

FEFA ESG  
HR ESG 2  
Perspectiva  
Estable

**2023**  
HR ESG 2-  
Perspectiva Estable

**2024**  
HR ESG 2  
Perspectiva Estable



**Luisa Adame**

[luisa.adame@hrratings.com](mailto:luisa.adame@hrratings.com)

Directora de HR Sustainable Impact  
Analista Responsable



**Belén Cubero**

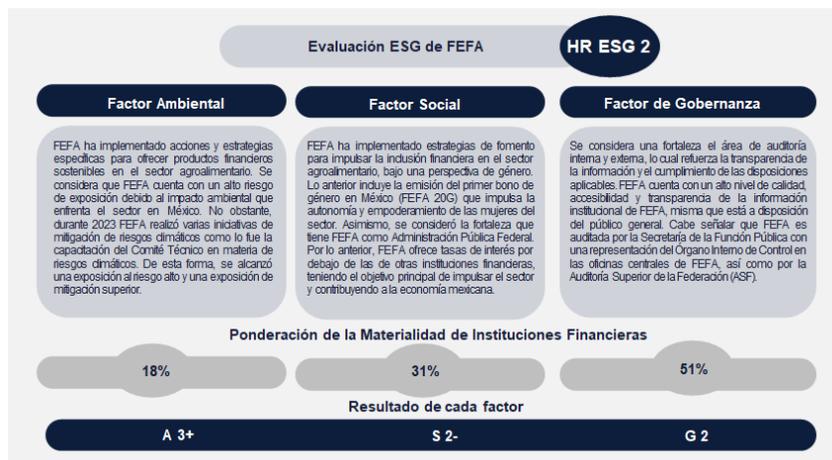
[belen.cubero@hrratings.com](mailto:belen.cubero@hrratings.com)

Analista de HR Sustainable Impact

## HR Ratings revisó al alza el nivel ESG de HR ESG 2- a HR ESG 2 manteniendo la Perspectiva Estable para FEFA

La revisión al alza a HR ESG 2 con Perspectiva Estable para el Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA y/o la Entidad) es resultado del análisis de la exposición de riesgos ambientales, ya que la Entidad tuvo un cambio de etiqueta de *Promedio* a *Superior* en el factor de Exposición a Fenómenos Naturales y Regulación Ambiental. Lo anterior se debe principalmente a las iniciativas ambientales de capacitación en riesgo climático que recibió el Comité Técnico mediante la Sociedad Alemana de Cooperación Internacional (GIZ). Con respecto a las otras etiquetas, estas se mantuvieron en el mismo nivel. El nivel de impacto de HR ESG 2 significa que FEFA mantiene un riesgo ESG con mecanismos eficientes de mitigación. HR Ratings considera que los daños potenciales en el mediano y largo plazo se mitigarán considerablemente con mecanismos existentes. El “flat” refiere a una posición neutral relativa dentro de la misma escala de evaluación.

**Figura 1. Resultados ESG de FEFA**



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

A continuación, presentamos las etiquetas asignadas a cada uno de los factores analizados, en donde se considera la exposición al riesgo y las acciones de mitigación adoptadas por la Entidad.

## Ambiental

### Políticas y Enfoque Ambiental de Negocios

- **Exposición de riesgo: Alta.** Al cierre de 4T23, el 37% de la cartera de crédito de FEFA se enfocó en el sector primario que supone un alto riesgo (vs. 43.5% al cierre de 4T22), el cual está asociado a la agricultura y ganadería. Las actividades de industrialización y comercialización representaron 18% y de servicios 45%. Por otro lado, el monto de proyectos sostenibles de su cartera representa 9.2% del total de FEFA, mientras que la cartera de Adaptación y Resiliencia representa el 7.1% (4T23).
- **Estrategia de mitigación: Superior.** Lo anterior debido a los esfuerzos que FEFA ha incorporado en el desarrollo sostenible del sector agroalimentario como parte de la estrategia institucional, tales como: la actualización de su Sistema de Administración de Riesgos Ambiental y Social (SARAS), la creación de una taxonomía de conceptos de inversión para el financiamiento de proyectos verdes, adaptación y resiliencia al cambio climático, lo cual fue posible a través de alianzas estratégicas con Organismos Financieros Internacionales. Por otra parte, una de las estrategias de mitigación realizadas por FEFA es la colocación de bonos verdes, mismos que representan 6.6% del monto total de la cartera total de FEFA. Durante 2023 se publicó el Marco de Referencia Sostenible, el cual incluye los lineamientos para las emisiones verdes, sociales y sustentables de la Entidad. HR Ratings considera que el nuevo formato refleja el compromiso de la Estrategia de Sustentabilidad debido al esfuerzo para financiar todo tipo de emisiones temáticas.

