

Evaluación de Bonos Etiquetados



Credit
Rating
Agency

Sustainable Impact
31 de octubre de 2024



Luisa Adame

luisa.adame@hrratings.com

Directora de HR Sustainable Impact



Belén Cubero

belen.cubero@hrratings.com

Analista



Mauricio Prieto

mauricio.prieto@hrratings.com

Asociado Sr. de Criterios Metodológicos

HR Ratings publica su actualización a los Criterios de Evaluación de Bonos Etiquetados. Asimismo, informa sobre el impacto en las evaluaciones que mantiene vigentes

HR Ratings comunica al mercado que, a partir del día de hoy, 31 de octubre de 2024, las evaluaciones o reportes de segunda opinión (SPOs, por sus siglas en inglés) que sean emitidas por HR Ratings para instrumentos de deuda etiquetados con un impacto ambiental, social o sustentable serán evaluadas a través de la actualización de su Evaluación de Bonos Etiquetados. Asimismo, en seguimiento a la Normatividad Interna de HR Ratings, informamos al mercado sobre el impacto en sus evaluaciones vigentes. Los Criterios de Evaluación de Bonos Etiquetados se pueden consultar en el siguiente enlace:

<https://www.hrratings.com/methodology/>

Nuevos criterios de evaluación de bonos etiquetados

Los siguientes son los principales cambios propuestos para la actualización de los Criterios de Evaluación de Bonos Etiquetados:

1. Se unen los conceptos establecidos bajo los “Criterios de Evaluación de Bonos Verdes”, “Criterios de Evaluación de Bonos Sociales” y “Criterios de Evaluación de Bonos Sustentables” para crear el documento “Criterios de Evaluación para Bonos Etiquetados”.
2. Se presentan tres pilares para llevar a cabo la evaluación correspondiente:
 - Cumplimiento con los componentes de los Principios Verdes, Principios de Bonos Sociales y Guía de Bonos Sostenibles.
 - Análisis de Impacto Ambiental y/o Social de los Proyectos Elegibles
 - Análisis de congruencia con la estrategia de sostenibilidad
3. El resultado cambia de una asignación de nivel (HR GB, HR SB, HR XB) a una asignación binaria de “Favorable” o “No Favorable”.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Impacto por la implementación de los nuevos criterios sobre las evaluaciones vigentes

HR Ratings llevó a cabo una revisión de cada una de las evaluaciones que mantiene vigentes bajo los criterios de evaluación, es decir, sobre cada una de las segundas opiniones (SPOs) otorgados. Dicha revisión concluyó con la aplicación de los siguientes movimientos:

Ticker	Entidad	Etiqueta	Nivel de Impacto Previo	Resultado Vigente	Fecha de última evaluación
Bonos Soberanos Vinculados a los ODS*	Gobierno Federal	Sustentable	HR XB 1+ Perspectiva Estable	Favorable	19 de abril de 2024
FNCOT 22S	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (INFONACOT)	Social	HR SB 1+ Perspectiva Estable	Favorable	30 de mayo de 2024
FNCOT 23S					
Subordinated Preferred Capital Notes Due 2031					
BACMEXT 21-2X	Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext)	Sustentable	HR XB 1+ Perspectiva Estable	Favorable	1 de julio de 2024
BACMEXT 21-3X					
BACMEXT 22X					
BACMEXT 22-2X					
BACMEXT 22-3X					
BACMEXT 23X					
BACMEXT 23-2X					
BACMEXT 23-3X					
BACMEXT 23-4X					
BACMEXT 24X					
BACMEXT 24-2X					
STORAGE 21V	Fibra Storage	Verde	HR GB 1+ Perspectiva Estable	Favorable	31 de julio de 2024
STORAGE 21-2V					
BACMEXT 24-3X	Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext)	Sustentable	HR XB 1+ Perspectiva Estable	Favorable	2 de agosto de 2024
BACMEXT 24DX					
BACMEXT 24-4X					
DHIC 22B	Desarrollos Hidráulicos de Cancún	Sustentable	HR XB 2+ Perspectiva Estable	Favorable	22 de agosto de 2024
ARA 21-2X	Consorcio Ara	Sustentable	HR XB 1+ Perspectiva Estable	Favorable	23 de noviembre de 2023
ARA 23X					
VINTE 18X	Vinte Viviendas Integrales	Sustentable	HR XB 1+ Perspectiva Estable	Favorable	27 de noviembre de 2023
VINTE 19-2X					
VINTE 20X					
BWMX 21X	Betterware de México	Sustentable	HR XB 2+ Perspectiva Estable	Favorable	13 de diciembre de 2023
BWMX 21-2X					

Fuente: HR Ratings
*Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (ODS)

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

Criterios de evaluación utilizados para el análisis*	Criterios de Evaluación de Bonos Etiquetados
Nivel de Impacto de la evaluación anterior	HR XB 1+ con Perspectiva Estable: Bonos Soberanos Vinculados a los ODS*, Subordinated Preferred Capital Notes Due 2031***, BACMEXT 21-2X***, BACMEXT 21-3X***, BACMEXT 22X***, BACMEXT 22-2X***, BACMEXT 22-3X***, BACMEXT 23X***, BACMEXT 23-2X***, BACMEXT 23-3X***, BACMEXT 23-4X***, BACMEXT 24X***, BACMEXT 24-2X***, BACMEXT 24-3X*****, BACMEXT 24DX*****, BACMEXT 24-4X*****, ARA 21-2X*****, ARA 23X*****, VINTE 18X*****, VINTE 19-2X*****, VINTE 20X*****, HR SB 1+ con Perspectiva Estable: FNCOT 22S**, FNCOT 23S**, HR GB 1+ con Perspectiva Estable: STORAGE 21V****, STORAGE 21-2V****, HR XB 2+ con Perspectiva Estable: DHIC 22B *****, BMWX 21X*****, BMWX 21-2X*****,
Fecha de última evaluación	* 19 de abril de 2024 ** 30 de mayo de 2024 *** 1 de julio de 2024 **** 31 de julio de 2024 ***** 2 de agosto de 2024 ***** 22 de agosto de 2024 ***** 23 de noviembre de 2023 ***** 27 de noviembre de 2023 ***** 13 de diciembre de 2023
Periodo que abarca la información utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente evaluación	N.A.
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	N.A.

*Para más información con respecto a estos criterios de evaluación, favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

Las evaluaciones de Bonos Etiquetados, Vinculados a la Sostenibilidad, así como las Evaluaciones de Criterios ESG, no son calificaciones de riesgo de crédito ni calificaciones NRSRO asignadas bajo el registro de HR Ratings con la SEC para ninguno de los activos para los cuales aplica dicho registro.

La evaluación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de evaluación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras evaluaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una evaluación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de evaluación y sus definiciones.

Las evaluaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus evaluaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. HR Ratings emite sus evaluaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS