

Deloitte.



Enfoque ASG,
la nueva forma
de ver los negocios

Contenido

01

Introducción

02

Principios ASG: el punto de partida

03

El enfoque ambiental, social y de gobernanza

04

Los beneficios de hacer lo correcto

05

El creciente interés inversionista

06

Adopción de criterios ASG, ¿por dónde comenzar?

07

**Conclusión: Alcanzar un futuro sostenible,
un trabajo conjunto**



Introducción

La actual crisis climática, la pandemia y los movimientos sociales que han surgido alrededor del mundo, en los últimos meses, han dejado de manifiesto la relevancia que tienen el medio ambiente, la sociedad, la forma de dirigir, para los negocios y los gobiernos.

El contexto actual nos exige rediseñar y reinventar la economía global, de la cual las empresas son piezas fundamentales. Hoy, los negocios necesitan cambiar su modelo de operación para cumplir con nuevas y más altas expectativas de sostenibilidad, atendiendo las demandas del presente y sin comprometer los recursos del futuro.

Pero, ¿cómo modificar el rumbo? La respuesta podría estar en la adopción de un enfoque que priorice en los principios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza).

A lo largo de este documento, conoceremos la historia de estos tres criterios, su alcance y los beneficios que pueden suponer para las empresas (como la creación de valor, un mayor nivel de rentabilidad y la atracción de inversiones).

De igual forma, analizaremos la relevancia que estos elementos toman en el entorno actual y definiremos un posible camino que las organizaciones pueden seguir para incorporar estos criterios, actuando, de manera colectiva, para lograr un objetivo en común: construir un futuro sostenible.

Confiamos en que este documento sea de su interés y les resulte útil.



