



Creando un lenguaje común entre empresas e inversores en torno a los impactos financieros de la sostenibilidad.

Arturo Rodríguez Trejo

Líder de Vinculación para Iberoamérica, SASB

Presentación para: **Mesa Público-Privada de Finanzas Verdes**, *Ministerio de Hacienda (Chile)*

Ciclo de capacitaciones 2021: Cambio climático y sistema financiero

Marzo 2021

© SASB



Agenda

Temas a tratar

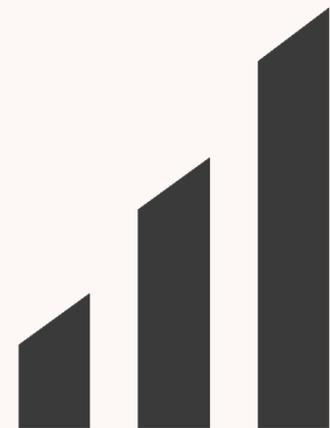
- 1** El interés del mercado de capitales en temas ASG (ambientales, sociales y gobierno corporativo)
- 2** El enfoque de SASB: información ASG específica para cada industria y enfocada en creación de valor empresarial
- 3** El apoyo de los mercados al enfoque SASB
- 4** Herramientas de implementación
- 5** Hacia un sistema modular de divulgación ASG





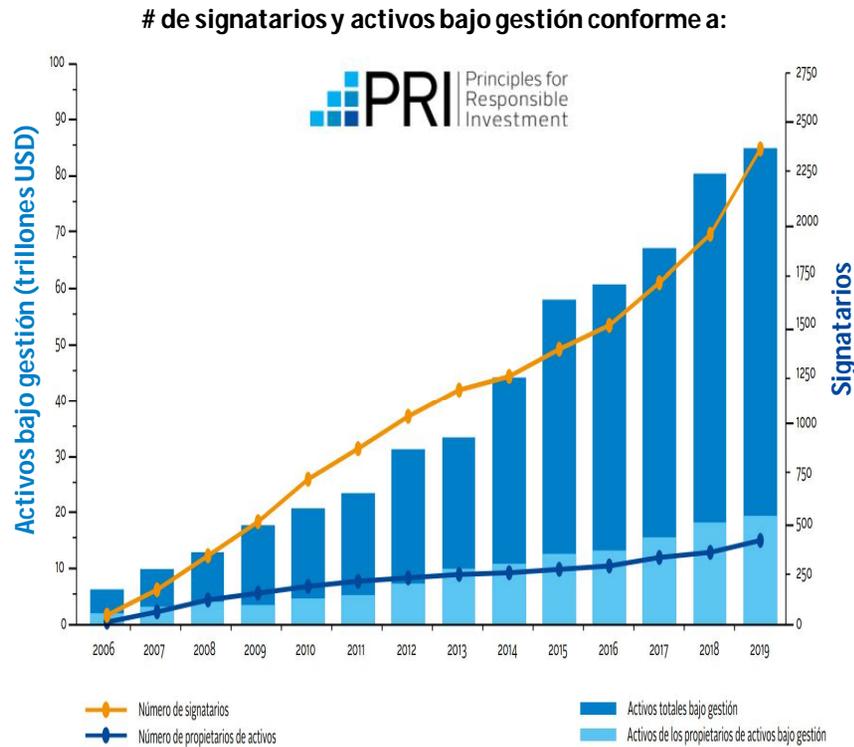
El interés del mercado de capitales en temas ASG

1

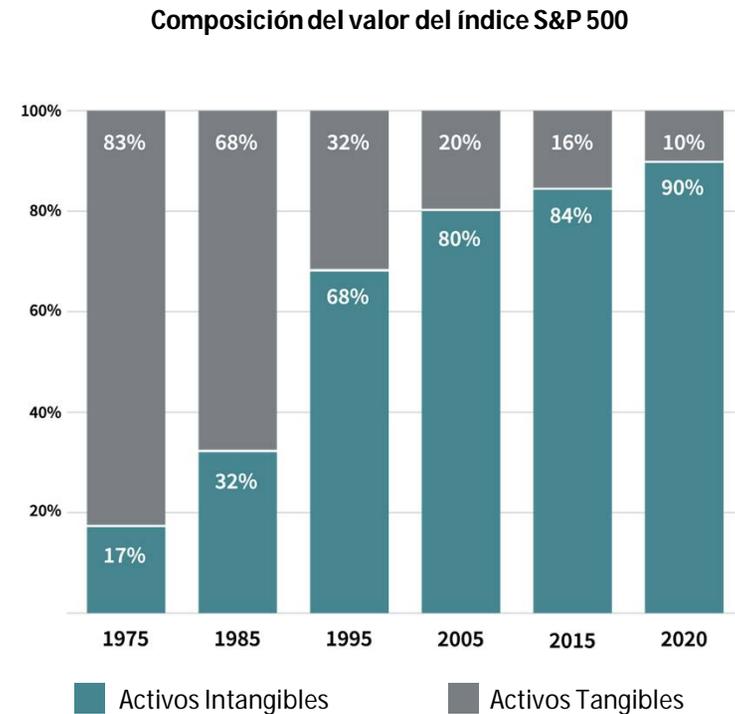


Enfoque creciente del mercado de capitales en sostenibilidad

La divulgación ASG puede ayudar a modelar el desempeño financiero de las empresas



Cada vez más organizaciones y recursos financieros están comprometidos a los **principios de inversión responsables**.



