

## Resumen de la Evaluación

Es de la opinión de Sustainalytics que el Marco de Bonos Sociales de Banco Compartamos se alinea con los cuatro componentes principales de los Principios de Bonos Sociales 2020. La presente evaluación se basa en lo siguiente:



**USO DEL RENDIMIENTO** Las categorías elegibles para el uso de rendimientos - Generación de Empleo, Avance Socioeconómico y Empoderamiento y Acceso a Servicios Esenciales- están alineadas con aquellas reconocidas por los Principios de los Bonos Sociales. Sustainalytics considera que las categorías elegibles tendrán un impacto social positivo y promoverán los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, específicamente los ODS 8 y 10.



**EVALUACIÓN / SELECCIÓN DE PROYECTOS** El Comité Ejecutivo de Banco Compartamos y el Comité de Consejeros serán los encargados de evaluar y seleccionar los Activos Elegibles y asegurar el cumplimiento del Marco. Sustainalytics considera que esto se ajusta a las prácticas del mercado.



**GESTIÓN DE RENDIMIENTOS** Banco Compartamos gestionará los rendimientos a través de un enfoque de cartera, en el cual un monto igual a los rendimientos netos del bono social se asignará a los Activos Elegibles que cumplan con los criterios de elegibilidad. El Banco tiene la intención de asignar inmediatamente la totalidad de los rendimientos a la cartera de Activos Elegibles, y su Comité Ejecutivo y Departamento Financiero se encargarán de supervisar el proceso de dicha asignación. Esto se ajusta a las prácticas del mercado.



**REPORTE DE INFORMACIÓN** A través de su página web, Banco Compartamos tiene la intención de publicar, hasta su completa asignación, un Informe Anual sobre el Bono Social. El informe de asignación indicará los montos asignados a cada Activo Elegible y una breve descripción de los activos seleccionados. Adicionalmente, el Banco se compromete a informar sobre los indicadores de impacto correspondientes, siempre que sea posible, como el número de beneficiarios, el número de receptores de créditos por primera ocasión, el número de micro y pequeñas empresas beneficiadas y el número de empresas propiedad de mujeres beneficiadas. Sustainalytics considera que los compromisos de asignación e información de impacto de Banco Compartamos están alineados con las prácticas del mercado.

**Fecha de evaluación** 10 de Julio de 2020

**Ubicación del Emisor** Ciudad de México, México

### Secciones del Informe

Introducción	2
Opinión de Sustainalytics	3
Apéndices	10

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

#### Zach Margolis (Toronto)

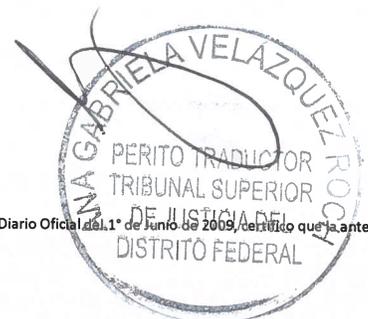
Director de Proyecto  
zach.margolis@sustainalytics.com  
(+1) 647 695 4341

#### Daniel Sánchez (Toronto)

Apoyo al Proyecto  
daniel.sanchez@sustainalytics.com  
(+1) 647 264 6644

#### Paramjot Kaur (Nueva York)

Relación con Clientes  
susfinance.americas@sustainalytics.com  
(+1) 646 518 9623



## Marco del Bono Social de Banco Compartamos

### Introducción

Banco Compartamos S.A., Institución de Banca Múltiple ("Banco Compartamos", o el "Banco") es una institución financiera, parte de Gentera, S.A.B. de C.V. ("Gentera", o el "Grupo"), que ofrece créditos y préstamos - principalmente a través de la metodología de créditos grupales- a grupos comunitarios y personas de bajos ingresos, así como cuentas bancarias, productos de ahorro, pólizas de seguro y servicios de pago. El Banco fue creado sin ánimo de lucro en 1990, mas hasta 2000 obtuvo licencia para operar como Sociedad Financiera de Objeto Limitado ("SOFOL"). En 2006, Banco Compartamos obtuvo una licencia bancaria y desde entonces ha operado con banca de objeto múltiple. Con sede en Ciudad de México, el Banco atiende actualmente a más de 2.6 millones de clientes. Desde 2011, Gentera opera en Guatemala y Perú con sus subsidiarias utilizando la marca "Compartamos".

El Banco ha desarrollado el Marco Social de Banco Compartamos (el "Marco"), en virtud del cual pretende emitir uno o más bonos sociales y utilizar los rendimientos para financiar y/o refinanciar, total o parcialmente, los créditos existentes y/o futuros. Adicionalmente, el Banco ampliará su oferta de productos, incluyendo cuentas bancarias, servicios de pago, canales operacionales, productos de ahorro, cobertura de seguros y/o soluciones financieras digitales que promuevan la inclusión financiera de las poblaciones desatendidas y no bancarizadas, en adición a utilizar la liquidez generada por la operación para reforzar su balance general y mantener liquidez ante el actual contexto macroeconómico impulsado por la pandemia. El Marco define los criterios de elegibilidad en tres ámbitos:

1. Generación de Empleo – Micro financiamiento y Financiamiento a Emprendedores
2. Avance Socioeconómico y Empoderamiento - Programas de apoyo a empresas propiedad de mujeres
3. Acceso a Servicios Esenciales - Financieros

Banco Compartamos contrató a Sustainalytics para revisar el Marco Social de Banco Compartamos, con fecha de julio de 2020, y proporcionar una opinión de segunda parte sobre las credenciales sociales del Marco y su alineación con los Principios de Bonos Sociales 2020 ("PBS").<sup>1</sup> Este Marco se ha publicado en un documento independiente.<sup>2</sup>

### Alcance y limitaciones de la Opinión de Segunda Parte de Sustainalytics

La Opinión de Segunda Parte 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 elegibles.

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

- La alineación del Marco con los Principios de Bonos Sociales 2020, administrados por la AIMC;
- La credibilidad y las repercusiones positivas previstas del uso de rendimientos;
- La alineación de la estrategia y el rendimiento de sostenibilidad del emisor y la gestión del riesgo de sostenibilidad en relación con el uso de rendimientos.

Para la evaluación del uso de rendimientos, Sustainalytics se basó en su taxonomía interna, versión 1.4, 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 Banco Compartamos 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 Banco Compartamos han confirmado (1) comprender la responsabilidad exclusiva de Banco Compartamos de asegurar que la información proporcionada sea completa, precisa o 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.

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

<sup>2</sup> El Marco del Bono Social de Banco Compartamos está disponible en el sitio web de Banco Compartamos S.A.: <https://www.compartamos.com.mx/compartamos/informacion-financiera>.

<sup>3</sup> 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 los analistas, coherencia de los procesos, separación estructural de los equipos comerciales y de investigación (y de compromiso), protección de datos y 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 señas de identidad de Sustainalytics es la integridad, otra la transparencia.



