

BBVA

Creando Oportunidades

Informe de Seguimiento del Bono Verde de BBVA México

Ciudad de México, noviembre 2019





Creando Oportunidades

Introducción

BBVA es una de las **entidades con mayor experiencia en el mercado de los bonos verdes**, una actividad que inició en el año 2007 cuando formó parte de la emisión del primer Bono Verde por parte del Banco Europeo de Inversiones. Desde entonces, el Banco ha liderado, estructurado, asesorado y colocado bonos verdes y sociales para sus clientes en Europa, Estados Unidos y América Latina.

Como hito destacable, **en 2018 BBVA desarrolló un marco de bonos vinculados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** bajo el cual puede emitir bonos verdes, sociales o sostenibles. Este compromiso de sostenibilidad de BBVA se transmite a todas las geografías en las que opera. Prueba de ello es que BBVA México ha sido pionero siendo el primer banco privado en emitir un Bono Verde en el mercado local por un monto de \$3,500 millones de pesos en Septiembre de 2018 (al amparo del marco global de BBVA). Los recursos provenientes de este Bono Verde están destinados al financiamiento de proyectos de energía renovable y el desarrollo de edificios sostenibles.

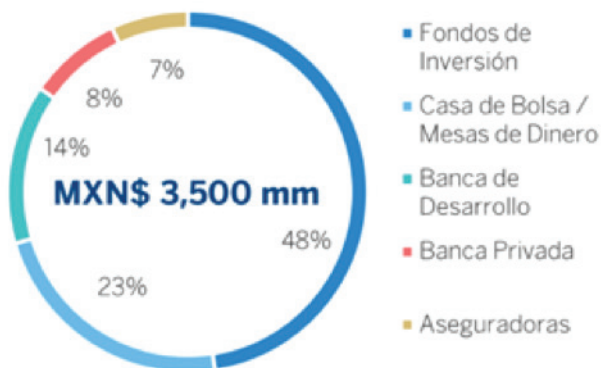
Este Bono Verde **forma parte de la estrategia de cambio climático y desarrollo sostenible de BBVA**, a través de la cual, el Banco alinea su actividad con los ODS de Naciones Unidas y el Acuerdo de París. Esto permite lograr, de manera progresiva, un equilibrio entre la financiación de energía sostenible y las inversiones en combustibles fósiles, contribuyendo a la transición hacia una economía baja en carbono.



Esta emisión refrenda el liderazgo de BBVA México, así como el compromiso del Grupo BBVA con el medio ambiente y el desarrollo sustentable.

Datos básicos del Bono Verde inaugural de BBVA México

Emisor	BBVA México BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer
Rating Emisor Local	AAA / AAA (Moody's/Fitch)
Tipo de deuda	Senior (Certificados Bancarios Busátiles)
Importe Nominal (MXN)	MXN 3,500 Mn
Fecha de Emisión	27 de septiembre de 2018
Fecha de Vencimiento	27 de septiembre de 2021
Cupón	TIIE 28 + 10 pbs
Uso de Fondos	Proyectos enfocados a Eficiencia de Energía y Energías Renovables
Opinión Independiente	Sustainalytics



■ Emisión colocada en su totalidad en el mercado local

■ La emisión se colocó al spread más bajo alcanzado por una emisión de BBVA México hasta ese momento



Creando Oportunidades

Resumen del marco global de BBVA de Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

BBVA está comprometido con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y en 2016 hizo oficial su compromiso para cumplir los objetivos establecidos en la Cumbre París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. La ONU ha definido 17 Objetivos Globales, con 169 metas que abordan un amplio abanico de problemas relacionados con el desarrollo sostenible, que conforman una llamada global a actuar de cara a fomentar el crecimiento económico al tiempo que se protege el planeta. El sector privado ha sido instado a colaborar para contribuir al cumplimiento de esta nueva agenda.

En consonancia con este compromiso, **en 2018 BBVA aprobó su estrategia sobre cambio climático y desarrollo sostenible**, que establece un amplio marco de gestión de los riesgos y oportunidades derivados de la lucha contra el cambio climático y refleja su determinación por alcanzar los ODS.

