

COLABORACIÓN

WWF MÉXICO - GRUPO FINANCIERO BANORTE

**DIAGNÓSTICO INICIAL SOBRE LOS VACÍOS
Y OPORTUNIDADES PARA LA INTEGRACIÓN
DE RIESGOS RELACIONADOS
CON LA NATURALEZA EN EL SISTEMA
DE GESTIÓN DE RIESGOS SOCIOAMBIENTALES
(SEMS) DE GRUPO FINANCIERO BANORTE**

**CONSULTORÍA PARA LA ESTIMACIÓN DE RIESGOS
DE NATURALEZA EN LA BANCA PRIVADA**

CONSULTOR: DIEGO ARANDA GARCÍA

ABRIL 2021

Notas: **El presente reporte fue elaborado con el apoyo y la visualización de procesos compartidos con WWF México y seleccionados por parte del Grupo Financiero Banorte.**

CONTENIDO

1.	Colaboración WWF México y Banorte	5
2.	Objetivo General	5
3.	Antecedentes	5
4.	Los riesgos relacionados con la naturaleza y el capital natural	7
	4.1 Riesgos relacionados con la degradación de la naturaleza, ambientales, el cambio climático y el medio ambiente en las Instituciones Financieras	7
5.	La propuesta de “The nature of Risk WWF Framework for Understanding Nature-Related Risk to Business”	9
	5.1 Tipos de riesgos	10
6.	El reporte de métodos de WWF	20
7.	El Reporte “INTO THE WILD: Integrating nature into investment strategies”	22
8.	Recomendaciones Generales	25
9.	Metodología: Aplicación del Marco general de riesgos en el Grupo Financiero Banorte	25
10.	Diagnóstico inicial	25
	10.1. Sustentabilidad en Banorte	25
	10.2. Análisis de Políticas	26
	10.3. El Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales en relación con el Capital Natural	26
	10.4. Enfoque de riesgos y la gestión de riesgos socioambientales de Banorte	27
	10.4.1. El caso del Sector agropecuario	28
11.	Vacíos y Oportunidades	30
12.	Conclusiones	35
13.	Glosario de Términos	39
14.	Bibliografía	42

COLABORACIÓN
WWF MÉXICO Y BANORTE

1. COLABORACIÓN WWF MÉXICO Y BANORTE

Entre los objetivos de WWF México está fomentar entre los tomadores de decisiones y el personal técnico de la banca privada el entendimiento de los riesgos financieros asociados al deterioro de la naturaleza. Por ello, gracias al interés y disponibilidad de Grupo Financiero Banorte, se ha establecido un Memorandum de Entendimiento para desarrollar una agenda de colaboración entre estas dos instituciones que impulse la integración de estos riesgos en el sector.

Esta colaboración se basa en los compromisos de Grupo Financiero Banorte establecidos en su Política de Riesgo Socioambiental, los cuales priorizan la gestión de riesgos en áreas sensibles con el fin de prevenir el agotamiento de recursos, la pérdida de biodiversidad, la contaminación, el desplazamiento de poblaciones y las afectaciones a pueblos indígenas y al patrimonio cultural.

2. OBJETIVO GENERAL

A través de este trabajo de consultoría se busca que Grupo Financiero Banorte profundice en el entendimiento de los riesgos financieros asociados al deterioro de la naturaleza y cuente con metodologías adecuadas para integrar dichos riesgos en su sistema de gestión de riesgos.

3. ANTECEDENTES

El cambio climático y la pérdida de biodiversidad son los dos riesgos ambientales más graves que enfrenta la humanidad. A nivel nacional, estos riesgos se relacionan con la alteración de los ciclos hidrológicos y fenómenos hidrometeorológicos extremos, la pérdida de capital natural y sus servicios ecosistémicos, los cuales menoscaban el bienestar de las y los mexicanos.

De acuerdo con el reporte “Capital Natural de México”, realizado por la Comisión Nacional para el Conocimiento y Uso de la Biodiversidad (Conabio), dos tercios del territorio nacional presentan altos niveles de degradación, y solamente doce estados mantienen condiciones de sostenibilidad donde aún pueden generarse bienes y servicios ecosistémicos, sin poner en riesgo el capital natural de las futuras generaciones. Asimismo, de acuerdo con la organización Global Forest Watch, México se ubicó en 2019 como el quinto país con la mayor tasa de deforestación de América Latina. De acuerdo con la Conabio, en su artículo electrónico referente al Índice de Capital Natural actualizado en abril del 2020, nueve estados tienen su capital natural en riesgo, es decir, con una

alta probabilidad de alcanzar niveles no sostenibles, y once estados han agotado prácticamente todo su capital natural, lo que compromete a las generaciones venideras.

Los rendimientos del sector financiero están intrínsecamente asociados con la naturaleza a través de las actividades económicas que financian. Estas actividades dependen directa o indirectamente de los servicios ecosistémicos que provee la naturaleza para los insumos de producción (materias primas, agua, energía, polinización, por nombrar algunos) y como medio en el cual se manifiestan impactos negativos como la contaminación y la deforestación.

Este proyecto está motivado por el creciente interés en la interacción entre los riesgos relacionados con la naturaleza y los riesgos financieros en el sector bancario. A pesar de que existen algunos estudios que se han concentrado en los riesgos relacionados con la degradación de la naturaleza como un todo, carecemos de análisis enfocados en los riesgos particularmente relevantes para el sector financiero. De acuerdo con el marco conceptual desarrollado por WWF sobre riesgos de naturaleza, éstos se pueden clasificar en 5 tipos: físico, legal/regulatorio, de mercado, reputacional y financiero¹.

WWF México promueve el entendimiento, evaluación e inclusión de los riesgos relacionados con la naturaleza que ponen en peligro la conservación de la diversidad biológica, a través del uso sustentable de los recursos naturales renovables en la transición hacia una economía global sostenible. Estos riesgos pueden ser clasificados en las siguientes categorías: pérdida de hábitat y fragmentación; desarrollo de prácticas insostenibles, sobreexplotación de recursos; contaminación; e introducción de especies exóticas invasoras.

¹ The Nature of Risk: A Framework for Understanding Nature-Related Risk to Business, World Wildlife Fund, <https://wwf.panda.org/?352751>, 2019

**LOS RIESGOS RELACIONADOS
CON LA NATURALEZA Y
EL CAPITAL NATURAL**

4. LOS RIESGOS RELACIONADOS CON LA NATURALEZA Y EL CAPITAL NATURAL

De acuerdo con la organización The Biodiversity Consultancy, el **capital natural** puede definirse como “los acervos mundiales de activos que incluyen geología, suelos, aire, agua y todos los seres vivos”. Del capital natural los seres humanos obtienen todo un rango de servicios –normalmente llamados “servicios ecosistémicos”—, que hacen posible la vida humana. El término se refiere a la acumulación de recursos renovables y no renovables que, combinados, proporcionan un flujo de beneficios a la humanidad. El concepto capital natural es una extensión de la noción económica del capital de bienes y servicios provenientes del medio natural. Los acervos, en este caso, son el capital natural y los flujos, los servicios ecosistémicos y abióticos. La relación entre las actividades comerciales y el capital natural describe la dependencia de la naturaleza por parte de las empresas.

Los **riesgos relacionados con la naturaleza** son cambios ambientales resultantes del deterioro o agotamiento del capital natural. Dicho suceso puede crear una situación catastrófica que podría implicar la muerte, lesiones, problemas a la salud, destrucción de infraestructura, pérdida de medios de vida, así como de servicios sociales y económicos, incluyendo su **disrupción**¹.

4.1. RIESGOS RELACIONADOS CON LA DEGRADACIÓN DE LA NATURALEZA, AMBIENTALES, EL CAMBIO CLIMÁTICO Y EL MEDIO AMBIENTE EN LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

De acuerdo con el “Manual para comprender e identificar los riesgos financieros con la naturaleza”, publicado por el Instituto de Liderazgo en Sostenibilidad de la Universidad de Cambridge (CISL), los riesgos relacionados con la degradación de la naturaleza se convierten en riesgos financieros cuando causan impactos negativos sobre:

1. Empresas y gobiernos, a los que las instituciones financieras están expuestas a través de préstamos, deudas o participaciones de capital, así como impactos negativos en las ganancias generadas por sus servicios financieros.
2. Los mercados financieros, incluidos los mercados monetarios y de materias primas a través de inversiones o servicios financieros.

¹ Oficina de las Naciones Unidas para Reducción del riesgo de desastres [UNDRR], 2017).

3. Las operaciones o la propiedad de las instituciones financieras.

El marco conceptual de los riesgos relacionados con la naturaleza plantea también una visión que pone énfasis en la disminución y pérdida de los servicios ecosistémicos vinculados estructuralmente a los riesgos. En este sentido, el riesgo relacionado con el clima y el relacionado con la naturaleza no se consideran entidades separadas: la pérdida de la naturaleza y su biodiversidad reducen la resiliencia climática, y el cambio climático agrava los factores que impulsan la pérdida de la naturaleza².

Los riesgos relacionados con la naturaleza a menudo tienen causas múltiples y difíciles de comprender, por lo que la mayoría de las empresas e instituciones financieras enfrentan retos para integrarlos, ya que no logran identificarlos y medirlos adecuadamente.

Las instituciones financieras de vanguardia consideran hoy la exposición a riesgos ambientales y sociales que pueden influir negativamente en sus operaciones si no se detectan oportunamente. Esta determinación de riesgos ha llevado a la creación de **Sistemas de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales**, a través de políticas, mecanismos, herramientas y procedimientos para identificar, categorizar, evaluar y monitorear potenciales riesgos. Asimismo, en años recientes, las instituciones financieras han invertido grandes esfuerzos en entender los riesgos que implica el cambio climático para sus operaciones, empezando por las pérdidas y daños físicos que los impactos del cambio climático pueden ocasionar y, en un segundo nivel, los riesgos de transición que implica la descarbonización de las economías global y local.