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

Cualquier actualización de la presente Opinión de Segunda Parte se llevará a cabo según los términos y condiciones acordados entre Sustainalytics y Banco Compartamos.

La Opinión de Segunda Parte de Sustainalytics, no obstante refleja 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. Adicionalmente, la Opinión de Segunda Parte de Sustainalytics aborda los impactos previstos de los proyectos elegibles que se espera financiar con rendimientos de los bonos, mas 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 Segunda Parte se pronuncia sobre la asignación prevista 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 Segunda Parte 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 Banco Compartamos ha puesto a disposición de Sustainalytics para efectos de la presente Opinión de Segunda Parte.

#### Opinión de Sustainalytics

### Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre el Marco del Bono Social de Banco Compartamos

Sustainalytics opina que el Marco de Bonos Sociales de Banco Compartamos **es tiene** credibilidad e impacto, y se alinea con los cuatro componentes principales de los PBS. Sustainalytics destaca los siguientes elementos del Marco del Bono Social de Banco Compartamos:

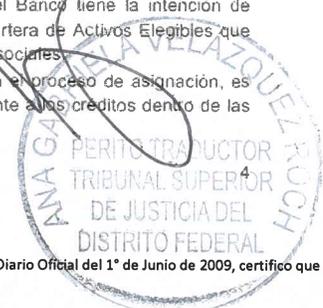
- Uso de Rendimientos:
  - Los activos elegibles están alineados con las categorías reconocidas como impactantes por los PBS 2020: Generación de Empleo, Avance y Empoderamiento Socioeconómico y Acceso a Servicios Esenciales.
  - Compartamos pretende utilizar los rendimientos netos para financiar/refinanciar su actual cartera de créditos para microempresas, pequeñas empresas y emprendedores, empresas propiedad de mujeres y personas que se enfrentan a barreras de acceso a los servicios financieros.
    - Sustainalytics señala positivamente la identificación de las poblaciones objetivo para cada categoría, tal y como recomiendan los PBS. Sustainalytics señala que los créditos de Banco Compartamos se dirigen principalmente a mujeres emprendedoras con un historial crediticio limitado o inexistente, y el Banco pretende que la mayor parte de los rendimientos netos se destinen a poblaciones desatendidas, concretamente a las clasificadas dentro de los segmentos socioeconómicos C-, D+ y D en México.<sup>4</sup> Si bien se observa que el financiamiento no se otorga exclusivamente a personas con bajos ingresos, basándose en porcentajes de personas que actualmente forman parte de la cartera de créditos del Banco, Sustainalytics considera que esta orientación se ajusta a la práctica del mercado.
    - Dentro de la categoría de "Micro financiamiento y Financiamiento a Emprendedores", el Banco se propone financiar a microempresas, pequeñas empresas y negocios rurales que tengan, por término medio, diez empleados o menos. Sustainalytics considera que el grupo objetivo identificado es creíble y tiene impacto, y adicionalmente observa el tamaño de créditos pequeños promedio (entre USD \$300 y USD\$8,000) para este tipo de créditos en la cartera de Compartamos (tanto créditos grupales como individuales).

<sup>4</sup> Esta clasificación ha sido desarrollada por la Asociación Mexicana de Agencias de Investigación de Mercados y Opinión Pública (AMAI). AMAI clasifica a los hogares mediante el Índice de Nivel Socioeconómico ("NSE"), que agrupa a los hogares en función de su capacidad para satisfacer determinadas necesidades de sus habitantes, basándose en indicadores como el nivel de estudios, número de habitaciones y baños en la vivienda, empleo y acceso a vehículos e internet. Por ejemplo, el 74% de los hogares nivel C- tienen un cabeza de familia con estudios superiores a la escuela primaria, el 52% tienen una conexión fija a Internet en casa, y dedican el 38% de los ingresos a la alimentación y el 24% al transporte y la comunicación, mientras que para el nivel D, el 56% tienen un cabeza de familia que ha terminado la escuela primaria, el 4% tienen acceso a internet en casa, el 46% de los ingresos se dedican a la alimentación y el 16% al transporte y la comunicación. Ver: <http://nse.amai.org/niveles-socio-economicos-amai/>.



## Marco del Bono Social de Banco Compartamos

- Dentro de la categoría "Programas de apoyo a empresas propiedad de mujeres", el Banco se propone financiar créditos para apoyar a empresas de mujeres. Las empresas deben pertenecer a un grupo mínimo de 10 empresarias y no tener más de 10 empleados. Sustainalytics valora positivamente las repercusiones sociales previstas del financiamiento de empresas principalmente propiedad de mujeres, y destaca el valor social agregado de centrarse en microempresas y pequeñas empresas dentro de este espacio.
- Dentro de la categoría "Acceso a servicios financieros", el Banco otorgará créditos personales a personas de bajos ingresos, como las que cuentan con un historial crediticio escaso o nulo y las que acceden a un servicio financiero por primera vez, mujeres y hombres con intenciones de iniciar un negocio y las poblaciones o comunidades excluidas o marginadas.
  - Sustainalytics considera que el apoyo directo al otorgamiento de créditos a quienes se enfrentan a obstáculos para acceder al crédito tradicional tiene un impacto social, siempre que se tengan en cuenta las consideraciones adecuadas en torno a la diligencia debida, que son especialmente importantes para los créditos de capital circulante.
  - Sustainalytics señala que Banco Compartamos cuenta con sólidas políticas para proteger a las poblaciones vulnerables contra el sobreendeudamiento, como, por ejemplo, la ausencia de comisiones de apertura o administración, la ausencia de comisiones por reembolso anticipado y el seguro de vida gratuito en los segundos créditos grupales. Consulte la Sección 2 para obtener mayor información sobre la mitigación de riesgos.
- Si bien los rendimientos del Bono Social se destinarán a la cartera de créditos descrita anteriormente, Banco Compartamos ha comunicado que tiene la intención de hacer uso de la mayor liquidez proporcionada por la emisión para apoyar el desarrollo de productos y servicios existentes y adicionales que amplíen el acceso a los servicios bancarios para las poblaciones objetivo descritas anteriormente.
  - Dentro de la categoría "Acceso a servicios financieros", el Banco incluirá inversiones para ampliar la prestación de servicios financieros a personas y comunidades que se enfrentan a barreras de acceso a estos servicios, incluyendo productos de banca transaccional y micro seguros (como a través de la red Yastas del Banco). Sustainalytics señala el potencial impacto positivo de una mayor inclusión financiera al ofrecer estos servicios a la población objetivo de "Poblaciones y/o comunidades excluidas y/o marginadas y la base piramidal".
  - El Banco ha divulgado que los créditos otorgados con rendimientos de los bonos sociales se destinan adicionalmente a apoyar a personas vulnerables que se han visto afectadas por los efectos económicos causados por las medidas de control para limitar la propagación del COVID- 19. Sustainalytics señala que, por las razones mencionadas, esto tendrá un impacto especial.
- El Marco especifica criterios de exclusión para determinadas actividades que pueden suponer un riesgo social o medioambiental agregado, como la apuesta, minería y el alcohol. Sustainalytics considera que esto refuerza el Marco, al tiempo que anima a Compartamos a evitar en lo posible los créditos en el sector de los combustibles fósiles.
- Evaluación y Selección de Proyectos:
  - El Comité Ejecutivo y el Comité de Consejeros, que son los dos máximos órganos operativos y de gestión del Banco, serán los encargados de evaluar y seleccionar los Activos Elegibles y de velar por el cumplimiento del Marco.
  - Basándose en la delegación de autoridad a la alta dirección, Sustainalytics considera que este proceso se ajusta a las prácticas del mercado.
- Gestión de Rendimientos:
  - Banco Compartamos destinará un monto igual a los rendimientos netos de los Bonos Sociales a la cartera de créditos elegibles. Sustainalytics señala que el Banco tiene la intención de asignar inmediatamente la totalidad de los rendimientos a la cartera de Activos Elegibles que iguale o supere el saldo de los rendimientos netos de los bonos sociales.
  - El Comité Ejecutivo y el Departamento Financiero supervisarán el proceso de asignación, es decir, garantizarán que los rendimientos se destinen íntegramente a los créditos dentro de las tres categorías del Marco.



