

# Avances en materia de Reportes Corporativos de Sustentabilidad e indicadores ASG (ambientales, sociales y de gobernanza)

**CPC y DRA Sylvia Meljem Enríquez de  
Rivera**

# SONDEO

## Pregunta número 1

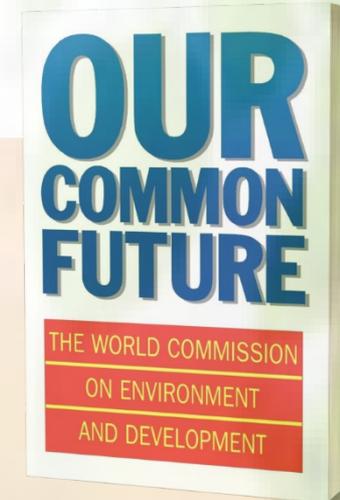
# ¿Qué es la Sustentabilidad?

## Un poco de historia...

En 1987 las Naciones Unidas encargaron un trabajo que hablara sobre el deterioro del ambiente humano y recursos naturales. La comisión encabezada por Gro Harlem Brundtland (ex-primera ministra de Noruega), emitió un reporte que por primera vez habla de **sustentabilidad**.



*Gro Harlem Brundtland*



*The Brundtland Report*

# ¿Qué es la Sustentabilidad?

## Un poco de historia...

“ *Desarrollo que satisface las necesidades de las generaciones actuales sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades*”  
(WCED, 1987).

”



En 2004 el término ESG (ASG) fue acuñado por el Secretario General de la Organización de las Naciones Unidas, Kofi Annan.

Desde entonces, se ha utilizado para referirse generalmente a la sostenibilidad de la empresa respecto a las relaciones y el impacto hacia sus diferentes grupos de interés.