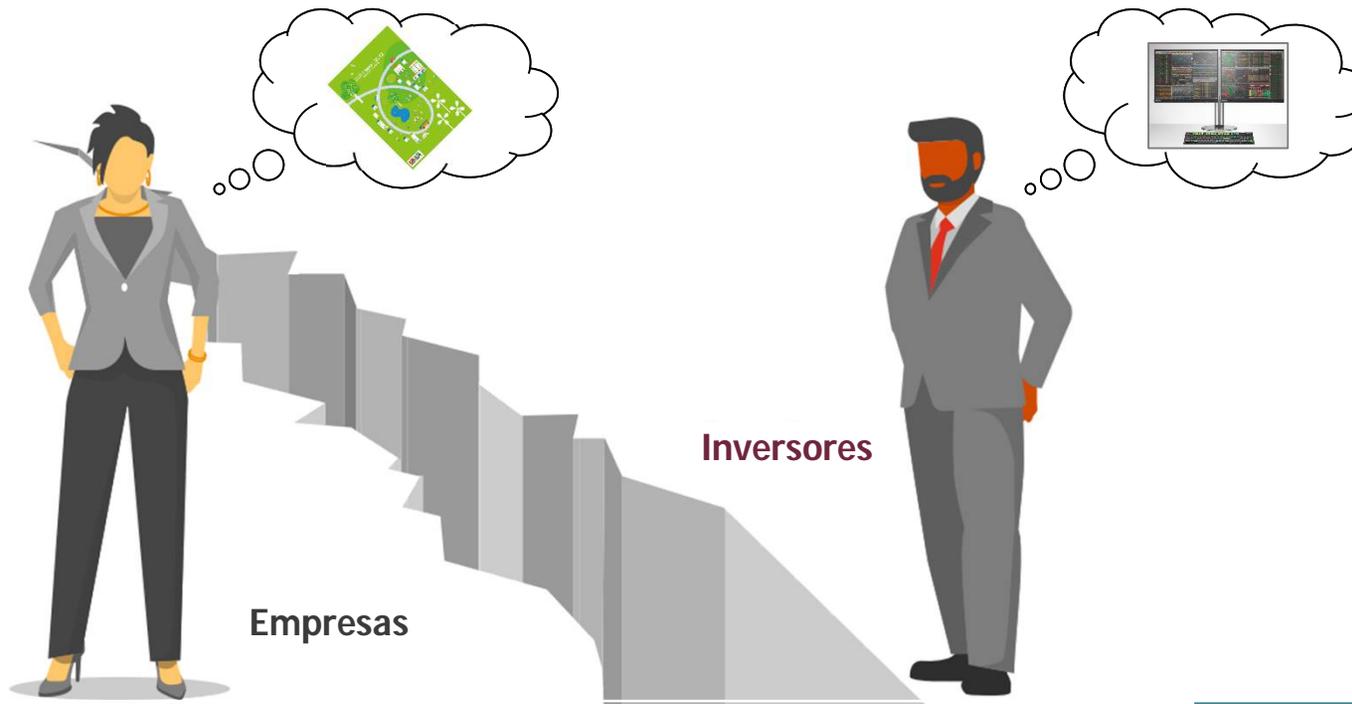
Los **activos intangibles**—como el capital natural, social y humano—son cada vez más importantes para entender el valor de las empresas.

Fuente: Principios para la Inversión Responsable (PRI) y Ocean Tomo, *Ocean Tomo's Intangible Asset Market Value Study*, Noviembre 2020.



Brecha entre las empresas y los inversores

Existen oportunidades para mejorar la divulgación ASG

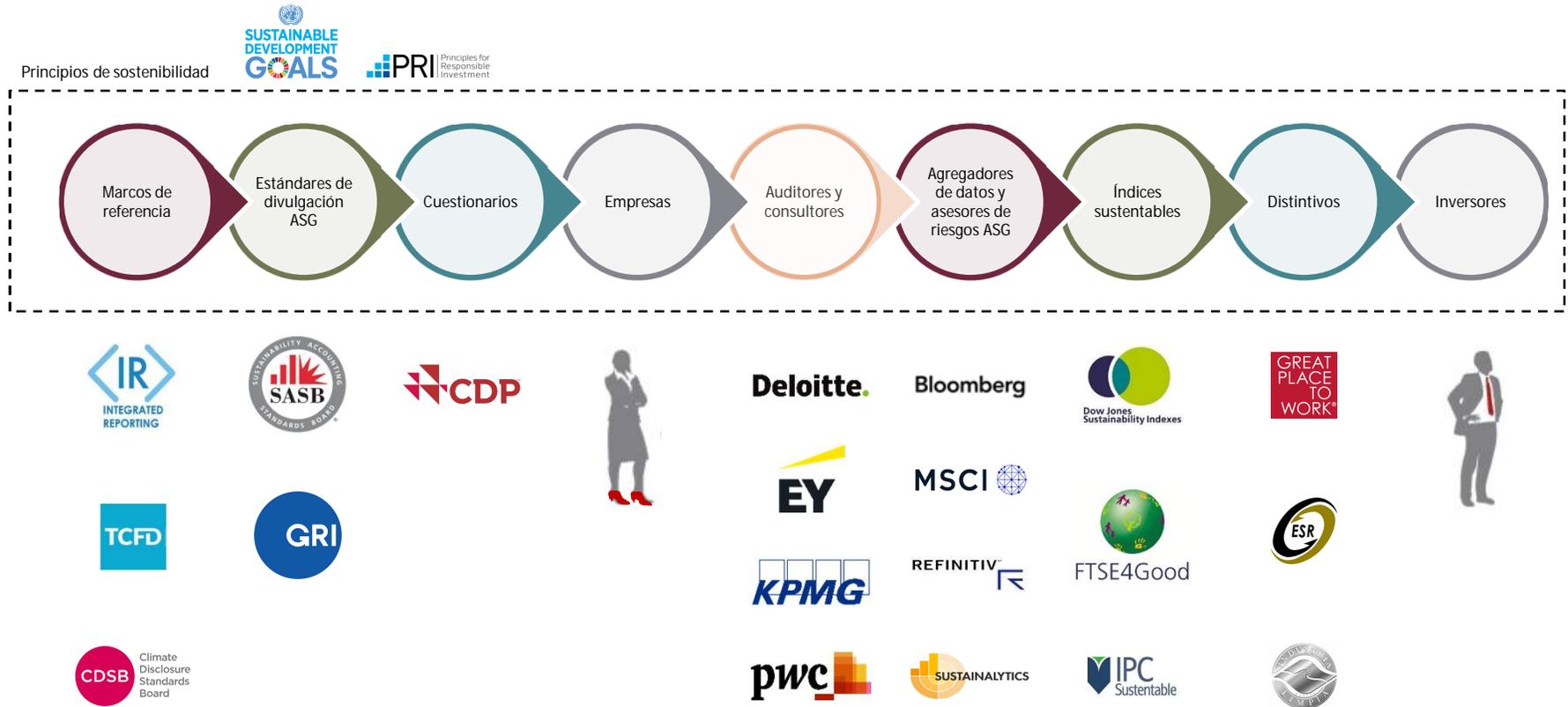


	Empresas	Inversores
¿Qué tan satisfecho está con la calidad de información ASG que reporta (recibe)?	100%	29%
¿La información ASG que reporta (recibe) hace fácil comparar el desempeño de su empresa (las empresas en las que invierte) con el de otras? ... [% que respondió "no"]	40%	92%

Fuente: PWC's ESG Pulse 2016.

