

Segunda Opinión

Marco de Referencia de los Bonos Verdes de Banorte



Resumen de la Evaluación

Sustainalytics opina que el Marco de Referencia para Bonos Verdes es creíble, logra un impacto positivo y concuerda con los cuatro componentes básicos de los Principios de los Bonos Verdes 2018. Esta evaluación se basa en lo siguiente:



USO DE RECURSOS Las categorías elegibles para el uso de los recursos — (i) energía renovable, (ii) eficiencia energética, (iii) recursos naturales y biodiversidad, (iv) movilidad sostenible y (v) manejo del agua— están alineadas con las reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes 2018. Sustainalytics considera que las categorías elegibles generarán impactos ambientales positivos y lograrán avances en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, específicamente los ODS 6, 7, 11, 14 y 15.



PROCESO DE EVALUACIÓN/SELECCIÓN DE PROYECTOS El Área Especializada de Riesgo Socioambiental (“ARSA”) de Banorte identificará y propondrá proyectos que caigan dentro de las Categorías Verdes Elegibles. El Grupo de Trabajo de Bonos Verdes, compuesto por miembros de la Dirección de Sustentabilidad e Inversión Responsable y la Dirección de Tesorería, tendrá la aprobación final. Sustainalytics considera que el proceso de selección de proyectos está en línea con la práctica del mercado.



GESTIÓN DE LOS RECURSOS El Equipo de Sustentabilidad de Banorte estará a cargo de supervisar la asignación de ingresos de los bonos. En espera de la asignación, los ingresos netos se invertirán temporalmente de acuerdo con las políticas de inversión previamente aprobadas. Los procesos de Banorte para la administración de los recursos están en línea con la práctica del mercado.



INFORMES Banorte se compromete a publicar informes sobre la asignación de recursos que contenga ingresos netos recaudados por la emisión, el monto de los ingresos asignados por categoría, el monto utilizado para financiamiento o refinanciamiento y el monto total pendiente a ser asignado, en su sitio web y anualmente hasta el vencimiento de los bonos. Además, Banorte se compromete a informar sobre los indicadores clave de desempeño del impacto relevantes. Sustainalytics considera que los informes de Banorte están alineados con la práctica del mercado.

Fecha de evaluación 1 de mayo de 2020

Lugar del emisor Monterrey, México

Secciones del Informe

Introducción.....	2
Opinión de Sustainalytics.....	3
Apéndices	10

Para consultas, póngase en contacto con el equipo del proyecto de Soluciones de Finanzas Sostenibles:

Jonathan Laski (Toronto)
Director del Proyecto
jonathan.laski@sustainalytics.com
(+1) 647 264 6640

Daniel Sánchez (Toronto)
Asistente del Proyecto
daniel.sanchez@sustainalytics.com
(+1) 647 264 6644

Paramjot Kaur (Nueva York)
Relaciones con el Cliente
susfinance.americas@sustainalytics.com
(+1) 646 518 9623

Introducción

Banco Mercantil del Norte S. A. (“Banorte”, o el “Banco”), una subsidiaria del Grupo Financiero Banorte SAB de CV (“GFNorte” o “Grupo”), ofrece productos y servicios de banca minorista, como cuentas de cheques y de ahorro, tarjetas de crédito, fondos de inversión, seguros y servicios de jubilación. El Banco se estableció en 1899 en Monterrey, México, y hoy es una de las instituciones financieras más grandes del país.

Banorte desarrolló el Marco de Referencia de Bonos Verdes (el “Marco”) bajo el cual pretende emitir múltiples bonos verdes y utilizar los ingresos para financiar o refinanciar, en todo o en parte, proyectos existentes o futuros con resultados ambientales positivos como generación de energía renovable, eficiencia energética, preservación de los recursos naturales y conservación de la biodiversidad, transporte limpio y manejo sostenible del agua. El Marco define los criterios de elegibilidad en cinco áreas:

1. Energía renovable
2. Eficiencia energética
3. Recursos naturales y biodiversidad
4. Movilidad sostenible
5. Manejo del agua

Banorte contrató a Sustainalytics para revisar su Marco de Bonos Verdes, con fecha abril de 2020, y tener una segunda opinión sobre las credenciales ambientales del Marco y su concordancia con los Principios de los Bonos Verdes de 2018 (“GBP”, por sus siglas en inglés).¹ Dicho Marco se publicó en un documento independiente.²

Alcance del trabajo y limitaciones de la segunda opinión de Sustainalytics

La segunda opinión refleja la opinión independiente de Sustainalytics³ sobre la concordancia del Marco revisado con los estándares actuales del mercado y la medida en que las categorías elegibles son creíbles y logran un impacto.

Como parte de la segunda opinión, Sustainalytics evaluó lo siguiente:

- La concordancia del Marco con los Principios de Bonos Verdes de ICMA 2018
- La credibilidad y los impactos positivos anticipados del uso de los ingresos
- La concordancia de la estrategia de sostenibilidad del emisor y el desempeño y la gestión del riesgo de sostenibilidad en relación con el uso de los recursos.

Para la evaluación del uso de los recursos, Sustainalytics se basó en su taxonomía interna, versión 1.3, que se basa en la práctica del mercado y la experiencia de Sustainalytics como proveedor de investigaciones en temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo o “ASG”.

Como parte de este compromiso, Sustainalytics mantuvo conversaciones con varios miembros del equipo de directivos de Banorte para comprender el impacto de sostenibilidad de sus procesos comerciales y el uso planificado de los recursos, así como la administración de los recursos y la formulación de reportes establecidos dentro del Marco de Referencia. Los representantes de Banorte confirmaron que (1) entienden que es responsabilidad exclusiva de Banorte asegurarse de que la información proporcionada sea completa, precisa o actualizada; (2) proporcionaron a Sustainalytics toda la información relevante; y (3) cualquier información material proporcionada ha sido debidamente divulgada de manera oportuna. Sustainalytics también revisó los documentos públicos pertinentes y la información no pública.

Este documento contiene la opinión de Sustainalytics sobre el Marco de Referencia y deben leerse en conjunto.

Cualquier actualización de la presente segunda opinión se hará de acuerdo con las condiciones de compromiso acordadas entre Sustainalytics y Banorte.

¹Los Principios de los Bonos Verdes son administrados por la Asociación Internacional del Mercado de Capitales y están disponibles en <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>.

² El Marco de Bonos Verdes está disponible en el sitio web de Banorte en inglés: <https://investors.banorte.com/en/sustainability/resources/policies-and-procedures>; en español: <https://investors.banorte.com/es/sustainability/resources/policies-and-procedures>.

³ Al operar múltiples líneas de negocios que sirven a varios tipos de clientes, la investigación objetiva es un pilar fundamental de Sustainalytics, y garantizar la independencia de los analistas es primordial para producir una investigación objetiva y procesable. Por lo tanto, Sustainalytics estableció un sólido marco de gestión de conflictos que aborda específicamente la necesidad de independencia de los analistas, la coherencia del proceso, la separación estructural (y participación) de los equipos comerciales y de investigación, la protección de datos y la separación de sistemas. Por último, pero no menos importante, la compensación de los analistas no está directamente vinculada a resultados comerciales específicos. Una de las características distintivas de Sustainalytics es la integridad; otra es la transparencia.

La segunda opinión de Sustainalytics, si bien reflexiona sobre la concordancia del Marco con los estándares del mercado actuales, no garantiza el cumplimiento con futuras prácticas de los estándares de mercado relevantes. Además, la segunda opinión de Sustainalytics aborda los impactos anticipados de los proyectos elegibles que se espera se financien con los ingresos de los bonos, pero no mide el impacto real. La medición y el informe del impacto logrado a través de proyectos financiados bajo el Marco es responsabilidad del propietario del Marco.

Además, la segunda opinión hace referencia a la asignación prevista de los ingresos, pero no garantiza la asignación realizada de los ingresos de los bonos en actividades elegibles.

Ninguna información proporcionada por Sustainalytics en virtud de la presente segunda opinión se considerará una declaración, manifestación, garantía o argumento a favor o en contra de, la veracidad, confiabilidad o integridad de cualquier hecho o declaración y circunstancias relacionadas que Banorte haya puesto a disponibilidad de Sustainalytics para el propósito de esta segunda opinión.

