

Segunda Opinión

Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Controladora Vuela Compañía de Aviación

Resumen de la evaluación

Instrumentos vinculados a la sostenibilidad

Principios de los bonos vinculados a la sostenibilidad 2020

Sustainalytics opina que el Marco de Referencia de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris coincide con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020.

Descripción general del KPI y los SPT:

KPI	Base	SPT	Solidez del KPI	Ambición de los SPT
Gramos de emisiones de CO ₂ por pasajeros por kilómetro transportados (gCO ₂ /RPK, por sus siglas en inglés)	2015	Reducción de intensidad de las emisiones, medida como la cantidad total de pasajeros que pagan multiplicada por la distancia recorrida (gCO ₂ /RPK), en un 21.54% para 2022 y un 35.42% para 2030	Muy sólido	Ambicioso

Manual de financiación de transición climática

- Sustainalytics ha evaluado la gobernanza de transición, la estrategia, los objetivos de descarbonización y las intenciones de Volaris para informar sobre el progreso de la transición y considera que la empresa está parcialmente alineada con las recomendaciones del Manual de financiación de transición climática 2020. Los objetivos de Volaris a corto y mediano plazo están en línea con el escenario de Cambio-Mejora (Shift-Improve scenario en inglés) de la Iniciativa de la Trayectoria de la Transición (Transition Pathway Initiative or TPI por sus siglas en inglés), que coincide con el compromiso de mantener el aumento de la temperatura global de este siglo muy por debajo de los 2° C conforme al Acuerdo de París. Sin embargo, Sustainalytics señala que la empresa no ha establecido objetivos a largo plazo en línea con la trayectoria de descarbonización de la TPI.

Fecha de observación	27 de agosto de 2021
Ubicación del emisor	Ciudad de México, México

Los SPT contribuyen a los siguientes ODS:



Índice

Resumen de la evaluación	1
Instrumentos vinculados a la sostenibilidad	1
Principios de los bonos vinculados a la sostenibilidad 2020.....	1
Manual de financiación de transición climática	1
Índice	2
Alcance del trabajo y limitaciones	3
Introducción	5
Tabla 1: Definiciones del KPI.....	5
Tabla 2: Los SPT y el desempeño pasado	6
Opinión de Sustainalytics	6
Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre la alineación del Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris con los estándares pertinentes del mercado	6
Alineación con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad	6
Selección de los indicadores clave de rendimiento (KPI)	6
Calibración de los objetivos de desempeño de sostenibilidad (SPT).....	7
Características del bono	9
Presentación de informes.....	10
Verificación.....	10
Alineación con el Manual de financiación de transición climática 2020	11
Sección 2: Evaluación de la estrategia de sostenibilidad de Volaris	12
Sección 3: Impacto de los SPT seleccionados	14
Conclusión	15
Anexo 1: Formulario de revisión externa de bonos vinculados a la sostenibilidad	16
Sección 1. Información Básica	16
Sección 2. Revisión previa a la emisión	16
2-1 ALCANCE DE LA REVISIÓN	16
2-2 FUNCIÓN DEL PROVEEDOR DE LA REVISIÓN EXTERNA INDEPENDIENTE	16
2-3 RESUMEN EJECUTIVO DE LA REVISIÓN o ENLACE A LA REVISIÓN COMPLETA (si corresponde)	17
Sección 3. Revisión detallada previa a la emisión	17
3-1 SELECCIÓN DE INDICADORES CLAVE DE RENDIMIENTO (KPI).....	17
3-2 CALIBRACIÓN DE LOS OBJETIVOS DE DESEMPEÑO DE SOSTENIBILIDAD (SPT).....	17
3-3 CARACTERÍSTICAS DEL BONO.....	18
3-4 INFORMES	19
Sección 4. Verificación posterior a la emisión	20
Exención de responsabilidad	21
Acerca de Sustainalytics, una empresa de Morningstar	22

Alcance del trabajo y limitaciones

La segunda opinión de Sustainalytics refleja la opinión independiente de Sustainalytics¹ respecto a la alineación del Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris con los estándares actuales del mercado. Como parte de la segunda opinión, Sustainalytics evaluó lo siguiente:

- la alineación del Marco con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020² (los "principios");
- la credibilidad y los impactos positivos previstos del uso de los recursos;
- la estrategia de sostenibilidad, el desempeño y la gestión de riesgos de sostenibilidad del emisor; y
- la alineación con las recomendaciones del Manual de financiación de transición climática 2020³.

Como parte de este compromiso, Sustainalytics mantuvo conversaciones con varios miembros del equipo de directivos de Volaris para comprender el impacto de sostenibilidad de sus procesos comerciales y los componentes básicos del Marco. Los representantes de Volaris han confirmado que:

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

Sustainalytics también revisó los documentos públicos pertinentes y la información no pública. Este documento contiene la opinión de Sustainalytics sobre el Marco y ambos documentos deben leerse en conjunto. Cualquier actualización de esta segunda opinión se hará de acuerdo con las condiciones de participación acordadas entre Sustainalytics y Volaris.

La segunda opinión de Sustainalytics, si bien reflexiona sobre la concordancia del marco con los estándares del mercado, no es garantía de concordancia ni garantiza ninguna consonancia con futuras versiones de los estándares de mercado pertinentes. La segunda opinión es válida para las emisiones alineadas con el Marco respectivo para el cual se redactó la segunda opinión hasta 24 meses o hasta que ocurra una de las siguientes situaciones: (1) un cambio material de los puntos de referencia externos⁴ en función de los cuales se establecieron los objetivos; (2) una acción corporativa material (como fusiones y adquisiciones materiales o cambio de la actividad comercial) que influya en el logro de los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad o en la materialidad del KPI.

Para los instrumentos de uso de los recursos, la segunda opinión:

- Aborda los impactos previstos de los proyectos elegibles que se espera se financien con los recursos de los bonos, pero no mide el impacto real. La medición y el informe del impacto logrado mediante proyectos financiados en virtud del Marco son responsabilidad del propietario del Marco.
- Juzga la posible asignación de los recursos, pero no garantiza la asignación realizada de los recursos de los bonos a actividades elegibles.
- Sustainalytics se basó en su taxonomía interna, versión 1.9.1, que se basa en la práctica del mercado y la experiencia de Sustainalytics como proveedor de investigaciones ambientales, sociales y de gobernanza.

Para los instrumentos vinculados a la sostenibilidad, la segunda opinión:

¹ 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 procesable. Por eso, Sustainalytics ha establecido un sólido marco de administración de conflictos que aborda en forma específica la necesidad de independencia de los analistas, la coherencia del proceso, la separación estructural (y participación) de equipos comerciales y de investigación, la protección de los datos y la separación de los sistemas. Por último, pero no menos importante, la remuneración de los analistas no está directamente relacionada con resultados comerciales específicos. Una de las características distintivas de Sustainalytics es la integridad, y otra es la transparencia.

² La Asociación Internacional del Mercado de Capitales administra los principios, las pautas y los manuales de los bonos, y estos están disponibles en: <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/>

³ La Asociación Internacional del Mercado de Capitales administra el Manual de financiación de transición climática, y este está disponible en: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/Climate-Transition-Finance-Handbook-December-2020-091220.pdf>

⁴ Los puntos de referencia se refieren a puntos de referencia basados en la ciencia.

