

# PERSPECTIVAS Y PERCEPCIONES GLOBALES

*El Panorama de Riesgos ESG*

**PARTE 1:** Comprender las normas de informes ESG, en 2022 y años futuros

**PARTE 2:** Implementación, presentación de informes y los roles de auditoría interna

**PARTE 3:** Evaluación de riesgos ESG (con el auspicio de EY)

Traducción al Español Auspiciada por:



The Institute of  
**Internal Auditors**

## Bienvenida

### PARTE 1 .....5

#### Introducción .....7

Las demandas y la necesidad impulsan el interés en ESG.....7

La auditoría interna tiene capacidad de abordar cuestiones ESG.....7

#### Planificar para el futuro .....9

El ritmo del cambio trae múltiples desafíos .....9

#### Seguimiento del entorno regulatorio .....11

Cambio impulsado por algo más que ESG .....11

Los mercados de capitales miran el valor .....11

Cuestiones regulatorias nacionales .....12

Iniciativas del sector financiero de la EU .....13

#### Elección de marcos de informes .....14

Elegir puede ser difícil para compañías y mercados de capitales .....14

Desarrollos y dinámicas recientes .....15

#### Conclusión .....16

La auditoría interna enfrenta riesgos y oportunidades .....16

### PARTE 2 .....17

#### Introducción .....19

#### Implementar ESG .....20

#### Asegurar la integridad y precisión .....21

#### Riesgos asociados con informes ESG .....22

#### Roles de la auditoría interna .....24

Aseguramiento ..... 24

Asesoría ..... Error! Bookmark not defined.

#### Conjuntos de habilidades para auditores internos ..... 26

## CONSEJO ASESOR

Nur Hayati Baharuddin, CIA,  
CCSA, CFSA, CGAP, CRMA  
IIA–Malasia

Lesedi Lesetedi, CIA, QIAL  
IIA–Federación Africana

Hans Nieuwlands, CIA, CCSA, CGAP  
IIA–Países Bajos

Karem Obeid, CIA, CCSA, CRMA  
IIA–Emiratos Árabes Unidos

Carolyn Saint, CIA, CRMA, CPA  
IIA–Norteamérica

Ana Cristina Zambrano Preciado,  
CIA, CCSA, CRMA  
IIA–Colombia

## NÚMEROS ANTERIORES

Para acceder a números anteriores de  
*Perspectivas y Percepciones Globales*, visite  
[www.theiia.org/GPI](http://www.theiia.org/GPI).

## ¿COMENTARIOS?

Envíe sus consultas o comentarios a  
[globalperspectives@theiia.org](mailto:globalperspectives@theiia.org).



<b>Perspectivas y consejos de cierre .....</b>	<b>27</b>
Deon Annandale .....	27
Luis de la Fuente .....	27
Doug Hileman .....	27
Edward Olson .....	28
<b>PARTE 3 .....</b>	<b>29</b>
<b>Introducción .....</b>	<b>31</b>
Una madeja de cuestiones ESG .....	31
<b>Concientización ESG en 2022 .....</b>	<b>32</b>
Conciencia, pero con inquietud .....	32
Ampliar la conversación ESG .....	33
Conocer la relevancia de industria .....	33
Responsabilidades de riesgo ESG compartidas en toda la cadena de valor .....	35
<b>Evaluación de riesgos ESG .....</b>	<b>36</b>
La evaluación de la materialidad .....	36
Evaluaciones de doble materialidad .....	37
Benchmarking.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
Evaluaciones de riesgo climático y otros riesgos ESG .....	37
<b>Conclusión .....</b>	<b>39</b>
Un riesgo en constante evolución .....	39



**Estimados lectores:**

Me complace presentarles la primera edición de *Perspectivas y Percepciones Globales* en su nuevo formato, que está diseñado para ayudar a los auditores internos al brindar mayor enfoque, claridad y dirección en áreas de riesgo clave. El nuevo formato reúne tres *Global Knowledge Briefs* temáticos que profundizan cada uno en un tema, lo cual permite un análisis sólido y completo.

Como el título lo indica, esta edición inaugural se centra en *el Panorama de Riesgos ESG* en un momento en que los problemas ambientales, sociales y de gobierno corporativo han captado el interés de reguladores, inversionistas y *stakeholders* como nunca antes. Esta serie de tres partes aborda:



Comprender las normas de informes ESG en 2022 y años futuros

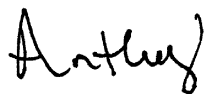
Implementación, presentación de informes y el rol de la auditoría interna

Evaluación de los riesgos ESG

Cada parte explora y se basa en las últimas novedades en esta área de riesgo dinámica y en evolución. En conjunto, proporcionan información práctica para ayudarlo a anticipar y prepararse para las nuevas regulaciones en materia de informes, y posicionar a su función de auditoría interna para dar servicios de alta calidad, además de ofrecer orientación para identificar los riesgos ESG dentro de su organización. Invito a los líderes de auditoría interna a compartir *el Panorama de Riesgos ESG* con sus comités de auditoría y la dirección ejecutiva, pues considero que brinda una herramienta de enseñanza valiosa sobre el importante papel que la auditoría interna puede desempeñar en la travesía ESG de una organización.

Este número de *Perspectivas y Percepciones Globales*, y los que seguirán a lo largo del año, reflejan el compromiso del IIA de apoyar a nuestros miembros en todo el mundo con liderazgo de ideas y conocimientos oportunos. Creo que contribuirá a elevar su impacto en su organización y agregar valor como solo la auditoría interna puede hacerlo.

Saludos



 @AJPugliese1





# PARTE 1

---

Comprender las normas de informes ESG en 2022 y años futuros



## Acerca de los expertos

### **Deon Annandale, California**

Deon Annandale es DEA y gerente general de gestión de riesgos y auditoría interna en Remgro Limited, un holding de inversiones diversificado. También se desempeña como DEA para diversas compañías participadas de Remgro Group, lo que implica trabajos independientes y mandatos de los consejos de dichas compañías. Anteriormente, Annandale fue director de auditoría interna en Dorbyl Limited y gerente de auditoría regional de BHP Billiton.

### **Luis de la Fuente, CIA, CRMA**

Luis de la Fuente es director de auditoría interna de riesgos de sostenibilidad y ESG en BBVA, y reporta al director ejecutivo de auditoría del Grupo BBVA, una multinacional española de servicios financieros. Cuenta con más de 20 años de experiencia en auditoría interna y se ha desempeñado como responsable de auditoría interna para BBVA España, BBVA USA y BBVA Corporate & Investment Banking.

### **Douglas Hileman, FSA, CRMA, CPEA, P.E.**

Douglas Hileman cuenta con una trayectoria de 40 años en compliance, operaciones, auditoría e informes no financieros, en respaldo a clientes de todo EE. UU. Su experiencia abarca múltiples líneas a través del trabajo con operaciones y cumplimiento corporativo, auditoría ambiental y de salud y seguridad (EHS), auditoría interna y aseguramiento externo (apoyo a auditorías financieras y realización de auditorías independientes de conflictos del sector privado de minerales). Participa en organizaciones profesionales dedicadas a la auditoría EHS desde la década de 1980.

### **Charlotta Löfstrand Hjelm, CIA, QIAL**

Charlotta Löfstrand Hjelm posee más de 20 años de experiencia en auditoría interna como DEA, tanto en el sector público como en el privado. Actualmente es directora de auditoría interna en Länsförsäkringar AB, una compañía sueca de banca y seguros. Anteriormente fue gerente de finanzas (CFO) y directora de AFA Insurance. También es miembro del consejo de administración de la Academia Sueca de Auditoría.

### **Edward Olson, CIA, CFE, CPA, CA**

Edward Olson es líder en asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo en MNP, una firma canadiense de contabilidad, impuestos y consultoría. También brinda servicios de gestión de riesgos, auditoría interna, gobierno corporativo y cumplimiento regulatorio a clientes de los sectores privado y público. Antes de incorporarse a MNP, Olson dirigió la práctica de servicios de asesoría de otra firma de contadores públicos canadienses. También fue director ejecutivo de auditoría que lideró la auditoría interna y la gestión de riesgos en una empresa canadiense de distribución/venta minorista de energía eléctrica y gas, gerente general de una compañía de energía alternativa y socio en una firma en la que actuó como DEA subcontratado para clientes del sector de los servicios financieros.



# Introducción

---

## Las demandas y la necesidad impulsan el interés ESG

Las cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) son importantes prioridades para las empresas, impulsadas principalmente por las demandas de las partes interesadas y los órganos de gobierno. Estas demandas y la necesidad de informes ESG y otros informes no financieros impulsan la estrategia, la creación de valor financiero y el rendimiento en torno a parámetros no financieros.

En particular, a los inversionistas institucionales les preocupa el impacto que las cuestiones ESG puedan tener en el riesgo y los rendimientos a corto, mediano y largo plazo. Los mercados de capitales buscan información relevante, precisa, comparable y útil para la toma de decisiones, para poder decidir sobre una base informada, y existe una mayor expectativa de que las empresas incorporen consideraciones ESG en sus procesos de negocio formales. Otras partes interesadas esperan datos e información confiables para satisfacer sus propias necesidades. Todas estas demandas plantean riesgos y oportunidades y generan la necesidad de desarrollar un entorno de control interno adecuado para ESG, en el que la auditoría interna desempeña un papel clave.

Este documento *Knowledge Brief* analiza los principales marcos que se utilizan para gestionar el riesgo ESG, junto con los asuntos regulatorios y las iniciativas de presentación de informes. La intención es ofrecer a los profesionales una perspectiva sobre el panorama ESG y proporcionar una hoja de ruta para los auditores internos conforme consolidan su función en las travesías ESG que recorren sus organizaciones.

### Nota

Sostenibilidad es un término comúnmente usado, que refleja un enfoque general en cuestiones ambientales y sociales. En este documento se utiliza la frase Ambiental, Social y Gobierno Corporativo (*environmental, social and governance*, ESG) para subrayar las muchas categorías que abarca el paraguas ESG.

## La auditoría interna tiene la capacidad de abordar cuestiones ESG

Proporcionar aseguramiento sobre la presentación de informes no financieros no es un territorio desconocido para la auditoría interna: tecnología de la información, gestión del talento o anticorrupción, por ejemplo, junto con áreas como la diversidad, caen bajo el paraguas no financiero. Los procesos comprobados y bien establecidos de la auditoría interna en estas áreas ofrecen un modelo listo para abordar cuestiones relacionadas con ESG.

Términos como sostenibilidad, responsabilidad corporativa y responsabilidad social empresaria, junto con la presentación de informes no financieros y ESG, se encuentran muy difundidos y son ampliamente comprendidos. Es importante reconocer que los temas ESG siempre han desempeñado un papel en el riesgo, las oportunidades y el impacto en el rendimiento y el valor de las organizaciones. Las áreas que forman parte de ESG abarcan:

- **Ambiental**, que incluye temas como el uso de materiales peligrosos, la gestión del agua y los residuos, la calidad del aire, la biodiversidad y los hábitats.
- **Social**, que incluye salud y seguridad ocupacional; derecho a organizarse; privacidad; diversidad, equidad e inclusión; salarios justos, y otras áreas de riesgo que pueden tener que ver con el vínculo de la organización con su comunidad.



- **Gobierno corporativo**, que incluye roles, responsabilidades, rendición de cuentas, pago a ejecutivos y mecanismos de quejas. También incluye ser consciente de las formas en que ESG requiere un nuevo modelo de liderazgo.

Algunos temas cruzan varias categorías. Por ejemplo, el cambio climático, aunque normalmente se considera ambiental, tiene implicaciones sociales y de gobierno corporativo, al igual que la justicia ambiental. La pandemia de COVID-19 ilustra vívidamente cómo un tema de salud y seguridad puede afectar todos los aspectos de una organización, la cadena de suministro y la economía misma.

Los 17 **Objetivos de Desarrollo Sostenible** de las Naciones Unidas<sup>1</sup> pueden proporcionar categorías amplias para que las empresas las utilicen en el desarrollo de sus estrategias. Los Objetivos de la ONU incluyen áreas asociadas con ESG (como el agua limpia y la acción climática), así como áreas que pueden considerarse parte de la sostenibilidad (como la pobreza, el hambre y la igualdad de género). Parte del contenido de los diversos marcos utilizados para apoyar iniciativas ESG también refleja algunos de estos objetivos.

---

1. *Los 17 Objetivos*, Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de las Naciones Unidas, <https://sdgs.un.org/goals>.





# Planificación para el futuro

## Las empresas buscan incorporar ESG en los modelos de negocio

---

### El ritmo del cambio trae múltiples desafíos

Un número creciente de empresas han incorporado la temática ESG en sus estrategias, objetivos y proyectos de negocio, como es el caso de las que han anunciado metas para lograr cero emisiones netas (de carbono). Los objetivos de algunas compañías se alinean con la meta de 2050 instaurada en el Acuerdo de París (Barclays, Cemex), mientras que otras compañías han establecido objetivos más ambiciosos, para 2040 (PepsiCo, Sainsbury, VISA) e incluso para 2030 (Apple, Burger King, Jacobs Engineering, Novo Nordisk). En general, las empresas deberían desarrollar estrategias, programas y controles para lograr sus objetivos específicos, sabiendo que los inversionistas y a otras partes interesadas esperarán que rindan cuentas de ello.

Además de las iniciativas de cero emisiones netas, las empresas se han comprometido a mejorar la participación y la equidad de los grupos subrepresentados en la alta dirección y en las disciplinas técnicas. Otras han creado modelos de negocio completos en torno a la diferenciación basada en factores ESG, como la madera de origen sostenible o los edificios ecológicos. La COP26 (Conferencia de las Partes) realizada en noviembre de 2021 en Glasgow permitió exponer y expresar ante el público del mundo entero la principal preocupación en el ámbito ESG: el cambio climático.

No hay un conjunto único de temas o métricas que cubra la totalidad de la problemática ESG para todas las organizaciones. Además, el área ESG es dinámica. Variaciones en las expectativas, los riesgos y las operaciones de las partes interesadas podrían elevar el perfil de ciertas cuestiones dentro de una organización en particular. En ese sentido, los enfoques de las organizaciones pueden diferir en cierta medida, y por ende los informes y documentos de divulgación no siempre son comparables o útiles para los inversionistas a la hora de tomar decisiones.

En 2021 se observaron nuevos alcances, propuestas, orientaciones y normas en casi todos los frentes, especialmente para los usuarios de los mercados de capitales. Incluso hubo cambios en las organizaciones que lideran los esfuerzos para la presentación de informes y divulgaciones ESG, lo cual generó una serie de nuevas siglas y cierta incertidumbre.

La Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC) anunció en marzo de 2021 la creación de un [Grupo de Trabajo sobre el Clima y ESG](#)<sup>2</sup> en su División de Cumplimiento (*Enforcement Division*). Al comentar la medida, el presidente de la SEC, Gary Gensler, señaló en julio de 2021 que los inversionistas apoyan las divulgaciones obligatorias sobre el cambio climático. En ese sentido, la SEC ha indicado que las nuevas reglas para el riesgo climático requerirán que las empresas detallen y midan los compromisos asumidos para mitigar el cambio climático.

El *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB)<sup>3</sup> y el *International Integrated Reporting Council* (IIRC) se fusionaron en junio de 2021 para formar la *Value Reporting Foundation* (VRF)<sup>4</sup> y unir los marcos de informes ESG. La VRF tuvo una corta duración; en

---

2. SEC Announces Enforcement Task Force Focused on Climate and ESG Issues, U.S. Securities and Exchange Commission, <https://www.sec.gov/news/press-release/2021-42>.

3. Normas SASB, Value Reporting Foundation, <https://www.sasb.org/standards/>.

4. Resources Overview, Value Reporting Foundation, <https://www.valuereportingfoundation.org/resources/resources-overview/#integrated-reporting-framework>.



noviembre de 2021, la Fundación IFRS anunció la formación de la *International Sustainability Standards Board (ISSB)*<sup>5</sup> y sus planes para consolidar la VRF y el *Climate Disclosure Standards Board (CDSB)*.<sup>6</sup>

La ISSB, organización hermana de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*), tiene el objetivo de promover informes de sostenibilidad consistentes, comparables y confiables a nivel mundial. La ISSB ya ha publicado dos prototipos de normas, incluida una sobre divulgaciones relativas a los riesgos relacionados con el cambio climático. Espera finalizar su primer conjunto de normas para fines de 2022. Los prototipos están totalmente respaldados por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), que tiene intención de evaluar y aprobar las normas de divulgación para fines de 2022. Edward Olson, líder de ESG en la firma canadiense de contabilidad, impuestos y consultoría MNP, señaló que si bien la UE está impulsando cambios en los requisitos de divulgación, el apoyo de IOSCO a los prototipos de ISSB como normas fomentará la presentación de informes obligatorios.

Mientras tanto, la Global Reporting Initiative (GRI),<sup>7</sup> un marco de informes ESG para audiencias más amplias, publicó normas de informes universales revisadas en octubre de 2021. Las normas universales GRI incluyen un requisito de aseguramiento, a partir del año de informe 2022.

---

5. *About the International Sustainability Standards Board*, Junta de Normas Internacionales de Sostenibilidad, <https://www.ifrs.org/groups/international-sustainability-standards-board/>.

6. *Marco CDSB*, Climate Disclosure Standards Board, <https://www.cdsb.net/>.

7. *Normas GRI*, Global Reporting Initiative, <https://www.globalreporting.org/standards/>.



# Seguimiento del entorno regulatorio

## Las preocupaciones de los mercados de capitales estimulan la legislación

---

### Cambio impulsado por algo más que ESG

La historia presenta algunos casos de estudio notables que ilustran la naturaleza global y de rápida evolución de los factores que impulsan ESG. Por ejemplo, la Declaración Universal de Derechos Humanos de las Naciones Unidas fue proclamada por la ONU en 1949, lo que llevó a docenas de tratados de derechos humanos que abordan cuestiones relacionadas con los niños, los trabajadores migrantes y los derechos de los pueblos indígenas. Más recientemente, la Asamblea General de la ONU aprobó la Declaración de las Naciones Unidas sobre los Derechos de los Pueblos Indígenas en 2007. También hay iniciativas globales para combatir la trata de personas, para comprometerse con el uso sostenible y la preservación de las maderas tropicales, y mucho más. Guiados por estas iniciativas y tratados globales, los países, a su vez, promulgan regulaciones para alinearse con el punto de vista internacional.