De acuerdo con esta estrategia, uno de los ejes fundamentales del modelo de negocio de BBVA es la integración de las oportunidades derivadas de la lucha por garantizar la sostenibilidad global y, por lo tanto, la puesta a disposición de soluciones innovadoras para financiar las inversiones de nuestros clientes capaces de generar impactos medioambientales y sociales positivos. El objetivo es fomentar las finanzas sostenibles, evaluar su impacto estratégico e impulsar y gestionar las iniciativas de transformación diseñadas para responder a los retos que plantea el cambio climático desde un punto de vista medioambiental y social.

Los **bonos y préstamos sostenibles** son instrumentos eficientes de canalización de fondos para financiar proyectos de clientes BBVA en campos como el de las energías renovables, la eficiencia energética, la gestión de residuos, el tratamiento de agua o el acceso a servicios destinados a cubrir servicios básicos, como la vivienda o las finanzas inclusivas.

BBVA ha desarrollado un marco para la emisión de bonos vinculados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Conforme a este marco, BBVA puede emitir bonos verdes, sociales y sostenibles.

BBVA en línea con su firme compromiso con la sostenibilidad, se esfuerza por:

1. Desarrollar su actividad de una manera responsable, poniendo a las personas en el centro de su propósito.
2. Maximizar la creación de valor sostenible y compartido para sus accionistas y otros grupos de interés, así como el entorno en el que desarrolla su actividad.

BBVA tiene la convicción de que esta manera de actuar contribuirá a materializar el propósito de los ODS de velar por que todos los seres humanos puedan disfrutar de una vida próspera y ayudar al planeta.

Una de las maneras en las que **BBVA puede ayudar es ofreciendo financiación**. La participación del sector privado es fundamental para contribuir en beneficio de ámbitos como el cambio climático, la innovación o el consumo sostenible. BBVA ha hecho firme su compromiso por contribuir a esta causa.

El Objetivo del marco ODS de BBVA es financiar proyectos y entidades que contribuyan a la consecución de Objetivos Globales y la Agenda 2030, y en concreto proyectos y entidades centrados primordialmente en contribuir en los siguientes ODS:

- Salud y bienestar
- Educación de calidad
- Agua limpia y saneamiento
- Energía asequible y no contaminante
- Trabajo digno y crecimiento económico
- Industria, innovación e infraestructura
- Ciudades y comunidades sostenibles
- Producción y consumo responsables

Objetivos de Desarrollo Sostenible ONU



Conforme a este marco, BBVA podrá emitir **tres tipos de bonos**:



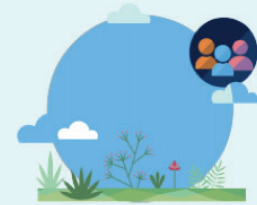
Bonos verdes

Instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados exclusivamente a financiar, en su totalidad o en parte, proyectos verdes nuevos y/o existentes.



Bonos sociales

Instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados exclusivamente a financiar, en su totalidad o en parte, proyectos sociales nuevos y/o existentes.



Bonos sostenibles

Instrumentos de deuda cuyos fondos serán destinados exclusivamente a financiar, en su totalidad o en parte, proyectos verdes y sociales nuevos y/o existentes.



Marco transparente, estándar y alineado a los cuatro componentes de los Principios de Bonos Verdes y Sociales y la Guía de los Bonos Sostenibles 2018 de la International Capital Market Association (ICMA): uso de fondos, proceso para la selección y evaluación de proyectos; gestión de fondos; y reporting.



Alineado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y la Agenda 2030 de Naciones Unidas.



Respaldado por una gobernanza sólida: el grupo de trabajo sobre finanzas sostenibles y el comité de bonos ODS de BBVA son responsables de definir qué proyectos serán elegibles y se incluirán en cada bono. El responsable global del departamento de "Responsible Business" tendrá capacidad de veto final sobre cualquiera de los proyectos seleccionados.



Gestión y seguimiento estricto de los fondos netos obtenidos: BBVA podrá encargar a una entidad cualificada, con una cadencia anual a partir del año siguiente a su emisión y hasta su vencimiento (o hasta su asignación total), un informe de aseguramiento limitado sobre la asignación de los fondos provenientes de sus emisiones de bonos verdes, sociales, o sostenibles a los proyectos verdes o sociales.