## Marco del Bono Social de Banco Compartamos

- Sustainalytics considera que este proceso se ajusta a las prácticas del mercado.
- Reporte de Información:
  - El Banco tiene la intención de publicar en su sitio web un Informe Anual sobre Bonos Sociales y hasta la asignación completa, así como informes adicionales, de manera oportuna, en caso de que se produzcan acontecimientos materiales. Los informes de asignación incluirán el monto de los rendimientos netos asignados a cada Activo Elegible y una breve descripción de los activos seleccionados. Los informes de impacto incluirán, cuando sea posible, indicadores clave de rendimiento (por sus siglas en inglés, "KPI") como el número de beneficiarios, el número de receptores de créditos por primera ocasión, el número de micro y pequeñas empresas beneficiadas y el número de empresas propiedad de mujeres beneficiadas.
  - Basándose en los compromisos de reporte de información del Banco, Sustainalytics considera que este proceso se ajusta a las prácticas del mercado.

### Alineación con los Principios del Bono Social 2020

Sustainalytics ha determinado que el Marco de Bonos Sociales de Banco Compartamos se alinea con los cuatro componentes principales de los PBS 2020. Para obtener información detallada, consulte el Apéndice 1: Formato de Revisión Externa del Programa de Bonos Sociales.

## Sección 2: Desempeño de la Sostenibilidad de Banco Compartamos

### Aportación del Marco a la Estrategia de Sostenibilidad de Banco Compartamos

Sustainalytics opina que Banco Compartamos demuestra un compromiso con la sostenibilidad al centrarse en la inclusión financiera y el apoyo a las mujeres empresarias. Desde su fundación como organización sin ánimo de lucro, el Banco se ha centrado en proporcionar micro financiamiento a poblaciones de bajos ingresos y desatendidas, y actualmente el 88% de sus clientes en México son mujeres. Como parte de Genera, el Banco está alineado con el enfoque de responsabilidad social corporativa del Grupo, el cual se centra en seis valores institucionales (i) servicio, (ii) responsabilidad, (iii) pasión, (iv) rentabilidad, (v) trabajo en equipo y (vi) bienestar personal de las personas.<sup>5</sup>

Como parte de la misión del Grupo de aportar al desarrollo de las comunidades en México, Genera ha destinado hasta el 2% de su utilidad neta para invertir en proyectos de impacto social. Al cierre del ejercicio 2019, el Grupo ha invertido aproximadamente USD\$5.2 millones<sup>6</sup> (MXN \$98,383,358) en proyectos y programas para mejorar la calidad de vida de las personas en comunidades desatendidas. Para impulsar su misión, el Banco ha desarrollado "Talleres de Emprendimiento" un programa educativo al que asistieron 790 personas en 2019. El programa está diseñado para que los propietarios de microempresas y pequeñas empresas gestionen mejor sus finanzas y hagan crecer sus negocios.<sup>7</sup>

Para seguir avanzando en la inclusión financiera, Genera ha ampliado la aportación de sus sistemas de banca electrónica y móvil a la reducción de tiempo y dinero invertido por operación. Yastax, otra empresa del Grupo, se convirtió en el mayor gestor de correspondencia bancaria en México. Esta red ha ampliado el alcance de Banco Compartamos, que ahora cuenta con más de 40,000 puntos de operación, lo que facilita el acceso a servicios financieros como el pago de servicios, recargas de móviles y pago de remesas en supermercados, tiendas locales y otros corresponsales bancarios que atienden a municipios con infraestructura bancaria limitada o inexistente. Además, el Banco ha ampliado el número de servicios financieros ofrecidos para incluir cinco productos de ahorro diferentes y tres tipos de productos de seguros para adaptarse mejor a las necesidades de su población objetivo.

Sobre la base de la misión del Banco y de su historial demostrado en la prestación de servicios financieros a los menos favorecidos, Sustainalytics opina que el Marco de Bonos Sociales de Banco Compartamos está en consonancia con la estrategia y e iniciativas generales de sostenibilidad de Compartamos y fomentará la actuación del Banco en sus principales prioridades sociales.

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

No obstante Sustainalytics reconoce que el uso de rendimientos del Marco se dirigirá a proyectos elegibles que las PBS reconozcan que tienen un impacto social positivo, Sustainalytics reconoce que existen riesgos

<sup>5</sup> Genera, "Informe Anual y de Sostenibilidad 2018", en: [https://www.genera.com.mx/wcm/connect/8e2e0a33-feaa-4ed5-9a19-617f43c51d54/Genera\\_Annual+y+sostenibilidad+informe+2018.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT\\_TO=url&CACHEID=ROOTWORKSPACE-8e2e0a33-feaa-4ed5-9a19-617f43c51d54-n7C.Clo3](https://www.genera.com.mx/wcm/connect/8e2e0a33-feaa-4ed5-9a19-617f43c51d54/Genera_Annual+y+sostenibilidad+informe+2018.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT_TO=url&CACHEID=ROOTWORKSPACE-8e2e0a33-feaa-4ed5-9a19-617f43c51d54-n7C.Clo3).