Tales patrones son cada vez más comunes en todo el espectro ESG. Por ejemplo, el Protocolo de Montreal de 1989 abordó las sustancias que agotan la capa de ozono. Luego, en diciembre de 2015, 195 países firmaron el Acuerdo de París, un tratado internacional legalmente vinculante sobre el cambio climático, que entró en vigor en noviembre de 2016. Como se señaló anteriormente, la COP26 en noviembre de 2021 elevó aún más el perfil del cambio climático.

### Los mercados de capitales miran el valor

El entorno regulatorio ha respondido a las preocupaciones de los mercados de capitales con los riesgos (y oportunidades) ESG sobre el desempeño financiero a corto, mediano y largo plazo. Tres de los principales organismos normativos de la UE impulsan la presentación de informes y divulgaciones ESG dentro de su jurisdicción. Luis de la Fuente, responsable de auditoría interna de sostenibilidad y riesgos ESG de BBVA, los resumió de la siguiente manera:

**1. Directiva de información de sostenibilidad corporativa de la UE<sup>8</sup>:** Esta directiva reemplazará la directiva de información no financiera (NFR) de la UE, que estableció requisitos de alto nivel, pero no alcanzó a dar orientación o expectativas de implementación. Se espera que el primer conjunto de normas de la UE se publique a mediados de 2022. Un cambio esperado será pasar de la presentación de informes no financieros a los “informes de sostenibilidad”, que son más amplios y requieren información más cuantitativa que cualitativa. Se espera que las empresas divulguen cómo influyen en el medio ambiente y la comunidad (“hacia afuera”), y cómo el ambiente afecta a la comunidad (“hacia adentro”). Las nuevas normas también deben incluir un requisito de cierto aseguramiento externo de la presentación de informes de sostenibilidad.

**2. Taxonomía de la UE<sup>9</sup>:** Proporciona a las empresas, los inversionistas y los responsables de definir políticas una dirección sobre qué actividades económicas pueden considerarse ambientalmente sostenibles. Tiene seis objetivos: mitigación del cambio climático, adaptación al cambio climático, uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos, transición a una economía circular (centrada en el reciclaje), prevención y control de la contaminación, y protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

---

8. *Informes de sostenibilidad corporativa*, Comisión Europea, [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/corporate-sustainability-reporting\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/corporate-sustainability-reporting_en).

9. *Taxonomía de la UE para actividades sostenibles*, Comisión Europea, [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/eu-taxonomy-sustainable-activities\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/eu-taxonomy-sustainable-activities_en).



**3. Estrategia de Datos de la UE<sup>10</sup>:** Se trata de un esfuerzo por crear un mercado único de datos, que permita que los datos fluyan libremente dentro de la UE, así como entre sectores. Todos los países pueden utilizar los datos; la legislación que lo regirá vendrá más adelante.

Como se señaló, la SEC de los Estados Unidos está adoptando un interés más profundo en cómo las organizaciones informan las divulgaciones relacionadas con el clima y ESG a los inversionistas. La agencia publicó una guía sobre divulgaciones relacionadas con el cambio climático en 2010, y se espera que publique una guía de divulgación propuesta más rigurosa a principios de 2022. La SEC adoptó enmiendas a la Regulación S-K (vigente a partir del 9 de noviembre de 2021), que incluye el tema de las divulgaciones sobre recursos de capital humano.

La evolución del panorama regulatorio en Canadá incluye varias acciones. La Administración de Valores de Canadá (CSA) emitió el Aviso del Personal 51-358 en agosto de 2019, que brinda a los emisores públicos, como las empresas que cotizan en bolsa, orientación sobre la divulgación de riesgos materiales relacionados con el cambio climático. En 2021, el Grupo de Trabajo de Modernización de los Mercados de Capitales de Ontario pidió requisitos de información más estrictos relacionados con el clima. A partir de 2022, las empresas del estado, que incluyen el Banco de Canadá, el Correo de Canadá, la Junta de Inversión en Pensiones del Sector Público y VIA Rail Canada, entre otras, deberán adoptar el marco de informes del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD)<sup>11</sup>. Los informes obligatorios comenzarán por aquellas empresas que posean activos por más de \$ 1 mil millones (dólares canadienses) y eventualmente se extenderán a empresas de menor tamaño.

Las autoridades regulatorias están supervisando la forma en que las empresas abordan estos requisitos de divulgación. La CSA revisó las divulgaciones relacionadas con el clima de los grandes emisores canadienses y observó muchas divulgaciones repetitivas e incompletas. “La posición de la CSA es que estas divulgaciones deben considerarse para el propio bien de los emisores: ayudan a comprender las exposiciones a pérdidas de activos y destacan las prácticas ineficientes”, destacó Olson.

## Cuestiones regulatorias nacionales

Las jurisdicciones a nivel nacional, regional y local están promulgando regulaciones sobre temas ESG.

El Reino Unido aprobó la Ley contra la Esclavitud Moderna en 2015. Exige que las empresas por encima de un umbral específico de ventas en el Reino Unido aborden la esclavitud moderna en sus organizaciones y cadenas de suministro, y que publiquen informes anuales relacionados. Las normas sobre minerales de conflicto en la UE y los Estados Unidos también exigen diligencia debida y (para emisores públicos en EE. UU.) la presentación de informes. Canadá abordó el gobierno corporativo directamente con una enmienda a la Ley de Negocios de Canadá que explicaba el “deber fiduciario” del consejo. El proyecto de ley C-97 (2019) establece expresamente que los directores deben considerar los intereses de otras partes interesadas (acreedores, el gobierno y las preocupaciones ambientales) además de los intereses de los accionistas de la compañía.

## Sudáfrica

Sudáfrica es un modelo para un enfoque ilustrado de los informes y divulgaciones ESG, comenta Deon Annandale, quien es DEA y gerente general de gestión de riesgos y auditoría interna en Remgro Limited, un holding de inversiones diversificado. El Código King<sup>12</sup> sobre Gobierno Corporativo, ahora en su cuarta revisión, establece un modelo de gobierno corporativo y presentación de informes y codifica la presentación de informes integrados. Además, la Bolsa de Valores de Johannesburgo firmó la Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles respaldada por la ONU en 2012 y tiene requisitos de cotización para las empresas cotizantes. Estas iniciativas dieron a Sudáfrica una ventaja inicial en la mejora de los sistemas y controles para temas ESG.

10. *Estrategia europea de datos*, Comisión Europea [https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/europe-fit-digital-age/european-data-strategy\\_en](https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/europe-fit-digital-age/european-data-strategy_en).

11. *Recomendaciones del TCFD*, Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (TCFD), <https://www.fsb-tcfid.org/>.

12. *King IV Summary Guide*, KPMG, <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/za/pdf/2016/11/King-IV-Summary-Guide.pdf#:~:text=King%20IV%E2%84%A2%20is%20structured%20as%20a%20Report%20that,and%20recommended%20practices%20aimed%20at%20achieving%20governance%20outcomes>.



Además, los parámetros ESG como los objetivos de diversidad e inclusión y el uso de energía también se están incorporando en los contratos gubernamentales. El gobierno estadounidense exige que las empresas que contratan con agencias federales por volúmenes superiores a los US\$ 8.5 millones divulguen si publican un informe de inventario de emisiones de gases de efecto invernadero para las emisiones de alcance 1 y alcance 2, y que den un enlace a un sitio web donde ese informe esté disponible públicamente.

## Iniciativas del sector financiero de la UE

Además de la normativa que impulsa ESG a nivel general en la UE, otras cinco iniciativas son aplicables al sector financiero de la UE, según de la Fuente, a saber:

**1. Reglamento de divulgación financiera sostenible de la UE<sup>13</sup>:** Esta norma, que entró en vigor en marzo de 2021, establece requisitos de transparencia y divulgación relacionados con la sostenibilidad en la industria de servicios financieros. Las divulgaciones cubren productos como fondos mutuos, hipotecas y seguros, en un esfuerzo por prevenir el lavado verde o *greenwashing*.

**2. Iniciativas de la Autoridad Bancaria Europea<sup>14</sup>:** Incluyen un plan de acción sobre finanzas sostenibles, así como una hoja de ruta de sus regulaciones. La autoridad ha proporcionado orientación sobre la originación y gestión de préstamos y está trabajando en la integración de los riesgos ESG para las entidades de crédito.

**3. Dos iniciativas del Banco Central Europeo<sup>15</sup>:** Una se refiere a expectativas sobre cómo manejar el riesgo climático, que según de la Fuente no es muy diferente de la guía publicada recientemente por la Oficina del **Contralor de la Moneda** de los Estados Unidos<sup>16</sup>, mientras que la segunda implica un ejercicio de prueba de estrés para varios escenarios como sequía o inundaciones.

