sus objetivos de reducción de emisiones de GHG.

<sup>33</sup> Tasa de reciclaje de botellas de PET del 29.1 % en 2018. EPA, "Plastics: Material-Specific Data", en: <https://www.epa.gov/facts-and-figures-about-materials-waste-and-recycling/plastics-material-specific-data>.

<sup>34</sup> 35% PET recycling rate National Association for PET Container Resources, NAPCOR 2019 Recycling Report - Comunicado de prensa, en: <https://napcor.com/news/4970-2/>

<sup>35</sup> New Plastics Economy, "A Vision for a Circular Economy for Plastic", en: <https://www.newplasticseconomy.org/assets/doc/npec-vision.pdf>

<sup>36</sup> Arca Continental, "Sustainable Packaging Principles", en: [https://www.arcacontal.com/media/341342/sustainable\\_packaging\\_principles\\_2018.pdf](https://www.arcacontal.com/media/341342/sustainable_packaging_principles_2018.pdf)

<sup>37</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeanualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>38</sup> Retail Forum for Sustainability, "Measurement and reduction of carbon footprint of stores":

<https://ec.europa.eu/environment/industry/retail/pdf/Issue%20Paper%206.pdf>

<sup>39</sup> Informe de Climate Smart Industry, "Carbon Emissions in the Food and Beverage Sector": disponible en: <https://climatesmartbusiness.com/our-data>

<sup>40</sup> Arca Continental, "2019 Integrated Annual Report", en: <https://www.arcacontal.com/media/361515/informeanualIntegrado2019eng.pdf>

<sup>41</sup> Millán et al. (2020) "Increasing Energy Efficiency in the Food and Beverage Industry", disponible en: <https://www.mdpi.com/2071-1050/12/17/7037/pdf>



### Adherencia/Contribución a los ODS

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) se fijaron en septiembre de 2015 y constituyen una agenda para lograr el desarrollo sostenible para el año 2030. Este bono verde avanza en los siguientes objetivos y metas de los ODS:

<b>categoría de Uso de los recursos</b>	<b>ODS</b>	<b>Meta de los ODS</b>
Energía renovable	7. Energía asequible y no contaminante	7.2 De aquí a 2030, aumentar considerablemente la proporción de energía renovable en el conjunto de fuentes energéticas
Eficiencia energética		7.3 De aquí a 2030, duplicar la tasa mundial de mejora de la eficiencia energética
Prevención y control de la contaminación	12. Producción y consumo responsables	12.5 De aquí a 2030, reducir considerablemente la generación de desechos mediante actividades de prevención, reducción, reciclado y reutilización
Gestión sostenible del agua y las aguas residuales	6. Agua limpia y saneamiento	6.4 De aquí a 2030, aumentar considerablemente el uso eficiente de los recursos hídricos en todos los sectores y asegurar la sostenibilidad de la extracción y el abastecimiento de agua dulce para hacer frente a la escasez de agua y reducir considerablemente el número de personas que sufren falta de agua
Productos ecoeficientes	9. Industria, innovación e infraestructuras	9.4 De aquí a 2030, modernizar la infraestructura y reconvertir las industrias para que sean sostenibles, utilizando los recursos con mayor eficacia y promoviendo la adopción de tecnologías y procesos industriales limpios y ambientalmente racionales, y logrando que todos los países tomen medidas de acuerdo con sus capacidades respectivas
Transporte limpio	11. Ciudades y comunidades sostenibles	11.2 De aquí a 2030, proporcionar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles para todos y mejorar la seguridad vial, en particular mediante la ampliación del transporte público, prestando especial atención a las necesidades de las personas en situación de vulnerabilidad, las mujeres, los niños, las personas con discapacidad y las personas de edad

---

## Conclusión

Arca Continental desarrolló el Marco de Bonos Verdes de Arca Continental bajo el cual puede emitir uno o más bonos verdes y utilizar los recursos para financiar o refinanciar una serie de proyectos ambientales asociados con la energía renovable, el transporte verde, la prevención y el control de la contaminación, la gestión sostenible del agua y la eficiencia de los recursos. Sustainalytics espera que los proyectos financiados por los ingresos de los bonos verdes tengan un impacto medioambiental positivo.

