

Segunda Opinión

Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra

Second-Party
Opinion



Reviewed by:

MORNINGSTAR

SUSTAINALYTICS

Resumen de la Evaluación

Sustainalytics opina que el Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra coincide con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020. Esta evaluación se basa en lo siguiente:

- La selección del indicador clave de desempeño (KPI, por sus siglas en inglés)** El Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra incluye un indicador clave: Número de tiendas con certificación EDGE (véase la Tabla 1). Sustainalytics considera que el KPI elegido es adecuado, dado que: i) es una medición indirecta del desempeño del Grupo Elektra en un tema relevante y sustancial aplicable a la empresa y a la industria; y ii) sigue una metodología clara y consistente; pero iii) no es comparable con objetivos basados en la ciencia.
- Calibración del objetivo de desempeño de sostenibilidad (SPT, por sus siglas en inglés)** Sustainalytics considera que el Objetivo de Desempeño de Sostenibilidad) está alineado con la estrategia de sostenibilidad del Grupo Elektra. Sustainalytics considera, además, que el SPT es ambicioso con respecto a la base de los resultados anteriores.
- Características de los bonos** El Grupo Elektra vinculará las características financieras de los bonos a la consecución del SPT, como un aumento o disminución del cupón del bono. Si no se alcanza el SPT, se producirá un cambio en el cupón.
- Presentación de Informes** El Grupo Elektra se compromete a informar anualmente los avances en los KPI en su sitio web corporativo según las peticiones de los inversores, así como a obtener un informe de aseguramiento limitado. El Grupo Elektra se compromete a divulgar su progreso en el KPI y cualquier información que permita a los inversores supervisar el nivel de ambición del SPT. Los compromisos de información se alinean con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2023.
- Verificación** El Grupo Elektra se compromete a que se realice un informe de aseguramiento limitado sobre la consecución del SPT para el KPI. Esto está alineado con los Principios de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de 2023.

Fecha de evaluación	24 de Octubre de 2023
Ubicación del emisor	Ciudad de México, México

El SPT contribuye a las siguientes metas de desarrollo sostenible (SDG):



Descripción general de KPI y SPT

KPI	Línea de base	Solidez de los KPI	SPT	Ambición de los SPT
Número de tiendas con certificación EDGE	2022	Adecuado	Conseguir la certificación EDGE para 205 tiendas	Ambicioso

¹ Este documento actualiza el Dictamen de Segunda Parte proporcionado originalmente por Sustainalytics en enero de 2023.

Índice

Alcance del Trabajo y Limitaciones	3
Introducción	4
Opinión de Sustainalytics	4
Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre la alineación del Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad	4
Selección de indicadores clave de desempeño	5
Calibración de objetivos de desempeño de sostenibilidad (SPT)	6
Características del Bono	7
Presentación de Informes	7
Verificación.....	7
Sección 2: Evaluación de la estrategia de sostenibilidad del Grupo Elektra	8
Sección 3: Impacto de los SPT	10
Conclusión	11
Apéndice 1: Formulario de revisión externa de bonos vinculados a la sostenibilidad	12

Alcance del Trabajo y Limitaciones

El Grupo Elektra S.A.B. de C.V. (el “Grupo Elektra” o la “Empresa”) ha contratado a Sustainalytics para que revise el Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra (el “Marco”) con fecha de enero de 2023 y emita una opinión sobre su alineación con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2023 (SLBP, por sus siglas en inglés).²

La segunda opinión de Sustainalytics refleja la opinión independiente de la entidad² sobre la alineación del Marco con los SLBP, administrado por la ICMA.

Como parte de este compromiso, Sustainalytics ha intercambiado información con varios miembros del equipo directivo del Grupo Elektra para entender el impacto en la sostenibilidad de sus procesos de negocio y SPT, además de procesos de información y verificación de los aspectos del Marco. Los representantes del Grupo Elektra han confirmado que:

- (1) entienden que es responsabilidad exclusiva del emisor asegurarse de que la información proporcionada sea completa, precisa y esté actualizada;
- (2) han proporcionado a Sustainalytics toda la información pertinente;
- (3) y que toda información importante proporcionada se ha divulgado como se debe de manera oportuna.

Sustainalytics también revisó documentos públicos pertinentes e información no pública. Este documento contiene la opinión de Sustainalytics sobre el Marco y ambos textos deberían leerse en conjunto. Cualquier actualización de esta segunda opinión se hará de acuerdo con las condiciones de participación acordadas entre Sustainalytics y el Grupo Elektra. La segunda opinión de Sustainalytics, si bien refleja la alineación del marco con estándares del mercado, no es garantía de alineación ni garantiza consonancia alguna con futuras versiones de estándares de mercado pertinentes. Además, la segunda opinión de Sustainalytics aborda los SPT previstos de los KPI, pero no mide el desempeño de estos.³ La medición y presentación de informe de KPI es responsabilidad del emisor. Ninguna información proporcionada por Sustainalytics en virtud de la presente segunda opinión se considerará una declaración, representación, garantía o argumento a favor o en contra de la veracidad, confiabilidad o integridad de cualquier dato o declaración y circunstancias relacionadas que el Grupo Elektra haya puesto a disposición de Sustainalytics para elaboración de esta segunda opinión.

La segunda opinión es válida para emisiones alineadas con el respectivo Marco para el que se redactó la segunda opinión y se alinea con la metodología para calcular el desempeño de los KPI delineada en la segunda opinión hasta 24 meses después o hasta que se produzca una de las siguientes situaciones:

- (1) un cambio concreto en los puntos de referencia externos⁴ contra los que se fijaron objetivos;
- (2) una acción corporativa concreta (como una fusión importante o un cambio en la actividad comercial) que tenga relación con lograr los SPT o la pertinencia del KPI.

Para realizar consultas, póngase en contacto con el equipo de proyectos de Corporate Solutions:

Hrithik Sharma (Toronto)
Gerente de Proyecto
hrithik.sharma@sustainalytics.com
(+1) 647 951 3309

Aakanksha Jain (Toronto)
Asistente de Proyecto

Lindsay Brent (Toronto)
Relaciones con el Cliente
susfinance.americas@sustainalytics.com
(+1) 646 518 9623

Sameen Ahmed (Toronto)
Asistente de Proyecto

² Los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad (SLBP) son administrados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales y están disponibles en:

<https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/sustainability-linked-bond-principles-slbp/>

³ Al operar múltiples líneas de negocios que prestan servicio a diversos tipos de clientes, la investigación objetiva es una piedra angular para Sustainalytics, y garantizar la independencia de los analistas es primordial para producir una investigación objetiva y factible. Por eso, Sustainalytics ha establecido un sólido marco de administración de conflictos dentro del que se aborda en forma específica la necesidad de independencia de los analistas, coherencia del proceso, separación estructural de equipos comerciales y de investigación (y participación), protección de los datos y separación de los sistemas. Por último, pero no menos importante, la remuneración de los analistas no se vincula en forma directa con resultados comerciales específicos. Una de las características distintivas de Sustainalytics es la integridad, y otra es la transparencia.