**4. Directorio de Mercados de Instrumentos Financieros II (MiFID II)<sup>17</sup>:** Regula los mercados financieros en la Unión Europea y mejora la protección de los inversionistas. Las acciones, las materias primas, los instrumentos de deuda, los futuros y las opciones, los fondos cotizados en bolsa y las monedas están bajo su supervisión.

**5. Normas de bonos verdes de la UE<sup>18</sup>:** La norma voluntaria, adoptada en julio de 2021, tiene por objeto ayudar a apoyar el crecimiento del mercado de bonos verdes y promover la transparencia y la integridad, así como reducir los riesgos de lavado verde.

El entorno regulatorio ESG “es muy fluido y cambiante todo el tiempo”, señaló de la Fuente. Sin embargo, esto no ha impedido que los organismos reguladores avancen. Si bien no existe una única norma aceptada a nivel mundial en este momento, los marcos en uso son generalmente similares. Doug Hileman, consultor en cumplimiento, operaciones, auditoría e informes no financieros, estuvo de acuerdo, al señalar que los conceptos y disposiciones de un marco tienden a aparecer en otros. En los primeros días de la directiva de divulgación no financiera de la UE, aproximadamente la mitad de las descargas de las normas SASB provenían de fuera de los Estados Unidos. Muchas disposiciones de TCFD parecen familiares para los preparadores y analistas de empresas que han proporcionado divulgaciones sólidas del riesgo relacionado con el cambio climático en las normas SASB.

De la Fuente agregó: “Esta incertidumbre y la falta de criterios finales pueden ser inquietantes tanto para las empresas como para la auditoría interna, y pueden ser usadas como motivo para no avanzar. Pero la inacción hasta que se finalicen las regulaciones es simplemente una excusa. Elija un marco, identifique los elementos que se aplican a su organización y obtenga una ventaja de entrada”.

---

13. *Divulgación relacionada con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros*, Comisión Europea, [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/sustainability-related-disclosure-financial-services-sector\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/sustainability-related-disclosure-financial-services-sector_en).

14. Autoridad Bancaria Europea, <https://www.eba.europa.eu/>.

15. Banco Central Europeo, <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>.

16. *Climate*, Oficina de Contralor de la Moneda, <https://www.occ.gov/topics/supervision-and-examination/climate/index-climate.html>.

17. *MiFID II and the integration of ESG factors*, STRATECTA, <https://www.stratecta.exchange/mifid-ii-and-the-integration-of-esg-factors/>.

18. *Norma europea de bonos verdes*, Comisión Europea, [https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/european-green-bond-standard\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/european-green-bond-standard_en).



# Elección de marcos de informes

Los marcos enfatizan diferentes áreas

## Elegir puede ser difícil para las empresas y los mercados de capitales

Las empresas tienen diversos marcos para elegir en el desarrollo de sus informes ESG, algunos de los cuales están orientados hacia las expectativas de los mercados de capitales. Entre otros, se incluyen:

- **Sustainability Accounting Standards Board (SASB):**<sup>19</sup> Se centra en un grupo reducido de divulgaciones seleccionadas relevantes para el sector general de una empresa y se dirige a una audiencia de inversionistas. SASB sugiere temas materiales y divulgaciones para cada una de las 77 industrias mencionadas.
- **Marco Integrado del International Integrated Reporting Council (IIRC):**<sup>20</sup> Este marco apoya el desarrollo de informes integrados sobre la estrategia, el gobierno corporativo, el desempeño y las perspectivas de una organización en el contexto de su entorno externo; y cómo conduce a la creación, preservación o erosión del valor a corto, mediano y largo plazo. (Este organismo se formó en 2010, y el marco se publicó en 2013.)
- **Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD):**<sup>21</sup> El TCFD introdujo su marco de informes en 2017, que se centra únicamente en el riesgo financiero relacionado con el clima. El objetivo de las divulgaciones según este marco consiste en alinearse con las expectativas de los inversionistas, prestamistas, aseguradoras y otras partes interesadas.
- **Foro Económico Mundial (WEF):**<sup>22</sup> El WEF, en coordinación con las cuatro grandes firmas de contabilidad (Deloitte, EY, KPMG y PwC), desarrolló métricas ESG basadas en prácticas líderes a partir de los marcos existentes. Estas métricas se publicaron con la esperanza de acelerar la convergencia entre los principales organismos privados de normalización, lo que podría aportar una mayor comparabilidad y coherencia a las divulgaciones ESG. (El WEF publicó sus normas en 2020.)

Los cambios en estos organismos durante 2021 remodelaron algunos de estos marcos. SASB e IIRC se fusionaron en junio de 2021 para formar la Value Reporting Foundation (VRF),<sup>23</sup> con el objetivo de proporcionar mayor homogeneidad en las normas y los marcos. A los cinco meses de la creación de la VRF, la Fundación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS) la consolidó con el Climate Disclosure Standards Board para formar la Junta de Normas Internacionales de Sostenibilidad, International Sustainability Standards Board (ISSB).<sup>24</sup>

Además, la Fundación IFRS formó el Grupo de Trabajo de Preparación Técnica (TRWG)<sup>25</sup> para comenzar a desarrollar normas globales de divulgación de información sobre sostenibilidad para los mercados de capitales. Como se señaló anteriormente, se lanzaron dos prototipos (uno de tipo general y otro para cambio climático) cuando se anunció la creación del ISSB en noviembre de 2021.

Otros marcos de presentación de informes incluyen:

19. SASB, Value Reporting Foundation, <https://www.sasb.org/standards/>.

20. *International Integrated Reporting Framework*, Value Reporting Foundation, <https://www.integratedreporting.org/resource/international-ir-framework/>.

21. *Recomendaciones del TCFD*, TCFD, <https://www.fsb-tcfid.org/>.

22. Foro Económico Mundial, <https://www.weforum.org/>.

23. *Recursos*, Value Reporting Foundation, <https://www.valuereportingfoundation.org/>.

24. *Acerca de la Junta de Normas Internacionales de Sostenibilidad*, <https://www.ifrs.org/groups/international-sustainability-standards-board/>.

25. *Grupo de Trabajo de Preparación Técnica*, IFRS, <https://www.ifrs.org/groups/technical-readiness-working-group/>.





- **Global Reporting Initiative (GRI):**<sup>26</sup> La norma GRI, que es la más utilizada, fue diseñada para aumentar la divulgación de información sobre una amplia gama de temas y cuestiones ESG relevantes para las partes interesadas; las empresas seleccionan los temas de divulgación en función de un análisis de materialidad inclusivo de las partes interesadas.
- **Climate Disclosure Project (CDP):**<sup>27</sup> Esta organización se enfoca en informes climáticos, estrategia energética y cambio climático. El CDP también tiene iniciativas para que las ciudades y las entidades públicas informen sobre el uso del agua y la gestión de la cadena de suministro.
- **Protocolo de gases de efecto invernadero (GEI):**<sup>28</sup> Presenta un marco estándar para la contabilidad de carbono y la información de emisiones de gases de efecto invernadero.

Además, herramientas como el *backcasting*, que se utiliza en la planificación de la sostenibilidad, y modelos como el lienzo del modelo de negocio sostenible (*sustainable business model canvas*) pueden ayudar a las empresas a formular su estrategia organizativa, señala Charlotta Löfstrand Hjelm, directora de auditoría interna de Länsförsäkringar AB, una compañía sueca de banca y seguros.

## Desarrollos y dinámicas recientes

Hileman comentó que sus clientes utilizan la mayoría de los marcos reconocidos, como el de GRI para informes ESG corporativos sobre una variedad de temas, el de SASB para temas ESG en presentaciones financieras ante la SEC de EE. UU., y el de TCFD para divulgaciones específicas sobre el cambio climático. Los clientes también utilizan el Protocolo de GEI para los cálculos de emisiones de GEI, y como base para informar este parámetro a través de otros canales. Incluso pueden usar marcos especificados o implícitos en las regulaciones en cuestiones como los minerales de conflicto y la esclavitud moderna, en algunos casos porque están directamente regulados por dichos marcos y en otros, para cumplir con los requisitos de sus clientes.

La estructura de informes de Remgro está evolucionando, señaló Annandale. La compañía utiliza elementos del marco de GRI en sus divulgaciones no financieras junto con la orientación y los principios del Marco de Informes Integrado del IIRC. Como parte de un proyecto para todo el grupo, la compañía también está considerando otros marcos reconocidos, como los de SASB y CDSB, conforme la estrategia, los objetivos, las metas y las métricas del grupo continúan madurando. Los factores involucrados incluyen la gestión de estas cuestiones, la filosofía de inversión y su proceso de informes externos. Un consultor externo está brindando asistencia en este proyecto.

BBVA combina la información financiera y no financiera utilizando el marco de GRI, así como normas de otros marcos, comentó de la Fuente. Este informe integrado va dirigido a los reguladores y accionistas. BBVA también utiliza el marco de TCFD para un informe separado sobre cambio climático que no se presenta a las agencias de informes, sino que se publica en la página web del banco.

