

# ASG

## Ambiental, Social y Gobernanza

### ¿Por qué la “G” también importa?

**C.P. y MBA ORLANDO GARCACANO CÁRDENAS**  
 CEO, Consejero Profesional Independiente y Conferencista  
 Catedrático del ITAM en Gobierno Corporativo y ASG  
 orlando.garcacano@itam.mx

#### Síntesis

En los últimos años, la divulgación de sostenibilidad en materia financiera está cada vez más ligada a la sigla “ASG”, usada cuando las organizaciones miden, identifican y cuantifican sus impactos y prácticas en las tres esferas del desarrollo sostenible. Este artículo analiza temas sostenibles relacionados con liderazgo y gobernanza basados en los estándares del Sustainability Accounting Standards Board.

En noviembre de 2021, el International Sustainability Standards Board (ISSB), lanzó los primeros dos prototipos de estándares de divulgación de sostenibilidad en materia financiera para brindar a inversionistas y mercados financieros información sobre los riesgos y oportunidades que en materia de desarrollo sostenible generan las operaciones de las empresas. Se espera que, en los primeros meses de 2023, estos prototipos se conviertan en estándares definitivos habiendo ya considerado la retroalimentación internacional recibida durante la primera mitad de 2022.

El primer prototipo trata sobre los requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad. El segundo se refiere a

la divulgación relacionada con el clima, siendo un elemento importantísimo dentro de la esfera ambiental por los riesgos e impactos que implica a escala global.

Es en esta divulgación de sostenibilidad en materia financiera que encontramos la cada vez más famosa sigla “ASG”, usada cuando las organizaciones miden, identifican y cuantifican sus impactos y prácticas en las tres esferas del desarrollo sostenible.<sup>1</sup>

Los temas ambientales y sociales han sido ampliamente estudiados y comentados en los últimos años, existiendo también un gran cúmulo de conocimientos en Gobierno Corporativo, tanto para grandes empresas que cotizan en bolsas de valores como para empresas familiares.

¿Cómo juntar la gestión corporativa, Gobierno Corporativo o gobernanza con los impactos ambientales y sociales para la creación de valor a largo plazo para todos los grupos de interés, incluidos los accionistas? En otras palabras, ¿cómo participa la “G” en la sostenibilidad?

#### Dimensiones y temas sostenibles de SASB<sup>2</sup>

El 31 de marzo de 2022 el ISSB confirmó los planes para elaborar los estándares sostenibles usando

como base los del Sustainability Accounting Standards Board (SASB<sup>3</sup>), organización que se fusionó a la primera en julio pasado.

SASB identifica 26 temas sostenibles generales, agrupados en cinco dimensiones bajo los cuales elabora los tópicos de divulgación y respectivas métricas para cada una de las 77 industrias en las que identifica un perfil sostenible específico.

Los tópicos de divulgación son las versiones específicas de la industria y a la medida, de temas sostenibles que es razonablemente probable que tengan un impacto financiero material en las empresas que participan en una industria.

Las métricas o parámetros contables son indicadores cuantitativos o cualitativos creados para medir el desempeño en cada tema de divulgación.

La lista de las dimensiones y temas es la siguiente:

Dimensión	Temas sostenibles
Ambiental	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Emisiones GEI</li> <li>• Calidad del aire</li> <li>• Gestión de energía</li> <li>• Gestión del agua y efluentes</li> <li>• Desechos y materiales tóxicos</li> <li>• Impactos ecológicos</li> </ul>
Capital social	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Derechos humanos y relaciones con la comunidad</li> <li>• Privacidad de los clientes</li> <li>• Seguridad de datos</li> <li>• Acceso y asequibilidad</li> <li>• Calidad y seguridad de productos</li> <li>• Bienestar del cliente</li> <li>• Prácticas de venta y etiquetado de productos</li> </ul>
Capital humano	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prácticas laborales</li> <li>• Higiene y seguridad de empleados</li> <li>• Compromiso de empleados, diversidad e inclusión</li> </ul>
Modelo de negocio e innovación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diseño de productos y gestión del ciclo de vida</li> <li>• Modelo de resiliencia del negocio</li> <li>• Gestión de la cadena de suministro</li> <li>• Abastecimiento y abastecimiento de materiales</li> <li>• Impactos físicos del cambio climático</li> </ul>
Liderazgo y gobernanza	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ética del negocio</li> <li>• Comportamiento competitivo</li> <li>• Gestión del ambiente legal y regulatorio</li> <li>• Gestión de riesgos de incidentes críticos</li> <li>• Gestión de riesgos sistémicos</li> </ul>

Este artículo aborda la dimensión de Liderazgo y Gobierno, encontrando que SASB pretende la divulgación de asuntos relacionados con una gobernanza a nivel operativo que no se mide y, por lo tanto, reporta de forma regular como lo hace una gestión de gobierno tradicional. Para efectos de claridad, SASB identifica los retos y presiones que en el modelo de negocios o prácticas de industria pueden entrar en contraposición con las expectativas de creación de valor de grupos de interés versus la búsqueda de solo optimizar beneficios a corto plazo para los accionistas, pudiendo llegar al extremo de obstaculizar la licencia social para seguir operando.