### Exposición a Fenómenos Naturales y Regulación Ambiental

- **Exposición de riesgo: Promedio.** FEFA como parte del sistema de la banca de desarrollo opera en segundo piso, lo cual limita el riesgo de exposición en su cartera de crédito de este sector, ya que su cliente es el propio intermediario financiero, quien a su vez asume el riesgo del cliente final respecto a fenómenos naturales. Adicionalmente, el sector agropecuario es uno de los sectores con mayor vulnerabilidad ante el cambio climático debido a los efectos que puede tener por fenómenos naturales. Lo anterior ubica a las instituciones financieras enfocadas en estos sectores en el rango de alta exposición de riesgo en el impago de obligaciones financieras de sus acreditados.
- **Con respecto a la mitigación de este factor, se modificó la etiqueta de Promedio a Superior.** FEFA incorporó capacitaciones en la promoción del cumplimiento de la Estrategia Sostenible y en la capacitación del Comité Técnico en materia de riesgos climáticos mediante el apoyo de la GIZ. Adicionalmente, FEFA realiza un análisis de riesgos para los proyectos financiados al amparo de su metodología del SARAS, mismo que fue actualizado. Asimismo, para mitigar el riesgo crediticio, FEFA solicita a los beneficiarios el uso de garantías crediticias o seguros agrícolas mediante el apoyo de FONAGA, FEGA y/o FONDO. Estas herramientas facilitan la obtención de créditos a productores con inversiones viables y reducen el riesgo de los intermediarios financieros y de la Entidad ante el impago.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

## Social

### Enfoque Social de Negocios

- **Exposición de riesgo: Promedio.** Se considera la fortaleza que tiene FEFA como Administración Pública Federal debido a que funge como el brazo ejecutor del Gobierno Federal con respecto al programa de fomento y de financiamiento en el sector agroalimentario. FEFA cuenta con estrategias de fomento que buscan abatir las barreras de acceso a los servicios y productos financieros para productores y empresas a menor escala bajo una perspectiva de género. Asimismo, opera mediante la banca comercial y otros intermediarios financieros, esto a través de la canalización de los recursos económicos. Estos apoyos se destinan al financiamiento de la producción del sector primario, agroindustrias, comercial y actividades relacionadas a las cadenas de valor.
- **Estrategia de mitigación: Superior.** El análisis considera que la Entidad mitiga de forma Superior en este subfactor debido a los procesos preventivos establecidos para mitigar los riesgos que existen sobre la privacidad y la protección de los datos del consumidor. Adicionalmente, se consideró que las acciones y proyectos de voluntariado tienen un impacto positivo considerando el apoyo de las comunidades en la que se desenvuelven.

### Capital Humano y Riesgo Reputacional

- **Exposición de riesgo: Promedio.** Al ser una institución financiera del Gobierno Federal, las prestaciones están de acuerdo con la ley y de forma análoga a las prestaciones que el Banco de México concede a sus colaboradores. Asimismo, se debe tener en cuenta las limitaciones en realizar acciones superiores al mercado por formar parte de la Administración Pública Federal.
- **Estrategia de mitigación: Superior.** Lo anterior es resultado, principalmente, de que se encuentra apegado a las prestaciones establecidas en la legislación del Gobierno Federal. FEFA estableció un plan de carrera interno que promueve que los colaboradores crezcan de puestos de acuerdo con su antigüedad, capacidades, habilidades y funciones. De acuerdo con datos del portal ESG de FIRA, los colaboradores trabajan en la Entidad un promedio de entre 12 y 14 años, superior a la media del sector. Asimismo, esto garantiza que la Entidad tenga una rotación de hombres del 4.22% (vs. 3.57% en 2022) y un 7.32% (vs. 5.30% en 2022) para las mujeres, lo cual se encuentra por debajo del promedio de las instituciones financieras. Por otro lado, FEFA cuenta con un programa de capacitaciones anuales, en las que en 2023 el 99.6% de los colaboradores tuvieron en promedio 59.42 horas de capacitación, lo que se encuentra por arriba del promedio de las instituciones financieras.

