



Segunda Opinión

Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner

Resumen de Evaluación

Sustainalytics opina que el Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner es creíble, tiene un impacto positivo y concuerda con las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad de 2021, los Principios de los Bonos Verdes de 2021, los Principios de los Bonos Sociales de 2023, los Principios de los Préstamos Verdes de 2023 y los Principios de los Préstamos Sociales de 2023. Esta evaluación se basa en lo siguiente:



USO DE LOS FONDOS Las categorías elegibles para el uso de los fondos – Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: MIPYMES, Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: Financiamiento De Automóviles y Transporte Limpio – están alineadas con las reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes, los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Préstamos Verdes y los Principios de los Préstamos Sociales. Sustainalytics considera que las inversiones en las categorías elegibles generarán impactos sociales y ambientales positivos y lograrán avances en cuanto a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, específicamente los ODS 1, 8, 9, 10 y 11.



EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS El Comité de ASG de Tanner, compuesto por altos representantes de las divisiones Empresas, Automotriz y Finanzas, será responsable de la evaluación y selección de activos elegibles según los criterios descritos en el Marco. La Empresa cuenta con un sistema de gestión de riesgos ambientales y sociales para abordar los riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos financiados. Basado en un proceso establecido para la selección de proyectos y la presencia de un proceso general de gestión de riesgos, Sustainalytics considera que estos procesos están alineados con las prácticas del mercado.



GESTIÓN DE LOS FONDOS La Administración de Tanner será responsable de la gestión y asignación de los fondos utilizando sistemas de seguimiento internos. La Empresa tiene la intención de asignar íntegramente los fondos en el plazo de 36 meses siguientes a la respectiva fecha de emisión. Los fondos netos no asignados se mantendrán en efectivo, equivalentes de efectivo u otras formas de valores e inversiones líquidas. Esto está alineado con las prácticas del mercado.



PRESENTACIÓN DE INFORMES Tanner se compromete a informar sobre la asignación y el impacto de los fondos en un informe anual hasta el vencimiento en su sitio web de Relaciones con Inversionistas. Además, Tanner pretende informar sobre métricas de impacto pertinentes. Sustainalytics considera que la asignación de Tanner y los informes de impacto están alineados con las prácticas del mercado.

Fecha de evaluación 4 de octubre de 2023

Ubicación del emisor Santiago, Chile

Secciones del informe

Introducción	2
Opinión de Sustainalytics	3
Apéndice	11

Para hacer consultas, comuníquese con el equipo del proyecto de Soluciones Corporativas Sostenibles:

Hamoda Youssef (Toronto)

Gerente de Proyecto

hamoda.youssef@sustainalytics.com

(+1) 416 861 0403

Aishwarya Ramchandran (Toronto)

Asistente de Proyecto

Lindsay Brent (Toronto)

Relaciones con el Cliente

susfinance.americas@sustainalytics.com

(+1) 646 518 9623

Introducción

Tanner Servicios Financieros SA (“Tanner” o la “Empresa”) es una institución de servicios financieros con sede en Santiago, Chile. La Empresa ofrece una gama de servicios financieros, que incluyen factoraje, financiamiento de automóviles, seguros, préstamos corporativos y arrendamiento financiero. Al año 2022, Tanner brindó servicios a más de 83,000 clientes, principalmente a micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMEs) y personas, y cuenta con aproximadamente 950 empleados en 24 oficinas en Chile.¹

Tanner ha desarrollado el Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner con fecha de octubre de 2023 (el “Marco”), según el cual la Empresa, sus subsidiarias e instrumentos de funciones especiales² pretenden emitir bonos, préstamos,³ colocaciones privadas y otros instrumentos de financiamiento de sostenibilidad (los “Instrumentos de Financiamiento Sostenible”)⁴ y utilizar los fondos para financiar o refinanciar, total o parcialmente, proyectos existentes y futuros destinados a apoyar la transición de Chile hacia una economía baja en carbono y fomentar la promoción socioeconómica (los “Proyectos Elegibles”). En el Marco se definen los criterios de elegibilidad de tres áreas:

1. Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: MIPYMEs
2. Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: Financiamiento de Automóviles
3. Transporte Limpio

Tanner contrató a Sustainalytics para revisar el Marco y tener una Segunda Opinión sobre las credenciales ambientales y sociales del Marco y su concordancia con las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad de 2021 (SGB), los Principios de los Bonos Verdes de 2021 (GBP), los Principios de los Bonos Sociales de 2023 (SBP),⁵ los Principios de los Préstamos Verdes de 2023 (GLP) y los Principios de los Préstamos Sociales de 2023 (SLP).⁶ El Marco se ha publicado en un documento independiente.⁷

Alcance del trabajo y limitaciones de la Segunda Opinión de Sustainalytics

La Segunda Opinión de Sustainalytics refleja la opinión independiente⁸ de Sustainalytics sobre la concordancia del marco revisado con las prácticas actuales del mercado y la medida en que las categorías elegibles del proyecto son creíbles e impactantes.

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

- La consonancia del Marco con las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad de 2021, los Principios de los Bonos Verdes de 2021 y los Principios de los Bonos Sociales de 2023, administrados por ICMA, y con los Principios de los Préstamos Verdes de 2023 y los Principios de los Préstamos Sociales de 2023, administrados por LMA, APLMA y LSTA;
- La credibilidad y los impactos positivos previstos del uso de los fondos; y
- La alineación de la estrategia de sostenibilidad del emisor y el desempeño y la gestión del riesgo de sostenibilidad en relación con el uso de los fondos.

Para la evaluación del uso de los fondos, Sustainalytics se basó en su taxonomía interna, versión 1.14, que se basa en las prácticas del mercado y la propia experiencia como proveedor de investigaciones ASG.

¹ Tanner, “Annual Report 2022”, en: <https://cdn-tanner.azureedge.net/wp-tanner-dev/2023/04/annual-report-2022-tanner.pdf>

² Tanner ha comunicado a Sustainalytics que las subsidiarias que emitan los instrumentos bajo el Marco serán de propiedad total o controladas mayoritariamente (acción de >50%+1) por Tanner, y que Tanner será responsable de garantizar la alineación continua de dichas emisiones con los criterios definidos en el Marco.

³ En el caso de préstamos por tramos, el Emisor etiquetará como verdes, sociales o sostenibles solo aquellos tramos que financien exclusivamente actividades elegibles.

⁴ Sustainalytics ha revisado solo aquellos instrumentos financieros que se especifican en el Marco.