SASB basa sus estándares en el concepto de materialidad financiera, es decir, identifica los temas sostenibles que pueden llegar a tener un impacto relevante en las finanzas de la organización. En otras palabras, para SASB un tema es financieramente material si omitirlo, declararlo de manera incorrecta y oscurecerlo

podría razonablemente esperarse que influya en las decisiones de inversión o préstamos que los usuarios toman con base en sus evaluaciones de rendimiento financiero y valor empresarial a corto, mediano y largo plazo.

A continuación, haremos un análisis de cada tema sostenible relacionado con liderazgo y gobernanza basados en los estándares de SASB:<sup>4</sup>

1 *Ética de negocio*. La conducción ética de una organización presenta oportunidades y riesgos. Actividades como el soborno, fraude, corrupción, conllevan gastos adicionales y hasta posibles multas que se traducen en la erosión de valor empresarial. Para preservarlo se deben implementar políticas y procedimientos que eviten conflictos de interés, actos de negligencia o errores involuntarios. La capacitación a empleados se vuelve crítica.

Este tema **sí aplica** tanto a grandes empresas como aquellas familiares que suelen ser medianas y pequeñas.

En la siguiente tabla se aprecian los tópicos de divulgación que los estándares SASB presentan para dos industrias. Este ejemplo da luz en los matices que este tema tiene en cada una de ellas:

Industria	Servicios inmobiliarios	Casinos y juegos de azar
Tema sostenible	Ética de negocio	Ética de negocio
Tópico de divulgación	Información y gestión transparente de los conflictos de intereses	Controles internos sobre el blanqueo de capitales
Métrica (parámetro contable)	Ingresos de corretaje por las transacciones de agencia dual <sup>5</sup>	Descripción de las políticas y prácticas de lucha contra el lavado de dinero Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con el blanqueo de capitales

Como se puede apreciar, esta información da un mayor entendimiento de la gestión corporativa y permite vislumbrar lo robusto, tanto de la gestión de riesgos como del control interno, así como de si ya hay impactos financieros como en el caso de casinos y juegos de azar.

Por otro lado, las empresas familiares pueden basar la ética de su negocio en este tema sostenible, cumpliendo con el artículo 25 de la Ley de General de Responsabilidades Administrativas relativo a la existencia de Políticas de Integridad que cubren siete elementos y de los cuales se pueden desprender otras métricas relevantes para medir el desempeño para cada organización:

Manual de organización y procedimientos	Sistemas adecuados de control, vigilancia y auditoría	Código de conducta	Sistemas de denuncia	Sistemas de enfrentamiento y capacitación en integridad	Políticas para evitar la incorporación de personas riesgosas	Mecanismos de transparencia
---	---	--------------------	----------------------	---	--	-----------------------------

Es decir, los temas y ejemplos de SASB sirven como punto de partida para encontrar ideas y "adaptaciones" a empresas medianas y pequeñas, al analizar los estándares tal y como se presentan en el párrafo que antecede.

2 *Comportamiento competitivo*. Ciertas industrias están expuestas a temas monopólicos, lo cual puede repercutir en servicios ineficientes y precios altos. Una gestión pobre puede resultar en multas, juicios y daño a la reputación, y una constante revisión en el ámbito competitivo.

Este tema es particular a ciertas industrias y empresas de gran tamaño. A continuación, se presenta una tabla con ejemplos correspondientes a organizaciones en las que se podrían encontrar con prácticas monopólicas:

Industria	Petróleo y gas – Refinación y Mktg	Software y servicios de TI
Tema sostenible	Comportamiento competitivo	Comportamiento competitivo
Tópico de divulgación	Transparencia e integridad de los precios	Protección de la propiedad intelectual y comportamiento competitivo
Métrica (parámetro contable)	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con la fijación o la manipulación de los precios	Importe total de las pérdidas monetarias como resultado de los procedimientos judiciales relacionados con las normas de competencia desleal

3 *Gestión del ambiente legal y regulatorio*. Organizaciones que se encuentran a la vanguardia en la creación de nuevos artículos o servicios suelen interactuar con reguladores y legisladores. En ocasiones los acuerdos alcanzados pueden tener impactos sociales y ambientales; por este motivo se debe divulgar si se reciben incentivos gubernamentales, la capacidad para cumplir con leyes y regulaciones (existencia de multas), entre otros.

