

Una Segunda Opinión (SPO) de S&P Global Ratings incluye la opinión de S&P Global Ratings sobre si la documentación de una transacción financiera, instrumento, marco o programa de financiamiento sostenible se alinea con ciertos principios de financiamiento sostenible publicados por terceros. Ciertas SPO también pueden proporcionar nuestra opinión sobre cómo el financiamiento aborda los factores de sostenibilidad más sustanciales del emisor. La SPO brinda una opinión en un momento específico, que refleja la información que se nos proporcionó en el momento en que se creó y publicó la SPO, y no recibe vigilancia. No asumimos ninguna obligación de actualizar o complementar la SPO para reflejar cualquier hecho o circunstancia que pueda llamar nuestra atención en el futuro. La SPO no es una calificación crediticia y no considera la calidad crediticia ni se incorpora en nuestras calificaciones crediticias.

Segunda Opinión

Marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental S.A.B. de C.V.

26 marzo de 2024

Nota del editor: Este reporte SPO se basa en el "[Enfoque Analítico: Segundas Opiniones y Evaluaciones de Transacción](#)", del 7 de diciembre de 2022 de S&P Global Ratings, que fue parcialmente reemplazado por el "[Enfoque Analítico: Segundas Opiniones: Uso de los Fondos](#)", del 27 de julio de 2023, tras el lanzamiento de nuestras SPO integradas de uso de los fondos.

Con sede en Monterrey, México, Arca Continental S.A.B. produce, distribuye y vende bebidas no alcohólicas y botanas de diversas marcas. Atiende a 128 millones de clientes en México (que representa el 47.0% de los ingresos totales), Estados Unidos (35.7%), Perú (8.4%), Ecuador (6.1%) y Argentina (2.7%). La empresa se formó en 2011 tras la fusión de Embotelladora Arca y Grupo Continental, y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde 2021. La empresa es el segundo embotellador de Coca-Cola más grande de América Latina.

En nuestra opinión, el marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental, publicado en marzo de 2024, está en línea con:

- ✓ Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad, ICMA, 2023
- ✓ Principios de Préstamos vinculados a la Sostenibilidad, LMA/LSTA/APLMA, 2023

Objetivos de sostenibilidad del emisor

Arca Continental ha seguido desarrollando su estrategia de sostenibilidad desde que estableció objetivos por primera vez en 2019. La estrategia de la empresa consiste en reducir su huella ambiental alineada con empresas asociadas clave, como The Coca Cola Co. En 2022, la empresa estableció comités locales de sostenibilidad en cada país donde opera. Además, Arca Continental actualizó su evaluación de materialidad en 2022, en la que integró un enfoque de doble materialidad (es decir, evaluar tanto su impacto financiero como no financiero) y donde redefinió sus objetivos de sostenibilidad. Definió tres pilares principales de acción (impacto social positivo, liderazgo ambiental y asociación transformadora), así como nueve prioridades, incluidas la acción climática y la economía circular.

Arca Continental también ha fijado objetivos corporativos para 2030 en línea con su estrategia relacionada con la huella de carbono y los residuos y embalajes. En este contexto, la empresa desarrolló su marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad para vincular sus actividades de financiamiento con la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero y el uso de plástico PET reciclado, lo que está en línea con su agenda de economía circular y acción climática. El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad es aplicable para Arca Continental S.A.B. y su subsidiaria AC Bebidas, S. de R.L. de C.V.

Analista principal

Annia Mayerstein
Ciudad de México
annia.mayerstein
@spglobal.com

Azul Ornelas
Ciudad de México
azul.ornelas
@spglobal.com

Contacto Secundario

Rafael Janequine
Sao Paulo
55 (11) 3039-9780
rafael.janequine
@spglobal.com

Selección de Indicadores Clave de Desempeño (KPI) y Objetivos de Desempeño de Sostenibilidad (SPT)

KPI	SPT	Línea base	Desempeño 2023
Emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2	Reducción de las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 medidas como toneladas de dióxido de carbono equivalente (tCO ₂ e) en un 33.9% para 2030, desde la línea base de 2019.	643,998 tCO ₂ e (2019)	444,691 tCO ₂ e (2022)
Emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 3	Reducción de las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 3 medidas como toneladas de dióxido de carbono equivalente (tCO ₂ e) en un 15% para 2030, desde la línea base de 2019.	4,550,939 tCO ₂ e (2019)	3,980,693 tCO ₂ e (2022)
Porcentaje de envases reciclados de PET y Bio-PET de grado alimenticio al total de toneladas de PET utilizadas	Aumento de los contenedores reciclados de PET y Bio-PET de grado alimenticio al total de toneladas de PET utilizadas a 39% para 2026 y a 50% para 2030.	24.7% (2019)	24.9%
Porcentaje de consumo de energía renovable al consumo total de energía	Incremento del consumo de energía renovable a 65% para 2026.	26.5% (2019)	44.1% (2022)