01

02

03

04

05

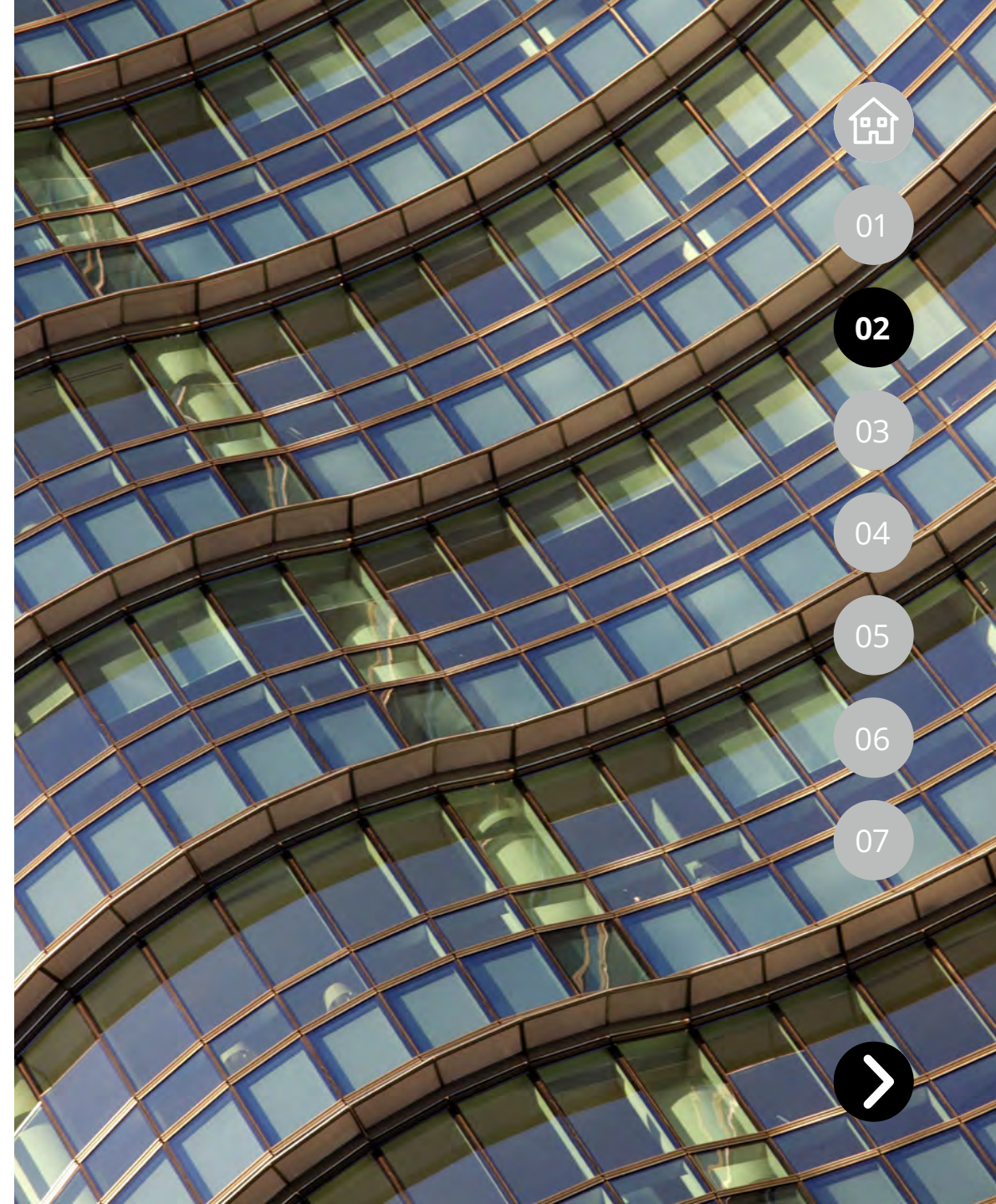
06

07

Principios ASG: el punto de partida

La historia del surgimiento de los criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) inicia en enero de 2004, cuando el entonces secretario de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), Kofi Annan, invitó a diversos directivos de instituciones financieras a participar en una iniciativa conjunta, con el Banco Mundial, el gobierno de Suiza y la Corporación Financiera Internacional (*IFC*, por sus siglas en inglés), para encontrar formas de integrar los principios ambientales, sociales y de gobernanza en las estrategias de inversión.

Un año después, como resultado de este proyecto, se publica el documento *Who Cares Wins*, de Ivo Knoepfel, en el que se señala que incorporar factores ASG en los mercados de capital tiene beneficios comerciales y conduce a mercados más sostenibles y mejores resultados para la sociedad en general. Al mismo tiempo, la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (*UNEP/Fi*, por sus siglas en inglés), lanza el Reporte *Freshfield*, que muestra la relevancia de los principios ASG para la valoración financiera de las organizaciones.