# Evolución de los Reportes Corporativos

## PÉRDIDA EN LA PARTICIPACIÓN DE MERCADO

Información para los inversionistas

Otras fuentes

Estados Financieros

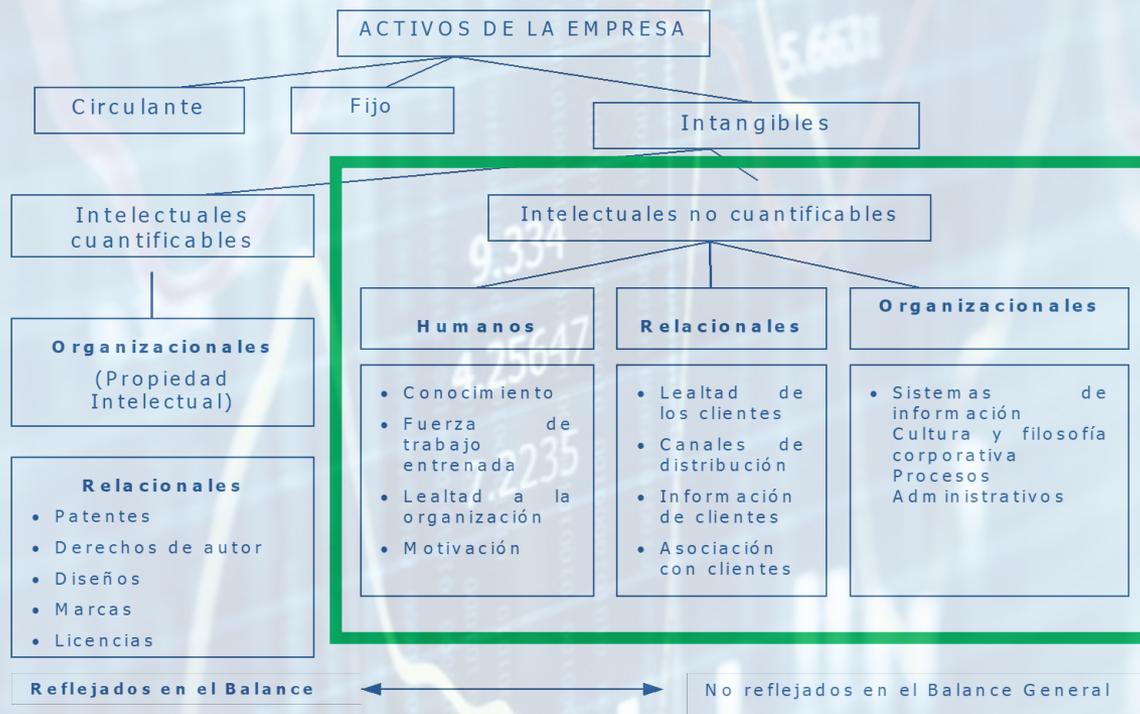
1900

2000

AÑO

Oportunidades BOB ELLIOTT - KPMG / AUGUST 1995

# PRESENTACIÓN EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA





# SONDEO

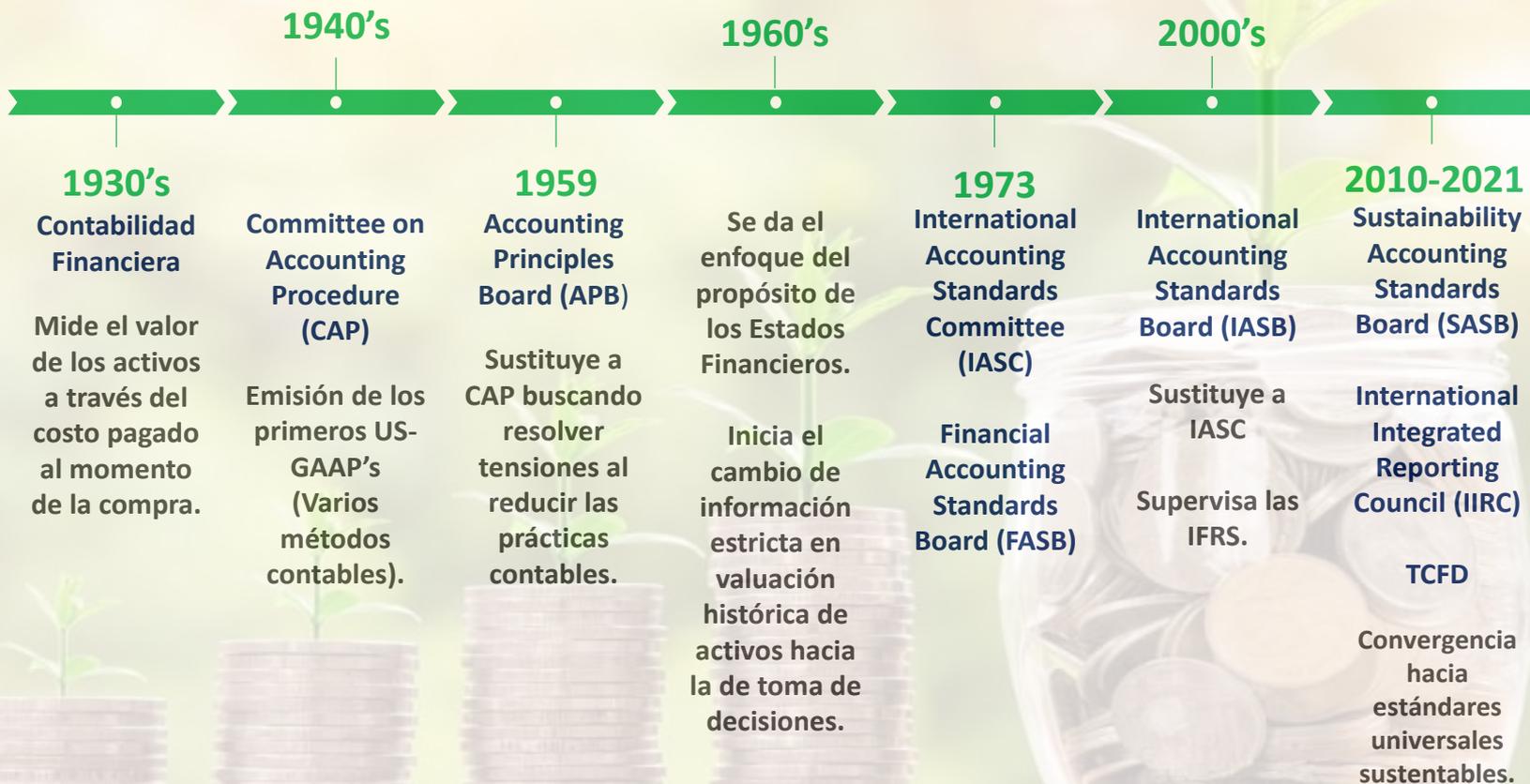
## Pregunta número 2

## Información Financiera

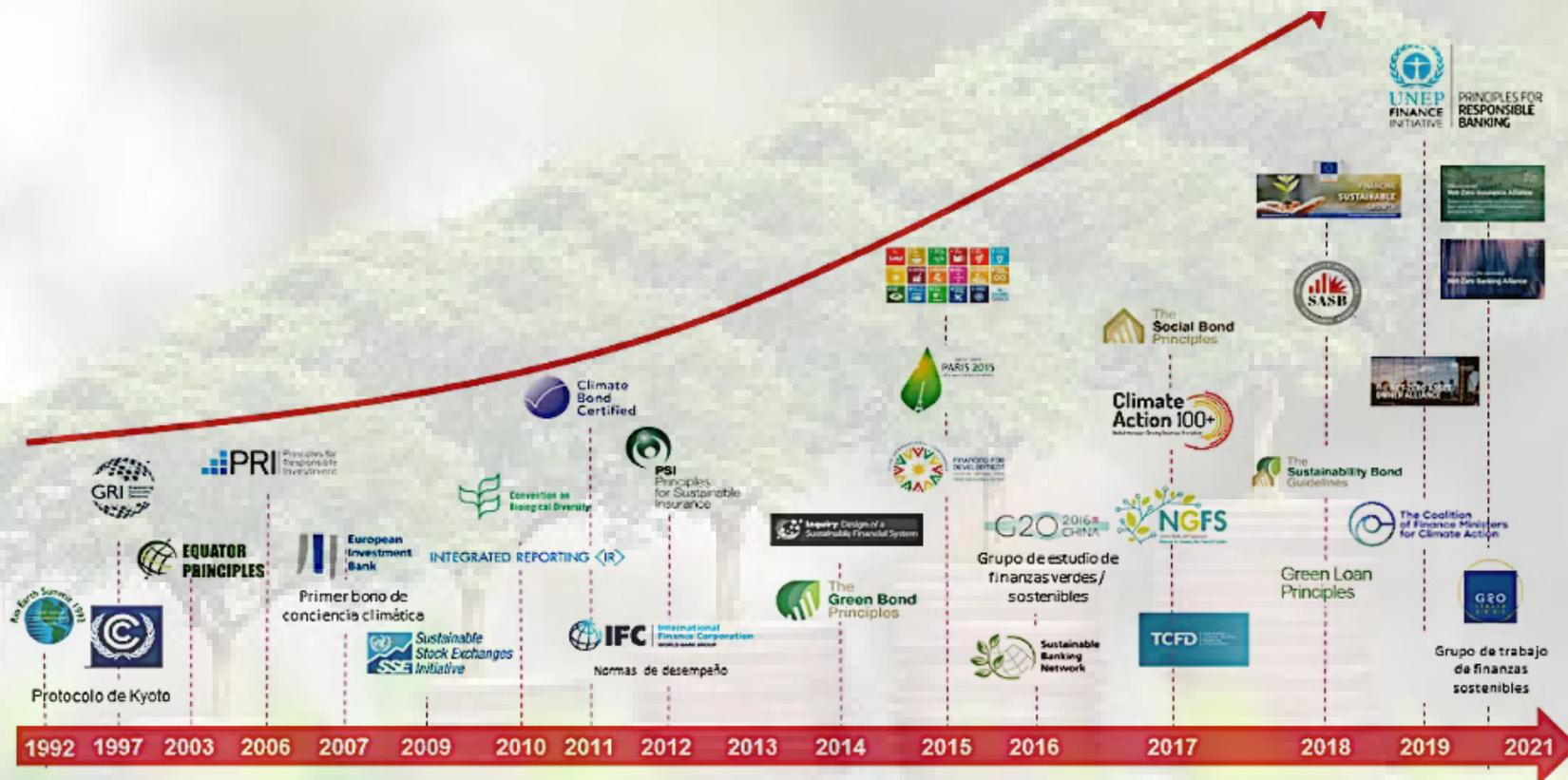


Fuente: NIF A3.

# LÍNEA DE TIEMPO - REVELACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y SUSTENTABLE



# LÍNEA DEL TIEMPO DE LAS FINANZAS SOSTENIBLES



Copyright. Fundamentos de las finanzas sostenibles

Fuente: Programa de Finanzas Sostenibles ITAM.



**De Accionistas a Grupos de Interés**



# SONDEO

## Pregunta número 3

## DISCUSIÓN SOBRE EL PROPÓSITOS DE LOS NEGOCIOS

- **El objetivo de las empresas es crear valor**, ¿pero este valor es exclusivamente para los accionistas sin tomar en cuenta a otras partes interesadas y a la sociedad?
- **1970:** La teoría del accionista (*"shareholder theory"* Doctrina Friedman): maximizar el valor para los accionistas como única responsabilidad social de las empresas
- **En la actualidad:** El cambio en las expectativas de la sociedad en relación con la responsabilidad empresarial incrementa la presión para las empresas de generar valor a corto y largo plazo para una conjunto más amplio de partes interesadas: clientes, empleados, inversionistas, proveedores, comunidades, país y el medio ambiente.
- **Evolución del concepto de sostenibilidad empresarial:** de la sostenibilidad económica y financiera al reconocimiento de las cuestiones ambientales y sociales como factores integrales para tener la capacidad de mantener y de generar flujos de efectivo y valor en un futuro. Se refleja en los códigos de gobierno corporativo y en las declaraciones de misión de las empresas.

*El Business Roundtable anunció en 2019 la publicación de una nueva Declaración del Objetivo de una Empresa firmado por 181 Directores Ejecutivos (CEO) quienes se comprometieron a conducir los negocios de sus empresas en beneficio de todas las partes interesadas: clientes, empleados, proveedores, comunidades y accionistas.*



## Cómo se diferencia el valor compartido de la responsabilidad social corporativa

### RSC

- Valor: Hacer el bien
  - Ciudadanía, filantropía, sustentabilidad
  - Discrecional o en respuesta a la presión externa
  - Ajena a la maximización de utilidades
  - La agenda es determinada por los reportes hacia afuera y las preferencias personales
  - Impacto limitado por la huella de la empresa y el presupuesto de RSC
- Ejemplo: Comprar según el comercio justo

### CVC

- Valor: Beneficios económicos y sociales en relación a los costos
  - Creación conjunta de valor entre la empresa y la comunidad
  - Parte integral de las competencias
  - Parte integral de la maximización de utilidades
  - La agenda es específica de la empresa y se general internamente
  - Realinea todo el presupuesto de la empresa
- Ejemplo: Transformar el proceso de abastecimiento para mejorar la calidad y el rendimiento

Fuente: Portes y Kramer, La Creación de Valor Compartido, HBS, 2011.

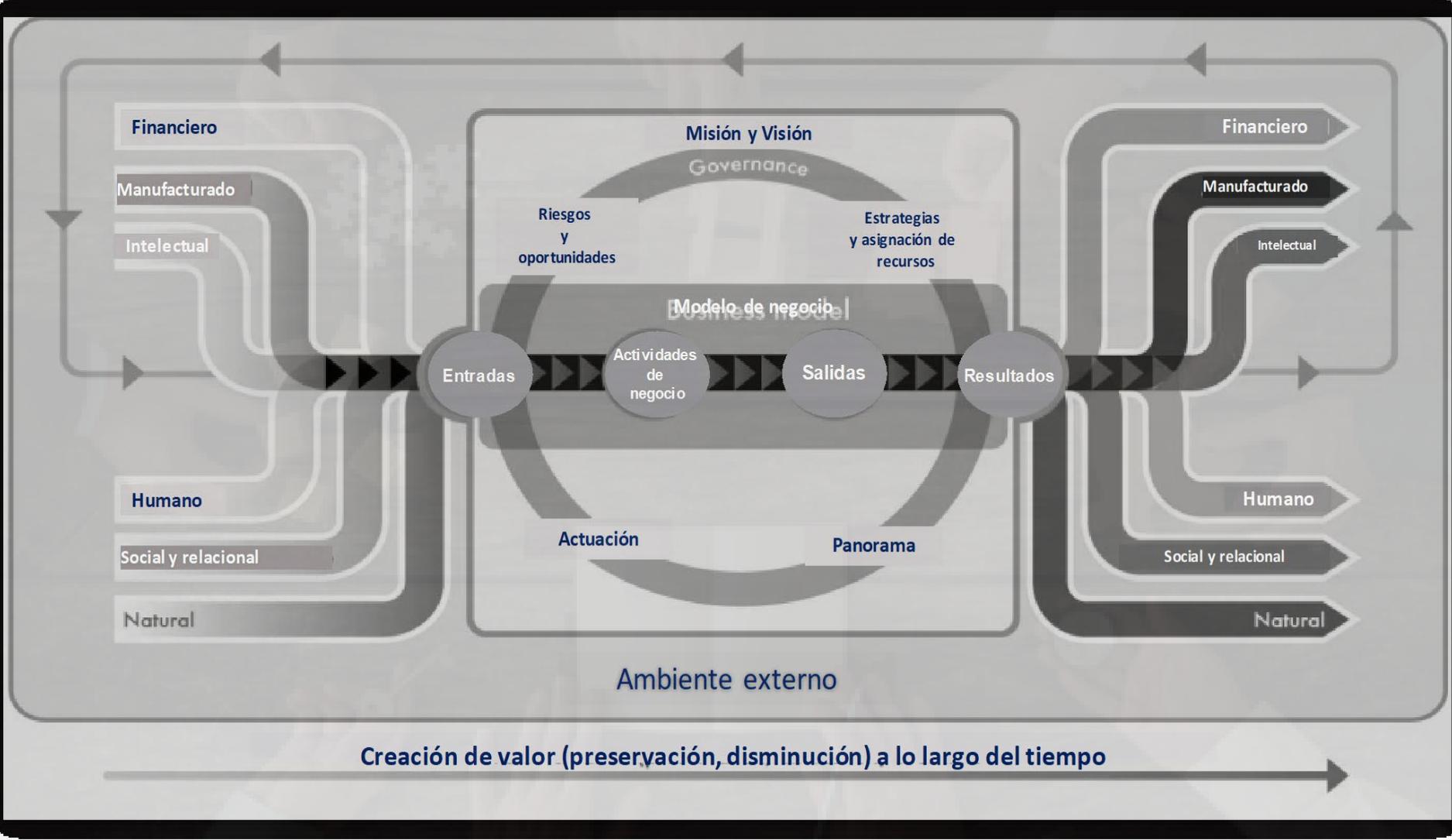
## REPORTES DE CREACIÓN DE VALOR

### Reportes de Creación de Valor (Terceros Interesados)

Reportes  
Financieros

Estrategia  
Gobierno  
Desempeño  
Metas

Reportes No  
Financieros



## CONTENIDO DE UN REPORTE INTEGRADO



## VINCULANDO LA ESTRATEGIA Y LA OPERACIÓN









# Reportes, Medidores y Ecosistema ASG



# SONDEO

## Pregunta número 4

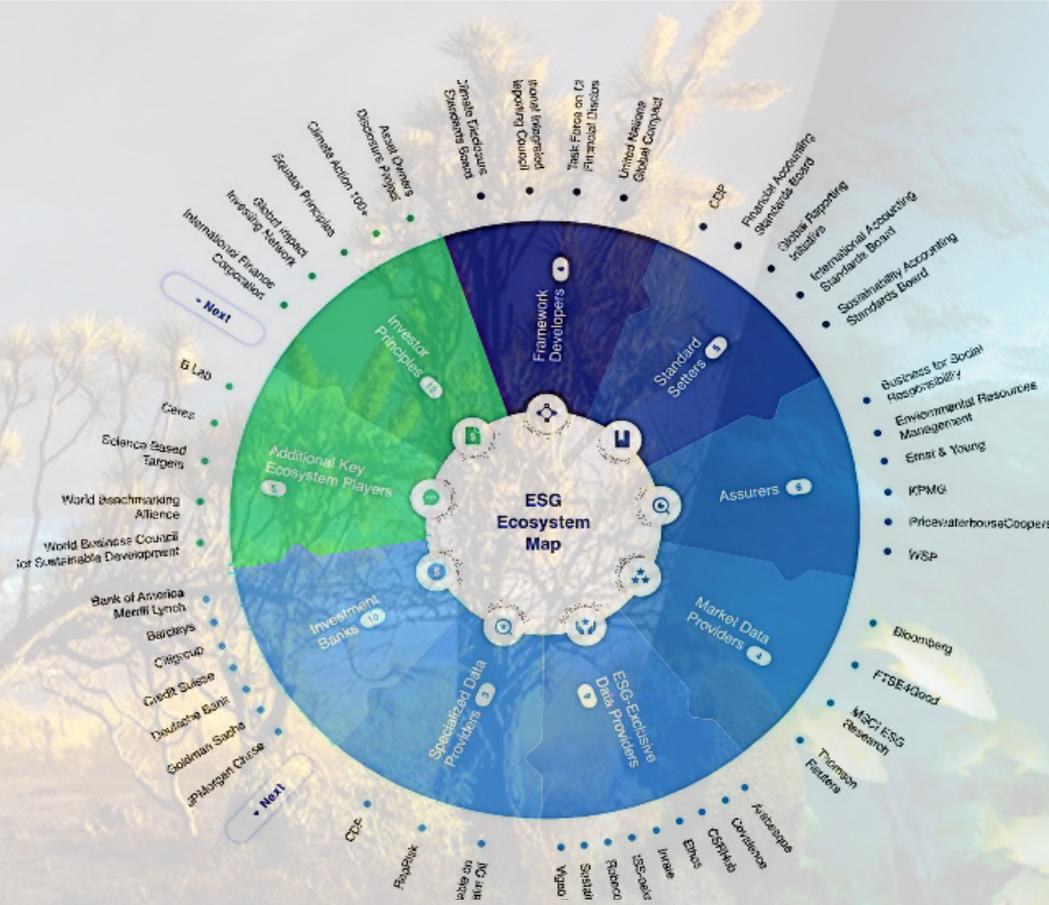
## MARCOS Y ESTÁNDARES DE DIVULGACIÓN

A lo largo de los últimos 20 años han surgido diversos marcos y estándares de divulgación de informaciones sobre impactos ASG e impactos climáticos, cada uno respondiendo a preocupaciones específicas:



Fuente: Programa de Finanzas Sostenibles ITAM.

# MAPA DEL ECOSISTEMA



El Mapa del Ecosistema está actualmente en desarrollo.

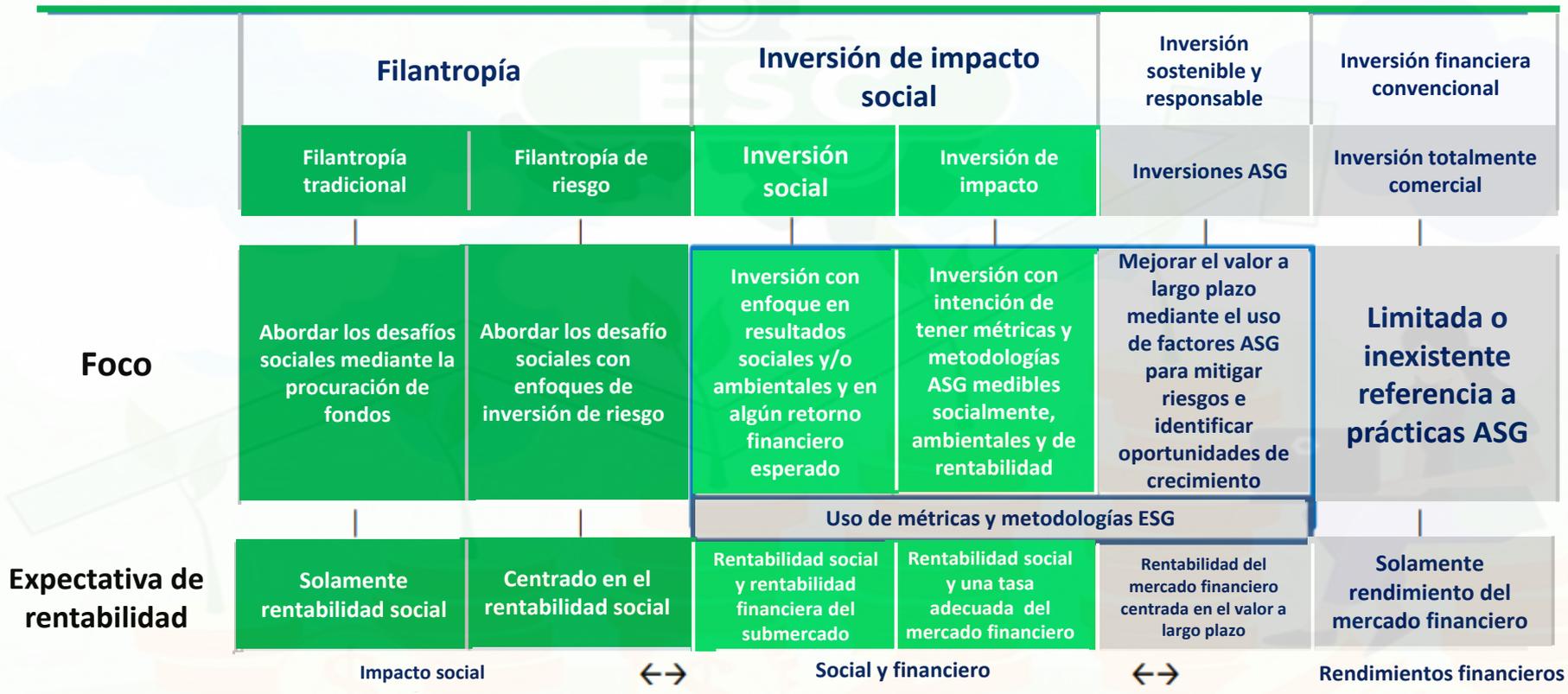
Tiene la intención de capturar a los actores clave de todos los grupos de partes interesadas importantes para el ecosistema de informes ESG, a nivel mundial.