² The Nature of Risk: A Framework for Understanding Nature-Related Risk to Business, World Wildlife Fund, <https://wwf.panda.org/?352751>, 2019

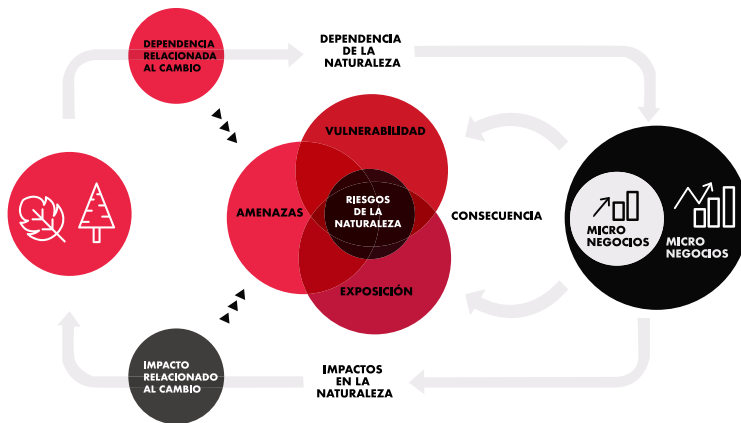
**LA PROPUESTA DE "THE NATURE
OF RISK WWF FRAMEWORK FOR
UNDERSTANDING NATURE-RELATED
RISK TO BUSINESS"**

5. LA PROPUESTA DE “THE NATURE OF RISK WWF FRAMEWORK FOR UNDERSTANDING NATURE-RELATED RISK TO BUSINESS”

En 2019, WWF se dio a la tarea de revisar y analizar más de 70 fuentes de información para proponer un marco conceptual que define y clasifica los riesgos relacionados con la naturaleza desde la perspectiva de las empresas. En este marco, se considera que los negocios se conectan con la naturaleza de dos principales formas: a través de su dependencia de la naturaleza –por el aprovechamiento de los servicios ecosistémicos y el capital natural— y a través de los impactos ocasionados por las empresas hacia la naturaleza –los efectos positivos o negativos de la actividad empresarial en el medio ambiente—.

Para las empresas, un cambio en estas dependencias o impactos puede resultar en **Riesgos Relacionados con la Naturaleza** (NRR, por sus siglas en inglés), sobre todo si estos cambios se traducen en una amenaza concreta. Las amenazas se vuelven financieramente materiales o consecuentes si la empresa tiene también cierto grado de exposición y vulnerabilidad a la amenaza (Ver Figura 1).

Figura 1. Marco general de riesgos de naturaleza.



A nivel empresarial, la exposición a los riesgos de la naturaleza obedece a factores como el tipo de sector empresarial y/o industria, la proximidad a los consumidores, la existencia o carencia de regulaciones en el sector, la distribución geográfica de su cadena de valor (con implicaciones jurídicas y legales en sus contextos sociopolíticos de funcionamiento) y, finalmente, a su grado de dependencia de los servicios de los ecosistemas o capital natural.

La **vulnerabilidad** se refiere al riesgo que una entidad, sistema u objeto sufre ante un peligro. Se relaciona con características de la empresa como: tamaño, capital prescindible, prácticas de gestión de riesgos a lo largo de la cadena de valor, conciencia del riesgo (incluidas las definiciones de materialidad), grado de resiliencia operativa y gerencial, valor de la cadena y/o diversificación de productos, e influencia en el mercado/dentro del sector (incluido el poder de fijación de precios y valor de la marca). Cuando una amenaza, vulnerabilidad y/o exposición están presentes, se materializa una consecuencia financiera que puede tomar las formas de: interrupción operativa, aumento en costos, disminución en las ventas o aumento en el costo de capital.

La incorporación de los riesgos relacionados con la naturaleza en la toma de decisiones puede ayudar a las empresas a anticipar amenazas y prevenir las consecuencias, ya que así reducen su exposición y vulnerabilidad. Esta preparación permite mejores tiempos de respuesta, disponibilidad de recursos y eficiencia, optimización de productos y disminución de multas o costos adicionales.

Para la realización de este reporte, WWF México tomó como fundamento la publicación desarrollada por la Plataforma Intergubernamental Científico-Política acerca del Suministro de Servicios de Biodiversidad y Ecosistemas (*Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services - IPBES*). En ella se establecen indicadores relacionados con el deterioro de la naturaleza y el declive de servicios de los ecosistemas, los cuales son valorados económicamente, ya que proporcionan los componentes básicos de la economía mundial.

5.1. TIPOS DE RIESGOS

Este estudio compila las amenazas y consecuencias anteriormente mencionadas, identificando los riesgos que tienen más probabilidades de materializarse para las empresas. Basándose en la revisión de 30 marcos de taxonomía de riesgos, los riesgos relacionados con la naturaleza se agrupan en cuatro categorías: físicos, regulatorios y legales, de mercado, reputacionales y financieros. Estas categorías se

pueden separar en amenazas y consecuencias, sin embargo, los riesgos financieros son casi siempre considerados una consecuencia. Al separar las consecuencias de las amenazas se destacan dos elementos de riesgo para las empresas: 1) la conversión de un riesgo en amenaza y 2) la materialización del riesgo para la empresa o los inversores (ver tabla 1).

Tabla 1. Tipos de amenazas más citadas relacionadas con la naturaleza en las fuentes revisadas.

TIPOS DE RIESGOS	TIPOS DE AMENAZAS
Riesgos físicos	<ul style="list-style-type: none"> • Daños por peligros naturales o provocados por el hombre (huracanes, inundaciones, entre otros) • Pérdida de biodiversidad y disminución de la riqueza de especies • Escasez de agua • Disponibilidad, confiabilidad y seguridad de la energía • Pérdida de hábitats • Contaminación del aire • Contaminación del agua
Riesgos Regulatorios y Legales	<ul style="list-style-type: none"> • Litigios, daños y/o indemnizaciones • Precios u otras regulaciones para emisiones (GEI*/otros) • Restricciones de acceso terrestre • Regulación de la contaminación del aire • Gestión de residuos (considerados no peligrosos) • Regulación de la contaminación del suelo • Prácticas insostenibles • Cambio de los regímenes de responsabilidad • Manejo de residuos peligrosos • Regulación de la contaminación del agua • Cambios en los requisitos de divulgación/transparencia
Riesgos de mercado	<ul style="list-style-type: none"> • Cambios en las preferencias de los consumidores • Incapacidad para atraer cofinanciadorees debido a incertidumbre • Requisitos del comprador
Riesgos reputacionales	<ul style="list-style-type: none"> • Cobertura de prensa negativa • Campañas de desinversión o campañas lideradas por otros grupos de interés (stakeholders) • Impactos en sitios del Patrimonio Mundial o áreas protegidas • Impactos en las especies de la Lista Roja ** de la UICN

EL VÍNCULO ENTRE AMENAZAS Y CONSECUENCIAS

Los riesgos analizados no son mutuamente excluyentes, sino que se retroalimentan unos a otros. En muchos casos, los riesgos físicos pueden ser precursores de una amenaza o generar otros riesgos relacionados con la naturaleza. Los riesgos regulatorios, financieros o reputacionales a su vez pueden ocasionar consecuencias financieras.

Un ejemplo de riesgo físico vinculado con un riesgo de la naturaleza es la escasez de agua. Este riesgo puede conllevar un riesgo regulatorio y/o operativo relacionado con el acceso al recurso y a la rentabilidad de las operaciones. Si el riesgo no es mitigable o el recurso sustituible, habrá una cascada de riesgos que podrán representar una amenaza y una consecuencia financiera que impacte en la rentabilidad económica de las operaciones de la empresa.

Otro ejemplo es el vínculo entre el riesgo regulatorio y el acceso a recursos naturales. Una deficiente gestión regulatoria (precursor de una consecuencia financiera) impactará en la disponibilidad de un recurso natural, ocasionando un alza de precios y, por consiguiente, un elevado costo de producción y costo final del producto que podría ocasionar pérdidas económicas. Las pérdidas económicas podrían comprometer la capacidad de pago a una institución financiera.

DEPENDENCIA E IMPACTO EN LA NATURALEZA PARA LOS DISTINTOS RIESGOS

La tipología propuesta de riesgos relacionados con la naturaleza permite reorganizar el análisis de riesgos corporativos dentro del marco de riesgo relacionado con la naturaleza, el cual consiste en cambios, amenazas, exposición, vulnerabilidad y consecuencias. En la tabla 2 se plasman estos conceptos para comprender cómo el marco y la tipología se unen. Por ejemplo, dentro de la caracterización de riesgos de mercado, un cambio producto de la dependencia de la naturaleza es la escasez de recursos, la cual ocasionaría la amenaza del incremento de precios de los insumos y expondría el alto grado de dependencia de los bienes, limitando las alternativas. El proceso de producción se vería vulnerable debido a que, al ser diseñado específicamente para cierto bien o producto, tendría que adaptarse a un nuevo proceso de producción que aumentaría los costos de producción, publicidad asociada y, finalmente, el precio al consumidor.

Tabla 2. Dependencia e impacto en la naturaleza para los distintos riesgos.

RIESGOS				
	FÍSICOS		REGULATORIOS Y LEGALES	
	DEPENDENCIA DE LA NATURALEZA	IMPACTO EN LA NATURALEZA	DEPENDENCIA DE LA NATURALEZA	IMPACTO EN LA NATURALEZA
Cambios	Sequía	Fallas de la infraestructura	Nuevas regulaciones respecto a límites de explotación de recursos naturales	Nuevos regímenes de responsabilidad
Amenazas	Escasez de agua	Contaminación de cuenca hidrográfica circundante	Falta de acceso a insumos	Niveles más exigentes de aplicación; responsabilidad por contaminación ambiental
Exposición	Consumo del agua en el negocio, geografía de la cadena de valor, variabilidad natural	Características del área de operación (ej. biodiversidad, comunidades indígenas)	Sector geográfico de activos de producción	Producción contaminante procesos, jurisdicción de operación

Vulnerabilidad	Resiliencia del proceso de producción a disrupción, fuentes alternativas, concentración de operaciones en zona expuesta	Prácticas de manejo de riesgos, reputación de la compañía e industria, acceso a efectivo	Flexibilidad del proceso de producción	Registro anterior; capital fungible; conocimientos de tipo legal
Consecuencia financiera	Disrupción del proceso de producción -> operaciones impactadas	Operaciones estancadas (ventas perdidas), riesgo al valor de mercado de las empresas	Aumento de los costos de insumos	Demandas legales por contaminación ambiental > aumento de costos legales, mayor costo de capital
Enfoques de gestión de riesgos relacionados con la naturaleza	Mejoramiento de la eficiencia del uso del agua, conservación colaborativa del agua con las comunidades circundantes	Participación en pagos de remediación, pagos a comunidades afectadas.	Lobbying, investigación y desarrollo de sustitutos; reubicación	Cumplimiento, involucramiento de grupos de interés

Tabla 2. Dependencia e impacto en la naturaleza para los distintos riesgos.

RIESGOS				
	MERCADO		REPUTACIONALES	
	DEPENDENCIA DE LA NATURALEZA	IMPACTO EN LA NATURALEZA	DEPENDENCIA DE LA NATURALEZA	IMPACTO EN LA NATURALEZA
Cambios	Escasez de recursos (por agotamiento o nuevas regulaciones)	Aumento de conciencia ambiental	Incremento de la conciencia social respecto a los riesgos presentada por la industria	Investigación en medios respecto a las operaciones de la empresa
Amenazas	Incremento de precios de insumos	Cambios en las preferencias de consumidores respecto a productos de menor impacto	Pérdida de licencias de operación de aprobación social	Protestas
Exposición	Mercados de origen; grado de dependencia de los bienes escasos; disponibilidad de alternativas	Mercados de ventas	Conciencia ambiental en sitio y en lugar anfitrión, procesos de producción	Conciencia ambiental en sitio y en lugar anfitrión, procesos de producción
Vulnerabilidad	Flexibilidad del proceso de producción	Valor de la marca, competencia	Prácticas de manejo de riesgos, reputación de compañía e industria, relaciones con los actores interesados/grupos de interés	Prácticas de manejo de riesgos, reputación de compañía e industria, relaciones con los actores interesados/grupos de interés, tamaño de la compañía, proximidad de inversores a protestas

Consecuencia financiera	Aumento de los costos de insumos	Cambio en las preferencias de consumidores -> disminución de ventas	Pérdida de licencias sociales de operación -> afectación a operaciones	Boicots y protestas -> reducción de ventas
Enfoques de gestión de riesgos relacionados con la naturaleza	Publicidad, actividades de Responsabilidad Corporativa	Participación en remediación; pagos a comunidades afectadas; Responsabilidad Corporativa y participación de grupos de interés; cumplimiento conforme a regulación/sanciones	Involucramiento de grupos de interés, comunicados de prensa	Involucramiento de grupos de interés, comunicados de prensa

| EL REPORTE DE MÉTODOS DE WWF

6. EL REPORTE DE MÉTODOS DE WWF

En 2019, WWF Francia elaboró un compendio de diversas herramientas desarrolladas por distintas organizaciones para analizar el capital natural. Estas herramientas se dividen en seis categorías según sus principales características técnicas: herramientas de huella de biodiversidad; de mapeo; cualitativas y cuantitativas; monetarias, de desempeño ecológico “absoluto” y; de contabilidad integradas. Esta selección de herramientas proporciona una descripción general amplia, representativa y actualizada a los actores económicos interesados. Las herramientas deben cumplir una serie de criterios: contar con un enfoque estratégico, un enfoque basado en el ecosistema, un enfoque sectorial y cierto grado de formalización.

De este conjunto de herramientas, se seleccionaron aquellas que pueden aplicarse a instituciones bancarias mexicanas, asumiendo que existe un proceso de evaluación de riesgos sociales y ambientales. Adicionalmente se consideraron criterios encaminados a una evaluación enfocada a instituciones financieras, profundidad de los resultados y facilidad de utilización. A continuación, se describen las herramientas de acuerdo a su categoría.

ANÁLISIS DE BIODIVERSIDAD

HUELLA DE BIODIVERSIDAD PARA INSTITUCIONES FINANCIERAS (BFFI) <i>“BIODIVERSITY FOOTPRINT FOR FINANCIAL INSTITUTIONS”</i>		
CARACTERÍSTICAS DE LA HERRAMIENTA	VENTAJAS / DESVENTAJAS	APLICACIÓN EN EL CONTEXTO DE LA BANCA EN MÉXICO
<p>Herramienta diseñada para proporcionar una evaluación general de la huella de biodiversidad de las actividades económicas en las que está invirtiendo una institución financiera.</p> <p>El análisis cuantitativo se basa en 3 pasos:</p> <p>1) Tiene como objetivo realizar una descripción general de las actividades económicas en las que la institución está invirtiendo. Contesta a las preguntas: ¿Qué?, ¿Dónde? Define el alcance de la evaluación (cadenas de suministro, transporte, etc.) y selección de las inversiones a evaluar.</p> <p>2) Tiene como objetivo medir la presión ecológica de las inversiones en cuestión. Esto se realiza a través de datos de entrada y salida, estimando numerosas presiones generadas por actividades (consumo y escasez de agua, emisiones de GEL, ecotoxicidad y acidificación del suelo, uso de la tierra y transformación, ecotoxicidad marina, eutrofización y acuática).</p> <p>3) Comprende el cálculo de la huella ecológica de las inversiones, utilizando el método ReCiPe, que proporciona relaciones dosis-respuesta científicamente determinadas (presión-impacto). Por ejemplo, el efecto de un aumento de 1° de temperatura en la biodiversidad.</p> <p>4) Finalmente, se comprenden y aplican los resultados a través de un análisis cualitativo de la huella: límites de la evaluación, potencial influencia de los resultados en las decisiones de inversión, etc.</p>	<p>Ventajas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analiza una parte importante de las causas de la pérdida de biodiversidad (incluida la contaminación) • Requiere bases de datos de uso gratuito • Identifica las áreas más sensibles desde el punto de vista de biodiversidad • Integra datos específicos en la herramienta cuando están estos disponibles • Proporciona una interpretación optimizada de los resultados mediante análisis cualitativo. <p>Desventajas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Utiliza principalmente datos del sector (matriz de entrada / salida) • No incluye todas las presiones sobre la biodiversidad (especies invasivas y sobreexplotación) • Los impactos sobre la biodiversidad se evalúan basados en los datos de los modelos • Los impactos relacionados con el uso de la tierra están sesgados a favor de las regiones templadas (los impactos en áreas tropicales no son tan precisos). • Los impactos en áreas pequeñas no tan sensibles pueden no ser totalmente correctos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Dentro de este contexto, esta herramienta surge como una posibilidad para la consideración de la biodiversidad dentro del proceso de evaluación de los riesgos ambientales y sociales. • Esta herramienta permitiría también el desarrollo de criterios de inversión en el sector financiero. Tiene la ventaja de que fue desarrollada en cooperación con una institución bancaria (ASN Bank). Actualmente se explora con los responsables el nivel de detalle de las matrices de bases de datos para adaptarse estas a un contexto local y regional en México, sin embargo, esta puede ser utilizada como base para el desarrollo de una base de datos adaptada regionalmente a la biodiversidad en México.

HERRAMIENTAS DE MAPEO

Estas permiten mostrar la ubicación y diferenciación de los ecosistemas, así como de los servicios ecosistémicos con sus beneficiarios a diferentes escalas y vía software de modelado.

INTELIGENCIA ARTIFICIAL PARA SERVICIOS DEL ECOSISTEMA ARTIFICIAL INTELLIGENCE FOR ECOSYSTEM SERVICES (ARIES)		
CARACTERÍSTICAS DE LA HERRAMIENTA	VENTAJAS / DESVENTAJAS	APLICACIÓN EN EL CONTEXTO DE LA BANCA EN MÉXICO
<p>Esta herramienta mapea y cuantifica los servicios de los ecosistemas a escala de un territorio, identifica a sus beneficiarios y gestiona los factores que influyen en la producción de estos servicios según a las necesidades y prioridades.</p> <p>La herramienta viene en forma de un <i>software</i> de modelado de mapas.</p> <p>El método ARIES combina el modelado espacialmente explícito de servicios ecosistémicos (basados en datos GIS) y el flujo dinámico de modelos. Para cada servicio ecosistémico el método ARIES proporciona un modelo cartográfico de la ubicación de su producción, beneficiarios, y factores biofísicos que pueden alterar los flujos de servicios.</p> <p>Los sistemas también ayudan a evaluar los beneficios derivados por las poblaciones de servicios ecosistémicos, a través de la valoración económica al influir en el valor de los servicios, para áreas geográficas específicas y en función de las necesidades y prioridades de los beneficiarios.</p>	<p>Ventajas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Proporciona un análisis prospectivo de los impactos de diferentes escenarios sobre servicios ecosistémicos. • Es altamente adaptable al uso local. • Tiene en cuenta la incertidumbre asociada al uso de datos fragmentados o entornos con dinámicas ecológicamente complejas. • <i>Software</i> en línea e independiente, que no requiere la instalación de cualquier otra aplicación. <p>Desventajas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La calidad de los resultados está fuertemente influida por la disponibilidad y la fuerza de los datos de entrada a configurar. • No incluye datos predeterminados • Requiere experiencia en sistemas de información geográfica 	<p>Se sugiere esta herramienta, realizada en cooperación con el Instituto de Ecología, A.C. (INECOL), debido a que puede ser usada como un paso para la toma de decisiones y la identificación de entornos ecológicamente complejos dentro de la evaluación.</p> <p>Proporciona, además de un mapeo gracias al uso de información cartográfica una valoración económica como forma de cuantificación de los riesgos para un proyecto determinado.</p>

COŠTING NATURE		
CARACTERÍSTICAS DE LA HERRAMIENTA	VENTAJAS / DESVENTAJAS	APLICACIÓN EN EL CONTEXTO DE LA BANCA EN MÉXICO
<p>Es una herramienta de mapeo en línea que analiza los servicios del ecosistema al identificar y localizar a los beneficiarios de estos servicios, y al analizar las presiones ambientales actuales. Se consideran también las amenazas futuras y las prioridades en materia de conservación.</p> <p>Los usuarios pueden aplicar cambios climáticos, uso de la tierra o escenarios de gestión y examinar los efectos en el ecosistema sus servicios y sus consecuencias para los beneficiarios.</p> <p>La herramienta contiene más de 80 conjuntos de bases de datos. La base de datos incluye datos espaciales globales (GIS, teledetección), datos sobre diferentes tipos de servicios ecosistémicos (suministro, regulatorios, culturales y de servicios), así como datos sobre diferentes tipos de hábitats.</p> <p>La herramienta se puede utilizar en diferentes escalas, desde una escala territorial a escala nacional o superior y los resultados entregados por la herramienta están disponibles en formato GIS o en forma de tablas resumen según las necesidades del usuario.</p>	<p>Ventajas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Considera varios componentes de la biodiversidad (especies, entornos, servicios ecosistémicos). • Ayuda a realizar pruebas de mapeo desde una escala local a una escala continental. • Integra una gran cantidad de datos, lo que facilita su uso y para obtener resultados. • No requiere el uso de ningún <i>software</i> GIS. <p>Desventajas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Solo tiene en cuenta tres tipos de servicios ecosistémicos por defecto. • Requiere experiencia en GIS para proporcionar datos externos. • No es adecuado para su uso a escala de un sitio pequeño (la herramienta es funcional en áreas de más de 1 km²). • No se puede predecir la evolución de un servicio de ecosistema en particular. • No ofrece valoración monetaria de los servicios ecosistémicos. 	<p>A pesar de que esta herramienta no proporciona resultados en términos monetarios y/o económicos, se sugiere la utilización de esta dentro de la evaluación ambiental y social (claramente concentrada en servicios del ecosistema) debido a la facilidad con la que se describen los beneficiarios de los servicios del ecosistema y al hecho de que, al no requerir ningún <i>software</i> de geolocalización posibilita su generalización.</p>

CUALITATIVAS Y CUANTITATIVAS

Las herramientas se enfocan en producir resultados preliminares subjetivos basadas en la percepción y la sensibilidad del usuario y no ofrecen ponderación entre criterios y subcriterios dependiendo del sector de actividad y alcance.

BUSINESS AND BIODIVERSITY INTERDEPENDENCE INDICATOR (BBII)		
CARACTERÍSTICAS DE LA HERRAMIENTA	VENTAJAS / DESVENTAJAS	APLICACIÓN EN EL CONTEXTO DE LA BANCA EN MÉXICO
<p>Esta es una herramienta que ayuda a proyectos, empresas y comunidades a autoevaluar su interdependencia con la biodiversidad y servicios ecosistémicos basados en múltiples criterios. Se basa en 23 criterios, clasificados en cinco categorías principales:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Criterios directamente relacionados con el mundo vivo; 2. Criterios relacionados con los mercados actuales; 3. Criterios relacionados con los impactos sobre la biodiversidad; 4. Criterios relacionados con la compensación de impactos; 5. Criterios relacionados con las estrategias de la organización. <p>Cada categoría está asociada con diferentes evaluaciones y explicaciones con el fin de determinar cualitativa y visualmente la interdependencia con la biodiversidad.</p> <p>El alcance de la herramienta puede variar desde la escala de un producto semielaborado o a un sitio, proyecto o actividad.</p> <p>Los resultados del BBII se muestran en forma de pentagrama y se visualiza cómo la organización ve su interdependencia con biodiversidad y servicios de los ecosistemas.</p>	<p>Ventajas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Puede ser utilizado por cualquier tipo de organización y en cualquier sector o de actividad • Ofrece una identificación sencilla e instructiva de la interdependencia con la biodiversidad • Permite múltiples usos (valoraciones, comparaciones) • No requiere ninguna experiencia externa en particular <p>Desventajas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Produce resultados preliminares subjetivos, ya que se basan en la percepción y la sensibilidad del usuario • Sugiere criterios que no siempre se adaptan a las necesidades de la organización • Actividad (compensación ecológica, por ejemplo). No ofrece ponderación entre criterios y subcriterios dependiendo del sector de actividad y alcance 	<p>Esta herramienta se recomienda debido a la simplicidad con la que se visualizan los resultados, además de la utilidad para la presentación de la compleja relación de un sitio/proyecto/actividad con la biodiversidad y los servicios ecosistémicos. Los resultados visualizados en pentagrama son fácilmente transmitidos en reportes y presentaciones para la toma de decisiones de comités de crédito, sustentabilidad etc.</p>

EL REPORTE *"INTO THE WILD:
INTEGRATING NATURE INTO INVESTMENT
STRATEGIES"*

7. EL REPORTE “INTO THE WILD: INTEGRATING NATURE INTO INVESTMENT STRATEGIES”

En el reporte desarrollado por WWF Francia y la aseguradora AXA se emitieron recomendaciones sobre los temas ambientales tratados en el marco de la reunión del G7, llevada a cabo del 5 al 6 de mayo de 2019 en la ciudad de Metz (Francia). El reporte menciona que las instituciones financieras tienen básicamente dos formas de incorporar la naturaleza en sus estrategias de inversión: análisis de riesgos ASG (Ambientales, Sociales y Gobernanza) y participación activa. Estas dos estrategias necesitan criterios precisos, a considerar a través de múltiples herramientas que actualmente están

siendo desarrolladas por mercado, pero también requieren métricas armonizadas para permitir la comparabilidad y las decisiones de inversión. El problema al que claramente se enfrentan las instituciones es la falta de datos para configurar y monitorear tales métricas.

Las recomendaciones de este documento, a pesar de estar más orientadas a la identificación de riesgos ambientales, proveen una perspectiva general. Se incluyen algunas a continuación:

Tabla 3. Herramientas y metodologías para evaluar riesgos ambientales.

PROBLEMÁTICA	NOMBRE / ORGANIZACIÓN	DESCRIPCIÓN
Cambio climático	SBTi (WWF, CDP, WRI, UN)	Ayuda a las corporaciones a identificar diferentes caminos y a establecer objetivos de descarbonización alineados con las reducciones de emisiones necesarias para lograr un escenario por debajo del escenario de calentamiento de 2 °C. La metodología para instituciones financieras está en desarrollo.
Deforestación	Global Forest Watch (WRI)	Evalúa y monitorea la deforestación y riesgos de incendio basados en ubicaciones cargadas por el usuario de concesiones y otros activos físicos.
Agua	Herramienta de prueba de estrés por sequía (NCFA, Global Canopy, UN)	Muestra los impactos de diferentes escenarios de sequía en las carteras de préstamos de los bancos.
Tipo múltiple	ENCORE (NCFA, Global Canopy, UN)	Identifica los riesgos comerciales que surgen de aquellas dependencias del capital natural.
	SCRIPT (Global Canopy)	Evalúa empresas con base a la producción de materias primas blandas y evalúa la exposición de la cartera a la deforestación, las pérdidas de biodiversidad y otros riesgos del sector de las materias primas blandas.

| RECOMENDACIONES GENERALES

8. RECOMENDACIONES GENERALES¹

La vinculación del capital natural con la funcionalidad de los ecosistemas recoge los conceptos de la economía en relación con la funcionalidad de los ecosistemas (a través de los servicios ecosistémicos). En general, a mayor biodiversidad (taxonómica, funcional y filogenética), mayor diversidad de servicios ecosistémicos y mayor estabilidad del propio ecosistema (Navarro, 2019).

Tabla 4. Estrategias sugeridas por el Protocolo de Capital Natural.

ESTRATEGIA	VENTAJAS /DESVENTAJAS
Evaluación de riesgo y oportunidades	Los proveedores de servicios financieros están expuestos (tanto positiva como negativamente) a los riesgos y oportunidades directos del capital natural de las entidades con las que se relacionan. Una mejor comprensión, medición y valoración de los impactos de capital y las dependencias puede ayudar a la toma de decisiones informadas.
Comparación de opciones	Las evaluaciones de capital natural brindan información para comparar opciones y pueden ayudar a evaluar y equilibrar la rentabilidad esperada con la exposición al riesgo. Las evaluaciones de capital natural ofrecen información procesable y confiable que permite la comparación de riesgos y oportunidades basados en el capital natural.
Involucramiento de grupos de interés	El sector financiero tiene un papel crucial como motor de cambio. Las instituciones financieras pueden utilizar evaluaciones de capital natural para interactuar con los grupos de interés (como participadas, proveedores, clientes y público) para fomentar una mayor atención y conocimiento del capital natural.
Estimación del valor total y/o el impacto neto	Las evaluaciones de capital natural pueden proporcionar información procesable sobre el valor total/impacto neto de entidades individuales y de las carteras. La contribución total a la sociedad se puede utilizar para considerar el valor social de las actividades financieras a lo largo del tiempo. También podría utilizarse para evaluar el valor de riesgo debido a la composición de la cartera.

¹ La naturaleza es demasiado grande para fallar. Biodiversidad: la próxima frontera en la gestión de riesgos financieros. Nature is too big to fail. Biodiversity: the next frontier in financial risk management, PWC / WWF, Enero del 2020

Comunicación interna y externa

Las evaluaciones de capital natural generan y organizan información utilizando un marco sistemático, integral y globalmente aceptable. Esto se puede utilizar para mejorar la transparencia, tanto interna como externa.

Para la consideración de capital natural dentro de la gestión de los riesgos financieros, el Protocolo de Capital Natural sugiere inicialmente un análisis de capital natural como un primer paso. A continuación, se proponen 5 diferentes estrategias, las cuales se podrán a su vez combinar en una primera fase¹.

Tomando en cuenta la relación entre capital natural, servicios ecosistémicos, WWF ha desarrollado los siguientes pasos que orientan a la gestión de los riesgos financieros relacionados, concretamente con la biodiversidad por parte de los actores financieros:

1. Identificación de áreas de gestión de riesgos relevantes que puedan ser afectadas por la introducción de una nueva legislación con relación a los servicios y productos proporcionados
2. Determinación del statu quo con respecto a cómo se consideran los riesgos financieros relacionados con la biodiversidad dentro de una organización

3. Análisis a detalle de las prácticas de mercado existentes y las técnicas de mitigación relacionadas con la integración de riesgos financieros relacionados con la biodiversidad
4. Elección de un enfoque de evaluación y mitigación de riesgos financieros relacionados con la biodiversidad
5. Interacción con proveedores externos de datos de riesgo financiero relacionados con la biodiversidad
6. Definición de modificaciones necesarias a los procesos internos de gestión de riesgos existentes
7. Implementación de cambios en todas las políticas y sistemas de tecnología informática afectados
8. Comprensión y compromiso con toda la cadena de valor, desde las actividades iniciales a las finales
9. Involucramiento en la conversación de todas los grupos de interés relevantes: empresas objeto de inversión, clientes y accionistas.

¹ Connecting Finance and Natural Capital. A supplement to the Natural Capital Protocol. <https://naturalcapital.finance/wp-content/uploads/2018/11/Finance-Sector-Guide.pdf>

**METODOLOGÍA: APLICACIÓN
DEL MARCO GENERAL DE RIESGOS
EN EL GRUPO FINANCIERO BANORTE**

9. METODOLOGÍA: APLICACIÓN DEL MARCO GENERAL DE RIESGOS EN EL GRUPO FINANCIERO BANORTE

El diagnóstico enfocado en Banorte se sustenta en el marco general de síntesis contenido en el documento "The nature Risk WWF Framework for Understanding Nature-Related Risk to Business". Se utilizarán las categorías de riesgos correspondientes a los riesgos físicos, regulatorios y legales, riesgos de mercado y, finalmente, los riesgos reputacionales (ver tabla 1). De esta forma, se indicarán los vacíos y oportunidades asociados a la categoría de riesgos correspondiente.

10. DIAGNÓSTICO INICIAL

El diagnóstico inicial se basa en las sesiones realizadas con el área de Sustentabilidad e Inversión Responsable del Grupo Financiero Banorte. En estas sesiones, se explicaron inicialmente las diferentes políticas, lineamientos y mejores prácticas integradas a la institución financiera. Posteriormente, se aclararon los procesos de análisis correspondientes a la evaluación de riesgos ambientales y sociales. Asimismo, se estableció en conjunto con WWF México que el alcance se orientará al sector agropecuario. El análisis de WWF México se enfoca en el componente de la biodiversidad debido a que es una parte fundamental de los servicios ecosistémicos dentro del capital natural.

Las sesiones se realizaron los días 4, 11, 13, 20 y 27 de noviembre de 2020. En estas sesiones, se visualizaron electrónicamente documentos correspondientes a procesos y se proporcionaron otros documentos al consultor.

10.1. SUSTENTABILIDAD EN BANORTE

El concepto de sustentabilidad en Banorte no es nuevo y se integra en las operaciones como principio rector de maximización de rentabilidad y crecimiento, con el cual se busca proteger los capitales financiero, social y ambiental. Para la institución financiera, este concepto comprende cuatro pilares: i) impulso de finanzas sustentables ii) transparencia y rendición de cuentas iii) minimización de la huella ambiental, e iv) implementación de acciones para la comunidad.

Banorte estableció como temas prioritarios de su estrategia los derechos humanos, el cambio climático y la biodiversidad. Es en los temas de cambio climático y, primordialmente, biodiversidad, donde WWF México busca incidir y apoyar a Banorte en su misión de ser un motor de desarrollo económico

responsable con el compromiso que ha caracterizado su estrategia de sustentabilidad.

La institución financiera cuenta con políticas que conceptualizan su compromiso con la sustentabilidad en la institución:

- Política de Inversión Responsable
- Política de riesgo socioambiental
- Política Social
- Política ambiental
- Política de Capital Natural
- Política de derechos humanos
- Código de Conducta

10.2. ANÁLISIS DE POLÍTICAS

El análisis se desprende de la visualización de las siguientes políticas¹ relevantes al diagnóstico. Se analiza la inclusión explícita o directa de los riesgos relacionados con la naturaleza, así como consideración de la biodiversidad (o, en su caso temas, estrictamente relacionados con esta) en las políticas a continuación:

- Política de Inversión Responsable
- Política de riesgo socioambiental
- Política de Capital Natural
- Política ambiental

Política de inversión responsable

Se hace mención al tema de biodiversidad como parte de los factores ambientales, no se proporciona mayor detalle.

Política de capital natural

Esta política establece el marco de referencia y los compromisos en materia de capital natural. Se hace hincapié en el cumplimiento de la legislación nacional en materia de protección del ambiente (Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, Ley General de Vida Silvestre, Ley General de Cambio Climático, Ley General para la Prevención y Gestión Integral de Residuos, Ley de Aguas Nacionales, Ley Federal del Mar, Ley General de Desarrollo Forestal Sustentable, Ley Federal de Sanidad Animal, Ley Federal de Sanidad Vegetal, Ley Federal de Responsabilidad Ambiental)

1 Políticas y documentación disponibles en línea

y la adherencia las buenas prácticas internacionales como son la Declaración de Capital Natural (DCN) y las Normas de Desempeño (ND) de la IFC (Corporación Financiera Internacional).

Se enfatizan las siguientes acciones:

- Fortalecer y comprender la dependencia y los impactos sobre el capital natural, a través de la sensibilización y capacitación periódica de los empleados que pertenezcan a las empresas del Grupo Financiero Banorte.
- Permeable la importancia del uso sustentable de recursos naturales, así como de la conservación de los ecosistemas y la biodiversidad entre colaboradores, clientes, inversionistas y otros grupos de interés.

El grupo financiero enlista dentro de las actividades de crédito e inversión responsable la especial atención a proyectos sensibles –minería, petróleo y gas, agropecuario, generación de energía, y químicos y forestal—; debido a su alto potencial de ocasionar impactos negativos en áreas de valor natural, social y cultural significativo, así como en comunidades vulnerables (referidas a las definiciones en la Política de riesgo socioambiental con sector sensible y área sensible). Además, reitera el compromiso de observar y difundir estos proyectos dentro del proceso de gestión de riesgos e impactos ambientales.

En esta política se hace referencia al cumplimiento de la legislación nacional y de las buenas prácticas internacionales.

Política de riesgo socioambiental

En esta política se reconoce la importancia que tienen los aspectos ambientales y sociales para el sector financiero global en términos de riesgo. Se hace hincapié en la comprensión de que el crecimiento económico depende del capital natural y social disponible y que los impactos que genera deben evitarse, mitigarse, restaurarse y/o compensarse.

Se enuncian en esta política los siguientes acuerdos e iniciativas internacionales: Acuerdos de Basilea sobre el adecuado tratamiento y análisis de los riesgos ambientales sistémicos; Principios de Ecuador; Principios de Inversión Responsable; Principios de la Banca Responsable y la legislación local que corresponde a la Ley General de Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente; Reglamentos en Materia de Impacto Ambiental y Riesgo; Materia de Evaluación de Impacto

Ambiental; Reglamento Interior de la Secretaría de Energía; y la Evaluación de impacto social.

Política ambiental

Se enfatiza la participación en los siguientes compromisos e iniciativas medioambientales: Declaración del Capital Natural (Natural Capital Declaration); CDP; Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI); Principios de Ecuador; Principios de Inversión Responsable (PRI); Programa GEI México; y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UN Global Compact).

Además, se hace referencia a una Política de Cambio Climático, que se encuentra en proceso de desarrollo.

10.3. EL SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS AMBIENTALES Y SOCIALES EN RELACIÓN CON EL CAPITAL NATURAL

En el ejercicio del modelo de negocio bancario son ampliamente conocidos los riesgos financieros que se desprenden de sus actividades y que es necesario administrar para proteger sus activos y optimizar su rentabilidad. Sin embargo, no todos los riesgos son de este tipo. La evaluación y gestión de riesgos se ha vuelto más integral, incluyendo aspectos no financieros, como los asociados a temas ambientales y sociales. La importancia de considerar los temas ambientales y sociales no solo radica en el aspecto ético, sino en el concepto de materialidad. Este se refiere a que los factores ambientales y sociales financieramente podrían tener un impacto significativo, tanto positivo como negativo, en el modelo de negocio de una empresa y en los impulsores de valor, como el crecimiento de los ingresos, los márgenes, el capital requerido y el riesgo².

Cada vez es más común que las instituciones financieras sometan sus proyectos a la gestión social y ambiental. Por el momento, la práctica de este sistema aún es emergente, por lo que es de vital importancia que estas organizaciones compartan sus experiencias y metodologías. La adopción e implementación de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales en las diferentes etapas de los procesos crediticios de las instituciones incrementa la competitividad y ofrece una mejor visión para la prevención de riesgos ambientales y sociales en las carteras de crédito.

² Sustainable Investing Glossary: <https://www.robeco.com/en/key-strengths/sustainable-investing/glossary/materiality.html>

En la actualidad, los Sistemas de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales contemplan factores ambientales y sociales. El componente ambiental, sin embargo, incluye los temas relacionados con la conservación, biodiversidad, contaminación y capital natural. En el caso del aspecto social, este contempla todos aquellos temas relacionados con comunidades indígenas y reasentamientos (voluntarios e involuntarios), así como el patrimonio cultural.

Una vez que existe un sistema de administración de riesgos ambientales y sociales en una institución— derivado de políticas de tipo medioambiental, social, sustentables o de capital natural—, se habilita la integración y la consideración del tema del capital natural en la institución. El concepto de la integración del capital natural considera como fundamental la sustentabilidad del crecimiento económico, a la vez que se considera la capacidad del medio ambiente para proporcionar servicios ecológicos de calidad. Esto se logra al proteger la integridad, diversidad biológica, productividad y óptimo funcionamiento de los ecosistemas. En la actualidad, se exploran globalmente diversas iniciativas para la inclusión de estos riesgos dentro de la evaluación de riesgos.

10.4. ENFOQUE DE RIESGOS Y LA GESTIÓN DE RIESGOS SOCIOAMBIENTALES DE BANORTE

El Grupo Financiero Banorte considera que la protección del medio ambiente es una parte fundamental en sus operaciones y así garantiza la implementación de procesos productivos acordes con las mejores prácticas y en cumplimiento con las regulaciones nacionales e internacionales aplicables. Igualmente, la institución cuenta con un sistema interno llamado Sistema de Gestión de Riesgo Social y Ambiental (SEMS por sus siglas en inglés) como mecanismo de análisis de riesgos e impactos sociales y ambientales. Este sistema tienen el objetivo de promover que los proyectos para los cuales se otorguen préstamos, financiamiento y asesorías se lleven a cabo de manera socialmente responsable, aplicando prácticas ambientales rigurosas.

Buenas prácticas

El Sistema de Gestión de Riesgos Sociales y Ambientales (SEMS), como mecanismo de análisis de riesgos, asesoría y promoción de proyectos del Grupo Financiero Banorte, evalúa los riesgos según el producto financiero y el monto del financiamiento. Este sistema, además de estar basado en el marco legal nacional, se basa en los siguientes marcos: los Principios de Ecuador, Las Normas de Desempeño de la IFC y la Evaluación interna SEMS. Cabe mencionar que el Grupo

Financiero Banorte, al estar alineado voluntariamente desde el 2012 al marco de los Principios de Ecuador —como el estándar más importante para la gestión de riesgos ambientales y sociales dentro del sector financiero internacional—, es uno de dos bancos mexicanos adheridos a este marco que lideran las buenas prácticas y la gestión social y ambientalmente responsable de proyectos.

El SEMS es gestionado por un área especializada para este fin, el Área de Gestión de Riesgos Socioambientales a través de la Dirección de Sustentabilidad e Inversión Responsable. En esta área se reúne capacidades que corresponden a una combinación de conocimientos medioambientales técnicos y financieros idónea para este fin.

Con relación a la colaboración con iniciativas internacionales, Banorte participó en 2020 en sesiones de capacitación de la Iniciativa global Coalición de Capitales y la Alianza Mexicana para la Biodiversidad y Negocios (AMEBIN), de la que forma parte desde el 2016. En esta se abordaron Directrices Operativas de The Economics of Ecosystems and Biodiversity (TEEB) AgriFood para los negocios, con la cual se brindó conocimiento y apoyo para llevar a cabo una evaluación de multicapitales (natural, humano, social y producido). Esto permitió identificar el papel de Banorte para impulsar la sustentabilidad del sector agropecuario en México, por ejemplo, aumentar la producción de alimentos sin deforestar y sentar las bases para plantear un proyecto de negocio al que se dará continuidad en 2021 mediante el trabajo conjunto de las áreas Especialista Agropecuaria, Riesgos y Sustentabilidad. Otras iniciativas corresponden a la participación en eventos regionales con relación a los Principios de Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés).

Sistema de Gestión de Riesgo Social y Ambiental (SEMS)

Derivado del análisis de su Sistema de Gestión de Riesgos Sociales y Ambientales (SEMS, por sus siglas en inglés) se propone complementar la consideración de los riesgos del capital natural/riesgos relacionados con la naturaleza como parte de un enfoque integral en la evaluación correspondiente de proyectos. De esta forma, se considera que los riesgos relacionados con la naturaleza pueden ser considerados como un módulo más dentro del proceso de las evaluaciones correspondientes, logrando así un enfoque más integral en la identificación de riesgos.