26. GRI, Global Reporting Initiative, <https://www.globalreporting.org/standards/>.

27. CDP (Climate Disclosure Project), <https://www.cdp.net/en>.

28. Protocolo de Gases de Efecto Invernadero, <https://ghgprotocol.org/>.



# Conclusión

---

## La auditoría interna enfrenta riesgos y oportunidades

**Claramente, el panorama de la presentación de informes ESG es complejo** y, a la luz de iniciativas recientes para establecer normas globales de informes, está evolucionando. Como proveedores de aseguramiento para sus organizaciones, los auditores internos ya tienen a su cargo la tarea de supervisar en forma continua un panorama de riesgos multifacético que incluye fraude, ciberseguridad y riesgos relacionados con TI, estrictas normas de información financiera, riesgos de privacidad de datos, gestión del talento y mucho más.

Debido a su amplitud, el panorama de los riesgos ESG exige contar con una amplia base de conocimientos, y si a ello se suma la experiencia reconocida de la auditoría interna para navegar por diversas normas de presentación de informes (por ejemplo, SOX), la auditoría resulta ser la función natural para respaldar la respuesta de la organización al creciente foco que ESG está adquiriendo en el mundo.

Esto brinda una oportunidad para que la auditoría interna refuerce su importancia para el plan estratégico de la organización. Sin embargo, sin una preparación adecuada y un aprendizaje continuo, las consecuencias de negligencia o de inexactitudes en este rol podrían ser muy perjudiciales, tanto para la organización como para la credibilidad de la función de auditoría interna.

Al igual que con cualquier riesgo, el objetivo de los informes ESG no es alcanzar un punto final finito. Más bien, la organización debe buscar un nivel de madurez en el que pueda ser capaz de mantenerse vigilante y proactiva. El riesgo en sí nunca “termina” en el sentido tradicional, pero el riesgo se mitiga en gran medida a través de una estrategia ágil y exhaustiva alineada a lo largo de las líneas de informes y con las expectativas de la sociedad en la que funciona la empresa. El primer paso para alcanzar esa madurez es comprender cómo es el panorama ESG actual, con cierto grado de previsión acerca de cómo podría evolucionar. La Parte 2 de esta serie cubrirá en detalle las responsabilidades de auditoría interna en este panorama ESG en evolución, mientras que la Parte 3 presentará estrategias sobre cómo los auditores internos pueden evaluar los riesgos ESG dentro de sus propias organizaciones.



## PARTE 2

---

Implementación, presentación de informes y roles de auditoría interna



## Acerca de los expertos

### **Deon Annandale, California**

Deon Annandale es DEA y gerente general de gestión de riesgos y auditoría interna en Remgro Limited, un holding de inversiones diversificado. También se desempeña como DEA para diversas compañías participadas de Remgro Group, lo que implica trabajos independientes y mandatos de los consejos de dichas compañías. Anteriormente, Annandale fue director de auditoría interna en Dorbyl Limited y gerente de auditoría regional de BHP Billiton.

### **Luis de la Fuente, CIA, CRMA**

Luis de la Fuente es director de auditoría interna de riesgos de sostenibilidad y ESG en BBVA, y reporta al director ejecutivo de auditoría del Grupo BBVA, una multinacional española de servicios financieros. Cuenta con más de 20 años de experiencia en auditoría interna y se ha desempeñado como responsable de auditoría interna para BBVA España, BBVA USA y BBVA Corporate & Investment Banking.

### **Douglas Hileman, FSA, CRMA, CPEA, P.E.**

Douglas Hileman cuenta con una trayectoria de 40 años en compliance, operaciones, auditoría e informes no financieros, en respaldo a clientes de todo EE. UU. Su experiencia abarca múltiples líneas a través del trabajo con operaciones y cumplimiento corporativo, auditoría ambiental y de salud y seguridad (EHS), auditoría interna y aseguramiento externo (apoyo a auditorías financieras y realización de auditorías independientes de conflictos del sector privado de minerales). Participa en organizaciones profesionales dedicadas a la auditoría EHS desde la década de 1980.

### **Charlotta Löfstrand Hjelm, CIA, QIAL**

Charlotta Löfstrand Hjelm posee más de 20 años de experiencia en auditoría interna como DEA, tanto en el sector público como en el privado. Actualmente es directora de auditoría interna en Länsförsäkringar AB, una compañía sueca de banca y seguros. Anteriormente fue gerente de finanzas (CFO) y directora de AFA Insurance. También es miembro del consejo de administración de la Academia Sueca de Auditoría.

### **Edward Olson, CIA, CFE, CPA, CA**

Edward Olson es líder en asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo en MNP, una firma canadiense de contabilidad, impuestos y consultoría. También brinda servicios de gestión de riesgos, auditoría interna, gobierno corporativo y cumplimiento regulatorio a clientes de los sectores privado y público. Antes de incorporarse a MNP, Olson dirigió la práctica de servicios de asesoría de otra firma de contadores públicos canadienses. También fue director ejecutivo de auditoría que lideró la auditoría interna y la gestión de riesgos en una empresa canadiense de distribución/venta minorista de energía eléctrica y gas, gerente general de una compañía de energía alternativa y socio en una firma en la que actuó como DEA subcontratado para clientes del sector de los servicios financieros.



# Introducción

---

**No hay dudas** de que el riesgo ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG) se ha convertido en una parte permanente del léxico de riesgo moderno. La necesidad de un aseguramiento independiente sobre el diseño y la eficacia de los procesos y controles relacionados con ESG pronto será esencial para el trabajo de auditoría interna. Así como el riesgo en constante evolución ha ampliado el alcance de los servicios de la profesión más allá de los informes financieros para incluir el riesgo de cumplimiento, el riesgo operativo y el riesgo cibernético, también incluirá el riesgo relacionado con ESG. En ese sentido, los auditores internos deben estar preparados para actuar con confianza y autoridad en apoyo de los esfuerzos ESG de sus organizaciones, particularmente en los casos en que dichos esfuerzos son nuevos para la organización.

El desafío para muchos profesionales será cómo ofrecer servicios de aseguramiento y asesoría de alta calidad que agreguen valor en un área de riesgo que está evolucionando rápidamente en varios frentes, lo cual implica:

- Comprender el alcance de los riesgos ESG.
- Implementar modelos y marcos para controles y procesos relacionados.
- Superar la incertidumbre sobre la presentación de informes y las normas que rigen la información.
- Gestionar en forma holística el riesgo ESG en toda la organización.

Un gobierno organizacional sólido que abarque todos los aspectos del riesgo ESG, desde el gobierno de datos hasta la presentación de informes, es lo que debería impulsar el trabajo de auditoría interna en esta área. Para ello, es necesario alinear roles y responsabilidades entre el consejo, la dirección ejecutiva y la auditoría interna, tal como se describe en el [Modelo de Tres Líneas](#) del IIA<sup>29</sup>. A continuación se presenta una visión general de las responsabilidades de la auditoría interna relacionadas con la prestación en forma objetiva de aseguramiento, perspectiva y asesoramiento sobre prácticas efectivas de ESG, gestión de riesgos e informes. Esta parte debe considerarse en conjunto con las partes 1 y 3 de la serie *El Panorama de Riesgos ESG* publicada por el Instituto de Auditores Internos.

---

29. *El modelo de las tres líneas*, The Institute of Internal Auditors, <https://www.theiia.org/globalassets/documents/resources/the-iias-three-lines-model-an-update-of-the-three-lines-of-defense-july-2020/three-lines-model-updated.pdf>.



# Implementar ESG

## Evaluar el estado actual como punto de partida

Hay varios modelos disponibles para diseñar, implementar y evaluar programas ESG. Si se realiza una búsqueda en internet, aparecerán modelos elaborados por las principales firmas de auditoría, de contabilidad y de servicios profesionales, los proveedores de TI/software, las organizaciones profesionales y las instituciones académicas.

Cada uno enfatiza diferentes puntos y enfoques, pero los principios y conceptos subyacentes no deberían ser desconocidos para los profesionales de la auditoría interna y sus partes interesadas. Por ejemplo, el Marco de Gestión de Riesgos Empresariales de COSO y su Marco Integrado de Control Interno son agnósticos con respecto al tema. Son adaptables a la gestión de riesgos y a la presentación de informes externos (ESG/sostenibilidad), respectivamente. Las normas ISO de sistemas de gestión, entre otras, siguen el ciclo bien conocido de planificar, hacer, verificar y actuar.

Como primer paso hacia la implementación, las organizaciones deben hacer un balance de lo que ya se encuentra instalado, comentó Doug Hileman, consultor en cumplimiento, operaciones, auditoría e informes no financieros. Muchos temas ESG están bien establecidos y están regulados por una variedad de agencias a nivel mundial. Por ejemplo, en los Estados Unidos, la Agencia de Protección Ambiental, la Administración de Seguridad y Salud Ocupacional, el Departamento de Trabajo, el Departamento de Comercio y otras entidades gubernamentales han establecido regímenes regulatorios y de presentación de informes. Sin embargo, la presentación de informes en esas áreas se ha realizado principalmente para cumplir con los requisitos regulatorios.

Muchas empresas utilizan sistemas ISO de gestión para formalizar procesos en áreas temáticas de ESG, incluida la gestión ambiental, de seguridad y energética. Algunas empresas han ampliado la cobertura de los sistemas de gestión para incluir algunos contenidos incluidos en los informes ESG. Aun así, es posible que estos sistemas de gestión no estén a la altura de los controles internos de “grado de inversión” esperados por los mercados de capitales.

Una empresa podrá advertir que varios componentes de ESG se encuentran en diferentes etapas de madurez, habiéndose originado en distintas partes de la organización. Hileman sugiere que los equipos multifuncionales son una excelente manera de que los departamentos, tales como recursos humanos, relaciones con inversionistas y operaciones, construyan una comprensión común de los problemas, los riesgos, las expectativas de las partes interesadas, los sistemas y los controles. El marco de control interno de COSO es relevante para los informes ESG, señaló Hileman. En los primeros días de la Ley estadounidense Sarbanes-Oxley de 2002, las empresas descubrieron que tenían programas sólidos en algunas áreas, pero les quedaba espacio para mejorar en otras. Hoy tenemos la misma situación con los informes ESG, pero esta vez podría haber mayor dificultad por varias razones, según Hileman. En primer lugar, los informes ESG no son tan maduros como lo eran los informes financieros cuando se aprobó Sarbanes-Oxley. En segundo lugar, la temática ESG cubre muchas áreas, que radican en diferentes partes de la organización, que históricamente no se han comunicado entre sí sobre temas dentro de su propia especialidad. Además, es nueva la necesidad de contar con sistemas y controles internos razonablemente coherentes que tengan la solidez suficiente como para respaldar la presentación de informes externos a los mercados de capitales.

### Remgro, BBVA: Poner en marcha el aseguramiento ESG

La gestión de riesgos en toda la empresa en Remgro Limited, un holding de inversiones diversificado sudafricano, se basa en el marco ERM de COSO, según comenta Deon Annandale, DEA y gerente general de gestión de riesgos y auditoría interna. El proceso y el entorno de controles internos también están alineados y se evalúan en función del Marco Integrado de Control Interno de COSO. Estos marcos forman la base del enfoque de Remgro para la gestión de riesgos ESG y la presentación de informes, señala.

Como compañía de servicios financieros, BBVA se encuentra muy regulada y supervisada, comenta Luis de la Fuente, director de auditoría interna de riesgos de sostenibilidad y ESG del banco con sede en Madrid. En lugar de centrarse solo en la presentación de informes, la auditoría interna de BBVA tiene como objetivo estratégico asegurarse de que la compañía gestione adecuadamente sus riesgos. BBVA ha adoptado la sostenibilidad como una parte central de su estrategia, asegura. La auditoría interna acompaña a las unidades de negocio a lo largo de su proceso de maduración. Esto ayuda automáticamente a alinear los intereses entre las líneas de negocio y la auditoría interna, ya que al tomar la delantera en sostenibilidad, el banco también minimiza su riesgo ESG.





# Asegurar la integridad y precisión

## Los sistemas de gestión robustos son un factor importante

---

**Al igual que con cualquier área** de riesgo que implique la presentación de informes públicos, la auditoría interna debe desempeñar un papel fundamental para asegurar la integridad y precisión de los datos. Los requisitos de aseguramiento probables que formarán parte de la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa de la Unión Europea, junto con los indicios de los mismos del recientemente creado International Sustainability Standards Board (ISSB), subrayan las expectativas de que los datos sobre ESG deben ser completos y precisos. Aun así, existen desafíos para asegurar la integridad y precisión de los datos y la información. Según Hileman, esto es esperable, debido a las distintas fuentes donde se originan esos datos (las áreas de recursos humanos, medio ambiente, compras y contrataciones, ventas, etc.) y a la forma independiente en que se desarrollaron sus sistemas y controles.

Hay desafíos adicionales que se derivan de parámetros de algunos temas ESG que se extienden más allá de los límites de la organización, hacia áreas diversas en las que las partes interesadas esperan que influyan. Cada vez más, los accionistas esperan que los requisitos de diversidad e inclusión se extiendan a los contratistas. Como otro ejemplo, las emisiones de alcance 3 del Protocolo de Gases de Efecto Invernadero incluyen la cadena de suministro, el transporte, el uso de productos y la eliminación, que a menudo son los mayores contribuyentes a las emisiones de gases de efecto invernadero, pero operan fuera del alcance de muchas organizaciones.

Los riesgos asociados con el cumplimiento de las expectativas del público sobre la gestión de asuntos ESG de terceros pueden llegar rápidamente a la vara bien establecida de “probabilidad e impacto”. Un minorista de alto perfil sufrió daños a la reputación cuando se supo que el sistema de estacionamiento del dueño de la propiedad usaba una aplicación que rastreaba el uso del navegador de los clientes. El minorista explicó que no tenía el control de la aplicación, pero la explicación no fue suficiente. Esta falta de límites contrasta con los límites rígidos que existen para la presentación de informes financieros, que se encuentran establecidos desde hace años y están sujetos a regulaciones y prácticas contables.

Este tipo de situación es una razón más para que las empresas se centren en asegurar (o construir) sistemas de gestión robustos con un entorno de control sólido que requiera el mismo rigor que los controles sobre los informes financieros, comentó Edward Olsen, líder ESG en la firma canadiense de contabilidad, impuestos y consultoría MNP. Los criterios para algunos controles están bien desarrollados, como para las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y alcance 2. La auditoría interna tiene experiencia relevante y está bien posicionada para ayudar a las empresas en estas áreas, agregó.

En Remgro, el consejo estableció, a través de sus comités de auditoría y riesgo, un proceso de aseguramiento combinado diseñado para garantizar que toda la información no financiera relevante y reportable se evalúe por su integridad, precisión, validez y relevancia, indicó Annandale. Los consultores externos validan los datos utilizados en las presentaciones sobre el impacto ambiental al CDP, por ejemplo. Los procesos tanto en Remgro como en sus compañías subsidiarias incluyen procesos de control integral, tecnología y sistemas de informes; validar los informes que se han generado; y evaluaciones de control por parte de auditoría interna y consultores. Los informes generados a nivel de empresa individual y reportados a Remgro son revisados por funcionarios responsables de nivel de dirección (*C-suite*), quienes aprueban los controles, el entorno y los procesos utilizados para generar los informes.



# Riesgos asociados con informes ESG

## La falta de controles fuertes puede causar problemas

---

**Los riesgos asociados con los informes ESG** reflejan los riesgos que existen en los informes financieros, señaló Hileman. El contenido de los informes puede ser incompleto, inexacto, no respaldado o no verificado. Alternativamente, el contenido puede ser alterado por partes no autorizadas, tal vez intencionalmente para sacar algún provecho, como reducir costos de capital para instrumentos de inversión verde u obtener ventajas en un contrato gubernamental.

Annandale puntualizó que el principal riesgo de los informes ESG se relaciona con la reputación institucional. Siempre existe el riesgo de que el enfoque en los marcos y los enfoques de casilleros de verificación puedan eclipsar y desalinearse con la intención estratégica del consejo. La intención de los informes ESG es asegurar que el Grupo Remgro y sus compañías tomen decisiones de inversión responsables, comentó Annandale. La integridad y la confianza de las partes interesadas es fundamental para todo el proceso, agregó.

Otros riesgos incluyen:

- Comprometer la credibilidad y utilidad del proceso de presentación de informes si se utilizan indicadores y/o marcos inapropiados en la agregación y presentación de información.
- Información no válida y engañosa derivada de controles y sistemas incorrectamente diseñados.
- Compromisos con la credibilidad debido a supuestos demasiado optimistas en la fijación de objetivos.
- Información que supera las normas mínimas y aumenta las expectativas de las partes interesadas que pueden no cumplirse en la práctica.

Con respecto a ESG, Annandale comentó que las divulgaciones deben evitar el riesgo de incumplimiento y, como mínimo, deben cumplir con los requisitos legales. La Bolsa de Valores de Johannesburgo se está inclinando hacia la divulgación obligatoria, y ha lanzado una guía de divulgación ESG en diciembre de 2021.

Otros riesgos incluyen:

- Riesgo general de desalineación, cuando la presentación de informes ESG es inconsistente con otras divulgaciones financieras o comunicaciones corporativas.
- ESG se percibe como un ejercicio de “marcar casillas”. Este es un riesgo estratégico porque el objetivo subyacente de la política ESG es impulsar una transición hacia la sostenibilidad. Alcanzar este objetivo implica innovación empresarial y tal vez cambios en las actividades centrales, estrategias e incluso modelos de negocio.
- ESG se considera marginal y no central para las actividades de una empresa.

De la Fuente destacó que los principales riesgos son los errores, tanto intencionales como no intencionales. Señaló que los controles en la presentación de informes ESG y los informes no financieros no son tan sólidos como los de los informes financieros, tienen un historial más corto y, en general, no están siendo revisados por una empresa externa. El auditor interno puede proporcionar valor al revisar los controles, añadió.

Tanto los bancos como otras empresas se enfrentan a una serie de riesgos si no logran comprender y gestionar cuestiones ESG, comentó de la Fuente. Entre ellos se incluyen:



- Impacto en el modelo de negocio. Es probable que los inversionistas presionen a las empresas que cotizan en bolsa para que adopten prácticas de sostenibilidad. Las empresas que no estén atentas a las cuestiones ESG podrían perder su posición competitiva.
- Limitaciones en las fuentes de capital, o mayores costos de capital.
- Riesgos regulatorios.
- Demandas de responsabilidad corporativa tanto de los empleados como de los clientes.
- Daño a la capacidad de una empresa para atraer clientes y empleados, que esperan que las empresas incorporen factores ESG en su negocio.
- Implicaciones sociales y geopolíticas, como disturbios sociales o civiles localizados.



# Roles de la auditoría interna

Su exclusiva perspectiva permite un enfoque sistemático

---

**La auditoría interna tiene roles claros** en la prestación de servicios ESG de aseguramiento y asesoramiento, y su experiencia y lugar en la estructura organizacional sugieren una mayor cantidad de roles que puede desempeñar para agregar valor a la organización. La posición única de la auditoría interna dentro de la organización le permite ayudar a guiarla hacia un enfoque sistemático de ESG, adoptar los cambios venideros y poner en práctica los objetivos y las teorías de sostenibilidad.

## Aseguramiento

La auditoría interna en BBVA procura prestar servicios de aseguramiento y asesoría, especialmente en materia de gobierno corporativo, explicó de la Fuente. Los factores bajo consideración incluyen cómo la compañía establece su estrategia, cómo se considera la sostenibilidad en el modelo de negocio, si los roles y responsabilidades son claros y si se han establecido buenos informes que se presentan al consejo.

La auditoría interna está prestando atención a estas áreas ahora porque con el tiempo, con un poco más de madurez, podrá brindar aseguramiento respecto de los productos y procesos, comentó. El gobierno corporativo, los problemas ambientales y la divulgación de informes son las principales prioridades del banco en este momento, que reflejan las prioridades europeas, aseguró de la Fuente.

Aunque los sistemas y controles ESG no están “preparados para el aseguramiento” en muchos aspectos, la demanda de aseguramiento externo de los mercados de capitales es innegable. La auditoría interna debe prepararse preventivamente para cumplir un papel en la presentación de informes ESG a los mercados de capitales, al igual que lo hizo con los controles internos sobre la información financiera a raíz de Sarbanes-Oxley. De lo contrario, las empresas se enfrentarán a auditores externos que analizarán los sistemas y controles ESG antes de que estén maduros y sin que la auditoría interna haya dado una primera mirada.

De la Fuente enumeró varias ideas sobre cómo la auditoría interna puede comenzar a ofrecer servicios de asesoría si una empresa recién está comenzando en ESG. En primer lugar, no mirar las áreas donde existen regulaciones o donde se han establecido políticas y procedimientos desde hace tiempo, porque ya existen criterios suficientes para ofrecer aseguramiento sobre esas áreas. En su lugar, recomienda iniciar conversaciones con la dirección en áreas que están menos definidas y no están listas para el aseguramiento, como las que involucran pautas o expectativas de los reguladores, explicó. La información no financiera, los marcos voluntarios y las directrices (no las reglas) de supervisión son grandes oportunidades para ayudar a mejorar el gobierno corporativo y la gestión de riesgos a través de trabajos de asesoría. “Probamos las aguas sobre el tema. Nos enfocamos en los temas que están surgiendo”, señaló de la Fuente. Sin embargo, la dirección aprueba todos los trabajos.

Annandale comentó que la auditoría interna está en una posición ideal para ser un importante proveedor de aseguramiento en el proceso de informes ESG y no financieros. La auditoría interna tiene un profundo conocimiento corporativo y, según su mandato, ya evalúa la cultura, la ética, los marcos y procesos de gobierno, los informes internos, el aseguramiento combinado, el control interno, el entorno de control y el cumplimiento. Además, tiene conocimiento del fraude y el riesgo relacionado.

Los líderes y profesionales de auditoría interna deben reconocer que los trabajos de aseguramiento relacionados con ESG llegarán a ellos, indicó Hileman. Una vez que una ley, reglamento o norma exige el aseguramiento externo, es esperable que el consejo recurra a la auditoría interna para obtener aseguramiento previo al trabajo de los auditores externos. “Es por eso que la auditoría interna debe hablar sobre el tema con el consejo y la dirección, y desarrollar el camino hacia el aseguramiento”, comentó.



## Asesoría

La auditoría interna debe asesorar sobre el panorama de riesgos en el ámbito ESG en lo que respecta a la presentación de informes a los mercados de capitales, las ventajas y desventajas competitivas, el cumplimiento (definido en términos generales), la eficiencia y eficacia operativas y el riesgo para la reputación. Su rol se presta para contribuir a los esfuerzos de asesoramiento a medida que los problemas evolucionan, comentó de la Fuente. La auditoría interna puede desempeñar un papel útil de principio a fin al identificar los problemas, realizar análisis con la dirección y el consejo, planificar, tomar el pulso de la preparación y las oportunidades de la organización, y dar perspectivas para reducir los riesgos y aprovechar las oportunidades. Esto va dirigido al corazón de la estrategia ESG de la empresa y su éxito, o fracaso.

Los trabajos de asesoría pueden ayudar a la organización a comprender el riesgo, centrarse en los problemas correctos y trazar su camino a seguir. La auditoría interna debe utilizar sus conjuntos de habilidades de planificación ya conocidos para identificar temas, socializarlos con la dirección y el consejo, y construir un consenso razonable para los trabajos de asesoría. Una vez hecho esto, los procedimientos de auditoría se parecerán mucho a cualquier otra auditoría.

Además, existen oportunidades de trabajo de asesoría que incluyen *benchmarking*, consideraciones de estrategia y apetito, consideraciones de selección de marcos, desarrollo de KPI, evaluación de requerimientos de recursos, consideraciones de informes y evaluación de los beneficios generales de prácticas ESG sólidas.

La auditoría interna también puede abarcar otros roles que pueden agregar valor al viaje ESG de una organización sin comprometer la independencia u objetividad.

- **Defensa y promoción:** Los temas ESG en general se encuentran ampliamente dispersos en una organización, y es posible que no haya un único punto de contacto para los informes y divulgaciones ESG externos. Cuando ESG reside en un área en particular, puede ser una función sin autoridad, recursos o habilidades para cumplir con esta importante actividad. La auditoría interna puede abogar por que la empresa aborde ESG tal como lo haría con cualquier otro riesgo: en serio. La auditoría interna también debe abogar por su propio papel en el camino hacia la provisión de aseguramiento.
- **Poder de convocatoria:** Si la auditoría interna no ha tenido conversaciones con el consejo sobre ESG, debe iniciarlas. La auditoría interna debería participar en todos esos debates. La auditoría interna puede sugerir o evaluar equipos multifuncionales, convocando funciones en la organización que deben estar involucradas en la estrategia ESG, informes, divulgaciones y gestión de riesgos consistentes con la estrategia y los objetivos comerciales.
- **Desarrollo de capacidades:** La auditoría interna debe desarrollar su propia capacidad. Esto puede ser internamente, con *co-sourcing*, o utilizando recursos externos, incluidos los especialistas en ESG. La auditoría interna puede identificar una capacidad insuficiente para gestionar los riesgos y oportunidades ESG en la organización; estas ideas pueden servir como promoción para justificar la capacidad en la primera o segunda línea de gobierno corporativo.

La única forma de avanzar es pidiendo información, analizando los datos e iniciando la conversación con la dirección. La dirección “quiere hacer muchas cosas; no tiene tiempo y no sabe por dónde empezar”, señaló de la Fuente. Aquí es donde la auditoría interna tiene un papel crucial que desempeñar.



# Conjuntos de habilidades para auditores internos

## Conocimiento de las transferencias de auditoría financiera a ESG

**Los auditores con experiencia** en auditoría financiera tienen las habilidades para hacer auditoría no financiera, aunque pueden necesitar capacitación en algunos temas, como las regulaciones aplicables a su país en particular y el conocimiento sobre el análisis ESG, indicó de la Fuente. El certificado del CFA Institute en Inversión ESG, así como la certificación ESG Analyst ofrecida por la Federación Europea de Sociedades de Analistas Financieros (EFFAS) pueden servir como punto de entrada a la auditoría ESG para auditores que ya tienen experiencia en informes financieros. Estos certificados brindan una oportunidad financieramente viable para agregar conocimientos y habilidades ESG en funciones de auditoría más pequeñas, que generalmente no pueden permitirse contratar ingenieros o consultores, explicó de la Fuente.

Los auditores internos pueden desarrollar las habilidades que usan en otros lugares, comentó Hileman: curiosidad, escepticismo profesional, coraje, persistencia, conocimiento de la organización, familiaridad con el tema (o la asistencia de alguien que esté familiarizado), así como habilidades de comunicación. También sería útil que los auditores internos tuvieran algunos antecedentes sobre la historia y la rápida evolución de los informes ESG: las expectativas, los riesgos y las oportunidades. La auditoría interna también debe desarrollar un nivel de comodidad con los trabajos de asesoría, añadió. Si bien la parte frontal de tales trabajos (identificar temas, tener conversaciones, desarrollar un consenso, planificar) se ve diferente, los trabajos en sí mismos deben verse y sentirse familiares.