Fuente: Seeking on ESG Advancing the Reporting Ecosystem to unlock impact for business and society, 2019, WEF.

# INVERSIONES ESG: MEDIDORES E INFORMES DEL PILAR AMBIENTAL

© OCDE 2020

## El espectro de la inversión social y financiera



Fuente: Adaptación de la OCDE 2019, "Social Impact Investment, the Impact Imperative for Sustainable Development", basada en versiones anteriores de varias organizaciones; sólo con fines ilustrativos.

# ESG ECOSISTEMA FINANCIERO



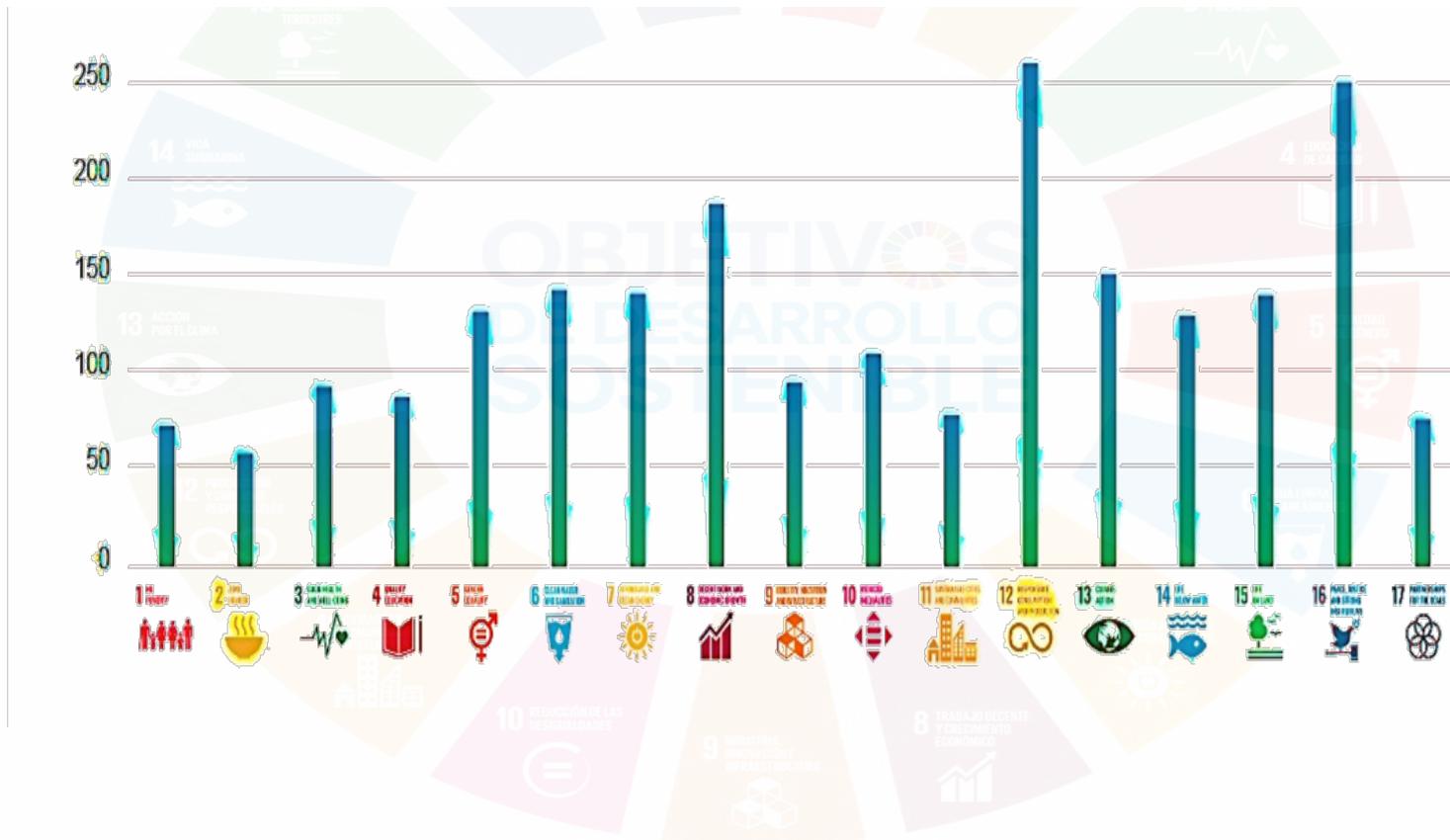
Fuente: Boffo, R. y R Patalano (2020), ESG Investing: Practices, progress and challenges, OCDE.

## CRITERIOS ASG - PRINCIPALES PROVEEDORES DE ÍNDICES

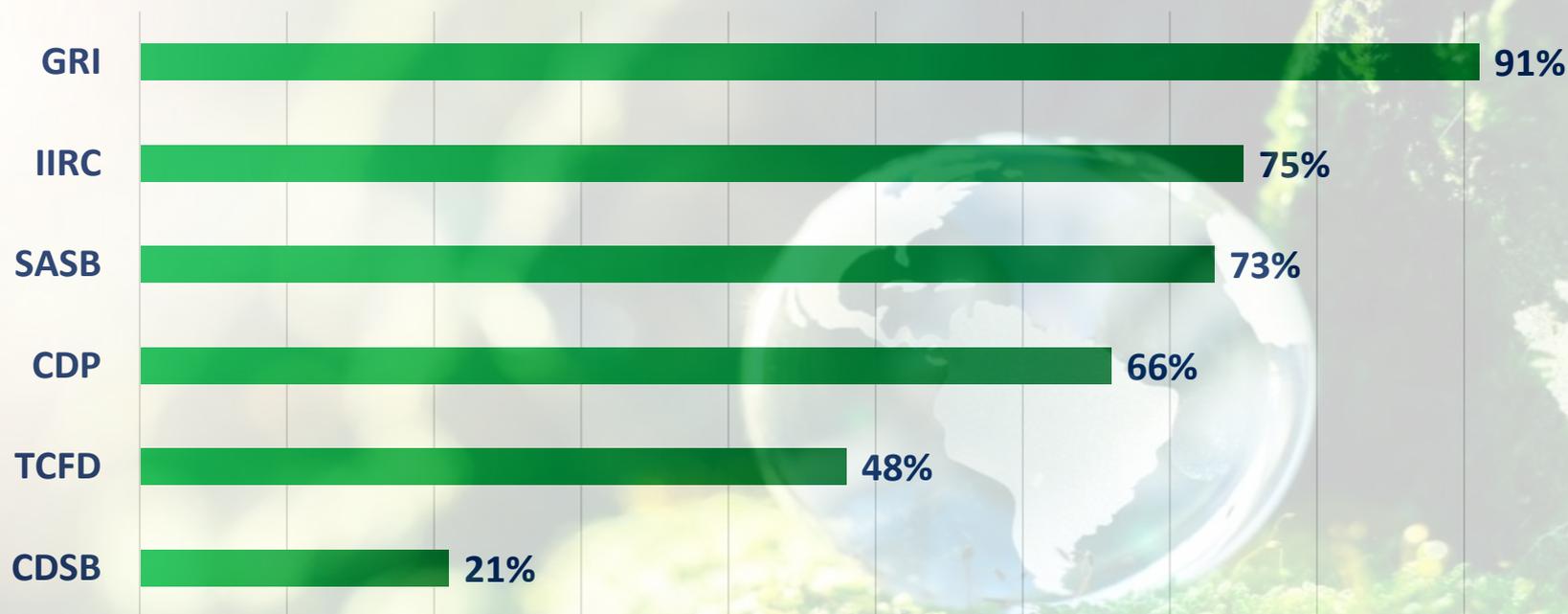
Pillar	Thomson Reuters	MSCI	Bloomberg
<b>Ambiental</b>	Uso de recursos	Cambio climático	Emisiones de Carbón
	Emisiones	Recursos naturales	Efectos del cambio climático
	Innovación	Contaminación y residuos	Contaminación
		Oportunidades ambientales	Depósito de basura
			Energía renovable
<b>Social</b>	Personal	Capital humano	Escases de recursos
	Derechos humanos	Responsabilidad del producto	Cadenas de suministro
	Comunidad	Oposición de las partes interesadas	Discriminación
	Responsabilidad del producto	Oportunidades sociales	Contribuciones políticas
			Diversidad
<b>Gobernanza</b>	Administración	Gobierno Corporativo	Recursos humanos
	Accionistas	Comportamiento corporativo	Relaciones comunitarias
	Estrategia de ERC		Votación acumulativa
			Compensación ejecutiva
			Derechos de los accionistas
		Defensa de adquisición	
		Tableros escalonados	
		Directores independientes	
Indicadores y subindicadores clave	186	34	>120

