

A NEW WAY OF FACING RISK



CREDIT RATING AGENCY ■ SEC REGISTERED NRSRO ■ HRRATINGS.COM

Metodología de Calificación de Bonos Verdes

¿Qué tipo de servicio va a ofrecer HR Ratings?

- Una Calificación Verde dónde se establece una escala de nueve niveles para clasificar proyectos sustentables financiados a través de deuda. No es una calificación crediticia.

¿Cuál es el objetivo de la metodología?

- Proporcionar a los participantes del mercado un mecanismo para clasificar a los Bonos Verdes de acuerdo con los beneficios ambientales del proyecto financiado a través del bono.
- Monitorear, evaluar e informar continuamente al mercado sobre la capacidad del emisor para cumplir con estándares internacionales de transparencia y generación de informes.

¿En qué se basa la calificación?

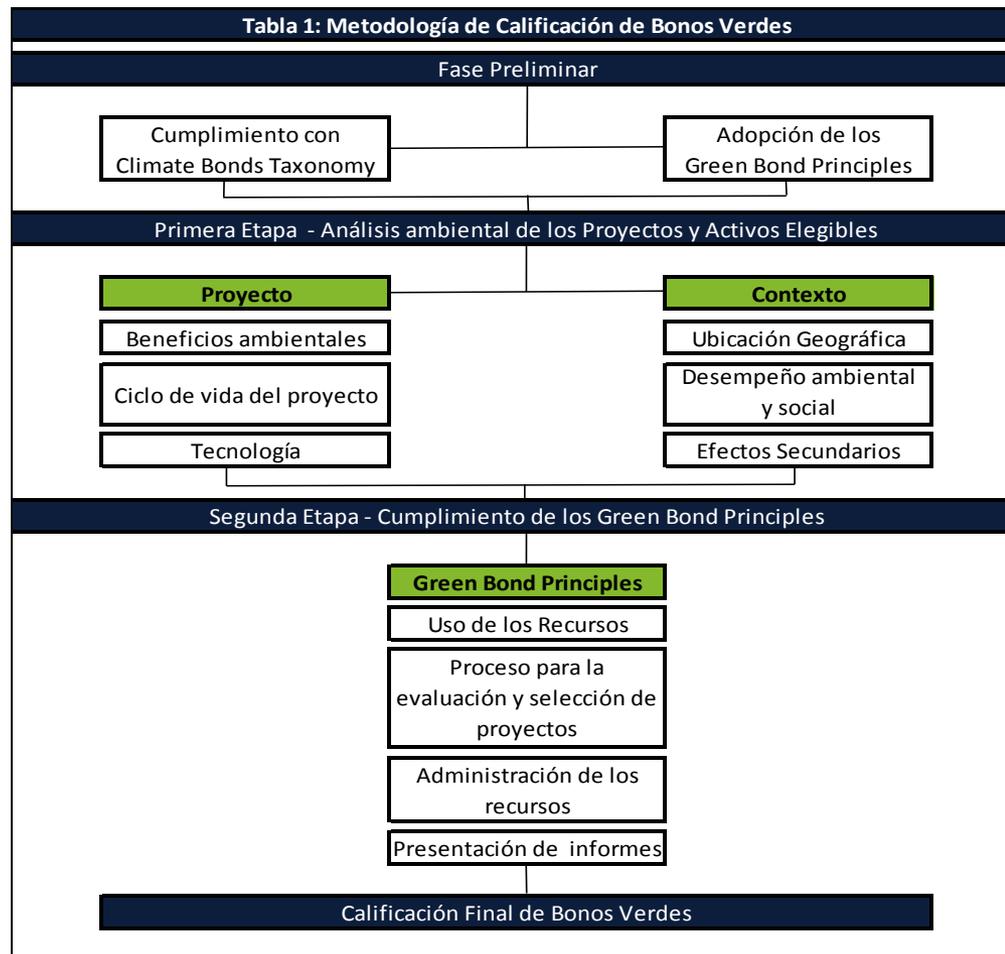
- Criterios reconocidos internacionalmente para la evaluación de Bonos Verdes como los *Climate Bonds Standard* desarrollados por *Climate Bonds Initiative* (CBI) y los *Green Bond Principles* (GBP). Estas dos directrices establecen criterios claros para la evaluación de la calidad de los proyectos verdes, así como la transparencia y las políticas de información.

¿Cuáles son los criterios utilizados para la calificación?

- Análisis medioambiental del proyecto.
- Transparencia y reporte de indicadores clave del proyecto.
- Ambos componentes analíticos se basan principalmente en aspectos cualitativos.

Metodología de Calificación de Bonos Verdes

Proceso de Calificación



Fuente: HR Ratings

Metodología de Calificación de Bonos Verdes

Primera Etapa

La evaluación y ponderación del beneficio ambiental inherente al proyecto, así como del contexto del mismo resultará en un nivel dentro de la siguiente escala de 3 niveles:

HR GB 1

Bonos relacionados con proyectos que, considerando su naturaleza y contexto, ofrecen una solución ambiental superior, la cual contribuye a limitar el aumento de la temperatura global conforme a los términos del Acuerdo de París.

HR GB 2

Bonos relacionados con proyectos que, considerando su naturaleza y contexto, ofrecen una solución ambiental buena, la cual contribuye a limitar el aumento de la temperatura global conforme a los términos del Acuerdo de París.

HR GB 3

Bonos relacionados con proyectos que, considerando su naturaleza y contexto, ofrecen una solución ambiental aceptable, la cual contribuye a limitar el aumento de la temperatura global conforme a los términos del Acuerdo de París.

Metodología de Calificación de Bonos Verdes

Segunda Etapa

Una vez evaluado el cumplimiento de cada uno de los cuatro GBP respecto a la transparencia y confiabilidad de la información proporcionada por el emisor en el proceso de emisión del Bono Verde, resultará en un nivel dentro de la siguiente escala:

Tabla 2: Clasificación y Escalas de los GBP			
Muy bien	Bien	Suficiente	Escala
4	0	0	Muy bien (+)
3	1	0	Muy bien (+)
3	0	1	Muy bien (+)
2	2	0	Muy bien (+)
2	1	1	Bien ()
2	0	2	Bien ()
1	3	0	Bien ()
1	2	1	Bien ()
1	1	2	Bien ()
0	4	0	Bien ()
0	3	1	Bien ()
1	0	3	Suficiente (-)
0	2	2	Suficiente (-)
0	1	3	Suficiente (-)
0	0	4	Suficiente (-)

Fuente: HR Ratings

Metodología de Calificación de Bonos Verdes

Monitoreo y Seguimiento

- **¿Porqué es necesario?**
 - HR Ratings considera que el monitoreo y seguimiento de la calificación verde es preferible dado que las inversiones en estos instrumentos de deuda, en su mayoría, son multianuales.
 - Es útil para los inversionistas saber de manera periódica si el proyecto sigue conservado sus beneficios ambientales y si el emisor sigue cumpliendo con los estándares internacionales de transparencia y reporte.
- **¿Con qué periodicidad?**
 - Por lo menos una vez al año, sin embargo podría realizarse con mayor frecuencia dependiendo de la periodicidad con la que el emisor presente información.
- **¿Qué tipo de información sería necesaria?**
 - Reportar, de preferencia, con métricas cuantitativas los beneficios ambientales del proyecto. En su defecto, la evaluación podría realizarse con variables cualitativas.
 - Reportar el cumplimiento de principios de ESG.
 - Reportar en caso de que aplique, cualquier efecto secundario negativo que pudiera haberse generado en la operación del proyecto.
 - Reportar la aplicación y administración de los recursos obtenidos a través del bono.
- **HR Ratings se ajustará a los formatos y periodicidad con los que cuente cada emisor para reportar la información.**
- **Es importante destacar que, como parte del seguimiento a calificaciones crediticias, HR Ratings ya cuenta con experiencia en el seguimiento de proyectos de infraestructura con visitas físicas a los activos.**

Metodología de Calificación de Bonos Verdes

Calificación Final

El resultado de la metodología es una Calificación Verde que se compone de una escala de tres niveles que representa el tipo de solución ambiental y otra escala de tres niveles que representa el nivel de cumplimiento con los GBP.

La Calificación Verde final es una escala de nueve niveles que indica claramente en su notación los resultados de cada uno de los dos análisis realizados.

Identificación de la institución y producto	Etapla 1: Análisis Ambiental	Etapla 2: Cumplimiento con los GBP	Escala final
HR GB	1	"+"	HR GB 1+
		"flat"	HR GB 1
		"_"	HR GB 1-
	2	"+"	HR GB 2+
		"flat"	HR GB 2
		"_"	HR GB 2-
	3	"+"	HR GB 3+
		"flat"	HR GB 3
		"_"	HR GB 3-

Fuente: HR Ratings

México – NY

www.hrratings.com

Av. Prolongación de la Reforma 1015-A Piso 3
Col. Santa Fe 01210 México D.F.
+52 55 1500 3130

New York
One World Trade Center
Suite 8500
New York, New York 10007
+1 212 220 5735