Segunda Opinión - Resumen

Selección de Indicadores Clave de Desempeño (KPI)

Alineación  El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

KPI 1	Emisiones absolutas de gases de efecto invernadero (tCO2e) de alcance 1 y 2	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
KPI 2	Emisiones absolutas de gases de efecto invernadero (tCO2e) de alcance 3	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
KPI 3	Envases reciclados de PET y Bio-PET de grado alimenticio (%)	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
KPI 4	Consumo de energía renovable (%)	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado

Calibración de los Objetivos de Desempeño de Sostenibilidad (SPT, por sus siglas en inglés)

Alineación  El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

SPT 1	Reducción de las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 medidas como toneladas de dióxido de carbono equivalente (tCO2e) en un 33.9% para 2030, desde la línea base de 2019.	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
SPT 2	Reducción de las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 3 medidas como toneladas de dióxido de carbono equivalente (tCO2e) en un 15% para 2030, desde la línea base de 2019.	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
SPT 3	Los envases reciclados de PET y Bio-PET de grado alimenticio representarán el 39.0% del total de envases para 2026 y el 50% para 2030, desde el parámetro de referencia de 2019.	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
SPT 4	Consumo de energía renovable de 65% para 2026 desde el parámetro de referencia de 2019	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado

El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental se compromete a incluir objetivos anuales para los SPT considerados en la respectiva documentación de préstamos, derivados y depósitos emitidos bajo el marco.

Características del instrumento

Alineación  El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

Dependiendo del desempeño de los SPT a la fecha de observación objetivo, los instrumentos emitidos bajo el marco de Arca Continental estarán expuestos a variaciones en sus características financieras en la forma de un beneficio (step down) y/o una penalización (step up). Las fechas de observación específicas y los impactos financieros se especificarán en la documentación de cada transacción. Además, el marco define un mecanismo alternativo si el desempeño del SPT frente a los KPI no se puede calcular u observar de manera satisfactoria.

Presentación de informes

Alineación  El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

Clasificación No alineado Alineado **Fuerte** Avanzado

Arca Continental se compromete a presentar de manera anual una actualización de los KPI y cualquier información relevante para monitorear el progreso del SPT en su Informe ESG o en su sitio web. La empresa también publicará anualmente información sobre los impactos del desempeño del SPT en las características económicas del instrumento. Además, la empresa se compromete a divulgar información adicional sobre el uso de los fondos.

Revisión posterior a la emisión

Alineación  El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

Arca Continental se compromete a tener una verificación independiente y externa de su desempeño en comparación con el SPT al menos una vez al año.

Evaluación del marco

Selección de Indicadores Clave de Desempeño (KPI)

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para prácticas de estructuración más sólidas, que informan nuestra opinión de relevancia como alineado, fuerte o avanzado. Para cada KPI, consideramos qué tan relevante es el KPI para la sustentabilidad al explorar la claridad y las características del KPI definido, su importancia para las divulgaciones de sostenibilidad del emisor y cuán importante es para la industria y la estrategia del emisor.

 El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

KPI 1	Emisiones absolutas de gases de efecto invernadero (tCO2e) de alcance 1 y 2	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
--------------	---	-------------	-----------------	--------	----------

Evaluamos el KPI como alineado dado que el marco establece claramente el alcance, el objetivo y la metodología de cálculo. El KPI tiene como objetivo reducir las emisiones de alcance 1 y 2, lo que contribuye a los esfuerzos globales y de la empresa para combatir el cambio climático, en línea con la estrategia de sostenibilidad de la empresa y la estrategia de The Coca Cola Co.

Arca Continental incorpora la acción climática como parte de los temas prioritarios de su estrategia de sostenibilidad. Esta estrategia tiene como objetivo gestionar y mitigar los riesgos asociados al cambio climático, buscando incorporar nuevas políticas y estrategias que contribuyan a una transición hacia una economía baja en carbono. El plan de Arca Continental para reducir su huella de carbono incorpora nuevas tecnologías y eficiencia en los procesos de fabricación.

