

Programa de Formación para el desarrollo de capacidades en cambio climático con enfoque en Adaptación basada en Ecosistemas para el sector turismo en México

Módulo 2E:
Financiamiento para la acción climática

Lección 2E.2:
Herramientas para la integración de riesgos ASG

RESUMEN

Criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG)

El término "factores ESG" o "criterios ESG" se refiere al impacto de los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza en una compañía y sus partes interesadas. Se ha convertido en un término común utilizado en el sector financiero para referirse a los factores que probablemente afecten a un cliente o una entidad en la que se invierte en términos financieros y no financieros, por ejemplo, en la capacidad de pago de una empresa, deuda o crear valor a largo plazo.

Los factores ASG permiten **identificar riesgos inmediatos y a largo plazo** en función del sector y modelo de negocios en un mundo cambiante.

La capacidad para identificar, evaluar y gestionar los riesgos, los impactos y las oportunidades ASG que resulten relevantes desde el punto de vista financiero es clave para la protección y la creación de valor a largo plazo y, por lo tanto, debe incorporarse en las estrategias, en el establecimiento de metas y el reporte (presentación de informes) de la empresa.

No existe una categorización universal para cuestiones ASG, ya que dependen de: Sector, Características de la empresa y Modelo de negocios.

Ambientales	Sociales	Gobernanza
<ul style="list-style-type: none"> • Cambio climático • Acceso a la energía y seguridad energética • Biodiversidad y ecosistemas • Escasez y acceso al agua • Contaminación, gestión de residuos, calidad del aire, del suelo y del agua • Desastres naturales 	<ul style="list-style-type: none"> • Derechos humanos y laborales • Salarios, seguridad en el lugar de trabajo y salud de los empleados • Desarrollo del capital humano • Relaciones con los empleados, diversidad e inclusión, no discriminación • Relaciones con la comunidad local y las partes interesadas (p. ej. proveedores y clientes) 	<ul style="list-style-type: none"> • Administración y ética empresarial • Composición del consejo directivo, responsabilidad, rendición de cuentas y controles internos • Remuneración de los ejecutivos (p. ej. incentivos a largo plazo), relaciones con los empleados • Prácticas de transparencia y de divulgación (p. ej. normas de contabilidad y de reporte o presentación de informes)

	<ul style="list-style-type: none"> • Seguridad y acceso a los productos, gestión de calidad y del ciclo de vida • Privacidad y seguridad de datos • Seguridad 	<ul style="list-style-type: none"> • Políticas de cumplimiento y de prevención de la corrupción y del soborno • Equidad en materia fiscal y transparencia
--	--	---

La incorporación de factores ASG provee una visión más completa de los detonantes de valor a largo plazo, contribuyendo a:

- **Reducir los riesgos:** Al evitar inversiones en las cuales los rendimientos a corto plazo se generen agotando las existencias tanto del capital natural como del humano, al disminuir el riesgo de deterioro de activos una vez que esos rendimientos ya no se puedan repetir.
- **Aprovechar las oportunidades:** Al tener en cuenta las fuentes infravaloradas de rendimiento, que potencialmente serán mejor valoradas en el futuro.

ASG y riesgos financieros

Las entidades financieras, en su rol de financiadores de las empresas de la economía real –al margen de las personas y los gobiernos–, están directa y/o indirectamente expuestas a factores ASG que pueden materializarse a través de los distintos canales de riesgo financiero: **operacional, reputacional, legal/regulatorio, riesgos de mercado, de crédito, de liquidez, de negocio y estratégicos.**

Es fundamental construir una comprensión de los diferentes tipos y niveles de riesgo a los que está expuesta una institución financiera en función de sus operaciones, cartera y líneas de negocio, para poder identificar, mitigar y administrar estos riesgos.