Fuente: Refinitiv, MSCI, Bloomberg, FTSE; evaluación de la OCDE.

## NÚMERO DE PRESENTACIÓN DE INFORMES VINCULADOS TEMÁTICAMENTE A LOS ODS INDIVIDUALES (2020)



## MARCOS DE REPORTE REFERENCIADO EN LA GUÍA ASG DE LA BOLSA DE VALORES DE EMPRESAS SUSTENTABLES



Note: In percentage out of 100

Source: Sustainable Stock Exchange Initiative (2020), "ESG Disclosure Guidance Database". GRI is Global Reporting Initiative; IIRC is International Integrated Reporting Council; SASB is Sustainability Accounting Standards Board; , CDP is a non-profit disclosure provider for sustainability, TCFD is the Taskforce on Climate-related Financial Disclosures; CDSB is Climate Disclosure Standards Board.

# DETONADORES DE LA INTEGRACIÓN DE ASG



Indique (1-3), porqué incorpora ESG en su toma de decisiones de inversión.

Fuente: Boffo, R. y R Patalano (2020), ESG Investing: Practices, progress and challenges, OCDE.

## DIÁLOGO SOBRE REPORTES CORPORATIVOS (CRD)

Se reunió por primera vez en junio de 2014, en respuesta a un llamado del mercado por lograr una mayor coherencia, consistencia y comparabilidad entre los diferentes marcos y estándares de reportes corporativos.

En este diálogo participan ocho organismos:



CDP



Financial Accounting  
Standards Board (FASB)  
*Observer*



International  
Accounting  
Standards Board  
(IASB)



International  
Organisation for  
Standardisation (ISO)



Climate  
Disclosure  
Standards Board  
(CDSB)



Global Reporting  
Initiative (GRI)

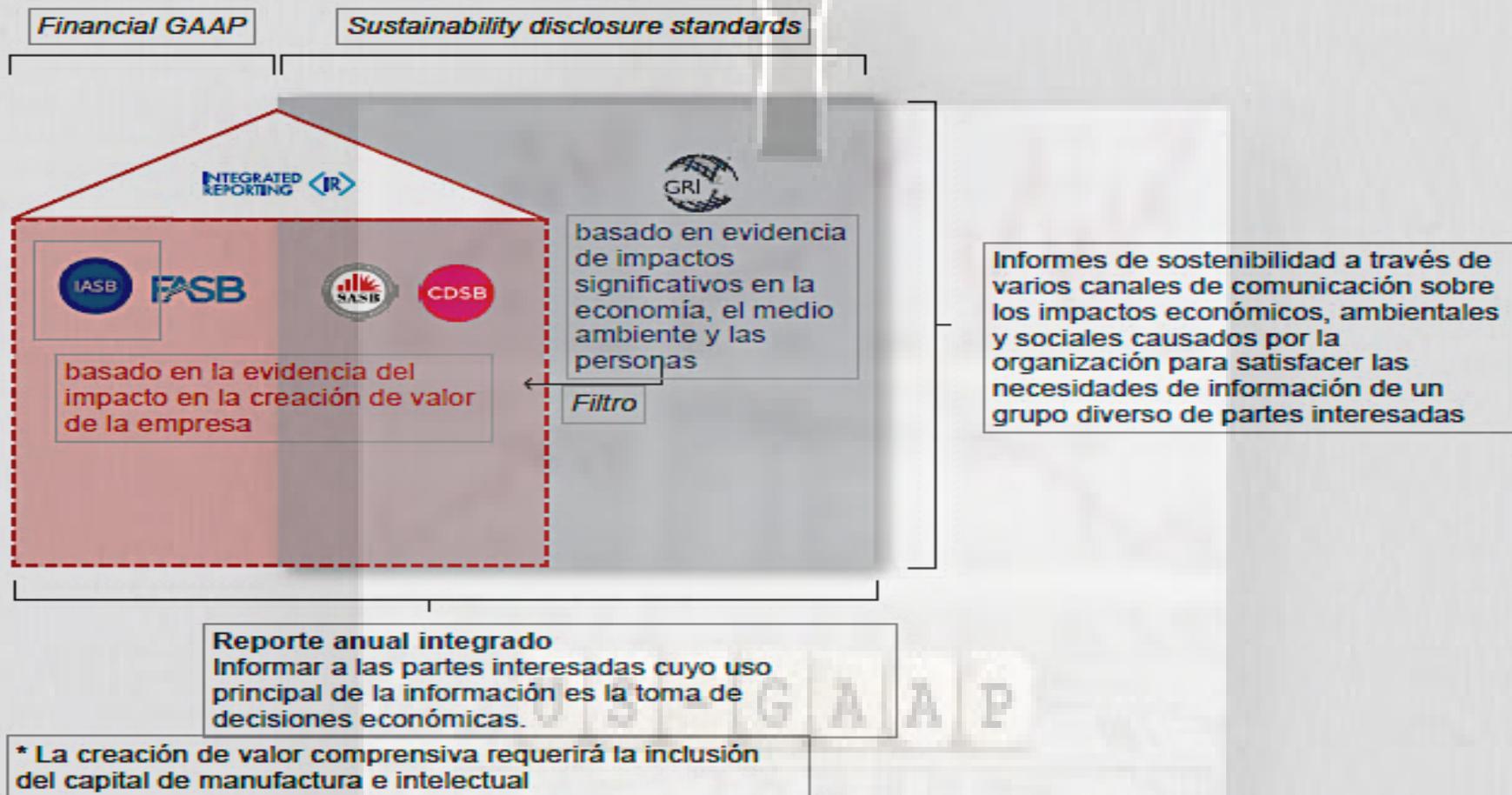


International  
Integrated Reporting  
Council (IIRC)



The Sustainability  
Accounting  
Standards Board  
(SASB)

## LOS ESTÁNDARES DE SUSTENTABILIDAD SON COMPLEMENTO DE LOS GAAP



La Junta de Estabilidad Financiera (FSB) del G20 estableció, en 2015, un Grupo de trabajo sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima (TCFD), con el propósito de desarrollar una guía para que las empresas pudieran divulgar información clara, comparable y coherente sobre los riesgos financieros y las oportunidades que presenta el cambio climático.

Las recomendaciones finales, se publicaron en junio de 2017, enfatizando la gobernanza como un pilar fundamental para alcanzar resultados exitosos en la migración hacia una sociedad menos contaminante.



# MARCO DE MATERIALIDAD DEL TCFD

## Riesgos asociados con el clima, oportunidades e impacto financiero



Fuente: Taskforce on Climate-related Financial Disclosures.