El KPI incorporará todos los activos bajo control operativo de la empresa, que cubre más de 95.3% de su negocio total por ingresos. Arca Continental opera con control total sobre sus negocios principales como bebidas y botanas. La participación no controladora o las alianzas estratégicas solo se aplican a negocios no esenciales, que consideramos menos relevantes para el alcance de este KPI.

Sin embargo, las emisiones de alcance 1 y 2 solo representaron el 10% del total de emisiones de GEI de la empresa en 2022, lo que limita nuestra opinión sobre la relevancia del KPI tanto para la empresa como para los riesgos más materiales del sector. Las emisiones de alcance 2 representan la suma de las emisiones de energía eléctrica de la red nacional (con base en la localización) y las que provienen de fuentes renovables (con base en el mercado) de todas las líneas de negocio relevantes. Consideramos que esta es una mejor práctica porque permite la creación de incentivos para invertir en energía renovable, al contabilizar las emisiones de las redes energéticas locales, así como las de los acuerdos contractuales con proveedores de energía.

Además, el KPI incorpora características más sólidas, como seguir la metodología internacional definida por el Estándar de informes y contabilidad corporativa del GHG Protocol y definir el KPI en cifras absolutas. En nuestra opinión, los KPI absolutos generalmente expresan con más claridad el impacto directo de los esfuerzos de sostenibilidad del emisor que aquellos expresados en términos relativos (consulte "*Navigating The Strengths, Challenges, And Best Practices In Sustainable Finance Frameworks And Transaction Documentation*", publicado el 18 de enero de 2022).

KPI 2	Emisiones absolutas de gases de efecto invernadero (tCO2e) de alcance 3	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
--------------	---	-------------	----------	---------------	----------

Consideramos que este KPI está alineado con los Principios porque su alcance, objetivo y cálculo están claramente articulados en el marco.

En nuestra opinión, el KPI de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 3 contribuye al esfuerzo global para combatir el cambio climático. Además, el KPI aborda un

Segunda Opinión: Marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental S.A.B. de C.V.

problema de sostenibilidad relevante (el riesgo de transición climática) que enfrenta el sector de bebidas y productos de consumo y está integrado en la estrategia de sostenibilidad del grupo.

Las emisiones de alcance 3 representan el 90% de las emisiones totales del grupo. Por lo tanto, consideramos este KPI y la participación de los esfuerzos de reducción de emisiones de las partes interesadas como habilitadores clave para los esfuerzos de descarbonización de Arca Continental.

El cálculo del KPI se basa en el Estándar de informes y contabilidad corporativa del GHG Protocol. Esto incluye las categorías más relevantes para el sector como la categoría uno: bienes y servicios adquiridos. Sin embargo, un tercero independiente no ha verificado los indicadores históricos.

El cálculo del KPI consiste en emisiones absolutas de GEI. En nuestra opinión, los KPI absolutos generalmente expresan con más claridad el impacto directo de los esfuerzos de sostenibilidad del emisor que aquellos expresados en términos relativos.

KPI 3 Envases reciclados de PET y Bio-PET de grado alimenticio (%)

No alineado

Alineado

Fuerte

Avanzado

Evaluamos que el KPI de Arca Continental sobre porcentaje de envases de PET y Bio-PET (plástico elaborado a partir de recursos renovables que es biodegradable) de grado alimenticio esté alineado con los principios, dada su divulgación sobre el alcance, objetivo y cálculo. El KPI tiene como objetivo reducir el uso de materia prima plástica y contribuir a una economía circular, en línea tanto con la estrategia de sostenibilidad de la empresa como con la de Coca Cola Co., el socio comercial más importante de Arca Continental.

El KPI está directamente relacionado con la contaminación plástica por la bioacumulación de plásticos en los ecosistemas, uno de los principales riesgos ambientales para el sector y en línea con los “Objetivos de un Mundo Sin Residuos” de la empresa, que incorporan varias acciones para reducir los residuos plásticos como el diseño de botellas, recolección y uso de materiales reciclados. El cálculo del KPI cubre todos los centros de producción de bebidas bajo el control de la empresa y está en línea con el “Registro KPI” de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (envases de plástico reutilizables, reciclables o compostables) y la definición de la Fundación Ellen McArthur, que respalda su comparabilidad.

En nuestra opinión, el indicador porcentual expresa claramente el impacto de los esfuerzos del emisor para reducir su uso general de materias primas considerando el crecimiento potencial de su producción y la cantidad de botellas necesarias. Sin embargo, lo que limita nuestra evaluación son las limitaciones ambientales que surgen del uso de plásticos no compostables, como la degradación molecular que limita su reciclabilidad y usabilidad a lo largo del tiempo, así como la falta de consideración por el abastecimiento sostenible de materias primas para el paraxileno de origen vegetal de Bio-Pet.