El Marco describe un proceso de seguimiento, asignación y gestión de los recursos, y se han asumido compromisos para informar sobre la asignación y el impacto del uso de los ingresos. Además, Sustainalytics cree que el Marco está en consonancia con la estrategia general de sostenibilidad de la empresa y que el uso ecológico de las categorías de procedimientos contribuirá al avance de los ODS 6, 7, 9 y 12 de la ONU. Además, Sustainalytics opina que Arca Continental cuenta con medidas adecuadas para identificar, gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a los proyectos elegibles financiados por el uso de los ingresos.

Sobre la base de lo anterior, Sustainalytics confía en que Arca Continental está bien posicionada para emitir bonos verdes y que el Marco es sólido, transparente y se adhiere a los cuatro componentes básicos de los Principios de Bonos Verdes 2018.

## Apéndice

### Anexo 1: Bonos verdes/Programa de bonos verdes - Formulario de revisión externa

#### Sección 1. Información básica

Nombre del emisor:	Arca Continental
ISIN del bono verde o nombre del marco del bono verde del emisor, si procede:	Marco de Bonos Verdes
Revise el nombre del proveedor:	Sustainalytics
Fecha en que se completa este formulario:	19 de abril de 2021
Fecha de publicación de la reseña:	

#### Sección 2. Resumen de la revisión

##### ALCANCE DE LA REVISIÓN

Para resumir el alcance de la revisión, se puede utilizar o adaptar, donde corresponda, lo siguiente.

La revisión evaluó los siguientes elementos y confirmó su adecuación a los GBP:

- |   |  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Uso de los ingresos     | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso de evaluación y selección de proyectos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestión de los ingresos | <input checked="" type="checkbox"/> Presentación de informes                       |

##### FUNCIONES DEL PROVEEDOR DE LA REVISIÓN

- |   |  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Consultoría (incluida la segunda opinión) | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación   | <input type="checkbox"/> Clasificación |
| <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):                        |  |

Nota: en caso de que haya varias revisiones/diferentes proveedores, proporcione formularios separados para cada revisión.

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

Consulte el resumen de la evaluación arriba.

### Sección 3. Revisión detallada

Se anima a los revisores a proporcionar la información que se indica a continuación, en la medida de lo posible, y a utilizar la sección de comentarios para explicar el alcance de su revisión.

#### 1. USO DE LOS INGRESOS

Comentario general sobre la sección (*si procede*):

Las categorías elegibles para el uso de los recursos – energía renovable, eficiencia energética, prevención y control de la contaminación, transporte limpio, gestión sostenible del agua y de las aguas residuales, y productos, tecnologías y procesos de producción ecoeficientes o adaptados a la economía circular – están alineados con aquellas reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes 2018. Sustainalytics considera que las inversiones en las categorías elegibles conducirán a impactos ambientales positivos y promoverán los Objetivos de Desarrollo Sostenible ("ODS") de la ONU, específicamente los ODS 6, 7, 9 y 12.

#### Uso de las categorías de ingresos según los GBP:

- |   |   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Energía renovable   | <input checked="" type="checkbox"/> Eficiencia energética   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Prevención y control de la contaminación  | <input type="checkbox"/> Gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y del uso de la tierra |
| <input type="checkbox"/> Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática  | <input checked="" type="checkbox"/> Transporte limpio   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestión sostenible del agua y las aguas residuales  | <input type="checkbox"/> Adaptación al cambio climático   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Productos, tecnologías y procesos de producción ecoeficientes o adaptados a la economía circular  | <input type="checkbox"/> Edificios ecológicos   |
| <input type="checkbox"/> Se desconoce en el momento de la emisión, pero se espera que se ajuste a las categorías de los GBP u otras áreas elegibles que aún no se han establecido en los GBP. | <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):  |