10.4.1. EL CASO DEL SECTOR AGROPECUARIO

Uno de los sectores con la relación más estrecha entre los modelos de capital natural y los riesgos de la naturaleza es el agropecuario. Este sector primario comprende actividades de agricultura, ganadería o pecuarias que son responsables de la obtención de recursos naturales para la producción de bienes de consumo (alimentos) ofrecidos al consumidor, además de la producción de materias primas utilizadas en la confección de productos de gran importancia para la vida moderna. El aumento sostenido de la población mundial ha llevado consigo un incremento en la producción de alimentos y recursos naturales que han acrecentado la presión y demanda de los servicios ecosistémicos ocasionando su destrucción, y degradación, lo que ha sobrellevado un incremento a los riesgos de capital natural. Dicha degradación de los bienes y servicios de los ecosistemas está relacionada a los impactos principales ambientales referentes a las categorías más generales de consumo de capital natural en relación con el sector agropecuario. Estas categorías se refieren al uso intensivo del agua, emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), generación de residuos, contaminación del aire, el suelo y el agua, y cambios al uso de suelo. La degradación conlleva impactos directos sobre los seres humanos y la economía, arriesgando la capacidad de los ecosistemas de proporcionar bienes y servicios de alta calidad para el sector agropecuario en el futuro.

En México, el sector agropecuario se compone de actividades y productos diversos, lo que ocasiona que los productores, de acuerdo con su perfil y con la actividad que desarrollan, empleen diferentes prácticas, niveles de inversión y tecnología. No obstante, la diversidad presente en las condiciones de las actividades primarias tiene una característica común: su alta exposición a los riesgos. En el sector son recurrentes los riesgos relacionados con la volatilidad de los precios de venta, el incremento de los precios de los insumos producción y la logística de comercialización, además de los riesgos relativos a la producción relacionados con fenómenos como el exceso o carencia de lluvia, la presencia de plagas en los cultivos o de enfermedades en el ganado, que provocan mermas traducidas en pérdidas económicas.

Para la realización de este reporte se tomaron como modelo los procesos correspondientes a la evaluación de proyectos dentro del sector agropecuario, también sujetos al Sistema de Gestión de Riesgo Social y Ambiental (SEMS). Este sector se eligió debido a la estrecha afinidad de las principales actividades que se contemplan en los procesos de la institución bancaria correspondientes a agricultura, ganadería

y silvicultura con los ámbitos en los que se enfoca WWF, aquellos directamente relacionados con la protección de la biodiversidad y la reducción del impacto ambiental. Aunado a ello, los resultados de la operación del SEMS en este sector en 2019 arrojaron la realización de tres tipos de due diligence por Principios de Ecuador, Normas de Desempeño y Evaluación interna SEMS, lo que proporciona un modelo ideal para el análisis de los procesos compartidos con WWF México. De esta forma, se enlistan vacíos y oportunidades respecto a este sector específico.

I VACÍOS Y OPORTUNIDADES

11. VACÍOS Y OPORTUNIDADES

A continuación, se reportan los vacíos y oportunidades identificadas para cada tema. En estas secciones se describirán, en la parte inferior a los subtítulos, los riesgos asociados con las categorías de riesgos propuestas correspondientes a los riesgos físicos, regulatorios y legales, riesgos de mercado y, finalmente, a los riesgos reputacionales (ver tabla 1) con base al marco general de síntesis contenido en el documento “The nature Risk WWF Framework for Understanding Nature-Related Risk to Business”.

La identificación de los vacíos y oportunidades se ha derivado únicamente de la visualización en línea de los procesos considerados dentro del Sistema de Gestión de Riesgo Social y Ambiental (no compartidos).

POLÍTICAS E INICIATIVAS	RIESGOS REPUTACIONALES	RIESGOS DE MERCADO
Potenciales riesgos asociados:		

Producto del análisis de las políticas de acceso público, además de las compartidas por Banorte –política inversión responsable, riesgo socioambiental, capital natural y política ambiental—, y de reportes previos respecto a los Principios de Ecuador, se identifica en este rubro la oportunidad que tiene el Grupo Financiero Banorte de contribuir, pertenecer y colaborar con diversas iniciativas que pueden ser formalizadas a través de las robustas políticas ya existentes en la institución. Banorte ha asumido ya el liderazgo en iniciativas como Taskforce on Nature-Related Financial Disclosure (TNFD), la cual funcionará como una plataforma de vinculación con instituciones financieras globales, empresas, organizaciones internacionales y la academia, entre otras, para enriquecer el conocimiento en torno a los riesgos relacionados con la naturaleza, compartir retos y experiencias.

Política de inversión responsable: Hace referencia al tema de la biodiversidad dentro de los factores ambientales, enfatizando iniciativas enfocadas a los proyectos dentro del sector agropecuario. Se identifica la oportunidad de coordinar y concretar los compromisos colaborativos de los inversores con empresas que tengan una exposición directa o indirecta a los principales problemas dentro de los sectores.

Un ejemplo de estos es explorar el modelo existente del PRI (Principles of Responsible Investments) en colaboración con la organización CERES Investor Initiative For Sustainable Forests (Iniciativa de Inversión para Bosques Sustentables)—,

enfocada en problemas de deforestación impulsados por los productos básicos, que además aborda conflictos como las malas condiciones de trabajo, los derechos sobre la tierra y el impacto en los pueblos indígenas. Esta iniciativa cuenta con una asociación a través de la Fundación Gordon y Betty Moore como parte de una colaboración de conservación y mercados financieros entre Ceres, World Wildlife Fund y World Business Council for Sustainable Development

Política de capital natural: Existe una política de capital natural desarrollada por el grupo financiero en la cual se consideran los compromisos, se enfatiza el cumplimiento de la legislación y se establece la adherencia a compromisos internacionales. En ella se enlistan las diferentes leyes e iniciativas de la legislación. Al respecto, se identifica la oportunidad de desarrollar lineamientos particulares orientados a promover buenas prácticas específicas a las actividades financiadas (cultivo de caña de azúcar, algodón, papa y hortalizas, captura de camarón, explotación de pollos/gallinas y ganado). Esto permitiría ir más allá de la regulación vigente y promover entre los acreditados una mayor conciencia de la sustentabilidad ambiental en el diseño e implementación de sus proyectos. WWF México puede asesorar más puntualmente a Banorte sobre dichas buenas prácticas y certificaciones vigentes en los subsectores mencionados.

A través de la cooperación de WWF México y el Grupo Financiero Banorte, es posible el desarrollo de líneas de acción a través de lineamientos y/o directrices derivado de las innovadoras políticas del grupo. Estas líneas de acción pueden ser orientadas a la preservación de los ecosistemas y cuestiones ambientales o de biodiversidad concretas y de interés particular para ambas entidades. Es posible concretar y orientar estos lineamientos a la evaluación sustentable de proyectos enfocados en los riesgos socioambientales, además de la integración con el sistema de gestión existente en curso del análisis de proyectos.

El fortalecimiento de las políticas a través de lineamientos y/o directrices orientados a la preservación de los ecosistemas y biodiversidad permitirá al Grupo Financiero Banorte, en conjunto con expertos, establecer principios de acción concretos orientados a temas particulares de interés en el curso de la financiación y evaluación sustentable de proyectos. Por ello, existe la necesidad de acotar y establecer el alcance para la institución financiera respecto a la preservación de los ecosistemas y biodiversidad.

LISTA DE EXCLUSIÓN	RIESGOS REGULATORIOS Y LEGALES	RIESGOS REPUTACIONALES	RIESGOS DE MERCADO	RIESGOS FÍSICOS
Potenciales riesgos asociados:	Debido a limitaciones o cambios en la regulación, fortalecimiento o legislación más estricta respecto al financiamiento de ciertas actividades, así como su restricción.			

La existencia de políticas robustas permite la implementación de un análisis de capital natural en la institución. Una vez establecida una estrategia integral, se permitiría un reajuste detallado respecto a la lista de exclusión con el propósito de excluir específicamente aquellas actividades que directa o indirectamente ocasionen un efecto adverso a la

biodiversidad. Para el caso de actividades relacionadas con materias primas o recursos naturales, se podría contemplar en el futuro la consideración de certificaciones y/o estándares de sustentabilidad en las actividades a financiar.

DESARROLLO DE CAPACIDADES	RIESGOS REGULATORIOS Y LEGALES	RIESGOS DE MERCADO
Principales riesgos asociados:		

WWF México considera que existe una gran oportunidad respecto al desarrollo de capacidades, al alinear las necesidades organizacionales a través de metodologías de formación. De esta forma, mediante capacitaciones internas en el tema de riesgos relacionados con la naturaleza y biodiversidad, los equipos de trabajo lograrán interiorizar de forma sostenible las competencias e impactar positivamente a todos los grupos de interés a través de resultados eficaces. Estas capacidades pueden ser orientadas inicialmente a la concientización y, posteriormente, a la integración de herramientas dentro de sus procesos.

como "champions" de sustentabilidad). Se identifica, asimismo, el potencial de capacitación directa con el Área Técnica Agropecuaria, responsable de emitir un dictamen agropecuario, que si bien no integra información de tipo ambiental o social específica, considera datos particulares de la acreditada en relación a los riesgos financieros, información legal, del sector, empresa y precios. Se identifica la oportunidad de emitir recomendaciones para el Área Técnica Agropecuaria (en relación con la emisión del Dictamen Agropecuario), en el que podrían especificarse en el reporte, los instrumentos regulatorios, normativos y/o legislativos particulares al sector.

En este sentido, se identifica la oportunidad de capacitar y orientar a las áreas de involucramiento directo con el área de gestión de riesgos (el área de Sustentabilidad y los conocidos

PROCESOS	RIESGOS REGULATORIOS Y LEGALES	RIESGOS REPUTACIONALES	RIESGOS DE MERCADO	RIESGOS FÍSICOS
Potenciales riesgos asociados:	Cambio en regímenes de responsabilidad, robustez de normatividad, cambio a regulaciones.			

En esta sección, se analizan las oportunidades y vacíos identificados en los procesos compartidos con WWF México, en referencia a la evaluación específica de proyectos visualizados y sujetos al Sistema de Gestión de Riesgo Social y Ambiental (SEMS).

