

LA ESTANDARIZACIÓN DE LAS FINANZAS SOSTENIBLES EN MÉXICO Y SUS DESAFÍOS

Antecedentes:

La iniciativa de los Grupos de Trabajo Agenda 2030 son el resultado de un convenio de colaboración entre el Pacto Mundial México y el Consejo Coordinador Empresarial (CCE). Dichos grupos fueron creados con el fin de compartir experiencias y avanzar más rápidamente hacia lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible; como dice el lema del Pacto Global: “uniendo empresas por un mundo mejor”.

Dentro de estos grupos de trabajo se encuentra el Grupo de Inversión Sostenible, cuyo objetivo es impulsar el desarrollo de acciones empresariales para las buenas prácticas en torno a la inversión sostenible, prácticas que generen valor a largo plazo. Grupo que durante el 2023 fue liderado por la Bolsa Institucional de Valores, BIVA.

Como segunda actividad del 2023, el grupo de trabajo coordinó tres mesas de diálogo, dentro del tema: “la Estandarización de las Finanzas Sostenibles en México y sus Desafíos”, con el objetivo de profundizar en los retos a los que se enfrenta México en la estandarización de normas y cuestionarios de sostenibilidad desde la perspectiva del regulador, implementador e inversionista.

A continuación, un resumen de los puntos tratados, principales retos y conclusiones.

MESA DE ESTANDARIZACIÓN

Participantes: SHCP, CONSAR, CINIF, GRI (moderador)

Taxonomía sostenible retos y oportunidades

En México la implementación de la taxonomía adopta un enfoque integral. No sólo se abordan aspectos ambientales, sino que también se establecen metas relacionadas con la igualdad y la justicia social. Desde la Secretaría de Hacienda uno de los objetivos es asegurar un uso generalizado de la taxonomía en el mercado. Para esto es necesario que las empresas estén sensibilizadas en la adopción de criterios ASG. Una de las principales tareas que tiene la Secretaría de Hacienda y Crédito Público será el difundir la información a través de reuniones con los empresarios gremiales.

También, la SHCP se ha dado a la tarea de dar a conocer la taxonomía en diversos eventos con el fin de que se tenga mayor conocimiento entre los sectores y se lleve a cabo una correcta implementación.

Aunado a ello, la SHCP elaboró una herramienta de evaluación de la propia taxonomía y sus aplicaciones. El objetivo de la herramienta es evaluar los riesgos y proponer estrategias que permitan incorporar o adaptar buenas prácticas de instrumentos ASG como la gobernanza. Está herramienta busca definir métricas de todos los factores de sostenibilidad, así como el establecimiento de metas por alcanzar.

Bases para el desarrollo de un sistema de ahorro sostenible

Promoviendo las inversiones sostenibles con responsabilidad Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) a través de cinco pilares básicos:

1. Gestión de riesgos: con la finalidad de que las Afores consideren políticas de exposición y gestión de riesgo ASG para la cartera de inversiones.
2. Decisiones de inversión: para que la definición de la estrategia de inversión incluya principios ASG y seguimiento a la adherencia de los emisores.
3. Uso de derechos corporativos con principios ASG ejercidos a través de los consejeros independientes.
4. Transparencia hacia los afiliados.
5. Certificaciones internacionales para los funcionarios de inversiones y riesgos.

Se busca que las decisiones de inversión sean informadas y adecuadas.

Presentación de información financiera sostenible

Las Normas de Información de Sostenibilidad (NIS) promueven las acciones en favor de un entorno global sostenible. Dicha estrategia del Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), consiste en dos etapas, la emisión de las NIS1 y la NIS 2.

El objetivo de la NIS 1 es establecer las normas generales, congruentes con el Marco Conceptual de las normas de información financiera aplicables a la preparación y revelación de la información sostenible de una entidad.

Esta NIF define la información de sostenibilidad, establece las bases para su determinación y los requisitos generales de calidad que esta debe tener.

El objetivo de la NIS 2 es establecer las normas para la determinación y revelación de los indicadores básicos de sostenibilidad (IBSO) que son métricas de impacto ambiental, social y de gobierno corporativo de una entidad.

Es una realidad que, los interesados en las empresas, principalmente inversionistas, acreedores, las contrapartes de una entidad que conforman su cadena de valor, entre otras, en la actualidad están requiriendo información de sostenibilidad. Esta información es muy diversa, pero sin duda, una que es de sumo interés, es la relacionada con los impactos de una entidad a sus entornos ambiental y social, así como la relacionada con sus prácticas de gobernanza. Esto es porque cada vez más, las partes interesadas evalúan los riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad en una entidad, a lo largo de su cadena de valor, y no de forma aislada. En este sentido prefieren invertir y en general, establecer acuerdos comerciales con entidades comprometidas con el cuidado del medio ambiente, con las mejores prácticas en materia social y de capital humano y que cuenten con una estructura de gobierno que establezca prácticas responsables hacia dentro y hacia afuera de la entidad.

Por lo anterior, las NIS 2 resultarán de gran utilidad sobre todo para las PYMES ya que permitirá a una entidad:

- Conocer su desempeño en materia de sostenibilidad y, a partir de ello, identificar riesgos y oportunidades.
- Atender las solicitudes de información de inversionistas y acreedores financieros como bancos y fondos de inversión entre otros.
- Atender las solicitudes de las entidades a las que esta pertenece; con esto, se promueve que las cadenas de valor se conviertan en sostenibles.

- Generar información que permita a las autoridades gubernamentales monitorear la contribución del sector empresarial al cumplimiento de los ODS.

Cabe resaltar que la estandarización es un paso importante para el futuro, pues permite que no haya riesgos de prácticas de *green wash* o *social wash*.

MESA DE IMPLEMENTACIÓN

Participantes: KPMG, Miranda Partners, Sustainable Fitch, Morningstar, GRI (moderador)

Retos ante la cadena de valor

Uno de los principales retos para las empresas es demostrar el desempeño de la sostenibilidad en toda la cadena de valor y la forma en que responden a las demandas de información de todas las partes interesadas. Existe una brecha de capacidad y experiencia en materia de sostenibilidad, es por eso que recientemente la Iniciativa de Reporte Global o *Global Reporting Initiative* (GRI, por su siglas en inglés) ha desarrollado un laboratorio de innovación que tiene como objetivo cerrar la brecha entre la capacidad y la experiencia en materia de sostenibilidad, permitiendo a la organización optimizar y mejorar sus resultados de informes.

Necesidades de Estandarización

La forma más sencilla de implementar un sistema estandarizado es a través de los KPI's. Esta adopción debe realizarse de acuerdo a los planes y estrategias de cada una de las empresas, de tal manera que permita realizar un comparativo entre empresas del mismo tipo.

La importancia del reporte

Las prácticas de reportar temas ASG continúan creciendo, GRI sigue siendo el marco de reporte más utilizado incrementándose de 10% en 2021 a 70% en 2022, el reporte a través de SASB ha ganado relevancia, alcanzando un 95% de los reportes sostenibles. En 2021 únicamente el 10% de las empresas reporta sus avances en torno a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

La adopción de Pacto Mundial sigue creciendo año con año, es por eso que se necesita que las empresas que tienen un camino más corto consideren la opción de reporte. Por otro lado, para los inversionistas definir bien donde invertir es

cuestión de esperar varios ciclos de reporte de tal forma que la paciencia y la calma son las claves para la toma de decisión correcta.

Continuidad en el Reporteo

La segunda opinión por parte de las calificadoras al momento de la emisión de un bono es relevante, lo cierto es que por parte de las empresas se genere un reporte recurrente que brinde la certeza a los inversionistas que se está destinando el recurso y cumpliendo con los KPI's que hacen que la emisión sea sostenible.