Si procede, especifique la taxonomía medioambiental, si es distinta de los GBP:

#### 2. PROCESO DE EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS

Comentario general sobre la sección (*si procede*):

Arca Continental tiene la intención de establecer un Subcomité de Bonos Verdes compuesto por los representantes de sus equipos de Calidad y Asuntos Ambientales, Finanzas Corporativas, Unidad Comercial de Bebidas y Relaciones Públicas, Comunicaciones y los equipos de Sostenibilidad, que será responsable de la evaluación y selección anual de los Proyectos Elegibles según los criterios definidos en el Marco. Sustainalytics considera que el proceso de selección de proyectos está alineado con las prácticas del mercado.

**Evaluación y selección**

- |  |   |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales sobre los objetivos de sostenibilidad medioambiental del emisor                             | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso documentado para determinar que los proyectos se ajustan a las categorías definidas     |
| <input checked="" type="checkbox"/> Criterios definidos y transparentes para los proyectos que pueden optar a los fondos de los Bonos Verdes | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso documentado para identificar y gestionar los posibles riesgos ESG asociados al proyecto |
| <input type="checkbox"/> Criterios resumidos para la evaluación y selección de proyectos a disposición del público                           | <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):  |

**Información sobre responsabilidades y rendición de cuentas**

- |  |   |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Criterios de evaluación/selección sujetos a asesoramiento o verificación externa | <input type="checkbox"/> Evaluación interna |
| <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):   |   |

**3. GESTIÓN DE LOS INGRESOS**

Comentario general sobre la sección (*si procede*):

El equipo de Tesorería de Arca Continental junto con el Subcomité de Bonos Verdes, serán responsables de la asignación y supervisión de los ingresos netos para los proyectos elegibles. Arca Continental pretende lograr la asignación completa de los recursos en un plazo de 36 meses posteriores a la emisión de cada Instrumento Verde. Los recursos no asignados se mantendrán en efectivo o se invertirán en valores negociables, de acuerdo con la política de gestión de liquidez/inversión de Arca Continental. Esto se ajusta a la práctica del mercado.

**Seguimiento de los ingresos:**

- |   |
|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Los ingresos de los bonos verdes son segregados o rastreados por el emisor de manera apropiada          |
| <input checked="" type="checkbox"/> Divulgación de los tipos de instrumentos de inversión temporal previstos para los ingresos no asignados |
| <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):  |

**Divulgación adicional:**

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Asignaciones a inversiones futuras solamente                 | <input checked="" type="checkbox"/> Asignaciones tanto a inversiones existentes como futuras |
| <input type="checkbox"/> Asignación a los desembolsos individuales                    | <input checked="" type="checkbox"/> Asignación a una cartera de desembolsos                  |
| <input type="checkbox"/> Divulgación del saldo de la cartera de ingresos no asignados | <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):                                       |

#### 4. INFORMES

Comentario general sobre la sección (si procede):

Arca Continental tiene previsto informar sobre la asignación y el impacto de los ingresos aproximadamente un año después de la fecha de emisión de los bonos y posteriormente de forma anual hasta la asignación completa. Se espera que los informes de asignación incluyan detalles a nivel de categorías sobre los proyectos elegibles, la proporción de proyectos financiados y refinanciados y el saldo de los recursos no asignados. Además, Arca Continental tiene la intención de informar sobre el impacto cuantitativo relevante, cuando sea factible, y ha proporcionado métricas indicativas dentro del Marco. Sustainalytics considera que los informes de asignación e impacto de Arca Continental se adhieren a las prácticas del mercado.