Enfoque ASG, la nueva forma de ver los negocios

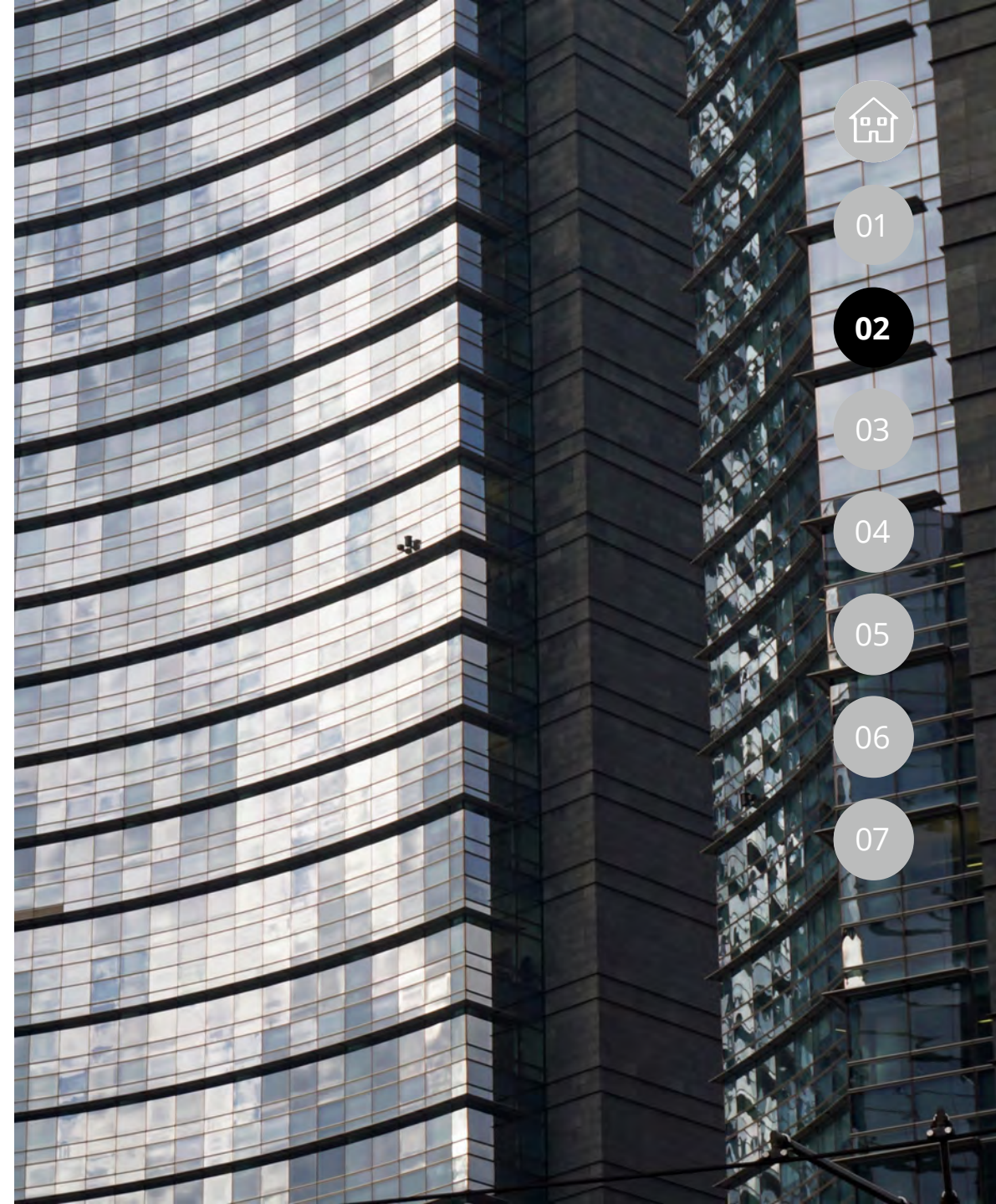
Estos dos informes constituyeron la columna vertebral de la iniciativa *Principles for Responsible Investment (PRI)*, la cual arrancó en 2006 en los Estados Unidos, tomando como base seis principios y acciones que permiten incorporar temas ASG a las prácticas de inversión, con el objetivo de crear valor de largo plazo para los inversionistas¹.

Hoy, los principios ASG han cobrado una mayor relevancia, convirtiéndose en un factor de peso tanto para las empresas como para los inversionistas. De acuerdo con el Forum for Sustainable and Responsible Investment (US SIF), 26% de los activos manejados por profesionales en los Estados Unidos, que suman alrededor de 12 billones de dólares, corresponden a firmas con propósitos ASG. De igual forma, entre 2006 y 2018, las inversiones en activos de este tipo crecieron 38%².

Pero, más allá de la relevancia que han adquirido, ¿a qué nos referimos exactamente al hablar de los criterios ASG?

1 *"The Remarkable Rise Of ESG"*, George Kell, 2018, Forbes.

2 *"El origen y la relevancia de las inversiones ESG"*, 2021, Hablemos de Bolsa, BMV.



01

02

03

04

05

06

07

El enfoque ambiental, social y de gobernanza

Los principios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) abarcan diversos campos, de acuerdo con su enfoque. Como explica la Bolsa Mexicana de Valores, las implicaciones de estos criterios son, esencialmente, las siguientes:

1. Medio ambiente.

En este pilar se analiza el impacto que la empresa tiene hacia el medio ambiente y se establecen metas de mejora que apuntan a disminuir el cambio climático, por medio de una reducción de huella de carbono, gestión adecuada de los recursos, generar eficiencia energética y, en la medida de lo posible, incorporar energías limpias o renovables.