Los riesgos indirectos para una institución financiera (IF) surgen de las actividades de los clientes o participadas y afectan a la IF a través de sus carteras de préstamos e inversiones.¹

Estos riesgos pueden derivarse del impacto que tienen los clientes y las empresas en las que se invierte en el medio ambiente y la sociedad, como la contaminación, las violaciones de los derechos humanos o las infracciones de las normas de salud y seguridad que afectan a los empleados o las comunidades locales. También pueden derivarse de los impactos físicos que los problemas ambientales y sociales, como los fenómenos meteorológicos extremos, el estrés hídrico, los

¹ Los riesgos operacionales son directos y los otros siete riesgos son indirectos

“La tala ilegal de árboles, el fraude contable, mentir a los auditores, malversar fondos públicos o dañar a las personas es un riesgo operativo directo”
 “Estos riesgos operacionales son riesgos directos que resultan en riesgos indirectos: Reputacional, Legal/Regulatorio, Mercado, Crédito, Liquidez.”

servicios ecosistémicos degradados o la acción de la sociedad civil, pueden tener sobre el rendimiento y el éxito del cliente o de la entidad en la que se invierte.

Las instituciones financieras también pueden estar sujetas a riesgos directos, por ejemplo, como resultado del incumplimiento de la regulación ambiental y social, como la implementación de estrategias de reducción de emisiones, estándares laborales o el incumplimiento de la regulación financiera y de divulgación relevante para las disposiciones laborales y sostenibles o gestión de la cadena de suministro.

Para las instituciones financieras específicamente, los riesgos de contabilizar incorrectamente los riesgos ESG pueden incluir:

- Transferencia de pasivos al banco por ejecución hipotecaria y otras formas de actividades bancarias (riesgos legales)
- Sobreexposición a industrias sensibles o sujetas a presiones ambientales y sociales
- Sobreexposición a industrias sensibles o sujetas al riesgo de transición a medida que se aplican políticas y regulaciones nuevas y en evolución para ajustarse a problemas de sostenibilidad global como el cambio climático.
- Pérdidas financieras por carteras dudosas (riesgo de crédito)
- Contribución a la construcción de nuevas políticas ambientales y sociales.

Las instituciones financieras pueden estar expuestas a través de sus propias políticas y operaciones (riesgos directos); y/o sus actividades de inversión y de crédito, es decir, a través de sus clientes, las empresas participadas y las cadenas de suministro (riesgos indirectos)

Herramientas para el reporte de riesgos ASG

Marcos de referencias y estándares.

- *Integración de consideraciones de riesgo climático en los procesos de toma de decisiones en línea Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)*

Establecido por la Junta de Estabilidad Financiera (FSB) del G20, el Grupo de trabajo sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima (Task Force on Climate-related Financial Disclosures - TCFD) busca “ayudar a identificar la información que necesitan los inversores, prestamistas y suscriptores de seguros para evaluar y valorar adecuadamente los riesgos y oportunidades relacionados con el clima”.

La iniciativa TCFD desarrolla información voluntaria y coherente sobre los riesgos financieros relacionados con el clima para que las empresas la utilicen para proporcionar información a los inversores, prestamistas, aseguradoras y otras partes interesadas.

El TCFD considera los riesgos físicos, de responsabilidad y de transición asociados al cambio climático y lo que constituye una divulgación financiera eficaz en todos los sectores. El Grupo de Trabajo estructuró sus recomendaciones en torno a cuatro áreas temáticas que representan elementos básicos del funcionamiento de las organizaciones: gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos.

Gobernanza	Estrategia	Gestión de riesgos	Objetivos & métricas
Divulgar mecanismos de gobernanza de la organización sobre riesgos y oportunidades climáticas	Divulgar los riesgos y oportunidades climáticos actuales y potenciales sobre la estrategia de negocios y planeación financiera de la organización	Divulgar mecanismos con los cuales la organización identifica, evalúa y gestiona riesgos climáticos	Divulgar objetivos y métricas para evaluar y gestionar riesgos y oportunidades físicos asociados con el cambio climático

Gobernanza

- Descripción de la función de la junta directiva en materia de cambio climático
- Descripción del rol gerencial la valoración y gestión de riesgos y oportunidades asociados con el cambio climático

Estrategia

- Describir los riesgos y oportunidades relacionados con el clima que la organización ha identificado a corto, mediano y largo plazo
- Describir el impacto de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en los negocios, la estrategia y la planificación financiera de la organización
- Describa la capacidad de recuperación de la estrategia de la organización, teniendo en cuenta diferentes escenarios relacionados con el clima, incluido un escenario de 2°C o inferior

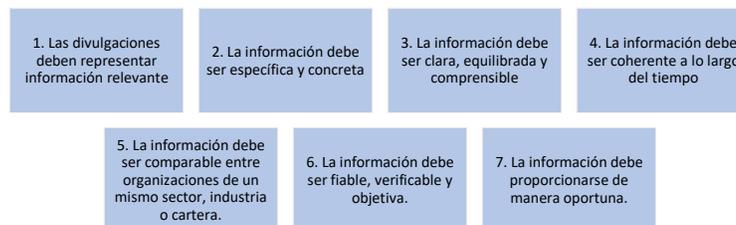
Gestión de riesgos

- Describir los procesos para identificar y evaluar los riesgos relacionados con el cambio climático.
- Describir los procesos para gestionar los riesgos climáticos
- Describir los procesos de identificación, evaluación y gestión de los riesgos climáticos dentro del proceso de gestión integral de riesgo

Objetivos & métricas

- Divulgar las métricas utilizadas por la organización para evaluar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima en línea con su estrategia y proceso de gestión de riesgos.
- Divulgar las emisiones de Alcance 1, Alcance 2 y, si corresponde, Alcance 3 de gases de efecto invernadero (GEI) y los riesgos relacionados
- Describir los objetivos utilizados por la organización para gestionar los riesgos y oportunidades relacionados con el clima y el rendimiento en función de los objetivos.

Los siete principios para una divulgación eficaz son:



- *Climate Disclosure Standards Board*

CDSB es un consorcio internacional de ONG empresariales y medioambientales comprometido con el avance y la alineación del modelo global de informes corporativos principales para equiparar el capital natural con el capital financiero.

El marco de reporte del CDSB está diseñado para ayudar a las organizaciones a preparar y presentar información medioambiental y social para los inversores. Permite a los inversores evaluar la relación entre asuntos ambientales y sociales específicos y la estrategia, el desempeño y las perspectivas de la organización.

Los objetivos son:

- Ayudar a las empresas a traducir su información sobre sostenibilidad en valor a largo plazo;
 - Proporcionar información clara, concisa y coherente a los inversores, conectando el rendimiento de la sostenibilidad de la organización con su estrategia general, su rendimiento y sus perspectivas;
 - Permitir y fomentar que los inversores tomen decisiones informadas sobre la asignación de capital financiero; y
 - Añadir valor a la memoria principal de la organización, minimizando la carga de información y simplificando el proceso de información.
-
- *Global Reporting Initiative (GRI)*

Los Estándares GRI se han diseñado para que las organizaciones los usen para presentar información sobre sus impactos ASG, y están estructurados como un conjunto de estándares interrelacionados. Se han desarrollado principalmente para usarse en conjunto y ayudar a las organizaciones a elaborar informes de sostenibilidad. Fomentan aspectos como la comparabilidad global, la calidad de la información, una mayor transparencia y mejor rendición de cuentas por parte de las organizaciones.

Existen dos opciones para elaborar informes de conformidad con los Estándares GRI: Esencial y Exhaustiva.

- Esencial: Contiene la información mínima necesaria para comprender la naturaleza de la organización, sus temas materiales e impactos relacionados y cómo se gestionan.
 - Exhaustiva: Se crea a partir de la opción Esencial, pero requiere contenidos adicionales sobre estrategia, ética e integridad de la organización y su gobernanza. La organización está obligada a aportar información más amplia sobre sus impactos incluyendo cada tema material cubierto por los Estándares GRI.
-
- *Sustainability Accounting Standards Board (SASB)*

La Junta de Normas de Contabilidad de Sustentabilidad (SASB) busca desarrollar y difundir normas de contabilidad de la sostenibilidad en las empresas. A efectos de las normas de la SASB, la sostenibilidad se refiere a las actividades corporativas que mantienen o mejoran la capacidad de la empresa para crear valor a largo plazo. La contabilidad de la sostenibilidad se refiere a la medición, la gestión y la información de dichas actividades empresariales.

El mapa de materialidad desarrollado por SASB incluye 26 temas de sostenibilidad que se organizan bajo cinco dimensiones ASG



1. **Medio ambiente:** impactos de la empresa en el medio ambiente, ya sea por el uso de recursos naturales no renovables como insumos de los elementos de producción (por ejemplo, el agua, los minerales, los ecosistemas y la biodiversidad) o por la liberación de sustancias nocivas en el medio ambiente (como el aire, la tierra y el agua) que pueden afectar negativamente a los recursos naturales y provocar impactos en la situación financiera o los resultados operativos de la empresa.

2. **Capital social:** Esta dimensión está relacionada con el papel que se percibe de la empresa en la sociedad, o la expectativa de que una empresa contribuya a la sociedad a cambio de una licencia social para operar. Aborda la gestión de las relaciones con partes externas clave, como los clientes, las comunidades locales, el público y el gobierno. Incluye cuestiones relacionadas con los derechos humanos, la protección de los grupos vulnerables, el desarrollo económico local, el acceso y la calidad de los productos y servicios, la asequibilidad, las prácticas empresariales responsables en la comercialización y la privacidad de los clientes.

3. **Capital humano:** gestión de los recursos humanos de una empresa (empleados y contratistas individuales) como activos clave para aportar valor a largo plazo. Incluye cuestiones que afectan a la productividad de los empleados, como el interés de los empleados, la diversidad y los incentivos y la compensación, así como la atracción y retención de empleados en mercados altamente competitivos o restringidos para talentos, habilidades o educación específicos. También aborda las condiciones de trabajo y la gestión de las relaciones laborales en las industrias que dependen de las economías de escala y compiten en el precio de los productos y servicios, y en las industrias con pasivos de pensiones heredados. Por último, incluye la gestión de la salud y la seguridad de los empleados y la capacidad de crear una cultura de seguridad para las empresas que operan en entornos de trabajo peligrosos.

4. **Modelo de negocio e innovación:** Esta dimensión aborda el impacto de las cuestiones de sostenibilidad en la innovación y los modelos de negocio. Aborda la integración de las cuestiones medioambientales, humanas y sociales en el proceso de creación de valor de una empresa, incluyendo la recuperación de recursos y otras innovaciones en el proceso de producción; así como en la innovación de productos, incluyendo la eficiencia y la responsabilidad en el diseño, la fase de uso y la eliminación de los productos. También incluye la gestión del impacto medioambiental y social en los activos tangibles y financieros, ya sean propios o los que la empresa gestiona como fiduciaria de otros.

5. **Liderazgo y gobernanza:** Esta dimensión implica la gestión de cuestiones que son inherentes al modelo de negocio o a la práctica habitual en la industria y que entran en conflicto

potencial con los intereses de grupos de interés más amplios (por ejemplo, el gobierno, la comunidad, los clientes y los empleados) y, por lo tanto, crean una responsabilidad potencial o, lo que es peor, una limitación o retirada de la licencia para operar. Esto incluye el cumplimiento de la normativa y la influencia reguladora y política. También incluye la gestión de riesgos, la gestión de la seguridad, la cadena de suministro y el abastecimiento de materiales, los conflictos de intereses, el comportamiento anticompetitivo y la corrupción y el soborno.

Estudio de Caso: Métricas de Contabilidad de la Sostenibilidad | Hoteles y Alojamiento
De acuerdo con la informe investigación del sector hoteles y alojamientos del SASB, el desempeño en los siguientes temas de sustentabilidad impulsará la competitividad dentro de la industria de Hoteles y Alojamiento:

- Gestión de energía y agua en las operaciones: capacidad de la industria para reducir su uso general de energía y agua para limitar su impacto ambiental y generar ahorros de costos;
- Protección de ecosistemas y adaptación climática: exposición de la industria a las áreas costeras que pueden verse dañadas por las inclemencias del tiempo y el aumento del nivel del mar, y dar como resultado una disminución de las tasas de turismo;
- Prácticas laborales justas: trato de la industria a los trabajadores que pueden ayudar a impulsar el compromiso y reducir los costos de rotación.

TOPIC	ACCOUNTING METRIC	CATEGORY	UNIT OF MEASURE	CODE
Energy & Water Management	Total energy consumed, percentage grid electricity, percentage renewable	Quantitative	Gigajoules (GJ), Percentage (%)	SV0201-01
	Total water withdrawn, percentage recycled, percentage in regions with High or Extremely High Baseline Water Stress	Quantitative	Cubic meters (m3), Percentage (%)	SV0201-01
Ecosystem Protection & Climate Adaptation	Number of lodging facilities located in FEMA Special Flood Hazard Areas or foreign equivalent	Quantitative	Number	SV0201-03
	Number of lodging facilities in or near areas of protected conservation status or endangered species habitat	Quantitative	Number	SV0201-04
	Description of environmental management policies and practices to preserve ecosystem services	Discussion and Analysis	n/a	SV0201-05
Fair Labor Practices	(1) Voluntary and (2) involuntary employee turnover rate for hotel staff	Quantitative	Percentage (%)	SV0201-06
	Amount of legal and regulatory fines and settlements associated with labor law violations*	Quantitative	Number, U.S. Dollars (\$)	SV0201-07
	Average hourly wage for hotel employees, by region; percentage of staff earning minimum wage	Quantitative	U.S. Dollars (\$), Percentage (%)	SV0201-08

Enlaces de Interés:

Nombre	Descripción	Enlace
Foundations of ESG Investing: How ESG Affects Equity Valuation, Risk, and Performance	Fundamentos de la Inversión ASG: Cómo los factores ASG afectan la valoración, el riesgo y el desempeño de las acciones	https://www.msci.com/documents/10199/03d6faef-2394-44e9-a119-4ca130909226

CDSB Framework Advancing and aligning disclosure of environmental and social information in mainstream reports for reporting environmental & social information	Reporte General 2022 del marco CDSB	https://www.cdsb.net/sites/default/files/cdsb_framework_2022.pdf
HOTELS & LODGING: Research Brief	Informe de investigación sector hoteles y alojamientos y los criterios de sostenibilidad.	https://www.sasb.org/wp-content/uploads/2019/08/SV0201_Hotels_Provisional_Brief.pdf
Banorte (2021): Our Journey – ESG Report. First Edition. January 2021.	Banorte, en conjunto con la Agencia de Cooperación Alemana y Reforestamos México, desarrollaron un estudio para el sector turístico hotelero aplicando el Protocolo de Capital Natural. Los resultados: posible impacto del 11% en costos de operación por el cambio climático. Integrar el Protocolo de Capital Natural, prevendría un incremento, generaría valor para la empresa y reduciría su impacto en el medio ambiente.	https://investors.banorte.com/~media/Files/B/Banorte-IR/financial-information/annual-reports/es/2022/IABANORTE2021.pdf
Modelo de Sustentabilidad Grupo Banorte		<ul style="list-style-type: none"> • https://investors.banorte.com/es/sustainability • https://investors.banorte.com/~media/Files/B/Banorte-IR/sustainability/Our%20Journey/January/Espanol/OurJourney_Nota04_Ene2021.pdf

Referencias

- Global Association of Risk Professionals (2015). *FRM Exam Part 1: Foundations of Risk Management* https://www.cdsb.net/sites/default/files/cdsb_framework_2022.pdf
- SASB (2014): HOTELS & LODGING: Research Brief https://www.sasb.org/wp-content/uploads/2019/08/SV0201_Hotels_Provisional_Brief.pdf