

Informes sobre huella de carbono en México



María Sánchez
Associate Director
Global Research & Design

Este artículo fue originalmente publicado en el blog de [Indexology](#)[®] el 13 de noviembre de 2017.

Durante la última Convención Nacional de Afores, organizada en conjunto con la Federación Internacional de Administradoras de Fondos de Pensiones (FIAP) en Ciudad de México a fines de octubre de este año, los inversionistas institucionales de América Latina continuaron mostrando un interés cada vez mayor por temas relacionados con criterios ESG (ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo), lo que se vio reflejado en el programa del evento. Específicamente, los participantes se refirieron a los siguientes temas:

- **Informes de impacto:** capacidad para medir y cuantificar la sustentabilidad de sus actuales carteras de inversión.
- **Pertinencia de los benchmarks:** incorporación de índices de referencia pertinentes para efectos de comparación.
- **Implementación de inversiones basadas en criterios ESG:** garantizar la implementación de los criterios ESG dentro del proceso de inversión (que consta de varias fases) y cuantificar los beneficios de tal decisión.

Como se destacó en el artículo de investigación titulado [Stepping Up to Carbon Transparency](#), S&P Dow Jones Indices ha liderado los esfuerzos educativos en torno al tema de la sustentabilidad. Asimismo, S&P DJI comenzó recientemente a divulgar parámetros de sostenibilidad como parte de las características de un índice con el fin de apoyar y promover la transparencia de acuerdo con los criterios ESG.

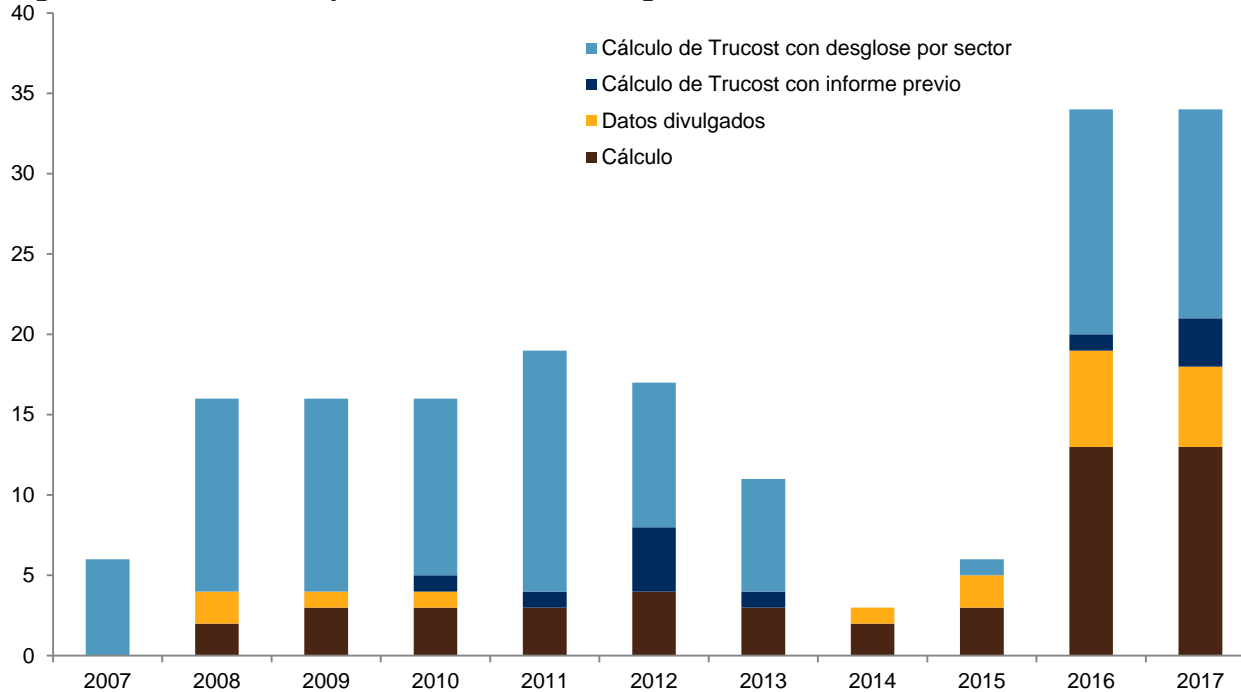
En este blog, utilizamos la medición de “huella de carbono” proporcionada por Trucost para determinar cuánto ha evolucionado la producción y divulgación de informes sobre carbono en México, usando como ejemplo el [S&P/BMV IPC](#), que constituye el principal índice de renta variable del país. Trucost mide la huella de carbono de los componentes del índice como la suma de su huella operacional y su huella en la cadena de suministros por cada millón de dólares (USD) invertido.

En el año 2007, solo seis compañías del IPC presentaban información sobre su huella de carbono y el 100% de estos datos era calculado por Trucost. De un 17% en 2007, los informes sobre huellas de carbono de este índice local han subido hasta casi 100% en septiembre de 2017, lo que demuestra las crecientes necesidades e el interés del mercado. Es importante señalar que la cobertura no solo se ha incrementado, sino que el método de obtención de los datos también ha evolucionado (ver figura 1).

A inicios de 2007, la totalidad de los datos sobre carbono eran calculados, mientras que 10 años después, en septiembre de 2017, 14.7% de las empresas divulgaban de manera completa su información sobre huellas de carbono. Más concretamente, 38.24% se calculó a partir de informes ambientales y financieros de carácter parcial presentados por las empresas, 8.82% a partir de informes previos y 38.24% a partir del desglose por

sectores. Esta es una clara señal de que las empresas mexicanas reconocen la importancia de revelar datos ambientales como parte de sus informes financieros.