Los informes anuales de los bonos ODS de BBVA se pondrán a disposición del público en la página web de BBVA.



Verificación externa: el marco cuenta con una evaluación de verificación independiente de parte de **Sustainalytics**. (Adjunto al final del documento)

Uso de los recursos

Un principio fundamental en la emisión de bonos verdes reside en contar con un procedimiento trazable de verificación del apropiado destino de los recursos. En el marco mencionado con anterioridad, se detalla pormenorizadamente el esquema de selección, contraste, aprobación y seguimiento de los préstamos que respalda cada una de las emisiones.

El Bono Verde emitido en Septiembre de 2018 por BBVA México está enfocado en dos principales ejes: **Eficiencia de energía y Energías renovables**. Pasados 12 meses desde su emisión y con la opinión independiente de Sustainalytics, se refrenda el compromiso en el correcto uso de los recursos de los fondos obtenidos con el mismo.

En lo que respecta al primer rubro (Eficiencia de energía), contempla la construcción de cuatro edificios y espacios de usos mixtos en la Ciudad de México y uno en Nuevo León, todos ellos bajo la certificación Leadership in Energy & Environmental Design (LEED) y eficiencia energética. En la categoría de Energías renovables, se centra en el refinanciamiento de tres proyectos de energía eólica, un parque de 51 turbinas en el sur de la república mexicana y un proyecto de 100 MW en energía solar fotovoltaica.

Los proyectos financiados por el Bono Verde, corresponden a los siguientes objetivos:



Proceso para la selección y evaluación de proyectos los recursos

- El Grupo de trabajo de Finanzas Sostenibles revisa una lista prospectiva de proyectos elegibles
- El Comité de bonos ODS de BBVA realiza una revisión adicional de los proyectos seleccionados y etiquetados y decide cuales se incluirán finalmente en cada bono emitido bajo el marco
- El departamento de "Responsible Business" tendrá veto final sobre la lista de proyectos seleccionados



Gestión de Recursos

- BBVA México controlará el uso de los fondos provenientes de los bonos verdes, sociales o sostenibles que emita conforme al marco
- BBVA México vigilará el uso de los fondos provenientes de emisiones de bonos verdes, sociales y sostenibles de acuerdo a sus características



Reporting

- BBVA México podrá publicar un informe sobre el seguimiento del bono dentro de los 12 meses siguientes a su fecha de emisión
- El informe de seguimiento contará con la opinión de un tercero independiente, para garantizar la correcta aplicación del marco de emisión. Sustainalytics ha provisto una opinión independiente, adjunta al final de este documento

Comprometidos con el Planeta

Otra de las acción encaminada a este compromiso fue la reciente adhesión a los Principios de Banca Responsable establecidos por la Organización de las Naciones Unidas (ONU). Así BBVA alinea su papel fundamental de contribuir al desarrollo económico del país con un enfoque integral y equitativo, pero sobre todo protegiendo al medio ambiente.

Al Bono Verde se suma el **primer préstamo corporativo verde en América Latina el cual fue cerrado en México**. En éste participaron 10 bancos y en el que BBVA ha actuado como agente administrativo y BBVA México como coordinador global y agente verde. Los fondos obtenidos (400 millones de dólares) están dedicados a financiar proyectos sustentables.

Por otro lado, BBVA México sirvió como Agente Sustentable en el primer crédito revolvente sindicado con Fibra Uno.

BBVA México

Issuer Legal Name: BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (“BBVA México”)

Type of Engagement: Annual Review

Date: September 20, 2019

Engagement Leader:

Ankita Shukla, Project Manager, ankita.shukla@sustainalytics.com, +1(617) 603 3329

Daniel Sanchez, Project Support, daniel.sanchez@sustainalytics.com, +1(647) 264 6644

Introduction

In September 2018, BBVA México¹ issued a green bond aimed at financing energy efficiency, renewable energy, sustainable transport, water and waste management. In September 2019, BBVA México engaged Sustainalytics to review the projects funded through the issued green bond and provide an assessment as to whether the projects met the Use of Proceeds criteria and the reporting commitments outlined in the Bank’s parent company framework, the BBVA Sustainable Development Goals (SDGs) Bond Framework.

