

Santamarina
+ Steta

ESG: CRITERIOS PARA UNA EMPRESA SOSTENIBLE Y RENTABLE

S+S INSIGHTS



ESG: CRITERIOS PARA UNA EMPRESA SOSTENIBLE Y RENTABLE

INVERSIONISTAS TRAZAN EL RUMBO DE LA INDUSTRIA HACIA UN CAMINO MÁS SOSTENIBLE, ALINEANDO SUS VALORES A LOS ESTÁNDARES AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO QUE LA ECONOMÍA MUNDIAL EXIGE.

El futuro se escribe con tres letras: ESG (Environmental, Social and Governance) o ASG por sus siglas en español (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo).

La pandemia de Covid-19 marcó un parteaguas en la historia, dejando en el centro de la atención temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo que prometen un rumbo más sostenible en las operaciones de cualquier compañía que se haga llamar responsable.

De hecho, son los mismos accionistas quienes están marcando la pauta en los diversos sectores económicos, pues aunque no exista una regulación legal o lineamientos oficiales que obliguen a las empresas a seguir estos estándares, son ellos quienes deciden apostar por socios que impulsen su valor a largo plazo con acciones en favor del medioambiente, de la diversidad e inclusión, la protección de datos personales o la transparencia fiscal.

“Poco a poco ha ido revolucionando este concepto que antes se conocía solo como responsabilidad social de las empresa, ahora es mucho más amplio y mucho más profundo”.

“ESG es más que generar valor económico a los accionistas sino que, a partir de la empresa, se genere valor para todos los grupos de interés relacionados incluyendo a los accionistas, empleados de confianza, trabajadores, sindicatos, al fisco, proveedores, clientes y hasta la comunidad donde la empresa desarrolla sus actividades”, explica Juan Carlos Machorro, Socio de **Santamarina + Steta**.

Tal como lo explica el experto, 2022 es el año del reinicio y de la revalorización de todo lo que es verdaderamente importante; por ello, en términos financieros, las megatendencias sobre el cuidado del planeta y de la vida humana seguirán ganando terreno hasta lograr condiciones simétricas en tres vertientes:

El factor ambiental, que medirá la forma y el fondo en que afectan las actividades de las empresas a los recursos naturales y el cambio climático; el social, tomando en cuenta la repercusión que generan sus movimientos en la comunidad, ya sea en derechos humanos, cuidados sanitarios o inclusión; y gobernanza, delimitando la ética de una compañía según la visión y estructura de sus propios accionistas y administradores.

INVERSIONES ÉTICAS

En términos estrictos, los criterios ESG son como la lista de compras que los inversionistas deben llevar a la hora de medir la calidad de una empresa y su capacidad de lograr rentabilidad y compromiso con la sociedad.

Y es que la demanda aumenta conforme los accionistas globales integran cada vez más carteras y estrategias de inversión basadas en posicionar la sustentabilidad dentro de sus portafolios y planes de gestión de riesgos. Esto no sólo para evaluar los rendimientos de una empresa, sino para examinar cómo administran esos recursos de forma consciente.

Esta ruta empresarial impulsa una nueva cultura financiera que concuerda con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y con la Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles, los cuales marcan índices de fortalecimiento y colaboración para evaluar a las empresas mediante puntuaciones sostenibles.

No obstante, pese a que el inversionista tenga el poder de elegir con quién asociarse y de exigir por contrato que se sigan los estándares ESG e, incluso, que se desempeñen talleres anuales para conocer las acciones que mejoren sus puntuaciones internacionales, las políticas públicas y el impulso desde el gobierno siempre será clave para el avance sincronizado.

En México, poco a poco se ha empezado a incursionar en estos criterios, por ejemplo, con la nueva resolución que exige a los fondos de pensiones incorporar ESG a su estrategia de inversión a partir del 1 de enero de 2022. Ahora, las Afores buscan herramientas y asesoría para cumplir con los requisitos establecidos por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).

Sin embargo, es apenas un pequeño nicho, en el financiero, donde se ha puesto la lupa pública a este tipo de demandas. Dentro del ámbito comercial, es la misma iniciativa privada la que toma estas decisiones.

“Las empresas transnacionales le llevan cierto camino recorrido a las empresas nacionales y los despachos prestadores de servicios, como son los servicios legales, no son la excepción”.

