

# Grupo Elektra S.A.B. de C.V.

**Tipo de contratación:** Revisión anual de bono vinculado a la sostenibilidad

**Fecha:** 18 de diciembre de 2024

**Equipo de la contratación:**

Akshay Chandrapure ([akshay.chandrapure@morningstar.com](mailto:akshay.chandrapure@morningstar.com))

Anjansingh Bist ([anjansingh.bist@morningstar.com](mailto:anjansingh.bist@morningstar.com))

## Introducción

Grupo Elektra S.A.B. de C.V. ("Grupo Elektra") es un minorista y proveedor de servicios financieros mexicano que opera en varios países de América Latina y Estados Unidos. Como minorista, Grupo Elektra vende productos varios como artículos electrónicos, muebles y motocicletas, mientras que, como proveedor de servicios financieros, ofrece préstamos, seguros y productos bancarios.

En 2023, Grupo Elektra emitió un bono vinculado a la sostenibilidad (SLB) cuya tasa de cupón está ligada a un objetivo de desempeño de sostenibilidad (SPT) en un indicador clave de desempeño (KPI) conforme al Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad de Grupo Elektra (el "Marco").<sup>1</sup> Sustainalytics emitió una Segunda Oponión sobre el Marco en febrero de 2023.<sup>2</sup> El logro del SPT da lugar a una disminución de la tasa del cupón; la tasa del cupón aumenta como penalización, si ocurre lo contrario. El logro del SPT se reporta el 31 de diciembre de cada año. En noviembre de 2024, Grupo Elektra contrató a Sustainalytics para que revisara los avances logrados con miras lograr el SPT para el cierre de 2024.

## Criterios de evaluación

Sustainalytics evaluó la información proporcionada por Grupo Elektra para comprobar que esté alineada con los siguientes elementos del Marco:

1. avances hacia el logro del SPT;
2. cálculo y medición del KPI;
3. las prácticas de reporte de Grupo Elektra respecto al KPI.

**Tabla 1: El KPI y el SPT**

KPI	Descripción del KPI	SPT (2024)	SPT (2029)	Base (2022)
KPI 1: Número de tiendas con Certificación EDGE	El KPI representa el número de tiendas Elektra (las "Tiendas Elektra") en México que consiguen la Certificación EDGE. Las tiendas Elektra en México totalizan 1,220 a diciembre de 2022. Todas las tiendas Elektra albergan una sucursal de Banco Azteca. 712 sucursales independientes de Banco Azteca no están cubiertas por este KPI.	20 tiendas certificadas; acumulado de 25 tiendas certificadas	50 tiendas certificadas; acumulado de 205 tiendas certificadas	Ninguna tienda certificada

<sup>1</sup> Grupo Elektra, "Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad", 2023, en [https://gruopoelektra.com.mx/documents/es/Grupo-Elektra-Framework\\_3T2023\\_ES.pdf](https://gruopoelektra.com.mx/documents/es/Grupo-Elektra-Framework_3T2023_ES.pdf)

<sup>2</sup> Sustainalytics, "Second-Party Opinion, Grupo Elektra Financing Framework Linked to Sustainability", 2023, en [https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/grupo-elektra-framework-linked-to-sustainability-second-party-opinion-\(1\).pdf?sfvrsn=19dedbb5\\_1](https://mstar-sustops-cdn-mainwebsite-s3.s3.amazonaws.com/docs/default-source/spos/grupo-elektra-framework-linked-to-sustainability-second-party-opinion-(1).pdf?sfvrsn=19dedbb5_1)

## Responsabilidad de la entidad emisora

Grupo Elektra es responsable de proporcionar información y documentación precisas sobre los detalles relacionados con el cálculo y el desempeño del KPI.

## Independencia y control de calidad

Sustainalytics, proveedor líder de análisis y calificaciones de ASG y gobierno corporativo para inversionistas, llevó a cabo la verificación de la información de Grupo Elektra. El trabajo realizado como parte de esta contratación incluyó reunir documentación de los representantes de Grupo Elektra y revisarla para evaluar la conformidad con el Marco.