El ecosistema de divulgación ASG

La información ASG se define, estandariza, reporta y fluye a través de diferentes eslabones dentro de los mercados de capitales



Cada actor dentro del ecosistema de divulgación ASG desarrolla un papel diferente para que la información ASG fluya desde la empresa hacia el inversor.



**El enfoque de SASB:
Información ASG específica para cada industria y
enfocada en creación de valor empresarial**



SASB – El “Sustainability Accounting Standards Board”

Organización sin fines de lucro enfocada en la creación de estándares de sostenibilidad



SASB conecta a **empresas e inversores** en torno a los **impactos financieros de la sostenibilidad**.

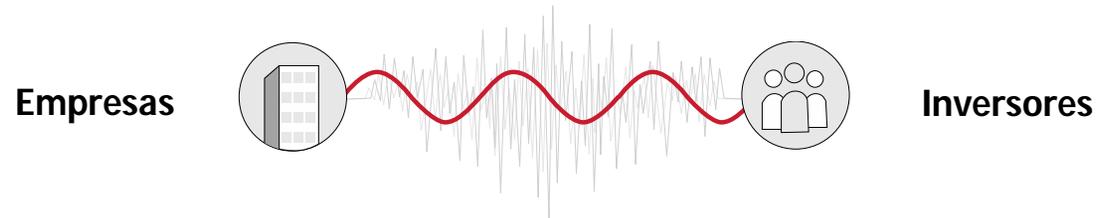


- **77 estándares específicos** para cada industria (gratuitos).
- Enfoque en los temas ASG claves para la **creación de valor empresarial**.



SASB busca mejorar la comunicación entre empresas e inversores

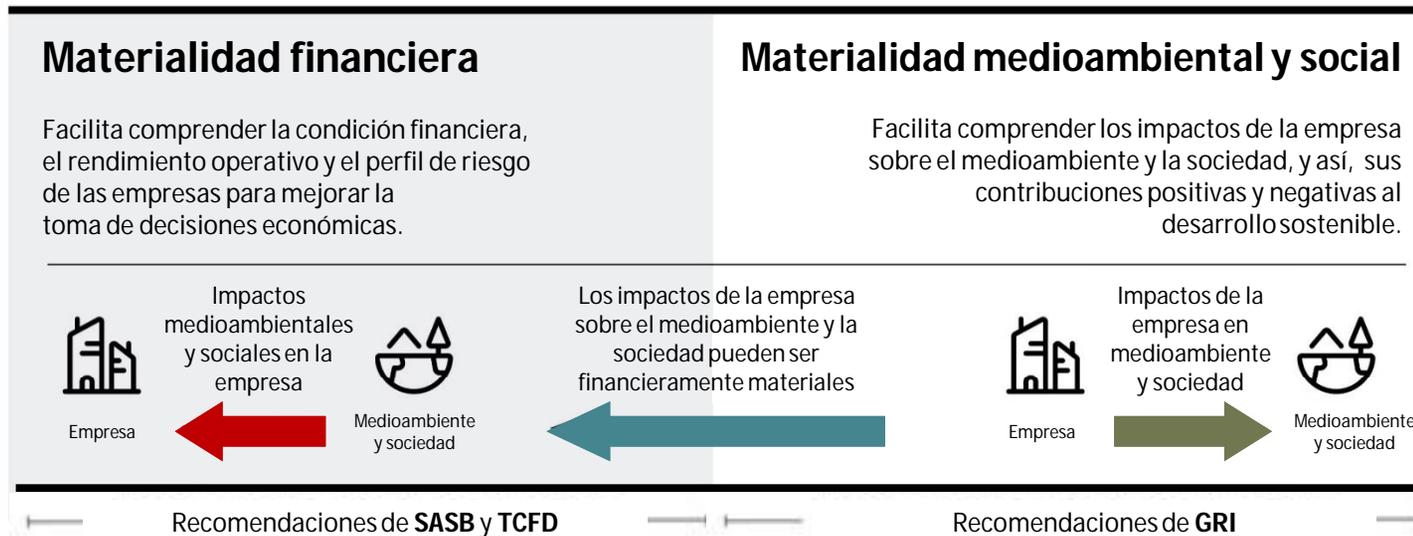
Estándares de sostenibilidad creados por y para el mercado



- Materialidad financiera**
Financially material
- Específicos para cada industria**
Industry-specific
- Informados por el mercado**
Market-informed
- Basados en evidencia**
Evidence-based
- Útiles para la toma de decisiones**
Decision-usefull
- Efectivos en términos de costos**
Cost-effective

La doble perspectiva de la materialidad

Los estándares SASB están enfocados en el concepto de materialidad financiera



Industria: Bienes Raíces

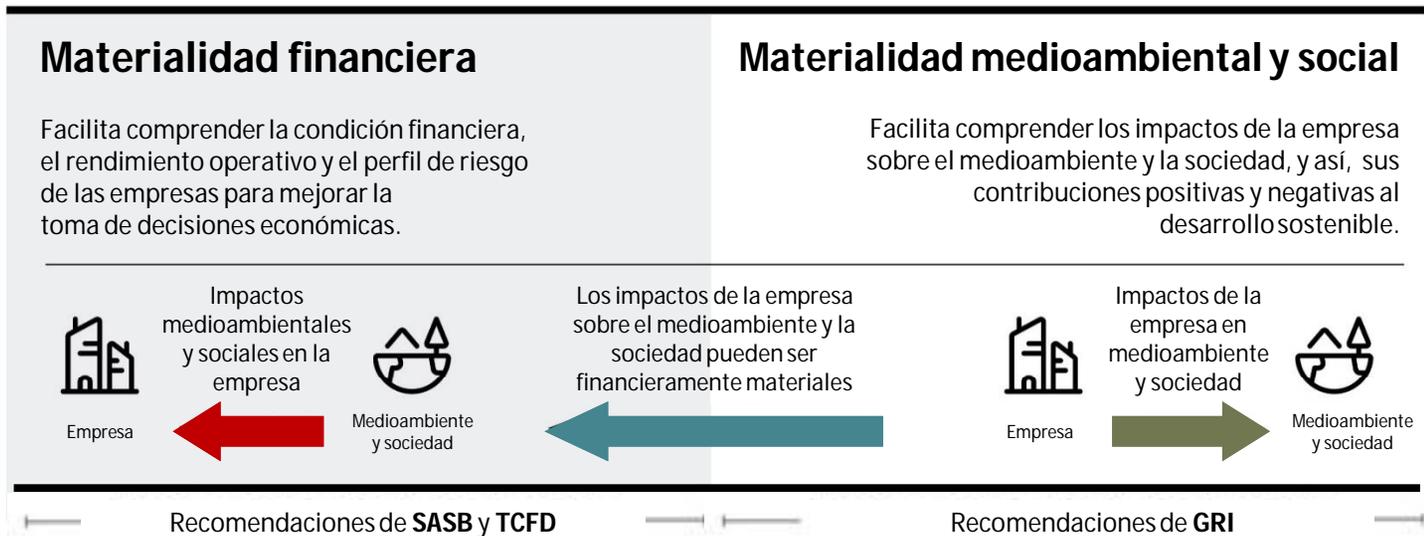


Fuente: En base al concepto de "Doble Perspectiva de la Significatividad" de la Comisión Europea. [Directrices sobre la presentación de informes no financieros.](#)