## Gobernanza

### Prácticas de Gobierno

- **Exposición de riesgo: Promedio.** Lo anterior debido a que a pesar de la alta exposición de riesgo de FEFA ante la importancia y el impacto de sus partes relacionadas, la Entidad cuenta con una buena formalización y calidad de su gobierno corporativo, así como una excelente accesibilidad y transparencia en sus procesos de divulgación de información. Esto disminuye la exposición de FEFA ante el riesgo de malas prácticas de gobierno.
- **Estrategia de mitigación: Superior.** Lo anterior debido a los esfuerzos del Comité de Transparencia por garantizar transparencia y un fácil acceso público de la información de FEFA. Asimismo, la formalización del gobierno corporativo



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

mediante el estatuto orgánico, y la transparencia de sus manuales, estipula las responsabilidades básicas de la Entidad, así como del consejo de administración y de la alta dirección.

## Normatividad Interna y Políticas Anticorrupción

- **Exposición de riesgo: Alta.** La Normatividad Interna y las Políticas de Anticorrupción son de gran relevancia para la Entidad, ya que la corrupción es uno de los principales factores que afectan la operación, el desempeño e implican un riesgo reputacional. Adicionalmente, FEFA es parte de la Administración Pública Federal.
- **Estrategia de mitigación: Superior.** FEFA mitiga los riesgos de corrupción al contar con una formalización con respecto a las estrategias que prevén y detectan la corrupción en las operaciones de la Entidad, ya que estas se encuentran institucionalizadas en todos los niveles bajo lo estipulado en el Programa Institucional. Asimismo, la Entidad se apega a las normas federales para combatir la corrupción y para seguir en regla con la normativa interna. De esta forma, se le asignó la etiqueta de mitigación de riesgo Superior.

## Estrategias de Riesgo

- **Exposición de riesgo: Promedio.** Lo anterior debido a que los procesos de auditoría internos que tiene FEFA operan al amparo de un sistema riguroso de control y evaluación, cuentan con un riesgo bajo frente a un riesgo promedio que se observa en los otros subfactores y que se encuentran en línea con lo observado en otras instituciones financieras. Por otra parte, se toma en cuenta el riesgo sistémico de México, el cual cuenta con una estabilidad política con un riesgo mayor al promedio global, el cual puede tener un impacto directo en la economía y en las inversiones del país.
- **Estrategia de mitigación: Superior.** Lo anterior debido a que la Entidad cuenta con una excelente formalización en los procesos de auditoría. Asimismo, cuentan con una estructura clara y estable sobre los procesos para determinar los riesgos de la Entidad. Esto permite que al identificar los riesgos de la operación tengan un canal para identificar las fortalezas y oportunidades de la Entidad. Por otra parte, destaca el Plan Anual de Auditorías Internas y su metodología de priorización y cuenta con el respaldo implícito por parte del Gobierno Federal. No obstante, no se ha requerido el apoyo de este.

## Factores Adicionales Considerados

- **Fuentes de Información.** El análisis se realizó con base en fuentes del portal ESG de FIRA, información del Diario Oficial de la Federación, leyes aplicables a FIRA, información del sector, Memorias de Sostenibilidad 2022 (la versión 2023 espera ser publicada a partir del segundo semestre de 2024), Programa Institucional 2020-2024, entre otras. La evaluación es dinámica, por lo que HR Ratings dará seguimiento a las actualizaciones de la información utilizada, los indicadores evaluados, así como a los programas implementados por la Entidad que pudieran tener un impacto.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

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

Criterios de evaluación utilizados para el análisis*	Criterios de Evaluación ESG, diciembre 2021
Nivel de Impacto de la evaluación anterior	HR ESG 2- con Perspectiva Estable
Fecha de última evaluación	10 de abril de 2023
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	2000-2024
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	FIRA, FEFA, SHCP y otras fuentes de información pública

\* Para más información con respecto a estos criterios de evaluación, favor de consultar [www.hrratings.com/methodology/](http://www.hrratings.com/methodology/)

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

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

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

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

**Contacto con Medios**

[comunicaciones@hrratings.com](mailto:comunicaciones@hrratings.com)



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS