

MOODY'S | ESG Solutions

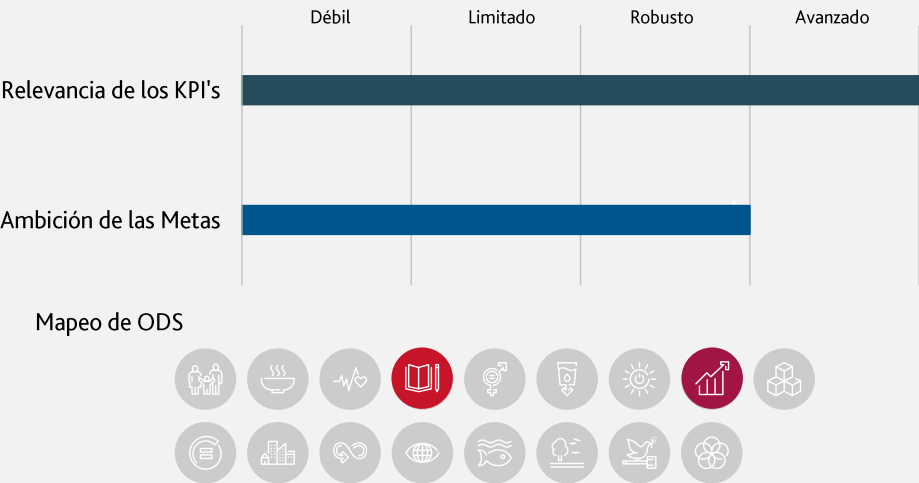
Opinión de Segundas Partes

Sobre el Marco de Financiamientos Vinculados a la Sostenibilidad de Lottus Education.

Moody's ESG Solutions considera que el Marco de Financiamientos Vinculados a la Sostenibilidad de Lottus Education está alineado con los cinco componentes principales de los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad 2020 ("SLBP" por sus siglas en inglés) del ICMA y a los cinco componentes principales de los Principios de los Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad 2022 ("SLLP" por sus siglas en inglés) del LMA/APLMA/LSTA.



Marco



Características del Marco

Datos Históricos Auditados	Sólo 2021
Tres años de datos históricos	Sí
Naturaleza de impactos del financiamiento	Financiero
Divulgación de las medidas para cumplir con los SPT	Sí

Objetivos de Desempeño en Sostenibilidad (SPTs)

KPI 1: Disminución del % de abandono escolar

- Disminuir la tasa de abandono escolar a 7.5% para el 2025 y 7.0% para el 2030, año base 2021 (7.9%).

	2021 (Línea Base)	2025*	2030*
KPI 1	7.9%	7.5%	7.0%

*Evento desencadenante

Emisor

Involucramiento en Actividades Controvertidas

El Emisor parece no estar implicado en ninguna de las 17 actividades controvertidas analizadas por nuestra metodología:

- ☐ Actividades Militar
- ☐ Alcohol
- ☐ Arenas Bituminosas
- ☐ Armas de Fuego Civiles
- ☐ Bienestar Animal
- ☐ Cannabis
- ☐ Carbón
- ☐ Células Madre Embrionarias Humanas
- ☐ Energía Nuclear
- ☐ Industria de combustibles fósiles
- ☐ Ingeniería Genética
- ☐ Juegos de azar
- ☐ Medicina reproductiva
- ☐ Pornografía
- ☐ Préstamos a Tasa de interés alta
- ☐ Productos Químicos objeto de preocupación
- ☐ Tabaco

Controversias ASG

Número de Controversias	Ninguna
Frecuencia	N/A
Severidad	N/A
Nivel de Respuesta	N/A

Principales Hallazgos

Moody's ESG Solutions considera que el Marco de Financiamientos Vinculados a la Sostenibilidad de Lottus Education está alineado con los cinco componentes principales de los SLBP 2020 y los SLLP 2022.

Selección de los Indicadores (KPI) – alineado con los SLBP y los SLLP.

- El KPI está claramente definido, incluye unidad de medición, la racionalidad, el proceso de selección, la metodología de cálculo y el alcance.
- El KPI es medible y es posible verificarlo externamente.
- La metodología de cálculo es consistente. El Emisor se compromete a informar a los inversionistas en caso de cambios en la metodología.
- La definición del KPI se basa en referencias externas, permitiendo su comparación.
- El KPI seleccionado refleja uno de los temas materiales del Emisor en sus operaciones actuales y futuras, así como uno de los desafíos más relevantes de su sector. El KPI cubre aproximadamente el 47% de sus actividades.

Calibración de los Objetivos de Desempeño de Sostenibilidad (SPTs) – alineado con los SLBP y los SLLP.

- Los SPTs son consistente con las metas existentes en la Estrategia de Sostenibilidad del Emisor.
- Los SPTs demuestran un nivel robusto de ambición.
- La línea de tiempo, línea base y eventos desencadenantes están claramente divulgados.
- Las medidas para los SPTs serán divulgadas. Las medidas para alcanzar los SPTs son consideradas creíbles.

Características del Instrumento – alineado con los SLBP y los SLLP.

- La variación potencial de las características financieras y/o estructurales del instrumento dependiendo de si el KPI seleccionado alcanzaría (o no) los SPT predefinidos está claramente definida en el Marco.
- Las variaciones serán divulgadas a los inversionistas/prestamistas en la documentación de los instrumentos a emitir.

Reporte – alineado con los SLBP y los SLLP y las mejores prácticas identificadas por Moodys EGS Solutions.

- El Emisor se ha comprometido a divulgar toda la información relevante en documentos públicos (Reportes de Sostenibilidad). El reporte será publicado anualmente hasta por lo menos el vencimiento de los instrumentos.
- El alcance y la granularidad previstos del informe son claros y cubren todos los elementos requeridos.
- Los datos del KPI se verificará de manera interna y externa.