KPI 4 Consumo de energía renovable (%)

No alineado

Alineado

Fuerte

Avanzado

Consideramos que este KPI está alineado con los Principios porque su alcance, objetivo y cálculo están claramente articulados en el marco.

En concreto, el emisor pretende aumentar la proporción de electricidad renovable que consumen los centros de producción de bebidas bajo su control operativo (a partir de 2023, todos los centros de bebidas están bajo control operativo y representan el 93.6% de los ingresos totales). Consideramos positivo que Arca Continental haya evaluado fuentes de energía renovables con menos de 100g CO2e/kilovatio hora (KWh) de emisiones directas y solo contabilice la energía autogenerada in situ y los acuerdos de compra de energía (PPA, por sus siglas en inglés) virtuales y físicos.

Por otro lado, aunque consideramos el uso de PPA como una herramienta de reducción de emisiones del lado de la oferta relativamente sólida y adecuada para reducir las emisiones de alcance 2, los PPA pueden no reflejar adecuadamente las reducciones en las emisiones de la red local cuando se generan en un mercado que difiere de la ubicación del comprador o

Segunda Opinión: Marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental S.A.B. de C.V.

cuando proviene de activos renovables antiguos (consulte "*Purchased Energy Emissions In Second Party Opinions And ESG Evaluations*", publicado el 23 de marzo de 2023).

Este KPI se utiliza mucho en el mercado, permitiendo realizar evaluaciones comparativas externas. Se han hecho los cálculos a partir de datos internos de la empresa midiendo en kWh la cantidad de electricidad renovable que compra de fuentes externas, como porcentaje del total de electricidad consumida por los centros de producción de bebidas bajo control operativo. Sin embargo, observamos que el indicador no ha sido verificado por un tercero independiente. Además, aunque consideramos el uso de energía renovable como una estrategia eficaz para descarbonizar las operaciones y relevante para la estrategia de sostenibilidad de la entidad, la reducción de las emisiones de alcance 2 tiene un efecto limitado en las emisiones generales de la empresa, lo que limita nuestra evaluación.

Calibración de los Objetivos de Desempeño de Sostenibilidad (SPT, por sus siglas en inglés)

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para prácticas de estructuración más sólidas, que informan nuestra opinión de ambición como alineado, fuerte o avanzado. Consideramos el nivel de ambición de cada objetivo evaluando su claridad y características, cómo el emisor define el objetivo con referencia a su desempeño anterior o a los puntos de referencia externos o de la competencia, y cómo explica qué factores podrían influir en el desempeño futuro.

 El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

SPT 1 Reducción de las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 medidas como toneladas de dióxido de carbono equivalente (tCO₂e) en un 33.9% para 2030, desde la línea base de 2019.

No alineado

Alineado

Fuerte

Avanzado

Consideramos que la ambición, claridad y características de las metas de emisiones de efecto invernadero de alcance 1 y 2 de Arca Continental están alineadas con los principios, dado que el emisor define un tiempo para alcanzar la meta, eventos desencadenantes y estrategia para alcanzar la meta. En específico, la empresa tiene como objetivo reducir las emisiones absolutas de alcance 1 y 2 un 33.9% para el 31 de diciembre de 2030, desde la línea base de 2019.

El trayectoria de descarbonización de la entidad se alinea con un escenario global por debajo de 2.0 grados Celsius para 2030. SBTi validó los objetivos de Arca Continental en 2023, considerando su cronograma, cobertura de emisiones y ambición. Esto ayuda a comparar el SPT con las prácticas del mercado, lo que consideramos una forma adecuada de evaluación comparativa en línea con los estándares globales.

Sin embargo, la empresa ya ha logrado la mayor parte del objetivo de reducción en los últimos años, lo que limita la ambición del SPT. A 2022, Arca Continental ya había reducido un 30% de las emisiones de alcance 1 y 2 respecto a la línea base de 2019, dejando poco margen de mejora para los siguientes ocho años (la empresa necesita reducir 37 puntos base al año hasta 2030). Sin embargo, esperamos que la empresa siga haciendo crecer su negocio en los próximos años, lo que exigirá inversiones continuas en energía renovable, optimización de los sistemas de refrigeración y uso de equipos energéticamente eficientes para mantener las emisiones absolutas disminuyendo con el tiempo.

El marco incluye algunos detalles sobre cómo Arca Continental planea lograr el objetivo, como inversiones en energía renovable, flotas de vehículos y camiones eléctricos, y optimización de sistemas y procesos. Además, Arca Continental identifica factores externos fuera de su control que pueden afectar el logro del SPT. Tales eventos podrían materializarse si hay falta de disponibilidad y viabilidad de abastecimiento de energía renovable o tecnologías bajas en carbono o expansión de vehículos eléctricos, así como si continúa necesitando combustibles y refrigerantes debido al procesamiento y empaque, que la empresa considera fuera de su control.

Segunda Opinión: Marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental S.A.B. de C.V.

Línea base	Reducción de las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 medidas como toneladas de dióxido de carbono equivalente (tCO2e) en un 33.9% para 2030, desde la línea base de 2019.
2019	2030
643,998 tCO2e	425,682 tCO2e
Equivale a una reducción de 33.9%	

SPT 2	Reducción absoluta de las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 3 de 15% para 2030, desde la línea base de 2019.	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
--------------	--	-------------	-----------------	--------	----------

Consideramos que la ambición, claridad y características del SPT 2 están alineadas con los requerimientos de los Principios. El marco menciona claramente la fecha prevista de observación, el parámetro de referencia y los eventos desencadenantes. En específico, la empresa apunta a una reducción de 15% de las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 3 para el 31 de diciembre de 2030, desde la línea base de 2019.

Evaluamos este SPT como relevante y ambicioso para el plazo estipulado. SBTi validó científicamente el objetivo en 2023, lo que consideramos una forma adecuada de evaluación comparativa en línea con los estándares globales. Para mayor claridad sobre la ambición del SPT, la empresa proporciona su desempeño durante los últimos tres años.

Sin embargo, la empresa ya logró la mayor parte del objetivo de reducción en los últimos años, lo que limita la ambición del SPT. A 2022, Arca Continental ya había reducido un 12.5% de las emisiones de alcance 3 respecto de la línea base de 2019, dejando poco margen de mejora para los siguientes ocho años (la empresa necesita reducir 31 puntos base al año hasta 2030). Aun así, consideramos como positivo que la entidad se comprometa a lograr la reducción de emisiones absolutas ante el crecimiento de volumen esperado y por tanto consideramos ambicioso el SPT. El crecimiento del negocio se traducirá en tasas de producción más altas, lo que podría plantear desafíos para gestionar las emisiones absolutas de gases de efecto invernadero.

El marco incluye cierta información sobre la estrategia del emisor para lograr el objetivo. La empresa se compromete a colaborar con los proveedores para reducir las emisiones y busca implementar tecnologías energéticamente eficientes para bebidas frías y aumentar la eficiencia en las operaciones de transporte y distribución. Además, Arca Continental describe factores fuera de su control directo que pueden afectar el logro de sus objetivos, que consideramos están en línea con las limitaciones que afrontan otras empresas al descarbonizar las operaciones de la cadena de valor.

Línea base	Reducción absoluta de las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 3 de 15% para 2030 desde la línea base de 2019.
2019	2030
4,550,939 tCO2e (2019)	3,868,298 tCO2e
Ecuivalente a una reducción de 15%	

SPT 3	Los envases reciclados de PET y Bio-PET de grado alimenticio representarán el 39% para 2026 y 50% para 2030, desde la línea base de 2019.	No alineado	Alineado	Fuerte	Avanzado
--------------	---	-------------	----------	---------------	----------

Consideramos que la ambición, claridad y características del SPT 3 están alineadas con los principios con características fuertes. El marco proporciona información sobre el desempeño pasado de la entidad y describe su estrategia para lograr el objetivo, así como los factores externos que pueden afectar su desempeño. Arca Continental incorpora dos fechas objetivo alineadas con sus “Objetivos Un Mundo Sin Residuos” corporativos para 2030.

El porcentaje de PET y Bio-PET grado alimenticio reciclado disminuyó a 23.6% en 2022 debido al enfoque de Arca Continental en reestructurar y alinear su estrategia de negocio en México y

Segunda Opinión: Marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental S.A.B. de C.V.

Estados Unidos. Si bien la entidad aumentó esto a 24.9% en 2023, esto aún deja un aumento esperado para alcanzar el objetivo de 1.410 puntos base (pb) para 2026 (un aumento de 57.9% desde la línea base) y 2,510 puntos base para 2030 (un aumento de 102.4% desde la línea base), lo que va significativamente más allá del ritmo de crecimiento históricamente lento.

La empresa espera alcanzar ambos objetivos en este SPT integrando su estrategia de gestión de residuos en las operaciones de la empresa, adaptándola al mismo tiempo a diversos contextos regionales. Algunas de las acciones que el emisor prevé implementar son el diseño de envases sustentables, la incorporación de diferentes participantes de la cadena de valor y la inversión en instalaciones de recolección y reciclaje.

En 2018, la empresa firmó el Compromiso Global Nueva Economía del Plástico de la Fundación Ellen McArthur para abordar la contaminación plástica, que incluye la reducción del plástico virgen en los envases, lo que demuestra aún más el compromiso de Arca Continental de disminuir la producción y los desechos de plástico a nivel mundial.

Consideramos que los objetivos del emisor son significativamente ambiciosos en comparación con su desempeño histórico. Además, evaluamos que el objetivo seleccionado por Arca Continental está dentro del rango de desempeño de sus pares que operan en regiones similares, aunque algunos tienen diferentes necesidades de plástico que limitan la comparabilidad.

Línea base Los envases reciclados de PET y Bio-PET de grado alimenticio representarán el 39.0% para 2026 y 50.0% para 2030, desde la línea base de 2019.

2019	2026	2030
24.7% de PET y Bio-PET de grado alimenticio	39% de PET y Bio-PET de grado alimenticio	50% de PET y Bio-PET de grado alimenticio
	Equivalente a un aumento de 1,430 pbs	Equivalente a un aumento de 2,530 pbs

SPT 4 Incremento del consumo de energía renovable a 65 % para 2026.



Consideramos que la ambición, la claridad y las características del SPT 4 están alineadas con los requisitos de los Principios, con características fuertes. El marco menciona claramente la fecha prevista de observación, el parámetro de referencia y los eventos desencadenantes. En específico, la empresa planea aumentar su consumo de energía renovable a 65% para el 31 de diciembre de 2026, desde la línea de referencia de 2019.

Consideramos el desempeño anterior de la empresa y la jurisdicción local al evaluar el objetivo calibrado para 2026. En nuestra opinión, el objetivo demuestra una mejora considerable con respecto al parámetro de referencia. Además, consideramos que el objetivo seleccionado está dentro del rango del desempeño de sus pares. Si bien el desempeño histórico muestra un aumento promedio anual ligeramente mayor (promedio anual de 580 puntos base) de lo que la empresa espera para los próximos dos años (promedio anual de 550 puntos base), observamos que el emisor afronta factores externos que limitan la ambición del objetivo. Estos se relacionan principalmente con la disponibilidad limitada de electricidad renovable y restricciones regulatorias en los principales mercados de operación. Por ejemplo, el progreso en el aumento de la proporción de fuentes de energía renovables en México ha sido lento en los últimos años, mientras que su energía sigue estando compuesta principalmente por combustibles fósiles como el carbón (5.4%), el petróleo (44.3%) y el gas natural (39%). El mercado mexicano representó el 47% de los ingresos de Arca Continental en 2023. Dado este contexto y el cronograma de la meta, consideramos que la meta calibrada de Arca es ambiciosa y alineada con el desempeño de sus pares locales para la fecha de observación de la meta.

El marco incluye cierta información sobre la estrategia del emisor para lograr el objetivo. En concreto, la empresa aumentará sus PPA actuales para cumplir el objetivo especificado en 2026.

Segunda Opinión: Marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental S.A.B. de C.V.

Arca Continental espera satisfacer sus necesidades de energía renovable principalmente a través de PPA de proyectos de energía solar. La empresa certificará adicionalmente las reducciones logradas mediante Certificados Energéticos (CER). El objetivo de estos es únicamente certificar la reducción de emisiones, no compensar las reducciones de emisiones. Actualmente, el emisor no prevé invertir en proyectos de energía renovable de autogeneración, lo que consideramos una mejor práctica.

Línea base	Incremento del consumo de energía renovable un 65 % para 2026.
2019	2026
26.5% de consumo de energía renovable	65.0% de consumo de energía renovable
	Equivalente a un aumento de 38.5%

Características del instrumento

Los Principios exigen la divulgación del tipo de impacto financiero y/o estructural que involucre el(los) evento(s) desencadenante(s), así como la posible variación de las características financieras y/o estructurales del instrumento.

 El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

Arca Continental declara que cualquier instrumento emitido bajo el marco estará sujeto a efectos sobre sus características financieras, vinculadas a al menos uno de los SPT definidos por el emisor. Estas posibles variaciones pueden incluir un beneficio (reducción) y/o una penalización (aumento). La entidad también aclara que se producirá un aumento si no calcula, observa o presenta información sobre el desempeño frente a los objetivos para cada KPI antes de las fechas de observación. Además, el marco se compromete a revelar y explicar cualquier mecanismo alternativo en la documentación de transacción aplicable.