Opinión de Sustainalytics

Sección 1: Opinión de Sustainalytics sobre el Marco de Referencia de Bonos Verdes

Sustainalytics opina que el Marco de Bonos Verdes es creíble, logra un impacto y concuerda con los cuatro componentes básicos de los Principios de los Bonos Verdes 2018. Sustainalytics destaca los siguientes elementos del Marco de Referencia de los Bonos Verdes de Banorte:

- Uso de los Recursos:
 - Las cinco categorías elegibles concuerdan con las reconocidas por los GBP 2018. Sustainalytics opina que las inversiones en proyectos en estas cinco categorías generarán resultados ambientales positivos.
 - Dentro de la categoría de “energía renovable”, Banorte tiene la intención de invertir los ingresos de los bonos en proyectos que generen energía eólica, solar, biogás producido por la digestión anaeróbica y biomasa a partir de fuentes de residuos. Para los proyectos de biomasa, los criterios de elegibilidad del Banco estipulan que la materia prima para la generación de energía con biomasa se obtendrá solo de residuos municipales biodegradables, residuos agrícolas y residuos forestales y generarán menos de 100g CO₂/kWh de emisiones durante el ciclo de vida. El Marco de Banorte establece que los residuos agrícolas y forestales deben provenir de actividades sostenibles, y Sustainalytics comunicó a Banorte que la mejor práctica es que los residuos provengan de la producción agrícola y de bosques certificados o administrados con un plan de manejo forestal sostenible. Banorte también planea invertir en proyectos de transmisión y distribución de energía renovable. Sustainalytics señala que si se conectan fuentes de energía no renovables a los proyectos de transmisión y distribución financiados por el Banco, los recursos de los bonos verdes solo se utilizarán para financiar el porcentaje del proyecto correspondiente al porcentaje de energía renovable transmitida por el proyecto.
 - Para la categoría de “eficiencia energética”, Banorte pretende financiar proyectos de recuperación y almacenamiento de energía, proyectos de reducción de energía y edificios verdes. Sustainalytics señala que los proyectos de reducción de energía se limitan a mejoras en los sistemas alimentados con energía eléctrica. Para sus criterios de elegibilidad de construcción verde, el Banco utiliza sistemas de certificación de terceros creíbles específicamente LEED (Oro y superior), EDGE (Avanzado o Carbono Cero) y BREEAM (Muy Bueno y superior). Sustainalytics ve positivamente el establecimiento de niveles mínimos de certificación para edificios verdes y los ve dichos esquemas como sólidos y creíbles. Para la evaluación de Sustainalytics de estos esquemas de certificación, consulte el Apéndice 1.
 - Para la categoría de “recursos naturales y biodiversidad”, el Banco pretende financiar actividades agrícolas (excluyendo la producción de carne) que están certificadas por un esquema de certificación de terceros reconocido, como UTZ, Rainforest Alliance y Orgánico SAGARPA México; actividades forestales que están certificadas FSC o PEFC; y actividades pesqueras con certificación MSC o ASC. Sustainalytics ha hecho una evaluación de las

- certificaciones y considera que estas fortalecen el Marco. Para la evaluación de Sustainalytics de estos esquemas de certificación, consulte los Apéndices 2, 3 y 4.
- Dentro de la categoría de “movilidad sostenible”, el Banco pretende financiar infraestructura de transporte de baja emisión de carbono, desarrollo y actualización de sistemas de transporte masivo y vehículos de transporte limpios. Sustainalytics señala positivamente la inclusión de umbrales cuantitativos para el transporte de pasajeros de 75 gramos de CO₂ por pasajero-kilómetro (gCO₂/p-km), y para el transporte de carga de 25 gramos de CO₂/tonelada-kilómetro (gCO₂/t-km). Esto significa que Banorte solo financiará, por ejemplo, vehículos híbridos que operan por debajo del umbral de 75 gCO₂/p-km. Sustainalytics considera que la inclusión de este umbral de intensidad de emisiones concuerda con las trayectorias internacionales para el transporte de bajas emisiones de carbono.
 - Para la categoría de “manejo del agua”, el Banco pretende financiar infraestructura para el manejo sostenible del agua, incluidos los sistemas de drenaje urbano, la regulación de ríos, y el tratamiento, reciclaje o reutilización de aguas residuales. Sustainalytics señala la exclusión del tratamiento de aguas de operaciones relacionadas con combustibles fósiles.
 - Proceso de Evaluación y Selección de Proyectos:
 - El Área Especializada de Riesgo Socioambiental (“ARSA”) de Banorte, encabezado por la Dirección de Sustentabilidad e Inversión Responsable, estará a cargo de identificar proyectos utilizando una taxonomía interna. Los Códigos de Actividad Sectorial Sustentable (“CAS Sustentables”) de Banorte⁴ se utilizarán como primer filtro para identificar proyectos potencialmente elegibles que se encuentran dentro de las categorías ecológicas elegibles. El Grupo de Trabajo de Bonos Verdes, compuesto por miembros de la Dirección de Sustentabilidad e Inversión Responsable y la Dirección de Tesorería, aprobará los proyectos propuestos por ARSA y supervisará el cumplimiento del Marco. Sustainalytics considera que esto concuerda con la práctica del mercado.
 - Banorte ha establecido un plazo de asignación de 24 meses después de la emisión para nuevos proyectos, y un período retrospectivo de 24 meses o menos para proyectos existentes, al tiempo que exime los proyectos de energía renovable, específicamente proyectos de energía eólica y solar. Sustainalytics considera que un período retrospectivo más largo para los proyectos de energía eólica y solar está en línea con las expectativas del mercado ya que tienen impactos ambientales positivos inmediatos. Sustainalytics alienta al Banco a informar de manera transparente sobre la antigüedad de los préstamos incluidos en los bonos.
 - Gestión de los Recursos:
 - Banorte ha establecido un sistema de seguimiento interno con el Equipo de Sustentabilidad e Inversión Responsable encargado de supervisar la asignación de los recursos de los bonos. En espera de la asignación, los ingresos netos se invertirán temporalmente de acuerdo con las políticas de inversión preaprobadas adoptadas por los comités internos.
 - Sustainalytics considera que este proceso concuerda con la práctica del mercado.
 - Informes:
 - Banorte pretende publicar informes anuales en su sitio web dentro de un plazo de un año desde su emisión, y hasta el vencimiento de los bonos. Los reportes incluirán los ingresos netos recaudados, el monto de los ingresos asignados por categoría, el monto utilizado para financiar o refinanciar y el monto total de los ingresos no asignados. El informe de impacto incluirá indicadores clave de desempeño, como las emisiones de GEI evitadas, la capacidad de energía renovable instalada o generada, la superficie del terreno cubierta y la cantidad de agua ahorrada, reciclada o reutilizada.
 - Basado en el compromiso de Banorte de publicar informes anuales, incluida su intención de proporcionar informes de impacto que incluyan métricas cuantitativas relevantes, Sustainalytics considera que este proceso concuerda con las prácticas del mercado.

Alineamiento con los Principios de los Bonos Verdes 2018

Sustainalytics determinó que el Marco de Referencia de Bonos Verdes concuerda con los cuatro componentes principales de los Principios de los Bonos Verdes 2018. Para obtener información detallada, consulte el Anexo 5: Formulario de Revisión Externa de Bonos Verdes/Programa de Bonos Verdes.

⁴ Los CAS Sustentables comprenden 91 códigos que el Banco ha identificado que tienen impactos ambientales y sociales positivos.

Sección 2: Desempeño de Sostenibilidad de Banorte

Contribución del marco de referencia a la estrategia de sostenibilidad de Banorte

Como subsidiaria de GFNorte, Banorte sigue los principios de sostenibilidad y gobierno corporativo del Grupo. GFNorte ha demostrado un fuerte compromiso con la sostenibilidad, y su enfoque descrito en su último Informe Anual 2019⁵ está organizado en torno a tres pilares que destacan su agenda de sostenibilidad: “Negocio Responsable, Nuestro Planeta y Nuestra Gente”.

- Negocio Responsable: GFNorte ha incorporado factores ASG en su cartera de crédito e inversión para gestionar riesgos e impactos e identificar posibles oportunidades comerciales.
- Nuestra Gente: GFNorte pretende promover programas sociales que mejoren las condiciones de vida de las comunidades y los empleados.
- Nuestro Planeta: GFNorte buscará iniciativas para fortalecer la cultura ambiental corporativa y para medir y reducir el consumo de recursos y la generación de residuos.

La estrategia de sostenibilidad de GFNorte es implementada por la Dirección Especialista de Sustentabilidad e Inversión Responsable que ha alineado la agenda de sostenibilidad del Banco con los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París sobre el Cambio Climático. Además, el Comité de Sustentabilidad se encarga de implementar la agenda de sostenibilidad en las diferentes áreas del Grupo e informa el progreso directamente al Director General. El Comité se subdivide en tres subcomités compuestos por (i) el Subgrupo de Riesgos, (ii) el Subgrupo de Medioambiente y (iii) el Subgrupo de Capital Humano. La agenda de sostenibilidad del Grupo se guía por un marco que incluye una Política Ambiental⁶ (alineada con el estándar ISO 14000 de “Gestión Ambiental”) y una Política Social⁷ (alineada con la Declaración Universal de Derechos Humanos de la ONU).

GFNorte es miembro de varias iniciativas de sostenibilidad locales e internacionales, como la Global Reporting Initiative, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el CDP y el Programa de GEI de México.⁸ En 2017, GFNorte se convirtió en el primer grupo financiero de México en unirse a los Principios para la Inversión Responsable de la Iniciativa de Finanzas del PNUMA (“PRI”) y posteriormente se unió a los Principios para la Banca Responsable (“PRB”), que obliga a los signatarios a alinear sus objetivos con los de los ODS y los acuerdos climáticos.⁹ El desempeño de sostenibilidad de GFNorte se ha destacado a través de la inclusión del banco en el Dow Jones Sustainability Index MILA por tercer año consecutivo, en el FTSE4Good SI por cuarto año consecutivo y en el Bloomberg Gender Equality Index desde 2017. Estos índices siguen el desempeño de sostenibilidad y de equidad de género de las empresas, y representan puntos de referencia en la industria ampliamente reconocidos para la referencia de sostenibilidad.

Además, GFNorte actualizó su ejercicio de materialidad en 2018 e identificó 30 factores materiales que incluyen: (i) financiamiento verde, (ii) desafíos ambientales y (iii) evaluación de inversiones ASG. GFNorte los aborda a través de programas e iniciativas alineados con los ODS y el PRB. En 2018, GFNorte lanzó “Banorte Sustentable”, un programa para fomentar la sostenibilidad a través de diferentes programas instituidos en las diversas operaciones del Grupo. Por ejemplo, la Red de Embajadores de Sostenibilidad, que consta de 515 empleados, se creó para promover una cultura de sostenibilidad en todo el Grupo y quienes apoyan iniciativas de educación ambiental y estrategias de implementación de reciclaje, destacando la importancia del capital natural en los negocios, y la movilidad sostenible.

En 2016, GFNorte se hizo miembro de la iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia (“SBTi”) que establece objetivos de reducción de emisiones de GEI absolutos y basados en la intensidad, y el Grupo informa su progreso anualmente en su cuestionario CDP.¹⁰ Adicionalmente, a principios de 2020, GFNorte anunció un acuerdo para abastecer el 70 % de sus necesidades de electricidad desde un proyecto de energía eólica para el primer trimestre de 2021.¹¹

⁵ GFNorte, “Informe Anual 2019”, en: <https://investors.banorte.com/~media/Files/B/Banorte-IR/financial-information/annual-reports/en/2019/annualreportbanorte2019.pdf>.

⁶ GFNorte, “Política ambiental”, en: <https://investors.banorte.com/~media/Files/B/Banorte-IR/sustainability/policies-and-procedures/en/environmental-policy.pdf>.

⁷ GFNorte, “Política social”, en: https://investors.banorte.com/~media/Files/B/Banorte-IR/sustainability/policies-and-procedures/en/social_policy.pdf.

⁸ El Programa de GEI de México es un programa voluntario de contabilidad e informes de GEI y GFNorte participó en 2019 por quinto año consecutivo.

En: <https://ghgprotocol.org/mexico-ghg-program>.

⁹ GFNorte, “Iniciativas globales”, en: <https://investors.banorte.com/en/sustainability/performance/global-initiatives>.

¹⁰ CDP, “Grupo Financiero Banorte SAP de CV - Cambio climático 2019”, en: https://www.cdp.net/en/formatted_responses/responses?campaign_id=66216852&discloser_id=831723&locale=en&organization_name=Grupo+Financiero+Banorte+SAB+de+CV&organization_number=22734&program=Investor&project_year=2019&redirect=https%3A%2F%2Fcdp.credit360.com%2Fsurveys%2F9hz110bc%2F45335&survey_id=65670419.

¹¹ GFNorte, “Banorte firma contrato de autoabastecimiento de energía eléctrica con Thermion”, (2020), en: <https://investors.banorte.com/es/news-and-events/thermion>.

Con base en lo anterior, Sustainalytics considera que Banorte está bien posicionado para emitir bonos verdes debido a las amplias políticas, programas y compromisos a los que se adhiere como parte de GFNorte. Asimismo, la emisión de bonos verdes concuerda con la estrategia de sostenibilidad del Banco y contribuirá a la realización de su estrategia de sostenibilidad.

Bien posicionado para abordar los riesgos ambientales y sociales comunes asociados con los proyectos

Si bien los ingresos netos de los bonos emitidos en virtud del Marco se destinarán a proyectos elegibles reconocidos por los GBP 2018 por tener resultados ambientales positivos, Sustainalytics reconoce que dichos proyectos elegibles también podrían conducir a impactos ambientales y sociales negativos. Algunos riesgos ambientales y sociales clave asociados con los proyectos elegibles financiados por Banorte podrían incluir impactos ambientales y sociales negativos de proyectos de infraestructura y construcción a gran escala, y problemas con las comunidades locales. Como proveedor de financiamiento, Banorte tiene una participación limitada en el desarrollo de proyectos específicos. No obstante, Banorte debería tomar medidas para mitigar los riesgos relacionados con los proyectos que financiará.

Banorte busca mitigar los riesgos sociales y ambientales mediante el Sistema de Gestión de Riesgos Sociales y Ambientales ("SEMS") de GFNorte. A través de este sistema, GFNorte identifica, clasifica, evalúa y da seguimiento a los riesgos sociales y ambientales de los proyectos que está considerando financiar. Además, GFNorte evalúa a sus proveedores para detectar los riesgos asociados con el incumplimiento de las leyes aplicables, y les pide a los proveedores que compartan sus estrategias de sostenibilidad corporativa e iniciativas socialmente responsables. La Política de Riesgo Socioambiental del Grupo¹² está alineada con los Principios de Ecuador (de los cuales GFNorte ha sido signatario desde 2012) y sirve como un marco de gestión de riesgos "para determinar, evaluar y gestionar el riesgo ambiental y social en los proyectos".¹³ También se evalúa el cumplimiento de los proyectos con los Estándares de Desempeño de la Corporación Financiera Internacional ("IFC") ofreciendo otro tipo de debida diligencia del riesgo ambiental y social, y el Banco hace un seguimiento regular de los proyectos para asesorar a los clientes. Los criterios de exclusión de GFNorte también cubren riesgos sociales y ambientales en relación a la protección de los derechos del trabajador y las normas ambientales, por ejemplo, especificando que se excluyan la producción o actividades que involucren prácticas laborales injustas.

Con base en estas políticas, estándares y evaluaciones, Sustainalytics considera que Banorte ha implementado medidas suficientes y que está bien posicionado para administrar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados con las categorías elegibles.

Sección 3: Impacto del Uso de los Recursos

Las cinco categorías de uso de los recursos concuerdan con las reconocidas por los GBP 2018. Sustainalytics ha centrado el siguiente análisis en las áreas donde el impacto es específicamente relevante en el contexto local.

El papel de las instituciones financieras apoyando la transición a una economía baja en emisiones de carbono

Como signatario del Acuerdo de París, México ha establecido objetivos ambiciosos de reducción de emisiones de GEI en su Contribución Prevista y Determinada a Nivel Nacional ("INDC") para reducir las emisiones de GEI en un 22 % (36 % con apoyo internacional)¹⁴ para 2030 y en un 50 % para 2050, debajo de los niveles del 2000. Estos objetivos fueron consagrados como ley en la Ley General de Cambio Climático ("LGCC") en 2018.¹⁵ Sin embargo, la falta de planificación y monitoreo gubernamental eficiente sugiere que México necesita mayor participación del sector privado para llegar a las metas establecidas por el gobierno.¹⁶ Por lo tanto, la participación de las instituciones financieras es un componente esencial para cerrar la brecha en la financiación y alcanzar estos objetivos.

La Agencia Internacional de Energía ("AIE") estima que si queremos limitar el calentamiento global a 1.5 °C, la inversión anual en tecnologías con baja emisión de carbono y eficiencia energética debe aumentar seis

¹² GFNorte, "Política de Riesgo Socioambiental", en: <https://investors.banorte.com/~media/Files/B/Banorte-IR/sustainability/policies-and-procedures/es/Politica%20de%20riesgo%20socioambiental.pdf>.

¹³ Principios del Ecuador, "Los Principios del Ecuador", en: <https://equator-principles.com/about/>.

¹⁴ Los objetivos "incondicionales" son aquellos que México implementará con sus propios recursos, mientras que las acciones "condicionales" son aquellas que podrían implementarse si se establece un nuevo régimen climático multilateral del cual México podría obtener recursos adicionales. En: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/162973/2015_indc_ing.pdf.

¹⁵ WRI, "Eligiendo el camino correcto: Opciones de bajo costo para fortalecer las metas climáticas de México logrando beneficios sociales

a largo plazo", en: https://wrimexico.org/sites/default/files/Publicaci%C3%B3n_Eligiendo%20el%20Camino%20Correcto_VF_0.pdf.

¹⁶ GIZ, "Aprendiendo unos de otros: Cooperación en la política climática con México", en: <https://www.giz.de/en/worldwide/32927.html>.

veces “de alrededor de \$390 mil millones en 2013 a \$2.3 billones por año para 2035”.¹⁷ A través de varias iniciativas del PNUMA-FI, las instituciones financieras privadas están trabajando para incorporar las consideraciones ASG en sus decisiones financieras.¹⁸ El PNUMA-FI ha declarado que “los préstamos bancarios son la fuente más importante de financiamiento externo para las empresas y desempeñarán un papel crucial en la dirección que toman las empresas” para reducir las emisiones de GEI.¹⁹ Por lo tanto, las instituciones financieras como Banorte son actores vitales para movilizar capital para limitar los impactos del calentamiento global, y las categorías elegibles bajo el Marco de Referencia de Bonos Verdes de Banorte fomentarán la transición hacia una economía de bajas emisiones de carbono.

Energía Renovable en México

En 2015, México aprobó su nueva Ley de Transición Energética (“LTE”) destinada a fomentar proyectos de energía renovable para permitir que el país cumpla con sus compromisos internacionales de aumentar la generación de energía limpia en un 30 % para 2021, un 35 % para 2024 y 43 % para 2030.^{20,21} La generación de energía renovable en México tiene el potencial de tener impactos ambientales positivos significativos, además de continuar estimulando el desarrollo económico. Además, la demanda de energía está creciendo a una tasa de aproximadamente 2.9 % anual, impulsada por el aumento del consumo tanto en áreas rurales como urbanas.²² Desde 2015, México generó el 15.4 % de su electricidad a partir de fuentes renovables,²³ de lo cual aproximadamente un tercio fue de energía hidroeléctrica.²⁴ Según un informe de la Agencia Internacional de Energías Renovables (“IRENA”), México tiene potencial para generar el 46 % de su electricidad a partir de fuentes renovables para 2030. El informe de IRENA contempla la rápida expansión de la generación eólica y solar, con importantes contribuciones adicionales de la energía hidroeléctrica y geotérmica.²⁵ El Marco de Bonos Verdes de Banorte contempla el financiamiento de varias tecnologías de energía renovable identificadas como cruciales para garantizar que México alcance sus objetivos de generación de energías limpias.

Edificios Verdes

En la actualidad, los edificios son responsables por casi el 40 % de las emisiones mundiales relacionadas con la energía, y como el segundo mercado de construcción más grande de América Latina, el diseño de edificios será una parte integral de la capacidad de México para alcanzar sus objetivos climáticos.²⁶ La IFC pronostica que, para el 2025, solo alrededor del 9 % de las construcciones nuevas en el país serán edificios verdes.²⁷ Un informe del Consejo Americano para una Economía de Eficiencia Energética (“ACEEE”) clasificó a México en el puesto 12 de un total de 25 países evaluados en cuanto a las políticas y el desempeño de la eficiencia energética. Si bien no es uno de los primeros países de la lista, la calificación de México ha mejorado después de estar en el puesto 19 en la edición 2016 de 23 países, gracias a nuevas políticas y medidas adoptadas para reducir el consumo y la intensidad de la energía.²⁸ Estos esfuerzos se describen en el Programa Nacional para el Aprovechamiento Sustentable de la Energía de México²⁹ y se centran en (i) promulgar estándares basados en la mejor tecnología disponible, (ii) proporcionar incentivos a los consumidores para reemplazar

¹⁷ Fabian, N., (2015), “Economics: Support low-carbon investment”, Nature, en: <https://www.nature.com/news/economics-support-low-carbon-investment-1.17015>.

¹⁸ IISD, “El Secretario General de las Naciones Unidas publica una estrategia para financiar la Agenda de 2030”, (2018), en: <https://sdg.iisd.org/news/un-secretary-general-releases-strategy-for-financing-2030-agenda/>.

¹⁹ PNUMA, “Instituciones financieras que toman medidas sobre el cambio climático”, en: <http://www.unepfi.org/fileadmin/documents/FinancialInstitutionsTakingActionOnClimateChange.pdf>.

²⁰ García Padrón, Juan A., (2016), “La reforma energética mexicana y la energía limpia: Lecciones del esquema sueco-noruego de certificados de energía limpia”, Revista de Recursos Naturales, en: <https://digitalrepository.unm.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1016&context=nrl>.

²¹ Gobierno Federal, “Contribución Prevista y Determinada a Nivel Nacional”, (2014) en: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/162973/2015_indc_ing.pdf.

²² AIE, “Países: México”, en: <https://www.iea.org/countries/mexico>.

²³ El Banco Mundial, “Producción de electricidad renovable (% de la producción total de electricidad) – México”, en: <https://data.worldbank.org/indicador/EG.ELC.RNEW.ZS?locations=MX>.

²⁴ AIE, “Producción de electricidad a partir de fuentes renovables, excluyendo hidroeléctrica (% del total) – México”, en: <https://data.worldbank.org/indicador/EG.ELC.RNWX.ZS?locations=MX>.

²⁵ IRENA, “Perspectivas de energía renovable: México” (2015), en: http://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2015/IRENA_REMap_Mexico_report_2015.pdf?la=en&hash=8A259915297B04B0D50A422EDF48AD87007B56B1.

²⁶ WRI, “¿Estará México a la altura del reto de edificios eficientes?”, (2020) en: <https://www.wri.org/blog/2020/02/zero-carbon-buildings-mexico>.

²⁷ IFC <https://www.edgebuildings.com/wp-content/uploads/2017/09/Mexico-Green-Building-Market-Intelligence.pdf>.

²⁸ ACEEE, “The 2018 International Energy Efficiency Scorecard”, (2018), en: <https://www.aceee.org/sites/default/files/publications/researchreports/i1801.pdf>.

²⁹ Secretaría de Energía, “Programa Nacional Para el Aprovechamiento Sustentable de la Energía 2014,-2018”, en: <https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/224/PRONASEpendt.pdf>.

e instalar nuevos sistemas de eficiencia energética, y (iii) ofrecer programas educativos para promover los beneficios del uso eficiente de la energía.³⁰

El Marco de Referencia de Bonos Verdes de Banorte incluye financiamiento para proyectos de construcción verde que fomentarán los objetivos nacionales de aumentar la eficiencia energética de las edificaciones. El Marco permite la financiación específicamente para edificios certificados como LEED “Oro” o superior, BREEAM “Muy bueno” o superior, y EDGE “Avanzado” o “Carbono Cero” (para ver una comparación de las certificaciones de edificios verdes, consulte el Apéndice 1). Sustainalytics también reconoce que los niveles superiores de las certificaciones de construcción verde, como LEED Oro y Platino y BREEAM “Muy Bueno” o superior, a menudo se consideran los niveles más altos de desempeño ambiental.

Movilidad sostenible

La demanda energética per cápita de México aumentó un 18 % entre 1990 y 2010, siendo el sector del transporte uno de los principales contribuyentes al aumento de la demanda.³¹ Para cumplir con los objetivos de reducción de emisiones de GEI de México, los modelos estiman que son necesarios cambios en el sector del transporte, por ejemplo, mejor infraestructura urbana, vehículos más eficientes y combustibles con bajo contenido de carbono.^{32,33} Si bien las ventas de vehículos eléctricos e híbridos aumentaron un 86 % durante los primeros seis meses de 2019 en comparación con el mismo período de 2018,³⁴ esta cifra todavía representa solo el 1.6 % de las ventas de automóviles durante el primer semestre de 2019.³⁵ Sustainalytics considera que el uso de los recursos de los bonos verdes relacionados con la “movilidad sostenible” tendrá impactos ambientales positivos que respaldarán la adopción de vehículos con bajas emisiones de carbono al proporcionar financiamiento para la adquisición de modelos de vehículos eléctricos e híbridos, y para mejorar la infraestructura del transporte público.

Alineamiento con los Objetivos de Desarrollo Sostenible y contribución a estos

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (“ODS”) se establecieron en septiembre de 2015 y son una agenda para alcanzar el desarrollo sostenible para el año 2030. Este bono verde favorece las siguientes metas y objetivos de los ODS:

Categoría de Uso de los Recursos	ODS	Objetivo de los ODS
Energía renovable	7. Energía limpia y asequible	7.2 Para 2030, aumentar sustancialmente la participación de las energías renovables en la combinación energética mundial
Eficiencia energética	7. Energía limpia y asequible	7.3 Para 2030, duplicar la tasa global de mejora de la eficiencia energética
Recursos naturales y biodiversidad	14. Vida bajo el agua 15. Vida en la tierra	14.2. Para 2020, gestionar y proteger de manera sostenible los ecosistemas marinos y costeros para evitar impactos adversos significativos, incluso mediante el fortalecimiento de su capacidad de recuperación, y tomar medidas para su restauración a fin de lograr océanos saludables y productivos 15.1 Para 2020, garantizar la conservación, restauración y uso sostenible de los ecosistemas de agua dulce terrestres y continentales y sus servicios, en particular bosques, humedales, montañas y tierras áridas, de conformidad con las obligaciones establecidas en los acuerdos internacionales

³⁰ ACEEE, “The 2018 International Energy Efficiency Scorecard”, (2018), en: <https://www.aceee.org/sites/default/files/publications/researchreports/i1801.pdf>.

³¹ Veysey, Jason, et al., (2015), “Pathways to Mexico’s climate change mitigation targets: A multi-model analysis”, Elsevier, en: <https://reader.elsevier.com/reader/sd/pii/S0140988315001346?token=BEB2C0B32E0C38F48A2E1F33E0EADC25500ED13DD7B9DB7B8FFBFB18B7C484B7D04637ED4EE829C2CCF3348C2EE8A37D>.

³² *Ibidem*.

³³ El Banco Mundial, “Climate Investment Opportunities in Emerging Markets”, (2016) en: <http://documents.worldbank.org/curated/en/602971510740408248/pdf/121277-WP-IFC-Climate-Investment-Opportunity-Report-Dec-PUBLIC.pdf>.

³⁴ El Economista, “Autos híbridos y eléctricos continúan ganando mercado; CDMX lidera las compras”, (2019), en: <https://www.economista.com.mx/empresas/Autos-hibridos-y-electricos-continuan-ganando-mercado-CDMX-lidera-las-compras-20191004-0040.html>.

³⁵ AMIA, “Boletín Híbridos y Eléctricos”, en: <http://www.amia.com.mx/descargarb2.html>.

Movilidad sostenible	11. Ciudades y comunidades sostenibles	11.2 Para 2030, proporcionar acceso a sistemas de transporte seguros, asequibles, accesibles y sostenibles para todos, mejorando la seguridad vial, especialmente mediante la expansión del transporte público
Manejo del agua	6. Agua potable y saneamiento	6.3 Para 2030, mejorar la calidad del agua al reducir la contaminación, eliminar el vertido y minimizar la liberación de productos químicos y materiales peligrosos, reducir a la mitad la proporción de aguas residuales no tratadas y aumentar sustancialmente el reciclaje y la reutilización segura a nivel mundial

Conclusión

Banorte desarrolló el Marco de Referencia de Bonos Verdes según el cual emitirá bonos verdes y utilizará los recursos para financiar la generación de energía a partir de fuentes renovables, aumentar la eficiencia energética, el uso sostenible de los recursos naturales y la conservación de la biodiversidad, transporte limpio y manejo sostenible del agua. Sustainalytics considera que los proyectos financiados por los ingresos de los bonos verdes tendrán un impacto ambiental positivo.

El Marco de Referencia de Bonos Verdes describe un proceso mediante el cual los recursos se rastrearán, asignarán y administrarán, y se han hecho compromisos para informar la asignación y el impacto del uso de los recursos. Además, Sustainalytics considera que el Marco de Referencia de Bonos Verdes concuerda con la estrategia general de sostenibilidad de la empresa y que las categorías de uso ecológico de los recursos contribuirán al alcance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible 6, 7, 11, 14 y 15 de la ONU. Además, Sustainalytics es de la opinión de que Banorte tiene medidas suficientes para identificar, gestionar y mitigar los riesgos ambientales y sociales comúnmente asociados a los proyectos elegibles financiados por el uso de los ingresos.

Con base en lo anterior, Sustainalytics confía en que Banorte está bien posicionado para emitir bonos verdes y que el Marco Referencia de Bonos Verdes es sólido, transparente y concuerda con los cuatro componentes principales de los Principios de Bonos Verdes 2018.

Apéndices




Apéndice 1: Comparación de los Esquemas de Certificación de Edificios Verdes

	LEED ³⁶	BREEAM ³⁷	EDGE ³⁸
Antecedentes	Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) es un sistema de certificación de EE. UU. para edificios residenciales y comerciales utilizado en todo el mundo. LEED fue desarrollado por el Consejo de la Construcción Ecológica de los EE. UU., una organización sin fines de lucro (USGBC) y cubre el diseño, construcción, mantenimiento y operación de edificios.	BREEAM (Building Research Establishment Environmental Assessment Method) fue publicado inicialmente por Building Research Establishment (BRE) en 1990. Con sede en el Reino Unido, BREEAM se puede usar para edificios nuevos, renovados y ampliados.	EDGE (o "Excellence in Design for Greater Efficiencies") es un estándar de construcción ecológica y un sistema de certificación desarrollado por la Corporación Financiera Internacional y aplicable en 140 países.
Niveles de certificación	<ul style="list-style-type: none"> • Certificado • Plata • Oro • Platino 	<ul style="list-style-type: none"> • Aprobado • Bueno • Muy bueno • Excelente • Excepcional 	<ul style="list-style-type: none"> • EDGE Certificado • EDGE Avanzado • EDGE Carbono Cero
Áreas de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> • Energía y atmósfera • Sitios sostenibles • Ubicación y transporte • Materiales y recursos • Eficiencia del agua • Calidad ambiental interior • Diseño de innovación • Prioridad regional 	<ul style="list-style-type: none"> • Energía • Uso de la tierra y ecología • Contaminación • Transporte • Materiales • Agua • Residuos • Salud y bienestar • Innovación 	<p>1. Condiciones climáticas de la ubicación Temperatura mensual promedio de bulbo húmedo y seco; promedio mensual de la velocidad del viento exterior; promedio mensual de humedad exterior, intensidad de la radiación solar; precipitación anual media; intensidad de dióxido de carbono de la red eléctrica; costo promedio de la energía (por tipo de combustible) y agua.</p> <p>2. Tipo de edificio y uso de los ocupantes Vivienda: tanto para apartamentos como para casas (los supuestos para el área y la ocupación se basan en categorías de ingresos); hoteles: tanto para hoteles como para centros turísticos (los supuestos para el área, la ocupación y el tipo de servicios de apoyo se basan en la clasificación por estrellas de la propiedad); oficinas: los supuestos se basan en la densidad de ocupación y las horas de uso; hospitales: los supuestos se basan en el tipo de hospital (por ejemplo, hogar de ancianos, hospital privado o público, clínica o centro de diagnóstico); comercio minorista: los supuestos se basan en el tipo de edificio minorista (por ejemplo,</p>

³⁶ USGBC, "LEED rating system", en: www.usgbc.org/LEED.

³⁷ BREEAM, "Rating Benchmark", en: https://www.breeam.com/BREEAMIntNDR2016SchemeDocument/content/03_scoringrating_all/rat_benmks_all.htm.

³⁸ EDGE, "Certify", en: <https://www.edgebuildings.com/certify/>.

			<p>almacenes por departamentos, centro comercial, supermercado, industria liviana o almacén); educación: los supuestos se basan en el tipo de centro educativo (por ejemplo, centro preescolar, universitario o deportivo) y en la densidad de ocupación y las horas de uso.</p> <p>3. Diseño y especificaciones Propiedades térmicas del envolvente del edificio; relación ventana a pared; orientación del edificio</p> <p>4. Cálculo de la demanda de uso final Demanda energética global en edificios; demanda de calefacción, ventilación y aire acondicionado; energía virtual para la comodidad; demanda de energía para requisitos de agua caliente; demanda de energía para iluminación; demanda de agua en edificios; estimaciones sobre la recolección de agua de lluvia o agua reciclada en el sitio; energía incorporada en materiales de construcción.</p>
Requisitos	<p>Prerrequisitos (independiente del nivel de certificación) + Créditos con puntos asociados.</p> <p>Estos puntos se suman para obtener el nivel de certificación LEED.</p> <p>Hay varios sistemas de clasificación diferentes en LEED. Cada sistema de calificación está diseñado para aplicarse a un sector específico (p. ej., construcción nueva, renovación mayor, desarrollo interior y exterior, construcción nueva y renovaciones importantes de escuelas/tiendas minoristas/atención médica, edificios existentes: operaciones y mantenimiento).</p>	<p>Los prerrequisitos dependen de los niveles de certificación y créditos con puntos asociados.</p> <p>Este número de puntos se pondera por elemento y proporciona un nivel de certificación BREEAM, que se basa en el puntaje general obtenido (expresado como un porcentaje). La mayoría de los temas de BREEAM son flexibles, lo que significa que el cliente puede elegir con qué cumplir para construir su puntaje de rendimiento de BREEAM.</p>	<p>Los prerrequisitos dependen del nivel de certificación.</p> <p>Para alcanzar el nivel mínimo, EDGE Certificado, un edificio debe demostrar una reducción mínima del 20 % en el consumo de energía operativa, el uso del agua y la energía incorporada en los materiales en comparación con las prácticas locales típicas.</p>
Consideraciones cualitativas	Ampliamente reconocido internacionalmente, y una sólida garantía de calidad general.	Ampliamente aceptado en la industria. Sustainalytics considera que los niveles BREEAM Muy Bueno (siempre que se obtenga un puntaje mínimo del 70 % en la categoría de energía), Excelente y Excepcional son representativos de las mejores prácticas.	Sólida garantía de calidad general debido al desarrollo de EDGE bajo el paraguas de IFC.
Marcado de desempeño			