Sustainalytics se basó en la información y los hechos presentados por Grupo Elektra. Sustainalytics no es responsable, ni se la considerará responsable, de ninguna imprecisión en las opiniones, resultados o conclusiones aquí contenidas debido a los datos incorrectos o incompletos que proporciona Grupo Elektra.

Sustainalytics hizo todo lo posible por garantizar la máxima calidad y rigor durante su proceso de evaluación y recurrió a su Comité Interno de Revisión de la Sostenibilidad para supervisar la evaluación.

## Conclusión

Basándose en los procedimientos de aseguramiento limitado realizados,<sup>3</sup> Sustainalytics no ha detectado nada que nos lleve a pensar que, en todos los aspectos materiales, las mediciones e información de Grupo Elektra sobre sus avances los SPT no se ajustan a sus compromisos conforme al Marco.

## Resultados detallados

Tabla 2: Resultados detallados

Crterios	Procedimiento realizado	Resultados factuales	Errores o excepciones identificados
<b>Desempeño en sostenibilidad</b>	Revisión de los avances logrados respecto al KPI para determinar si están alineados con el SPT conforme al Marco	Grupo Elektra ha avanzado hacia el logro del SPT de 2024 porque obtuvo la Certificación EDGE para 20 tiendas en 2024. Véase el Apéndice 1 para más detalles.	Ninguno
<b>Cálculo y medición del KPI</b>	Revisión del cálculo y la metodología utilizados para los KPI	El cálculo y la medición del KPI están alineados con los compromisos asumidos en el Marco. Véase el Apéndice 2 para más detalles sobre el cálculo y la metodología utilizados para el KPI.	Ninguno
<b>Reportes</b>	Revisión de las prácticas de reporte para facilitar y mantener actualizada la información relativa a los SPT, tal y como se menciona en el Marco	Grupo Elektra reporta sus avances hacia el KPI en sus informes anuales; sus prácticas de reporte están alineadas con los compromisos conforme al Marco.	Ninguno

<sup>3</sup> El proceso de aseguramiento limitado de Sustainalytics se basa en la información que proporciona la entidad emisora, misma que es responsable de proporcionar información precisa. Sustainalytics no ha visitado los proyectos *in situ*.

## Apéndice 1: Resultados de Sustainalytics

Tabla 3: Desempeño de Grupo Elektra con respecto al SPT

KPI	Base (2022)	SPT (2024)	Resultado
KPI: Número de tiendas con Certificación EDGE	Ninguna tienda certificada	20; acumulado de 25 tiendas	Logrado

## **Apéndice 2: Metodología para calcular el KPI**

El KPI se calcula con base en el número de tiendas de Grupo Elektra con sucursales de Banco Azteca que cuentan con la Certificación EDGE de edificios sostenibles, en comparación con el número total de tiendas en el portafolio de Grupo Elektra en el año base. A diciembre de 2022 (año base), Grupo Elektra no tenía tiendas con certificación de sostenibilidad.

### **Fecha de observaciones previstas para el SPT:**

Al 31 de diciembre de 2029, repartidas del siguiente modo:

- 31 de diciembre de 2023: 5 tiendas certificadas
- 31 de diciembre de 2024: 20 tiendas certificadas, acumulado de 25 tiendas certificadas
- 31 de diciembre de 2025: 25 tiendas certificadas, acumulado de 50 tiendas certificadas
- 31 de diciembre de 2026: 30 tiendas certificadas, acumulado de 80 tiendas certificadas
- 31 de diciembre de 2027: 35 tiendas certificadas, acumulado de 115 tiendas certificadas
- 31 de diciembre de 2028: 40 tiendas certificadas, acumulado de 155 tiendas certificadas
- 31 de diciembre de 2029: 50 tiendas certificadas, acumulado de 205 tiendas certificadas

## Descargo de Responsabilidad

**Copyright ©2024 Sustainalytics, una empresa de Morningstar. Todos los derechos reservados.**

La información, metodologías, datos y opiniones aquí contenidos o reflejados son propiedad de Sustainalytics y/o de los proveedores de contenidos, y solo pueden ponerse a disposición de terceros en la forma y formato divulgados por Sustainalytics. No van dirigidos ni están pensados para clientes o usuarios con sede en la India los distribuyan o utilicen, y no se permite su distribución a personas físicas o morales residentes en la India.