El emisor se compromete a incluir dentro de los términos y condiciones finales de cada instrumento vinculado a la sostenibilidad una descripción del evento desencadenante que tendrá lugar si la empresa no cumple con uno o más SPT en las fechas de observación relevantes, o no hace pública información relevante sobre el desempeño en comparación con los objetivos de cada KPI.

Los instrumentos derivados y vinculados a depósitos pueden utilizar el marco como referencia para transacciones futuras. Sin embargo, no tenemos una opinión sobre la alineación de esos productos dado que están fuera del alcance de los principios de ICMA, LSTA, LMA y APLMA.

Presentación de informes

Los Principios hacen recomendaciones opcionales para prácticas de divulgación más sólidas, que informan nuestra opinión sobre la divulgación como alineada, fuerte o avanzada. Consideramos los planes para actualizar el desempeño de sostenibilidad del emisor para el financiamiento de propósito general, o el desempeño de sostenibilidad de los proyectos financiados durante la vida útil de cualquier financiamiento exclusivo, incluidos los compromisos de presentación de informes posteriores a la emisión.

 El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios.

Clasificación de divulgación

No alineado

Alineado

Fuerte

Avanzado

Segunda Opinión: Marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental S.A.B. de C.V.

Consideramos que las prácticas generales de presentación de informes de Arca Continental son fuertes.

La empresa se compromete a publicar actualizaciones anuales sobre KPI y SPT en su Informe ESG o en su sitio web, incluida información suficiente para permitir a los inversionistas monitorear el progreso de los SPT. Arca Continental informará anualmente el desempeño de los SPT hasta la fecha objetivo de observación de las características económicas del instrumento.

Evaluamos positivamente que Arca Continental se comprometa a divulgar ilustraciones de los impactos positivos en sostenibilidad derivados de la mejora en el desempeño. Además, en nuestra opinión, el compromiso de informar sobre cualquier reevaluación y/o ajuste proforma de los KPI, así como sobre cualquier posible reformulación de los SPT, representa una característica fuerte.

Revisión posterior a la emisión

El Principio requiere compromisos de revisión posteriores a la emisión, incluido el tipo de verificación de terceros posterior a la emisión, la periodicidad y cómo se pondrá a disposición de las partes interesadas clave. Nuestra opinión describe si la documentación está alineada o no con estos requisitos. Tenga en cuenta que nuestra segunda opinión no es en sí misma una revisión posterior a la emisión.

-  El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental está alineado con este componente de los Principios aplicables incluidos.

Arca Continental se compromete a obtener una verificación independiente, externa y calificada después de la emisión de su desempeño en comparación con el SPT al menos una vez al año, siguiendo los lineamientos de los Principios para las revisiones externas. La empresa publicará la verificación del desempeño en su sitio web.

Correlación de los objetivos de desarrollo sostenible de la ONU

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que estableció la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en 2015, forman una agenda para lograr el desarrollo sostenible para 2030.

El marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental pretende contribuir a los siguientes SDG:

KPI	SDG	
KPI 1 - Emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2	 13. Acción climática	 7. Energía limpia y asequible*
KPI 2 - Emisiones absolutas de gases de efecto invernadero de alcance 3	 13. Acción climática	 7. Energía limpia y asequible*
KPI 3 - Envases reciclados de PET y Bio-PET de grado alimenticio	 13. Acción climática	 12. Producción y consumo responsable*
KPI 4 - Consumo de energía renovable	 13. Acción climática	 7. Energía limpia y asequible*

§Es probable que el KPI contribuya a los SDG.

Segunda Opinión: Marco de financiamiento vinculado a la sostenibilidad de Arca Continental S.A.B. de C.V.

Standard & Poor's Financial Services LLC o sus afiliadas (colectivamente, S&P) reciben honorarios por la provisión del producto Segunda Opinión (Producto). S&P también puede recibir honorarios por calificar las transacciones cubiertas por el Producto o por calificar al emisor de las transacciones cubiertas por el Producto. El comprador del Producto puede ser el emisor.