<sup>6</sup> Tipo de Cambio al 31 de diciembre de 2019

<sup>7</sup> Genera, "Informe Anual y de Sostenibilidad 2018", en: [https://www.genera.com.mx/wcm/connect/a9243524-0174-493b-b88a-129498fbb311/Informe+Anual+Genera+2019.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT\\_TO=url&CACHEID=ROOTWORKSPACE-a9243524-0174-493b-b88a-129498fbb311-n8.JDc2e](https://www.genera.com.mx/wcm/connect/a9243524-0174-493b-b88a-129498fbb311/Informe+Anual+Genera+2019.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT_TO=url&CACHEID=ROOTWORKSPACE-a9243524-0174-493b-b88a-129498fbb311-n8.JDc2e).



ambientales y sociales que podrían estar asociados al financiamiento proporcionado. En concreto, algunos proyectos sociales podrán crear o aportar a los riesgos de desigualdad social si los fondos no se gestionan de manera correcta y se dirigen a programas para poblaciones vulnerables y se implementan respetando los impactos en las comunidades locales y otras partes interesadas, y algunos servicios de crédito al consumo podrán presentar riesgos para el acreditado. Como resultado de sus actividades crediticias, el Banco también podría estar expuesto a proyectos que afecten a la biodiversidad y relaciones comunitarias o empresas que realicen actividades controvertidas.

Para mitigar estos riesgos, Banco Compartamos y Gentera cuentan con una serie de procesos y políticas que conforman su Política de Integridad.<sup>8</sup> Esta Política de Integridad está alineada con la Ley General de Responsabilidades Administrativas,<sup>9</sup> y comprende directrices y procedimientos adicionales de los cuales Sustainalytics destaca los siguientes:

- Todos los empleados y miembros de un órgano de gobierno se rigen por el Código de Ética y Conducta de Gentera (el "Código").<sup>10</sup> Cada nuevo miembro del Grupo deberá realizar un curso de formación sobre la aplicación del Código y someterse a una certificación anual. El Código incluye la protección de derechos humanos y el trabajo, y define el objetivo del Grupo en cuanto a la gestión responsable del medio ambiente. El Código de igual forma se aplica a los colaboradores, proveedores y ONGs que participan en los programas sociales del Grupo.
- En cuanto a la protección de clientes, Banco Compartamos ha respaldado a Smart Campaign<sup>11</sup> y ha adoptado los Principios de Protección al Cliente para proteger las vulnerabilidades de los clientes y mitigar los riesgos en relación con sus programas de inclusión financiera, que incluyen (i) diseño y distribución adecuados de los productos; (ii) prevención del sobreendeudamiento; (iii) transparencia; (iv) precios razonables; (v) trato justo y respetuoso al cliente; (vi) protección de la privacidad del cliente; y (vii) mecanismos de resolución de quejas de clientes.<sup>12</sup>
- Para la prevención del sobreendeudamiento, el Grupo cuenta con formación específica para sus empleados y el Grupo hizo que 15,000 empleados completaran el Programa de Certificación de Protección de Clientes en 2019.<sup>13</sup> Banco Compartamos de igual forma proporciona recursos educativos para que sus clientes aprendan a gestionar sus créditos y recursos, así como para la gestión responsable de sus líneas de crédito. Con respecto a créditos grupales, el Banco identifica y establece responsabilidades de pago de cada persona que participa en dichos créditos.
- Para evaluar los riesgos materiales adicionales, el Grupo ha establecido mecanismos de control y sistemas de auditoría que revisan periódicamente el cumplimiento por sus subsidiarias con las políticas y normas del Grupo y la regulación aplicable.
- El Grupo cuenta con una serie de mecanismos de reclamos a los que pueden recurrir las partes interesadas internas o externas.

En adición a lo anterior, Gentera ha solicitado a sus grupos de interés, incluyendo proveedores, consultores, socios, etc., que firmen el Código de Ética para garantizar el respeto de sus valores a lo largo de su cadena de suministro. Todos los empleados del Banco están certificados en prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

Sobre la base de estas políticas, normas y evaluaciones, Sustainalytics opina que Banco Compartamos ha implementado medidas adecuadas y está correctamente posicionado para gestionar y mitigar riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a las categorías elegibles.

<sup>8</sup> Gentera, "Política de Integridad". en: <https://www.gentera.com.mx/gentera/quienessomos/gobiernocorporativo>.

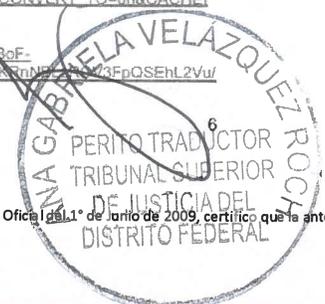
<sup>9</sup> La Ley General de Responsabilidades Administrativas ("LGAR"), promulgada en julio de 2017, "establece la responsabilidad administrativa de los funcionarios públicos, así como de las personas físicas y morales privadas, por faltas administrativas 'graves' y 'no graves'. El régimen de la LGAR es aplicado por el Secretaría de Administración y Finanzas, y los artículos 4 y 24-25 de la LGAR prevén expresamente la responsabilidad de las empresas". OCDE, "Implementación de la Convención Antisoborno de la OCDE, Informe de la Cuarta Fase: México", (2018), en: <http://www.oecd.org/corruption/anti-bribery/OECD-Mexico-Phase-4-Report-ENG.pdf>.

<sup>10</sup> Gentera, "Código de Ética y Conducta", en: [https://www.gentera.com.mx/wcm/connect/07c9b0a8-c3f4-431b-9330-8c3b59db1dfb/C3%3B3digo+de+%C3%89tica+y+Conducta+Gentera.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-07c9b0a8-c3f4-431b-9330-8c3b59db1dfb-m\\_RWZLN](https://www.gentera.com.mx/wcm/connect/07c9b0a8-c3f4-431b-9330-8c3b59db1dfb/C3%3B3digo+de+%C3%89tica+y+Conducta+Gentera.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-07c9b0a8-c3f4-431b-9330-8c3b59db1dfb-m_RWZLN).

<sup>11</sup> Smart Campaign es una iniciativa mundial que se esfuerza por garantizar un trato seguro y responsable a los consumidores de micro financiamiento mediante la prestación de servicios financieros transparentes, respetuosos y prudentes a hacia los clientes. En: <https://www.smartcampaign.org/about/campaign-mission-a-goals>.

<sup>12</sup> Gentera, "Informe Anual y de Sostenibilidad 2016", en: [https://www.gentera.com.mx/wcm/connect/3bb1e96f-a9b3-46c3-8419-3a0ddab31622-l+1+ii+a%29+Informe+anual+y+de+sostenibilidad+2016+Gentera+AGOA+20\\_Abr\\_17.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT\\_TO=url&CACHEID=ROOTWORKSPACE-3bb1e96f-a9b3-46c3-8419-3a0ddab31622-m9G3fz](https://www.gentera.com.mx/wcm/connect/3bb1e96f-a9b3-46c3-8419-3a0ddab31622-l+1+ii+a%29+Informe+anual+y+de+sostenibilidad+2016+Gentera+AGOA+20_Abr_17.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT_TO=url&CACHEID=ROOTWORKSPACE-3bb1e96f-a9b3-46c3-8419-3a0ddab31622-m9G3fz).