- Aborda los SPT previstos del KPI, pero no mide el rendimiento del KPI. La medición y el informe del KPI es responsabilidad del emisor de los Bonos.

Ninguna información proporcionada por Sustainalytics en virtud de esta 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 Volaris haya puesto a disposición de Sustainalytics para la elaboración de esta segunda opinión.

Para hacer consultas, comuníquese con el equipo del proyecto de Soluciones de Financiación Sostenible:

Jose Yakoubian

Gerente de Proyecto

jose.yakoubian@sustainalytics.com

(+1) 647 749 5990

Paramjot Kaur

Relaciones con el Cliente

paramjot.kaur@sustainalytics.com

(+1) 646 518 0184

Dado Mawodzeka

Asistente de Proyecto

given.mawodzeka@sustainalytics.com

(+31) 20 205 0000

Shreeya Garg

Asistente de Proyecto

shreeya.garg@sustainalytics.com

(+31) 20 205 0000

Introducción

Controladora Vuela Compañía de Aviación, S. A. B. de C. V. o Concesionaria Vuela Compañía de Aviación S. A. P. I. de C. V. directamente o como Fideicomitente del Contrato de Fideicomiso CIB/3249 (“Volaris” o la “empresa”) es una aerolínea de ultra bajo costo que opera en México, Estados Unidos y Centroamérica. Volaris inició operaciones en 2006 y tiene su sede en la Ciudad de México. A finales de julio de 2021, la empresa tenía más de 5,000 empleados, operaba 94 aeronaves y prestaba servicio en 180 rutas diferentes. En la actualidad, Volaris opera en 43 ciudades de México y 28 ciudades de Estados Unidos y Centroamérica.

Volaris tiene una presencia de mercado sustancial en los aeropuertos más grandes de México (según la cantidad de pasajeros) e intenta llegar a algunas de las comunidades mexicanas más pobladas de los Estados Unidos. La empresa utiliza una estrategia de precios desagregada y permite a los pasajeros pagar por productos y servicios adicionales. Las audiencias objetivo de Volaris son las personas que viajan con el propósito de visitar a amigos o familiares, la gente de negocios consciente de los costos y los que viajan por placer. La empresa vende boletos a través de cuatro canales de distribución principales: el sitio web, el centro de atención telefónica, terceros, como agentes de viajes, y en el aeropuerto.

Volaris ha desarrollado el Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris (el “Marco”), conforme al cual pretende emitir bonos vinculados a la sostenibilidad. Volaris contrató a Sustainalytics para que revise el Marco de agosto de 2021 y proporcione una segunda opinión sobre la alineación del Marco con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020 y las recomendaciones del Manual de financiación de transición climática 2020. El Marco se publicó en un documento independiente⁵.

En los bonos vinculados a la sostenibilidad, la tasa de cupón del bono o su precio de rescate están vinculados al logro del Objetivo de Desempeño de Sostenibilidad (SPT) para un KPI en relación con la disminución de la intensidad de las emisiones de CO₂ de la empresa.

El KPI y los SPT utilizados por Volaris se definen en las siguientes Tablas 1 y 2.

Tabla 1: Definiciones del KPI

KPI	Definición
Gramos de emisiones de CO ₂ por pasajeros por kilómetro transportados (gCO ₂ /RPK)	<p>El KPI se define como los gramos de emisiones de dióxido de carbono por pasajeros por kilómetro transportados: gCO₂/RPK. Esta métrica de intensidad de las emisiones refleja la cantidad total de pasajeros que pagan multiplicada por la distancia recorrida. El cálculo incluye las emisiones de carbono de todas las operaciones de aeronaves de Volaris.</p> <p>La definición de Volaris para el KPI (gCO₂/RPK) esta alineada con la metodología del enfoque sectorial para la descarbonización de la industria de las aerolíneas⁶ para calcular las emisiones de dióxido de carbono de los viajes aéreos, reconocida por la organización de aviación civil internacional (OACI)⁷, el consejo internacional sobre transporte limpio (ICCT, por sus siglas en inglés)⁸ y la Iniciativa de la Trayectoria de la Transición (TPI)⁹.</p>

⁵El Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris está disponible en el sitio web de Volaris en:

<http://ir.volaris.com/Spanish/home/default.aspx>

⁶ “Las dos métricas principales para la actividad de transporte aéreo utilizadas en la industria de las aerolíneas son: (i) ‘pasajero por kilómetro’ o pasajeros por kilómetro transportados (o RPK), que es la cantidad total de pasajeros que pagan multiplicada por la distancia recorrida; y (ii) ‘tonelada por kilómetro transportada’ (o RTK), que es la cantidad total de toneladas que generan ingresos tanto de pasajeros como de carga multiplicada por la distancia recorrida”, Carbon performance assessment of airlines: note on methodology (Evaluación del rendimiento de carbono de las aerolíneas: nota sobre metodología) (2020), en:

<https://www.transitionpathwayinitiative.org/publications/71.pdf?type=Publication>

⁷ CO₂ emissions from commercial aviation (las emisiones de dióxido de carbono de la aviación comercial), 2018, (2019), en:

https://www.icao.int/Meetings/a40/Documents/WP/wp_560_rev1_en.pdf

⁸ CO₂ emissions from commercial aviation 2013, 2018, and 2019 (Emisiones de CO₂ de la aviación comercial 2013, 2018 y 2019), ICCT (2020), en: <https://theicct.org/sites/default/files/publications/CO2-commercial-aviation-oct2020.pdf>

⁹ Carbon Performance assessment of airlines (Evaluación del rendimiento de carbono de las aerolíneas), TPI (2020), en:

<https://www.transitionpathwayinitiative.org/publications/71.pdf?type=Publication>

Tabla 2: Los SPT y el desempeño pasado

KPI	2015 (base)	2019	2020	SPT 2022	SPT 2030
Gramos de emisiones de CO ₂ por pasajeros por kilómetro transportados (gCO ₂ /RPK)	87.60	76.35	83.86	68.73	56.57

Opinión de Sustainalytics

Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre la alineación del Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris con los estándares pertinentes del mercado

Alineación con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad

Sustainalytics opina que el Marco de Referencia de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris coincide con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020. En el anexo 1 podrá encontrar información detallada: Formulario de revisión externa de bonos vinculados a la sostenibilidad. Sustainalytics destaca los siguientes elementos del Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris:



Selección de los indicadores clave de rendimiento (KPI)

Relevancia y materialidad del KPI

En su evaluación de materialidad y relevancia, Sustainalytics considera i) si un indicador habla de un impacto material del negocio del emisor en cuestiones ambientales o sociales, y ii) a qué parte del impacto es aplicable el KPI.

Sustainalytics considera que el KPI, gramos de emisiones de CO₂ por pasajeros por kilómetro transportados (gCO₂/RPK), es material y relevante ya que Volaris considera que la huella de carbono de sus operaciones de aeronaves es el foco de su estrategia de sostenibilidad y reconoce la urgente necesidad de implementar medidas de mitigación¹⁰. Las calificaciones de riesgo ambiental, social y de gobernanza de Sustainalytics identifican "Carbono: Operaciones propias"¹¹ como una cuestión ambiental, social y de gobernanza material para la empresa. Además, el Sustainability Accounting Standard Board (SASB) identifica las emisiones de GEI como un tema material para la industria de las aerolíneas¹². El SASB estima que el 99% de las emisiones de la industria se producen en forma de emisiones de CO₂, impulsadas en gran medida por el consumo de combustible de los aviones¹².