Verificación – alineado con los SLBP y los SLLP.

- El desempeño del KPI con respecto a su SPT será verificado externamente con frecuencia anual y en caso de cambios materiales que impacten las características financieras de las transacciones, hasta que se alcance el ultimo evento desencadenante de los SPTs.
- El Reporte de garantía de verificación estará disponible públicamente en el sitio web del Emisor.

Tipos de Revisión Externa realizados para el Marco

☒	Pre-emisión de una Opinión de Segundas Partes	☒	Verificación Independiente de los datos reportados (KPI)
☒	Verificación Independiente del cumplimiento de metas		

Contacto

Equipo de Finanzas Sostenibles | clientservices@moodys.com

La reproducción de este documento incluyendo gráficos e imágenes (total o parcial) está prohibida sin nuestra autorización expresa por escrito.

ALCANCE

Moody's ESG Solutions ha sido designado para proporcionar una Opinión de Segunda Parte ("SPO" por sus siglas en inglés) sobre la integración de un factor (social) a los Instrumentos Vinculados a la Sostenibilidad¹ de Lottus Education (el "Emisor") en con el Marco de Financiamientos Vinculados a la Sostenibilidad (el "Marco") creado para regir sus instrumentos.

Los instrumentos vinculados a la sostenibilidad están destinados a financiar fines corporativos generales. A diferencia de otros instrumentos financieros sostenibles como los bonos verdes / sociales o préstamos verdes / sociales, estos instrumentos son independientes de cómo se utilizan los fondos. La característica principal de este tipo de financiamiento es la variación de las características financieras dependiendo si el Emisor alcanza los objetivos de desempeño de sustentabilidad predefinidos.

Nuestra opinión se establece usando nuestra metodología de análisis Ambiental, Social y Gobernanza (ASG) y las guías voluntarias de los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad del ICMA (International Capital Market Association por sus siglas en inglés), editadas en junio de 2020 y los Principios de los Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad de la LMA/APLMA/LSTA (Loan Market Association, Asia Pacific Loan Market Association, Loan Syndications & Trading Association's por sus siglas en inglés), editadas en marzo de 2022. Esta opinión no cubre la integración de factores de sostenibilidad más amplios (por ejemplo, ambientales y de gobernanza corporativa), ni el etiquetado del Instrumento el cual es decisión de Lottus Education. Esta opinión no constituye una verificación ni certificación.

Nuestra opinión se basa en la evaluación de los siguientes componentes:

1. Marco: hemos evaluado el Marco incluyendo la coherencia entre el Marco y los compromisos ambientales, sociales y de gobernanza del Emisor, y el alineamiento con los cinco componentes principales de los SLBP 2020 y SLLP 2022.
2. Emisor²: hemos evaluado la gestión del Emisor ante posibles controversias ASG relacionados con partes interesadas y su implicación en actividades controvertidas³.

La información evaluada proviene de distintas fuentes, incluyendo información (i) pública, de la prensa y de las partes interesadas; (ii) la exclusiva base de datos de calificación ASG de Moody's ESG Solutions; y (iii) proveniente del Emisor, transmitida en varios documentos que son parte de la emisión de los instrumentos.

Nuestra opinión y trabajo ha sido realizado de buena fe. Moody's ESG Solutions no ha realizado ninguna auditoría, visita al sitio, inspección u otras pruebas para establecer la exactitud de la información proporcionada por el Emisor. El Emisor es el único responsable de la veracidad de la información que ha proporcionado y del cumplimiento e implementación de sus compromisos.

Llevamos a cabo nuestra evaluación de debida diligencia del 6 de septiembre 2022 al 22 de septiembre 2022. Consideramos que se nos proporcionó acceso a todos los documentos y entrevistas que solicitamos. Para este propósito, hicimos esfuerzos razonables para verificar la precisión de todos los datos utilizados como parte de la evaluación.

¹ Lottus Education reporta que los instrumentos incluyen bonos, préstamos y otros instrumentos financieros.

² El Emisor no es parte de nuestro universo de calificación ASG.

³ Las 17 actividades controversiales examinadas por nuestra metodología: a saber: Alcohol, Bienestar animal, Cannabis, Sustancias Químicas Preocupantes, Armas de Fuego Civiles, Carbón, Industria de Combustibles Fósiles, Petróleo y Gas no Convencionales, Juegos de Azar, Ingeniería Genética, Células Madre Embrionarias Humanas, Préstamos con Altas Tasas de Interés, Actividades Militares, Energía Nuclear, Pornografía, Medicina Reproductiva y Tabaco.

COHERENCIA

Coherente
Parcialmente coherente
No coherente

Moody's ESG Solutions considera que el KPI seleccionados son coherentes con las prioridades estratégicas de sostenibilidad de Lottus Education y riesgos sectoriales, y contribuyen con el cumplimiento de los compromisos de sostenibilidad del Emisor.

El Emisor reporta públicamente los compromisos sobre aspectos ASG en su Marco. Dentro de sus prioridades mencionan cuatro objetivos principales como parte de la propuesta de valor para sus estudiantes:

- Producto
- Tecnología
- Talento / Cultura
- Metodología / Posicionamiento

Además Lottus ha desarrollado una estrategia considerando criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG), para contribuir a su estrategia de desarrollo sostenible. La estrategia incluye la gestión ambiental y la Gestión de impacto social, incluyendo a la comunidad interna y externa. La Estrategia de Desarrollo Sostenible está respaldada en la Política de Desarrollo Sostenible, la cual está disponible públicamente en todas las instalaciones.

- Gestión ambiental: Lottus Education se compromete a prevenir, mitigar y/o reducir el impacto negativo de las operaciones en el medio ambiente, a través de un plan de acción establecido. Los temas incluyen consumo de energía, emisiones de gases de efecto invernadero, entre otros.
- Gestión del Impacto Social dirigida a la Comunidad Interna: Este pilar busca fomentar el desempeño de la fuerza laboral de Lottus acorde a las mejores prácticas y a las políticas y procedimientos internos.
- Gestión de Impacto Social dirigida a la Comunidad Externa: el Emisor está comprometido a prevenir, mitigar y/o reducir el impacto social negativo en las comunidades donde opera Lottus.