##### Informe sobre el uso de los ingresos:

- |   |  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Proyecto por proyecto       | <input checked="" type="checkbox"/> Sobre la base de la cartera de proyectos |
| <input type="checkbox"/> Vinculación con los bonos individuales | <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):                       |

##### Información reportada:

- |  |  |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Cantidades asignadas | <input type="checkbox"/> Parte de la inversión total financiada con bonos verdes |
| <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):   |  |

##### Frecuencia:

- |  |                                    |
|--|------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual              | <input type="checkbox"/> Semestral |
| <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ): |                                    |

##### Informe de impactos:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Proyecto por proyecto                  | <input checked="" type="checkbox"/> Sobre la base de la cartera de proyectos |
| <input type="checkbox"/> Vinculación con los bonos individuales | <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):                       |

##### Información reportada (prevista o *a posteriori*):

- |  |  |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Emisiones/Ahorro de GHG      | <input checked="" type="checkbox"/> Ahorro de energía  |
| <input checked="" type="checkbox"/> Disminución del uso del agua | <input checked="" type="checkbox"/> Otros indicadores ESG ( <i>especifique</i> ): Tasa de recolección de PET y toneladas de rPET utilizadas en botellas de PET |

##### Frecuencia

- |  |                                    |
|--|------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual              | <input type="checkbox"/> Semestral |
| <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ): |                                    |

**Medios de divulgación**

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Información publicada en el informe financiero  | <input type="checkbox"/> Información publicada en el informe de sostenibilidad                       |
| <input type="checkbox"/> Información publicada en documentos <i>ad hoc</i>   | <input checked="" type="checkbox"/> Otros (especifique): Informe anual integrado de Arca Continental |
| <input type="checkbox"/> Revisión de los informes (en caso afirmativo, especifique qué partes de los informes están sujetas a revisión externa): |  |

En su caso, especifique el nombre y la fecha de la publicación en la sección de enlaces útiles.

**ENLACES ÚTILES** (por ejemplo, a la revisión de la metodología o las credenciales del proveedor, a la documentación del emisor, etc.)

**ESPECIFICAR OTRAS REVISIONES EXTERNAS DISPONIBLES, SI PROCEDE****Tipos de revisión proporcionadas:**

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Consultoría (incluida la segunda opinión) | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación/Auditoría                    | <input type="checkbox"/> Clasificación |
| <input type="checkbox"/> Otros ( <i>especifique</i> ):             |  |

**Proveedor de revisiones:****Fecha de publicación:****SOBRE LA FUNCIÓN DE LOS PROVEEDORES DE REVISIÓN INDEPENDIENTES SEGÚN LA DEFINICIÓN DEL GBP**

- i. Opinión de un tercero: una institución con conocimientos medioambientales, independiente del emisor, puede emitir la opinión de un tercero. La institución debe ser independiente del asesor del emisor para su marco de Bonos Verdes, o se habrán implementado procedimientos adecuados dentro de la institución, como barreras de información, para garantizar la independencia de la opinión de un tercero. Normalmente implica una evaluación de la adherencia a los Principios de los Bonos Verdes. En particular, puede incluir una evaluación de los objetivos generales, la estrategia, la política o los procesos del emisor relacionados con la sostenibilidad medioambiental, así como una evaluación de las características medioambientales del tipo de proyectos destinados a la utilización de los ingresos.
- ii. Verificación: un emisor puede obtener una verificación independiente con respecto a un conjunto de criterios designados, normalmente relacionados con los procesos empresariales o los criterios medioambientales. La verificación puede centrarse en la adherencia a los estándares internos o externos o a las declaraciones del emisor. Asimismo, la evaluación de las características ambientalmente sostenibles de los activos subyacentes puede denominarse como verificación y puede hacer referencia a criterios externos. También puede denominarse verificación a la garantía o atestación relativa al método de seguimiento interno de un emisor para el uso de los ingresos, la asignación de fondos de los ingresos de los bonos verdes, la declaración del impacto medioambiental o la adherencia de la información a los GBP.
- iii. Certificación: un emisor puede hacer que su Bono Verde o el Marco de Bonos Verdes asociado o el uso de los ingresos se certifique según un estándar o etiqueta verde externa que sean reconocidos. Un estándar o etiqueta define criterios específicos, y la adecuación a dichos criterios suele ser comprobada por terceras partes cualificadas y acreditadas, que pueden verificar la coherencia con los criterios de certificación.
- iv. Puntuación/Calificación de los bonos verdes: un emisor puede hacer que su bono verde, el Marco de Bonos Verdes asociado o una característica clave como el uso de los ingresos sea evaluado o valorado por terceros cualificados, como proveedores de investigación especializados o agencias de calificación, de acuerdo con