Se proporcionan únicamente con fines informativos y (1) no se considerarán como una declaración, afirmación, garantía o argumento a favor o en contra de la veracidad, fiabilidad o integridad de los hechos o declaraciones que el emisor haya puesto a disposición de Sustainalytics a efectos de este documento, a la luz de las circunstancias en que se hayan presentado tales hechos o declaraciones; (2) no constituyen la aprobación de ningún producto, proyecto o estrategia de inversión, ni la consideración de ninguna cuestión concreta relacionada con el medio ambiente, la sociedad o la gobernanza como parte de una estrategia de inversión;; (3) no constituyen asesoría en materia de inversión, asesoramiento financiero o un folleto informativo, ni representan una "opinión experta" o "carta de aseguramiento negativa", tal y como se entienden o definen comúnmente estos términos en la legislación aplicable; (4) no forman parte de ninguna oferta y no constituyen una oferta o indicación de compra o venta de valores, de selección de un proyecto ni de realización de ningún tipo de transacción comercial; (5) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, de sus obligaciones financieras ni de su solvencia; (6) no sustituyen la asesoría profesional; (7) los resultados pasados no son garantía de resultados futuros; (8) no han sido presentados ante ninguna autoridad reguladora pertinente ni han recibido su aprobación; (9) no se han incorporado ni pueden incorporarse a ninguna divulgación de oferta, salvo que se acuerde lo contrario por escrito.

Se basan en la información facilitada por el emisor y, por lo tanto, no se garantiza su comerciabilidad, integridad, exactitud, actualización o adecuación para un fin determinado. Sustainalytics no ha verificado de forma independiente ninguna de tales informaciones o datos. Los entregables se proporcionan "tal cual" y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna de las afirmaciones incluidas en el entregable para reflejar acontecimientos, circunstancias, cambios en las expectativas que pudieran ocurrir después de la fecha de la opinión, ni ninguna afirmación incluida en la opinión. Ni Sustainalytics/Morningstar ni sus proveedores de contenidos aceptan responsabilidad alguna por el uso de la información, datos u opiniones aquí contenidos ni por acciones de terceros con respecto a esta información, en modo alguno, excepto cuando la ley lo exija explícitamente. Sustainalytics no asume responsabilidad alguna en caso de impago del bono. Cualquier referencia al nombre de los proveedores de contenidos es para reconocer apropiadamente su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo por parte de dicho propietario. En nuestro sitio web se proporciona una lista de nuestros proveedores de contenidos y sus respectivas condiciones de uso. Para más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Sustainalytics pudiera recibir una remuneración por sus calificaciones, opiniones y otros entregables de emisores, aseguradoras, garantes y/o suscriptores de títulos de deuda, así como de inversionistas, entre otros, a través de distintas unidades de negocio. Sustainalytics considera que ha tomado las medidas adecuadas para salvaguardar la objetividad e independencia de sus opiniones. Para más información, visítese [Governance Documents](#) o contáctese a [compliance@sustainalytics.com](mailto:compliance@sustainalytics.com).

Este entregable, en particular las imágenes, textos y gráficos que contiene, así como el diseño y el logotipo de la empresa Sustainalytics, están protegidos por la legislación sobre derechos de autor y marcas comerciales. Cualquier uso de los mismos requerirá el consentimiento expreso previo por escrito. Se entenderá que el uso se refiere en particular a la copia o duplicación total o parcial de la opinión, la distribución de la opinión, ya sea a título gratuito o por un pago, o la explotación de esta opinión de cualquier otra manera concebible.

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

## Acerca de Morningstar Sustainalytics

Morningstar Sustainalytics es una empresa líder en investigación, calificación y datos ASG que ayuda a inversionistas en todo el mundo a formular e implementar estrategias de inversión responsable. Durante más de 30 años, la empresa ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras y de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de los inversionistas internacionales. En la actualidad, Sustainalytics colabora con cientos de los principales administradores de activos y fondos de pensiones del mundo, que incorporan información y evaluaciones sobre ASG y gobierno corporativo en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarles a considerar la sostenibilidad en sus políticas, prácticas y proyectos de capital. Para más información, visítese [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).