Volaris le comunicó a Sustainalytics que, en 2020, las emisiones de Alcance 1 impulsadas por el consumo de combustible de sus aeronaves representaron el 99.98% de las emisiones de Alcance 1 y 2 de la empresa. Con base en esto, el KPI se considera relevante y de alcance suficiente, ya que cubre las emisiones de Alcance 1 de todas las operaciones de aeronaves de Volaris (México, Estados Unidos, Guatemala, Costa Rica, El Salvador y cualquier mercado donde opere la empresa en el futuro). Aunque Volaris no ha informado sobre sus emisiones

¹⁰ Volaris, "Reporte Anual de Sustentabilidad 2019" (2019), en: <https://cms.volaris.com/globalassets/pdfs/esp/reporte-anual-de-sustentabilidad-volaris-2019.pdf>

¹¹ "Carbono: Operaciones propias" se refiere principalmente a la gestión de riesgos de una empresa relacionados con su propio uso operativo de energía y emisiones de GEI (alcances 1 y 2).

¹² SASB, "Airlines - Sustainability Accounting Standard" (Aerolíneas: Norma de contabilidad de sostenibilidad) (2018), en: https://www.sasb.org/wp-content/uploads/2018/11/Airlines_Standard_2018.pdf

de GEI de Alcance 3, las emisiones de Alcance 1 y Alcance 2 representan la mayoría (más del 50%) de las emisiones totales (Alcance 1, 2 y 3) de compañías aéreas como Volaris.

Características del KPI

En su evaluación de las características del KPI, Sustainalytics considera i) si se utiliza una metodología clara y coherente, ii) si el emisor sigue una definición reconocida externamente, iii) si el KPI es una medición directa del desempeño del emisor en un tema ambiental o social material, y iv) si corresponde, si la metodología puede compararse con un punto de referencia contextual externo¹³.

Sustainalytics considera que la definición y la metodología de Volaris para calcular el rendimiento del KPI son claras y coherentes con las metodologías ampliamente adoptadas en el sector de las aerolíneas, en línea con la OACI, el ICCT y la TPI. Refleja la metodología de cálculo del rendimiento histórico para este KPI. La definición de Volaris para el KPI, gCO₂/RPK o la cantidad total de pasajeros que pagan multiplicada por la distancia recorrida, se considera una métrica estándar de la actividad de transporte aéreo utilizada en el enfoque de descarbonización sectorial de la industria aérea.

Además, el KPI mide los gramos de emisiones de CO₂ de las operaciones de sus aeronaves por pasajeros por kilómetro transportados y, por lo tanto, es una medición directa de las emisiones de carbono de la empresa. El enfoque utilizado para definir el KPI se considera un estándar de la industria y, por lo tanto, Sustainalytics considera que la metodología respalda la evaluación comparativa con objetivos externos.

Evaluación general

Sustainalytics considera que el KPI, en general, es muy sólido dado que: (i) mide directamente el desempeño en un tema ambiental, social y de gobernanza relevante y material para la empresa, aplicable a casi el 100% de sus emisiones de GEI de Alcance 1 y 2, (ii) su definición está en línea con metodologías externas creíbles como la Iniciativa de la Trayectoria de la Transición y, por lo tanto, (iii) respalda la evaluación comparativa con las trayectorias de reducción de emisiones externas.

Gramos de emisiones de CO₂ por pasajeros por kilómetro transportados (gCO₂/RPK)	No alineado	Suficiente	Sólido	Muy sólido
--	-------------	------------	--------	-------------------



Calibración de los objetivos de desempeño de sostenibilidad (SPT)

Volaris ha establecido los siguientes SPT para su KPI:

- Reducción de la intensidad de las emisiones medida como gCO₂/RPK en un 21.54% para 2022 y un 35.42% para 2030, a partir de una línea de base de 2015.

Alineación con la estrategia de sostenibilidad del emisor

Sustainalytics considera que los SPT están alineados con la estrategia de sostenibilidad de Volaris (consulte la Sección 2 para obtener un análisis de la credibilidad de la estrategia de sostenibilidad de la empresa).

Como se destaca en su Reporte Anual de Sustentabilidad 2019, Volaris reconoce el impacto ambiental de sus operaciones, particularmente en relación con las emisiones de GEI derivadas del combustible consumido por la aeronave (flota) de la empresa.¹⁰ Por lo tanto, como parte de su compromiso con una economía baja en carbono, Volaris se ha fijado el objetivo a mediano plazo de reducir la intensidad de las emisiones de CO₂ de Alcance 1 en un 35.42% para 2030, con 2015 como línea de base. Para lograr este objetivo, en 2016, Volaris comenzó a reemplazar su avión Airbus CEO (Current Engine Option o CEO, por sus siglas en inglés) por aviones Airbus NEO (New Engine Option o NEO, por sus siglas en inglés) con el uso de dispositivos de punta de ala Sharklets que

¹³ 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.

ahorran combustible¹⁴. Esta transformación de flota tiene como objetivo reducir el consumo de combustible manteniendo un factor de carga elevado¹⁰. Volaris también ha invertido en otras medidas de eficiencia operativa, incluida la optimización de rutas de vuelo y la reducción de unidades de potencia auxiliares (Auxiliar Power Unit o APU, por sus siglas en inglés)¹⁵ utilizadas en aviones, con la intención de reducir aún más el consumo de combustible.

Además, Volaris ofrece a sus clientes una opción voluntaria para compensar su huella de carbono durante su viaje. Como consecuencia de sus inversiones e iniciativas, Volaris ya había reducido sus emisiones en casi un 13% en 2019, en relación con 2015. Sustainalytics considera que la estrategia general de sostenibilidad de Volaris respaldará el logro de los SPT establecidos.

Estrategia para lograr los SPT

Volaris pretende lograr los SPT a través de las siguientes estrategias:

- Volaris seguirá invirtiendo en la transformación de la flota o en la adquisición de aviones NEO. La empresa le ha comunicado a Sustainalytics que el avión NEO es, en promedio, un 18.5% más eficiente en consumo de combustible que el avión CEO tradicional. Volaris tiene como objetivo que los aviones NEO representen el 50% de su flota de aviones para 2022 y el 100% para 2028. Además, el 81% de la flota de 94 aviones (CEO y NEO) de la empresa opera actualmente con la tecnología de dispositivos de punta de ala Sharklet, lo que contribuye a la eficiencia en el consumo de combustible. Volaris ya tiene programado recibir 80 nuevos aviones NEO con tecnología Sharklet entre 2023 y 2028.
- Volaris ha celebrado un acuerdo con Recaro Aircraft Seating (Recaro) para instalar asientos en los aviones que son un 30% más livianos. Volaris ha confirmado que los aviones NEO que recibirá entre 2023 y 2028 estarán equipados con estos asientos y estima un ahorro anual de combustible de 32,000 galones. Además, la empresa continuará financiando la instalación de carros ligeros en aeronaves. Para 2023, se espera que alrededor del 43% de los carros de Volaris sean livianos.
- La empresa también buscará reducir el consumo de combustible mejorando eficiencias operativas adicionales como la optimización de las rutas de vuelo, la preparación de planes de vuelo eficientes y el monitoreo de los parámetros de consumo de combustible (pasajeros reservados, factor de carga, galones de combustible consumidos, utilización promedio diaria de las naves, aeropuertos de operación y segmentos de vuelos de pasajeros).