⁴ Sustainalytics ha emitido una opinión basada en el entendimiento de que las características financieras de los instrumentos emitidos en virtud del Marco se vincularán al logro de los SPT correspondientes a cada uno de los KPI incluidos en el marco.

⁵ Los puntos de referencia se refieren a puntos de referencia de ciencia.

Introducción

El Grupo Elektra opera como empresa financiera minorista especializada en México y América Central y como proveedor de crédito no bancario a corto plazo en Estados Unidos. La empresa desarrolla su actividad a través de dos segmentos: los negocios financieros y los negocios comerciales. Las operaciones del segmento de negocios financieros se realizan con la marca Banco Azteca, que ofrece servicios bancarios y financieros principalmente a personas de niveles socioeconómicos C+, C-, D+ y D- en México.⁶ El segmento comercial se dedica a la venta de productos tales como electrodomésticos, muebles, teléfonos celulares, motocicletas y computadoras a través de una red omnicanal de tiendas. A diciembre de 2022, la empresa opera en más de 6,300 “puntos de contacto”^{7,8} en México, Estados Unidos, Guatemala, Honduras y Panamá. La empresa se fundó en 1950 y tiene su sede en la Ciudad de México (México). El Grupo Elektra forma parte del Grupo Salinas (el “Grupo”), un conjunto de empresas que operan en los sectores financieros minoristas, de telecomunicaciones y medios de comunicación.

El Grupo Elektra tiene la intención de emitir bonos vinculados a la sostenibilidad (SLB, por sus siglas en inglés) en los que el margen aplicable en virtud del correspondiente acuerdo de bonos está vinculado a la consecución del SPT para el KPI: Número de tiendas con certificación Edge.

El Grupo Elektra ha contratado a Sustainalytics para que revise el Marco y emita una opinión sobre la alineación de éste con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2023. El Marco se publicará en un documento aparte.⁹

El Grupo Elektra ha definido los siguientes KPI y SPT:

Tabla 1: Definiciones de KPI

KPI	Definición
Número de Tiendas con certificación Edge	El KPI representa el número de tiendas del Grupo Elektra (las “tiendas Elektra”) en México que logran la Certificación EDGE. ¹⁰ Las tiendas Elektra en México con un total de 1,220 a diciembre de 2022. Todas las tiendas Elektra cuentan con una sucursal del Banco Azteca en su interior. Existen 712 sucursales independientes del Banco Azteca que no están cubiertas por este KPI.

Tabla 2: Los SPT y el desempeño anterior

KPI	2022 (línea de referencia)	SPT 2029
Número de tiendas con certificación Edge	Ninguna tienda certificada	Certificar 205 tiendas

Opinión de Sustainalytics

Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre la alineación del Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad

Sustainalytics opina que el Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra se alinea con los cinco componentes básicos de los SLBP.

⁶ AMAI, “Perfil de los Hogares según Nivel Socioeconómico 2020”, en: <http://www.amai.org/NSE/index.php?queVeo=niveles>

⁷ Cada punto de contacto considerado representa una tienda minorista, una sucursal bancaria, una casa de empeño independiente, un local de micropréstamos o un centro de anticipos en efectivo.

⁸ Grupo Elektra, “Grupo Elektra Anuncia Ingresos Por 48,297 Millones De Pesos Y EBITDA Por 3,266 Millones De Pesos En El Cuarto Trimestre De 2022”, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/api/pdfEkt/3599>

⁹ El Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra estará disponible en el sitio web del Grupo Elektra: <https://www.grupoelektra.com.mx/es/bono-sustentable>

¹⁰ EDGE, en: <https://edgebuildings.com/certify/certification/>



Selección de indicadores clave de desempeño

Importancia y tangibilidad de KPI

En su evaluación de pertinencia e importancia, Sustainalytics considera: i) si un indicador habla de un impacto concreto del negocio del emisor en cuestiones ambientales o sociales; y ii) en qué medida se aplica el KPI.

Sustainalytics considera que el KPI es sustancial y relevante, dado que las instalaciones de venta al por menor y los escaparates de las tiendas físicas tienen un impacto en la sostenibilidad medioambiental, ya que estos escaparates consumen energía para la calefacción y refrigeración del espacio, la iluminación, la ventilación y el uso de equipos. Además, el Consejo de Normas Contables de Sostenibilidad (SASB) identifica la gestión de la energía como una cuestión importante para los minoristas y distribuidores multilínea y especializados, y las mejoras de la eficiencia energética como una estrategia relevante para mejorar la sostenibilidad.¹¹ El KPI también es relevante para la propia agenda de sostenibilidad de la empresa. En su Informe de Sostenibilidad 2022, el Grupo Elekra menciona la obtención de certificaciones de edificios verdes como parte de un esfuerzo mayor para mejorar la eficiencia energética y reducir las emisiones.¹²

Sustainalytics también considera que la certificación de edificios verdes de las tiendas Elekra es importante y aplicable al impacto medioambiental total de la empresa. El Grupo Elekra cuenta con más de 6,300 puntos de contacto en México, Estados Unidos, Guatemala, Honduras y Panamá, de los cuales la mayoría (79%) se encuentran en México.¹³ Además, las tiendas Elekra y las sucursales del Banco Azteca son las que más energía consumen, representando el 96% del consumo total de energía eléctrica de la Empresa y el 95% de sus emisiones de alcance 1 y 2.^{14,15}

Características de los KPI

En su evaluación de las características de los KPI, Sustainalytics considera: i) si se utiliza una metodología clara y coherente; ii) si se sigue una definición con reconocimiento externo; iii) si el KPI es una medición directa del desempeño del emisor en un tema ambiental o social concreto; y iv) si corresponde, si la metodología puede compararse con un punto de referencia contextual externo¹⁶.