La doble perspectiva de la materialidad

Los estándares SASB están enfocados en el concepto de materialidad financiera



Inversores



Diversos grupos de interés

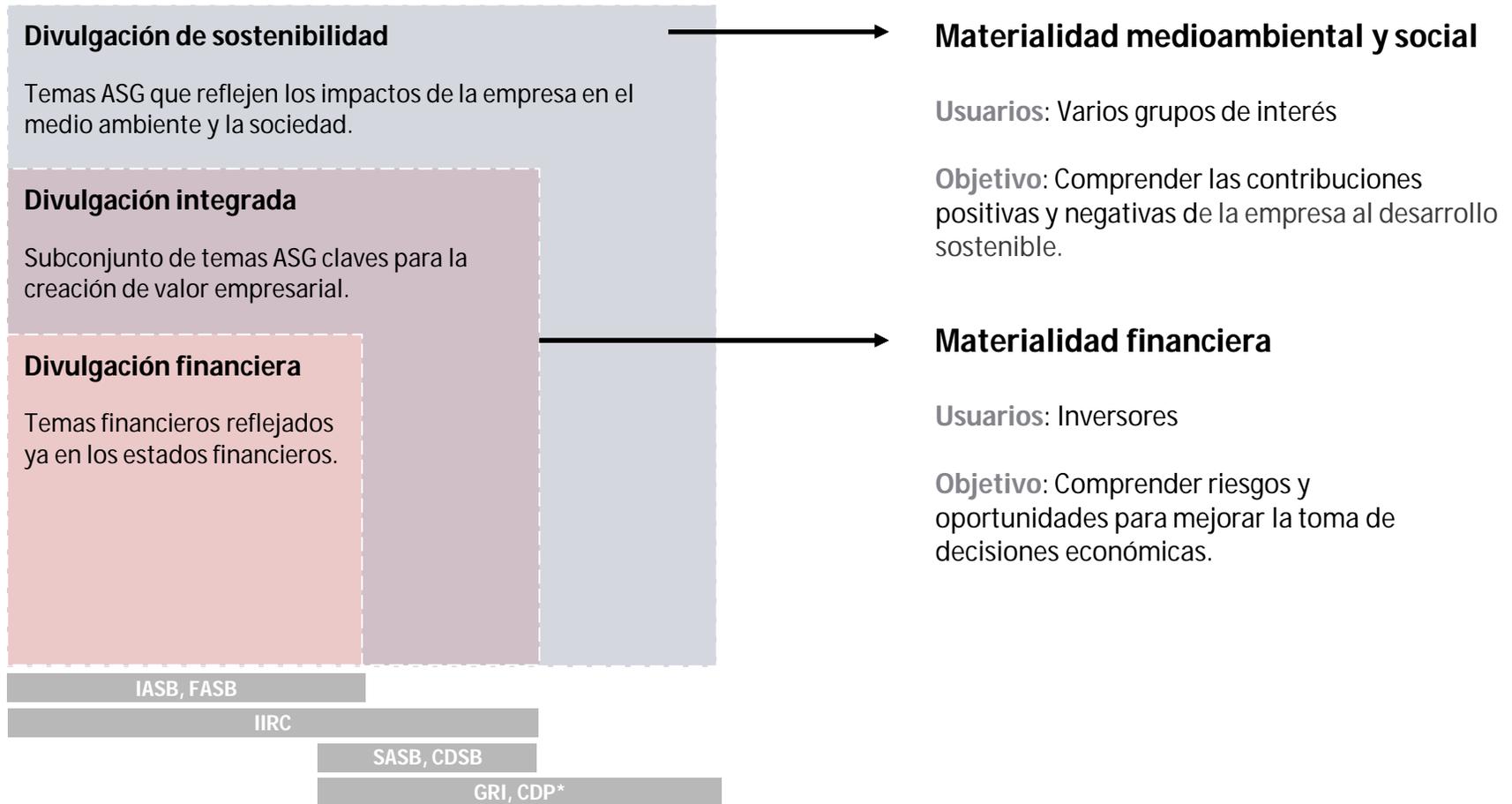
(p.ej. inversores + sociedad civil, clientes, empleados, proveedores, etc.)

Fuente: En base al concepto de "Doble Perspectiva de la Significatividad" de la Comisión Europea. [Directrices sobre la presentación de informes no financieros.](#)



La doble perspectiva de la materialidad en las prácticas de divulgación

La información ASG tiene diferentes usuarios, cada uno, con diferentes objetivos



Cada marco de referencia y estándar ASG tiene usuarios y objetivos diferentes y se ve reflejado en diferentes prácticas de divulgación.

* La encuesta CDP funciona como un estándar de divulgación de facto para el clima, el agua y los bosques.

Fuente: "Statement of Intent to Work Together Towards Comprehensive Corporate Reporting," CDP, CDSB, GRI, IIRC, y SASB, 2020



Materialidad financiera

Enfoque en temas ASG claves para la creación—o destrucción—de valor empresarial



Identifica los factores ASG que pudieran tener un efecto significativo en la **condición financiera**, el **rendimiento operativo** o el **perfil de riesgo** de las empresas dentro de una industria.