⁵ La Asociación Internacional del Mercado de Capitales administra las Directrices de los Bonos de Sostenibilidad, los Principios de los Bonos Verdes y los Principios de los Bonos Sociales, y estos están disponibles en <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/>

⁶ La Loan Market Association, la Asia Pacific Loan Market Association y la Loan Syndications & Trading Association administran los Principios de los Préstamos Verdes y los Principios de los Préstamos Sociales, y estos están disponibles en: <https://www.lsta.org/content/green-loan-principles/#> y <https://www.lsta.org/content/social-loan-principles-slp/>

⁷ El Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner está disponible en el sitio web de Tanner Servicios Financieros S.A. en: <https://tanner.cl/inversionistas-investors>

⁸ Al operar múltiples líneas de negocios que prestan servicio a diversos tipos de clientes, la investigación objetiva es una piedra angular para Sustainalytics, y garantizar la independencia de los analistas es primordial para producir una investigación objetiva y factible. Por eso, Sustainalytics ha establecido un sólido marco de administración de conflictos dentro del que se aborda en forma específica la necesidad de independencia de los analistas, coherencia del proceso, separación estructural de equipos comerciales y de investigación (y participación), protección de los datos y separación de los sistemas. Por último, pero no menos importante, la remuneración de los analistas no se vincula en forma directa con resultados comerciales específicos. Una de las características distintivas de Sustainalytics es la integridad, y otra es la transparencia.

Como parte de este proyecto, Sustainalytics tuvo conversaciones con varios miembros del equipo de directivos de Tanner para comprender el impacto de sostenibilidad de sus procesos comerciales y el uso planificado de los fondos, así como la administración de los fondos y los aspectos de presentación de informes del Marco. Los representantes de Tanner han confirmado que: (1) entienden que es responsabilidad exclusiva de Tanner asegurarse de que la información proporcionada esté completa y actualizada, y sea precisa; (2) han proporcionado a Sustainalytics toda la información pertinente; y (3) cualquier información importante proporcionada se ha divulgado debidamente de manera oportuna. Sustainalytics también revisó documentos públicos pertinentes e información no pública.

Este documento contiene la opinión de Sustainalytics sobre el Marco, y ambos documentos deberían leerse en conjunto.

Cualquier actualización de esta segunda opinión se hará de acuerdo con las condiciones de participación acordadas entre Sustainalytics y Tanner.

La Segunda Opinión de Sustainalytics, si bien refleja la concordancia del Marco con las prácticas del mercado, no es garantía de concordancia ni justifica ninguna concordancia con futuras versiones de las prácticas del mercado pertinentes. Además, en la Segunda Opinión de Sustainalytics se abordan impactos previstos de proyectos elegibles que se espera se financien con fondos de los bonos y préstamos, pero no se mide el impacto real. La medición y presentación de informes del impacto logrado mediante proyectos financiados en virtud del Marco son responsabilidad del propietario del Marco. Transcurridos veinticuatro (24) meses desde la fecha de evaluación establecida en el presente documento, se exhorta a Tanner a actualizar el Marco, si fuera necesario, y a solicitar una actualización de la Segunda Opinión para garantizar la alineación continua del Marco con los estándares y expectativas del mercado.

Asimismo, la Segunda Opinión juzga la posible asignación de los fondos, pero no garantiza la asignación realizada de los fondos de los bonos y los préstamos en actividades elegibles.

Ninguna información proporcionada por Sustainalytics en virtud de la presente Segunda Opinión se considerará una declaración, representación, garantía o argumento a favor o en contra de la veracidad, confiabilidad o integridad de cualquier dato o declaración y circunstancias relacionadas que Tanner haya puesto a disposición de Sustainalytics para elaboración de esta Segunda Opinión.

Opinión de Sustainalytics

Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre el Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner

Sustainalytics opina que el Marco de Financiación Sostenible es creíble, tiene un impacto positivo y concuerda con los cuatro componentes básicos de los GBP, los SBP, los GLP y los SLP. Sustainalytics destaca los siguientes elementos del Marco:

- Uso de los fondos:
 - Las categorías elegibles – Promoción y empoderamiento socioeconómico: MIPYMEs, Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: Financiamiento de Automóviles y Transporte Limpio – están alineadas con las reconocidas por los GBP, los SBP, los GLP y los SLP.
 - Tanner ha establecido un período retrospectivo de dos años para sus actividades de refinanciamiento, lo cual Sustainalytics considera que concuerda con la práctica del mercado.
 - En cuanto a la Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: MIPYMEs, Tanner pretende financiar o refinanciar préstamos y servicios financieros brindados a los siguientes grupos: i) MIPYMEs; ii) MIPYMEs de propiedad de mujeres; iii) MIPYMEs de propiedad de jóvenes; y iv) MIPYMEs de propiedad de migrantes.
 - Tanner hace referencia a la definición del Servicio de Impuestos Internos de Chile (SII) sobre MIPYMEs en función de las ventas anuales de la empresa.⁹ El tamaño de la empresa se clasifica en los siguientes rangos, con base en el cálculo de las ventas

⁹ SII, "Personas Jurídicas y Empresas", en:

https://www.sii.cl/sobre_el_sii/nominapersonasjuridicas.html#:~:text=1er%20Rango%20Peque%C3%B1a%20Empresa%3A%202.400,a%2050.000%2C00%20UF%20Anuales

anuales: i) las microempresas oscilan entre 0.01 y 2,400 UF¹⁰ por año; ii) las pequeñas empresas oscilan entre 2,400 y 25,000 UF por año; iii) las medianas empresas oscilan entre 25,000 y 100,000 UF por año.

- Sustainalytics nota que los umbrales del SII para definir las MIPYMEs están en línea con los definidos por la Corporación Financiera Internacional (CFI).¹¹
- Tanner define las MIPYMEs de propiedad de mujeres como aquellas que cumplen uno de los siguientes requisitos: i) son propiedad mayoritaria de mujeres ($\geq 51\%$); o ii) 20% o más de la empresa es propiedad de mujeres y tiene una o más mujeres como directora ejecutiva, directora de operaciones, presidenta o vicepresidenta, y cuando existe una junta directiva, tiene un 30 % o más de la junta directiva compuesta por mujeres.
- Tanner define las MIPYMEs de propiedad de jóvenes como aquellas que cumplen uno de los siguientes requisitos: i) es propiedad mayoritaria de una persona joven ($\geq 51\%$); o ii) 20 % o más de la empresa es propiedad de una persona joven y tiene una o más personas jóvenes o como director ejecutivo, director de operaciones, presidente o vicepresidente, y cuando existe una junta directiva, tiene un 30 % o más de la junta directiva compuesta por personas jóvenes.
 - La Empresa define a una persona joven como un individuo que tiene 32 años o menos, siguiendo el grupo de edad definido por el Programa de Jóvenes Profesionales del Banco Mundial.¹²
 - Sustainalytics nota el alto nivel de desempleo entre los jóvenes en Chile¹³ y nota que los gastos de Tanner hacia MIPYMEs de propiedad de jóvenes podrían permitir el acceso de los jóvenes a servicios financieros, aumentar el empleo juvenil y beneficiar a la economía en Chile.
- Tanner define las MIPYMEs de propiedad de migrantes como aquellas que cumplen uno de los siguientes requisitos: i) es propiedad mayoritaria de migrantes ($\geq 51\%$); o ii) 20 % o más de la empresa es propiedad de migrantes y tiene uno o más migrantes como director ejecutivo, director de operaciones, presidente o vicepresidente, y cuando existe una junta directiva, tiene un 30 % o más de la junta directiva compuesta por migrantes.
 - La Empresa define como migrante objetivo a una persona que no ha nacido en Chile y que no se ha nacionalizado, y que: i) tiene un historial crediticio bajo o nulo; o ii) cumple con los criterios de un prestatario de ingresos bajos o moderados en Chile.¹⁴
- Sustainalytics considera que los préstamos a MIPYMEs ubicadas en países en desarrollo con la focalización adicional en empresas dirigidas por las poblaciones objetivo tienen impacto social.
- En cuanto a la Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: Financiamiento de Automóviles, Tanner tiene como objetivo financiar o refinanciar préstamos y productos de financiamiento de automóviles proporcionados a prestatarios de ingresos bajos y moderados.¹⁵
 - Tanner ha comunicado a Sustainalytics que los préstamos se ofrecerán a tasas de interés inferiores o iguales a las del mercado. Sustainalytics nota que Tanner cuenta con políticas de préstamos responsables para proteger a sus prestatarios de préstamos abusivos. Para obtener más información, consulte la Sección 2.

¹⁰ UF significa "Unidad de Fomento", que es una unidad contable utilizada en Chile. Es una moneda no circulante que se ajusta constantemente a la inflación. El Banco Central de Chile calcula la UF con base en el índice de precios al consumidor.

Banco Central de Chile, Unidad de fomento (UF), en: <https://www.bcentral.cl/en/content/-/details/6-7-unidad-fomento-uf>

¹¹ CFI, "IFC's Definitions of Targeted Sectors", en: <https://www.ifc.org/en/what-we-do/sector-expertise/financial-institutions/definitions-of-targeted-sectors>

¹² Banco Mundial, "The World Bank Group Young Professionals Program", en: <https://www.worldbank.org/en/about/careers/programs-and-internships/young-professionals-program>

¹³ Banco Mundial, "Unemployment, youth total (% of total labor force ages 15-24) (modeled ILO estimate) – Chile", en: <https://data.worldbank.org/indicator/SL.UEM.1524.ZS?lang=en&locations=CL>

¹⁴ Tanner identifica a los prestatarios de ingresos bajos y moderados como personas con ingresos inferiores al ingreso laboral neto mensual promedio de la población laboral en Chile de CLP 757,752 (USD 855.50), medido por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) en su Encuesta Complementaria de Ingresos anual.

INE, El ingreso laboral promedio mensual en Chile fue de \$757.752 en 2022, en: [https://www.ine.gob.cl/sala-de-prensa/prensa/general/noticia/2023/08/16/el-ingreso-laboral-promedio-mensual-en-chile-fue-de-\\$757.752-en-2022](https://www.ine.gob.cl/sala-de-prensa/prensa/general/noticia/2023/08/16/el-ingreso-laboral-promedio-mensual-en-chile-fue-de-$757.752-en-2022)

¹⁵ Ibid.

- Tanner ha comunicado a Sustainalytics que los vehículos financiados cumplirán con los estándares de emisiones vigentes en Chile. Sustainalytics nota que los estándares de emisiones para vehículos livianos y medianos en Chile deben ajustarse a los estándares de emisiones estadounidenses o europeos.¹⁶
- En cuanto a la categoría de Transporte limpio, Tanner pretende financiar o refinanciar el desarrollo, la fabricación, la operación, la adquisición y el mantenimiento de vehículos con cero emisiones directas y bajas emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que cumplan con los siguientes umbrales de emisiones: i) motocicletas y vehículos ligeros y medianos de pasajeros con un umbral de emisiones inferior a 50 gCO₂e/km; ii) vehículos de mercancías para el transporte por carretera con un umbral de emisiones inferior a 25 gCO₂e/tkm.
 - La Empresa tiene la intención de emplear el Nuevo Ciclo de Conducción Europeo (NEDC) como procedimiento de prueba para determinar si las emisiones de los vehículos están por debajo de los umbrales definidos.¹⁷ Sustainalytics considera que la mejor práctica es utilizar el Procedimiento de Prueba de Vehículos Ligeros Armonizado a Escala Mundial (WLTP), ya que reproduce condiciones de conducción realistas y produce resultados de emisiones más precisos.¹⁸
 - Además, el Marco estipula los gastos relacionados con piezas de vehículos definidos en esta categoría. Tanner ha comunicado a Sustainalytics que el financiamiento se limitará a piezas especializadas específicas para el transporte ecológico, como baterías para vehículos eléctricos.
 - Sustainalytics considera que las inversiones bajo esta categoría están alineadas con la práctica del mercado.
- De acuerdo con los criterios de exclusión establecidos en el Marco, los fondos no se asignarán a proyectos o activos directamente relacionados con la generación, exploración, transmisión y distribución de petróleo y gas; alcohol; tabaco; armas; apuestas; trabajo forzoso y trabajo infantil; y entretenimiento para adultos. Sustainalytics valora positivamente la inclusión en el Marco de los criterios de exclusión.
- Evaluación y Selección de Proyectos:
 - El Comité ambiental, social y de gobierno corporativo (ASG) de Tanner (el "Comité") será responsable de evaluar y seleccionar los proyectos elegibles según los criterios descritos en el Marco. El Comité está integrado por altos representantes de las divisiones Empresas, Automotriz y Finanzas, así como representantes de sostenibilidad, riesgos y asuntos legales.
 - El Comité revisará los activos elegibles para gestionar los riesgos ambientales y sociales percibidos a través de su sistema de gestión de riesgos ambientales y sociales. Para obtener más información, consulte la Sección 2.
 - Con base en la supervisión multifuncional para la evaluación y selección de proyectos, y la presencia de un sistema de gestión de riesgos ambientales y sociales, Sustainalytics considera que este proceso está alineado con la práctica del mercado.
- Gestión de los Fondos:
 - La Administración de Tanner será responsable de la gestión y asignación de los fondos utilizando sistemas de seguimiento internos. Los fondos netos se depositarán en la cuenta general de Tanner y se destinará una cantidad al menos equivalente a los fondos netos para su asignación a activos elegibles de conformidad con el Marco.
 - Tanner tiene la intención de distribuir íntegramente los fondos en el plazo de los 36 meses siguientes a la respectiva fecha de emisión. En espera de la asignación total, los fondos se retendrán temporalmente en efectivo, equivalentes de efectivo u otras formas de valores e inversiones líquido, en concordancia con la lista de exclusión del Marco.
 - En función de la gestión definida de los fondos, incluido el plazo de asignación y el uso temporal de los fondos, Sustainalytics considera que este proceso está alineado con la práctica del mercado.