Sustainalytics considera que la definición y la metodología del Grupo Elekra para calcular el progreso del KPI son claras y coherentes, basadas en el uso de una certificación de edificios verdes reconocida externamente y que sigue una metodología coherente. Aunque Sustainalytics señala que el KPI sigue una metodología externa definida, no se dispone de referencias externas con base científica para evaluar los avances en el KPI.

Sustainalytics considera que el KPI está indirectamente vinculado al desempeño de sostenibilidad del Grupo Elekra, dado que mide el portafolio de bienes raíces de la Empresa y se evalúa frente a un esquema de certificación de edificios verdes (EDGE), que es un indicador indirecto del desempeño de emisiones de GEI, energía y uso de agua de los edificios. Sustainalytics considera que el sistema de certificación de edificios sustentables EDGE es creíble y tiene impacto.

Evaluación General

Sustainalytics considera el KPI: El número de tiendas con la certificación EDGE es adecuado, dado que: i) es una medida indirecta del desempeño del Grupo Elekra en un tema relevante y sustancial aplicable a la empresa y a la industria; y ii) sigue una metodología de cálculo clara y coherente; pero iii) no es comparable con objetivos basados en la ciencia.

¹¹ Sustainability Accounting Standards Board, "Multiline and Specialty Retailers & Distributors Sustainability Accounting Standard", (2018), en: <https://www.sasb.org/standards/download/?lang=en-us>

¹² Grupo Elekra, "Sustainability Report", (2022), p.97, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

¹³ Grupo Elekra, "Sustainability-Linked Financing Framework", (2023), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/es/bono-sustentable>

¹⁴ Grupo Elekra, "Sustainability Report", (2022), p.92, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

¹⁵ Grupo Elekra, "Sustainability Report", (2022), p.95, at: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

¹⁶ Los puntos de referencia contextuales externos proporcionan orientación sobre la alineación con los límites del sistema ecológico. Este criterio no se aplica a los KPI sociales ni a las áreas de impacto para los que dichos puntos de referencia contextuales no están disponibles.

KPI	Solidez del KPI			
	No alineado	Adecuado	Sólido	Muy sólido
Número de tiendas con certificación EDGE				



Calibración de objetivos de desempeño de sostenibilidad (SPT)

Alineación con la estrategia de sostenibilidad del Grupo Elektra

El Grupo Elektra ha establecido el siguiente SPT para su KPI:

- Lograr la certificación EDGE para 205 tiendas, equivalentes aproximadamente al 16.8% del total de tiendas del Grupo Elektra en México al 2022, lo que corresponde a aproximadamente 307,000 m².

Sustainalytics considera que el SPT está alineado con la estrategia de sostenibilidad del Grupo Elektra por las siguientes razones:

- Grupo Elektra ha desarrollado un modelo de sostenibilidad compuesto por pilares medioambientales, sociales y económicos como guía para establecer objetivos y crear iniciativas. En cuanto al medio ambiente, la Empresa se compromete a crear economías circulares y reducir los residuos, aumentar la eficiencia energética en sus operaciones y reducir sus emisiones. La Empresa ha identificado las tiendas Elektra y las sucursales del Banco Azteca como foco de posibles medidas de eficiencia energética.¹⁷
- La Empresa pretende aumentar el consumo de energía renovable del 30% en 2022 al 55% en 2028 mediante la compra y generación de energía renovable.¹⁸

Estrategia para lograr el SPT

El Grupo Elektra pretende lograr el SPT mediante la siguiente estrategia:

- Grupo Elektra ha establecido un Sello Energético, que es una metodología interna con objetivos contextuales para minimizar el consumo de energía en sus tiendas Elektra. Las nuevas construcciones de tiendas y sucursales del Grupo Elektra siguen los parámetros del Sello Energético a partir de 2017, y ayudan a reducir en un 29% del consumo anual de energía en comparación con las tiendas que no lo tienen.¹⁹
- Grupo Elektra cuenta con una política interna de uso del agua que promueve el ahorro y la eficiencia en su uso.²⁰
- Grupo Elektra cuenta con una política interna de uso del agua que promueve el ahorro y la eficiencia en su uso. La Empresa establecerá una estrategia de capacitación para promover lecturas bimestrales del consumo de agua en cada sucursal en México.²¹

Ambiciosidad, línea de base y puntos de referencia

Para determinar la ambición de los objetivos estratégicos de sostenibilidad, Sustainalytics tiene en cuenta: i) si los objetivos van más allá de la trayectoria habitual; ii) cómo se comparan con los objetivos fijados por sus homólogos; y iii) cómo se comparan con la ciencia²².

Sustainalytics pudo utilizar los siguientes puntos de referencia para evaluar la ambición: resultados anteriores.

¹⁷ Grupo Elektra, "Sustainability Report", (2021), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

¹⁸ Grupo Elektra, "Sustainability-Linked Financing Framework", (2023), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/es/bono-sustentable>

¹⁹ *Ibidem*.

²⁰ Grupo Elektra, "Sustainability Report", (2021), p.62, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2021-Eng.pdf>

²¹ Grupo Elektra, "Sustainability-Linked Financing Framework", (2023), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/es/bono-sustentable>

²² Puntos de referencia contextuales que indican la alineación de los objetivos con los límites del ecosistema

Ninguna de las Tiendas Elektra actuales de Grupo Elektra cuenta con la certificación EDGE. Por lo tanto, cumplir el SPT supondría un cambio significativo en la trayectoria habitual de la empresa. El SPT también es notable desde la perspectiva local considerando que los edificios certificados por EDGE en México, actualmente suman un total de 45 proyectos (que representan aproximadamente 870,000 m²) certificados por EDGE, principalmente en hotelería y vivienda residencial.^{20,21} La suma de 205 edificios certificados con una huella total de aproximadamente 307,000 m² representaría aproximadamente el 35% de la superficie total certificada en el país.

Sustainalytics no pudo evaluar la ambición de los SPT en relación con los objetivos científicos porque la certificación EDGE evalúa el consumo energético de un edificio en relación con un conjunto de puntos de referencia, en contraposición a las emisiones reales de GEI de la cartera de edificios. Además, el SPT del Grupo Elektra se centra en conseguir certificaciones de edificios verdes, mientras que otras empresas similares analizadas por Sustainalytics se han fijado principalmente objetivos de reducción de emisiones de GEI u objetivos de consumo neto de energías renovables. Por ello, Sustainalytics no pudo evaluar el objetivo en comparación con sus pares.