Por lo tanto, este tema sostenible es material para empresas grandes como las mencionadas en el siguiente ejemplo:

Industria	Biocombustibles	Sustancias químicas
Tema sostenible	Gestión del ambiente legal y regulatorio	Gestión del ambiente legal y regulatorio
Tópico de divulgación	Gestión del entorno jurídico y reglamentario	Gestión del entorno jurídico y reglamentario
Métrica (parámetro contable)	Importe de las subvenciones recibidas por medio de programas gubernamentales Análisis de las posturas corporativas relacionadas con los reglamentos gubernamentales o propuestas de políticas que aborden los factores ambientales y sociales que afectan al sector	Análisis del posicionamiento corporativo relacionado con los reglamentos gubernamentales o propuestas de políticas que aborden los factores ambientales y sociales que afectan al sector

No obstante lo anterior, las empresas familiares pueden monitorear y establecer métricas similares identificando las leyes, normas y reglamentos aplicables. Escuelas, SOFOMES reguladas, procesamiento de alimentos, por citar algunos ejemplos, aun cuando no tengan actividades de cabildeo o capacidad de influencia, sí están sujetas a varias regulaciones de las cuales deben estar atentas.

- 4 *Gestión de riesgos de incidentes críticos.* Debido a la naturaleza de la actividad y modelo de negocio, ciertas organizaciones deben gestionar los riesgos de seguridad e higiene de forma robusta. De lo contrario las consecuencias pueden ser nefastas para el medio ambiente, empleados, trabajadores y comunidades cercanas.

Los daños y pérdidas en activos pueden ser severos, así como los gastos inherentes al manejo de crisis y al impacto a la reputación. Para poner en contexto, incidentes de una planta nuclear, aunque poco probable, han demostrado ser brutales para el medio ambiente y la sociedad.

La siguiente tabla muestra una vez más dos ejemplos de industrias donde SASB identifica temas materiales financieros relevantes y, por lo tanto, la necesidad de divulgar información al respecto para que el interesado pueda elaborar un juicio sobre la gestión del Consejo de Administración y la Alta Dirección:

Industria	Metales y minería	Transporte por carretera
Tema sostenible	Gestión de riesgos de incidentes críticos	Gestión de riesgos de incidentes críticos
Tópico de divulgación	Administración de instalaciones de almacenamiento de relaves <sup>6</sup>	Gestión de accidentes y seguridad
Métrica (parámetro contable)	Tabla de inventario de instalaciones de almacenamiento de relaves: (1) nombre de la instalación, (2) ubicación, (3) estado de propiedad, (4) estado operativo, (5) método de construcción, (6) capacidad de almacenamiento máxima permitida, (7) cantidad actual de relaves almacenados, (8) clasificación de consecuencias, (9) fecha de la revisión técnica independiente más reciente, (10) hallazgos materiales, (11) medidas de mitigación  Resumen de los sistemas de gestión de relaves y la estructura de gobierno utilizados para monitorear y mantener la estabilidad de las instalaciones de almacenamiento de relaves	Número de accidentes e incidentes de carretera  Percentiles básicos del sistema de medición de seguridad para: (1) conducción temeraria, (2) cumplimiento de las horas de servicio, (3) aptitud para conducir, (4) sustancias controladas/alcohol, (5) mantenimiento de vehículos y (6) cumplimiento de los estándares sobre materiales peligrosos  (1) Número y (2) volumen total de vertidos y liberaciones al medioambiente

- 5 *Gestión de riesgos sistémicos.* Tanto en el tema anterior como en este, se encuentra la gestión de riesgos ASG como elemento fundamental para lograr valor empresarial y evitar los costos inherentes, al materializarse el riesgo en un evento. La conciencia de los impactos ambientales y sociales sumado a la práctica de medirlos permite identificar los riesgos y sus posibles respuestas.<sup>7</sup>

Ahora bien, aquí se habla de riesgo sistémico entendiendo que es aquel evento en una organización que puede desencadenar una inestabilidad severa o colapso de una industria o economía entera.<sup>8</sup> Si una entidad tiene importancia sistémica se vuelve prioridad una gobernanza que pueda reducir sus contribuciones a riesgos de esta naturaleza, siendo muy probable que sean altamente reguladas.

Los costos asociados a mitigar estos riesgos son menores a los impactos financieros directos e indirectos causados por un evento sistémico.