<sup>13</sup> Gentera, "Protección del Cliente", en: [https://www.gentera.com.mx/gentera/quienessomos/proteccion-al-cliente/lu/p/z/1/B4\\_S9CPvkssv0zPLMnMz0vMAfio8zi\\_Q1MH3clYx8LAK9zAwCjQKNPcP83lxDA0z0w1EV-PsEuRq4hoR5m3oF-xkHuhnpRxG3wAHcdQqT8eBVH4IQ\\_Xj0K1AosP8CnwDDGEKsBjSUFuaGIEQaYnA.JGhwy0/dz/d5/L0IDUmITUSEHl3dHa0Fz7nNpZ73FnQSEhL2vW/?mosHisi=1](https://www.gentera.com.mx/gentera/quienessomos/proteccion-al-cliente/lu/p/z/1/B4_S9CPvkssv0zPLMnMz0vMAfio8zi_Q1MH3clYx8LAK9zAwCjQKNPcP83lxDA0z0w1EV-PsEuRq4hoR5m3oF-xkHuhnpRxG3wAHcdQqT8eBVH4IQ_Xj0K1AosP8CnwDDGEKsBjSUFuaGIEQaYnA.JGhwy0/dz/d5/L0IDUmITUSEHl3dHa0Fz7nNpZ73FnQSEhL2vW/?mosHisi=1).



### Sección 3: Impacto del Uso de Rendimientos

Las categorías de uso de los rendimientos se ajustan a las reconocidas por las PBS. Sustainalytics se ha centrado a continuación en cómo el impacto es específicamente relevante en el contexto local.

#### Importancia del Financiamiento de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en México

En el contexto de la economía de mercado emergente de México, las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas constituyen una parte vital de la economía y del empleo en general. Según la OCDE, 4 millones de Pequeñas y Medianas Empresas en México representan el 12.4% de la producción bruta total y emplean al 47.2% de la mano de obra total.<sup>14</sup> Sin embargo, la falta de acceso a financiamiento para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas se ha convertido en un importante impedimento para el empleo, desarrollo económico y la prosperidad compartida en el país. Según las estadísticas de la Corporación Financiera Internacional (*International Finance Corporation*) (por sus siglas en inglés, "IFC"), las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en México se enfrentan a una brecha de financiamiento de USD\$163 mil millones, lo que representa el 14% del PIB, la segunda brecha más alta por volumen entre todos los países de América Latina.<sup>15</sup> Adicionalmente, los datos de 2018 de la OCDE muestran un diferencial de tasas de interés del 5.9% entre las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas y negocios más grandes, ya que las tasas de interés medias se correlacionan con el tamaño de la empresa acreditada, lo que supone una carga adicional para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas que buscan financiamiento.<sup>14</sup>

El déficit de financiamiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas conduce a una amplia brecha de productividad laboral. México tiene la menor productividad laboral de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas entre todos los países de la OCDE.<sup>16</sup> La enorme brecha de productividad entre las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas y las grandes empresas agrava las desigualdades de ingresos y frena el crecimiento económico en México. La importancia de abordar estas situaciones está representada en los pasos que el gobierno federal mexicano ha tomado para implementar programas específicos dirigidos a micro y pequeñas empresas. Entre ellas se encuentran las iniciativas destinadas a reducir la tasa de impuesto sobre la renta a personas físicas, la formación en materia de gestión y la adopción de Tecnologías de la Información y Comunicación en microempresas. El Plan de Acción para la Inclusión Financiera, lanzado en 2016, de igual forma aborda la importancia del financiamiento de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas.<sup>16</sup>

Tras haber atendido a más de 13 millones de personas desde su fundación en 1990, y al seguir prestando servicios financieros a las poblaciones desatendidas, se espera que los bonos sociales de Banco Compartamos creen oportunidades de empleo y contribuyan a promover el desarrollo económico de las comunidades a las que se dirigen. Por lo tanto, Sustainalytics opina que el otorgamiento de créditos por parte de Banco Compartamos a las micro/pequeñas empresas y a empresas rurales tendrá un impacto positivo en la generación de empleo y mejorará el crecimiento económico en México.

#### La importancia de apoyar a las mujeres en el ámbito empresarial

La economía mexicana ha seguido creciendo en los últimos años, sorteando las incertidumbres relacionadas con las elecciones y relaciones comerciales. A pesar del crecimiento económico, la tasa de participación de las mujeres en la población activa en México está por debajo de la media de los países de la OCDE, así como de otros grandes países latinoamericanos.<sup>17</sup> Frente a una tasa de participación laboral masculina del 80%, las mujeres mexicanas están representadas en una tasa del 48% con base en los datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2018. Adicionalmente, el hecho de que las mujeres estén sobrerrepresentadas en trabajos inseguros y peor pagados demuestra una brecha más amplia en la desigualdad de género en la sociedad mexicana.<sup>18</sup> Según la OCDE, una de las causas de esta baja tasa de participación es la carga de trabajo no remunerado que soportan las mujeres mexicanas, que ha creado más obstáculos para que las mujeres puedan dedicar tiempo al empleo formal.<sup>19</sup> En adición, con base en la clasificación del gobierno mexicano para medir la pobreza, el 14% de las mujeres productoras agrícolas y micro, medianas y pequeñas empresas son reconocidas como comunidades de alta marginación.<sup>20</sup>

<sup>14</sup> OCDE (2020), "Financiamiento de Pequeñas y Medianas Empresas y Emprendedores", <https://www.oecd-ilibrary.org/docserver/061fe03d-en.pdf?expires=1591799913&id=id&accname=quest&checksum=C16E2D403439F007FE4307E9EC4F1FFC>.

<sup>15</sup> IFC (2017), "Brecha Financiera de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas - Evaluación de Carencias y Oportunidades de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas en Mercados Emergentes", <https://www.smefinanceforum.org/sites/default/files/Data%20Sites%20downloads/MSME%20Report.pdf>.

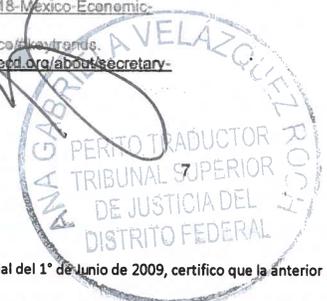
<sup>16</sup> OCDE (2017), "Resumen de Políticas en México", <https://www.oecd.org/mexico/mexico-raising-productivity-in-small-traditional-enterprises.pdf>.

<sup>17</sup> FMI (2018), "Perspectivas Económicas de México en Cinco Matrices", <https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/11/07/NA110818-Mexico-Economic-Outlook-in-5-Charts>.

<sup>18</sup> Banca Mundial de la Mujer (2018), "Estrategia Nacional México", <https://www.womenworldbanking.org/country-strategies-mexico/#trends>.

<sup>19</sup> Gurria (2018), "Igualdad de Género y Empoderamiento de las Mujeres para un Crecimiento Inclusivo en México", <https://www.oecd.org/about/secretary-general/gender-equality-and-empowerment-of-women-for-inclusive-growth-mexico-january-2020.htm>.