Evaluación General

Sustainalytics considera que el SPT está alineado con la estrategia de sostenibilidad del Grupo Elektra y es ambicioso, ya que presenta una mejora significativa en comparación con la situación actual.

SPT	Ambición de los SPT			
Conseguir la certificación EDGE para 205 tiendas	No alineado	Moderadamente ambicioso	Ambicioso	Sumamente ambicioso



Características del Bono

El Grupo Elektra ha comunicado que las características financieras de cualquier valor emitido o deuda propuesta en virtud del Marco estarán ligadas a la consecución del SPT. Las características financieras pueden incluir un aumento o disminución del cupón, si el desempeño del SPT se cumple o no en la respectiva fecha objetivo de observación (31 de diciembre de 2029). Si la Empresa no publica el correspondiente certificado de aseguramiento de la verificación dentro del plazo establecido habrá un incremento al cupón determinado en los términos y condiciones del contrato de fideicomiso del instrumento.

Los detalles específicos sobre el mecanismo del cupón para el instrumento financiero se especificarán en la documentación relevante de la transacción. Sustainalytics considera que estos niveles de divulgación se ajustan a los SLBP, y señala que no se pronuncia sobre la adecuación de la magnitud de la sanción económica.



Presentación de Informes

El Grupo Elektra se compromete a informar anualmente el desempeño del KPI en sus informes anuales, en su sitio web corporativo y a petición de los inversores y se compromete a obtener un informe de aseguramiento limitado. Esto está en consonancia con los SLBP. La empresa se compromete, además, a divulgar la información pertinente, incluido un rendimiento anual auditado del KPI seleccionado (evaluado y comparado con el SPT), el impacto económico y cualquier caso de incumplimiento, la información que permita a los inversores supervisar el nivel de ambición del SPT, la entrega de informes de seguimiento verificados por un tercero, cualquier reevaluación del KPI o reformulación del SPT, y cualquier factor actual o potencial que pueda limitar o afectar al KPI seleccionado.



Verificación

El Grupo Elektra se compromete a contar con un verificador externo que proporcione un aseguramiento limitado para la evaluación del desempeño del KPI frente al SPT al menos una vez al año, lo que está alineado con los SLBP sobre verificación.

²³ Grupo Elektra, "Sustainability-Linked Financing Framework", (2023), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/es/bono-sustentable>

²⁴ EDGE, "EDGE Project Studies Archive", en: <https://edgebuildings.com/project-studies/>

Sección 2: Evaluación de la estrategia de sostenibilidad del Grupo Elektra

Credibilidad de la estrategia de sostenibilidad del Grupo Elektra

La estrategia de sustentabilidad del Grupo Elektra está guiada por el objetivo más amplio de sostenibilidad del Grupo Salinas (el “Grupo”) de crear “prosperidad inclusiva” mediante la promoción del bienestar social, la reducción de su impacto ambiental y el aumento de la rentabilidad del negocio.^{25,26} En consecuencia, el Grupo Elektra ha desarrollado modelos de sostenibilidad que consisten en aspectos sociales, económicos y ambientales para la Empresa y específicos para cada unidad de negocio. En cuanto al medio ambiente, el Grupo Elektra se enfoca en mitigar la huella ambiental de sus operaciones y en su cadena de valor mediante la implementación de iniciativas, productos y créditos verdes, como se detalla a continuación.

En 2022, el Grupo Elektra invirtió MXN 374.4 millones (USD 20.89 millones) en iniciativas ambientales dirigidas a la eficiencia energética en sus operaciones para la reducción de emisiones de GEI y la mejora en el manejo de residuos.²⁷ La Empresa se centró en seleccionar equipos certificados de eficiencia energética en iluminación y aire acondicionado lo que ha permitido evitar 8.118 tCO₂ de emisiones en 2022²⁸. Grupo Elektra también ha logrado una reducción de su consumo de combustible del 36% en 2022 con respecto a la línea base de 2021²⁹. El grupo también informa de haber reducido el 31% de sus emisiones de alcance 1 en 2022 con respecto a 2021, pero ha aumentado el 7% de sus emisiones de alcance 2. Para abordar estas emisiones en mayor medida, Grupo Elektra tiene como objetivo centrarse en la incorporación de energías renovables como parte de su combinación energética y el 30% de su suministro actual de energía proviene de fuentes renovables³⁰. La empresa se ha fijado el objetivo de aumentar la proporción de energía renovable en su consumo de energía al 55% para 2028³¹. Grupo Elektra también tiene la intención de obtener la certificación de edificio verde EDGE para sus sucursales con el fin de lograr una mayor eficiencia energética en el futuro³². En cuanto a la gestión de residuos, Grupo Elektra se compromete a reducir y reciclar los residuos generados y minimizar el uso de vertederos³³.

Teniendo en cuenta la estrategia y las iniciativas de sostenibilidad del Grupo Elektra, Sustainalytics considera que el Marco apoyará aún más los esfuerzos de la Empresa para reducir su huella medioambiental. Además, Sustainalytics señala que el Grupo Elektra había establecido objetivos anuales de emisiones de GEI y de consumo de energía hasta 2022 y anima a la Empresa a establecer y divulgar públicamente objetivos de descarbonización a mediano y largo plazo que cubran las emisiones en su cadena de suministro.

Manejo del riesgo ambiental y social del Grupo Elektra

En general, Sustainalytics considera que la gestión de riesgos ESG del Grupo Elektra es de nivel medio.³⁴ Sustainalytics también reconoce que, aunque los objetivos definidos por el Grupo Elektra son de impacto, la consecución del SPT puede conllevar riesgos ambientales y sociales relacionados con las emisiones y la gestión de residuos, el uso del suelo y la biodiversidad, las relaciones con la comunidad y los grupos de interés, la salud y la seguridad en el trabajo, el capital humano y la sostenibilidad de los proveedores.

Sustainalytics comenta a continuación sobre la capacidad del Grupo Elektra para mitigar esos posibles riesgos.