Sustainalytics reconoce que la adopción de combustibles de aviación sostenibles (Sustainable Aviation Fuels o SAF, por sus siglas en inglés) es crucial para la descarbonización a largo plazo del sector de la aviación. Aunque no hay evidencia de objetivos y plazos claros en torno al uso de SAF, Volaris le ha comunicado a Sustainalytics que la empresa está considerando usar biocombustibles y otros SAF para sus vuelos de ferry (nueva flota entregada desde la fábrica) en coordinación con Airbus para crear conciencia sobre el tema. Sustainalytics reconoce la disponibilidad limitada de SAF en los mercados donde opera Volaris. Al mismo tiempo, Sustainalytics alienta a Volaris a aumentar el uso de SAF según la disponibilidad y el precio futuros debido al potencial limitado de descarbonización en ausencia de eso. Además, Volaris en la actualidad está evaluando alianzas estratégicas con otros participantes del sector para investigar y fortalecer el desarrollo de SAF.

Ambición, línea de base y puntos de referencia

Para determinar la ambición de los SPT, Sustainalytics considera (i) si los SPT van más allá de la trayectoria de negocios habitual, ii) cómo son los SPT en comparación con los objetivos establecidos por empresas similares, y iii) cómo son los SPT en comparación con la ciencia¹⁶.

Volaris estableció 2015 como la línea de base para los SPT, ya que la empresa adquirió el último avión CEO para su flota durante ese año. Además, la estrategia de Volaris para lograr los SPT se centra en gran medida en reducir el consumo de combustible a través de la transformación de su flota: de sus aviones CEO actuales a aviones

¹⁴ Al incorporar dispositivos de punta de ala Sharklet™ de Airbus y dos nuevas opciones de motor, la familia A320neo ofrece el máximo beneficio con cambios mínimos con respecto a los A319, A320 y A321, lo que ofrece mejoras de combustible por asiento del 20% para 2020, junto con una autonomía adicional de hasta 500 millas náuticas/900 km o 2 toneladas de carga útil adicional, en: <https://www.airbus.com/aircraft/passenger-aircraft/a320-family/a320neo.html>

¹⁵ Una Unidad de Potencia Auxiliar (APU) proporciona energía para hacer funcionar los sistemas eléctricos de la aeronave que no sean la propulsión.

¹⁶ Nos referimos aquí a los puntos de referencia contextuales que indican la alineación de los objetivos con los límites del ecosistema.

NEO. En consecuencia, Volaris considera que la línea de base de 2015 es una comparación adecuada para la mejora en la eficiencia del consumo de combustible de su flota.

Sustainalytics pudo utilizar los siguientes puntos de referencia para evaluar la ambición: desempeño pasado, desempeño de empresas similares y alineación con trayectorias basadas en la ciencia.

Para lograr los SPT, Volaris se compromete a reducir la intensidad de sus emisiones en una tasa anual promedio del 3.3% entre 2020 y 2030. Sustainalytics señala que la tasa de reducción prevista implica una mejora material respecto del desempeño pasado.

Sustainalytics señala que los SPT de Volaris son superiores a los de empresas similares de la industria, en especial, en relación con las aerolíneas de bajo costo, la mayoría de las cuales aún no han establecido públicamente objetivos para reducir las emisiones operativas de GEI. Además, Volaris le ha comunicado a Sustainalytics que fue la primera aerolínea mexicana en implementar y publicar objetivos claros para mitigar su huella de carbono.

Con respecto a las trayectorias externas, Sustainalytics señala que los SPT establecidos para 2022 y 2030 están alineados con el escenario de mantener el aumento de la temperatura global de este siglo muy por debajo de los 2° C de la Iniciativa de la Trayectoria de la Transición (TPI).

Si hay un cambio material en las condiciones del mercado, los puntos de referencia externos en función de los cuales se establecieron los SPT actuales, el plan de flota de Volaris o el negocio de Volaris (como una fusión y adquisición o un cambio de la actividad comercial), el KPI o los SPT pueden cambiar para reflejar el nuevo contexto. Volaris se compromete a comunicar dichos cambios a través de anuncios públicos.

Evaluación general

Sustainalytics considera que los SPT están en línea con la estrategia de sostenibilidad de Volaris y que son ambiciosos. Los SPT presentan una mejora material en comparación con el desempeño anterior de Volaris y también superan los objetivos de empresas similares. Además, los SPT están alineados con el escenario de mantener el aumento de la temperatura global de este siglo muy por debajo de los 2° C en el mediano plazo de la TPI.

<p>Reducción de las emisiones medidas como gCO₂/RPK en un 21.54% para 2022 y un 35.42% para 2030 (Gramos de emisiones de CO₂ por pasajeros por kilómetro transportados)</p>	<p>No alineado</p>	<p>Moderadamente ambicioso</p>	<p>Ambicioso</p>	<p>Muy ambicioso</p>
--	--------------------	--------------------------------	-------------------------	----------------------



Características del bono

Volaris ha revelado que cualquier emisión de bonos emitidos conforme al Marco en forma directa o a través de un SPV (Special Purpose Vehicle) como el Contrato de Fideicomiso CIB/3249 emisor de pagarés fiduciarios respaldados por activos, estará sujeta a una sanción (o incentivo) por no lograr (o lograr) cualquiera de los SPT según se especifica en la documentación del bono. Si Volaris no puede lograr ninguno de los SPT en su fecha de observación especificada, (i) aumentará la tasa de interés para las fechas especificadas del cupón o (ii) aumentará el precio de rescate del bono. Sustainalytics considera positivo que los SPT deban cumplirse en las fechas de observación para evitar un aumento en la tasa del cupón o el precio de rescate según lo dispuesto en la documentación del bono; sin embargo, no emite opinión sobre la suficiencia de la sanción impuesta por no alcanzar los SPT establecidos.



Presentación de informes

Volaris se compromete a informar anualmente sobre el rendimiento del KPI seleccionado y espera incluir los datos relevantes en el Informe anual integrado y las presentaciones corporativas, que estarán disponibles en la sección de relaciones con inversionistas de su sitio web. Cuando sea posible, la empresa tratará de incluir información sobre los impactos positivos en la sostenibilidad asociados con las mejoras de su desempeño y cualquier reevaluación o reformulación del KPI o los SPT. Esto está en línea con los principios de los bonos vinculados a la sostenibilidad.



Verificación

Volaris se compromete a que un verificador externo proporcione un aseguramiento limitado o razonable sobre su nivel de desempeño con respecto de las publicaciones del KPI publicado en las fechas de observación pertinentes, lo cual está alineado con los principios de verificación de los bonos vinculados a la sostenibilidad.

Alineación con el Manual de financiación de transición climática 2020

Sustainalytics ha evaluado la alineación de Volaris con las recomendaciones del Manual de financiación de transición climática y considera que la empresa en general esta parcialmente alineada. Sustainalytics destaca los siguientes elementos clave de la evaluación:

Elementos clave	Recomendación de ICMA	Evaluación de Sustainalytics	
Estrategia de transición climática y gobernanza del emisor	<ul style="list-style-type: none"> - Estrategia de transición para abordar los riesgos relacionados con el clima y contribuir a la alineación con los objetivos del Acuerdo de París. - Objetivos intermedios relevantes en la trayectoria hacia el objetivo a largo plazo. - Gobernanza de la estrategia de transición. 	<ul style="list-style-type: none"> - La estrategia de Volaris busca reemplazar sus aviones CEO actuales por aviones NEO, que son más eficientes en el consumo de combustible. La empresa también se compromete a reducir el consumo de combustible mediante el logro de eficiencias operativas en la planificación de vuelos y la optimización de rutas. Estas acciones respaldan la descarbonización de sus operaciones. - Volaris ha definido objetivos claros a corto y mediano plazo para respaldar su estrategia de descarbonización, a saber, una reducción del 21.54% en la intensidad de las emisiones de carbono (gCO₂/RPK OB) durante el período 2015-2022 y una reducción del 35.42% durante el período 2015-2030. - La empresa no ha definido una estrategia a largo plazo ni los objetivos correspondientes para lograr una mayor reducción en la intensidad de las emisiones más allá de 2030. - Volaris ha establecido un Comité de sostenibilidad que es responsable de la implementación de la estrategia de transición climática de la empresa con la supervisión de la junta directiva. - Véase la evaluación detallada en la Sección 2. 	Parcialmente alineado
Materialidad ambiental del modelo de negocio	<ul style="list-style-type: none"> - La trayectoria de transición debe ser relevante para las partes ambientalmente materiales del modelo de negocio del emisor. 	<ul style="list-style-type: none"> - Las operaciones de aeronaves de Volaris son responsables de casi el 100% de sus emisiones de Alcance 1 y 2. 	Alineado
La estrategia de transición climática debe estar "basada en la ciencia", incluidos los objetivos y las trayectorias	<ul style="list-style-type: none"> - La estrategia de transición debe incluir objetivos y trayectorias de transición basados en la ciencia. 	<ul style="list-style-type: none"> - Si bien los objetivos a corto y mediano plazo de la empresa están alineados con el escenario de mantener el aumento de la temperatura global de este siglo muy por debajo de los 2° C de la Iniciativa de la Trayectoria de la Transición conforme al Acuerdo de París, Volaris no ha establecido objetivos a largo plazo en línea con el camino de descarbonización de la TPI. - Además, Volaris busca mejorar la eficiencia del consumo de combustible para lograr la reducción de emisiones como parte de su estrategia de transición climática. Sin embargo, la empresa no ha planteado otras posibles trayectorias hacia la descarbonización. - Véase la evaluación detallada en la Sección 2. 	No alineado
Transparencia en la implementación	<ul style="list-style-type: none"> - Divulgación de los planes de desembolsos de capital (CAPEX por sus siglas en inglés) y de desembolsos operativos (OPEX por sus siglas en inglés). - Resultados e impactos relacionados con el clima que se espera que generen los desembolsos 	<ul style="list-style-type: none"> - Volaris se compromete a informar sobre el progreso de su descarbonización y divulgar públicamente información relacionada con sus emisiones de carbono. - Volaris no se ha comprometido a (i) inversiones específicas para sus operaciones en relación con la transición climática ni a (ii) informar sobre la participación o monto de CAPEX enfocado en sus actividades generales bajas en carbono. Sin embargo, la empresa le ha manifestado a Sustainalytics que informará de conformidad con el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Climáticas (TCFD, por sus siglas en inglés) a partir de 2021 para monitorear mejor su desempeño. 	Parcialmente alineado

Sección 2: Evaluación de la estrategia de sostenibilidad de Volaris

Credibilidad de la estrategia de transición climática

Sustainalytics reconoce que los recursos provenientes de la emisión esde deuda conforme a este Marco son para uso con fines corporativos generales destinados a respaldar la transición hacia operaciones bajas en carbono. En este contexto, Sustainalytics ha evaluado la estrategia de transición climática de Volaris como se expone a continuación:

Gobernanza de la transición climática

Volaris ha incorporado su estrategia climática en sus estructuras de gobierno corporativo y en 2020, estableció un Comité de sostenibilidad para asegurar el desarrollo del negocio de manera sostenible¹⁷. El Comité de sostenibilidad está compuesto por el Comité ejecutivo¹⁸ y está presidido por el presidente y director ejecutivo de la empresa, que responden a la junta directiva en relación con las iniciativas climáticas de la empresa. El Comité de sostenibilidad define y establece los objetivos de reducción de emisiones y desarrolla la estrategia de gestión y análisis de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza para la empresa. La empresa se ha comprometido a implementar medidas en cumplimiento de los acuerdos ambientales nacionales e internacionales para mitigar los efectos del cambio climático, como el CORSIA (Carbon Offsetting and Reduction Scheme for International Aviation o CORSIA, por sus siglas en inglés/Plan de compensación y reducción de carbono para la aviación internacional) de la OACI y la Ley General de Cambio Climático de México. Sustainalytics considera que la creación del Comité de sostenibilidad que comprende el liderazgo ejecutivo de la empresa y los compromisos con los acuerdos internacionales son pasos creíbles hacia la implementación de la estrategia de transición climática.

Objetivos de reducción de las emisiones

En el mediano plazo, Volaris se ha comprometido a una reducción del 35.42% en la intensidad de las emisiones de carbono para 2030 desde una línea de base de 2015¹⁰, medidas como emisiones por pasajeros por kilómetro transportados, lo que está en línea con el escenario de mantener el aumento de la temperatura global de este siglo muy por debajo de los 2° C de la Iniciativa de la Trayectoria de la Transición y respalda el Acuerdo de París. Sustainalytics considera que los objetivos establecidos tienen un impacto positivo en la transición de Volaris hacia operaciones bajas en carbono.

Trayectoria de descarbonización y plan de implementación

La trayectoria de descarbonización y el plan de implementación de Volaris se basan en una gestión eficiente del consumo de combustible, lo que tiene un impacto ambiental y económico significativo en la empresa. Los dos pilares de la gestión eficiente del consumo de combustible son:

