

Nivel de Impacto

DHIC 22B

HR XB 2+

Perspectiva

Estable

Evolución del Nivel Sustentable



HR XB 2+
Sep-22



HR XB 2+
Oct-23

Contactos

Luisa Adame
Directora de HR Sustainable Impact
Analista Responsable
luisa.adame@hrratings.com

Belén Cubero
Analista de HR Sustainable Impact
belen.cubero@hrratings.com

HR Ratings ratificó el nivel de impacto sustentable de HR XB 2+ con Perspectiva Estable para el Bono Azul colocado por DHC con clave de pizarra DHIC 22B

La ratificación del nivel de impacto de HR XB 2+ con Perspectiva Estable a la Emisión colocada por DHC¹, con clave de pizarra DHIC 22B² se debe a que, en el último año, se observó que las acciones de DHC estuvieron alineadas al Marco de Referencia de Bonos Azules de DHC (el Marco de Referencia). El 100% de los recursos netos del Bono Azul se destinaron al refinanciamiento de la emisión DHIC 15. A partir de la colocación de dicha emisión, DHC invirtió un monto total de P\$2,561m en proyectos azules alineados con los proyectos elegibles.

Adicionalmente, HR Ratings revisó las acciones de DHC en el último año con respecto a sus metas de sostenibilidad, los procesos durante la selección de proyectos, así como el manejo de los recursos obtenidos por la Emisión y la generación de los reportes correspondientes. Lo anterior se realizó de acuerdo con nuestros criterios de evaluación, así como el apego a los Principios de Bonos Verdes (GBP), Principios de Bonos Sociales (SBP) y con la Guía de Financiamiento Azul del International Finance Corporation (Guía IFC)³.

Evaluación de Impacto Ambiental y Social

- **Análisis Social de los Proyectos.** DHC ha invertido recursos en proyectos enfocados en la construcción y ampliación de la infraestructura para garantizar el suministro de las demandas de servicios. Como resultado, DHC logró mantener la cobertura del servicio al acceso al agua potable del 100% y en la cobertura del alcantarillado de 95.4% en los municipios de Benito Juárez, Solidaridad, Puerto Morelos e Isla Mujeres, en el Estado de Quintana Roo. Lo anterior tomando en cuenta que la población ha aumentado en promedio 60.9% de 2015 a 2020⁴. Asimismo, las externalidades generadas por los proyectos han sido de carácter positivo, ya que permiten la conservación y el control en la contaminación del agua en las operaciones de DHC.
- **Análisis Ambiental de los Proyectos.** HR Ratings considera que el beneficio ambiental cuenta con un impacto positivo a largo plazo y cuenta con tecnología que es de carácter bueno y eficiente. Los proyectos en los que DHC ha invertido recursos cumplen con los criterios de la Guía IFC para ser considerados como proyectos azules. Asimismo, se alinean a las metas del ODS 6: Agua Limpia y Saneamiento. Adicionalmente, DHC implementó el uso de paneles solares en las plantas de tratamiento, mismos que cubren el 33% de la energía consumida en la operación.

Evaluación de Principios del ICMA (GBP y SBP)

- **Uso de Recursos.** DHC colocó la emisión DHIC 22B por un monto total de P\$1,400m. El 98% de los recursos del Bono Azul fueron usados para el refinanciamiento de DHIC 15 y el 2% restante fue utilizado en los gastos de colocación. Con respecto a los proyectos, a partir de la emisión de DHIC 15, la Entidad ha invertido CAPEX en proyectos de agua potable, alcantarillado, saneamiento, entre otros. HR Ratings considera que los proyectos, alineados con la Guía IFC, tienen un impacto positivo medio y directo a la población. Por lo anterior, se mantuvo la etiqueta de "Bien".

¹ Desarrollos Hidráulicos de Cancún S.A. de C.V. (DHC y/o la Entidad y/o el Emisor).

² DHIC 22B: la Emisión y/o los CEBURS y/o el Bono Azul.

³ <https://www.ifc.org/content/dam/ifc/doc/mgrt/ifc-guidelines-for-blue-finance.pdf>

⁴ El porcentaje toma en cuenta los municipios de Benito Juárez, Solidaridad e Isla Mujeres. Puerto Morelos fue constituido en 2016 por lo que no se cuenta con datos exactos. Tomar en consideración que 2020 es el último censo considerado.