Las evaluaciones que toman como referencia los Principios de Ecuador, Las Normas de Desempeño de la IFC y la Evaluación Interna SEMS, al ser un proceso metódico y robusto, habilitan a través de un documento y/o debida diligencia la toma de decisiones. Se identifica la capacidad de fortalecer dicho proceso a través de los siguientes puntos:

- **Debidas diligencias (due diligences)**

- **Procesos escritos:** Para la elaboración de la debida diligencia correspondiente se realiza un análisis técnico, llevado a cabo por evaluadores, en el cual se consultan diversas herramientas geográficas, bases de datos y documentación pertinente proporcionada al área para su evaluación. Claramente, la evaluación conducida con las herramientas es sistemática, así como cambiante, debido a la naturaleza dinámica de los proyectos. Se recomienda, sin embargo, el desarrollo de una estructura metodológica general en forma de proceso escrito con diagramas de flujo, en la cual se enlisten los pasos, bases de datos a consultar, herramientas de consulta y flujo de la información en la debida diligencia. En caso de que se evalúen más proyectos de cierto sector, podría este proceso delimitarse a sus particularidades.
- **Directriz de documentación:** En relación con el punto previo y considerando la naturaleza cambiante, se debe elaborar una directriz en la cual se establezcan generalmente los documentos a solicitar para aquellos proyectos de sectores de evaluación más común.
- **Inclusión de herramientas:** WWF ha desarrollado diversas herramientas y plataformas, las cuales pueden integrarse a este proceso general. Asimismo, en cooperación con el área correspondiente de Banorte se permite la integración de herramientas de uso factible y práctico en las que los temas de biodiversidad y servicios ecosistémicos se consideren de forma eficaz.

- **Diseño de preguntas:** Para la finalización de los documentos de debida diligencia, se analiza la información proporcionada respecto a diversos apartados y de acuerdo con el tipo de evaluación que se realice (sean, en su caso, bajo los Principios del Ecuador, Normas de Desempeño IFC o evaluación SEMS) y se responden las diversas preguntas correspondientes a cada sección. Considerando que bajo las Normas de Desempeño IFC y los Principios del Ecuador existen elementos ya preestablecidos para el análisis, se sugiere fortalecer las preguntas para todas las evaluaciones, otorgando un enfoque mayor a los servicios ecosistémicos y a la biodiversidad. Estas preguntas deberán ser puntuales, eficaces y orientadas a una evaluación general.

ANÁLISIS REPUTACIONAL	RIESGOS REPUTACIONALES
Principales riesgos asociados:	

Basado en la información compartida con WWF México y en el proceso de análisis reputacional que se realiza en la institución, se considera una buena práctica el otorgamiento de una ponderación a los temas de naturaleza ambiental y social, así como el otorgamiento de un resultado para el análisis en medios. Se identifica la oportunidad, sujeta de la utilización de iniciativas y compañías enfocadas en calificaciones, los cuales se orientan a una visión integral de su reputación.

Se reconoce la dificultad por la magnitud y tamaño de las compañías, solicitando financiamiento o capital operativo en su caso a nivel regional y local. Se identifica la posibilidad de acercarse a estas compañías emisoras de ratings con quienes establecer una colaboración para evaluar empresas en un nivel de enfoque adecuado.

HERRAMIENTAS E INICIATIVAS	RIESGOS REPUTACIONALES	RIESGOS DE MERCADO	RIESGOS FÍSICOS
Potenciales riesgos asociados:			

Otras herramientas e iniciativas sugeridas con las que el WWF se encuentra en contacto son:

- Mesa Redonda de Ganadería Sustentable/Global Roundtable for Sustainable Beef (GRSB): Esta iniciativa global y multiactor busca promover la mejora continua en la sustentabilidad de la cadena mundial de valor de la carne a través del liderazgo, la ciencia y la colaboración. Incluye productores, comercio y procesadores, distribuidores, sociedad civil, mesas redondas regionales y nacionales¹.
- WWF-SIGHT. Es una herramienta de alerta temprana que mapea la actividad y las concesiones extractivas. Muestra dónde se superponen las concesiones con áreas de importancia biológica y social.
- SINACIC: Desarrollado por la Comisión Nacional para el Conocimiento y Uso de la Biodiversidad (Conabio) en conjunto con la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), es un sistema de consulta cartográfica automatizada que permite evaluar las solicitudes de incentivos nacionales (Sader/ BIENESTAR/Medio Ambiente) con base en reglas de operación actuales, ejecutadas mediante herramientas de análisis espacial y cumpliendo con la nueva ley general forestal².

Ejemplos de otras iniciativas

- Mesa Redonda de Soya (Roundtable on Responsible Soy, RTRS)
- Mesa Redonda de Aceite de Palma Sostenible (Roundtable on Sustainable Palm Oil, RSPO)

1 Global Roundtable for Sustainable Beef (GRSB) <https://grsbeef.org/>

2 https://www.biodiversidad.gob.mx/media/1/region/eeb/files/22_SINACIC.pdf

| CONCLUSIONES

12. CONCLUSIONES

La integración y la consideración del capital natural, así como de los riesgos relacionados con la naturaleza y de biodiversidad, ciertamente son temas innovadores y las instituciones financieras globales ya trabajan en estrategias integrales para considerarlas dentro de sus operaciones.

Posteriormente al diagnóstico, este reporte concluye que existen áreas que se recomienda podrán ser fortalecidas a corto plazo desde la perspectiva del Sistema de Administración de Riesgos y Ambientales y Sociales. A lo cual se deberá priorizar:

- El fortalecimiento de los procesos de debidas diligencias ambientales y sociales a través de procedimientos escritos y la inclusión de herramientas como proceso de consulta para la elaboración de la documentación interna llamada “debida diligencia”
- El desarrollo de capacidades y concientización interna acerca de temas relacionados con la sustentabilidad dentro del Grupo Financiero Banorte
- Participación en iniciativas y mesas redondas sustentables

Como primer paso inmediato para la incorporación del concepto de la biodiversidad, se recomienda su consideración como parte importante en los procesos de evaluación del sistema de gestión de riesgos socioambientales (SEMS) de Banorte, lo que permitirá considerar la incidencia directa del proceso sobre la naturaleza. De esta forma, también se ampliarán activamente los conocimientos acerca de las posibilidades de alinear las carteras (proyectos de inversión) con los límites ecológicos establecidos para la institución. Para hacer esto posible, es importante la adopción de herramientas de identificación de riesgos. Las herramientas propuestas, una vez analizados todos los pasos de los procesos internos de la información, podrán ser integradas a la evaluación del reporte de Debida Diligencia emitido por Banorte. La combinación de enfoques sectoriales y geográficos permitirá un enfoque integral para identificar los impactos de las actividades que se financian y las dependencias de la naturaleza a las que están sujetas estas actividades en relación con los servicios ecosistémicos¹.

¹ Into the wild. Integrating nature into investment strategies, WWF France and AXA recommendations for the members of the G7 Environment meeting in Metz, 5-6 May 2019, WWF France 2019 in cooperation with AXA.

En caso de participación en las mesas redondas y las iniciativas, se ofrecerá una gran oportunidad de intercambiar conocimiento, además de una valiosa interacción con entidades potencialmente en el rol de clientes a dichos procesos de análisis de riesgo.

Asimismo, Banorte, como copresidente del grupo de trabajo informal que está dando forma a la iniciativa de divulgación sobre riesgos financieros relacionados con la naturaleza o Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD), deberá reforzar este análisis de capital natural a nivel institucional. Al ser Banorte parte de este grupo, se podrán desarrollar de manera consistente y amplia estándares aplicados para medir e informar acerca los riesgos de capital natural y, una vez identificados los estándares, se podrán redefinir los riesgos relacionados a la biodiversidad en particular a la institución. Por lo mismo, se prevé la necesidad de la realización de este estudio de evaluación enfocado a la integración del capital natural en los procesos de evaluación de riesgo en su totalidad (financiero, ambiental y social y comercial, entre otros). Esta evaluación se encuentra fuera del alcance de WWF, ya que esta es una evaluación de carácter financiero que estará sujeta al compromiso de la alta dirección ejecutiva en cooperación con los departamentos de Riesgos, Finanzas, Legal, Estrategia, Riesgo Ambiental y Social/Sustentabilidad y con la inclusión de especialistas en Finanzas Sustentables. WWF México reitera el compromiso y colaboración con Banorte en el diseño y colaboración en programas enfocados al desarrollo sustentable.

A continuación, se presenta una tabla con los vacíos y oportunidades desglosados que se identifican en este reporte:

VACÍOS Y OPORTUNIDADES

ELEMENTO	OPORTUNIDAD	ACCIÓN	ACTIVIDADES BANORTE	ACTIVIDADES EN COOPERACIÓN CON WWF
Políticas e Iniciativas	Refuerzo de iniciativas y compromisos	Continuación con la colaboración con Taskforce on Nature-Related Financial Disclosure (TNFD).		
		Exploración del modelo de PRI en cooperación con CERES Investor Initiative For Sustainable Forests (Iniciativa de Inversión para Bosques Sustentables)	Discusión interna por parte de Banorte	Acercamiento a la iniciativa a través de WWF y discusión respecto a la colaboración
	Política de capital natural	Desarrollo de lineamientos particulares orientados a promover buenas prácticas específicas para la financiación de actividades del sector agropecuario	<ul style="list-style-type: none"> Definición y priorización de actividades claves, así como de interés para Banorte en el sector Discusión respecto a la integración de las guías dentro del sistema de análisis de riesgos 	Desarrollo del enfoque y alcance para la elaboración de guías específicas
	Lista de exclusión	Ajuste de la lista de exclusión respecto a actividades específicas/sectores no financiables	<ul style="list-style-type: none"> Discusión interna entre las áreas de la institución (Banorte) respecto a la factibilidad de actividades específicas a incluirse en la lista. Discusión interna y consideración de certificaciones sustentables para el financiamiento de recursos naturales/ materias primas 	Asesoría respecto a actividades específicas que se podrían excluir (considerando el enfoque de riesgo financiero)
Desarrollo de Capacidades	Cursos y capacitaciones	Desarrollo de presentaciones, cursos y capacitaciones orientados a áreas específicas de la institución (Banorte) para divulgación de temas específicos (área de sustentabilidad, agentes, agropecuaria, "champions" de la sustentabilidad, entre otros)	Definición de temas de interés, factibilidad, enfoque, objetivo, áreas y departamentos de Banorte a capacitar Exploración de procesos de flujo de información	Asesoría, compartimiento e impartición de cursos, talleres capacitaciones e información relevante.
Fortalecimiento de Procesos	Debidas diligencias	Fortalecimiento y revisión de cuestionarios de evaluación (SEMS y Principios de Ecuador/IFC)	Compartimiento de los cuestionarios y/o preguntas Definición de enfoque y alcance de los cuestionarios	WWF podrá analizar los cuestionarios y fortalecer las preguntas orientadas a la evaluación de los proyectos en relación con biodiversidad y recursos naturales (Normas de Desempeño IFC 3 y 6, principalmente).