## ESTRUCTURA DE LAS RECOMENDACIONES TCFD

El grupo de trabajo elaboró **recomendaciones ampliamente adoptables** sobre la divulgación de información financiera relacionada con el clima que son aplicables a las organizaciones de todos los sectores y las jurisdicciones



Las recomendaciones se estructuran sobre cuatro áreas temáticas que representan los elementos centrales de cómo funcionan las organizaciones:

### **Gobernanza**

La gobernanza de la organización sobre los riesgos y las oportunidades relacionadas con el clima.

### **Estrategia**

Los impactos reales y potenciales de los riesgos relacionados con el clima y las oportunidades en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización

### **Gestión de riesgos**

Los procesos utilizados por la organización para identificar, evaluar y gestionar los riesgos relacionados con el clima.

### **Métricas y objetivos**

Las métricas y los objetivos utilizados para evaluar y gestionar los riesgos y las oportunidades relevantes relacionadas con el clima.

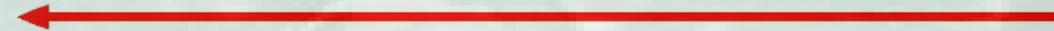
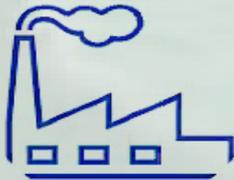
# SONDEO

## Pregunta número 5

## DOBLE MATERIALIDAD



Riesgos relacionados con el cambio climático\*



Riesgos relacionados con el cambio climático



Impactos ASG (Incluyendo clima, ej Scope,1,2)



*\* Tendencia a incluir riesgos relacionados con la dependencia en el capital natural*

# OBJETIVOS DE INFORMACIÓN

Informar sobre asuntos que reflejen los impactos significativos de la organización en la economía, medio ambiente y personas.

Informar sobre el subconjunto de temas de sostenibilidad que son importantes para la creación del valor empresarial.

Información que se encuentra actualmente reflejada en la información financiera.

IASB, FASB

IIRC

SASB, CDSB

GRI

CDP

SASB, CDSB e IIRC  
filtran el  
subconjunto  
relevantes de  
temas GRI/CDP

# LA VALUE REPORTING FOUNDATION

## Una organización global con una estrategia unificada

- La VRF ayuda a las empresas e inversores a desarrollar un **entendimiento compartido** sobre cómo se genera, preserva y erosiona el **valor empresarial**.
- Mediante el uso **tres recursos principales**:



**PRINCIPIOS DE  
PENSAMIENTO  
INTEGRADO**



**MARCO DE  
REPORTE  
INTEGRADO**



**ESTÁNDARES  
SASB**

- La VRF promueve la creación de un ecosistema de divulgación corporativa simplificado brindando apoyo para a la **Fundación IFRS** para lograr la creación de un **International Sustainability Standards Board (ISSB)**.



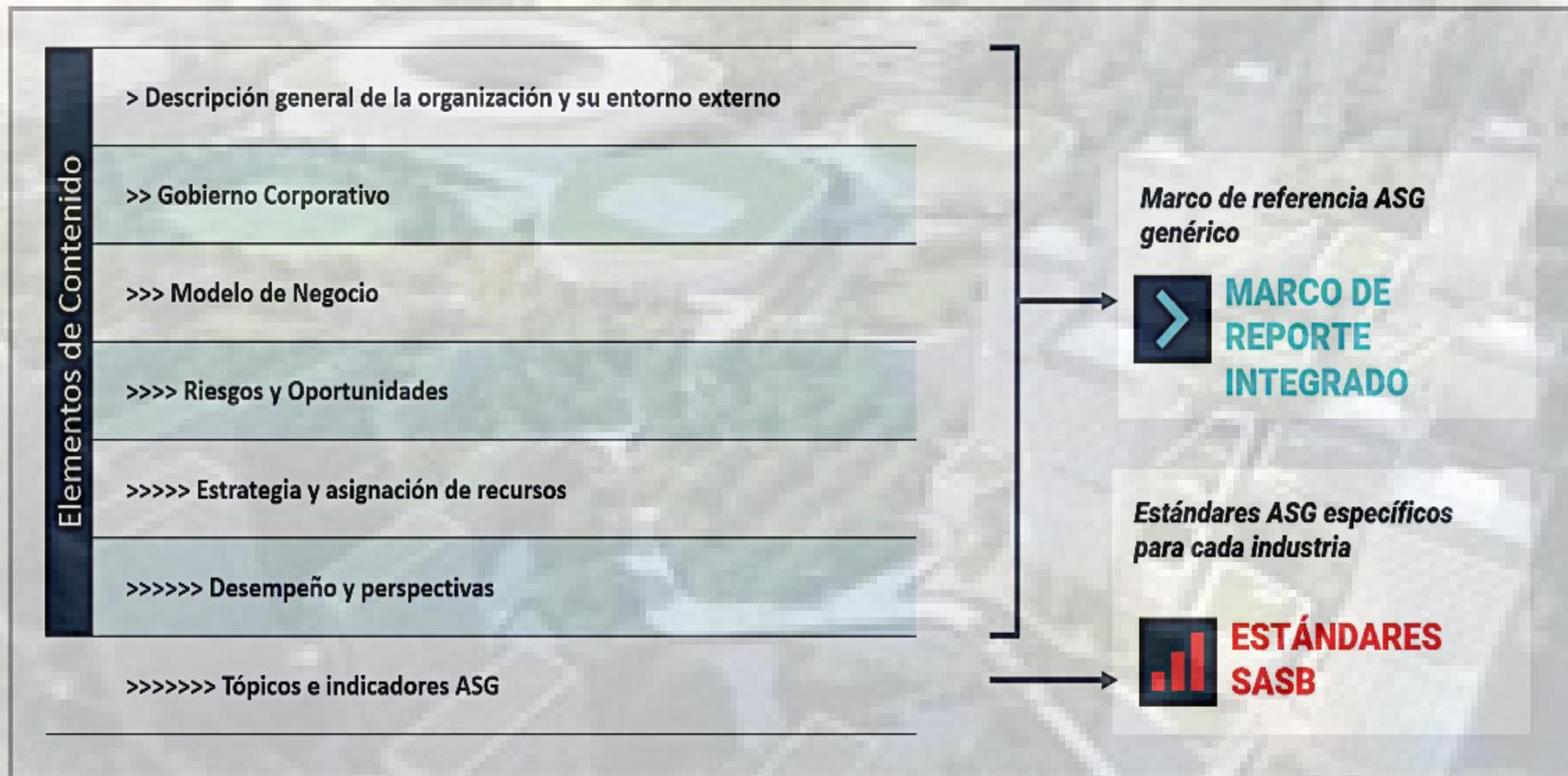
# ENTENDIMIENTO MUTUO SOBRE LA CREACIÓN DE VALOR EMPRESARIAL

Los tres recursos principales de la VRF generan un entendimiento mutuo sobre cómo generar valor



## USO MODULAR DE LOS RECURSOS DE LA VRF

Los Estándares SABS permiten la creación de Reportes Integrados robustos y comparables



## AMBIENTAL

- Emisiones de GEI
- Calidad del aire
- Administración de la energía
- Administración del agua y su desperdicio
- Administración de desperdicios y materiales peligrosos
- Impactos ecológicos

## LIDERAZGO Y GOBERNANZA

- Ética del negocio
- Comportamiento competitivo
- Administración del medio ambiente regulatorio y legal
- Administración sistemática del riesgo



## INNOVACIÓN Y MODELO DE NEGOCIO

- Diseño del producto y administración del ciclo de vida
- Resiliencia del modelo del negocio
- Administración de la cadena de suministro
- Fuente de materiales y eficiencia
- Impacto físico del cambio climático

## CAPITAL SOCIAL

- Derechos humanos y relaciones con la comunidad
- Privacidad de los clientes
- Seguridad de la información
- Acceso y alcance
- Calidad y seguridad del producto
- Bienestar del cliente
- Etiquetado del producto y prácticas de venta

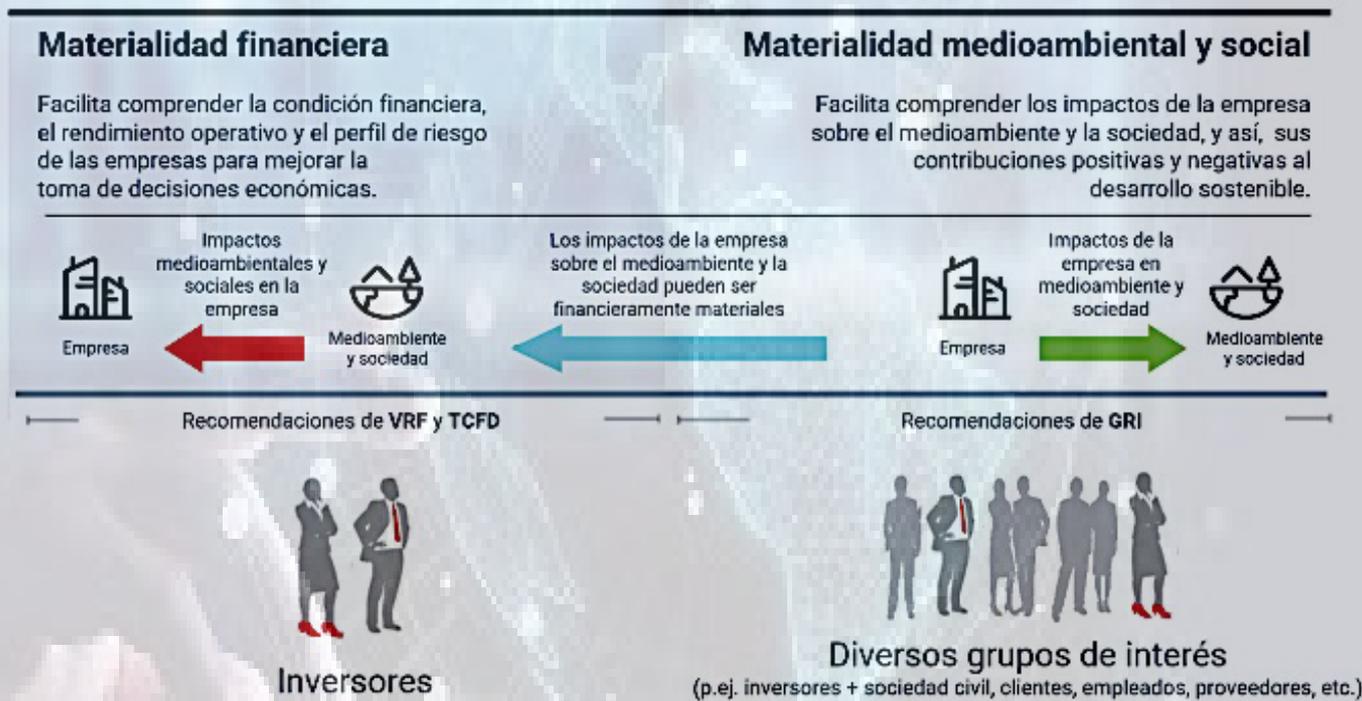
## CAPITAL HUMANO

- Prácticas laborales
- Salud y seguridad de los empleados
- Compromiso, diversidad e inclusión de los empleados

Fuente: SASB Website provide, for ilustrative purposes.

## LA DOBLE PERSPECTIVA DE LA MATERIALIDAD

### Los Estándares SABS están enfocados en el concepto de Materialidad Financiera



Fuente: En base al concepto de "Doble Perspectiva de la Significatividad" de la Comisión Europea. Directrices sobre la presentación de informes no financieros.

## EL MAPA DE MATERIALIDAD DE LOS ESTÁNDARES SASB

Una herramienta visual que resume la exposición de riesgos y oportunidades ASG por sector e industria

		Consumer Goods	Extractives & Metals Processing	Financials	Food & Beverage	Health Care					Infrastructure	Renewable Resources & Alternative Energy	Services	Technology & Communications	Transportation	
Dimension	General Issue Category	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Biotechnology & Pharmaceuticals	Drug Research	Health Care Delivery	Health Care Diagnostics	Managed Care	Medical Equipment & Supplies	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand
Environment	GHG Emissions															
	Air Quality															
	Energy Management															
	Water & Wastewater Management															
	Hazardous Materials Management															
Social Capital	Ecological Impacts															
	Human Rights & Community Relations															
	Customer Privacy															
	Data Security															
	Access & Affordability															
Human Capital	Product Quality & Safety															
	Customer Interface															
	Dealing Practices & Product Labeling															
	Label Practices															
	Employee Health & Safety															
Business Model & Innovation	Employee Engagement, Diversity & Inclusion															
	Product Design & Lifecycle Management															
	Business Model Resilience															
	Supply Chain Management															
	Materials Sourcing & Efficiency															
Leadership & Governance	Physical Impacts of Climate Change															
	Business Ethics															
	Competitive Behavior															
	Management of the Legal & Regulatory Environment															
	Critical Incident Risk Management															
	Systemic Risk Management															

Los Estándares SASB identifican los temas ASG potencialmente claves para la creación de valor dentro de cada industria e incluyen métricas para la medición del desempeño corporativo.

# Mapa de materialidad de SASB por industria

<https://materiality.sasb.org/>

## EL ROL DE LA VRF EN LAS DIFERENTES PRÁCTICAS DE DIVULGACIÓN

### Las herramientas de la VRF brindan una visión integral sobre la generación de valor empresarial



Los recursos de la VRF—el Marco de Reporte Integrado y los Estándares SASB—pueden utilizarse de manera modular para brindar una visión holística y multidimensional sobre la generación de valor empresarial.

# UN SISTEMA MODULAR PARA LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN ASG

Los marcos de referencia definen el “cómo”, los estándares el “qué”, de la información a reportar



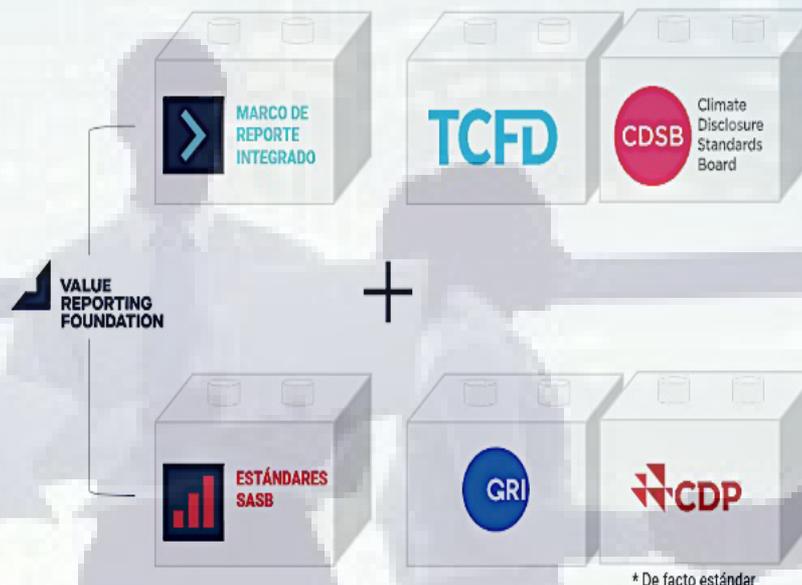
## Marcos de Referencia

Principios amplios que guían a las empresas sobre “cómo” estructurar y presentar la información en torno a diversos tópicos ASG.



## Estándares

Lineamientos específicos que guían a las empresas sobre “qué” información debería divulgarse para cada tópico ASG.



**Ningún marco o estándar—por sí sólo—puede satisfacer las necesidades de información ASG de todos los actores dentro del mercado.**

## LA VRF Y LA IFRS FOUNDATION

La VRF-junto con el TCFD, el CDSB y WEF-son parte del *Technical Readiness Working Group* de la Fundación IFRS



Colaboramos con la Fundación IFRS para promover un **ecosistema de divulgación ASG simplificado** mediante la creación del *International Sustainability Standards Board* (ISSB).



Creemos que la Fundación IFRS está en una posición única para **establecer legitimidad** en torno a los estándares de divulgación de sostenibilidad.



Los **recursos de la VRF** pueden contribuir a esta solución global, bajo los auspicios de la Fundación IFRS.



Los recursos de la VRF balancean las demandas del mercado por **divulgación sobre riesgos climáticos** con la necesidad de tener información comparable sobre **todos los temas ASG** dentro de **diferentes industrias**.