Como es de esperarse, este tema es relevante solo para grandes empresas en industrias específicas como las que se analizan en la siguiente tabla:

Industria	Servicios de telecomunicaciones	Bancos comerciales
Tema sostenible	Gestión de riesgos sistémicos	Gestión de riesgos sistémicos
Tópico de divulgación	Gestión de los riesgos sistémicos por alteraciones tecnológicas	Gestión del riesgo sistémico
Métrica (parámetro contable)	(1) Frecuencia de interrupción media del sistema y (2) duración media de la interrupción del cliente  Análisis de los sistemas para prestar un servicio sin trabas durante las interrupciones del servicio	Puntuación en la evaluación de banco de importancia sistémica mundial (G-SIB), por categoría  Descripción del enfoque para la incorporación de los resultados de las pruebas de estrés obligatorias y voluntarias en la planificación de la adecuación del capital, la estrategia corporativa a largo plazo y otras actividades comerciales

Al haber analizado los cinco temas sostenibles dentro de la dimensión de "Liderazgo y Gobernanza" observamos que, aunque dirigidos a grandes empresas, se pueden identificar e implementar prácticas sencillas, pero efectivas para empresas familiares.

Como todo esfuerzo de esta naturaleza, es crítico el patrocinio ejecutivo del Consejo de Administración o dueño(s) a efectos de que tome vida la G de "Gobernanza" y con ello ir abriendo a temas sostenibles, tópicos de divulgación en la A de "Ambiental" y S de "Social".

No dejar de lado que muchos de estos impactos sostenibles existen o tienen repercusiones en más de una de las cinco dimensiones. Un ejemplo se puede encontrar en industrias caracterizadas por altos niveles de innovación, compromiso de los empleados,

diversidad, e inclusión que pueden afectar el diseño del producto y la gestión de su ciclo de vida.

## Reflexiones finales

Las métricas o parámetros contables (como les llama SASB) dan información adicional sobre el accionar de las organizaciones en la búsqueda de generar valor empresarial a sus accionistas a la vez que incorporan prácticas ambientales y sociales con su gestión corporativa, que pueden tener un impacto futuro, o de hecho ya lo tienen, en los estados financieros.

Uno de los elementos conceptuales que maneja el ISSB en los nuevos estándares es la *conectividad* de la información sostenible con la financiera. La divulgación debe hacerse de tal manera que los usuarios puedan entender las conexiones, dependencias e intercambios entre ambos grupos de información.<sup>9</sup> A este respecto existe la tendencia a elaborar los llamados reportes integrados.

La *conectividad* representa uno de los grandes retos, sino es que el mayor, para que todos los interesados, ya sean accionistas, dueños, inversionistas, y no se diga consejeros, directores generales y la alta dirección, puedan familiarizarse con las prácticas ASG y con ello lograr un "pensamiento integrado"<sup>10</sup> que ayude a preservar y aumentar el valor empresarial en favor de todos los grupos de interés y la sociedad en general. ☞

1 Desarrollo sostenible se define como la capacidad de satisfacer las necesidades de las generaciones actuales sin poner en peligro la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades en tres esferas: igualdad social, protección ambiental y crecimiento económico.

2 Sustainability Accounting Standards Board.

3 Disponible en: <<https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2022/03/issb-communicates-plans-to-build-on-sasbs-industry-based-standards/>>. Consultado en diciembre de 2022.

4 Los estándares de SASB están disponibles en su página web: <<https://www.sasb.org/>>.

5 Agencia dual se definen como aquellos en los que la entidad representa tanto al comprador como al vendedor en la misma transacción de corretaje de bienes inmuebles.

6 Los relaves son un subproducto común del proceso de recuperación de los metales y los minerales. En general, consiste en un lodo líquido compuesto de agua y partículas finas de metales y minerales. Se crea cuando el mineral extraído se tritura y se muele finamente en el proceso de molienda. Disponible en: <<https://www.icmm.com/es/gestion-ambiental/gestion-de-desechos/acerca-de-los-relaves>>. Consultado en diciembre de 2022.

7 Las respuestas pueden ser aceptar, evitar, perseguir, mitigar o compartir el riesgo.

8 Disponible en: <<https://www.investopedia.com/terms/s/systemic-risk.asp>>. Consultado en diciembre de 2022.

9 Tomado del párrafo 21 del documento en inglés llamado "General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information Prototype" del ISSB, publicado el 3 de noviembre del 2021.

10 Los Principios de Pensamiento Integrado también forman parte del ISSB desde julio de 2022. Junto con el Marco Internacional del Reporte Integrado se usan para conectar los estados financieros con las divulgaciones de sustentabilidad en materia financiera. Para más información visitar: <<https://www.integratedreporting.org/the-iirc-2/>>.