- **Evaluación y Selección de Proyectos.** Se cumplió de forma obligatoria con el primer filtro establecido en el Marco de Referencia, correspondiente a la contribución directa en al menos una meta del ODS 6. En el segundo filtro, los proyectos cumplieron, obligatoriamente, con al menos una de las siguientes condiciones: i) impactar directamente en mayor acceso al agua potable de calidad; ii) modernizar o ampliar las infraestructuras para satisfacer el acceso al agua y efficientizar la gestión; iii) mejorar la calidad de aguas residuales; iv) incrementar la cobertura en el uso y distribución de agua potable; v) cuidar los mantos acuíferos en la extracción y restablecimiento del agua y; vi) garantizar el capital de trabajo para atender reclamos relacionados con el agua. De esta forma, se mantuvo la etiqueta de “Muy Bien”.
- **Administración de Recursos.** Se mantuvo la etiqueta de “Muy Bien” debido a que, DHC transfirió de manera directa y verificable los recursos para el refinanciamiento de la emisión DHIC 15. Asimismo, se verificó que las inversiones temporales estuvieran alineadas con el Marco de Referencia.
- **Presentación de Informes.** HR Ratings modificó la etiqueta de “Muy Bien” a “Bien” para este principio. Lo anterior debido a que HR Ratings considera que existe un área de oportunidad en el detalle y profundización del Reporte de Bonos Azules con respecto al beneficio ambiental y social que se tuvo por las inversiones, así como los indicadores que se detallan en el Marco de Referencia. Lo anterior considera el reporte publicado el 21 de noviembre de 2023 en la página web de DHC. La modificación no tuvo un impacto en el nivel.

Factores Adicionales Considerados

- **Marco de Referencia.** En septiembre de 2022, DHC desarrolló el Marco de Referencia de Bonos Azules con el objetivo de sentar las bases para poder llevar a cabo emisiones temáticas, tomando en cuenta la alineación de los proyectos al cumplimiento del ODS 6. El Marco de Referencia señala su alineación con la Guía del IFC y con los principios del ICMA. Asimismo, no se realizaron cambios en el documento.
- **Estrategia de Sostenibilidad.** DHC profundizó y formalizó en 2023 su Estrategia de Sostenibilidad, un documento interno que detalla los compromisos y valores de la Entidad con respecto al medio ambiente, social y de gobierno corporativo. Esta estrategia cuenta con cinco ejes: energía, laboral, seguridad y salud, social y de gobierno corporativo.
- **Categorización del Bono.** De acuerdo con los Criterios de Evaluación de HR Ratings, la Emisión evaluó bajo los criterios de evaluación de Bonos Sustentables debido a que cumple con impactos sociales y ambientales. Sin embargo, en el mercado la Emisión es etiquetada como Bono Azul. Esto debido a que cumple y sigue los lineamientos de la Guía IFC. Asimismo, se basa en la lista descrita por el BID Invest de 2021 para determinar un proyecto azul, la cual señala que las inversiones para el tratamiento, almacenamiento y suministro del agua se consideran como proyectos azules.
- **Información utilizada.** El análisis se realizó con base en información proporcionada por DHC a la fecha del presente reporte. Se considera relevante cualquier actualización o evento realizado durante el periodo de análisis que se haya llevado a cabo.

Factores que podrían bajar el nivel de impacto

- **Disponibilidad de Reporte de Bonos Azules.** De acuerdo con el Marco de Referencia, DHC deberá publicar el Reporte de Bonos Azules de manera anual y hasta el vencimiento de la Emisión. HR Ratings dará seguimiento a la publicación del primer reporte en 2023 y su contenido. De esta forma, si no se llegase a cumplir con este punto, HR Ratings podría revisar a la baja o incluso retirar el nivel de impacto.

Glosario

Bonos Sociales (BS). Son cualquier tipo de activo de renta fija cuyos recursos se usan para financiar o refinanciar, de manera total o parcial, proyectos sociales nuevos o existentes.

Bonos Verdes (BV). Son cualquier tipo de activo de renta fija cuyos recursos se usan para financiar o refinanciar, de manera total o parcial, proyectos medioambientales sustentables nuevos o existentes.

Bonos Sustentables (BX). Son cualquier tipo de activo de renta fija cuyos recursos se usan para financiar o refinanciar, de manera total o parcial, proyectos tanto medioambientales como sociales, nuevos o existentes.