En cuanto a la gobernanza de esta política, se ha establecido un Comité de Sostenibilidad con el objetivo de monitorear, gestionar y actualizar los objetivos de la Estrategia de Desarrollo Sostenible. El comité está conformado por el CEO de la compañía y conformado por representantes de las siguientes áreas: finanzas, recursos humanos, legal, cumplimiento normativo, operaciones, bienes raíces, academia, nuevas oportunidades de crecimiento y desarrollo. El Comité de Sostenibilidad se reúne como mínimo una vez por trimestre para discutir y revisar la Estrategia de Desarrollo de Sostenibilidad.

MARCO

El Emisor ha descrito las principales características de los Instrumentos Vinculados a la Sostenibilidad en un Marco formalizado, que cubre los cinco componentes de los SLBP 2020 y SLLP 2022 (la última respuesta fue recibida por Moody's ESG Solutions el 6 de septiembre de 2022). El Emisor se ha comprometido a hacer que este documento sea de acceso público en su página web⁴, de acuerdo con las buenas prácticas del mercado.

Alineamiento con los Principios de los Bonos y los Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad

Selección de los Indicadores (KPIs)



Tabla 1. Análisis de los KPI(s) seleccionado por el Emisor

KPI 1: NÚMERO DE BECAS DE EDUCACIÓN SUPERIOR OTORGADAS
Definición: Claridad y Divulgación El KPI 1 está claramente definido, incluyendo la medición, la racionalidad, el proceso de selección, la metodología de cálculo y el alcance. La metodología del KPI se calcula con base en la definición de abandono escolar de la Secretaría de Educación Pública (SEP)⁵ de México y publicado en el documento llamado "Sistema de Indicadores Educativos de los Estados Unidos Mexicanos". La tasa de deserción escolar es una preocupación clave para el sector educativo debido a varios factores, incluidos los académicos y / e institucionales, que influyen en los estudiantes para que abandonen sus estudios. El Emisor se compromete a ayudar a los estudiantes completar con éxito sus estudios académicos ofreciéndoles acceso a las mejores herramientas educativas y a disminuir la tasa de deserción escolar de la comunidad estudiantil, lo que aumentará sus oportunidades de acceder a oportunidades laborales y mejorar su calidad de vida. La definición del KPI será divulgada públicamente en el Marco.
Mensurabilidad, Comparabilidad y Verificación El KPI es medible y será verificable externamente. El Emisor se compromete a la verificación independiente y externa del nivel de desempeño para el KPI establecido por un revisor externo calificado con experiencia relevante. La metodología de cálculo es coherente y el Emisor se compromete a informar a los inversores de los cambios en la metodología en caso de que ocurran. El Emisor reporta que, en el caso de que se realice una adquisición, las estadísticas de deserción relacionadas de la plataforma educativa adquirida, el Emisor podría decidir incluirla en el cálculo de KPI si la población estudiantil total de la plataforma educativa adquirida es igual o superior al 30% de la población total C y D de Lottus, y si la plataforma educativa adquirida tiene el 50% o más de su población estudiantil total perteneciente a los segmentos socioeconómicos C y D. La definición del KPI se basa en referencias externas que permiten punto de referencia (benchmarking). La metodología

⁴ Lottus Education sitioweb <https://www.lottus.com/>

⁵ SEP página web <https://www.gob.mx/sep>

usada para el KPI es emitida por la Secretaría de Educación Pública de México.

El KPI no ha sido divulgado de manera pública previamente y no hubo verificación externa.

Un área de mejora consiste en seleccionar un KPI previamente divulgados por el Emisor y que hubieran sido verificados externamente.

Relevancia y Materialidad

El indicador seleccionado refleja adecuadamente uno de los desafíos sociales más importantes para Lottus Education, a saber, la disminución del abandono escolar en los alumnos de la Universidad Tres Culturas en México (UTC), de la Universidad Autónoma del Noreste (UANE) y potenciales adquisiciones elegibles, así como los retos de sostenibilidad más relevantes para su sector. La relevancia del KPI se considera avanzada.

Según el Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación en México⁶, la tasa de abandono es fundamental para conocer las trayectorias escolares de los alumnos al hacer estimaciones sobre el abandono escolar. Así, indica el porcentaje de alumnos que no retiene el Sistema Educativo Nacional (SEN) en educación primaria, secundaria y media superior entre dos ciclos escolares.

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) el sistema educativo mexicano, desde la educación primaria a la educación superior, ha experimentado un crecimiento exponencial desde 1950, pasando de 1 a 36 millones de estudiantes, logrando así prácticamente la escolarización universal hasta el nivel de educación secundaria. Sin embargo, un gran número de estudiantes abandonan la educación media superior, y en la actualidad se estima que solo el 56,3%⁷ de los mexicanos terminen este nivel de estudios.

El reporte realizado por la OCDE sobre la Educación Superior en México⁸ en el 2019, en México obtener un título de educación superior mejora los resultados en el mercado laboral en comparación con niveles educativos más bajos, ya que los egresados participan más en el mercado de trabajo, disfrutan mayores resultados en latería de empleo y reciben salarios considerablemente superiores. Adicionalmente, es fundamental incrementar la calidad de la educación superior, lo cual ha sido una prioridad de las políticas públicas y privadas. Sin embargo, según el reporte de la OCDE, el sistema de aseguramiento de la calidad es voluntario, complejo, fragmentado y costoso; además de carecer de transparencia y coherencia. Uno de los grandes obstáculos mencionados en el reporte es que la educación superior carece de la flexibilidad necesaria para que los estudiantes abandonen temporalmente la educación superior y reingresen en ella en una fase posterior de su vida, ya sea para completar o para continuar sus estudios en un nivel más avanzado. Sin embargo, la educación a distancia y en línea puede contribuir a resolver estos problemas.