Apéndice 2: Esquemas de Certificaciones para la Agricultura

	Rainforest Alliance	UTZ	Orgánico SAGARPA México
Antecedentes	El sello Rainforest Alliance es un sistema de certificación global para Agricultura, Silvicultura y Turismo. La certificación Rainforest Alliance indica el cumplimiento de los estándares de la organización para la sostenibilidad ambiental, social y económica. Rainforest Alliance se fusionó con UTZ en enero de 2018.	La etiqueta UTZ es un sistema de certificación global para café, cacao, té y avellanas. La certificación UTZ incorpora consideraciones ambientales, sociales, de gestión agrícola y prácticas agrícolas. UTZ se fusionó con Rainforest Alliance en enero de 2018.	La etiqueta Orgánico SAGARPA México es un sistema de certificación mexicano supervisado, administrado y aplicado por la Secretaría de Agricultura de México (SAGARPA) a través del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA). La etiqueta orgánica fue promulgada por la Ley de Productos Orgánicos (LPO) en 2006, las Regulaciones para Productos Orgánicos y las Directrices para la Producción Orgánica y las Reglas Generales para el Uso del Sello Nacional que se publicaron en 2013 y el programa entró en pleno funcionamiento en abril de 2017.
Claro impacto positivo	Promover prácticas sostenibles de agricultura, silvicultura y turismo.	Promover prácticas sostenibles en el cultivo y el comercio de café, té, cacao y avellanas.	Promover prácticas agrícolas sostenibles y orgánicas que mejoren la calidad del agua, conserven la energía, aumenten y protejan la biodiversidad y contribuyan a la salud del suelo.
Estándares mínimos	Rainforest Alliance establece un umbral mínimo para el impacto a través de criterios críticos y requiere que los agricultores vayan más allá demostrando una sostenibilidad mejorada en 14 criterios de mejora continua.	UTZ establece un umbral mínimo para el impacto a través de puntos obligatorios y puntos adicionales, y requiere que los agricultores vayan más allá demostrando el cumplimiento de una proporción cada vez mayor de puntos obligatorios y adicionales.	La etiqueta Orgánico SAGARPA México establece requisitos de producción y etiquetado, incluyendo que los productos certificados sean: <ul style="list-style-type: none"> • Producidos sin ingeniería genética y sin lodos residuales; • Producidos utilizando solo sustancias permitidas y gestionados de tal manera que las aplicaciones en el suelo o en la planta, incluyendo los fertilizantes minerales de origen natural compuestos por material vegetal o animal, desechos animales y otros materiales orgánicos, no contengan materiales prohibidos de acuerdo con la Lista Nacional de Sustancias Permitidas para la Operación Orgánica Agrícola y Ganadera.
Alcance de la certificación o el programa	Rainforest Alliance aborda riesgos clave como los derechos humanos, el trabajo infantil, el uso de pesticidas y el uso de la biodiversidad a través de sus criterios.	UTZ aborda riesgos clave como los derechos humanos, el trabajo infantil, el uso de pesticidas y el uso de la biodiversidad a través de sus criterios.	La etiqueta Orgánico SAGARPA México aborda riesgos clave a través del uso regulado de insumos externos, restringiendo y prohibiendo el uso de productos químicos sintéticos para preservar la calidad del suelo, prácticas de cultivo, control de plagas y malezas.

Verificación de normas y mitigación de riesgos	Las entidades certificadas se someten a una verificación externa para garantizar el cumplimiento de los criterios y la mejora continua.	Las entidades certificadas se someten a una verificación externa para garantizar el cumplimiento de los criterios y la mejora continua.	<p>1. Prácticas orgánicas: Los métodos deben revisarse e implementarse de acuerdo con la LPO y otras regulaciones. Dependiendo de la actividad de producción, hay un período de conversión de la tierra de 1 a 3 años.</p> <p>2. Plan orgánico: Cada productor/operador que desee producir, certificar y comercializar productos con la etiqueta debe establecer un Plan maestro orgánico que describa y contabilice todas las actividades de la producción.</p> <p>3. Póngase en contacto con un Organismo de Certificación Orgánica (OCO) aprobado por SENASICA: Los productores que deseen producir, certificar y comercializar sus productos como orgánicos deben acercarse a un OCO aprobado por SENASICA, que los guiará a través del proceso de certificación.</p> <p>4. Certificación de productos orgánicos: Una vez que se hayan cubierto los pasos anteriores, los OCO harán al menos una inspección en la que se verificará el cumplimiento de las regulaciones. Después de revisar los resultados de la inspección, los OCO pueden emitir el certificado correspondiente.</p>
Experiencia de terceros y proceso de múltiples partes interesadas	El establecimiento de estándares está alineado con el Código ISEAL para Establecer Estándares	El establecimiento de estándares está alineado con el Código ISEAL para Establecer Estándares	El Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) que desarrolla los estándares y regulaciones recibe información del Consejo Nacional de Producción Orgánica (CNPO).
Marcado de desempeño			
Verificado por terceros	<ul style="list-style-type: none"> • Africert • Conservación y Desarrollo Certified S.A. • Imaflora • IMO India • CERES • IBD • Indocert • NaturaCert • Productos y Procesos Sustentables, A.C. • NEPCon 	60 organismos de certificación aprobados por UTZ divididos por país y por producto básico (café, cacao, té, avellana, hierbas, rooibos)	A marzo de 2020, hay 18 organizaciones aprobadas acreditadas por SENASICA

Apéndice 3: Descripción General y Análisis de las Certificaciones FSC y PEFC

FSC y PEFC se basan ambos en estándares rigurosos y en una estructura de múltiples partes interesadas. Ambas organizaciones están en línea con los estándares internacionales como los convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), el Convenio sobre la Diversidad Biológica (CDB) y el Convenio sobre el Comercio Internacional de Especies Amenazadas de Fauna y Flora Silvestres (CITES). Además del cumplimiento de las leyes en el país de certificación, ambos esquemas tienen un conjunto de requisitos mínimos que las empresas deben cumplir para obtener y mantener las certificaciones. Estos requisitos incluyen el cumplimiento de los estándares sobre el manejo sostenible de los bosques, el manejo del impacto ambiental de las operaciones, la preservación de la biodiversidad, el manejo de las relaciones socioeconómicas y comunitarias, y el abastecimiento de madera sostenible (cadena de custodia). Además, tanto FSC como PEFC requieren auditorías externas anuales para garantizar el cumplimiento y lograr y mantener la certificación. A pesar de estas similitudes, el PEFC ha enfrentado ciertas críticas de los actores de la sociedad civil. Estos se destacan a continuación:



- (i) **Tipo de organización:** Dado que el FSC es un sistema internacional de etiquetado y certificación, el mismo establece sus propios estándares globales. El PEFC, por el contrario, no establece estándares, sino un esquema de reconocimiento mutuo. El PEFC establece puntos de referencia de sostenibilidad de acuerdo con los estándares internacionales y respalda los esquemas de certificación nacionales que cumplen con estos puntos de referencia. Una crítica común de este modelo es que permite una mayor flexibilidad en la interpretación de los puntos de referencia internacionales PEFC según el contexto regional, cultural y socioeconómico, y eso resulta en el respaldo de esquemas de certificación nacional menos rigurosos. Sin embargo, el proceso para ser aprobado por el PEFC es minucioso; cualquier sistema de certificación nacional que busque obtener el respaldo del PEFC debe pasar por un proceso de evaluación completo, incluyendo una evaluación independiente y consulta pública. Esta evaluación del cumplimiento de los puntos de referencia internacionales PEFC está a cargo de organizaciones de certificación independientes y acreditadas.
- (ii) **Derechos de los pueblos indígenas:** FSC y PEFC identifican los derechos indígenas como un estándar importante en el manejo forestal. Ambos esquemas de certificación requieren que las actividades de manejo forestal tomen en cuenta y no violen los derechos de los pueblos indígenas, y las actividades se llevan a cabo utilizando marcos que garantizan su consentimiento libre e informado. Una crítica del PEFC es que solo requiere la participación de los pueblos indígenas en las decisiones de gestión forestal, mientras que el FSC proporciona objetivos orientados al rendimiento y requiere que los administradores forestales que operan en tierras indígenas obtengan el consentimiento de los pueblos indígenas mediante acuerdos vinculantes.
- (iii) **Abastecimiento de madera de fuentes no certificadas:** Tanto el FSC como el PEFC han establecido estándares sobre el abastecimiento de madera de fuentes no certificadas y controvertidas. Los estándares del FSC ordenan a los administradores forestales que eviten la madera cosechada en violación de los derechos tradicionales y civiles. Una crítica al estándar PEFC comparable es que limita la identificación de madera de origen controvertido a situaciones en las que se viola la legislación local. Sin embargo, los estándares PEFC hacen referencia explícita a la violación de la legislación local, nacional e internacional con respecto a los derechos de los trabajadores y los pueblos indígenas como una fuente controvertida de madera.