Climate Bonds Initiative (CBI). Es una organización sin fines de lucro, orientada al inversionista, que promueve las inversiones a gran escala que proporcionarán una economía mundial con bajas emisiones de carbono.

Climate Bonds Taxonomy (CBT). Desarrollado por la CBI, esta taxonomía proporciona criterios científicos orientados a identificar los diferentes sectores que son apropiados para la emisión de un Bono Verde.

Criterios de Evaluación de Bonos Sustentable (CEBX). Son los criterios desarrollados por HR Ratings que describe el proceso que se aplica para la evaluación de Bonos Sustentables y la asignación de un Nivel Sustentable.

Gases de Efecto Invernadero (GEI). Se refiere a cualquiera de los gases cuya presencia en la atmósfera contribuye al efecto invernadero, incluyendo gases como dióxido de carbono, metano, ozono y clorofluorocarbonos.

Green Bond Principles (GBP). Se refiere a los criterios reconocidos internacionalmente que establecen la transparencia y las políticas sobre información que contribuyen al desarrollo del mercado de Bonos Verdes.

Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y/o Objetivos Mundiales. Compuesto por 17 objetivos con la finalidad de adoptar medidas para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar que todas las personas gocen de paz y prosperidad.

Social Bond Principles (SBP). Se refiere a los criterios reconocidos internacionalmente que establecen la transparencia y las políticas sobre información que contribuyen al desarrollo del mercado de Bonos Sociales.

HR Ratings Contactos Dirección

Presidencia del Consejo de Administración y Dirección General

Presidente del Consejo de Administración

Alberto I. Ramos +52 55 1500 3130
alberto.ramos@hrratings.com

Director General

Pedro Latapí +52 55 8647 3845
pedro.latapi@hrratings.com

Vicepresidente del Consejo de Administración

Aníbal Habeica +52 55 1500 3130
anibal.habeica@hrratings.com

Análisis

Dirección General de Análisis / Análisis Económico

Felix Boni +52 55 1500 3133
felix.boni@hrratings.com

Rogelio Argüelles +52 181 8187 9309
rogelio.arguelles@hrratings.com

Ricardo Gallegos +52 55 1500 3139
ricardo.gallegos@hrratings.com

FP Estructuradas / Infraestructura

Roberto Ballinez +52 55 1500 3143
roberto.ballinez@hrratings.com

FP Quirografarias / Deuda Soberana

Álvaro Rodríguez +52 55 1500 3147
alvaro.rodriguez@hrratings.com

Instituciones Financieras / ABS

Angel García +52 55 1253 6549
angel.garcia@hrratings.com

Roberto Soto +52 55 1500 3148
roberto.soto@hrratings.com

Corporativos / ABS

Heinz Cederborg +52 55 8647 3834
heinz.cederborg@hrratings.com

Sustainable Impact / ESG

Luisa Adame +52 55 1253 6545
luisa.adame@hrratings.com

Regulación

Dirección General de Cumplimiento

Alejandra Medina +52 55 1500 0761
alejandra.medina@hrratings.com

José González +52 55 8647 3810
jose.gonzalez@hrratings.com

Negocios

Dirección de Desarrollo de Negocios

Verónica Cordero +52 55 1500 0765
veronica.cordero@hrratings.com

Luis Miranda +52 52 1500 3146
luis.miranda@hrratings.com

Carmen Oyoque +52 55 5105 6746
carmen.oyoque@hrratings.com

Operaciones

Dirección de Operaciones

Odette Rivas +52 55 1500 0769
odette.rivas@hrratings.com



México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

La evaluación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con lo(s) siguiente(s) criterios de evaluación(es) establecida(s) por la propia institución calificadoradora:

Criterios de Evaluación de Bonos Sustentables y Bonos Ligados a la Sustentabilidad, diciembre de 2021.

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/methodology/>

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.

Nivel de la evaluación anterior	HR XB 2+ con Perspectiva Estable
Fecha de última evaluación	26 de septiembre de 2022
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	Información pública y proporcionada por DHC.
Calificaciones y/o evaluaciones otorgadas por otras instituciones que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la evaluación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

Las evaluaciones de Bonos Verdes, Sustentables, Sociales, Ligados a la Sustentabilidad, 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. 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.

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 calificadoradora 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 calificadoradora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.