<sup>20</sup> Banco Mundial (2017), "Mujeres de Zonas Rurales de México se benefician de Créditos para Ampliar Servicios Financieros", [https://www.worldbank.org/en/news/feature/2017/09/05/women-in-rural-mexico-benefit-from-loan-to-expand-financial-services?CID=FAM\\_TT\\_FinanceMarkets\\_EN\\_EXT](https://www.worldbank.org/en/news/feature/2017/09/05/women-in-rural-mexico-benefit-from-loan-to-expand-financial-services?CID=FAM_TT_FinanceMarkets_EN_EXT).



## Marco del Bono Social de Banco Compartamos

México lanzó en 2016 sus Estrategias Nacionales de Inclusión Financiera, que incluyen la política para Mujeres en Micro, Pequeñas y Medianas Empresas, destinada a apoyar a las pequeñas empresas dirigidas por mujeres. Conjuntamente con otras políticas, se espera que esto ayude a casi 7 millones de mujeres a participar en el sistema financiero formal.<sup>21</sup>

Banco Compartamos se dirige principalmente a mujeres empresarias con un historial crediticio limitado o inexistente. Toda vez que el 88% de los clientes del Banco en México son mujeres, el uso de rendimientos de estos bonos sociales asignados a emprendedoras ayudará a avanzar en la Estrategia de Inclusión Financiera de México y a empoderar a las mujeres en el liderazgo, promover a las mujeres en la economía y reducir la brecha de la desigualdad.

Ante este contexto, Sustainalytics reconoce la importancia de apoyar a las empresas propiedad de mujeres y su impacto en la reducción de la desigualdad de género en México. Se prevé que los proyectos financiados a través de bonos sociales de Banco Compartamos tendrán un impacto positivo en la igualdad de género en México.

### Importancia de la inclusión financiera y acceso a los servicios en los países de América Latina

Los estudios del FMI muestran que los países latinoamericanos siguen estando por detrás de otros mercados emergentes en cuanto a inclusión financiera. Sólo el 47% de los hogares de los países latinoamericanos tiene una cuenta en una institución financiera formal.<sup>22</sup> La situación en México es similar a estas tendencias en toda la región, ya que sólo el 44% de los adultos tienen una cuenta bancaria,<sup>15</sup> más del 30% de los adultos en México no tienen acceso a los servicios financieros, y el porcentaje alcanza el 42.9% en las zonas rurales.<sup>19</sup> La baja tasa de inclusión financiera se ha atribuido principalmente a los bajos ingresos.<sup>23</sup>

El acceso a servicios financieros de igual forma debe considerarse en el contexto de su interrelación con el acceso a otros servicios básicos (por ejemplo, vivienda, atención sanitaria y educación). Según el mencionado estudio del FMI, se ha encontrado una correlación positiva entre el porcentaje de inclusión financiera, la renta per cápita y el nivel de educación.<sup>18</sup> Teniendo en cuenta que la mayoría de las personas sin acceso a los servicios financieros pertenecen a comunidades marginadas, sin la protección que ofrecen los servicios bancarios, son más vulnerables durante las incertidumbres económicas. La falta de acceso financiero de igual forma limita el potencial de desarrollo económico de estos grupos.

Como país asociado al Grupo del Banco Mundial, comprometido a priorizar el Acceso Financiero Universal para 2020, México lanzó la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera en 2016. Se espera que la estrategia acelere el acceso a los servicios financieros de más de la mitad de su población. Al mismo tiempo, el Banco Mundial ha puesto en marcha proyectos en México para ampliar la inclusión financiera. Para lograr este objetivo, la IFC apoyó el desarrollo de la oferta de micro financiamiento de Banco Compartamos.<sup>24</sup>

Al financiar proyectos que amplíen el acceso individual a la banca y a otros productos de micro seguro, Banco Compartamos podrá promover el acceso de las poblaciones desatendidas con poco o nulo historial de crédito a servicios financieros asequibles y apoyar su crecimiento económico general. La inclusión financiera de igual forma ofrece más oportunidades de educación, vivienda y atención sanitaria a las poblaciones con bajos ingresos, lo que conlleva una mejora general del bienestar en el país.

Por lo tanto, Sustainalytics considera que los proyectos de Banco Compartamos para el acceso a los servicios financieros proporcionan impactos positivos para los grupos objetivo. Las brechas de inclusión financiera en los países de América Latina representan una oportunidad para que Banco Compartamos genere un impacto medible al fortalecer el acceso a servicios financieros para todas las personas en México.

### Alineación con/aportación a los ODS

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

Uso de Categoría de Rendimientos	ODS	Meta de los ODS
----------------------------------	-----	-----------------

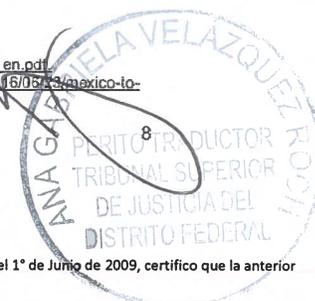
<sup>21</sup> Centro para la Inclusión Financiera (2016), "México Lanza una Estrategia Integral de Inclusión Financiera".

<https://www.centerforfinancialinclusion.org/mexico-launches-comprehensive-financial-inclusion-strategy>

<sup>22</sup> FMI (2015), "Inclusión Financiera: Zeroing in Latinoamérica", <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2015/wp15206.pdf>.

<sup>23</sup> ENIF (2018), "Encuesta Nacional para la Inclusión Financiera", [https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/data/file/435813/ENIF\\_2018\\_en.pdf](https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/data/file/435813/ENIF_2018_en.pdf).

<sup>24</sup> Banco Mundial (2016), "Aceleración de México para Alcanzar la Inclusión Financiera", <https://www.worldbank.org/en/news/feature/2016/08/23/mexico-to-accelerate-path-to-financial-inclusion>.



**Marco del Bono Social de Banco Compartamos**

Generación de Empleo	8. Trabajo Decente y Crecimiento Económico	8.3 Promover políticas orientadas al desarrollo que apoyen a actividades productivas, creación de empleo decente, espíritu empresarial, creatividad e innovación, y que fomenten la formalización y el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas, incluso mediante acceso a los servicios financieros
Avance Socioeconómico y Empoderamiento	5. Igualdad de Género	5.5 Garantizar la participación plena y efectiva de las mujeres e igualdad de oportunidades de liderazgo en todos los niveles de toma de decisiones en la vida política, económica y pública
Acceso a Servicios Esenciales	8. Trabajo Decente y Crecimiento Económico 10. Reducción en Desigualdades	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.  10.2 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:**

Banco Compartamos ha desarrollado el Marco de Bonos Sociales de Banco Compartamos, en virtud del cual emitirá bonos sociales y utilizará los rendimientos para financiar créditos y promover la inclusión social y económica. Sustainalytics considera que los activos financiados por los rendimientos de los bonos sociales tendrán un impacto social positivo.