**La VRF brinda apoyo continuo a la Fundación IFRS para alcanzar su objetivo de crear lineamientos base para la divulgación sobre temas de sostenibilidad ligados a la creación de valor empresarial.**



# AVANCES EN MÉXICO



**México es el mayor emisor de GEI en Latinoamérica, excluyendo deforestación, y el segundo mayor emisor en términos de emisiones per cápita, después de Chile.**

**Nuestro país es uno de los más vulnerables a los riesgos climáticos por sus condiciones geográficas y socioeconómicas.**

**México se encuentra entre dos océanos con una línea costera de 9,330 km y casi la mitad de su población está sumergida en situación de pobreza.**

**Estas dos condiciones podrían causar que los mexicanos sean afectados desproporcionalmente por los riesgos físicos y de transición derivados del cambio climático.**

 **Grupo BMV**



*Guía de*  
**SUSTENTABILIDAD**

**HACIA EL DESARROLLO SUSTENTABLE  
DE LAS EMPRESAS EN  
MÉXICO**

**ETAPA 1.**  
**GOBIERNO CORPORATIVO Y  
VISION DE SUSTENTABILIDAD**

¿Se cuenta con un **Gobierno Corporativo** claro?  
¿Está la dirección convencida de ser un negocio **sustentable**?

**ETAPA 2.**  
**CONTEXTO Y GRUPOS DE INTERÉS**

Se cuenta con un análisis de **grupos de interés** (Stakeholders) y un análisis del **contexto** del negocio?

**ETAPA 6.**  
**COMUNICACIÓN Y REPORTEO**

¿Se cuenta con una **estrategia de comunicación y reporteo** con los distintos grupos de interés de la organización?

**ETAPA 5.**  
**GESTIÓN DE LA  
SUSTENTABILIDAD**

¿Se cuenta con una **línea base** para cada elemento de sustentabilidad, un plan de acción, objetivos e indicadores? ¿Se cuenta con un **sistema de gestión de sustentabilidad**?

**PROCESO DE  
SUSTENTABILIDAD**

**ETAPA 3.**  
**INVERSIÓN RESPONSABLE Y  
ATENCIÓN DE RIESGOS  
FINANCIEROS, AMBIENTALES,  
SOCIALES Y GOBIERNO  
CORPORATIVO (FASG)**

¿Se conocen, entienden y evalúan los aspectos **financieros, de gobierno corporativo, ambientales y sociales** que impactan sobre la operación de la empresa? ¿Se identifican los elementos de toma de decisión del los inversionistas para invertir en el **corto y largo plazo**?

**ETAPA 4.**

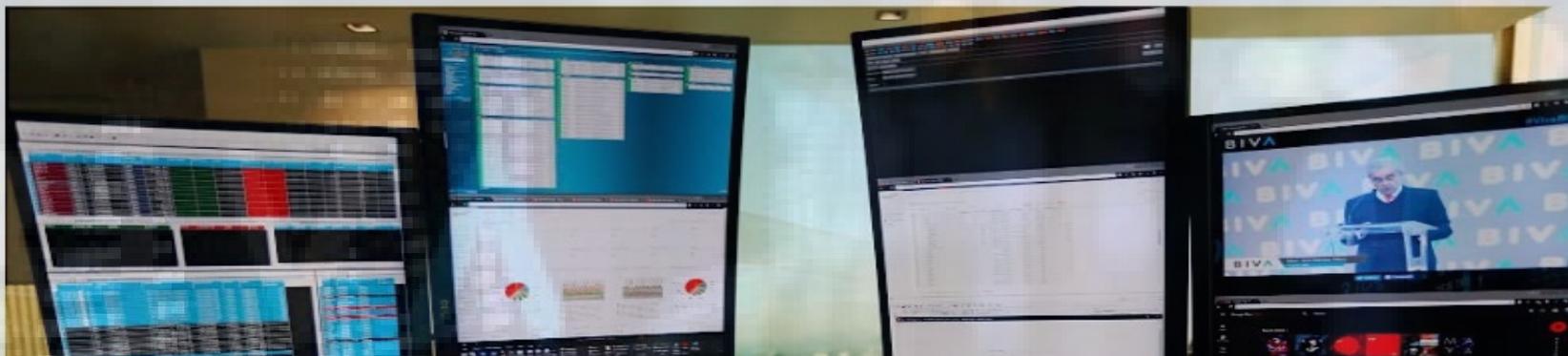
**DEFINICIÓN DE MATERIALIDAD  
Y ESTRATEGIA DE NEGOCIO**

¿Se cuenta con un estudio de **materialidad** y se incorporan los elementos de sustentabilidad de la **estrategia** de la organización?

# BIVA presenta su índice sustentable

El FTSE4Good BIVA está diseñado para incluir a las empresas que cumplen con estándares internacionales en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.

jue 30 enero 2020 02:05 PM





Solicitud hacia emisoras  
respecto a divulgación de  
información  
ambiental, social y de gobierno  
corporativo

**Reportar información ASG de acuerdo los estándares de reconocimiento internacional emitidos por *Sustainability Accounting Standards Board (SASB)*, utilizando como marco de referencia los estándares emitidos por *Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)*.**



## 5. Formato de reporte

Existen compañías a nivel global que reportan información de sostenibilidad en su reporte anual, mientras que muchas otras han elegido hacerlo por medio de un reporte independiente de sostenibilidad. Consideramos que la información ESG debería publicarse en los mismos espacios que se reporta la información financiera (informes anuales y trimestrales), ya que al hacerlo se consiguen los siguientes beneficios:

- Se reconoce que la información ESG tiene la misma relevancia que la información financiera.
- Los inversionistas obtendrían al mismo tiempo la información integrada relevante sobre la emisora, cuya publicación estaría regida por los tiempos establecidos en la regulación vigente.

- La información ESG estaría consolidada en las páginas de internet de las Bolsas de Valores. Los inversionistas no tendrían dificultad en encontrar la información publicada en diferentes sitios y formatos dentro de las páginas de internet de las empresas.
- En caso de surgir en el futuro requerimientos normativos para publicar información ESG dentro de los reportes regulados por las autoridades, las emisoras probablemente ya estarán cumpliendo con la mayoría de los requisitos.
- Se logra que los periodos comprendidos por la información ESG coincidan con aquellos comprendidos por la información financiera, evitando retrasos en la emisión de la información ESG.
- También se logra que la información ESG siga los mismos procesos de preparación, supervisión y auditoría externa que la información financiera.

## 1. Comité de Finanzas Sostenibles



En marzo de 2020 se creó el **Comité de Finanzas Sostenibles** (CFS) a través del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF).

El **CFS** tuvo su primera sesión el 18 de noviembre de 2020, en la que dispuso crear **cuatro grupos de trabajo** para impulsar una **agenda en materia de finanzas sostenibles**:



**Cada uno de los grupos de trabajo ha venido trabajando durante 2021 para el alcance de sus objetivos:** la elaboración de una taxonomía sostenible, el desarrollo de productos financieros innovadores y medidas de política para impulsar las inversiones ASG, así como la incorporación de criterios ASG en la medición de riesgos y revelación de información.

# CONCLUSIONES



<b>Etapas</b>	<b>Diferentes informes</b>	<b>Alcance del informe financiero</b>
Entre los años 60-70	Informes con contenido financiero	Dimensión exclusivamente financiera
Entre los años 70 y 80	Informes aislados de información financiera	Una dimensión financiera aislada de la información social y ambiental
	Informes aislados de información social o ambiental	Una dimensión de sostenibilidad (social o ambiental)
Los años 90	Informes aislados de información financiera	Dimensión financiera
	Informes especializados en sostenibilidad que conjugan información social y ambiental	Dos dimensiones de sostenibilidad que ganan vigor: ecológica y social
Los años 2000	Algunas iniciativas de combinar información de sostenibilidad e información financiera bajo el Informe anual	Recuperación de la importancia de la dimensión financiera de los Informes y auge de la información con contenido no financiero
Tendencias	Un único Informe Integrado	Tres dimensiones de sostenibilidad
	(visión holística de la organización)	(financiera, ecológica y social en equilibrio)

Fuente: Hahn y Kuhnen 2013

# SONDEO

## Pregunta número 6

# SONDEO

## Pregunta número 7

**Sylvia Meljem Enríquez de Rivera**  
Directora del Departamento Académico de Contabilidad  
y del Centro de Vinculación e Investigación Contable (CEVIC)  
ITAM  
[smeljem@itam.mx](mailto:smeljem@itam.mx)  
55 5628 4076  
55 5490 4634