El Producto no es una calificación crediticia y no considera la calidad crediticia o se incorpora en nuestras calificaciones crediticias. El Producto no considera, declara ni implica la probabilidad de finalización de ningún proyecto cubierto por una financiación determinada, o la finalización de un financiamiento propuesto. El Producto incluye Segundas Opiniones del Uso de los Fondos y Segundas Opiniones Vinculadas a la Sostenibilidad. Una Segunda Opinión del Uso de los Fondos de S&P Global proporciona una opinión sobre el instrumento, programa o marco de financiamiento sostenible de un emisor, y considera el financiamiento en el contexto de los factores de sostenibilidad más sustanciales del emisor, la gestión por parte del emisor de factores de sostenibilidad adicionales relevantes para el financiamiento sostenible y proporciona una opinión sobre la alineación con ciertos principios de financiamiento sostenible publicados por terceros ("Principios"). Una Segunda Opinión Vinculada a la Sostenibilidad considera las características de una transacción de financiamiento y/o un marco de financiamiento y brinda una opinión con respecto a la alineación con Principios relevantes. Para obtener una lista de los Principios que aborda el Producto, consulte el Enfoque Analítico, disponible en www.spglobal.com. El Producto es una declaración de opinión y no es una verificación ni una certificación. El Producto es una evaluación en un momento específico que refleja la información que se nos proporcionó en el momento en que se creó y publicó el Producto, y no recibe vigilancia. El Producto no es un informe de análisis y no está diseñado como tal. Las calificaciones crediticias, opiniones, análisis, decisiones de reconocimiento de calificaciones de S&P, cualquier opinión reflejada en el Producto y el resultado del Producto no constituyen asesoramientos de inversión, recomendaciones con respecto a decisiones crediticias, recomendaciones para comprar, mantener o vender valores o tomar decisiones de inversión, una oferta para comprar o vender o la solicitud de una oferta para comprar o vender cualquier valor, avales de la idoneidad de cualquier valor, avales de la exactitud de cualquier dato o conclusión proporcionada en el Producto, o verificación independiente de cualquier información en la cual se basa el proceso de calificación crediticia. El Producto y las presentaciones asociadas no tienen en cuenta los objetivos financieros, la situación financiera, las necesidades o los medios de ningún usuario, y los usuarios no deben confiar en ellos para tomar decisiones de inversión. El resultado del Producto no reemplaza el juicio independiente y la experiencia del usuario. El resultado del Producto no constituye un asesoramiento financiero, fiscal o legal profesional, y los usuarios deben obtener asesoramiento profesional independiente según lo determinen como necesario.

Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza labores de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe.

S&P y todos sus proveedores, así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (colectivamente, las Partes S&P) no garantizan la exactitud, integridad, puntualidad o disponibilidad del Producto. Las Partes S&P no son responsables de errores u omisiones (por negligencia o cualquier otra causa), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de información en el Producto o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información transmitida por Internet, o de la exactitud de la información en el Producto. El Producto se ofrece sobre una base "COMO ESTÁ". LAS PARTES S&P NO HACEN REPRESENTACIÓN NI GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA EXACTITUD, RESULTADOS, PUNTUALIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD PARA CUALQUIER PROPÓSITO EN PARTICULAR CON RESPECTO AL PRODUCTO O POR LA SEGURIDAD DEL SITIO WEB DESDE EL CUAL SE ACCEDE AL PRODUCTO. Las Partes S&P no son responsables de mantener o actualizar el Producto o de proporcionar correcciones, actualizaciones o lanzamientos relacionados con el mismo. Las Partes S&P no son responsables de la precisión, puntualidad, confiabilidad, rendimiento, disponibilidad continua, integridad o demoras, omisiones o interrupciones en la entrega del Producto.

En la medida en que lo permita la ley, en ningún caso las Partes S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, comisiones legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso del Producto incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

S&P mantiene una separación entre actividades comerciales y analíticas. S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

Solo para República Popular China: Cualquier "Segunda Opinión" o "evaluación" asignada por S&P Global Ratings: (a) no constituye una calificación crediticia, calificación, verificación, valoración, certificación o evaluación del marco de financiamiento sostenible como lo exigen las leyes o regulaciones correspondientes de la República Popular China, y (b) no puede incluirse en ningún memorando de oferta, circular, prospecto, documento de registro o cualquier otro documento presentado a las autoridades de la República Popular China o para satisfacer cualquier propósito regulatorio de la República Popular China; y (c) no está destinado a ser utilizado dentro de la República Popular China para ningún propósito que no esté permitido según las leyes o regulaciones pertinentes de la República Popular China. A los efectos de esta sección, República Popular de China se refiere a su parte continental, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Sólo para la India: Cualquier "Segunda Opinión" o "evaluación" asignada por S&P Global Ratings a emisores o instrumentos que cotizan en el mercado de valores de la India no está diseñada para ser y no deberá ser utilizado por ningún usuario en la India.

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.