“Los despachos americanos se han percatado de la importancia del ESG y han incorporado a sus prácticas la asesoría a las empresas, para acompañarlos en esta transformación de misión, visión y valores de las organizaciones”, acota el abogado de **Santamarina + Steta**, quien ve un incremento en iniciativas empresariales por aprender y emprender estas estrategias.

¿Qué buscan en empresas ESG?

Los principales inversionistas del mundo delimitan estrategias clave para asociarse con empresas socialmente responsables.

E: Environmental

- Trabajar para reducir en 2025 los 51 mil millones de toneladas de gases de efecto invernadero emitidos a la atmósfera.
- Cuidar el desperdicio de productos y compensar el impacto medioambiental que los procesos de producción generan.
- Creación y difusión de campañas de concientización que los posicione entre el 80 por ciento de preferencia de las personas.
- Priorizar el desarrollo de métricas y reportes sobre ESG para inversionistas.

S: Social

- Contribuir en el impulso y desarrollo de acciones que promuevan la diversidad, inclusión, seguridad y privacidad de los consumidores.
- Incrementar la fidelidad de los empleados de la empresa y validar o apoyar aquellos temas sociales que son importantes para ellos.
- Destacar la protección de datos y agilizar procesos administrativos que prioricen el valor emocional y humano de toda la cadena de operación.
- Crear reportes internos y externos que incluyan métricas de diversidad e inclusión en los planes ejecutivos de la compañía.

G: Governance

- Liberar el potencial de una empresa marcando estrategias ESG en los tópicos regulares de cada directivo, socio y colaborador.
- Promover la diversidad racial y de género en el lugar de trabajo de forma equilibrada, por habilidades y productividad ganada.
- Generar en aquellas corporaciones que cotizan en la Bolsa de Valores una medida ESG establecida para el pago o compensación de sus ejecutivos.
- Brindar transparencia fiscal a todas las partes interesadas, empezando por agilizar los procesos de Ley y blindarse legalmente de cualquier tipo de multa.



DESAFÍOS PARA 2025: ASESORÍA Y LEGALIDAD

Empresas que buscan implementar criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo se enfrentan al reto de alinear la visión de este impacto al modelo de negocio; además de que no existe una medición concreta y una entidad legal que vele por su cumplimiento.

De acuerdo con Green Finance for Latin America and the Caribbean (GFL), la integración de los factores ESG se está expandiendo y se han invertido cerca de 650 mil millones de dólares en fondos centrados en la implementación y adopción. Con ello, se avala que el desarrollo de nuevas soluciones de inversión sostenible es el pronto futuro del interés de los inversionistas.

Aunque en México no existe un organismo regulador, existen grupos nacionales e internacionales de apoyo, como Grupo BID y FIRA, que implementan asistencia técnica en el diseño e implementación de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales; así como **Santamarina + Steta**, que brindan asesoría legal en la implementación de contratos, seguimiento e implementación de acciones ESG internas.

“Estamos empezando a pronunciarnos acerca de la importancia de este movimiento que, en mi opinión, es claramente el futuro del nuevo capitalismo, nos pronunciarnos hacia afuera y también hacia adentro”.

El despacho legal ha buscado socializar este tema, primero con los 25 socios y después con asociados, pasantes, asistentes, mensajeros y con toda la comunidad del despacho, para entender el concepto ESG, implementarlo directamente y luego poder brindar soluciones a sus clientes con el ejemplo.

“Estamos en proceso de implementar un ejercicio sistemático y periódico en esta iniciativa y ya con esa congruencia al interior de la firma, poder tener cara al ofrecer lo mismo a las empresas, ponerlas en regla y alinearse bajo estos estándares”, dice Juan Carlos Machorro.

De acuerdo con la encuesta más reciente de BlackRock, realizada a más de 425 inversionistas internacionales que manejan 25 billones de dólares, es decir, el equivalente en conjunto de la economía de Estados Unidos, en los próximos cinco años se espera duplicar la inversión sostenible y llegar así al 35 por ciento de sus objetivos bajo gestión con estrategias ESG.

Mientras tanto, en México, inversionistas también auguran marcha acelerada en esta tendencia, pues el 92 por ciento se encuentra en búsqueda de activos e inversiones con impacto social y medioambiental positivo.