En lo referente a la calidad en la educación en México, de acuerdo con las estrategias planteadas en el Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2020-2024⁹, se eligieron indicadores útiles para medir la eficacia y eficiencia de las instituciones educativas en aspectos relacionados con la educación, tales como el abandono escolar. Como consecuencia, el KPI está identificado como un indicador social de gran impacto dentro del sector educativo.

El perímetro de los datos recolectados cubre a los alumnos presenciales de pregrado de las universidades cuyo cuerpo estudiantil pertenece a los segmentos socio económico vulnerables (C- Clase Media y D Clase Pobre). Hoy en día, considerando que las universidades UTC y UANE entran en esta definición, se identifica que el 47% de los estudiantes de pregrado de Lottus entraría dentro de este criterio. Este valor puede variar en el tiempo dependiendo de la adquisición de nuevas universidades que cumplan con este criterio.

⁶ <https://historico.mejoredu.gob.mx/evaluaciones/panorama-educativo-de-mexico-isen/at02d-tasa-de-abandono-total/>

⁷ OECD (2018), Education at a Glance 2018: OECD Indicators, OECD Publishing, Paris <https://doi.org/10.1787/eag-2018-en>

⁸ OECD reporte Educación Superior en México - https://www.oecd.org/centrodemexico/medios/educacion_superior_en_mexico.pdf - acceso 08/09/2022

⁹ https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/562380/Programa_Sectorial_de_Educaci_n_2020-2024.pdf

Contribución a los ODS

El KPI seleccionados tienen el potencial de contribuir a dos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, a saber:

KPI	ODS	METAS ODS
KPI 1: Disminución del % de abandono escolar	 Educación de Calidad	4.3 De aquí a 2030, asegurar el acceso igualitario de todos los hombres y las mujeres a una formación técnica, profesional y superior de calidad, incluida la enseñanza universitaria. 4.4 De aquí a 2030, aumentar considerablemente el número de jóvenes y adultos que tienen las competencias necesarias, en particular técnicas y profesionales, para acceder al empleo, el trabajo decente y el emprendimiento
	 Trabajo decente y crecimiento económico	8.6 Reducir considerablemente la proporción de jóvenes que no están empleados y no cursan estudios ni reciben capacitación.

MEJORES PRÁCTICAS

- ⇒ La definición del KPI se basa en referencias externas que permiten su punto de referencia (benchmarking).
- ⇒ El KPI seleccionados reflejan los problemas de sostenibilidad más importantes del Emisor para sus operaciones actuales y futuras, así como los desafíos de sostenibilidad más relevantes para su sector.

Calibración de las Metas de Desempeño de Sostenibilidad (SPTs)

No Alineado	Parcialmente Alineado	Alineado	Mejores Prácticas
-------------	-----------------------	-----------------	-------------------

Ambición

SPT 1: DISMINUCION DEL % DE ABANDONO ESCOLAR .

Al analizar la variación del porcentaje de abandono escolar a lo largo de los años, los datos deberían reflejar la tendencia positiva o negativa del Emisor respecto a su contribución social en el sector educativo universitario en México.

Tabla 2 – % Anual de abandono escolar en alumnos de la UTC y la UANE (segmento socio económico C - y D de la población)

KPI	DATOS REPORTADOS			OBJETIVO	
	2019	2020	2021 (año base)	2025*	2030*
	6.3%	6.7%	7.9%	7.5%	7.0%
Variación (puntos base - bps)	N/A	+0.4	+1.2	-0.4	-0.9

*Evento desencadenante

Los SPTs son coherentes con los objetivos existentes del Emisor establecidos en su estrategia de sostenibilidad.

El objetivo es alcanzar un 7.5% anual de abandono escolar en alumnos de la UTC, la UANE y otras potenciales universidades elegibles adquiridas para el 2025 y un 7.0% para el año 2030, en comparación con la línea base de 2021 (7.9%). Esto representa una reducción de 0.4 bps para el año 2025 y una disminución del 0.9 bps para el año 2030.

Basados en algunos puntos de comparación, Moody's ESG Solutions considera que la meta establecida por Lottus Education para el KPI muestra un nivel robusto de ambición.

La línea de tiempo, la línea de base y los eventos desencadenantes se divulgan claramente.

Comparación con el desempeño del Emisor a lo largo de los años (BaU)

De acuerdo con los datos proporcionados por el Emisor, Moody's ESG Solutions considera que la meta establecida para este indicador demuestra una tendencia alineada con el desempeño histórico de Lottus Education.

Como se observa en la Tabla 2, el porcentaje de abandono escolar en alumnos de la UTC y la UANE en el segmento socioeconómico C- y D, demuestra una tendencia continua al alza clara entre los años 2019 (6.3%), 2020 (6.7%) y 2021 (7.9%). Las metas anuales establecidas desde el 2021 por Lottus Education representan una disminución en el porcentaje de abandono escolar hacia el 2030 en comparación con la línea base, aunque se espera llegar a niveles más elevados a los registrados en 2019 y 2020. Según las metas esperadas para el KPI, el porcentaje de abandono escolar alcanzará un 7.5% en el 2025, lo que representa una mejora de 0.4 bps y para el año 2030 el abandono escolar alcanzará un 7.0%, lo que representa una disminución del 0.9 bps comparados con el año base.

Comparación con pares del sector

No se encontraron datos públicos de los pares del sector para realizar una comparación de sus metas en este SPT. Como resultado, no se ha podido realizar un análisis apropiado de la comparación con los pares del sector. Como referencia, según el reporte de la Secretaría de Educación Pública de México, la tasa de abandono escolar a nivel de licenciatura fue de 8.8%

entre 2020-2021, el cual es un porcentaje mayor al desempeño alcanzado por Lottus en el mismo periodo fue de 7.8% en el año de su línea base (2021).