El Marco de Bonos Sociales de Banco Compartamos establece un proceso mediante el cual se realizará el seguimiento, la asignación y gestión de rendimientos, y se han asumido obligaciones para informar sobre la asignación e impacto del uso de los rendimientos. Adicionalmente, Sustainalytics considera que el Marco de Bonos Sociales de Banco Compartamos está alineado con la estrategia global de sostenibilidad de la compañía y que el uso social de las categorías de rendimientos aportará al avance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU 5, 8 y 10. Adicionalmente, Sustainalytics opina que Banco Compartamos cuenta con medidas adecuadas para identificar, gestionar y mitigar riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a los proyectos elegibles financiados por el uso de rendimientos.

En base de lo anterior, Sustainalytics confía en que Banco Compartamos S.A. está bien posicionado para emitir bonos sociales y que el Marco de los Bonos Sociales de Banco Compartamos es sólido, transparente y está alineado con los componentes básicos de los Principios de Bonos Sociales 2020.



## Apéndice

## Apéndice 1: Bono Social/Programa de Bonos Sociales - Formato de Revisión Externa

## Sección 1. Información Básica

Nombre del emisor:	Banco Compartamos S.A.
Número Internacional de Identificación de Valores (por sus siglas en inglés ISIN) o nombre del Marco del Bono Social, si procede:	Marco del Bono Social de Banco Compartamos
Nombre del proveedor de revisión:	Sustainalytics
Fecha de finalización de este formato:	10 de julio de 2020
Fecha de publicación de la revisión:	

## Sección 2. Resumen de la revisión

## ALCANCE DE LA REVISIÓN

Para resumir el alcance de la revisión, se puede utilizar o adaptar, en su caso, lo siguiente.

La revisión evaluó los siguientes elementos y confirmó su concordancia con los PBS:

- |   |  |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Uso de Rendimientos     | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestión de Rendimientos | <input checked="" type="checkbox"/> Reporte de Información                         |

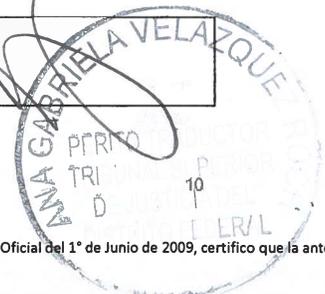
## FUNCIÓN DEL PROVEEDOR DE LA REVISIÓN

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

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

## RESUMEN EJECUTIVO DE LA REVISIÓN y/o ENLACE A LA REVISIÓN COMPLETA (en caso de ser aplicable)

Consulte el Resumen de Evaluación anterior.



## Marco del Bono Social de Banco Compartamos

### 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 RENDIMIENTOS

Comentario general sobre la sección (*en caso de ser aplicable*):

Las categorías elegibles para el uso de rendimientos -Generación de Empleo, Avance Socioeconómico y Empoderamiento, y Acceso a Servicios Esenciales- están alineadas con aquellas reconocidas por los Principios de Bonos Sociales. Sustainalytics considera que las categorías elegibles tendrán un impacto social positivo y promoverán los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, específicamente los ODS 8 y 10.

#### Uso de las categorías de rendimientos según los PBS:

- |   |                                     |  |
|---|-------------------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> Infraestructura básica asequible   | <input checked="" type="checkbox"/> | Acceso a servicios esenciales  |
| <input type="checkbox"/> Vivienda asequible   | <input checked="" type="checkbox"/> | Generación de empleo (a través del financiamiento de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas y micro financiamiento) |
| <input type="checkbox"/> Seguridad alimentaria  | <input checked="" type="checkbox"/> | Avance socioeconómico y empoderamiento   |
| <input type="checkbox"/> Se desconoce en el momento de la emisión, pero se espera que se ajuste a las categorías del PBS, u otras áreas elegibles que aún no se han establecido en los PBS. | <input type="checkbox"/>            | Otros (especifique):   |

Si procede, especifique la taxonomía social, si es distinta de la de los PBS:

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

Comentario general sobre la sección (*en caso de ser aplicable*):

El Comité Ejecutivo y el Comité de Consejeros de Banco Compartamos serán los encargados de evaluar y seleccionar los Activos Elegibles y de velar por el cumplimiento del Marco. Sustainalytics considera que esto se ajusta a las prácticas del mercado.

#### Evaluación y selección

- |   |                                     |   |
|---|-------------------------------------|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales sobre los objetivos sociales 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 proyectos elegibles para rendimientos de Bonos Sociales. | <input checked="" type="checkbox"/> | Proceso documentado para identificar y gestionar posibles riesgos de Gobierno Socialmente Responsable asociados al proyecto |
| <input checked="" type="checkbox"/> Criterios resumidos para la evaluación y selección de proyectos a disposición del público         | <input type="checkbox"/>            | Otros (especifique):  |



**Marco del Bono Social de Banco Compartamos****Información sobre Responsabilidades y Rendición de Cuentas**

- Evaluación / Criterios de selección sujetos a asesoría o verificación externa  Evaluación interna
- Otros (especifique):

**3. GESTIÓN DE RENDIMIENTOS****Comentario general sobre la sección (en caso de ser aplicable):**

Banco Compartamos gestionará los rendimientos a través de un enfoque de cartera, en el cual un monto igual a los rendimientos netos del bono social se asignará a los Activos Elegibles que cumplan los criterios de elegibilidad. El Banco tiene la intención de asignar inmediatamente la totalidad de los rendimientos a la cartera de Activos Elegibles, y su Comité Ejecutivo y su Departamento Financiero se encargarán de supervisar el proceso de asignación. Esto se ajusta a las prácticas del mercado.

**Monitoreo de rendimientos:**

- Los rendimientos de los bonos sociales son separados o rastreados por el emisor de manera apropiada
- Divulgación de los tipos de instrumentos de inversión temporal previstos para los rendimientos no asignados
- Otros (especifique):

**Divulgaciones adicionales:**

- Asignaciones a inversiones futuras solamente  Asignaciones a inversiones existentes y futuras
- Asignación a desembolsos individuales  Asignación a una cartera de desembolsos
- Divulgación del saldo de la cartera de rendimientos no asignados  Otros (especifique):

**4. REPORTE DE INFORMACIÓN****Comentario general sobre la sección (en caso de ser aplicable):**

A través de su página web, Banco Compartamos tiene la intención de publicar, hasta su completa asignación, un Informe Anual sobre el Bono Social. El informe de asignación indicará los montos asignados a cada Activo Elegible y una breve descripción de los activos seleccionados. Adicionalmente, el Banco se compromete a informar sobre los indicadores de impacto correspondientes, siempre que sea posible, como el número de beneficiarios, el número de receptores de créditos por primera ocasión, el número de micro y pequeñas empresas beneficiadas y el número de empresas propiedad de mujeres beneficiadas. Sustainalytics considera que los compromisos de asignación e información de impacto de Banco Compartamos están alineados con las prácticas del mercado.