Y es que también la Universidad de Oxford demostró que las empresas que se suman a este esquema de negocio, con una buena asesoría de implementación, se ven beneficiadas en el ámbito de calificaciones crediticias, pues tienen menor costo de capital y un mejor acceso a financiamientos a largo plazo gracias

a la reputación y posicionamiento que su puntaje ESG genera entre el sector industrial.

Sin embargo, parte del reto a sortear es la proliferación de calificaciones ESG y métricas de valuación de riesgos, pues se desarrollan en grupos aislados, con puntuaciones poco comparables y extraídas de diferentes marcos de normalización de organismos, algo que puede ayudar a aquellas compañías que establecen los criterios ESG desde el momento en que estructuran toda su plantilla.

“Es muy importante que la empresa trabaje bajo una base de ética y al establecerse se les da todo un marco ya estructurado con estrategias ESG desde el inicio, desde que se establecen”.

“Muchas de las áreas de especialización que le ofrecemos a nuestros clientes pasan por los temas de ESG, en materia de gobierno corporativo, materia financiera, por supuesto en impacto social y medioambiental de sus proyectos”, resuelve el socio de **Santamarina + Steta**.

CALIFICACIONES ESG: EN BUSCA DEL MÉTODO

Mientras que no exista una estructura uniforme para medir los indicadores ESG, agentes calificadoros utilizan modelos de puntuación diversos que estructuran la toma de decisiones de una empresa, pero que no dejan de diferir por impresiones de carácter científico, sociales, tamaño o inclinaciones de la industria.

Por ello, expertos consideran que una de las transformaciones en este ámbito será el uso de inteligencia artificial para la medición y captura de fuentes de datos de inversión.

La expansión obligará a todos los jugadores políticos y comerciales no sólo a tener objetivos ESG o reducciones de emisiones, sino a evaluarlos, medirlos, divulgarlos y darles seguimiento de la misma forma y con observadores reguladores.

Esto ya está próximo en algunas regiones. Inició primero en la Unión Europea como parte del Acuerdo Verde Europeo, y Estados Unidos planea seguir su ejemplo con la Comisión de Bolsa de Valores (SEC por sus siglas en inglés, Securities and Exchange Commission).

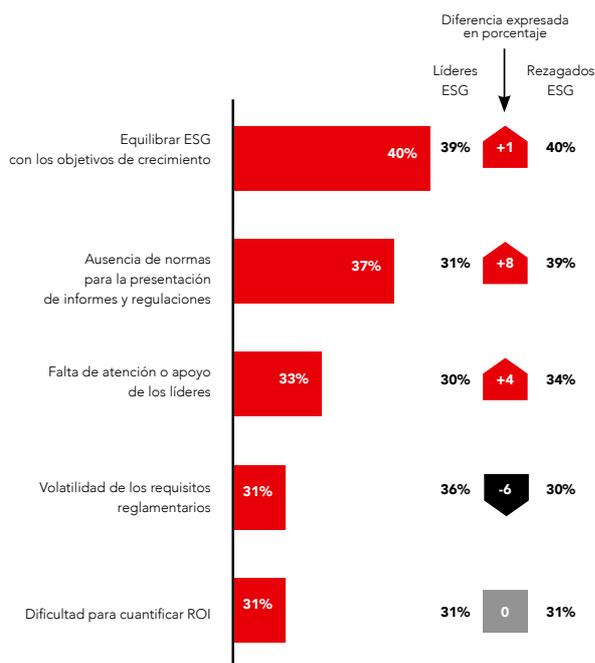
Hasta la fecha existen más de 125 agencias avaladas en todo el mundo para ayudar a los inversionistas a tomar decisiones informadas sobre la inversión sostenible, paso que no puede olvidarse cada vez que se busque estructurar un nuevo negocio.

“Aunque no haya una ley que así lo indique, se vuelve obligatorio. Muchos fondos, para poder invertir, también te piden que cumplas con criterios ESG para tener un abanico más amplio de financiados, socios y capital de riesgo”.

“Es tan importante el ESG que las empresas que quieren replicar estas métricas no sólo deben cumplirlas internamente, sino que las obliga a depurar su cadena de proveedores y que, a su vez, se suban a la báscula

Prioridades empresariales frenan ESG

La “falta de información” es la más citada como el principal obstáculo para la eficacia de las normas ESG.



