

## PRINCIPIOS PARA LA INVERSIÓN RESPONSIBLE (PRI) DECLARACIÓN SOBRE ASG EN CALIFICACIONES DE CRÉDITO

Los firmantes de la declaración reconocen que los factores ambientales, sociales y de gobernabilidad (ASG) pueden afectar los flujos de efectivo de los prestatarios y la probabilidad de que no cumplan con sus obligaciones de deuda. Los factores ASG son, por lo tanto, elementos importantes para evaluar la solvencia crediticia de los prestatarios. Para las empresas, las preocupaciones tales como los activos inmovilizados vinculados al cambio climático, los desafíos de las relaciones laborales o la falta de transparencia en torno a las prácticas contables pueden causar pérdidas inesperadas, gastos, ineficiencias, litigios, presión regulatoria e impactos reputacionales. A nivel soberano, los riesgos relacionados con, entre otras cosas, la gestión de los recursos naturales, las normas de salud pública y la corrupción pueden afectar los ingresos fiscales, la balanza comercial y la inversión extranjera. Lo mismo es cierto para los gobiernos locales y los vehículos de propósito especial que emiten bonos para proyectos. Dichos eventos pueden generar volatilidad en los precios de los bonos y aumentar el riesgo de incumplimiento.

Con el fin de abordar de manera más completa los principales riesgos de mercado e idiosincrásicos en los mercados de capital de deuda, los suscriptores, las agencias de calificación crediticia y los inversores deben considerar la materialidad financiera potencial de los factores ASG de una manera estratégica y sistemática. La transparencia en la que se consideran los factores ASG, cómo se integran y la medida en que se consideran materiales en las evaluaciones de crédito permitirá una mejor alineación de las partes interesadas. Al hacer esto, las partes interesadas deben reconocer que las calificaciones crediticias reflejan exclusivamente una evaluación de la solvencia crediticia de un emisor. Se debe permitir que las agencias de calificación crediticia mantengan una independencia total para determinar qué criterios pueden ser relevantes para sus calificaciones. Si bien el análisis ASG del emisor puede considerarse una parte importante de una calificación crediticia, las dos evaluaciones no deben confundirse ni considerarse intercambiables.

**Teniendo esto en cuenta, comparten una visión común para mejorar la consideración sistemática y transparente de los factores ASG en la evaluación de la solvencia.**

### CÓMO LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA APOYAN ESTA VISIÓN

- Las agencias de calificación crediticia que apoyan la visión reconocen las necesidades de los inversionistas para una mayor claridad sobre cómo se consideran los factores ASG en el análisis crediticio. Para lograr este objetivo de mejorar la consideración sistemática y transparente de los factores ASG en la evaluación de la solvencia crediticia, las agencias de calificación crediticia que apoyan esta visión se comprometen a:
- evaluar hasta qué punto los factores ASG son relevantes para el crédito de diferentes emisores;
- publicar sus opiniones de manera transparente sobre las formas en que los factores ASG se consideran en las calificaciones crediticias;
- revisar las formas en que los factores ASG se integran en el análisis de crédito a medida que evoluciona nuestra comprensión de estos factores;
- mantener el gobierno organizativo y los recursos para entregar calificaciones de calidad, incluido el análisis ASG cuando sea relevante;
- participar en los esfuerzos de la industria para desarrollar una divulgación pública constante por parte de los emisores sobre los factores ASG que podrían afectar su solvencia crediticia;

- participar en el diálogo con los inversores para identificar y comprender los riesgos ASG para la solvencia crediticia.

## CÓMO LOS INVERSORES APOYAN ESTA VISIÓN

Los inversores que apoyan esta visión son todos firmantes de los seis Principios para la inversión responsable respaldados por la ONU. Al firmar los Principios, los inversores afirman su compromiso con:

- incorporar los factores ASG en el análisis de inversiones y en los procesos de toma de decisiones;
- buscar la divulgación adecuada sobre temas ASG por parte de entidades en las que se invierte;
- informar actividades y avances hacia la implementación de inversiones responsables.

Específicamente, como inversores de renta fija y como principales usuarios de las calificaciones crediticias, los firmantes de la declaración apoyan la integración formal de los factores ASG en las calificaciones. Esto ayuda a garantizar que los riesgos ASG se aborden adecuadamente en la toma de decisiones de inversión, lo que aumentará la confianza de los inversores en la calidad y la utilidad de esas calificaciones. Para respaldar estos esfuerzos, estos inversores buscan participar en el diálogo y participar en iniciativas de colaboración con otros inversionistas y agencias de calificación crediticia para realizar esfuerzos adicionales para integrar ASG.

## INSTRUCCIONES PARA DEVOLVER LA DECLARACION FIRMADA

Para participar en la iniciativa mande un correo electrónico a [FI@unpri.org](mailto:FI@unpri.org) incluyendo “[NOMBRE DE LA COMPAÑÍA] Declaración ASG” en la línea del asunto.