- Renovación de la flota e inversión en las tecnologías más innovadoras: Volaris ha identificado la adquisición de las tecnologías más innovadoras como la forma más concreta de ejecutar su estrategia climática. La empresa ha declarado que los aviones más nuevos tienen tecnologías superiores más innovadoras que conducen a una mayor eficiencia en el consumo de combustible y ha apostado a la renovación de la flota como un pilar importante de su camino de descarbonización. A finales de 2019, Volaris incorporó a su flota cinco aviones A320NEO y dos A321NEO, con lo que su flota asciende a ochenta y dos aviones: ocho A319, cincuenta y ocho A320 y dieciséis A321 con una antigüedad media de cinco años, el 77% de los cuales están equipados con Sharklets, dispositivos aerodinámicos que reducen el consumo de combustible alrededor de un 4%¹⁰. Para optimizar el consumo de combustible de la flota con la tecnología NEO, la empresa declaró que realizó una orden de compra de ochenta aviones en 2017 para ser entregados a partir de 2023 y 2028.
- Técnicas de optimización del consumo de combustible: Volaris utiliza técnicas de optimización del consumo de combustible en sus operaciones para minimizar en el consumo de combustible. Las áreas de enfoque incluyen: i) optimización de la altitud de vuelo, que implica la identificación de una secuencia óptima de velocidades y altitudes para minimizar el consumo de combustible, ii) optimización de rutas, que implica el uso de tecnología como Fuel Pro de Storkjet que utiliza inteligencia artificial y aprendizaje automático para optimizar las rutas y monitorear los parámetros de consumo de combustible, iii) reducción del uso de APU (Unidad de potencia auxiliar), lo que llevó a un ahorro de

¹⁷ Volaris, "Reporte Anual de Sustentabilidad 2019", en: <https://cms.volaris.com/globalassets/pdfs/esp/reportes-anual-de-sustentabilidad-volaris-2019.pdf>

¹⁸ Los miembros del Comité ejecutivo son el presidente y director ejecutivo, el vicepresidente ejecutivo comercial y de operaciones de la aerolínea, el vicepresidente sénior director financiero y el vicepresidente sénior director de operaciones.

combustible de aproximadamente 718,500 (-11.8%) galones en 2020 en comparación con 2019, y iv) esfuerzo adicional de optimización del combustible, que implica la planificación eficiente para definir el combustible requerido.

Sustainalytics considera que el plan de implementación, la renovación de la flota y la optimización del consumo de combustible para lograr los objetivos de descarbonización de Volaris son creíbles y respaldan los objetivos de descarbonización a corto y mediano plazo de la empresa.

Informes sobre la implementación

Volaris tiene la intención de informar sobre el progreso de la descarbonización y la estrategia general de transición a través de su Informe anual integrado o las presentaciones corporativas, que se harán anualmente y estarán disponibles en la sección de relaciones con inversionistas del sitio web de la empresa. La empresa tiene la intención de informar sobre las inversiones en el reemplazo de su flota y las iniciativas de optimización del consumo de combustible. Sin embargo, Volaris no se ha comprometido a informar sobre los gastos de capital y los gastos operativos para su estrategia de transición.

Gestión del riesgo ambiental y social de Volaris

Sustainalytics reconoce que si bien los objetivos definidos de Volaris logran un impacto, lograr los SPT está asociado con otros riesgos ambientales y sociales. La metodología de calificación del riesgo ambiental, social y de gobernanza de Sustainalytics identifica al "capital humano, la gobernanza del producto, y la salud y la seguridad ocupacional"¹⁹ como cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza materiales para la industria de las aerolíneas.

En la siguiente sección, Sustainalytics comenta sobre la capacidad de Volaris para mitigar tales riesgos potenciales.

Capital humano: Volaris ha establecido procedimientos que promueven la igualdad de oportunidades y la no discriminación a través de normas internas establecidas en el código de ética y aplicadas a través del comité de ética, la línea de denuncia, la política de diversidad e igualdad de oportunidades, la política de compensación, la política de maternidad y convenios de guardería. La empresa promueve la libertad sindical y la negociación colectiva, y los trabajadores de Volaris cuentan con un sindicato denominado "Sindicato de trabajadores de la industria aeronáutica". Para abordar las inquietudes de los empleados locales, la empresa ha establecido equipos de socios comerciales de recursos humanos dedicados a atender las necesidades laborales de los trabajadores sindicalizados.

Gobernanza del producto: Volaris brinda transporte de pasajeros sin interferencias ilegales para lo cual utiliza aparatos de seguridad de alto nivel para contrarrestar amenazas de terrorismo, de bomba, de secuestro u otras contingencias y emergencias. La empresa ha obtenido la certificación de la auditoría de seguridad operativa de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional. La certificación es un sistema que goza de aceptación internacional y que fue diseñado para evaluar los sistemas de control y gestión operativa de una aerolínea. En 2019, Volaris renovó su certificación SMS (Safety Management System o SMS, por sus siglas en inglés/Sistema de gestión de la seguridad), que garantiza la implementación de métodos reactivos, proactivos y predictivos de identificación de peligros para evitar accidentes de aviación. Esta certificación requiere la aprobación de la AFAC (Agencia Federal de Aviación Civil) en México. Volaris también cumple con la LFPDPPP (Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares) y otras normas de privacidad y datos personales aplicables para proteger el derecho a la privacidad y los datos personales de las personas.

Salud y seguridad ocupacional: Volaris ha resaltado en su estrategia de sostenibilidad la importancia de concentrar esfuerzos en la buena salud física y mental de sus empleados. A través de la iniciativa "Planes de salud", la empresa ofrece presentaciones sobre guías de nutrición, campañas de vacunación contra la influenza y evaluaciones médicas para los trabajadores de talleres y mantenimiento, y ayudas para dormir para sus pilotos. Volaris también cumple con la normativa oficial de la industria en esta materia y ha creado 40 Comisiones de Seguridad y Salud encargadas de realizar visitas periódicas a sus instalaciones para inspeccionar el pleno cumplimiento e identificar áreas de mejora. La empresa se rige por las Normas oficiales mexicanas de la Secretaría de Trabajo y Previsión Social para determinar las condiciones necesarias de seguridad, salud y ambiente laboral para sus empleados.

Además de lo anterior, Sustainalytics señala que no ha encontrado evidencia de controversias ambientales o sociales significativas relacionadas con Volaris. En general, Sustainalytics considera que Volaris cuenta con robustos programas y políticas de gestión para mitigar los riesgos que podrían surgir en la consecución de los SPT.

¹⁹ Sustainalytics define i) al capital humano como la gestión de riesgos relacionados con la escasez de mano de obra calificada, así como las relaciones laborales, como la no discriminación, las horas de trabajo y los salarios mínimos, ii) a la gobernanza del producto como la forma en que las empresas gestionan las responsabilidades con sus clientes y iii) a la salud y la seguridad ocupacional como la gestión de los riesgos laborales que afectan a los propios empleados de una empresa y a los contratistas in situ.

Sección 3: Impacto de los SPT seleccionados

Lograr el objetivo climático del Acuerdo de París de alcanzar emisiones netas cero para 2050 requerirá acciones sólidas y objetivos a largo plazo para mitigar las emisiones de CO₂ en todos los sectores de la economía, incluido el sector de la aviación mundial, responsable de aproximadamente el 2.4% de las emisiones antropogénicas de GEI²⁰.

En los últimos años, mejoras en áreas clave, como la eficiencia del combustible, el diseño de las aeronaves y el mayor uso de SAF, han ayudado a reducir estas emisiones. Sin embargo, la tasa de mejora es pequeña en comparación con el aumento de la demanda de actividades de transporte aéreo. Por lo tanto, las emisiones de GEI en el sector de la aviación aumentan de manera constante. Además se espera que la cantidad de pasajeros se duplique en los próximos 20 años, y el consumo mundial de combustible para aviones se duplique o triplique para 2050.