Específicos para cada industria

Riesgos y oportunidades ASG son diferentes para cada industria



BIENES DE CONSUMO

- Productos Personales y Domésticos
- Textiles, Calzado y Accesorios
- Electrodomésticos
- Mobiliario de Hogar
- Juguetes y Productos Recreativos
- Comercialización y Distribución Multilínea y Especializada
- Comercio Electrónico



EXTRACTIVOS Y MINERALES

- Producción y Exploración de Petróleo y Gas (P&G)
- Almacenamiento y Transporte de P&G
- Refinación y Comercialización de P&G
- Servicios P&G,
- Carbón
- Metales y Minería
- Hierro y Acero
- Materiales de Construcción



TRANSPORTE

- Automóviles
- Auto Partes
- Renta de Autos
- Aerolíneas
- Servicios Logísticos
- Cruceros
- Transporte Marítimo
- Transporte Terrestre
- Transporte Ferroviario



ALIMENTOS Y BEBIDAS

- Agricultura
- Ganadería
- Alimentos Procesados
- Bebidas No-Alcohólicas
- Bebidas Alcohólicas
- Tabaco
- Comercialización y Distribución de Alimentos
- Restaurantes



SALUD

- Biotecnología y Farmacéutica
- Equipo Médico
- Instalaciones de Salud
- Distribuidores del Sector Salud
- Seguros Médicos
- Farmacias



INFRAESTRUCTURA

- Suministro de Electricidad
- Suministro de Gas
- Suministro de Agua
- Manejo de Desechos
- Construcción e Ingeniería
- Desarrollo Inmobiliario
- Bienes Raíces y FIBRAS
- Servicios de Bienes Raíces



TRANSFORMACIÓN DE RECURSOS

- Productos Químicos
- Aeronáutica y Defensa
- Equipo Eléctrico y Electrónico
- Maquinaria y Bienes Industriales
- Empaques y Envases



RENOVABLES Y ENERGÍAS LIMPIAS

- Biocombustibles
- Tecnología y Energía Solar
- Tecnología y Energía Eólica
- Células de Combustible y Baterías Industriales
- Administración Forestal
- Madera y Papel



SERVICIOS

- Educación
- Servicios Profesionales y Comerciales
- Hoteles y Alojamiento
- Casinos y Juegos de Azar
- Instalaciones Recreativas
- Marketing y Publicidad
- Medios y Entretenimiento



TECNOLOGÍA Y COMUNICACIONES

- Hardware
- Fabricación y Diseño de Equipos y Diseños Originales
- Software y Servicios IT
- Semiconductores
- Medios y Servicios por Internet
- Telecomunicaciones



FINANZAS

- Banca Comercial
- Banca de Inversión y Correduría
- Gestión de Activos y Servicios de Custodia
- Créditos Al Consumo
- Créditos Hipotecarios
- Bolsas de Valores
- Seguros

Materiales

Específicos

Informados

Evidencia

Útiles

Costos

Determinación de la materialidad financiera de factores ASG

El análisis comienza a partir de un universo de 26 factores ASG divididos en 5 dimensiones

Capital Ambiental

- Emisiones de efecto invernadero
- Calidad del aire
- Manejo de energía
- Manejo de agua y aguas residuales
- Desechos y materiales tóxicos
- Biodiversidad e impactos ecológicos

Capital Social

- Derechos humanos y relaciones con comunidades
- Privacidad del consumidor
- Seguridad de datos
- Acceso y asequibilidad
- Calidad y seguridad de los productos
- Bienestar del consumidor
- Prácticas de venta y etiquetado de productos



Capital Humano

- Prácticas laborales
- Salud y seguridad en fuerza laboral
- Diversidad e inclusión en fuerza laboral

Modelo de Negocio e Innovación

- Diseño y ciclo de vida de productos
- Resiliencia del modelo de negocio ante tendencias ASG
- Gestión de la cadena de suministro
- Abastecimiento de materias primas
- Impactos físicos del cambio climático

Liderazgo y Gobierno Corporativo

- Ética empresarial
- Comportamiento competitivo
- Gestión del entorno legal y regulatorio
- Gestión de riesgos de incidentes críticos
- Gestión de riesgos sistémicos

▶ Materiales

▶ Específicos

▶ Informados

▶ Evidencia

▶ Útiles

▶ Costos

Informados por el mercado y efectivos en términos de costos

SASB recibió retroalimentación del mercado para filtrar el universo inicial de factores ASG



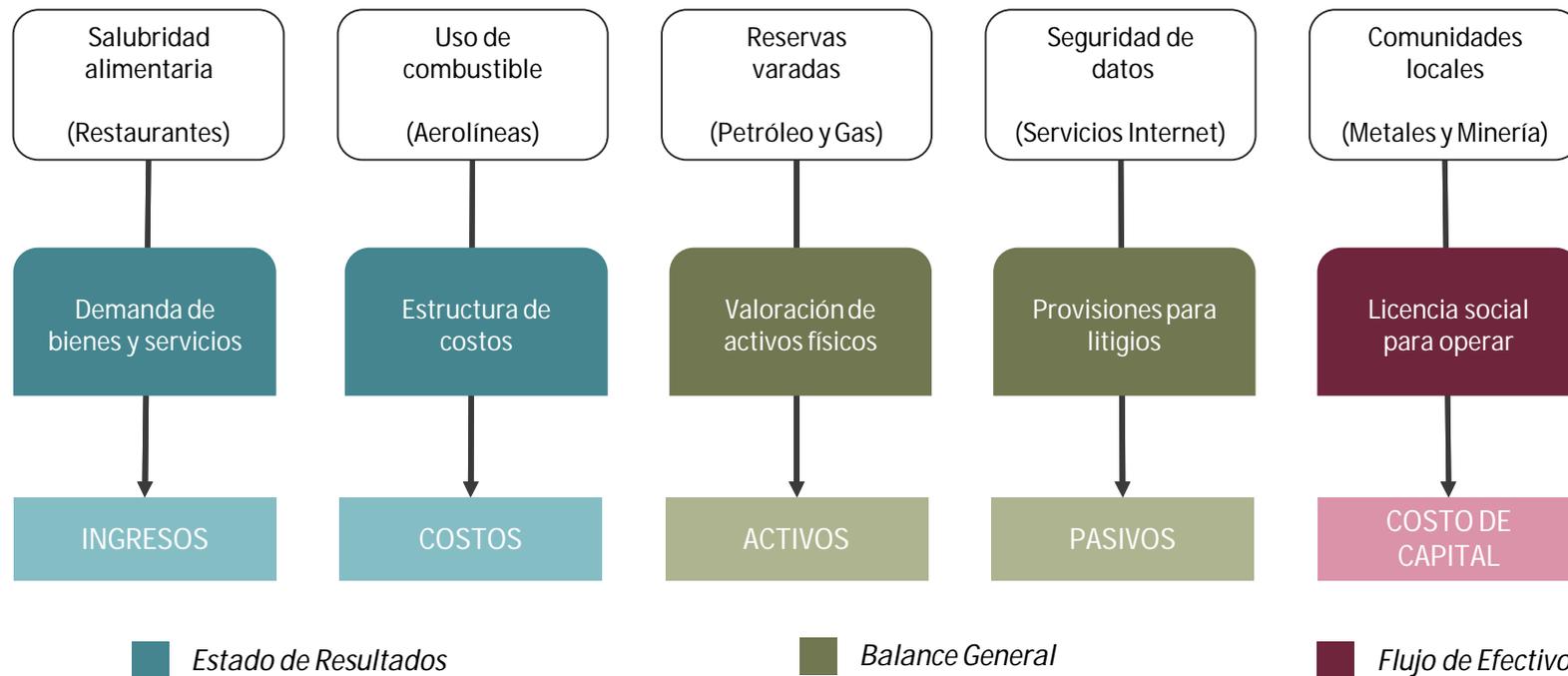
En promedio, cada uno de los 77 estándares SASB contiene **6 tópicos** y **13 métricas**.



Basados en evidencia e útiles para la toma de decisiones

SASB identifica factores ASG que pudieran impactar elementos tradicionales en los estados financieros

Ejemplos de tópicos incluidos en estándares SASB



La estructura de los estándares SASB

Cada uno de los 77 estándares específicos contiene tópicos clave y métricas ASG a la medida de cada industria

Tópicos ASG clave para cada industria.

Métricas para medir el desempeño de cada tópico.

Protocolos técnicos para recopilación de datos.

Métricas de actividad para normalización de datos ASG.

Table 1. Sustainability Disclosure Topics & Accounting Metrics

TOPIC	ACCOUNTING METRIC	CATEGORY	UNIT OF MEASURE	CODE
Greenhouse Gas Emissions	Gross global Scope 1 emissions, percentage methane, percentage covered under emissions-limiting regulations	Quantitative	Metric tons CO ₂ -e (t), Percentage (%)	EM-EP-110a.1

EM-EP-110a.1. Gross global Scope 1 emissions, percentage methane, percentage covered under emissions-limiting regulations

1 The entity shall disclose its gross global Scope 1 greenhouse gas (GHG) emissions to the atmosphere of the seven GHGs covered under the Kyoto Protocol—carbon dioxide (CO₂), methane (CH₄), nitrous oxide (N₂O), hydrofluorocarbons (HFCs), perfluorocarbons (PFCs), sulfur hexafluoride (SF₆), and nitrogen trifluoride (NF₃).

1.1 Emissions of all GHGs shall be consolidated and disclosed in metric tons of carbon dioxide equivalent (CO₂-e), and calculated in accordance with published 100-year time horizon global warming potential (GWP) values. To date, the preferred source for GWP values is the Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) Fifth

Table 2. Activity Metrics

ACTIVITY METRIC	CATEGORY	UNIT OF MEASURE	CODE
Production of: (1) oil, (2) natural gas, (3) synthetic oil, and (4) synthetic gas	Quantitative	Thousand barrels per day (Mbb/d/day); Million standard cubic feet per day (MMscf/day)	EM-EP-000 A
Number of offshore sites	Quantitative	Number	EM-EP-000 B
Number of terrestrial sites	Quantitative	Number	EM-EP-000 C

Cualquiera de los 77 estándares SASB se puede descargar de forma gratuita en: <https://www.sasb.org/standards-overview/download-current-standards>





El apoyo de los mercados a los estándares SASB

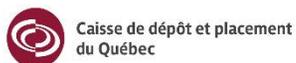


Los SASB "Investor Advisory Groups" (IAG) apoyan nuestra misión

SASB cuenta con el apoyo de +55 inversores con ~USD \$42 billones* en activos bajo gestión

Propietarios de Activos**

Gestores de Activos**



* Escala numérica larga (latina): \$40 billones; escala numérica corta (EUA): \$40 "trillion".

** Lista completa en: <https://www.sasb.org/investor-use/supporters/>



Más de 600 empresas usan los estándares SASB a nivel global

Enfocando su divulgación en los temas claves para la creación de valor empresarial dentro de su industria

Empresas reportando SASB 2020



Algunos ejemplos:



En Iberoamérica:



Lista completa: <https://www.sasb.org/company-use/>





Herramientas de implementación



Manual de Implementación SASB

Herramienta gratuita que guía a las empresas paso por paso en su proceso de divulgación con los estándares SASB



Establecer **cimientos** dentro de la empresa para iniciar el camino hacia la divulgación de temas ASG.



Elegir las **herramientas** adecuadas para desarrollar reportes a la medida de las necesidades de cada audiencia.



Determinar el mejor **canal** para la divulgación de información ASG.



Comprender la estructura de los **estándares** SASB y sus diferentes elementos.



Evaluar la **disponibilidad** de información ASG actual y futura y realizar un análisis de brechas.



Desarrollar el **reporte** con información ASG alineada a los estándares SASB.



Continuar con el proceso de divulgación para permitir **mejoras** continuas en la divulgación de información ASG.

Visita: www.sasb.org/implementation-primer



Disponibilidad de información ASG

Las empresas podrían estar ya divulgando información alineada a los estándares SASB



Alineación original

Los estándares SASB incluyen conceptos y métricas alineadas a otros marcos de referencia y estándares de divulgación ASG.

Diferencias naturales

Sin embargo, la naturaleza de los estándares SASB (específicos para cada industria) conlleva diferencias orgánicas, y justificadas, conforme a otros marcos y estándares.

Interoperabilidad

SASB está trabajando con otras organizaciones dentro del ecosistema de divulgación ASG para incrementar la interoperabilidad de la información recolectada.

En la medida de lo posible, las métricas y conceptos dentro de los estándares SASB están alineadas con otros marcos de referencia y estándares de divulgación ASG; la empresa podría estar ya reportándolas.