Apéndice 4: Certificaciones para Acuicultura

	Marine Stewardship Council ³⁹	Aquaculture Stewardship Council ⁴⁰
Antecedentes	Marine Stewardship Council (MSC) es una organización sin fines de lucro fundada en 1996 que emite certificaciones de etiqueta ecológica para pesquerías sostenibles y bien administradas.	El Aquaculture Stewardship Council (ASC) es una ONG internacional independiente que administra el programa de certificación y etiquetado ASC para la acuicultura responsable.
Claro impacto positivo	Promover prácticas pesqueras sostenibles.	Promover prácticas sostenibles de acuicultura.
Estándares mínimos	Se debe alcanzar un puntaje mínimo en cada uno de los indicadores de desempeño. Como condición para la certificación, los indicadores con un puntaje bajo deben ir acompañados de planes de acción para mejorar.	Umbrales cuantitativos y cualitativos diseñados para ser medibles, basados en métricas y en el rendimiento. La certificación se puede otorgar con una “variación” de ciertos requisitos del estándar. Esta variación está diseñada para permitir que el estándar se adapte a las condiciones locales, pero ha sido criticada por debilitar el estándar y anular las consultas involucradas en el proceso de establecimiento de estándares.
Alcance de la certificación o el programa	El estándar MSC consiste en un estándar de pesca y un estándar de cadena de custodia. El estándar de pesca evalúa tres principios básicos: poblaciones sostenibles de peces, minimización del impacto ambiental y manejo efectivo de la pesca; en conjunto estos representan los principales impactos ambientales y sociales. El estándar de la cadena de custodia aborda el la pesca submarina certificada, la identificación del producto, la separación, la trazabilidad y los registros, y la buena gestión.	ASC abarca nueve estándares de granja que cubren 15 especies de peces y la cosecha de algas. Estos estándares agrícolas establecen requisitos mínimos con respecto al desempeño ambiental y social. Además, un estándar de cadena de custodia es obligatorio para todos los actores de la cadena de suministro a fin de garantizar la trazabilidad.
Verificación de estándares y mitigación de riesgos	Los organismos de evaluación de la conformidad (CAB) externos, certificados por el Servicio de Acreditación Internacional (ASI) llevan a cabo evaluaciones en línea con el estándar MSC e ISO 17065. La certificación es válida hasta por cinco años.	Los organismos de evaluación de la conformidad (CAB) externos, certificados por el Servicio de Acreditación Internacional (ASI) llevan a cabo evaluaciones en línea con el estándar ASC e ISO 17065. Los incumplimientos mayores deben remediarse en un plazo de tres meses.
Experiencia de terceros y proceso de múltiples partes interesadas	Alineado con el Código de Conducta para la Pesca Responsable de las Naciones Unidas, e informado por la Iniciativa Mundial de Productos Pesqueros Sostenibles (GSSI), la Organización Mundial del Comercio (OMC) y la Acreditación y Etiquetado Social y Medioambiental Internacional (ISEAL)	Desarrollado de acuerdo con los principios de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (ONU FAO) y la Organización Internacional del Trabajo (OIT). Gestionado de acuerdo con los Códigos de Buenas Prácticas de Acreditación y Etiquetado Social y Medioambiental Internacional (ISEAL).

³⁹ MSC, The MSC Fisheries Standard: <https://www.msc.org/standards-and-certification/fisheries-standard>

⁴⁰ ASC, Farm standards: <https://www.asc-aqua.org/what-we-do/our-standards/farm-standards/>

<p>Mercado de desempeño</p>		
<p>Consideraciones cualitativas</p>	<p>La etiqueta MSC es la etiqueta de pesca sostenible más ampliamente reconocida en todo el mundo, y generalmente se acepta que tiene un impacto positivo en el entorno marino.</p> <p>Los defensores de la etiqueta citan el proceso transparente basado en la ciencia para la aprobación y su exitoso compromiso con grupos de la industria. Las críticas de varios observadores incluyen la falta de enfoque en la prevención de la captura secundaria, la protección de mamíferos marinos y especies en peligro de extinción, el seguimiento de las condiciones, la seguridad de la tripulación y el seguimiento en vivo de las cadenas de suministro.</p>	<p>Ampliamente reconocido y basado en la exitosa certificación MSC.</p> <p>Algunas críticas se han centrado en la capacidad de certificar con una "variación", en la que ciertos aspectos del estándar pueden interpretarse o anularse durante el procedimiento de auditoría.</p> <p>Si bien es una certificación de buena reputación en general, el estándar no mitiga completamente todos los riesgos asociados con la acuicultura.</p>

Apéndice 5: Formulario de Revisión Externa de Bonos Verdes/Programa de Bonos Verdes

Sección 1. Información Básica

Nombre del Emisor:	Banco Mercantil del Norte S.A.
ISIN del Bono Verde o Nombre del Marco de Referencia del Bono Verde del Emisor, si aplica: <i>[especificar según corresponda]</i>	Marco de Referencia de Bonos Verdes
Nombre del proveedor de la revisión:	Sustainalytics
Fecha en que se completó este formulario:	1 de mayo de 2020
Fecha de publicación de la revisión:	

Sección 2. Resumen de la revisión

ALCANCE DE LA REVISIÓN

Lo siguiente se puede utilizar o adaptar, cuando corresponda, para resumir el alcance de la revisión.

La revisión evaluó los siguientes elementos y confirmó su cumplimiento con los Principios de los Bonos Verdes (GBP):

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Uso de los Recursos | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Gestión de Recursos | <input checked="" type="checkbox"/> Informes |

ROLES DEL PROVEEDOR DE LA REVISIÓN

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Consultoría (incl. 2. ^a opinión) | <input type="checkbox"/> Certificación |
| <input type="checkbox"/> Verificación | <input type="checkbox"/> Calificación |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

Aviso: En caso de revisiones múltiples/proveedores distintos, incluya formularios separados para cada revisión.

RESUMEN EJECUTIVO DE LA REVISIÓN o ENLACE A LA REVISIÓN COMPLETA (*si corresponde*)

Consulte el Resumen de la Evaluación arriba.

Sección 3. Revisión detallada

Se insta a los revisores a proporcionar la siguiente información en la medida de lo posible y a usar la sección de comentarios para explicar el alcance de su revisión.

1. USO DE LOS RECURSOS

Comentario general de la sección (*si corresponde*):

Las categorías elegibles para el uso de los recursos –(i) energía renovable, (ii) eficiencia energética, (iii) recursos naturales y biodiversidad, (iv) movilidad sostenible y (v) manejo del agua– están alineadas con las reconocidas por los Principios de los Bonos Verdes 2018. Sustainalytics considera que las categorías elegibles generarán impactos ambientales positivos y lograrán avances en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, específicamente los ODS 6, 7, 11, 14 y 15.

Categorías de uso de los recursos según los GBP:

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Energía renovable | <input checked="" type="checkbox"/> Eficiencia energética |
| <input checked="" type="checkbox"/> Prevención y control de la contaminación | <input checked="" type="checkbox"/> Gestión ambientalmente sostenible de los recursos naturales vivos y el uso de la tierra |
| <input checked="" type="checkbox"/> Conservación de la biodiversidad terrestre y acuática | <input checked="" type="checkbox"/> Transporte limpio |
| <input checked="" type="checkbox"/> Manejo sostenible del agua y de las aguas residuales | <input type="checkbox"/> Adaptación al cambio climático |
| <input type="checkbox"/> Productos, tecnologías y procesos de producción ecoeficientes o reutilizables | <input checked="" type="checkbox"/> Edificios verdes |
| <input type="checkbox"/> Desconocido al momento de la emisión, pero actualmente se ajusta a las categorías de los GBP u otras áreas admisibles aún no mencionadas en los GBP | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): |

Si corresponde, especifique la taxonomía ambiental, si es distinta a la de los GBP:

2. PROCESO PARA LA EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS

Comentario general de la sección (*si corresponde*):

El Área Especializada de Riesgo Socioambiental (“ARSA”) de Banorte identificará y propondrá proyectos que caigan dentro de las Categorías Verdes Elegibles. El Grupo de Trabajo de Bonos Verdes, compuesto por miembros de la Dirección de Sustentabilidad e Inversión Responsable y la Dirección de Tesorería, tendrá la aprobación final. Sustainalytics considera que el proceso de selección de proyectos está en línea con la práctica del mercado.

Evaluación y selección

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Credenciales de los objetivos de sostenibilidad ambiental del emisor | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso documentado para determinar que los proyectos se ajustan a las categorías definidas |
| <input checked="" type="checkbox"/> Criterios definidos y transparentes para proyectos elegibles de recursos de Bonos Verdes | <input checked="" type="checkbox"/> Proceso documentado para identificar y gestionar los riesgos ambientales, sociales y de gobierno asociados con el proyecto |
| <input checked="" type="checkbox"/> Resumen de los criterios de evaluación y selección de proyectos disponibles para el público | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): |

Información sobre Responsabilidades y Rendición de Cuentas

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Criterios de evaluación/selección en función de una asesoría o una verificación externas | <input type="checkbox"/> Evaluación interna |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

3. GESTIÓN DE LOS RECURSOS

Comentario general de la sección (*si corresponde*):

El Equipo de Sustentabilidad e Inversión Responsable de Banorte estará a cargo de supervisar la asignación de ingresos de los bonos. En espera de la asignación, los ingresos netos se invertirán temporalmente de acuerdo con las políticas de inversión previamente aprobadas. Los procesos de Banorte para la administración de los ingresos están en línea con la práctica del mercado.