- Para prevenir los riesgos medioambientales relacionados con las emisiones, los residuos y la biodiversidad, el Grupo Elektra se compromete a realizar sus actividades empresariales de forma responsable con el medio ambiente para minimizar su impacto medioambiental.³⁵ La Política de Cambio Climático del Grupo Elektra establece, además, los compromisos de mantener un sistema de clasificación y tratamiento de residuos, monitorear indicadores ambientales, reportar emisiones y realizar evaluaciones anuales de aspectos ambientales a través de una matriz de identificación y evaluación.³⁶ Además, la Política de Residuos Sólidos de la empresa establece su compromiso a separar y reciclar

²⁵ Grupo Elektra, “Sustainability Report”, (2022), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

²⁶ Grupo Salinas, “Sustainability”, en: <https://www.gruposalinas.com/en/Sustentabilidad>

²⁷ Grupo Elektra, “Sustainability Report”, (2022), p.90, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

²⁸ Grupo Elektra, “Sustainability Report”, (2022), p.97, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

²⁹ Grupo Elektra, “Sustainability Report”, (2022), p.91, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

³⁰ Grupo Elektra, “Sustainability-Linked Financing Framework”, (2023), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/es/bono-sustentable>

³¹ Grupo Elektra, “Sustainability-Linked Financing Framework”, (2023), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/es/bono-sustentable>

³² Grupo Elektra, “Sustainability Report”, (2022), p.97, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

³³ Grupo Elektra, “Sustainability Report”, (2022), p.99, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

³⁴ Sustainalytics, “Company ESG Risk Ratings: Grupo Elektra SAB de CV”, en: <https://www.sustainalytics.com/esg-rating/grupo-elektra-sab-de-cv/1008258881>

³⁵ Grupo Elektra, “Código de Ética y Conducta del Grupo Elektra”, en: <https://grupoelektra.com.mx/Documents/ES/Downloads/Codigo-de-Etica-y-Conducta-de-Grupo-Elektra-2019.pdf>

³⁶ Grupo Elektra, “Climate Change Policy of Grupo Elektra”, en: https://www.gruposalinas.com/sustentabilidad/content/documents/es/descargas/Climate_Change_Policy.pdf

aparatos electrónicos, residuos eléctricos y otros equipos electrónicos; aceite usado; pilas y otros residuos empresariales.^{37,38} Para los proyectos de construcción, Grupo Elektra lleva a cabo una evaluación de la tierra y el suelo y establece un plan de mitigación para prevenir cualquier daño a la tierra y el suelo o la pérdida de biodiversidad asociada a dichos proyectos, en virtud de su Política de Uso de Suelo³⁹. En virtud de la política, el departamento de Energía y Medio Ambiente de la empresa lleva a cabo visitas a los sitios para garantizar el cumplimiento de la política. Sustainalytics señala además que México cuenta con leyes relativas a la protección y gestión del medio ambiente, como la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente (la "Ley de Ecología"), que regula los riesgos ambientales, incluido el uso de la tierra, el uso del suelo y la conservación, y crea instrumentos administrativos para hacer frente a estos riesgos, como el procedimiento de evaluación del impacto ambiental. Además, la Ley de Ecología también aborda los riesgos para la biodiversidad mediante el establecimiento de procedimientos para la gestión de las zonas protegidas y de restauración y la regulación de la flora y la fauna⁴⁰. Grupo Elektra ha confirmado a Sustainalytics que cuenta con procesos para garantizar que las operaciones de la empresa cumplen con la Ley de Ecología, en su caso.

- Para abordar los impactos sociales en la comunidad y los grupos de interés, el Grupo Elektra cuenta con un proceso de debida diligencia en materia de derechos humanos, que se basa en los Principios Rectores para los Negocios, los Derechos Humanos de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. El proceso incorpora los siguientes elementos clave: i) integración de la conducta empresarial responsable en las políticas y sistemas de gestión; ii) identificación y evaluación del impacto negativo; iii) detención, prevención o mitigación del impacto negativo; iv) seguimiento de la aplicación de los resultados; v) informe sobre cómo se abordan los impactos; y vi) colaboración en la remediación del impacto. Adicionalmente, el Grupo Elektra cuenta con un sistema de denuncia de irregularidades y mantiene un canal de denuncias, a través del cual los grupos de interés pueden reportar quejas relacionadas con temas de cumplimiento y ética.⁴¹
- De acuerdo con su código ético,⁴² el Grupo Elektra se compromete a garantizar la salud y la seguridad en el trabajo a través de la capacitación y la concienciación constantes, promoviendo y manteniendo un lugar de trabajo seguro y saludable, y proporcionando un entorno de trabajo adecuado para las distintas operaciones. Además, el Grupo Elektra ha establecido diversos mecanismos, herramientas y políticas para promover una cultura de prevención, que incluye medidas de protección, dotación de equipos adecuados, revisión de las condiciones de las instalaciones, análisis y remediación de los peligros y riesgos para la seguridad. Además, la Empresa ha tomado iniciativas que promueven una cultura de la salud, como la prestación de servicios médicos gratuitos de primer contacto y la organización de talleres y campañas para prevenir, identificar y combatir las enfermedades y dolencias profesionales⁴³.
- Para prevenir los riesgos relacionados con el capital humano, el código ético del Grupo Elektra recoge los principios básicos en materia de derechos humanos, inclusión y no discriminación, integridad y ética empresarial, y prohíbe cualquier tipo de acoso laboral y explotación sexual. El código se aplica a todos los empleados, así como a proveedores, socios, aliados comerciales y contratistas.⁴⁴
- Para garantizar compras responsables, Grupo Elektra evalúa a sus proveedores a través del proceso de Certificación del Círculo de Proveedores. El proceso tiene como objetivo monitorear la eficiencia y calidad de la cadena de suministro en la que la Compañía se asegura de que sus proveedores cumplan con los estándares financieros, operativos, legales y comerciales, incluyendo las políticas de responsabilidad social y ambiental de Grupo Elektra.⁴⁵

Además de lo anterior, Sustainalytics señala que no ha encontrado evidencia de controversias importantes relacionadas con el Grupo Elektra. En general, Sustainalytics considera que el Grupo Elektra cuenta con programas y políticas de gestión adecuados para mitigar los riesgos mencionados.

³⁷ Grupo Elektra, "Política de recolección de residuos sólidos - Grupo Elektra", en:

https://www.gruposalinas.com/sustentabilidad/content/documents/es/descargas/Solid_Waste_Collection_Policy_of_Grupo_Salinas.pdf

³⁸ Grupo Elektra, "Sustainability Report", (2022), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

³⁹ Grupo Elektra, "Especificaciones sobre el uso del suelo (Cambio del uso del suelo, medición del impacto y medidas de mitigación) -Grupo Elektra", at: <Land-Use-Policy.pdf> (grupoelektra.com.mx)

⁴⁰ Administración de Operación Organizacional y Sistema de Gasto (MOOSE), "Síntesis de la Legislación Ambiental en México", en: <https://moose.cec.org/moose/lawdatabase/mx04.cfm?varlan=english#:~:text=The%20General%20Law%20of%20Ecological,and%20conservati on%2C%20naturally%20protected%20areas%2C>

⁴¹ Ibid.

⁴² Grupo Elektra, "Código de Ética", at: <https://grupoelektra.com.mx/es/codigo-de-etica>

⁴³ Grupo Elektra, "Sustainability Report", (2022), en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

⁴⁴ Grupo Elektra, "Código de Ética", at: <https://grupoelektra.com.mx/es/codigo-de-etica>

⁴⁵ Grupo Elektra, "Sustainability Report", (2022), p.81, en: <https://www.grupoelektra.com.mx/Documents/Es/Downloads/Grupo-Elektra-Informe-de-Sustentabilidad-2022-Eng.pdf>

Sección 3: Impacto de los SPT

Importancia de promover la eficiencia energética en México

México es el segundo emisor de GEI de América Latina.⁴⁶ En 2022, México actualizó su Contribución Determinada a Nivel Nacional al Acuerdo de París y aumentó su objetivo de reducción de emisiones del 22% al 35%, que deberá alcanzarse para 2030⁴⁷. Para abordar las emisiones procedentes del entorno construido, la Secretaría de Energía de México ha desarrollado una hoja de ruta para reducir el consumo de electricidad en un 53.4% y un 78.7% en edificios residenciales y comerciales, respectivamente, para 2050⁴⁸. Como parte de la hoja de ruta, México ha establecido normas energéticas para edificios y un código energético para exigir prácticas de construcción energéticamente eficientes⁴⁹.

Para alcanzar los objetivos, el gobierno se ha comprometido a mejorar la eficiencia energética de los edificios. Por ejemplo, el Gobierno de la Ciudad de México creó en 2008 un programa, el Programa de Certificación de Edificaciones Sostenibles, para promover la construcción, rehabilitación y remodelación de edificios respetuosos con el medio ambiente, así como el establecimiento de una norma que permita calificar a los edificios comerciales y residenciales.⁵⁰ Otros esfuerzos del gobierno incluyen la adopción del Modelo de Código Nacional de Conservación de Energía, que establece normas obligatorias y voluntarias de eficiencia energética relacionadas con los edificios, incluido el diseño, la envolvente del edificio, el aislamiento térmico, los sistemas mecánicos y de iluminación y el calentamiento de agua.^{51, 52} El Gobierno de México también ha puesto en marcha programas que incentivan la construcción con bajas emisiones, como el programa de hipotecas verdes y el programa EcoCasa.⁵³

Los gobiernos locales y el sector privado también han tomado medidas en el mismo sentido. El Estado de Yucatán se convirtió en la primera jurisdicción de México en firmar el Compromiso de Edificios de Carbono Neto Cero, y ha declarado su intención de alcanzar cero emisiones en su cartera de edificios para 2030 y cero emisiones en todos los edificios estatales para 2050.⁵⁴ En el sector privado, el sistema de certificación EDGE, que ha sido adoptado por muchos desarrolladores en México, anunció EDGE Cero Carbono en septiembre de 2019, lo que ha permitido certificar edificios como Edificios Cero Carbono a un costo adicional marginal.⁵⁵

Sobre la base de lo anterior, Sustainalytics opina que se prevé que los esfuerzos del Grupo Elektra para aumentar la proporción de tiendas con certificación EDGE contribuyan positivamente a reducir la huella ambiental de la Empresa en México y apoyen el logro de los compromisos de reducción de emisión de energía de México de manera más amplia.

Contribución a las SDG

Los objetivos de desarrollo sostenible (SDG, por sus siglas en inglés) fueron adoptados por la Asamblea General de las Naciones Unidas en septiembre de 2015 y forman parte de una agenda para alcanzar el desarrollo sostenible antes de 2030. Se espera que los bonos emitidos conforme al Marco ayuden a promover las siguientes SDG y objetivos:

KPI	SDG	Objetivo de las SDG
Número de tiendas con certificación EDGE	7. Energía asequible y no contaminante	7.3 Para 2030, duplicar la tasa global de mejora de la eficiencia energética
	9. Industria, innovación e infraestructura	9.4 Antes de 2030, mejorar la infraestructura y modernizar las industrias para hacerlas sostenibles, con mayor eficiencia de uso de recursos y más adopción de tecnologías y procesos industriales limpios y que no dañen el ambiente, de manera que todos los países actúen de acuerdo con sus capacidades respectivas

⁴⁶ Mexico News Daily, "Mexico to raise its emissions reduction target for 2030", (2022), en: <https://mexiconewsdaily.com/news/mx-to-raise-emissions-target-2030/>

⁴⁷ United Nations Development Programme, "Mexico", en: <https://climatepromise.undp.org/what-we-do/where-we-work/mexico>

⁴⁸ IEA, "Roadmap for Building Energy Codes and Standards for Mexico", (2017), en: <https://www.iea.org/policies/2474-roadmap-for-building-energy-codes-and-standards-for-mexico>

⁴⁹ Mackres, E. et al. (2020), "Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?", World Resources Institute, en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

⁵⁰ Baker McKenzie, "Global Sustainable Buildings Index – Mexico: Green Certification", en: <https://resourcehub.bakermckenzie.com/en/resources/global-sustainable-buildings-index/latin-america/mexico/topics/green-certification>

⁵¹ Mackres, E. et al. (2020), "Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?", World Resources Institute, en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

⁵² IEA, "Building Energy Conservation Code", (2019), en: <https://www.iea.org/policies/2473-building-energy-conservation-code>

⁵³ Mackres, E. et al. (2020), "Will Mexico Rise to the Zero-carbon Buildings Challenge?", World Resources Institute, en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>

⁵⁴ Ibid.

⁵⁵ Ibid.

Conclusión

El Grupo Elektra tiene la intención de emitir Bonos Vinculados a la Sostenibilidad que vincularán la tasa del cupón al logro del siguiente SPT:

- Conseguir la certificación EDGE para 205 tiendas

Sustainalytics considera que el KPI elegido es adecuado, dado que: i) es una medida indirecta del desempeño del Grupo Elektra en un tema relevante y sustancial aplicable a la Empresa y a la industria; y ii) sigue una metodología de cálculo clara y consistente; pero iii) no es comparable con objetivos basados en la ciencia. Además, Sustainalytics considera que el objetivo estratégico de sostenibilidad es ambicioso, dado que presenta una mejora sustancial en comparación con los resultados anteriores. Además, Sustainalytics considera que los compromisos de presentación de informes y verificación están en línea con los SLBP.