Figura 1: Evolución de puntuaciones de divulgación de datos sobre carbono

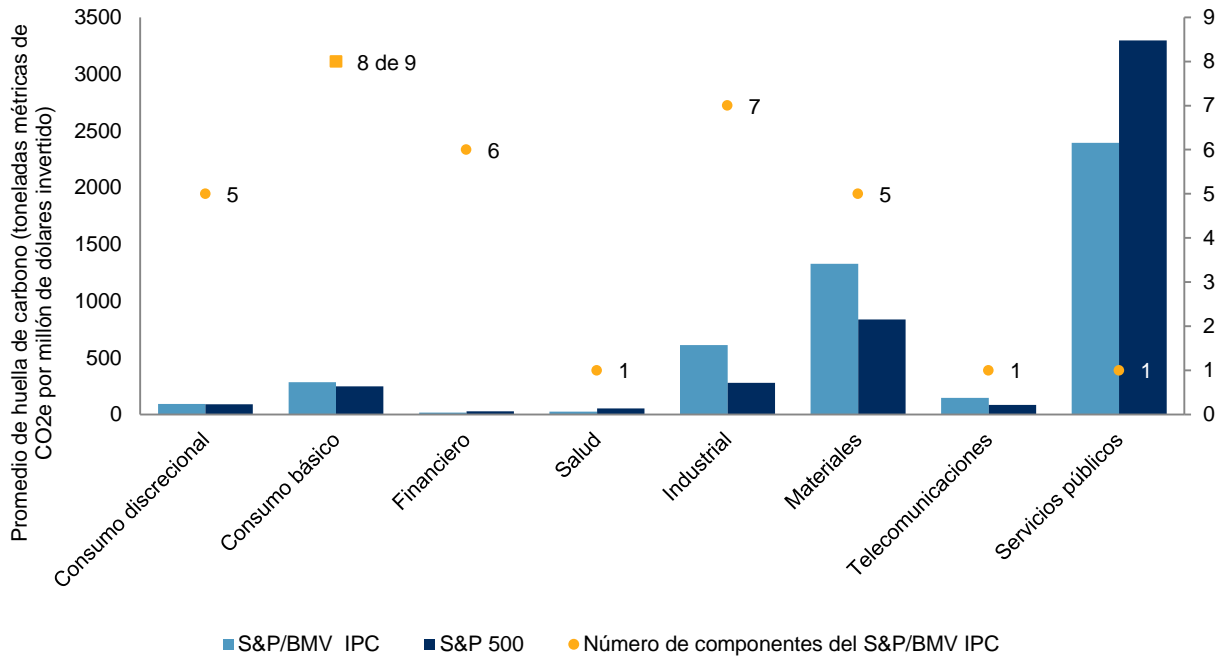


Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC, Trucost. Datos de septiembre de cada año, desde 2007 hasta 2017. Este gráfico posee un fin ilustrativo.

En la actualidad, los datos sobre carbono están disponibles para 34 de las 35 empresas que forman parte del S&P/BMV IPC. Al desglosar los datos por sectores, es posible observar que, debido a la naturaleza de sus actividades, algunos sectores presentan huellas de carbono considerables en comparación con otros. Como medida comparativa, cotejamos la intensidad relativa de huella de carbono de los sectores en México con aquellos de Estados Unidos, de acuerdo con la medición del [S&P 500®](#) (ver figura 2).

Los tres sectores con mayor intensidad promedio en México son servicios públicos, materiales y el sector industrial. El sector de servicios públicos aparece en primer lugar con una emisión de 2,394 toneladas de equivalente de dióxido de carbono (CO₂e) por millón de dólares invertido, aunque este segmento representa menos de 2% del S&P/BMV IPC. Materiales se ubica en segundo lugar con aproximadamente 1,329 toneladas de CO₂ por millón de dólares invertido, en promedio. Este sector representaba 17.52% de su benchmark al 29 de septiembre de 2017. El sector industrial presenta, en promedio, cerca de 613 toneladas de CO₂ emitidas por millón de dólares invertido y representa 11.36% de su benchmark.

Figura 2: Promedio de huella de carbono



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos del 30 de septiembre de 2017. Este gráfico posee un fin ilustrativo.

En la continuación de este blog, presentaremos un análisis de la serie temporal de la huella de carbono de aquellas empresas que forman parte del S&P/BMV IPC, con el objetivo de destacar la evolución del mercado mexicano en esta materia.

Lea más en indexologyblog.com

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2017 S&P Dow Jones Indices LLC, una subsidiaria de S&P Global. Todos los derechos reservados. Standard & Poor's®, S&P 500® e S&P® son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), una subsidiaria de S&P Global. Dow Jones® es una marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte sin autorización previa por escrito. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe compensación relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros. El rendimiento pasado de un índice no es garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice está disponible por medio de instrumentos de inversión basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceras partes y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices LLC no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. Se recomienda a los posibles inversionistas realizar una inversión en cualquier fondo de inversión o cualquier otro vehículo de inversión solo después de considerar cuidadosamente los riesgos relacionados con invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento similar que se prepare por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro vehículo de inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor tributario. Se debería consultar a un asesor tributario para evaluar el impacto de cualquier título exento de impuestos en carteras y las consecuencias tributarias de tomar cualquier decisión de inversión. La inclusión de un valor en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices de comprar, vender o conservar dicho valor y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte (Contenido) no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no se utilizará para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. El Contenido no se utilizará para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. **EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE.** En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales, o costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Dow Jones Indices mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas unidades de negocios de S&P Dow Jones Indices pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocios. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.