Comparación con estándares sectoriales

Los SPTs demuestran un nivel robusto de ambición en comparación con los estándares del sector. Lottus Education ha establecido como objetivo alcanzar una tasa de abandono escolar del 7.5% para el año 2025 y de 7.0% para el año 2030, los cuales muestran un mejor desempeño esperado comparado con las expectativas de la Secretaría de Educación Pública sobre los indicadores educativos (actualizados a septiembre 2022)¹⁰, donde se espera una deserción de 8.0% para el año 2025 y 7.1% para el año 2030, demostrando un alineamiento con las expectativas del sector en México.

Medidas para lograr las metas

Las medidas para lograr las metas serán divulgadas. Las medidas son consideradas creíbles.

El Emisor detalla en su marco los factores clave para apoyar el logro de los SPTs, incluyendo la oferta de programas académicos accesibles y de calidad, infraestructura adecuada de sus campus, desarrollo de planes educativos unificados los cuales permitan transitar entre modalidades (presencial y virtual) sin inconvenientes, fortalecimiento de capacidades digitales y apoyo económico a parte de la población activa de estudiantes.

Además, el Emisor reporta medidas orientadas a los estudiantes para poder encontrar empleo de tiempo parcial y que sean relevante para las áreas de estudio que estudian, de manera de que puedan conseguir ingresos adicionales y experiencia laboral en relación a sus estudios.

-

¹⁰ SEP página web: <https://planeacion.sep.gob.mx/indicadorespronosticos.aspx>

Características del Instrumento



- La variación potencial de las características financieras y/o estructurales del instrumento dependiendo de si el KPI seleccionado alcanzaría (o no) los SPT predefinidos está definida en el Marco.
- Las variaciones serán divulgadas a los inversionistas y/o prestatarios.

De acuerdo al Marco del Emisor, el monto del ajuste de margen relevante y la fecha de observación se especificarán en la documentación respectiva de la transacción específica.

Si por cualquier motivo, el nivel de rendimiento del KPI frente al SPT no puede medirse o informarse de manera adecuada u oportuna, respaldado por un certificado de garantía de verificación proporcionado por un auditor independiente en la fecha del evento desencadenante, se aplicará el ajuste del margen establecido en cada transacción.

*Moody's ESG Solutions considera que, hasta el día de hoy, no hay información suficiente ni precedentes de mercado para evaluar las mejores prácticas potenciales de la variación de características del préstamo. En este caso, el nivel de "Alineado" se considera actualmente el nivel más alto logrado por el Emisor en esta categoría.

Reporte

No Alineado	Parcialmente Alineado	Alineado	Mejores Prácticas
-------------	-----------------------	----------	-------------------

KPI 1: DISMINUCIÓN DEL % DE ABANDONO ESCOLAR

Accesibilidad y Frecuencia de Reporte

El Emisor se ha comprometido a divulgar toda la información relevante anualmente, en la documentación pública en el Reporte de Sostenibilidad que será publicado en su página web (incluida información sobre el desempeño del KPI, información que permita a los inversionistas monitorear el nivel de ambición de los SPTs y las líneas de base). Los informes sobre el KPI se publicarán anualmente hasta que se haya alcanzado el evento desencadenante.

Proceso de Reporte, Seguimiento y Control

Los datos relacionados al KPI seleccionado están cubiertos por un proceso de verificación interna y externa.

El Emisor informa sobre los principales departamentos internos y sus responsabilidades en el seguimiento y control interno de los datos:

- Académica, quienes son los encargados del seguimiento de la información en los planteles, así como la ejecución del plan de acción para la mejora del indicador.
- Tecnología, quienes realizarán la recolección de la información en Banner (sistema de información de Lottus).
- Comité de Sostenibilidad, quienes se encargarán de dar seguimiento general a los indicadores y metas establecidas en materia de sustentabilidad (incluyendo abandono escolar)

El KPI ha sido verificado sólo para el año 2021. El Emisor se compromete a una verificación externa del KPI para los siguientes años.

MEJORES PRACTICAS

- ⇒ El Emisor se ha comprometido a revelar toda la información relevante en documentación pública, a través de su página web.
- ⇒ Los datos del KPI serán verificados de manera interna y externa.

Verificación



- El desempeño del KPI con respecto a su SPT será verificado externamente con frecuencia anual y en caso de cambios materiales que impacten las características financieras de las transacciones hasta después que se alcance el ultimo evento desencadenante¹¹ de los SPTs.
- El Reporte de garantía de verificación estará disponible públicamente en el sitio web del Emisor.

De acuerdo a lo establecido en el Marco, el Emisor se compromete a que, anualmente, y para cualquier fecha/período relevante para evaluar el desencadenante del desempeño de los SPT, buscarán una verificación independiente y externa del nivel de desempeño para el KPI establecido por un revisor externo calificado con experiencia relevante.

El emisor se compromete a que la verificación se realizará en forma de "Revisión Limitada".

¹¹ El evento desencadenante es el resultado de la observación, de si un KPI ha logrado o no un determinado SPT predefinido, que puede causar un cambio en las características financieras y/o estructurales del bono.

EMISOR

Gestión de Controversias ASG

A la fecha, Lottus Education no se enfrenta a ninguna controversia ASG de los seis dominios que analizamos.

Implicación en Actividades Controvertidas

Lottus Education no está involucrada en ninguna de las 17 actividades controvertidas examinadas bajo nuestra metodología a saber: Alcohol, Bienestar animal, Cannabis, Armas de fuego civiles, Carbón, Industria de combustibles fósiles, Petróleo y gas no convencionales, Juegos de azar, Sustancias Químicas Preocupantes, Ingeniería Genética, Células madre embrionarias humanas, Préstamos con altas tasas de interés, Militar, Energía nuclear, Pornografía, Medicina reproductiva y Tabaco.