Sobre la base de lo anterior, Sustainalytics considera que el Marco de Financiamiento Vinculado a la Sostenibilidad del Grupo Elektra está alineado con los cinco componentes principales de los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad y que la consecución prevista de los SPT es de impacto.

Apéndice 1: Formulario de revisión externa de bonos vinculados a la sostenibilidad

Sección 1. Información básica

Nombre del emisor: Grupo Elektra

ISIN del bono vinculado a la sostenibilidad:

Nombre del proveedor de revisión externa independiente para la preemisión de la segunda opinión (secciones 2 y 3): Sustainalytics

Fecha en que se completó la preemisión de la segunda opinión: 24 de Octubre de 2023

Nombre del proveedor de revisión externa independiente para la verificación posterior a la emisión (sección 4): 3Lotus Consulting, Green Business Certification INC.

Sección 2. Revisión de preemisión

ALCANCE DE LA REVISIÓN

La revisión:

- evaluó todos los siguientes elementos (**revisión completa**) y confirmó su alineación con los SLBP.
- Evaluó sólo algunos de ellos (**revisión parcial**) y confirmó la alineación con el SLBP; indique qué elementos.
 - Selección de indicadores clave de desempeño (KPI)
 - Características del Bono
 - Calibración de objetivos de desempeño de sostenibilidad (SPT)
 - Reporte
 - Verificación

FUNCIÓN(ES) DEL PROVEEDOR DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

- Second Party Opinion
- Verificación
- Otro (*especificar*):
- Certificación
- Puntuación/Calificación

¿Incluye la revisión la calificación de sustentabilidad?

- Del emisor
- Del marco
- Sin calificación
- De los KPIs/SPTs seleccionados
- Otro (*especificar*):

OBJETIVOS GLOBALES DEL EMISOR

La revisión incluye:

- Una evaluación de la estrategia y los objetivos globales de sostenibilidad del emisor, y de las políticas y/o procesos para su consecución?
- Una identificación y evaluación de los riesgos de impacto negativo relacionados con el medio ambiente, la sociedad y la gobernanza a través de las [acciones] del emisor y explicaciones sobre cómo los gestiona y atenúa el emisor?[y explicaciones sobre cómo los gestiona y mitiga el emisor?]
- Una referencia a los reglamentos, normas o marcos pertinentes del emisor para la divulgación e información relacionadas con la sostenibilidad?

ESTRATEGIA DE TRANSICIÓN CLIMÁTICA

La revisión incluye:

- ¿La estrategia y gobernanza de transición climática del emisor?
- ¿Alineación de los objetivos a largo plazo y a corto/medio plazo con el escenario climático regional, sectorial o internacional pertinente?
- ¿La credibilidad de la estrategia de transición climática del emisor para alcanzar sus objetivos?
- El nivel/tipo de gobernanza independiente y supervisión de la estrategia de transición climática del emisor (por ejemplo, por miembros independientes del consejo de administración, subcomités del consejo especializados en la materia, o mediante la presentación de la estrategia de transición climática del emisor a la aprobación de los accionistas).
- En su caso, la importancia de la trayectoria de transición prevista en el contexto de la actividad general del emisor (incluidos los datos históricos pertinentes).
- La alineación de la estrategia y los objetivos propuestos del emisor con los objetivos apropiados basados en la ciencia y las trayectorias de transición que se consideran necesarias para limitar el cambio climático a los niveles previstos?
- La exhaustividad de la información divulgada por el emisor para ayudar a los inversores a evaluar sus resultados de forma holística.

Comentario general sobre esta sección:

Section 3. Revisión detallada previa a la emisión

Los revisores a facilitan la información que figura a continuación en la medida de lo posible y a utilizar la sección de comentarios para explicar el alcance de su revisión.

SELECCIÓN DE INDICADORES CLAVE DE RENDIMIENTO (KPI)

Definición, ámbito de aplicación y parámetros

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Definición clara de cada KPI seleccionado | <input checked="" type="checkbox"/> Metodología de cálculo clara |
| <input type="checkbox"/> Otro (especificar): | |

Pertinencia, solidez y fiabilidad de los KPI seleccionados.

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales de que los KPI seleccionados son relevantes, básicos e importantes para la sostenibilidad y la estrategia empresarial del emisor. | <input checked="" type="checkbox"/> Pruebas de que los indicadores clave de rendimiento son verificables externamente, si no lo son ya. |
| <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales de que los KPI son medibles o cuantificables sobre una base metodológica coherente. | <input checked="" type="checkbox"/> Pruebas de que los KPI pueden ser objeto de evaluación comparativa |
| <input type="checkbox"/> Estado actual de verificación o garantía | <input type="checkbox"/> Otro (especificar): |

Comentario general sobre esta sección:

El Marco de Financiación de Grupo Elektra Vinculado a la Sostenibilidad incluye un KPI: Número de tiendas con Certificación Edge (ver Tabla 1). Sustainalytics considera que el KPI elegido es adecuado dado que: i) es una medida indirecta del grado de

desempeño de Grupo Elektra en un tema relevante y material aplicable a la empresa y a la industria; y ii) sigue una metodología clara y consistente; pero iii) no es comparable con objetivos basados en la ciencia.

CALIBRACIÓN DE LOS OBJETIVOS DE RENDIMIENTO DE LA SOSTENIBILIDAD (SPTs)

Justificación y nivel de ambición

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Pruebas de que los SPT representan una mejora importante en comparación con los propios resultados del emisor respecto a la base de referencia. | <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales sobre la pertinencia y fiabilidad de las referencias y criterios de referencia seleccionados |
| <input checked="" type="checkbox"/> Pruebas de que los SPT son coherentes con la estrategia empresarial y de sostenibilidad del emisor | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especificar</i>): |

¿Evalúa la revisión si se han identificado y abordado las especificidades del sector y/o el contexto local?