Since the issuance of the Green Bond in September 2018, through September 2019, BBVA México has financed four projects with total disbursement of MXN \$3,500 million Pesos. The projects financed fall into two of the five categories mentioned on the BBVA SDG Bond Framework, renewable energy and energy efficiency.

Evaluation Criteria

Sustainalytics evaluated the projects financed between September 2018 to September 2019, based on whether the projects and programmes:

1. Met the Use of Proceeds and Eligibility Criteria outlined in the BBVA SDG Bond Framework; and
2. Reported on at least one of the Key Performance Indicators (KPIs) for each Use of Proceeds criteria outlined in the BBVA SDG Bond Framework.

Table 1 lists the Use of Proceeds, Eligibility Criteria, and associated KPIs.

Table 1: Use of Proceeds, Eligibility Criteria and Associated Key Performance Indicators

Use of Proceeds	Project	Key Performance Indicators
Renewable Energy	<ul style="list-style-type: none"> • Generation of energy from renewable sources: wind, solar, biogas, biomass, thermal, waste to energy, small hydro (20 MW and under). • Manufacture of components of renewable energy technology like wind turbines and solar panels. • Transmission and distribution projects when connecting to defined renewable energy assets; maintenance /expansion of projects related to their transmission and distribution. 	<ul style="list-style-type: none"> • Energy produced from renewable sources (MW)
Energy Efficiency	<ul style="list-style-type: none"> • Projects that reduce energy consumption in a building by at least 30%. This includes financing of retrofitting, improving or upgrading existing assets. • Energy recover (waste to energy) 	<ul style="list-style-type: none"> • Green building certifications

¹ Legal entity’s name: BBVA Bancomer S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero

	<ul style="list-style-type: none"> Green buildings that achieve certifications such as LEED (minimum Silver) or BREEAM (minimum Good). 	
--	---	--

Issuing Entity's Responsibility

BBVA México is responsible for providing accurate information and documentation relating to the details of the projects that have been funded, including description of projects, estimated and realized costs of projects, and project impact.

Independence and Quality Control

Sustainalytics, a leading provider of ESG and corporate governance research and ratings to investors, conducted the verification of BBVA México's Green Bond Use of Proceeds. The work undertaken as part of this engagement included collection of documentation from BBVA México employees and review of documentation to confirm the conformance with the BBVA SDG Bond Framework.

Sustainalytics has relied on the information and the facts presented by BBVA México with respect to the Nominated Projects. Sustainalytics is not responsible nor shall it be held liable if any of the opinions, findings, or conclusions it has set forth herein are not correct due to incorrect or incomplete data provided by BBVA México.

Sustainalytics made all efforts to ensure the highest quality and rigor during its assessment process and enlisted its Sustainability Bonds Review Committee to provide oversight over the assessment of the review.

Conclusion

Based on the limited assurance procedures conducted,² nothing has come to Sustainalytics' attention that causes us to believe that, in all material respects, the reviewed bond projects, funded through proceeds of the BBVA México Green Bond, are not in conformance with the Use of Proceeds and Reporting Criteria outlined in the SDG Bond Framework. BBVA México has disclosed to Sustainalytics that the proceeds of the green bond were fully allocated as of September 2019.

Detailed Findings

Table 2: Detailed Findings

Eligibility Criteria	Procedure Performed	Factual Findings	Error or Exceptions Identified
Use of Proceeds Criteria	Verification of the projects funded by the Green Bond as of September 2019 to determine if projects aligned with the Use of Proceeds Criteria outlined in the SDG Bond Framework and above in Table 1.	All projects reviewed complied with the Use of Proceeds criteria.	None

² Sustainalytics limited assurance process includes reviewing the documentation relating to the details of the projects that have been funded, including description of projects, estimated and realized costs of projects, and project impact, which were provided by the Issuer. The Issuer is responsible for providing accurate information. Sustainalytics has not conducted on-site visits to projects.

Reporting Criteria	Verification of the projects funded by the Green Bond as of September 2019 to determine if impact of projects was reported in line with the KPIs outlined in the SDG Bond Framework and above in Table 1. Appendix 1 includes the list of KPIs reported.	All projects reviewed reported on at least one KPI per Use of Proceeds criteria.	Sustainalytics notes that there is one LEED Gold (Core and Shell 2.0) Certification pending and expected to be obtained in 2019.
---------------------------	--	--	--

Appendix 1: Impact Reporting by Eligibility Criteria

Use of Proceeds Category	Description	Key Performance Indicator (KPI) Reported	Amount allocated as of September 2019 (MXN\$) ³
Renewable Energy			
Solar Power	A 100 MW solar photovoltaic power project in Mexico	Installed Capacity 100 MW	\$236,320,369
Wind Power	A green credit loan for the refinancing of the construction of three wind power projects in Mexico	Installed Capacity 7,471 MW	\$1,875,945,473
Energy Efficiency			
Certified Green Building	Certified green building in Mexico City	LEED Gold (Core and Shell 2.0) Certification in Process ⁴	\$634,120,678
Certified Green Building	Certified green building in Mexico City	LEED Gold (Core and Shell 2.0)	\$753,613,480
Total			\$3,500,000,000

³ Eligible projects have been financed wholly, or in part, by the 2018 green bond proceeds.

⁴ BBVA México has confirmed that the LEED Certification is expected to be achieved in 2019, and that it will meet the Green Buildings' eligibility criteria as defined under the BBVA SDG Bond Framework's Energy Efficiency category.

Disclaimer

© Sustainalytics 2019. All rights reserved.

The intellectual property rights to the information contained herein is vested exclusively in Sustainalytics. No part of this deliverable may be reproduced, disseminated, comingled, used to create derivative works, furnished in any manner, made available to third parties or published, parts hereof or the information contained herein in any form or in any manner, be it electronically, mechanically, through photocopies or recordings without the express written consent of Sustainalytics.

As the information herein is based on information made available by the issuer, the information is provided “as is” and, therefore Sustainalytics does not warrant that the information presented in this deliverable is complete, accurate or up to date, nor assumes any responsibility for errors or omissions and Sustainalytics will not accept any form of liability for the substance of the deliverable and/or any liability for damage arising from the use of this deliverable and/or the information provided in it. Any reference to third party names is for appropriate acknowledgement of their ownership and does not constitute a sponsorship or endorsement by such owner.

Nothing contained in this deliverable shall be construed as to make a representation or warranty on the part of Sustainalytics, express or implied, regarding the advisability to invest in companies, selection of projects or make any kind of business transactions. It shall not be construed as an investment advice (as defined in the applicable jurisdiction), nor be interpreted and construed as an assessment of the issuer’s economic performance, financial obligations nor its creditworthiness.

The issuer is fully responsible for certifying and ensuring the compliance with its commitments, for their implementation and monitoring.

In case of discrepancies between the English language and translated versions, the English language version shall prevail.

Sustainalytics

Sustainalytics is a leading independent ESG and corporate governance research, ratings and analytics firm that supports investors around the world with the development and implementation of responsible investment strategies. With 13 offices globally, the firm partners with institutional investors who integrate ESG information and assessments into their investment processes. Spanning 30 countries, the world's leading issuers, from multinational corporations to financial institutions to governments, turn to Sustainalytics for second-party opinions on green and sustainable bond frameworks. Sustainalytics has been certified by the Climate Bonds Standard Board as a verifier organization, and supports various stakeholders in the development and verification of their frameworks. In 2015, Global Capital awarded Sustainalytics "Best SRI or Green Bond Research or Ratings Firm" and in 2018 and 2019, named Sustainalytics the "Most Impressive Second Party Opinion Provider. The firm was recognized as the "Largest External Reviewer" by the Climate Bonds Initiative as well as Environmental Finance in 2018, and in 2019 was named the "Largest Approved Verifier for Certified Climate Bonds" by the Climate Bonds Initiative. In addition, Sustainalytics received a Special Mention Sustainable Finance Award in 2018 from The Research Institute for Environmental Finance Japan and the Minister of the Environment Award in the Japan Green Contributor category of the Japan Green Bond Awards in 2019.

For more information, visit www.sustainalytics.com

Or contact us info@sustainalytics.com