¹⁶ Transport Policy, "Chile: Light-duty: Emissions", en: <https://www.transportpolicy.net/standard/chile-light-duty-emissions/>

¹⁷ Tanner ha comunicado a Sustainalytics que a partir de septiembre de 2024, los estándares de emisiones para vehículos ligeros y medianos en Chile exigirán informar las emisiones utilizando el Procedimiento de Prueba de Vehículos Ligeros Armonizado a Escala Mundial de conformidad con la norma Euro 6b.

¹⁸ El procedimiento de prueba del NEDC, aunque todavía se utiliza en todo el mundo, utiliza datos de conducción teóricos, lo que puede dar lugar a diferencias sustanciales en términos de emisiones de CO₂ de los vehículos en comparación con el WLTP.

Transport & Environment, Mind the Gap 2016 – Report, en: <https://www.transportenvironment.org/discover/mind-gap-2016-report/>

- Presentación de Informes:
 - Tanner se compromete a informar sobre la asignación y el impacto de los fondos en un informe anual en su sitio web de Relaciones con Inversionistas hasta la asignación total. Para las líneas de crédito revolventes, Tanner ha confirmado que los informes continuarán hasta el vencimiento de dichas líneas de crédito.
 - Los informes de asignación incluirán: i) fondos netos recaudados de cada Instrumento de Financiamiento Sostenible; ii) descripción de los activos financiados con los fondos netos y el monto asignado correspondiente; iii) monto total de fondos asignados a cada una de las categorías elegibles; iv) montos asignados en comparación con montos totales; y v) montos del refinanciamiento en comparación con el financiamiento.
 - Los informes de impacto pueden incluir indicadores de desempeño cualitativos y medidas de desempeño cuantitativas, cuando sea posible, incluidos los siguientes: i) número de préstamos a las poblaciones objetivo; ii) monto de los préstamos otorgados; iii) número de vehículos con bajas emisiones de carbono financiados; y iv) reducción de emisiones de GEI.
 - En función del compromiso de realizar los informes de impacto y asignación, Sustainalytics considera que este proceso está alineado con las prácticas del mercado.

Alineación con los Principios de los Bonos Verdes de 2021, los Principios de los Bonos Sociales de 2023, Principios de los Préstamos Verdes de 2023 y los Principios de los Préstamos Sociales de 2023

Sustainalytics determinó que el Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner concuerda con los cuatro componentes básicos de los GBP, los SBP, los GLP y los SLP. Para obtener más información, consulte el Anexo 1: Bono de Sostenibilidad/Programa del Bono de Sostenibilidad – Formulario de Revisión Externa.

Sección 2: Estrategia de Sostenibilidad de Tanner

Contribución a la estrategia de sostenibilidad de Tanner

Sustainalytics opina que Tanner demuestra un compromiso con la sostenibilidad al integrar consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa en sus proyectos y prácticas crediticias. En 2021, Tanner realizó un análisis de materialidad e identificó 18 temas económicos, ambientales y sociales materiales que contribuyeron a desarrollar los pilares de sostenibilidad de la Empresa. Estos pilares incluyen: i) promover el capital humano de la Empresa y retener el talento; ii) mejorar la infraestructura digital, agilizar los procesos e implementar medidas sólidas de seguridad y privacidad; iii) reconocer la diversidad en el lugar de trabajo; iv) fomentar la sostenibilidad empoderando a las personas y a las MIPYMEs a través de sus productos y servicios; y v) promover la satisfacción y los intereses globales del cliente.¹⁹

La División Empresas de Tanner es responsable de cumplir con las prioridades de Tanner relacionadas con la promoción de la sostenibilidad socioeconómica mediante el empoderamiento de las MIPYMEs, mientras que su División Automotriz es responsable de empoderar a las personas. Dentro de la División Empresas, la Empresa presta servicios de factoraje y préstamos corporativos para la provisión de financiamiento de capital de trabajo para PYMEs y otros clientes. Además, Tanner prioriza dirigir su financiación a diversos grupos de PYMEs, como jóvenes emprendedores y aquellas dirigidas por mujeres e inmigrantes.²⁰ La Empresa también ha comunicado a Sustainalytics que actualmente está desarrollando objetivos cuantitativos para los servicios de financiamiento de las MIPYMEs. Entre 2022 y 2021, el número de clientes PYMEs aumentó un 50 % como resultado de los servicios brindados por la División Empresas. La Empresa también ha comunicado que el 30 % de su financiamiento dentro de la División Empresas estuvo dirigido a PYMEs, y en 2022 apoyó a más de 2,000. Dentro de la División Automotriz, la Empresa ha comunicado que, en 2022, apoyó a 4,500 personas de ingresos bajos y moderados, mientras que el 13 % del financiamiento de automóviles se destinó a estas personas. En total, Tanner tenía 15,170 préstamos pendientes de financiamiento automotriz y corporativo por un valor de 283 millones de dólares para sus programas calificados en 2022.²¹

Tanner también prioriza la adopción de la electromovilidad en todas las etapas de la cadena de valor, incluidas las importaciones, la distribución e implementación de servicios y la venta de vehículos a personas y empresas para promover su estrategia de sostenibilidad.²² La Empresa ha comunicado que actualmente está desarrollando objetivos cuantitativos para la electromovilidad. En 2022, la Empresa otorgó préstamos brutos por valor de 4.1 millones de dólares para soluciones de electromovilidad a través de productos dentro de las divisiones Empresas y Automotriz. Como parte de sus iniciativas de financiamiento automotriz, Tanner

¹⁹ Tanner, "Annual Report 2022", en: <https://cdn-tanner.azureedge.net/wp-tanner-dev/2023/04/annual-report-2022-tanner.pdf>

²⁰ Ibid.