Fortalecimiento de procesos	Fortalecimiento del análisis reputacional	Incorporación de ratings y herramientas de ponderación para el análisis reputacional	Aproximamiento a proveedoras de servicios de información especializadas en riesgos	
	Directriz de documentación	Desarrollo de una directriz de documentación específica	Elaboración de directriz general con un listado de la documentación mínima a solicitar para proyectos de evaluación referentes a sectores específicos	WWF podrá asistir orientando respecto a requerimientos generales por subsector
	Desarrollo de Proceso	Elaboración de procesos escritos	Desarrollar proceso interno metodológico estableciendo pasos, documentos a considerar, plataformas y sugerencias para la inclusión de documentos, plataformas y otros recursos a consultar (considerar naturaleza cambiante de los proyectos)	
	Inclusión de instrumentos normativos en el Dictamen Agropecuario	Inclusión de instrumentos legales y normativos aplicables a sectores específicos dentro del reporte del Dictamen Agropecuario	Conversación respecto a factibilidad de la propuesta, responsabilidad de la información y mantenimiento/actualización de la normatividad a ser incluida en los reportes correspondientes	Aclaración respecto a alcance de requerimientos normativos para sectores particulares en los que colabora el WWF
Cooperación con iniciativas	Colaboración con iniciativas y participación	Colaboración con la Mesa Redonda de Ganadería Sustentable	Discusión interna y consideración respecto a interés en la participación de Banorte. Establecimiento y definición de responsabilidades	Aproximación a WWF para establecer contacto con la iniciativa
		Colaboración con la Mesa Redonda de Aceite de Palma Sostenible	Discusión interna y consideración respecto a interés en la participación de Banorte. Establecimiento y definición de responsabilidades	WWF puede proporcionar orientación para establecer el contacto con la iniciativa
		Colaboración con otras mesas redondas derivadas del interés de Banorte por sectores / categorías específicas	Definición de sectores de interés y comunicación con WWF	WWF puede proporcionar orientación respecto a iniciativas existentes derivado del interés en sectores específicos. WWF participa activamente en iniciativas de ganadería y pesca sustentable
Herramientas	Inclusión de herramientas del WWF	Inclusión de herramientas en el proceso de consulta de información para la evaluación de proyectos en la elaboración de la debida diligencia	Una vez recomendadas las herramientas en el siguiente reporte, someterlas a análisis crítico respecto a su utilización	Se evaluarán a detalle las herramientas enlistadas para recomendar la implementación de estas a Banorte

| GLOSARIO DE TÉRMINOS

Amenaza – el resultado de un evento o cambio en las condiciones de operación de la empresa que puede poner en peligro su valor o rentabilidad.

Capital natural (CN) – es una “forma de pensar en la relación entre la naturaleza y la economía o la sociedad”. Se refiere a la existencia de recursos naturales renovables y no renovables (p. ej., plantas, animales, aire, agua, suelo y minerales) que directa o indirectamente podría tener la capacidad de producir un flujo de beneficios para las personas en condiciones específicas de gestión.

Consecuencia – para las empresas y otros actores solo se producen si no se gestionan las amenazas o los riesgos. Las consecuencias afectan el flujo de caja y la rentabilidad de una empresa al interrumpir sus operaciones directamente o afectar sus costos, ventas o costo del capital (es decir, calificación crediticia, valor del capital).

Dependencia – dependencia o uso de la naturaleza cuando esta funciona como un insumo, o si influye en las condiciones ambientales necesarias para un desempeño empresarial exitoso, ya sea permitiéndolas o mejorándolas.

Exposición – la presencia de las operaciones de una empresa en lugares y entornos que podrían verse afectados por una amenaza*. Para una empresa, los determinantes de la exposición incluyen factores como el sector y la industria (sus prácticas y la proximidad con los consumidores y reguladores), la difusión geográfica de su cadena de valor (con implicaciones para sus jurisdicciones legales y sus contextos sociopolíticos de operación), y, finalmente, su (grado de) dependencia de los servicios ecosistémicos o del capital natural. La exposición es la suma de los “elementos en riesgo” para cualquier amenaza que ocurre dentro de las condiciones de operación de una empresa.

Impactos – un efecto positivo o negativo de la actividad empresarial sobre la cantidad o calidad de las reservas de capital natural o de servicios ecosistémicos.

Materialidad – es cualquier información que sea capaz de marcar una diferencia para la evaluación y el análisis que se trata. Cualquier definición de materialidad debe corresponder a las necesidades de información de los grupos de interés para el informe o publicación en cuestión. Los problemas materiales en este contexto son los que pueden amenazar las ganancias y conducir a pérdidas para los accionistas.

Naturaleza – se refiere a “todas las entidades vivientes no humanas y su interacción con otras entidades físicas vivos o no vivos y procesos”. Este término se utiliza para abarcar tanto las acciones de CN como los flujos de SE.

Riesgo – se refiere a una preocupación probabilística por las consecuencias para las empresas de una amenaza que se deriva de un cambio.

Riesgo de mercado – se relacionan “con ofertas de productos y servicios, preferencias del consumidor y otros factores de mercado que pueden afectar el rendimiento empresarial”.

Riesgo financiero – a menudo son el resultado de los cuatro tipos de riesgo primarios. Este riesgo se puede dividir en dos subgrupos dependiendo de si procede de empresas o instituciones financieras. Se utiliza riesgo de financiamiento para el primero y riesgo del financiador para el último.

Riesgo físico – riesgos que se derivan de la destrucción material, como daños en la infraestructura y la interrupción de las operaciones, y que causan pérdidas económicas y financieras para las empresas y los inversionistas. El riesgo físico se puede clasificar en aquellos que son impulsados por eventos (“graves”) o más de largo plazo (“crónico”), según el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, por sus siglas en inglés).

Riesgo regulatorio y legal – riesgos relacionados con leyes, políticas, regulaciones y acciones judiciales que afectan las operaciones de las empresas.

Riesgo relacionado con la naturaleza (RRN) – se refiere a los riesgos que surgen cuando un cambio en los impactos o dependencias de una empresa en la naturaleza se convierte en una amenaza para las operaciones y la rentabilidad de esa empresa debido a factores de exposición y vulnerabilidad.

Riesgo reputacional – riesgos que se relacionan con la marca e imagen de una empresa y la relación con los clientes, el público en general y otros grupos de interés.

Servicios ecosistémicos (SE) – los flujos de contribuciones beneficiosas y perjudiciales que las personas obtienen de la naturaleza.

Vulnerabilidad – la propensión o predisposición de una empresa a que ciertas amenazas afecten sus condiciones operativas. Para una empresa, los determinantes de la vulnerabilidad incluyen el tamaño, capital fungible (o efectivo a

la mano), prácticas de gestión de riesgos a lo largo de la cadena de valor, conciencia de los riesgos (incluidas definiciones de materialidad), grado de resiliencia operativa y administrativa, diversidad de cadena de valor o producto e influencia en el mercado o dentro del sector (incluidos el poder de fijar precios y el valor de marca). La vulnerabilidad de una empresa puede mediar tanto las amenazas como la exposición. *Todas las definiciones de Field et al., 2014 se adaptaron para reflejar un enfoque en los riesgos relacionados con la naturaleza para las empresas, en contraste con el enfoque del documento original que se centraba en los riesgos relacionados con el clima para la sociedad.

| BIBLIOGRAFÍA

- Aligning Finance for one Planet, Assessing Portfolio Contributions to Science-Based Sustainability Targets, WWF.
- Climate change: impacts, adaptation, and vulnerability: Working Group II contribution to the fifth assessment report of the Intergovernmental Panel on Climate Change. (Cambridge University Press, 2014), 2014.
- Corporate Reporting Dialogue. Statement of Common Principles of Materiality of the Corporate Reporting Dialogue. (2016).
- Hanson, C., Janet Ranganathan, Charles Iceland & John Finisdore. The corporate ecosystem services review: Guidelines for identifying business risks and opportunities arising from ecosystem change. (2012).
- IPBES. Global Assessment Report. (2019).
- Integrating Natural Capital in Risk Assessments: A step-by-step guide for banks, Natural Capital Finance Alliance and PricewaterhouseCoopers (Geneva, Oxford and London), 2018.
- Manual para comprender e identificar los riesgos financieros relacionados con la naturaleza, Instituto de Liderazgo en Sostenibilidad de la Universidad de Cambridge (CISL) "Handbook for Nature-related Financial Risks: Key concepts and a framework for identification", Marzo 2021.
- Integrating nature into investment strategies, WWF France and AXA recommendations for the members of the G7 Environment meeting in Metz, 5-6 May 2019, WWF France 2019 in cooperation with AXA.
- Mora, F. (2019). El uso de indicadores de integridad ecológica dentro del marco del índice del capital natural: el valor económico y ecológico del capital natural remanente de México. Journal for Nature Conservation 47:77-9 https://www.biodiversidad.gob.mx/pais/indice_capnat.html
- Natural Capital and Organizations Strategies: An overview of Available Tools, WWF France, 35-37 rue Baudin – 93310 Le Pré Saint-Gervais / Guidebook, 2019.
- Natural Capital Coalition. Natural Capital Protocol. (2016). 10. Suttor-Sorel, L. Making Finance Serve Nature. From the niche of Conservation finance to the mainstreaming of Natural Capital approaches in financial systems. (Finance Watch, 2019).
- Nature is too big to fail. Biodiversity: the next frontier in financial risk management, PWC / WWF , enero del 2020
- Nature Risks Equal Financial Risks: A Systematic Literature Review, Alexander Bassen, Timo Busch, Kerstin Lopatta, Eric Evans Osei Opoku, University of Hamburg, Germany, s funded by WWF Switzerland.
- Navarro-Cano, J.A., Horner, B., Goberna, M., Verdú, M. 2019b. Additive effects of nurse and facilitated plants on ecosystem functions. Journal of Ecology, doi: 10.1111/13652745.1322
- Riesgos y Oportunidades Climáticas y Ambientales del Sistema Financiero de México, del Diagnóstico a la Acción, Banco de México. Febrero 2020.

- Suttor-Sorel, L. Making Finance Serve Nature. From the niche of Conservation finance to the mainstreaming of Natural Capital approaches in financial systems. (Finance Watch, 2019).
- The Nature of Risk: A Framework for Understanding Nature-Related Risk to Business, World Wildlife Fund, <https://wwf.panda.org/?352751>, 2019.

Artículos Electrónicos

- Artículo emitido por CONABIO con el nombre de "Índice de Capital Natural" actualizado al 03 de abril del 2020 a las 06:22 hrs. https://www.biodiversidad.gob.mx/pais/indice_capnat consultado en diciembre del 2020.