Principales retos para el mercado bursátil

Desde las emisoras se reflejan cuatro principales retos que son:

1. Falta de estándares comunes
2. Falta de transparencia
3. El costo de la emisión etiquetada es más cara que una normal
4. *Green o social Washing.*

Los inversionistas exigen cada vez más información sobre la claridad entre el *green o social washing* disuadiendo la emisión de bonos etiquetados.

Por otro lado, desde la parte de los fondos de inversión, en México se cuenta con 14 fondos con mandato de inversión ASG de los cuales sólo dos están apegados a los ODS's. Mientras que en el caso de los ETF's existen 150 etiquetados en el SIC.

Las operadoras de fondos necesitan un marco de inversión sostenible, aumentar la sostenibilidad más que la rentabilidad para analizar y descubrir oportunidades de inversión ASG. Para lo anterior las operadoras de fondos deberán contar con tres pilares:

1. Regulación
2. Gestión de Inversiones (calificaciones)
3. Comunicación e información (en materia ASG)

La estandarización trae como beneficio la construcción de un *benchmarking* que marca la pauta para llevar a cabo mediciones concretas. Y desde esas evaluaciones se logran realizar cambios. El propósito de la estandarización es fomentar la sostenibilidad a largo plazo, más que la rentabilidad financiera.

MESA DE INVERSIONISTAS

Participantes: HSBC, IFC, UN PRI (moderador)

Retos y oportunidades de la Banca Múltiple y los Bancos Multilaterales

La banca ha sido un motor de desarrollo en el sistema financiero. A través de la transformación y actualización, se convierte en un aliado de la sociedad. Es por eso que en términos de finanzas sostenibles la banca debe ofrecer productos y oportunidades para empresas e inversionistas.

Normar internamente y capacitar a los ejecutivos son la clave para la banca, ya que por un lado la normatividad interna permitirá el desarrollo de carteras verdes a través de la generación de nuevos productos y, por el lado de la capacitación, permitirá a los ejecutivos poder acercarse con los clientes de tal forma que no sólo ofrezcan una solución financiera, sino una opción para las empresas que permitan generar estrategias de cambio sostenible.

Importancia de la interoperabilidad taxonómica

Recientemente México acaba de implementar su taxonomía sostenible, muchos países a nivel global están en procesos de hacerlo, esto ayuda a los inversionistas, empresas e instituciones financiera a identificar y apoyar inversiones respetuosas con el medio ambiente. Sin embargo, el perfil de las taxonomías nacionales se desvía en cierta medida en función de las características destacadas de una economía determinada. Es importante que las taxonomías consideren las características únicas de la economía subyacente, si las jurisdicciones divergen demasiado, pueden conducir a una situación en la que la actividad económica de una empresa sea considerada verde por la taxonomía de un país, pero no lo sea en otra, lo que crea confusión para los inversionistas y presenta barreras a la inversión sostenible.

La estandarización es uno de los principales retos en la diversidad de mercados regulados y autorregulados. Brindando la confianza del inversionista a través de la mitigación de riesgos. ¿Cómo puede avanzar México para ser más sostenible?

Mexico actualización de la autorregulación

Actualización del código de mejores prácticas, es muy importante entender que no es un solo actualizar sino hacia dónde queremos llegar, es necesario entender las expectativas de los inversionistas.

La integración de la Tecnología dentro de los criterios ASG

En la parte de la gobernanza, la Organización Autónoma Descentralizada (DAO por sus siglas en inglés), es un tipo de estructura organizacional basada en la tecnología de cadena de bloques. Con DAO, a diferencia de las organizaciones tradicionales, las decisiones importantes del grupo se toman dentro de la cadena de bloques por medio de tokens de gobernanza y votos que aparecen en el libro de contabilidad de la cadena de bloques.

Para el tema de reporte, el desarrollo de *Machine Learning*, como MALENA, que es un analista impulsado por inteligencia artificial que extrae información significativa de los datos ASG no estructurados a escala, lo que permite un análisis rápido, aumenta la productividad y mejora la confianza de los inversionistas.

Son ejemplos de cómo cada vez más la tecnología se integrará a la implementación de criterios ASG.