2. Social.

Este criterio debe entenderse desde dos ópticas. La primera, al interior de la organización, por medio de políticas y lineamientos que permitan respetar los derechos humanos, enaltecer la equidad y diversidad, establecer estándares laborales adecuados y tener entornos de trabajo saludables.

Por otro lado, también tenemos que ver este pilar hacia el exterior, generando vínculos con la comunidad y promoviendo el desarrollo social.

3. Gobernanza.

Se refiere a la forma en la que se dirige la empresa, teniendo una cultura organizacional basada en valores institucionales sólidos, una ética de negocios fuerte, políticas claras contra la corrupción, un consejo de administración diverso y un entorno de cumplimiento fuerte y sólido.



01

02

03

04

05

06

07

Los beneficios de hacer lo correcto

Cuando una empresa incorpora prácticas ASG en sus procesos, de acuerdo con la BMV, tiene un impacto directo en su creación de valor, generando confianza y buena reputación dentro y fuera de la organización, además de que es una gran oportunidad para hacer las cosas bien.

Pero, más allá de ello, de acuerdo con Nasdaq, “un programa sólido de ASG puede dar acceso a grandes grupos de capital, a construir una marca corporativa más fuerte y a promover, en el largo plazo, un crecimiento sostenible que beneficie a las empresas y a los inversionistas”.

Un artículo publicado en el sitio web del segundo mercado de valores y bolsa de valores automatizada y electrónica más grande de los Estados Unidos, destaca cinco posibles beneficios que brinda la adopción de criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza³:

3 *“Strong ESG Practices Can Benefit Companies and Investors: Here’s How”*, Betsy Atkins, 2018, Nasdaq.





01

02

03

04

05

06

07

1. Aumentar la liquidez de las acciones

En la actualidad, los inversionistas están destinando grandes cantidades de capital a corporaciones que tienen modelos de gobierno y operación proactivos, éticos y sostenibles. Al mismo tiempo, empresas de consultoría e investigación de inversiones –como Sustainalytics y MSCI– han desarrollado índices que miden y clasifican a las empresas a partir de los criterios ASG. Además, los fondos de inversión y *ETF* (*Exchange Traded Fund* o fondo de inversión cotizado) que evalúan estos índices están recaudando billones de dólares para invertirlos en empresas con políticas ASG sólidas.

2. Revelar valor competitivo

Las políticas ASG proactivas e integradas pueden ampliar el nivel de competitividad de una compañía con respecto a otros jugadores de la industria. Los líderes que avancen para mejorar las condiciones laborales, apuesten por la diversidad de sus equipos, retribuyan a sus comunidades y asuman políticas sustentables con el medio ambiente también fortalecerán su marca y fomentarán la lealtad de sus consumidores y el interés de los inversionistas.



01

02

03

04

05

06

07



01

02

03

04

05

06

07

3. Mantener a los activistas conformes

Las empresas que abordan los temas ASG proactivamente son capaces de establecer un nuevo estándar para toda la industria y, al mismo tiempo, volverse cada vez más inmunes ante la posible intervención de los activistas que podrían inconformarse por la carencia de una postura responsable en aspectos sociales y ambientales por parte de la compañía.

4. Visión a largo plazo

Los inversionistas en empresas con prácticas ASG actúan a partir de sus valores y están más interesados en lo que ocurrirá en la próxima década que en el siguiente cuatrimestre, porque entienden que el cambio toma tiempo. Aquellos inversionistas que incorporan asuntos ASG en su gestión, comúnmente trabajan de la mano de una compañía para consolidarla, ya que están más interesados en construir valor de largo plazo y para varios años, que en maniobrar sus acciones a un corto plazo.



01

02

03

04

05

06

07



01

02

03

04

05

06

07

5. Atraer y retener al mejor talento

A los *millennials* les preocupa profundamente que las compañías para las cuales trabajan (y los negocios que éstas respaldan) defiendan valores alineados a los suyos, siendo la responsabilidad ambiental y social aspectos de suma importancia para ellos. Los profesionales que están apasionados con su organización, que son leales y que se sienten valiosos, se conducen con una buena voluntad invaluable, que fortalece a la firma y eleva la productividad de la fuerza laboral.