²¹ Ibid.

²² Ibid.

financió a empresas importadoras de vehículos y a sectores con altos niveles de movilidad que buscaban invertir en nuevas tecnologías. La Empresa también ha establecido alianzas y acuerdos con negocios automotrices para incrementar el financiamiento para diferentes tipos de vehículos. Por ejemplo, en 2022, Tanner firmó un contrato con BYD Chile para habilitar el financiamiento para la adquisición de una flota 100 % eléctrica, vehículos pesados y vehículos de última milla para PYMEs.²³

Sustainalytics opina que el Marco concuerda con la estrategia e iniciativas de sostenibilidad globales de la Empresa y promoverá la acción de la Empresa en sus prioridades ambientales y sociales clave. Sustainalytics nota que Tanner está desarrollando objetivos cuantitativos con plazos determinados y exhorta a la Empresa a divulgar públicamente estos objetivos e informar sobre su progreso.

Enfoque para gestionar riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos

Sustainalytics reconoce que los fondos de los instrumentos emitidos en virtud del Marco se dirigirán a proyectos elegibles que se espera que tengan un impacto ambiental y social positivo. Sin embargo, estamos al tanto de que tales proyectos elegibles también podrían conducir a resultados sociales y ambientales negativos. Algunos riesgos ambientales y sociales clave posiblemente asociados a los proyectos elegibles pueden incluir cuestiones que involucran riesgos ambientales que surgen de las actividades financiadas, la ética empresarial, los préstamos abusivos, los derechos humanos y laborales, y las relaciones con la comunidad y las partes interesadas. Si bien Tanner desempeña un papel limitado en el desarrollo de los proyectos específicos que financia, al ofrecer préstamos y servicios financieros, la Empresa está expuesta a riesgos asociados a las empresas o proyectos que puede financiar.

Sustainalytics considera que Tanner puede gestionar o mitigar los riesgos potenciales implementando las siguientes medidas:

- Para gestionar los riesgos ambientales asociados a sus operaciones crediticias, Tanner ha implementado una Política de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales formal que establece el marco, los principios, las estructuras y las directrices para identificar, organizar, llevar a cabo, monitorear, controlar y mejorar continuamente su gestión de los riesgos ambientales y sociales. La política es aplicable a los clientes, subsidiarias, negocios y operaciones de Tanner. Además, la política describe el procedimiento para la aprobación de créditos de acuerdo con las leyes y reglamentos vigentes.²⁴ Asimismo, la política se adhiere a los Estándares de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la CFI, que establecen pautas para gestionar los riesgos relacionados con las emisiones de GEI, la energía, el agua, el uso de la tierra y la conservación de la biodiversidad.²⁵ Alineados con esta política, los financiamientos con mayor exposición a riesgos podrán requerir: i) verificación por parte del equipo de cumplimiento de Tanner sobre la normativa vigente en temas ambientales y sociales; ii) visitas al sitio por parte del personal de Tanner; o iii) valoración por parte de un experto en el tema.²⁶
- Tanner ha adoptado un Código de Ética y Conducta, que define principios y estándares relacionados con el comportamiento ético; la lucha contra el soborno y la corrupción; la integridad; el manejo; la protección y divulgación de información; la prevención de delitos; y la gestión de relaciones con clientes, proveedores, comunidad y sostenibilidad, y partes interesadas internas. El código es aplicable a todos los empleados, a la alta dirección y a los colaboradores, así como a los proveedores de Tanner y partes interesadas en la cadena de valor.²⁷ Tanner también ha establecido una Política de Prevención de Delitos formal de conformidad con la Ley N.º 20,393 de Chile, aplicable a sus procesos de negocio. La política establece un marco para la prevención del soborno y el lavado de dinero.²⁸
- En cuanto a los riesgos relacionados con los préstamos abusivos, La Política de Riesgo Crediticio y el Código de Ética y Conducta de Tanner garantizan que la Empresa implemente prácticas crediticias responsables que todos los empleados deben cumplir, incluida la comprensión de la situación financiera del prestatario, como el ciclo de efectivo y los flujos comerciales del cliente, y la creación de términos de préstamo justos y competitivos en relación con otros acreedores.²⁹ Además, la

²³ Ibid.

²⁴ Tanner compartió su documento de Política de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales de forma confidencial con Sustainalytics.

²⁵ CFI, "IFC's Performance Standards on Environmental and Social Sustainability", (2012), en: <https://www.ifc.org/en/insights-reports/2012/ifc-performance-standards>

²⁶ Tanner, "Tanner Sustainability Financing Framework", (2023), en: <https://tanner.cl/inversionistas-investors>

²⁷ Tanner compartió su documento de Código de Ética y Conducta de forma confidencial con Sustainalytics.

²⁸ Tanner compartió su documento de Política de Prevención de Delitos de forma confidencial con Sustainalytics.

²⁹ Tanner compartió el Capítulo 1 de sus documentos del Manual de Política de Riesgo Crediticio de manera confidencial con Sustainalytics.

Empresa ha comunicado a Sustainalytics que requiere que sus actividades de financiamiento tengan términos flexibles dependiendo del tipo de cliente y sus preferencias de pago.

- Para gestionar o mitigar los riesgos relacionados con los derechos humanos y laborales, tal como se describe en la Política de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales de Tanner y en el Manual del Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales de las Operaciones de Crédito, la Empresa cuenta con un proceso para asegurar que los proyectos financiados con alta exposición a riesgos ambientales y sociales se adhieren al Estándar de Desempeño 2 de la CFI sobre trabajo y condiciones laborales. Este estándar establece directrices relacionadas con la protección de los derechos fundamentales de los trabajadores, el cumplimiento de las leyes laborales nacionales y la garantía de un trato justo y la igualdad de oportunidades.^{30,31}
- Tanner tiene su sede en Chile, país reconocido como País Designado según los Principios de Ecuador. Esto indica la presencia de sistemas sólidos de gobernanza ambiental y social, legislación y capacidad institucional para proteger el medio ambiente y las comunidades, incluida la participación de las partes interesadas en determinados proyectos nuevos.³²

Con base en estas políticas, estándares y evaluaciones, Sustainalytics considera que Tanner ha implementado medidas suficientes y está bien posicionada para gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales frecuentemente asociados a las categorías elegibles.

Sección 3: Impacto del Uso de los Fondos

Las tres categorías de uso de los fondos concuerdan con las reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes, los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Préstamos Verdes y los Principios de los Préstamos Sociales. Sustainalytics se ha centrado en los que el impacto es específicamente pertinente en el contexto local.

Importancia de la inclusión financiera para las poblaciones desatendidas en Chile

Según el Global Findex del Banco Mundial, la propiedad de cuentas bancarias de Chile en 2017 fue del 74.3 %, cifra superior a los promedios de Brasil (70%) y Argentina (48.7%), así como al promedio de América Latina y el Caribe (55.1%), pero inferior al promedio de los países de la OCDE (94.7%).^{33,34,35} Según el Banco Mundial, la inclusión financiera en Chile no ha llegado completamente a sus poblaciones desatendidas. Para satisfacer las necesidades de los consumidores desatendidos de Chile, incluidas las personas de bajos ingresos, los productos financieros deben ser más accesibles con procesos de apertura de cuentas más sencillos y opciones de retiro más flexibles.³⁶ A 2021, la población insuficientemente bancarizada en Chile representaba el 26%³⁷ y las mujeres enfrentaban mayores desafíos con tasas de aprobación de préstamos 18.3% más bajas que los hombres.³⁸ Además, las personas de bajos ingresos, que representaban el 10.8% de la población de Chile en 2020, tenían más probabilidades de tener menos o ningún acceso a la deuda.^{39,40} Las poblaciones desatendidas de Chile que poseen u operan MIPYMEs también experimentan problemas relacionados con el acceso a un financiamiento adecuado. Por ejemplo, las mujeres representan el 38 % de las microempresas en Chile, pero experimentan un mayor grado de informalidad (57 %), en comparación con sus homólogos masculinos (43 %), y obtienen menos de la mitad de las ganancias. Además, la mayoría de las mujeres financian sus negocios con sus propios recursos, y solo unas pocas tienen la capacidad de acceder a

³⁰ CFI, "Performance Standards on Environmental and Social Sustainability", (2012), en: <https://www.ifc.org/content/dam/ifc/doc/2010/2012-ifc-performance-standards-en.pdf>

³¹ Tanner compartió su documento del Manual del Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales de las Operaciones de Crédito de manera confidencial con Sustainalytics.

³² Equator Principles, "About the Equator Principles", en: <https://equator-principles.com/about-the-equator-principles/>

³³ The World Bank Group, "Chile: Financial Sector Assessment Program", (2022), en: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099440107152219110/pdf/P17202003745650ea0811e02f3df054d83c.pdf>

³⁴ La titularidad de una cuenta bancaria mide el porcentaje de personas mayores de 15 años que tienen una cuenta en un banco u otro tipo de institución financiera.

³⁵ The World Bank Group, "Chile: Financial Sector Assessment Program", (2022), en: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/099440107152219110/pdf/P17202003745650ea0811e02f3df054d83c.pdf>

³⁶ Ibid.

³⁷ Ventura, L. (2021), "World's Most Unbanked Countries 2021", Global Finance, en: <https://www.gfmag.com/global-data/economic-data/worlds-most-unbanked-countries>

³⁸ Montoya, A. M. et al. (2020), "Bad Taste: Gender Discrimination in the Consumer Credit Market", Inter-American Development Bank, en: <https://publications.iadb.org/publications/english/document/Bad-Taste-Gender-Discrimination-in-the-Consumer-Credit-Market.pdf>

³⁹ The World Bank, "Poverty headcount ratio at national poverty lines (% of population) – Chile", en: <https://data.worldbank.org/indicator/SI.POV.NAHC?locations=CL>

⁴⁰ Madeira, C. (2023), "Adverse selection, loan access and default behavior in the Chilean consumer debt market", Financial Innovation, en: <https://doi.org/10.1186/s40854-023-00458-6>

instituciones financieras.⁴¹ Aproximadamente el 4 % de las microempresas propiedad de mujeres utilizaban fuentes de financiamiento informales en 2019.⁴² Por lo tanto, tales desigualdades obstaculizan la capacidad de crecimiento de estas empresas.⁴³

Chile promulgó la Ley Fintech en 2023 para fomentar el desarrollo de nuevos productos y servicios y llegar a segmentos de la población que actualmente están desatendidos, entre otros objetivos.⁴⁴ En un esfuerzo por ampliar el apoyo a las empresas que son propiedad de mujeres, Chile creó el Ministerio de la Mujer y la Equidad de Género en marzo de 2014.⁴⁵ El Plan de Igualdad de Oportunidades entre Mujeres y Hombres 2011-2020 del gobierno chileno ofrece además orientación sobre las políticas de igualdad de género, incluidas disposiciones específicas para los empresarios de las MIPYMEs.⁴⁶

Dado este contexto, Sustainalytics reconoce el alineamiento del énfasis de Tanner en extender el acceso financiero a las poblaciones objetivo bajo el Marco con los esfuerzos del gobierno chileno para mejorar el acceso a los servicios esenciales para los grupos marginados y desatendidos. Sustainalytics también enfatiza la importancia de ofrecer préstamos sociales a tasas bajas a estos grupos objetivo, destacando su posible contribución positiva para fomentar la inclusión financiera y reforzar la seguridad financiera en Chile.

Contribución a los ODS

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible fueron adoptados por la Asamblea General de las Naciones Unidas en septiembre de 2015 y forman parte de una agenda para alcanzar el desarrollo sostenible antes de 2030. Se espera que los instrumentos emitidos en virtud del Marco de Financiamiento Sostenible ayuden a promover los siguientes ODS y metas.

Categoría de uso de los fondos	ODS	Finalidad de los ODS
Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: MIPYMEs	8. Trabajo digno y crecimiento económico	8.10 Reforzar la capacidad de las instituciones financieras nacionales para fomentar y ampliar el acceso a los servicios bancarios, de seguros y financieros para todos.
	9. Industria, innovación e infraestructura	9.3 Aumentar el acceso de las pequeñas empresas industriales y otras empresas, en particular en los países en desarrollo, a los servicios financieros, incluido el crédito asequible, y su integración en las cadenas de valor y los mercados.
	10. Reducir la desigualdad dentro de los países y entre ellos	10.2 Para el 2030, potenciar y promover la inclusión social, económica y política de todas las personas, independientemente de su edad, sexo, discapacidad, raza, etnia, origen, religión o situación económica u otra condición.
Promoción Socioeconómica: Financiamiento de Automóviles	1. Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todas partes	1.4 Para 2030, garantizar que todos los hombres y mujeres, en especial los pobres y vulnerables, tengan los mismos derechos a recursos económicos y acceso a servicios básicos, propiedad y control de tierras y otras formas de propiedad, herencia, recursos naturales, servicios tecnológicos y financieros nuevos y apropiados, incluido el microfinanciamiento.

⁴¹ Latin America and the Caribbean UN Women Programme, "Mapping of investments with a gender perspective in Chile", (2021), en: https://lac.unwomen.org/sites/default/files/Field%20Office%20Americas/Documentos/Publicaciones/2021/08/EN_Informe%20Inversion%20con%20Le%20de%20Genero%20Chile%20WEB.pdf

⁴² Ibid.

⁴³ Ibid.

⁴⁴ Gobierno de Chile, "Promueve la Competencia e Inclusión Financiera a Través de la Innovación y Tecnología en la Prestación de Servicios Financieros, Ley Fintec", en: <https://www.diariooficial.interior.gob.cl/publicaciones/2023/01/04/43442/01/2246446.pdf>.

⁴⁵ Ministerio de la Mujer y la Equidad de Género, "Definiciones estratégicas 2023-2026", en: https://minmujeryeg.gob.cl/?page_id=4195

⁴⁶ Inter-American Development Bank, "Gender in Infrastructure: Chile – Equal Opportunities", en: <https://generoeninfraestructura.iadb.org/en/country/chile>

	8. Trabajo digno y crecimiento económico	8.10 Reforzar la capacidad de las instituciones financieras nacionales para fomentar y ampliar el acceso a los servicios bancarios, de seguros y financieros para todos.
Transporte Limpio	11. Ciudades y comunidades sostenibles	11.2 Para 2030, proporcionar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles para todos y mejorar la seguridad vial, en particular mediante la ampliación del transporte público, prestando especial atención a las necesidades de las personas en situación vulnerable, las mujeres, los niños, las personas con discapacidad y las personas mayores.

Conclusión

Tanner ha desarrollado el Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner, según el cual la Empresa y sus subsidiarias pueden emitir bonos de sostenibilidad, préstamos, colocaciones privadas y otros instrumentos de financiamiento y utilizar los fondos para financiar o refinanciar, total o parcialmente, proyectos existentes y futuros destinados a apoyar la transición de Chile hacia una economía baja en carbono y fomentar la promoción socioeconómica. Sustainalytics considera que se prevé que los proyectos elegibles generen impactos ambientales y sociales positivos.

El Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner describe un proceso para el seguimiento, la asignación y la gestión de los fondos, y establece compromisos para informar sobre la asignación y el impacto. Sustainalytics considera que el Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner concuerda con la estrategia general de sostenibilidad de la Empresa y que el uso de los fondos contribuirá al alcance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible 1, 8, 9, 10 y 11 de la ONU. Asimismo, Sustainalytics considera que Tanner tiene medidas suficientes para identificar, gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a los proyectos elegibles.

En función de lo anterior, Sustainalytics confía en que Tanner está bien posicionado para emitir bonos, préstamos y colocaciones privadas de sostenibilidad y que el Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner es sólido, transparente y concuerda con los cuatro componentes básicos de los Principios de los Bonos Verdes de 2021, los Principios de los Bonos Sociales de 2023, los Principios de los Préstamos Verdes de 2023 y los Principios de los Préstamos Sociales de 2023.

Apéndice

Apéndice 1: Bono de Sostenibilidad/Programa del Bono de Sostenibilidad – Formulario de Revisión Externa

Sección 1. Información Básica

Nombre del emisor:	Tanner Servicios Financieros SA
ISIN del Bono Social o nombre del Marco del Bono de Sostenibilidad del emisor, si corresponde:	Marco de Financiamiento Sostenible de Tanner
Nombre del proveedor de la revisión:	Sustainalytics
Fecha en que se completó este formulario:	4 de octubre de 2023
Fecha de publicación de la revisión:	
Fecha de publicación original [complete este campo para las actualizaciones]:	

Sección 2. Generalidades de la Revisión

ALCANCE DE LA REVISIÓN

La revisión:

- ☒ Evaluó los 4 componentes básicos de los Principios (**revisión completa**) y confirmó la alineación con los GBP/SBP/SBG (*eliminar cuando corresponda*).
- ☐ Evaluó solo algunos de ellos (**revisión parcial**) y confirmó la alineación con los GBP/SBP/SBG (*eliminar cuando corresponda*); indique cuáles:
 - ☐ Uso de los fondos ☐ Proceso para la evaluación y selección de proyectos
 - ☐ Administración de los fondos ☐ Presentación de informes
- ☐ Evaluó la alineación con otros reglamentos o estándares (CBI, EU GBS, Estándar de Bonos Verdes ASEAN, ISO 14030, etc.); indique cuáles:

FUNCIÓN(ES) DEL PROVEEDOR DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

- ☒ Segunda opinión ☐ Certificación
- ☐ Verificación ☐ Puntaje o calificación
- ☐ Otra (especificar):

¿La revisión incluye un puntaje de calidad de sostenibilidad?

- ☐ Del emisor ☐ Del proyecto

- ☐ Del marco ☐ Otra (especificar):
- ☒ No incluyó puntaje

EVALUACIÓN DE LOS PROYECTOS

¿La revisión incluye lo siguiente?

- ☒ Las características ambientales o sociales del tipo de proyectos destinado al uso de los fondos.
- ☒ Los beneficios e impactos ambientales o sociales objetivo de los Proyectos Verdes o Sociales elegibles financiados por el Bono Verde, Social o de Sostenibilidad.
- ☒ Los riesgos ambientales o sociales potencialmente importantes asociados al proyecto (cuando corresponda).

OBJETIVOS GENERALES DEL EMISOR

¿La revisión incluye lo siguiente?

- ☒ Una evaluación de los objetivos y la estrategia de sostenibilidad generales del emisor, y las políticas o procesos para su entrega.
- ☒ Una identificación y evaluación de los riesgos de impacto adverso relacionados con aspectos ambientales, sociales y de gobernanza a través de las [acciones] del emisor y explicaciones sobre cómo el emisor los gestiona y mitiga.
- ☒ Una referencia a las reglamentaciones, normas o marcos pertinentes del emisor para la divulgación y presentación de informes relacionados con la sostenibilidad.

ESTRATEGIA DE TRANSICIÓN CLIMÁTICA

¿La revisión evalúa lo siguiente?