Seguimiento de los recursos:

- | | |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Recursos de los Bonos Verdes segregados o rastreados por el emisor de una manera adecuada | |
| <input checked="" type="checkbox"/> Revelación de los tipos de instrumentos de inversión temporal previstos para los recursos no asignados | |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

Divulgación adicional:

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Asignaciones solo para futuras inversiones | <input checked="" type="checkbox"/> Asignaciones para inversiones existentes y futuras |
| <input type="checkbox"/> Asignación para desembolsos individuales | <input checked="" type="checkbox"/> Asignación para una cartera de desembolsos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Divulgación del saldo de recursos no asignados de la cartera | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): |

4. INFORMES

Comentario general de la sección (si corresponde):

Banorte tiene la intención de informar los ingresos de la asignación, incluidos los ingresos netos recaudados, el monto de los ingresos asignados por categoría, el monto utilizado para financiamiento o refinanciamiento y el monto total de los ingresos no asignados, en su sitio web y anualmente hasta el vencimiento de los bonos. Además, Banorte se compromete a informar sobre los indicadores clave de desempeño del impacto relevantes. Sustainalytics considera que la asignación de Banorte y los informes de impacto están alineados con la práctica del mercado.

Informes del uso de los recursos:

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Proyecto por proyecto | <input checked="" type="checkbox"/> Según la cartera de proyectos |
| <input type="checkbox"/> Relación con bonos individuales | <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): |

Información proporcionada:

- | | |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Montos asignados | <input checked="" type="checkbox"/> Porción financiada del Bono Verde en la inversión total |
| <input type="checkbox"/> Otro (<i>especifique</i>): | |

Frecuencia:

- | | |
|---|------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Semestral |
| <input type="checkbox"/> Otra (<i>especifique</i>): | |

Informes de impactos:

- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Proyecto por proyecto | <input type="checkbox"/> Según la cartera de proyectos |
| <input type="checkbox"/> Relación con bonos individuales | <input type="checkbox"/> Otra (<i>especifique</i>): |

Frecuencia:

- | | |
|---|------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Anual | <input type="checkbox"/> Semestral |
| <input type="checkbox"/> Otra (<i>especifique</i>): | |

Información proporcionada (esperada o posterior):

- | | |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Emisiones de gases de efecto invernadero/ahorros | <input checked="" type="checkbox"/> Ahorros energéticos |
| <input checked="" type="checkbox"/> Disminución del uso del agua | <input checked="" type="checkbox"/> Otros indicadores ambientales, sociales y de gobierno (<i>especificar</i>):
Capacidad de energía renovable instalada (MW), |

generación de energía esperada (MWh), líneas de transmisión instaladas (km), espacios “verdes” certificados (m²), superficie con gestión de biodiversidad (ha), infraestructura de transporte construida (km), ahorro de agua, reciclado o reutilizado (m³).

Medios de divulgación

- Información publicada en el informe financiero Información publicada en el informe de sostenibilidad
- Información publicada en los documentos *ad hoc* Otra (especifique):
- Informes revisados (en caso afirmativo, especifique qué partes de los informes están sujetas a revisión externa):

Según corresponda, indique el nombre y la fecha de publicación en la sección de enlaces útiles.

ENLACES ÚTILES (por ejemplo, para revisar la metodología o las credenciales del proveedor, la documentación del emisor, etc.)

[https://investors.banorte.com/en/deuda/certificados-bursatiles.](https://investors.banorte.com/en/deuda/certificados-bursatiles)

ESPECIFIQUE OTRAS REVISIONES EXTERNAS, SI CORRESPONDE

Tipos de revisión proporcionados:

- Consultoría (incl. 2.^a opinión) Certificación
- Verificación/auditoría Calificación
- Otro (*especifique*):

Proveedores de la revisión:

Fecha de publicación:

ACERCA DE LOS ROLES DE LOS PROVEEDORES DE REVISIÓN INDEPENDIENTES SEGÚN LO DEFINIDO POR LOS GBP

- i. Segunda opinión: Una institución con experiencia ambiental, que es independiente del emisor, puede emitir una segunda opinión. La institución debe ser independiente del asesor del emisor para su Marco de Referencia del Bono Verde, o se habrán implementado procedimientos adecuados, como barreras de información, dentro de la institución para garantizar la independencia de la segunda opinión. Normalmente eso implica una evaluación de la concordancia con los Principios de los Bonos Verdes. En particular, puede incluir una evaluación de los objetivos, la estrategia, la política o los procesos generales del emisor

relacionados con la sostenibilidad ambiental, y una evaluación de las características ambientales del tipo de proyectos destinados al uso de los recursos.

- ii. Verificación: Un emisor puede obtener una verificación independiente con respecto a un conjunto de criterios designados, típicamente relacionados con procesos comerciales o criterios ambientales. La verificación puede centrarse en la concordancia con los estándares internos o externos o las reclamaciones presentadas por el emisor. Además, la evaluación de las características ambientalmente sostenibles de los activos subyacentes puede denominarse verificación y puede hacer referencia a criterios externos. La garantía o la certificación con respecto al método de seguimiento interno del emisor para el uso de los recursos, la asignación de reservas de los recursos de los bonos verdes, la declaración de impacto ambiental o la concordancia de los informes con los GBP también pueden denominarse verificación.
- iii. Certificación: Un emisor puede solicitar la certificación de su Bono Verde o del marco de referencia de Bonos Verdes asociado o del uso de los recursos contra un estándar o etiqueta de sostenibilidad ambiental externo reconocido. Un estándar o etiqueta define criterios específicos, y la alineación con dichos criterios normalmente es probada por terceros calificados y acreditados, que pueden verificar la coherencia con los criterios de certificación.
- iv. Puntaje/calificación de los Bonos Verdes: Un emisor puede solicitar que su Bono Verde, el marco de referencia del Bono Verde asociado o una característica clave como el Uso de los Recursos sean evaluados o puntuados por terceros calificados, como proveedores de investigación especializados o agencias de calificación, de acuerdo con una metodología establecida de puntuación/clasificación. El resultado puede incluir un enfoque en los datos de desempeño ambiental, el proceso relativo a los GBP u otro punto de referencia, como un escenario de cambio climático de 2 grados. Dicho puntaje/calificación es distinto de las calificaciones crediticias, que, sin embargo, pueden reflejar riesgos ambientales importantes.

Exención de responsabilidad

Copyright © 2020 Sustainalytics. Todos los derechos reservados.

La información, las metodologías y las opiniones contenidas o reflejadas en este documento son propiedad de Sustainalytics y/o de sus proveedores externos (datos de terceros), y pueden ponerse a disposición de terceros solo en la forma y formato divulgados por Sustainalytics, o siempre que se cite la información correspondiente y se garantice el reconocimiento. Se proporcionan solo con fines informativos y (1) no constituyen una aprobación de ningún producto o proyecto; (2) no constituyen asesoramiento de inversión, asesoramiento financiero ni prospecto; (3) no pueden interpretarse como una oferta o indicación para comprar o vender valores, para seleccionar un proyecto o realizar cualquier tipo de transacción comercial; (4) no representan una evaluación del desempeño económico del emisor, sus obligaciones financieras ni su solvencia crediticia; (5) no se han incorporado ni se pueden incorporar a ninguna divulgación de oferta.

Estos se basan en información puesta a disposición por el emisor y, por lo tanto, no están garantizados en cuanto a su comerciabilidad, integridad, precisión, actualización o idoneidad para un propósito particular. La información y los datos se proporcionan "tal cual" y reflejan la opinión de Sustainalytics en la fecha de su elaboración y publicación. Sustainalytics no acepta ninguna responsabilidad por daños derivados del uso de la información, datos u opiniones aquí contenidos, de ninguna manera, excepto donde la ley lo exija explícitamente. Cualquier referencia a nombres de terceros o datos de terceros es para el reconocimiento adecuado de su propiedad y no constituye un patrocinio o respaldo por parte de dicho propietario. En nuestro sitio web está disponible una lista de nuestros proveedores de datos de terceros y sus respectivos términos de uso. Para obtener más información, visite <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

El emisor es totalmente responsable de certificar y garantizar el cumplimiento de sus compromisos, para su implementación y monitoreo.

En caso de discrepancias entre el idioma inglés y las versiones traducidas, prevalecerá la versión en inglés.

Sustainalytics

Sustainalytics es una empresa de análisis, calificación e investigación líder e independiente de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) y de gerencia corporativa, que respalda a los inversionistas de todo el mundo con el desarrollo e implementación de estrategias de inversión responsables. Durante más de 25 años, la empresa ha estado a la vanguardia del desarrollo de soluciones innovadoras de alta calidad para satisfacer las necesidades cambiantes de los inversionistas globales. En la actualidad, Sustainalytics trabaja con cientos de los principales gestores de activos y fondos de pensión del mundo que incorporan información y evaluaciones de ASG y de gerencia corporativa en sus procesos de inversión. Sustainalytics también trabaja con cientos de empresas y sus intermediarios financieros para ayudarlos a considerar la sostenibilidad en las políticas, prácticas y proyectos de capital. Con 16 oficinas en todo el mundo, Sustainalytics tiene más de 600 miembros de personal, incluidos más de 200 analistas con variada experiencia multidisciplinaria en más de 40 grupos de la industria. Para obtener más información, visite www.sustainalytics.com.