El creciente interés inversionista

Una vez que hemos definido las implicaciones y beneficios de cada uno de estos principios, es importante destacar la relevancia que las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza han adquirido en los últimos años, sobre todo para los inversionistas, convirtiéndose, así, no solo en una opción a considerar para las empresas, sino en el camino a seguir para hacer lo correcto y ser rentables.

Un reporte de la multinacional financiera estadounidense Morgan Stanley muestra el creciente interés de las nuevas generaciones por las inversiones sostenibles e inclusivas. De acuerdo con su estudio *Sustainable Signals: Individual Investor Interest Driven by Impact, Conviction and Choice*, en 2019, 95% de los *millennials* (generación que en unos años se convertirá en la próxima gran inversora) en los EE.UU. está interesado en las inversiones sustentables, lo que representa nueve puntos porcentuales más que en 2017.

Pero esta situación no solo tiene lugar en la Unión Americana, sino en todo el mundo. El ascenso de los *millennials*, con nuevos gustos y tendencias de gasto, distintas a las de sus padres o abuelos, están reconfigurando el mercado a nivel global. Por lo tanto, las empresas deben estar listas para atender estas nuevas demandas, pero también se debe crear un ecosistema favorable para los aspectos ASG.

Como señala nuestro estudio *Alerta para Consejeros 2021*, “actualmente, los inversionistas ven a los criterios ASG (o ESG, por sus siglas en inglés) y al cambio climático como temas que han dejado de ser adicionales o deseables de tener. Ya no es aceptable que las empresas los manejen como un anexo de sus reportes anuales, sino que deben tener su propio reporte y ser presentados de la misma forma en la que presentan sus resultados”.



01

02

03

04

05

06

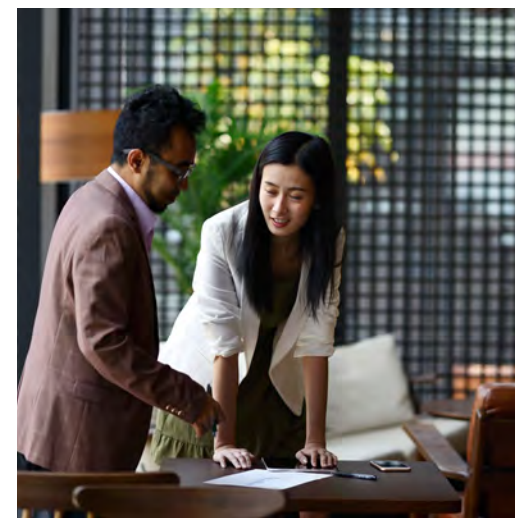
07

Enfoque ASG, la nueva forma de ver los negocios

La importancia de estos principios ha quedado demostrada en las misivas que, en los últimos años, Larry Fink, *CEO* de Black Rock (el fondo de inversión más grande del mundo), ha enviado a todos sus aliados en estrategias de negocios, así como a todas las empresas interesadas en obtener recursos del fondo que encabeza.

En 2020, señalaba que “las compañías, inversionistas y gobiernos debían prepararse para una importante reasignación de capital”. Con ello, pretendía dejar claro algo: a partir de ese momento, las principales apuestas de su compañía, para invertir, serían aquellas que se alinearan a proyectos sostenibles y contaran con buenas prácticas de negocio, como la transparencia, la responsabilidad social y atención al cambio climático. Sin embargo, en 2021, fue todavía más contundente y expresó que el “riesgo climático es riesgo de inversión”.

Así como Black Rock, cada vez son más los inversionistas y fondos de inversión que, con un nuevo enfoque en sus decisiones y criterios, confirman la importancia que tendrán en el futuro las organizaciones y portafolios de inversión que, además de la rentabilidad, consideren los principios ASG.



Adopción de criterios ASG, ¿por dónde comenzar?