---

una metodología de puntuación/calificación establecida. El resultado puede incluir un enfoque en los datos de rendimiento medioambiental, el proceso en relación con los GBP, u otro punto de referencia, como un escenario de cambio climático de 2 grados. Dicha puntuación/calificación es distinta de las calificaciones crediticias, las cuales pueden reflejar riesgos medioambientales importantes.



## Exención de responsabilidad

### **Derechos de autor ©2021 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.**

La información, las metodologías y las opiniones contenidas o reflejadas en el presente documento son propiedad de Sustainalytics o de sus proveedores externos (Datos de Terceros), y pueden ponerse a disposición de terceros únicamente en la forma y el formato divulgados por Sustainalytics, o siempre que se garantice la citación y el reconocimiento adecuados. Se facilitan únicamente con fines informativos y (1) no constituyen una aprobación de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen un consejo de inversión, un asesoramiento financiero o un prospecto; (3) no pueden interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, para seleccionar un proyecto o para realizar cualquier tipo de transacción comercial; (4) no representan una evaluación de los resultados económicos del emisor, de sus obligaciones financieras ni de su solvencia; o (5) no se han incorporado ni pueden incorporarse a ninguna publicación de ofertas.

Se basan en la información facilitada por el emisor y, por lo tanto, no se garantiza su comercialización, integridad, exactitud, actualización o adecuación a un fin determinado. 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 responsabilidad por los daños que puedan derivarse del uso de la información, los datos o las opiniones contenidas en el presente documento, sea cual fuere la forma en que se utilicen, salvo en los casos en que la ley lo exija explícitamente. Cualquier referencia a nombres de terceros o a Datos de Terceros es para el reconocimiento apropiado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo por parte de dicho propietario. En nuestro sitio web está disponible una lista de nuestros proveedores de datos externos y sus respectivas condiciones de uso. Para obtener más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

En caso de discrepancias entre la versión en inglés y la traducida, prevalecerá la versión en inglés.

## Acerca de Sustainalytics, una empresa de Morningstar

Sustainalytics, una empresa de Morningstar, es una empresa líder en investigación, calificaciones y datos ESG que apoya a los inversores de todo el mundo en el desarrollo y la aplicación de estrategias de inversión responsable. La empresa trabaja con cientos de los principales gestores de activos y fondos de pensiones del mundo que incorporan información y evaluaciones sobre ESG y dirección corporativa en sus procesos de inversión. Los principales emisores del mundo, desde empresas multinacionales hasta instituciones financieras y gobiernos, también confían en Sustainalytics para obtener opiniones de un tercero sobre marcos de bonos verdes, sociales y sostenibles. En el 2020, la Iniciativa de Bonos Climáticos nombró a Sustainalytics el "Mayor Verificador Aprobado para Bonos Climáticos Certificados" por tercer año consecutivo. La empresa también fue reconocida por Environmental Finance como el "Mayor Revisor Externo" en el 2020, por segundo año consecutivo. Para obtener más información, visite [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).

### 5th Green Bond Pioneer Awards

Climate Bonds Initiative

Largest Verifier for Certified  
Climate Bonds of 2019

awarded to Sustainalytics



Climate Bonds  
AWARDS 2020

More information [conference.climatebonds.net/awards](http://conference.climatebonds.net/awards)



**GlobalCapital**  
SRI Awards

**Named**

**2015:** Best SRI or Green Bond Research or Rating Firm  
**2017, 2018, 2019:** Most Impressive Second Opinion Provider



The  
**Green Bond**  
Principles