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Yes | <input checked="" type="checkbox"/> No |
| <input type="checkbox"/> Not applicable | |

Pertinencia y fiabilidad de los puntos de referencia seleccionados

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Resultados anteriores del emisor | <input checked="" type="checkbox"/> Resultados del emisor |
| <input type="checkbox"/> Trayectorias basadas en la ciencia (especifique las referencias): | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especificar</i>): |

¿Evalúa la revisión la credibilidad de la estrategia y el plan de acción del emisor para alcanzar los SPTs?

- | | |
|--|-----------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
|--|-----------------------------|

¿Identifica la revisión los factores clave que pueden afectar a la consecución del SPTs?

- | | |
|--|-----------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Si | <input type="checkbox"/> No |
|--|-----------------------------|

Opinión de la revisión sobre:

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> los plazos para la consecución de los objetivos | <input checked="" type="checkbox"/> la(s) fecha(s) de observación prevista(s) |
| <input checked="" type="checkbox"/> el acontecimiento o acontecimientos desencadenantes | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especificar</i>): |
| <input type="checkbox"/> posibles recálculos o ajustes descripción | |

Comentario general sobre esta sección:

Sustainalytics considera que el SPT está alineado con la estrategia de sostenibilidad de Grupo Elektra. Sustainalytics considera además que el SPT es ambicioso basándose en el desempeño pasado.

¿Evalúa la revisión si las características financieras y/o estructurales del bono son proporcionales y significativas?

- Sí No

¿Se pronuncia la revisión sobre los mecanismos de emergencia en caso de que los SPT no puedan calcularse u observarse de manera satisfactoria?

- Sí No

Comentario general sobre esta sección:

Grupo Elektra vinculará las características financieras de los bonos a la consecución del SPT, como un aumento o disminución del cupón del bono. Si no se alcanza el SPT, se producirá un cambio en el cupón.

INFORMES

¿La revisión evalúa los compromisos del emisor de informar?

Contenido:

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> El rendimiento de los KPI seleccionados | <input checked="" type="checkbox"/> Verificación |
| <input checked="" type="checkbox"/> El nivel de ambición del SPTs | <input checked="" type="checkbox"/> Reporte de aseguramiento |
| | <input type="checkbox"/> Otro (especificar): |

Frecuencia:

- | | |
|--|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Semi-anual |
| <input type="checkbox"/> Otro (especificar): | |

Medios de divulgación

- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Información publicada en el informe financiero o en el informe y las cuentas anuales | <input checked="" type="checkbox"/> Información publicada en la memoria de sostenibilidad o en el conjunto de informes de sostenibilidad |
| <input type="checkbox"/> Información publicada en documentos ad hoc | <input type="checkbox"/> Otro (especificar): |

Comentario general sobre esta sección: Grupo Elektra se compromete a informar sobre el progreso en el KPI en sus informes anuales publicados en su página web corporativa o según lo soliciten los inversores, y a obtener un informe de aseguramiento limitado. Grupo Elektra se compromete a divulgar sus avances en el KPI y cualquier información que permita a los inversores monitorizar el nivel de ambición del SPT. Los compromisos de información están alineados con los Principios de Bonos Vinculados a la Sustentabilidad 2023.

Sección 4. Después de la emisión

CAMBIO DE LA REVISIÓN PERIMÉTRICA (si procede)

Cambios materiales:

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Perímetro | <input type="checkbox"/> Metodología del KPI |
| <input type="checkbox"/> Calibración del SPTs | <input type="checkbox"/> Otro (especificar): |

VERIFICACIÓN

Nivel de verificación :

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Limited assurance | <input type="checkbox"/> Reasonable assurance |
| <input type="checkbox"/> Otro (especificar): | |

Frecuencia:

- | | |
|--|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Semi-anual |
| <input type="checkbox"/> Otro (especificar): | |

Section 5. Información Adicional

Enlaces útiles (por ejemplo, a la metodología o las credenciales del proveedor de la revisión externa, a la revisión completa, a la documentación del emisor, etc.)

Análisis de la contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU:

Evaluación adicional en relación con el marco emisor/bonos:

Descargo de Responsabilidad

Copyright ©2023 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.

La información, las metodologías y las opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics o de sus proveedores externos (datos de terceros), y pueden ponerse a disposición de terceros solo en la forma y el formato divulgados por Sustainalytics, o siempre que se garantice que se citarán y se reconocerán como corresponde. Se proporcionan solo con fines informativos y (1) no constituyen un respaldo de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen asesoramiento de inversión ni financiero, ni un prospecto; (3) no pueden interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, seleccionar un proyecto o hacer cualquier tipo de transacción comercial; (4) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, sus obligaciones financieras ni su solvencia crediticia; y (5) no se han incorporado ni se pueden incorporar a ninguna divulgación de oferta.

Se basan en información suministrada por el emisor, y por lo tanto no tienen garantía en cuanto a su comerciabilidad, integridad, precisión, puesta al día o idoneidad para un propósito particular. La información y los datos se proporcionan “tal como están” y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no acepta ninguna responsabilidad por daños derivados del uso de información, datos u opiniones del presente documento, de ninguna manera, excepto cuando en la ley se exija en forma explícita. Cualquier referencia a nombres o datos de terceros se hace con el fin de reconocer en forma apropiada su propiedad y no constituye patrocinio o respaldo de dicho propietario. En nuestro sitio web se puede encontrar una lista de nuestros proveedores de datos externos y sus respectivos términos de uso. Para obtener más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

El emisor es totalmente responsable de certificar y garantizar el cumplimiento de sus compromisos, de su implementación y monitoreo. En caso de discrepancias entre las versiones en idioma inglés y las traducidas, prevalecerá la versión en inglés.

Acerca de Sustainalytics, una empresa de Morningstar

Sustainalytics, de Morningstar, es una empresa líder en investigación, calificaciones y datos de temas ambientales, sociales y de gobernanza, que respalda a inversionistas de todo el mundo en el desarrollo y la implementación de estrategias de inversión responsables. Durante más de 30 años, la empresa ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de inversionistas globales. En la actualidad, Sustainalytics trabaja con cientos de los principales administradores mundiales de activos y fondos de pensión que incorporan información y evaluaciones de ESG y de gobernanza corporativa en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarlos a considerar la sostenibilidad en políticas, prácticas y proyectos de capital. Con 17 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics tiene más de 1500 miembros de personal, incluidos más de 500 analistas con experiencia multidisciplinaria variada en más de 40 grupos industriales.

Para obtener más información, visite www.sustainalytics.com.

O comuníquese con nosotros: contact@sustainalytics.com.