La investigación de actividades controvertidas proporciona una evaluación de las empresas para identificar la participación en actividades comerciales que están sujetas a creencias filosóficas o morales. La información no sugiere ninguna aprobación o desaprobación sobre su contenido por parte de Moody's ESG Solutions.

METODOLOGÍA

Desde el punto de vista de Moody's ESG Solutions, los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) están entrelazados y son complementarios. Como tal, no pueden ser separados cuando se lleva a cabo la evaluación de la gestión ASG de ninguna organización, actividad o transacción. En este sentido, Moody's ESG Solutions expide una opinión sobre el desempeño de sostenibilidad del Emisor, y sobre los objetivos, la gestión y la información de los proyectos que se van a (re) financiar.

Nuestras Opiniones de Segunda Parte (SPO por sus siglas en inglés) están sujetas a un control de calidad interno de tres niveles (Analista, Líder de Proyecto y Gerente de Calidad). Si es necesario, el proceso es complementado con la revisión y validación final del Comité de Expertos y el Supervisor. Se garantiza el derecho de queja y recurso a todas las empresas bajo nuestra revisión.

Marco

Alineamiento con los Principios de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad y/o los Principios de Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad

Escala de evaluación: No alineado, Parcialmente alineado, Alineado, Mejores prácticas

El Marco/Bono ha sido evaluado por Moody's ESG Solutions de acuerdo con los Principios de Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad de LMA/APLMA/LSTA – Marzo de 2022 ("SLLP") y/o los Principios de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad de ICMA – Junio de 2020 ("SLBP") y sobre nuestra metodología basada en estándares internacionales y directrices sectoriales aplicables en términos de gestión y evaluación ASG.

Selección de Indicadores Clave de Desempeño (KPIs)

Materialidad y coherencia del KPI con la Estrategia general de Sostenibilidad del Emisor/Prestatario y con los principales retos de sostenibilidad del sector Emisor/Prestatario. La mensurabilidad y claridad del KPI, el control interno y externo sobre los datos del KPI, la exhaustividad de la cobertura del KPI.

Calibración de los Objetivos de Desempeño en Sostenibilidad (SPTs)

Coherencia de los SPTs con la Estrategia general de Sostenibilidad, ambición de los SPTs (comparando el desempeño propio del Emisor/Prestatario, sus pares del sector y los estándares internacionales relevantes), la divulgación de los eventos desencadenantes, divulgación y credibilidad de las medidas para lograr los Objetivos (incluido el alcance y la cobertura geográfica de las medidas).

Características del Bono/Préstamo

Divulgación de la variación de las características del Bono/Préstamo, la significancia de estas variaciones (solo para el alineamiento con SLBP).

Reporte

Formalización y verificación del proceso de reporte, accesibilidad de los datos.

Verificación

Verificación del rendimiento frente a los SPT y divulgación de los informes de aseguramiento.

Emisor

Manejo de controversias ASG

Moody's ESG Solutions define una controversia como información, un flujo de información o una opinión contradictoria que es pública, documentada y confiable¹², alegación contra un Emisor sobre temas de responsabilidad corporativa. Tales alegaciones pueden relacionarse con hechos tangibles, ser una interpretación de estos hechos o constituir una alegación basada en hechos no probados.

Se revisó la información proporcionada por el Emisor, los proveedores de contenido de prensa y las partes interesadas (asociación con Factiva Dow Jones: acceso al contenido de 28.500 publicaciones en todo el mundo, desde periódicos financieros de referencia hasta revistas sectoriales, publicaciones locales u organizaciones no gubernamentales). La información recopilada de estas fuentes se considera siempre que sea pública, esté documentada y se pueda rastrear.

Moody's ESG Solutions opina sobre la mitigación de riesgos de controversias de las empresas a partir del análisis de 3 factores:

- Frecuencia: refleja para cada desafío ASG el número de controversias que ha enfrentado el Emisor. A nivel corporativo, este factor se refleja en el número total de controversias que ha enfrentado el Emisor y el alcance de los problemas de ESG impactados (escala: Aislada, Ocasional, Frecuente, Persistente).
- Gravedad: cuanto más una controversia está relacionada con los intereses fundamentales de los grupos de interés, demuestra la responsabilidad corporativa real en su ocurrencia y ha causado impactos adversos para los grupos de interés y la empresa, mayor es su gravedad. La gravedad asignada a nivel corporativo reflejará la gravedad más alta de todos los casos que enfrenta la empresa (escala: Menor, Significativo, Alto, Crítico).
- Capacidad de respuesta: capacidad demostrada por un Emisor para dialogar con sus grupos de interés en una perspectiva de gestión de riesgos y basada en medidas explicativas, preventivas, correctivas o correctivas. A nivel corporativo, este factor reflejará la capacidad de respuesta general de la empresa para todos los casos enfrentados (escala: Proactivo, Remediador, Reactivo, No Comunicativo).

Involucramiento en Actividades Controversiales

Se han analizado 17 actividades controvertidas siguiendo 30 parámetros para evaluar la implicación de la empresa en alguna de ellas. El nivel de participación de la empresa (Mayor, Menor, No involucramiento) en una actividad controvertida se basa en:

- Una estimación de los ingresos derivados de productos o servicios controvertidos.
- La naturaleza específica de los productos o servicios controvertidos prestados por la empresa.

¹² 'Confiable' significa que hay suficientes detalles para fundamentar las afirmaciones realizadas, prestando la debida atención a la dimensión política de las noticias y al peligro de desinformación. Moody's ESG Solutions se basa en el periodismo de investigación, la prensa empresarial, las ONG y los informes sindicales que se centran en el comportamiento corporativo relacionado con temas ASG. No es posible ni aconsejable crear una lista fija prescriptiva de fuentes, ya que surgen fuentes nuevas y válidas todo el tiempo y es necesario investigarlas a medida que se encuentran para cubrir de manera integral los problemas y medios en evolución.