Desarrollo del reporte: formato

El uso de un “Índice SASB” es común y facilita el consumo de la información ASG material

GENERAL MOTORS 2019 SUSTAINABILITY REPORT SASB RESPONSE

Sustainability Accounting Standards Board Response (SASB)

METRIC	CATEGORY	UNIT OF MEASURE	CODE	RESPONSE/COMMENT																					
Activity Metrics	Number of vehicles manufactured	Quantitative	Number	TR-AU-000.A 7,332,373																					
	Number of vehicles sold	Quantitative	Number	TR-AU-000.B 7,718,000 (2019 10-K page 2)																					
TOPIC	METRIC	CATEGORY	UNIT OF MEASURE	CODE	RESPONSE/COMMENT																				
Product Safety	Percentage of vehicle models rated by NCAP programs with an overall 5-star safety rating, by region	Quantitative	Percentage (%) of rated vehicles	TR-AU-250a.1	US – 51% China – 83% Australasia – 100% South Korea – 87% Asean Region – 50%																				
	Number of safety-related defect complaints, percentage investigated	Quantitative	Number, Percentage (%)	TR-AU-250a.2	There were 4,755 submissions to our Internal Speak Up For Safety program in 2019. All submissions are investigated.																				
	Number of vehicles recalled	Quantitative	Number	TR-AU-250a.3	8.58 million																				
Labor Practices	Percentage of active workforce covered under collective-bargaining agreements	Quantitative	Percentage (%)	TR-AU-310a.1	64% global																				
	Number of (1) work stoppages and (2) total days idle	Quantitative	Number, Days	TR-AU-310a.2	Collective bargaining agreement with the United Auto Workers (UAW) expired on September 14, 2019. The UAW went on strike September 16, 2019, causing subsequent stoppages to most vehicle production and parts distribution across our North America facilities. The stoppage spanned 29 working days resulting in a cumulative loss of 1,334,000 work days. For more information on the cause of the stoppage, impact on production and corrective actions taken, see 2019 10-K, page 21.																				
Fuel Economy & Use-phase Emissions	Sales-weighted average passenger fleet fuel economy, by region	Quantitative	Mpg, L/km, gCO2/km, km/L, Methodology: Average f/E calculated by model year as required for regulatory purposes.	TR-AU-410a.1	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>USA</td> <td>191 gCO2/km</td> <td>189 gCO2/km</td> <td>189 gCO2/km</td> <td>189 gCO2/km</td> </tr> <tr> <td>China</td> <td>6.78 L/km</td> <td>6.42 L/km</td> <td>6.46 L/km</td> <td>6.33 L/km</td> </tr> <tr> <td>Brazil</td> <td>127 gCO2/km</td> <td>124 gCO2/km</td> <td>122 gCO2/km</td> <td>121 gCO2/km</td> </tr> </tbody> </table>		2016	2017	2018	2019	USA	191 gCO2/km	189 gCO2/km	189 gCO2/km	189 gCO2/km	China	6.78 L/km	6.42 L/km	6.46 L/km	6.33 L/km	Brazil	127 gCO2/km	124 gCO2/km	122 gCO2/km	121 gCO2/km
		2016	2017	2018	2019																				
USA	191 gCO2/km	189 gCO2/km	189 gCO2/km	189 gCO2/km																					
China	6.78 L/km	6.42 L/km	6.46 L/km	6.33 L/km																					
Brazil	127 gCO2/km	124 gCO2/km	122 gCO2/km	121 gCO2/km																					
	Number of (1) zero emission vehicles (ZEV) sold, (2) hybrid vehicles sold, and (3) plug-in hybrid vehicles sold	Quantitative	Vehicle units sold	TR-AU-410a.2	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ZEV</td> <td>29,348</td> <td>61,473</td> <td>111,950</td> </tr> <tr> <td>Hybrid</td> <td>34,956</td> <td>24,697</td> <td>22,375</td> </tr> <tr> <td>Plug-in Hybrid</td> <td>34,276</td> <td>29,209</td> <td>6,868</td> </tr> </tbody> </table>		2017	2018	2019	ZEV	29,348	61,473	111,950	Hybrid	34,956	24,697	22,375	Plug-in Hybrid	34,276	29,209	6,868				
	2017	2018	2019																						
ZEV	29,348	61,473	111,950																						
Hybrid	34,956	24,697	22,375																						
Plug-in Hybrid	34,276	29,209	6,868																						
	Discussion of strategy for managing fleet fuel economy and emissions risks and opportunities	Discussion and Analysis		TR-AU-410a.3	Reducing Carbon Impact – Climate Change Management, Vehicle Emissions, Regulatory Engagement. CDP Climate Change 2019																				

Inclusión de todos los tópicos y métricas dentro del estándar.

Métricas de actividad para normalización de datos ASG.

Inclusión de datos sobre el desempeño (vs. ligas y referencias a páginas).

Identificación de los códigos para cada métrica.

Presentación de datos históricos para comprender tendencias.

Uso limitado de ligas a otras secciones y/o documentos.

El formato de la divulgación en base a SASB debería de facilitar la ubicación y el consumo de información ASG por parte del inversor y otros actores interesados en dichos datos.



Cimientos



Herramientas



Canal



Estándares



Disponibilidad



Reporte



Mejoras





Hacia un sistema modular de divulgación ASG



Un sistema modular e integral para la divulgación ASG

Los marcos de referencia definen el “cómo”, los estándares el “qué” información reportar



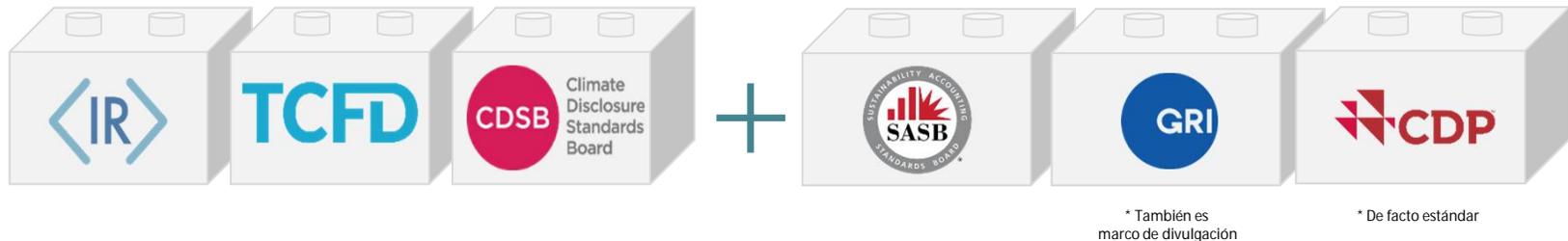
Marcos de Referencia

Principios amplios que guían a las empresas sobre “cómo” estructurar y presentar la información en torno a diversos tópicos ASG.



Estándares

Lineamientos específicos que guían a las empresas sobre “qué” información debería divulgarse para cada tópico ASG.