**Reporte de uso de rendimientos:**

Marco del Bono Social de Banco Compartamos

- Proyecto por proyecto
- Sobre la base de cartera de proyectos
- Vinculación con el (los) bono(s) individual(es)
- Otros (especifique):

Información reportada:

- Montos asignados
- Parte de la inversión total financiada por el Bono Social
- Otros (especifique): Descripciones de los activos, monto pendiente de los rendimientos netos

Frecuencia:

- Anual
- Semestral
- Otros (especifique):

Informe de impacto:

- Proyecto por proyecto
- Sobre la base de cartera de proyectos
- Vinculación con el (los) bono(s) individual(es)
- Otros (especifique):

Información comunicada (prevista o posterior):

- Número de beneficiarios
- Población objetivo
- Otros indicadores de Gobierno Socialmente Responsable(especifique):

Número de créditos otorgados; número de pólizas de seguro de vida otorgadas; número de receptores de créditos por primera ocasión; tasa de retención de clientes; número de clientes beneficiarios de programas de desarrollo de la capacidad financiera; número de micro y pequeñas empresas beneficiadas; monto desembolsado/número de desembolsos a microempresas y pequeñas empresas; número de propietarios de empresas rurales beneficiadas; Monto desembolsado/número de desembolsos a propietarios de empresas rurales; Número de empresas propiedad de mujeres beneficiadas; Monto desembolsado/número de desembolsos a empresas propiedad de mujeres

Frecuencia:

- Anual
- Semestral
- Otros (especifique):

Medios de Divulgación

- Información publicada en el informe financiero
- Información publicada en el informe de sostenibilidad



**Marco del Bono Social de Banco Compartamos**

- Información publicada en documentos ad hoc  Otros (especifique): Informe Anual sobre el Bono Social
- 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 fecha de publicación en la sección de enlaces útiles.

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

Se publicará en el sitio web del Banco

**ESPECIFICAR OTRAS REVISIONES EXTERNAS DISPONIBLES, EN CASO DE SER PROCEDENTE****Tipo(s) de Revisión Proporcionada(s):**

- Consultoría (incluyendo <sup>segunda</sup> opinión)  Certificación
- Verificación / Auditoría  Clasificación
- Otros (especifique):

**Proveedor de Revisiones:**

**Fecha de Publicación:**

**SOBRE LA FUNCIÓN DE LOS PROVEEDORES DE REVISIONES SEGÚN LA DEFINICIÓN DE LAS PBS**

- i. Opinión de Segunda Parte: Una institución con experiencia social, independiente del emisor, puede emitir una Opinión de Segunda Parte. La institución deberá tener independencia del asesor del emisor para su marco de Bonos Sociales, o se habrán implementado procedimientos adecuados dentro de la institución, como barreras de información, para garantizar la independencia de la Opinión de Segunda Parte. Normalmente conlleva una evaluación de la alineación con los Principios de Bonos Sociales. En particular, puede incluir una evaluación de los objetivos generales, la estrategia, política y/o procesos del emisor relacionados con la sostenibilidad social, así como una evaluación de las características sociales del tipo de proyectos destinados a Uso de Rendimientos.
- ii. Verificación: Un emisor podrá obtener una verificación independiente con respecto a un conjunto de criterios designados, normalmente relacionados con procesos empresariales y/o criterios sociales. La verificación podrá centrarse en la adecuación a las normas internas o externas o a las declaraciones del emisor. Asimismo, la evaluación de las características socialmente sostenibles de los activos subyacentes podrá mencionar verificación y puede hacer referencia a criterios externos. También podrá denominarse verificación a la garantía o atestación relativa al método de seguimiento interno del emisor para el uso de rendimientos, asignación de fondos de rendimientos de bonos sociales, declaración del impacto social o alineación de la información con el PBS.
- iii. Certificación: Un emisor podrá causar que su Bono Social o el Marco de Bonos Sociales asociado o el Uso de Rendimientos se certifique según una norma o etiqueta social externa reconocida. Una norma o etiqueta define criterios específicos, y la adecuación a dichos criterios suele ser comprobada por terceras partes calificadas y acreditadas, que pueden verificar la coherencia con los criterios de certificación.
- iv. Puntuación/Calificación de Bonos Sociales: Un emisor podrá causar que su Bono Social, marco de Bono Social asociado o una característica clave como el Uso de Rendimientos sea evaluado o valuado por terceros calificados, como proveedores de investigación especializados o agencias de calificación, de conformidad con una metodología de puntuación/calificación establecida. El resultado podrá incluir un enfoque en los datos de desempeño social, el proceso en relación con el PBS, u otro punto de referencia. Esta puntuación/calificación es distinta de las calificaciones crediticias, mas sin embargo podrá reflejar riesgos sociales materiales.



## Liberación de Responsabilidad

### Derechos Reservados ©2020 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.

La información, metodologías y opiniones contenidas o reflejadas en el presente documento son propiedad de Sustainalytics y/o de sus terceros proveedores (Datos de Terceros), y podrán ponerse a disposición de terceros únicamente en la forma y formato divulgados por Sustainalytics, o siempre que se garantice la citación y el reconocimiento adecuados. Se proporcionan únicamente con fines informativos y (1) no constituyen una aprobación de producto o proyecto alguno; (2) no constituyen asesoría en materia de inversión 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 operación comercial; (4) no representan una evaluación de los resultados económicos del emisor, de sus obligaciones financieras ni de su solvencia; y/o (5) no se han incorporado ni pueden incorporarse a ninguna publicación de ofertas.

Se basan en información facilitada por el emisor y, por 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 responsabilidad alguna por los daños y perjuicios 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 expresamente. 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 se encuentra disponible una lista de nuestros proveedores de datos externos y sus respectivas condiciones de uso. Para más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

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

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



## Marco del Bono Social de Banco Compartamos

### Sustainalytics

Sustainalytics es una firma independiente líder en investigación, calificación y análisis en materia de Gobierno Socialmente Responsable y gobierno corporativo que apoya a inversionistas de todo el mundo en el desarrollo y aplicación de estrategias de inversión responsable. Durante más de 25 años, la firma ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de los inversionistas a nivel mundial. 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 de igual forma trabaja con cientos de empresas y e intermediarios financieros para asistirles a considerar la sostenibilidad en las políticas, prácticas y proyectos de capital. Con 16 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics cuenta con más de 600 empleados, entre los que se encuentran más de 200 analistas con experiencia multidisciplinar en más de 40 grupos industriales. Para mayor información, visite [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).

[Logo Global Capital | Premios SRI]  
Nombrado | 2015: Mejor Firma  
de Calificación de Bonos  
Socialmente Responsables |  
2017: Proveedor de Segunda  
Opinión más Impresionante |  
2018: Proveedor de Segunda  
Opinión más Impresionante]

[Logo Green Bond Awards | 2019 |  
2018]

[Logotipo Climate Bonds  
Initiative]

[Logotipo CLIMATE  
BONDS STANDARD]  
VERIFICADOR  
APROBADO]

[Logo The  
Green Bond  
Principles]