El Plan de compensación y reducción de carbono para la aviación internacional (CORSIA por sus siglas en inglés), desarrollado por la OACI y adoptado en 2016, tiene como objetivo garantizar un crecimiento neutro en carbono a partir de 2020 para reducir las emisiones de CO₂ de los vuelos internacionales con el fin de frenar el impacto de la aviación en el cambio climático. En este contexto, los esfuerzos continuos para buscar la eficiencia del consumo de combustible de las aeronaves son cruciales para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero para la industria de las aerolíneas.

Sustainalytics señala que la mitigación de estas emisiones puede requerir cambios tecnológicos significativos con implicaciones financieras para las empresas de la industria. Además, el Marco de financiación de la transición de Volaris, enfocado principalmente en la transformación de la flota de la empresa (adquisición de aviones NEO), puede reducir significativamente su huella de carbono operativa y ayudar a la industria de las aerolíneas a avanzar hacia una movilidad más limpia.

Alineación con los objetivos de desarrollo sostenible y contribución a estos

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) se establecieron en septiembre de 2015 y forman una agenda para alcanzar el desarrollo sostenible antes de 2030. El Marco de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris promueve las siguientes metas y ODS:

KPI	ODS	Finalidad de los ODS
Gramos de emisiones de CO ₂ por pasajeros por kilómetro transportados (gCO ₂ /RPK)	<p>9. Industria, innovación e infraestructura</p> <p>12. Producción y consumo responsables</p>	<p>9.4 Para 2030, actualizar la infraestructura y modernizar las industrias para lograr que sean más sostenibles, con un aumento de la eficiencia del uso de los recursos y una mayor adopción de tecnologías y procesos industriales limpios y ambientalmente sanos, de forma que todos los países adopten medidas de acuerdo con sus capacidades respectivas.</p> <p>12.6 Alentar a las empresas, en particular, a las grandes y transnacionales, a que adopten prácticas sostenibles e integren la información sobre sostenibilidad en su ciclo de presentación de informes.</p>

²⁰ The growth in greenhouse gas emissions from commercial aviation (El crecimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero de la aviación comercial) (2019), en: <https://www.eesi.org/papers/view/fact-sheet-the-growth-in-greenhouse-gas-emissions-from-commercial-aviation>

Conclusión

Volaris tiene la intención de emitir Bonos Vinculados a la Sostenibilidad, que asociarán la tasa del cupón o el precio de rescate según lo determinado por la documentación del bono al logro de los siguientes SPT:

- Reducción de gramos de emisiones de dióxido de carbono por pasajeros por kilómetro transportados en un 21.54% para 2022 y un 35.42% para 2030, en comparación con 2015.

Sustainalytics realizó una revisión de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris y consideró que el KPI era relevante, material y estaba alineado con la estrategia de sostenibilidad de la empresa. Además, Sustainalytics considera que el KPI es muy sólido, ya que es una medición directa de una cuestión ambiental material para la industria de las aerolíneas, aplicable a casi el 100% de las emisiones de GEI de Volaris de Alcance 1 y 2 y que puede compararse con criterios externos. Los SPT se consideran ambiciosos ya que superan los objetivos establecidos por empresas similares y representan una mejora material sobre el desempeño pasado de la empresa. Además, Sustainalytics considera que los compromisos de informes y verificación están alineados con las expectativas del mercado.

Sustainalytics opina que el Marco de Referencia de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris coincide con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020. Sustainalytics también ha evaluado la alineación de Volaris con las recomendaciones del Manual de financiación de transición climática y considera que la alineación de la estrategia de transición de la empresa en general es parcial. Con base en lo anterior, Sustainalytics confía en que Volaris está bien posicionado para emitir bonos vinculados a la sostenibilidad.

Anexo 1: Formulario de revisión externa de bonos vinculados a la sostenibilidad.

Sección 1. Información Básica

Nombre del emisor: Controladora Vuela Compañía de Aviación, S. A. B. de C. V. y/o Concesionaria Vuela Compañía de Aviación S. A. P. I. de C. V. directamente o como Fideicomitente del Contrato de Fideicomiso CIB/3249

ISIN del bono vinculado a la sostenibilidad: El Marco se puede utilizar para múltiples bonos/ofertas.

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

Fecha en que se completó la segunda opinión previa a la emisión: 27 de agosto de 2021

Nombre del proveedor de la revisión externa independiente para la verificación posterior a la emisión (sección 4): Desconocido en el momento de la publicación

Fecha en que se completó la verificación posterior a la emisión: Desconocido en el momento de la publicación

Al lanzamiento del bono, la estructura es:

- una estructura escalonada una estructura de rescate variable

Sección 2. Revisión previa a la emisión

2-1 ALCANCE DE LA REVISIÓN

Lo siguiente se puede utilizar o adaptar, cuando corresponda, para resumir el alcance de la revisión.

La revisión:

- Evaluó todos los siguientes elementos (revisión completa) Solo algunos de ellos (revisión parcial):
- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Selección de indicadores clave de rendimiento (KPI) | <input checked="" type="checkbox"/> Características del bono (reconocimiento) |
| <input checked="" type="checkbox"/> Calibración de los objetivos de desempeño de sostenibilidad (SPT) | <input checked="" type="checkbox"/> Informes |
| <input checked="" type="checkbox"/> Verificación | |
- Y confirmaron su alineación con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad.

2-2 FUNCIÓN DEL PROVEEDOR DE LA REVISIÓN EXTERNA INDEPENDIENTE

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Segunda opinión: | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación | <input type="checkbox"/> Puntaje/Calificación |

Nota: En caso de revisiones múltiples o proveedores diferentes, presente un formulario aparte para cada revisión.

2-3 RESUMEN EJECUTIVO DE LA REVISIÓN o ENLACE A LA REVISIÓN COMPLETA (si corresponde)

Volaris tiene la intención de emitir Bonos Vinculados a la Sostenibilidad, que asociarán la tasa del cupón o el precio de rescate según lo determinado por la documentación del bono al logro de los siguientes SPT:

- Reducción de gramos de emisiones de dióxido de carbono por pasajeros por kilómetro transportados en un 21.54% para 2022 y un 35.42% para 2030, en comparación con 2015.

Sustainalytics realizó una revisión de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris y consideró que el KPI era relevante, material y estaba alineado con la estrategia de sostenibilidad de la empresa. Además, Sustainalytics considera que el KPI es muy sólido, ya que es una medición directa de una cuestión ambiental material para la industria de las aerolíneas, aplicable a casi el 100% de las emisiones de GEI de Volaris de Alcance 1 y 2 y puede compararse con criterios externos. Los SPT se consideran ambiciosos ya que superan los objetivos establecidos por empresas similares y representan una mejora material sobre el desempeño pasado de la empresa. Además, Sustainalytics considera que los compromisos de informes y verificación están alineados con las expectativas del mercado.

Sustainalytics opina que el Marco de Referencia de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de Volaris coincide con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020. Sustainalytics también ha evaluado la alineación de Volaris con las recomendaciones del Manual de financiación de transición climática y considera que la alineación de la estrategia de transición de la empresa en general es parcial. Con base en lo anterior, Sustainalytics confía en que Volaris está bien posicionado para emitir bonos vinculados a la sostenibilidad.

Sección 3. Revisión detallada previa a la emisión

Se insta a los revisores a que proporcionen la siguiente información en la medida de lo posible y a que usen la sección de comentarios para explicar el alcance de su revisión.

3-1 SELECCIÓN DE INDICADORES CLAVE DE RENDIMIENTO (KPI)

Comentario general de la sección (si corresponde): En general, Sustainalytics considera que el KPI es muy sólido dada su relevancia directa para las emisiones de carbono de Volaris de sus operaciones de aeronaves en todas las geografías, lo que representa casi el 100% de las emisiones de Alcance 1 y 2 de la empresa. Además, el KPI sigue una metodología clara y coherente y se presta a ser comparado con criterios externos.

Lista de los KPI seleccionados:

- Gramos de emisiones de CO₂ por pasajeros por kilómetro transportados (CO₂/RPK)

Definición, alcance y parámetros

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

Relevancia, solidez y confiabilidad de los KPI seleccionados

- | | | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Credenciales de que los KPI seleccionados son relevantes, fundamentales y materiales para la sostenibilidad y la estrategia comercial del emisor. | <input checked="" type="checkbox"/> | Evidencia de que los KPI son verificable: externamente |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Credenciales de que los KPI son medibles o cuantificables sobre una base metodológica coherente | <input checked="" type="checkbox"/> | Evidencia de que los KPI se pueden comparar |
| | | <input type="checkbox"/> | Otro (especifique): |

3-2 CALIBRACIÓN DE LOS OBJETIVOS DE DESEMPEÑO DE SOSTENIBILIDAD (SPT)

Comentario general de la sección (*si corresponde*): Sustainalytics considera que los SPT están en línea con la estrategia de sostenibilidad de Volaris y que son ambiciosos. Los SPT presentan una mejora material en comparación con el desempeño anterior de Volaris y también superan los objetivos de empresas similares. Además, los SPT están alineados con el escenario de mantener el aumento de la temperatura global de este siglo muy por debajo de los 2° C en el mediano plazo de la TPI.

Justificación y nivel de ambición

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Evidencia de que los SPT representan una mejora material <input checked="" type="checkbox"/> Evidencia de que los SPT coinciden con la estrategia de sostenibilidad y comercial del emisor. | <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales sobre la relevancia y confiabilidad de los puntos de referencia y las líneas de base seleccionados <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales de que los SPT se determinan en una línea de tiempo predefinida <input type="checkbox"/> Otro (especifique): |
|--|---|

Enfoque de evaluación comparativa

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Desempeño propio del emisor <input checked="" type="checkbox"/> Consonancia con la ciencia | <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Empresas similares al emisor <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): |
|---|---|

Divulgación adicional

- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Descripción de posibles nuevos cálculos o ajustes <input checked="" type="checkbox"/> Identificación de factores clave que pueden afectar la consecución de los SPT | <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Estrategia del emisor para lograr la descripción <input type="checkbox"/> Otro (especifique): |
|--|--|

3-3 CARACTERÍSTICAS DEL BONO

Comentario general de la sección (*si corresponde*): Volaris ha revelado que cualquier emisión de bonos emitidos conforme al Marco estará sujeta a una sanción (o incentivo) por no lograr (o lograr) cualquiera de los SPT especificados en la documentación del bono. Si Volaris no puede lograr ninguno de los SPT en su fecha de observación especificada, (i) aumentará la tasa de interés para las fechas definidas del cupón o (ii) aumentará el precio de rescate del bono. Sustainalytics considera positivo que los SPT deban cumplirse en las fechas de evaluación para evitar un aumento en la tasa del cupón o el precio de rescate según lo dispuesto en la documentación del bono; sin embargo, no emite opinión sobre la suficiencia de la sanción impuesta por no alcanzar los SPT establecidos.

Impacto financiero:

- Variación del cupón
- Variación del precio de rescate
- Otro (*especifique*):

Característica estructural:

- ...
- ...
- Otro (*especifique*):

3-4 INFORMES

Comentario general de la sección (*si corresponde*): Volaris se compromete a informar anualmente sobre el rendimiento del KPI seleccionado y espera incluir los datos relevantes en el Informe anual integrado y las presentaciones corporativas, que estarán disponibles en su sitio web. Cuando sea posible, la empresa tratará de incluir información sobre los impactos positivos en la sostenibilidad de las mejoras en el desempeño y cualquier reevaluación o reformulación del KPI o los SPT. Esto está en línea con los principios de los bonos vinculados a la sostenibilidad.

Información proporcionada:

- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Rendimiento del KPI seleccionado | <input checked="" type="checkbox"/> Informe de aseguramiento de verificación |
| <input type="checkbox"/> Nivel de ambición de los SPT | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): |

Frecuencia:

- | | |
|---|------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Semestral |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

Medios de divulgación

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Información publicada en el informe financiero | <input checked="" type="checkbox"/> Información publicada en el informe de sostenibilidad |
| <input type="checkbox"/> Información publicada en documentos <i>ad hoc</i> | <input checked="" type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): Presentaciones corporativas |
| <input type="checkbox"/> Informes revisados (<i>en caso afirmativo, especifique qué partes de los informes están sujetas a revisión externa</i>): | |

Cuando corresponda, especifique el nombre y la fecha de publicación en la sección de enlaces útiles.

Nivel de aseguramiento en la presentación de informes

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Aseguramiento limitado | <input type="checkbox"/> Aseguramiento razonable |
| <input checked="" type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): aseguramiento limitado o razonable | |

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

Sección 4. Verificación posterior a la emisión

Comentario general de la sección (*si corresponde*):

Información proporcionada:

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Aseguramiento limitado | <input type="checkbox"/> Aseguramiento razonable |
| | <input type="checkbox"/> Otro (especifique): |

Frecuencia:

- | | |
|--|------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Semestral |
| <input type="checkbox"/> Otro (especifique): | |

Cambio material:

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Perímetro | <input type="checkbox"/> Metodología del KPI |
| <input type="checkbox"/> Calibración de los SPT | |

Exención de responsabilidad

Copyright © 2021 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.

La información, las metodologías y las opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics o 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 garanticen la referencia y el reconocimiento apropiados. Se proporcionan solo con fines informativos y (1) no constituyen una aprobación de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen asesoramiento de inversión, asesoramiento financiero ni prospecto; (3) no pueden interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, para 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 están garantizados en cuanto a su comerciabilidad, integridad, precisión, actualización o idoneidad para un propósito particular. La información y los datos se proporcionan “tal como se encuentran” 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 la ley lo exija en forma explícita. Cualquier referencia a nombres o Datos de Terceros se hace con el fin de dar reconocimiento adecuado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo de dicho propietario. En nuestro sitio web, podrá encontrar una lista de nuestros proveedores de datos 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 para 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 25 años, la empresa ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de los inversionistas globales. En la actualidad, Sustainalytics trabaja con cientos de los principales gestores de activos y fondos de pensión del mundo que incorporan información y evaluaciones de ESG y de gerencia corporativa en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarlos a considerar la sostenibilidad en las políticas, las prácticas y los proyectos de capital. Con 17 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics tiene más de 800 miembros de personal, incluidos más de 300 analistas con variada experiencia multidisciplinaria en más de 40 grupos de la industria.

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

O comuníquese con nosotros: contact@sustainalytics.com