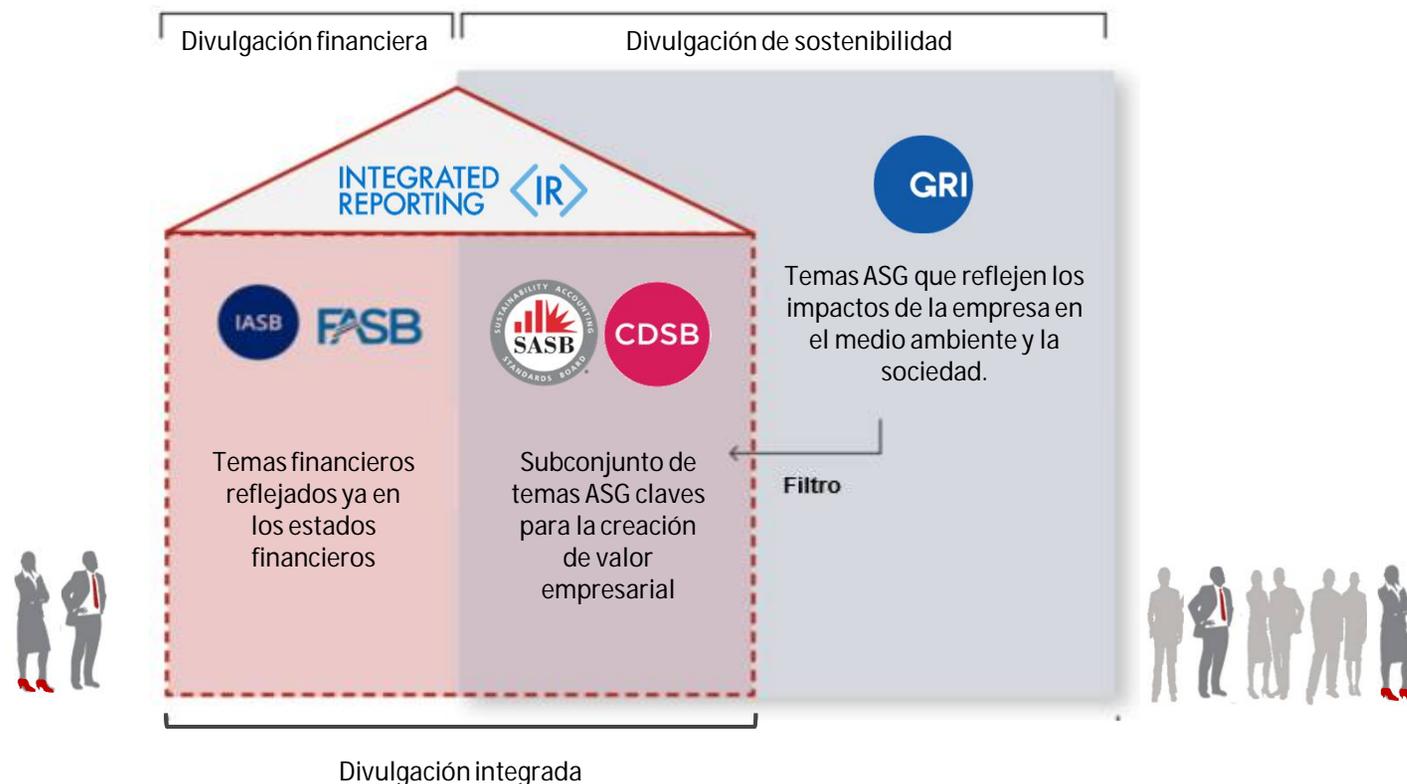


Ningún marco o estándar—por sí sólo—puede satisfacer las necesidades de información ASG de todos los actores dentro del mercado.



Un sistema modular e integral para la divulgación ASG (2)

Marcos y estándares complementarios y diseñados para satisfacer las necesidades de diferentes usuarios



Existen marcos de referencia—como el <IR>—y estándares de divulgación—como SASB—que están diseñados para satisfacer las necesidades específicas del inversor.

Fuente: "Statement of Intent to Work Together Towards Comprehensive Corporate Reporting," CDP, CDSB, GRI, IIRC, y SASB, 2020

Complementariedad: *The Value Reporting Foundation*

Una fusión complementaria (marco + estándar) y natural (enfoque en el inversor)



El marco de referencia para reportes integrados IIRC y los estándares SASB se unen bajo una misma organización enfocada en las necesidades de información ASG del inversor.

Complementariedad: SASB y el TCFD

Comprender riesgos y oportunidades en torno al cambio climático por industria es clave para el TCFD



TCFD



Los métricas dentro de los estándares SASB sirven como herramienta para satisfacer las recomendaciones del TCFD en torno al tema del cambio climático.





Conclusión – mitos y realidades sobre SASB



Mitos y realidades sobre SASB (1)

Desmitificando algunas concepciones erróneas sobre SASB y su lugar en el ecosistema de divulgación ASG

1

Mito: Los estándares SASB sólo son relevantes para empresas estadounidenses.

Realidad: NO; empresas e inversores a nivel global usan los estándares SASB para identificar, manejar y comunicar información sobre los riesgos y oportunidades ASG ligados a la creación—o destrucción—de valor empresarial.

2

Mito: Los estándares SASB compiten con los estándares GRI.

Realidad: NO; SASB y el GRI son estándares complementarios. La diferencia radica en su enfoque y sus audiencias: SASB está enfocada en la materialidad financiera y las necesidades del inversor, mientras que GRI se enfoca, primordialmente, en la materialidad ambiental y social y en las necesidades de un grupo más amplio de audiencias, incluidos los inversores.

3

Mito: SASB califica el desempeño ASG de las empresas.

Realidad: NO; en virtud de su papel *independiente* como creador de estándares ASG, SASB no califica, clasifica o evalúa el desempeño ASG de las empresas.

Mitos y realidades sobre SASB (2)

Desmitificando algunas concepciones erróneas sobre SASB y su lugar en el ecosistema de divulgación ASG

4

Mito: Las empresas deben divulgar información sobre cada tópico y cada métrica incluida en los estándares SASB de su industria.

Realidad: NO; cada empresa determina por sí misma qué estándar (o estándares) SASB son relevantes para sus operaciones, qué tópicos son financieramente materiales para su negocio y qué métricas decide divulgar. Habiendo dicho esto, SASB recomienda que cuando una empresa decida omitir o modificar una métrica, explique el porqué decidió hacerlo.

5

Mito: Los estándares SASB deben incluirse en reportes a reguladores.

Realidad: NO NECESARIAMENTE; las empresas se comunican con sus inversores usando varios medios— p. ej. a través de reportes anuales, reportes integrados, reportes de sostenibilidad, reportes SASB y páginas web—todos estos canales son apropiados para la divulgación de información ASG en base a los estándares SASB.





Accounting for a Sustainable Future

Arturo Rodríguez Trejo

Líder de Vinculación para Iberoamérica, SASB



arturo.rodriguez@sasb.org



@ArturoRT



www.linkedin.com/in/arturordgztrejo/