Fuente: Encuesta de PwC Consumer Intelligence, encuesta sobre ESG, 2021

y se pongan al corriente con las métricas ESG”, dice Machorro sobre algunas prácticas que se observan de fuera y que son consideradas a la hora de evaluar las acciones de una compañía en materia ESG.

Asimismo, ya que los calificadores utilizan como recurso datos de múltiples fuentes e idiomas, y emplean modelos para organizar y ponderar oportunidades y riesgos, es común que se encuentren disparidades de puntuación,

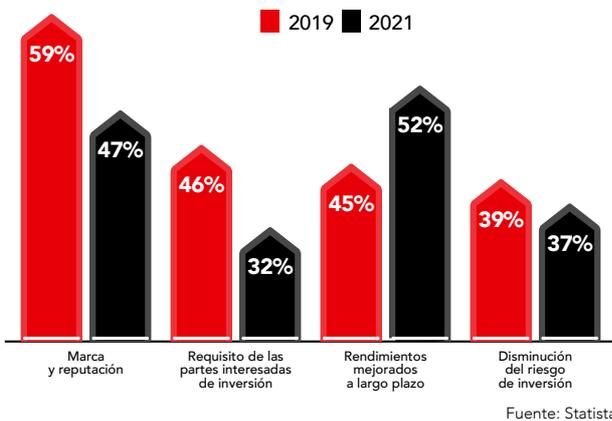
por lo que los inversionistas deben evitar generar sus propias prácticas de desempeño y apostar por gestores especializados que les ayuden a crear carteras *best in class* o evitar los movimientos menos valorados.

Se estima que en México el mercado de instrumentos valuadores y asesores ESG representa más de 300 mil millones de pesos, un crecimiento proyectado de doble dígito para 2025 con el crecimiento en financiamiento de proyectos verdes, sociales y sustentables, así como la identificación y mitigación de riesgos ESG en las empresas.

Los bonos verdes en mercados internacionales han sumado 279.1 mil millones de dólares en 13 años (de 2007 a 2020) de acuerdo con la calificadora mexicana HR Ratings.

Oportunidades y beneficios

Razones principales para invertir en ESG en el mundo en 2019 y 2021.

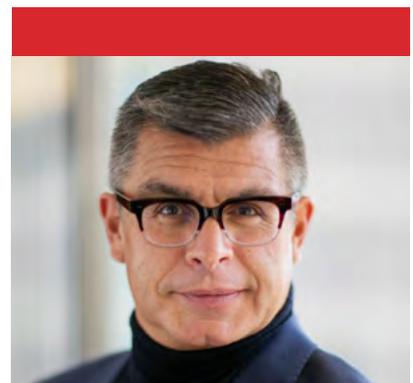
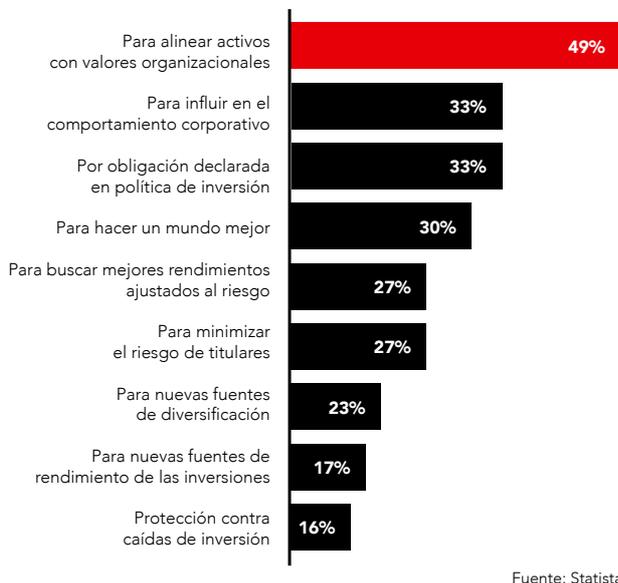


“En México es más reciente la adopción de esta práctica legal en asesoría ESG. No hay muchos despachos legales que lo hagan, como nosotros que ya estamos empezando a trabajar con los clientes en esta materia”.

Juan Carlos Machorro

¿Por qué implementar ESG?

Hasta 2021, casi la mitad de los inversionistas institucionales implementaron ESG para alinear sus activos con la sustentabilidad.



Juan Carlos Machorro
Socio
Ciudad de México
+52 55 5279 5463
jmachorro@s-s.mx