El desarrollo e implementación de iniciativas sobre temas ASG puede ser complicado para las empresas, sobre todo en una etapa preliminar; sin embargo, las siguientes acciones pueden guiarles para avanzar hacia este objetivo:

1. Identificación de materialidad

El Consejo de Administración –como principal responsable de proteger y crear valor en la compañía– debe identificar los riesgos relacionados con los temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo que sean de alta relevancia para la organización, tomando en cuenta los intereses y preocupaciones de sus terceros interesados y las tendencias dentro de su sector o industria. De igual manera, en esta etapa, pueden ser de utilidad los Objetivos de Desarrollo Sostenible, emitidos por la Organización de las Naciones Unidas (ONU), documento que señala 17 objetivos a los que las empresas podrían contribuir en sus comunidades y, en una escala mundial, aportar a su cumplimiento.

Otra opción viable es la contratación de un tercero para realizar un estudio de materialidad. De esta forma, la organización podrá considerar un panorama más completo, bajo la perspectiva de un experto.



01

02

03

04

05

06

07

2. Crear conciencia en la organización

Una vez que se determinaron los temas ASG de alta relevancia para la organización, el Consejo debe asegurar que se desarrolle e implemente un plan estratégico que mitigue y gestione este tipo de riesgos. En este punto, también será importante conocer cuáles son los impactos sociales y medioambientales que la organización genera (tanto positivos como negativos), y cómo los está compensando para que su operación sea sostenible en el tiempo.

3. Desarrollo de iniciativas y planes de acción

Una vez identificadas las áreas de oportunidad en el modelo de negocio, se deben generar las iniciativas que tendrán como objetivo reducir los impactos ocasionados y mitigar los riesgos que se derivan de los mismos. Las iniciativas y planes de acción tienen que contar con indicadores que permitan gestionar su desempeño, así como definir objetivos a corto, mediano y largo plazos, siendo éstos los principales impulsores para generar el cambio.



01

02

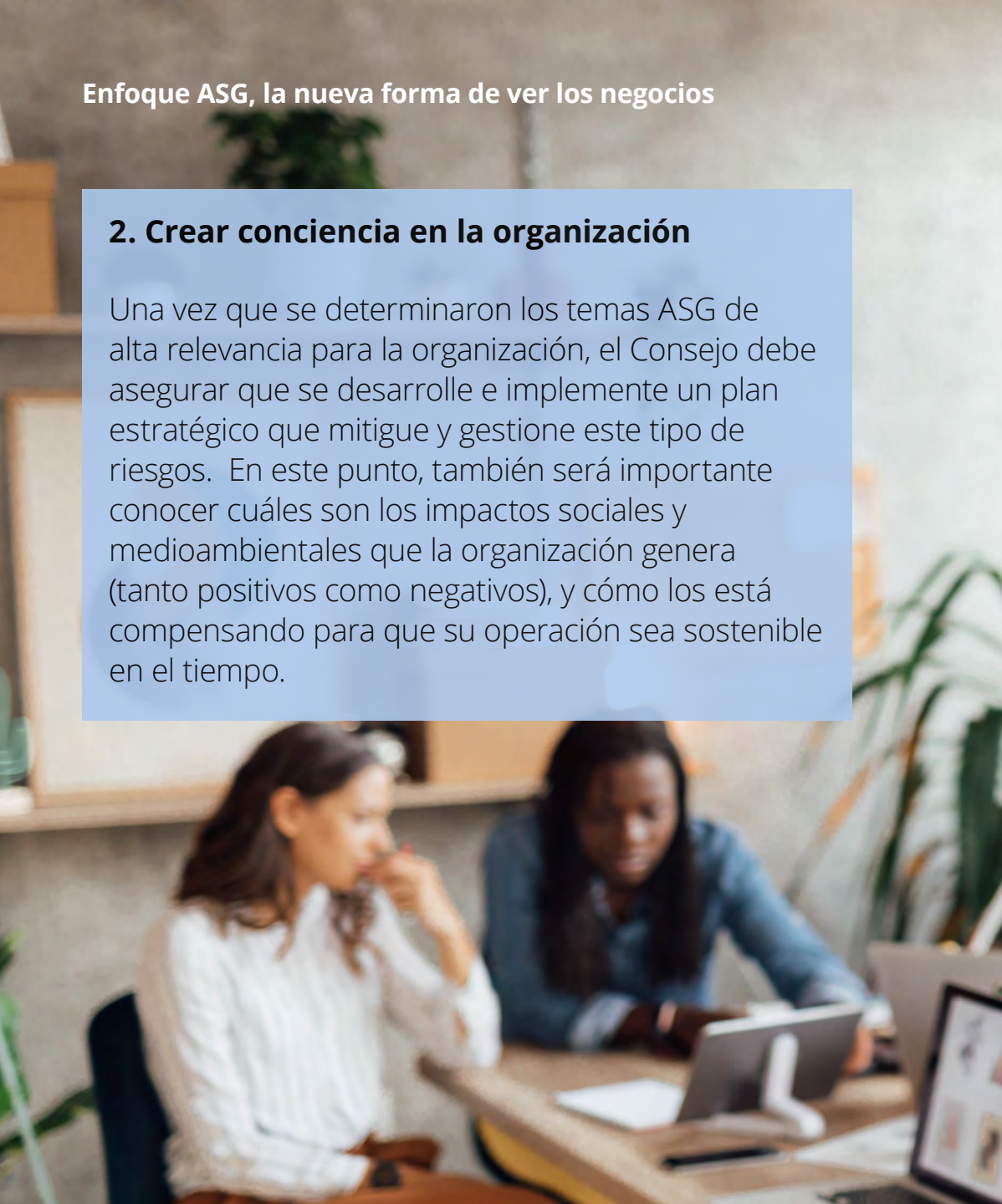
03

04

05

06

07



4. Gestión de iniciativas

Los órganos de gobierno son los principales responsables de vigilar que las iniciativas sean implementadas y gestionadas periódicamente, asignando recursos para su cumplimiento y encargándose de su correcta implementación.



01

02

03

04

05

06

07

Conclusión: Alcanzar un futuro sostenible, un trabajo conjunto

El cumplimiento de los temas ASG no es solo tarea de las empresas, sino también de inversionistas y del gobierno. Por el lado de las organizaciones, sus estrategias en la materia deberán estar alineadas con su *core business* (línea de negocio), además, tendrán que gestionar y reportar de mejor manera todo lo relativo a su responsabilidad social, ambiental y de gobierno corporativo, bajo metodologías e indicadores serios.

Las organizaciones tienen la responsabilidad, en lo individual y en conjunto, de identificar los temas ASG materiales o relevantes, de acuerdo con su sector, geografía y plan estratégico, entre otros aspectos.

El tema de los ASG no es ajeno a los gobiernos, ya que no solo se tienen que fortalecer las regulaciones en la materia para alcanzar las metas establecidas en el Acuerdo de París (2015), sino también

trabajar de la mano con las empresas e inversionistas, y, de esa forma, impulsar, más integralmente, la agenda de la responsabilidad social y ambiental.

Todo esto genera un círculo virtuoso, porque al empezar a girar todos los engranes regulatorios y de supervisión, las organizaciones también se ven en la necesidad de modificar su enfoque y comenzar a trabajar en lo relativo a los ASG; es decir, empiezan a atender la gestión y evaluación de estos temas, así como la manera de reportarlos, hacerlos más transparentes y cumplir con las regulaciones de las autoridades. En suma, invertir en una compañía responsable con la sociedad, con el medio ambiente y con un gobierno corporativo fuerte es el modelo a seguir. En los principios ASG están los pilares de las empresas del futuro y, en el cumplimiento de los mismos, el nuevo enfoque para crecer como negocio.



01

02

03

04

05

06

07



Contacto:

Rocío Canal
Socia Líder de WorldImpact
Deloitte Spanish Latin America
rcanal@deloittemx.com



Deloitte.

[Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 330,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, "Deloitte S-LATAM, S.C." es la firma miembro de Deloitte y comprende tres Marketplaces: México-Centroamérica, Cono Sur y Región Andina. Involucra varias entidades relacionadas, las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta publicación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros.

Esta publicación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícito ni implícito) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.