- ☐ Estrategia de transición climática y gobernanza del emisor.
- ☐ La alineación de los objetivos a largo plazo y a corto/mediano plazo con el escenario climático regional, sectorial o internacional pertinente.
- ☐ La credibilidad de la estrategia de transición climática del emisor para alcanzar sus objetivos.
- ☐ El nivel/tipo de gobernanza independiente y supervisión de la estrategia de transición climática del emisor (p. ej., por miembros independientes de la junta, subcomités de la junta exclusivos con experiencia pertinente, o mediante la presentación de la estrategia de transición climática del emisor para la aprobación de los accionistas).
- ☐ Si corresponde, la importancia de la trayectoria de transición planificada en el contexto del negocio general del emisor (incluidos los puntos de datos históricos relevantes).
- ☐ La alineación de la estrategia y los objetivos propuestos por el emisor con metas adecuadas basadas en la ciencia y trayectorias de transición que se consideran necesarias para limitar el cambio climático a los niveles previstos.
- ☐ La exhaustividad de la divulgación del emisor para ayudar a los inversores a evaluar su desempeño de manera integral.

Comentario general de esta sección:

Sección 3. Revisión Detallada

1. USO DE LOS FONDOS

¿La revisión evalúa lo siguiente?

- ☒ Los beneficios ambientales/sociales de los proyectos.
- ☒ Si esos beneficios son cuantificables y significativos.
- ☒ Para proyectos sociales, si la población objetivo está adecuadamente identificada.

¿La revisión evalúa si el emisor proporciona información clara sobre lo siguiente?

- ☐ La asignación estimada de ingresos por categoría de proyecto (en caso de múltiples proyectos).
- ☐ La proporción estimada de financiamiento frente a refinanciamiento (y el período retroactivo relacionado).

Comentario general de esta sección:

Las categorías elegibles para el uso de los fondos – Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: MIPYMEs, Promoción y Empoderamiento Socioeconómico: Financiamiento de Automóviles y Transporte Limpio – están alineadas con las reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes, los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Préstamos Verdes y los Principios de los Préstamos Sociales. Sustainalytics considera que las inversiones en las categorías elegibles generarán impactos sociales y ambientales positivos y lograrán avances en cuanto a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, específicamente los ODS 1, 8, 9, 10 y 11.

2. PROCESO PARA LA EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS**¿La revisión evalúa lo siguiente?**

- ☒ Si la elegibilidad del proyecto está alineada con taxonomías oficiales o basadas en el mercado o estándares internacionales reconocidos. Especifique cuáles. Sustainalytics tiene una taxonomía propia influenciada por la taxonomía de la UE, la taxonomía de la Iniciativa de Bonos Climáticos y los estándares internacionales.
- ☒ Si los proyectos elegibles están alineados con la estrategia general de sostenibilidad del emisor o con los objetivos importantes relacionados con ESG en la industria del emisor.
- ☒ El proceso y la gobernanza para establecer los criterios de elegibilidad, incluidos, si corresponde, los criterios de exclusión.
- ☒ Los procesos mediante los cuales el emisor identifica y gestiona los riesgos sociales y ambientales percibidos asociados a los proyectos relevantes.
- ☒ Algún proceso para identificar mitigantes de los riesgos significativos conocidos de impactos sociales o ambientales negativos de los proyectos relevantes.

Comentario general de esta sección:

El Comité de ASG de Tanner, compuesto por altos representantes de las divisiones Empresas, Automotriz y Finanzas, será responsable de la evaluación y selección de activos elegibles según los criterios descritos en el Marco. La Empresa cuenta con un sistema de gestión de riesgos ambientales y sociales para abordar los riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos financiados. Basado en un proceso establecido para la selección de proyectos y la presencia de un proceso general de gestión de riesgos, Sustainalytics considera que estos procesos están alineados con las prácticas del mercado.

3. GESTIÓN DE LOS FONDOS**¿La revisión evalúa lo siguiente?**

- ☒ La política del emisor para segregar o rastrear los fondos de manera adecuada.
- ☒ Los tipos de instrumentos de inversión temporal previstos para fondos no asignados.
- ☐ Un auditor externo verificará el seguimiento interno de los fondos y la asignación.

Comentario general de esta sección:

La Administración de Tanner será responsable de la gestión y asignación de los fondos utilizando sistemas de seguimiento internos. La Empresa tiene la intención de asignar íntegramente los fondos en el plazo de 36 meses siguientes a la respectiva fecha de emisión. Los fondos netos no asignados se mantendrán en efectivo, equivalentes de efectivo u otras formas de valores e inversiones líquidas. Esto está alineado con las prácticas del mercado.

4. PRESENTACIÓN DE INFORMES

¿La revisión evalúa lo siguiente?

- ☒ El tipo esperado de asignación y presentación de informes sobre el impacto (bono a bono o por cartera).
- ☒ La frecuencia y los medios de divulgación.
- ☐ La divulgación de la metodología del impacto esperado o logrado de los proyectos financiados.

Comentario general de esta sección:

Tanner se compromete a informar sobre la asignación y el impacto de los fondos en un informe anual hasta el vencimiento en su sitio web de Relaciones con Inversionistas. Además, Tanner pretende informar sobre métricas de impacto pertinentes. Sustainalytics considera que la asignación de Tanner y los informes de impacto están alineados con las prácticas del mercado.

Sección 4. Información Adicional

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

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

Evaluación adicional en relación con el emisor/marco de bonos/proyectos elegibles:

Exención de responsabilidad

Copyright ©2023 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.

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

Estos se basan en información suministrada por el emisor y, por lo tanto, no tienen garantía en cuanto a su comerciabilidad, integridad, precisión, puesta al día o idoneidad para un propósito particular. La información y los datos se proporcionan "tal como están" y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no acepta ninguna responsabilidad por daños derivados del uso de información, datos u opiniones del presente documento, de ninguna manera, excepto cuando en la ley se exija en forma explícita. Cualquier referencia a nombres o datos de terceros se hace con el fin de reconocer en forma apropiada su propiedad y no constituye patrocinio o respaldo de dicho propietario. La lista de nuestros proveedores de datos y sus respectivos términos de uso está disponible en nuestro sitio web. 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 30 años, la empresa ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de inversionistas globales. En la actualidad, Sustainalytics trabaja con cientos de los principales administradores mundiales de activos y fondos de pensión que incorporan información y evaluaciones ambientales, sociales, de gobernanza y de gobernanza corporativa en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarlos a considerar la sostenibilidad en políticas, prácticas y proyectos de capital. Con 17 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics tiene más de 1500 miembros de personal, incluidos más de 500 analistas con experiencia multidisciplinaria variada en más de 40 grupos industriales.

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

O comuníquese con nosotros: contact@sustainalytics.com.