ESCALAS DE EVALUACIÓN DE MOODY'S ESG

Escala de evaluación del desempeño o estrategia ASG del Emisor y contribución del instrumento financiero a la sostenibilidad.		Escala de evaluación de la alineación del instrumento financiero con los Principios de Bonos o Préstamos Vinculados a la Sostenibilidad.	
Avanzado	Compromiso avanzado; fuerte evidencia sólida de dominio sobre los temas dedicados a lograr el objetivo de sostenibilidad.	Mejores practicas	Las prácticas del Instrumento van más allá de las prácticas centrales de los Principios de Bonos Verdes y/o Sociales de la ICMA y/o los Principios de los Préstamos Verdes y/o Sociales del LMA/APLMA/LSTA mediante la adopción de las mejores prácticas recomendadas y otras.
	Los KPI(s) seleccionados reflejan los temas más importantes para la estrategia central de sostenibilidad y negocio del Emisor y abordar los desafíos ambientales, sociales y / o de gobernanza más relevantes del sector industrial.		
	Se logra una ambición avanzada cuando los SPT (s) pueden demostrar lo siguiente: (i) alineación con el escenario 2D / estándares sectoriales reconocidos (cuando estén disponibles) (ii) un rendimiento superior en comparación con sus pares del sector, y (iii) una mejora del desempeño de la empresa.		
Robusto	Compromiso convincente; evidencia significativa y consistente de dominio sobre los temas.	Alineado	El Instrumento ha adoptado todas las prácticas centrales de los Principios de Bonos Verdes y/o Sociales y/o los Principios de los Préstamos Verdes y/o Sociales del LMA/APLMA/LSTA.
	Los KPI seleccionados reflejan temas materiales para la estrategia central de sostenibilidad y negocios del Emisor y abordan los desafíos ambientales, sociales y / o de gobernanza relevantes del sector industrial.		
	Se logra una ambición sólida cuando el SPT (s) puede demostrar al menos dos de cada tres de los siguientes elementos: (i) alineación con el escenario 2D / estándares sectoriales reconocidos (ii) un desempeño en línea con el desempeño promedio de sus pares del sector, y (iii) una mejora del desempeño de la empresa.		
Limitado	Se ha iniciado o alcanzado parcialmente el compromiso con el objetivo de la sostenibilidad; evidencia fragmentaria de mando sobre los temas.	Parcialmente Alineado	El Instrumento ha adoptado la mayoría de las prácticas centrales de los Principios de Bonos y/o Sociales de ICMA y/o los Principios de los Préstamos Verdes y/o Sociales del LMA/APLMA/LSTA, pero no todas.
	Los KPI(s) seleccionados no reflejan adecuadamente los problemas materiales para la estrategia comercial y de sostenibilidad central del Emisor y abordan parcialmente los desafíos ambientales, sociales y / o de gobernanza relevantes del sector industrial.		
	Se logra una ambición limitada cuando los SPT(s) pueden demostrar solo uno de cada tres de los siguientes: (i) alineación con el escenario 2D / estándares sectoriales reconocidos (ii) un desempeño en línea con el desempeño promedio de sus pares del sector, y (iii) una mejora del desempeño de la empresa.		
Débil	El compromiso con la responsabilidad social y ambiental no es tangible; no hay evidencia de mando sobre los temas.	No Alineado	El Instrumento ha adoptado una minoría de las prácticas centrales de los Principios de Bonos Verdes y/o Sociales y/o los Principios de los Préstamos Verdes y/o Sociales del LMA/APLMA/LSTA.
	Los KPI(s) seleccionados no reflejan los problemas materiales para la estrategia comercial y de sostenibilidad central del Emisor y no abordan parcialmente los desafíos ambientales, sociales y / o de gobernanza relevantes del sector industrial.		
	Se logra una ambición débil cuando los SPT(s) no están alineados con el escenario 2D / estándares sectoriales reconocidos (ii) un desempeño menor con el desempeño promedio de sus pares del sector, y (iii) muestra una tendencia negativa en el desempeño de la empresa.		

STATEMENT ON MOODY'S ESG SOLUTIONS' INDEPENDENCE AND CONFLICT-OF-INTEREST POLICY

Transparency on the relation between MOODY'S ESG and the Issuer: MOODY'S ESG has carried out one audit mission or consultancy activity for Lottus Education. No established relation (financial or commercial) exists between MOODY'S ESG and Lottus Education. Independence, transparency, quality and integrity requirements are all formalized within our Moody's Code of Conduct.

This opinion aims at providing an independent opinion on the sustainability credentials and management of the Loan(s), based on the information which has been made available to MOODY'S ESG. MOODY'S ESG has neither interviewed stakeholders out of the Issuer's employees, nor performed an on-site audit nor other tests to check the accuracy of the information provided by the Issuer. The accuracy, comprehensiveness and trustworthiness of the information collected are a responsibility of the Issuer. The Issuer is fully responsible for attesting the compliance with its commitments defined in its policies, for their implementation and their monitoring. The opinion delivered by MOODY'S ESG neither focuses on the financial performance of the Loan(s), nor on the effective allocation of its proceeds. MOODY'S ESG is not liable for the induced consequences when third parties use this opinion either to make investments decisions or to make any kind of business transaction. Restriction on distribution and use of this opinion: The deliverables remain the property of MOODY'S ESG. MOODY'S ESG grants the Issuer all rights to use the final version of the Second Party Opinion delivered for external use via any media that the Issuer shall determine in a worldwide perimeter. The Issuer has the right to communicate to the outside only the Second Party Opinion complete and without any modification, that is to say without making selection, withdrawal or addition, without altering it in any way, either in substance or in the form and shall only be used in the frame of the contemplated concerned issuance. The Issuer acknowledges and agrees that MOODY'S ESG reserves the right to publish the final version of the Second Party Opinion on MOODY'S ESG's website and on MOODY'S ESG's internal and external communication supporting documents.

© 2022 Moody's ESG Solutions France SAS y/o sus licenciantes y filiales (conjuntamente, "Moody's ESG"). Todos los derechos reservados.

Moody's ESG proporciona a sus clientes datos, información, investigación, análisis, informes, puntuaciones cuantitativas basadas en modelos, evaluaciones y/u otras opiniones (conjuntamente, "Investigación") con respecto a los atributos y/o el rendimiento medioambiental, social y/o de gobernanza ("ESG") de emisores individuales o con respecto a sectores, actividades, regiones, inversores, estados o temas específicos.

LA INVESTIGACIÓN DE MOODY'S ESG NO ABORDA FACTORES Y/O RIESGOS NO ESG, INCLUYENDO PERO NO LIMITÁNDOSE A: RIESGO DE CRÉDITO, RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS VALORACIONES DE MOODY'S ESG Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LA INVESTIGACIÓN DE MOODY'S ESG NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LA INVESTIGACIÓN DE MOODY'S ESG: (i) NO CONSTITUYE NI OFRECE CALIFICACIONES CREDITICIAS NI ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN; (ii) NO ES NI OFRECE RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES PARTICULARES; Y (iii) NO SE PRONUNCIA SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR EN PARTICULAR. MOODY'S ESG EMITE SU INVESTIGACIÓN CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, REALIZARÁ SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DE CADA VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, MANTENER O VENDER.

LA INVESTIGACIÓN DE MOODY'S ESG NO ESTÁ DESTINADA A SER UTILIZADA POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE E INAPROPIADO QUE ÉSTOS LA UTILIZARAN PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBE PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL. LA INVESTIGACIÓN DE MOODY'S ESG NO ESTÁ DESTINADA A SER UTILIZADA POR NINGUNA PERSONA COMO PARÁMETRO DE REFERENCIA, TAL Y COMO SE DEFINE ESTE TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBE UTILIZARSE DE NINGUNA MANERA QUE PUEDA DAR LUGAR A QUE SE CONSIDERE UN PARÁMETRO DE REFERENCIA.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LA LEY, INCLUIDA, SIN LIMITACIÓN, LA NORMATIVA DE DERECHOS DE AUTOR, Y DICHA INFORMACIÓN NO PUEDE SER COPIADA O REPRODUCIDA DE OTRO MODO, REEMPAQUETADA, TRANSMITIDA POSTERIORMENTE, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, O ALMACENADA PARA SU USO POSTERIOR PARA CUALQUIER PROPÓSITO DE ESTE TIPO, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, DE CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE MOODY'S ESG.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO HA SIDO OBTENIDA POR MOODY'S ESG DE FUENTES QUE CONSIDERA PRECISAS Y FIABLES. NO OBSTANTE, DEBIDO A LA POSIBILIDAD DE QUE SE PRODUZCAN ERRORES HUMANOS O MECÁNICOS, ASÍ COMO A OTROS FACTORES, TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO SE PROPORCIONA "TAL Y COMO ESTÁ", SIN GARANTÍA, EXPRESA O IMPLÍCITA, DE NINGÚN TIPO, INCLUIDA LA RELATIVA A LA EXACTITUD, LA OPORTUNIDAD, LA INTEGRIDAD, LA COMERCIABILIDAD O LA IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO. MOODY'S ESG NO ES UN AUDITOR Y NO PUEDE EN TODOS LOS CASOS VERIFICAR O VALIDAR INDEPENDIENTEMENTE LA INFORMACIÓN QUE RECIBE.

En la medida en que lo permita la ley, Moody's ESG y sus administradores, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores (en conjunto, las "Partes de Moody's ESG") no serán responsables ante cualquier persona o entidad por cualquier (a) pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental, y (b) pérdida o daño directo o compensatorio causado a cualquier persona o entidad, incluyendo a modo enunciativo pero no limitativo, el causado por cualquier negligencia (pero excluyendo el fraude, la conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, para evitar dudas, por ley no pueda ser excluida); ni por cualquier contingencia dentro o más allá del control de cualquier Parte de Moody's ESG, que surja de o en relación con la información contenida en este documento o el uso o la incapacidad de utilizar cualquier información.

Condiciones adicionales aplicables solo a RPC: Cualquier *Second Party Opinion*, Informe de Verificación de la Iniciativa de Bonos Climáticos (CBI) u otra opinión emitida por Moody's ESG: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC, tal y como se define en las leyes o reglamentos pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta o folleto de emisión, prospecto o cualquier otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC o utilizado de otro modo para satisfacer cualquier requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse dentro de la RPC para ningún propósito regulatorio o para cualquier otro propósito que no esté permitido por las leyes o

reglamentos pertinentes de la RPC. A los efectos de esta cláusula, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Condiciones adicionales aplicables solo a Hong Kong: Cualquier *Second Party Opinion* u otra opinión que entre dentro de la definición de "asesoramiento sobre valores" según la Ordenanza de Valores y Futuros de Hong Kong ("SFO") es emitida por Moody's ESG Solutions Hong Kong Limited, una empresa autorizada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong para llevar a cabo la actividad regulada de asesoramiento sobre valores en Hong Kong. Cualquier *Second Party Opinion* u otra opinión que entre dentro de la definición de "asesoramiento sobre valores" en virtud de la SFO está destinada a ser distribuido únicamente a "inversores profesionales", tal y como se definen en la SFO y en el Reglamento de Valores y Futuros (Inversores Profesionales) de Hong Kong. Ninguna *Second Party Opinion* u otra opinión debe ser distribuida ni utilizada por personas que no sean inversores profesionales.