Annandale señaló que además de las habilidades ya requeridas de los auditores internos competentes, se debe considerar lo siguiente:

- Comunicación efectiva, influyente e inspiradora.
- Mejores prácticas de gobierno corporativo.
- Procesos de aseguramiento impulsados por la tecnología en datos no financieros.
- Atributos de asesor de confianza.

Los auditores internos tienen tiempo para capacitarse y pensar en áreas tales como las cuestiones de sostenibilidad. Además, la auditoría interna puede ayudar a la dirección a estar más alineada con su estrategia y a ser más efectiva, indicó de la Fuente. Por ejemplo, si BBVA tiene éxito en el despliegue de una estrategia de sostenibilidad y en ayudar a sus clientes a ser más sostenibles, a su vez será más eficaz en la mitigación de los riesgos ESG, concluyó.

Además, especialistas técnicos en ESG pueden agregar valor a la auditoría interna y a las propias organizaciones. Annandale señaló que estas habilidades complementan las habilidades de los auditores, mientras que de la Fuente considera que los especialistas técnicos serían especialmente útiles para las pequeñas organizaciones de auditoría, que tal vez no tengan a su alcance la contratación de especialistas internos. Hileman agregó: “ESG no es un monolito. El cambio climático, la equidad de la fuerza laboral, el trabajo forzoso en una cadena de suministro, la preservación del hábitat y la privacidad son muy diferentes. Cierta asistencia puede ser útil para establecer prioridades y programas a un alto nivel”.





# Perspectivas y consejos de cierre

---

## Deon Annandale

En Remgro, la autoridad de gobierno para ESG recae en el consejo de administración. A su vez, se crearon un comité estratégico de ESG y un comité operativo de ESG que reportan al consejo. El comité de remuneraciones del consejo vincula los KPI para el proceso ESG con el logro de diversos indicadores de desempeño.

El pensamiento integrado (sobre lo financiero y lo no financiero en paralelo) ofrece otra ventana para una gestión de riesgos y una creación de valor más efectivas. Remgro aplica el marco ERM de COSO a los riesgos ESG. Esto le permite integrar los principios y prácticas ESG en el marco más amplio de la gestión de riesgo empresarial. Además, Remgro utiliza el análisis **PESTLE**<sup>30</sup> (Político, Económico, Social, Tecnológico, Legal y Ambiental) como marco para evaluar los riesgos y las oportunidades emergentes.

## Luis de la Fuente

La auditoría interna primero debe ayudar a las organizaciones a comprender cómo se aplica ESG a ellas, no solo para el cumplimiento y la gestión de riesgos. La presentación de informes es lo primero que las funciones de auditoría deben incorporar en el programa para ESG.

De la Fuente subrayó la importancia de los datos, así como la necesidad de ser proactivos. Desde una perspectiva de auditoría, al abordar temas relacionados con las redes sociales, “creo que es importante sentarse a la mesa con la dirección con abundantes datos”. El uso de datos respalda el caso de la auditoría interna en lugar de simplemente discutir generalidades. “Creo que es importante que la auditoría haga sus cálculos y procese los datos y tenga algunas ideas para presentar a la dirección”.

Los auditores internos de BBVA adoptaron una convención simple que ha mejorado el compromiso con sus *stakeholders* internos: la auditoría interna no asigna una calificación a un trabajo de asesoría. En su lugar, emiten recomendaciones, hacen un seguimiento y esperan al menos 12 meses antes de considerar una “auditoría calificada”. La auditoría interna entiende que, como se trata de un problema emergente, es probable que falten muchos elementos de la gestión de riesgos y controles internos, y una auditoría calificada tradicional los consideraría como brechas o deficiencias, lo que resultaría en una “mala calificación”. Esto, a su vez, puede influir en la compensación, la reputación y las posibilidades de ascenso de los gerentes, que no es la forma de alentar a los auditados a proporcionar información completa y veraz. Estos trabajos de asesoría son una oportunidad para obtener información y ayuda, remarcó de la Fuente.

De la Fuente mencionó el impulso prospectivo de los programas e informes ESG. La auditoría interna puede desempeñar un papel en la creación de valor. Debido a que los bancos tienen un papel central en la economía, este valor, financiero y de otro tipo, se extiende más allá del banco, hacia las comunidades y la economía en general, para un mundo más sostenible.

## Doug Hileman

Hileman señaló que “lavado verde” (*greenwash*) es un término común, y destacó que los auditores internos deberían ir más allá y considerar el fraude ESG, que puede no parecerse a la apropiación indebida habitual de activos. El análisis de datos (la ley de Benford, etc.) puede no ser útil en el sentido tradicional, pero evolucionará. Recomienda insistir en una sesión de *brainstorming* sobre fraude

---

30. What is a PESTLE Analysis? Oxford College of Marketing, <https://blog.oxfordcollegeofmarketing.com/2016/06/30/pestle-analysis/>.



para cualquier tipo de esfuerzo ESG, como planificación, asesoría, aseguramiento o promoción, y convertirse en defensor de la prevención y detección del fraude ESG.

Hileman también señaló que muchas organizaciones tienen funciones de auditoría de segunda línea como TI, medio ambiente, calidad o seguridad con personal y sistemas de plataformas de TI que se pueden adaptar a la demanda actual de información ESG. Sin embargo, muchos de estos programas de auditoría de segunda línea siguen fijos en su propósito original. Por lo general, no han tenido una revisión de aseguramiento de calidad, y muchos se centran exclusivamente en el cumplimiento normativo, no en otros riesgos (incluidos los informes ESG externos a los mercados de capitales). La auditoría interna debe tomar la iniciativa de mejorar y aprovechar estos recursos, teniendo cuidado de monitorear y reconocer la separación apropiada de las responsabilidades de segunda y tercera línea, tal como se describe en el [Modelo de Tres Líneas](#) del IIA.<sup>31</sup>

Finalmente, Hileman señaló que las normas ISO de sistemas de gestión inicialmente se centraron en la “capacitación”, pero han cambiado a “competencia” en revisiones recientes, una diferencia sutil pero importante. El alto perfil de ESG ha llevado a una afluencia de profesionales de ESG con áreas de enfoque tan amplias como ESG en sí, desde edificios ecológicos hasta energías renovables o textiles sostenibles. Si bien muchos de estos profesionales de ESG son competentes, algunos ingresaron al campo impulsados por la pasión y ofrecen menos valor a las organizaciones que buscan mitigar el riesgo y crear valor. Se debe aplicar el discernimiento en las decisiones de recursos e invertir en conferencias, certificaciones útiles, educación continua y entrenamiento para garantizar que los empleados puedan contribuir al éxito de las auditorías y programas ESG.

## Eduardo Olson

Olson enfatizó la necesidad de adaptar la implementación de ESG a cada organización. Los riesgos, oportunidades y requisitos varían según la industria, la ubicación geográfica, el entorno regulatorio, el entorno de políticas y una serie de otros impulsores e influencias. Los programas de otras compañías pueden proporcionar precedentes útiles, y los proveedores ofrecen “soluciones”, pero todos requerirán personalización.

Olson también señala un tipo diferente de responsabilidad. Las divulgaciones ESG incluyen objetivos, y los marcos de presentación de informes requieren la inclusión del desempeño de años anteriores en estos parámetros. Los analistas y los mercados de capitales harán seguimiento y responsabilizarán a la dirección y el consejo por su progreso (o la falta de él). No alcanzar los objetivos o simplemente hacer divulgaciones repetitivas sobre cómo la empresa intentó alcanzar los objetivos puede tener efectos dominó en las instituciones financieras, los clientes u otras partes interesadas.

Finalmente, Olson le dio un giro diferente a un paso clásico en la gestión de riesgos. Una opción para abordar el riesgo siempre es “no hacer nada” y aceptar el riesgo que plantea la condición actual. El grado de atención que se le está dedicando a la temática ESG, el ritmo del cambio y la naturaleza pública de los informes y las divulgaciones ESG apuntan en una dirección: hacer *algo*.

---

31. *El modelo de las tres líneas*, The Institute of Internal Auditors.



## PARTE 3



---

### Evaluación de riesgos ESG



## Acerca de las expertas

### **Michelle Uwasomba**

Michelle Uwasomba es directora de la práctica de Consultoría de Riesgo Empresarial de Ernst & Young LLP (EY EE. UU.) y cuenta con más de 17 años de experiencia como líder de importantes transformaciones de programas estratégicos, de riesgo, ESG y de resiliencia a nivel mundial. Uwasomba ayuda a los clientes de EY a aprovechar el valor a través de la gestión estratégica de riesgos en las carteras empresariales y de programas. Asimismo, posee experiencia comprobada en el trabajo de gestión de riesgos energéticos en una empresa multinacional de servicios profesionales y como gerente de riesgos corporativos y de programas, con una cartera bajo su supervisión de US \$ 2.25 mil millones.

### **Shannon Roberts**

Shannon Roberts es directora en la práctica de Servicios de Cambio Climático y Sostenibilidad de Ernst & Young LLP (EY EE. UU.). Es una profesional apasionada por la sostenibilidad y el medio ambiente, la salud y la seguridad (EHS), con una licenciatura en Ingeniería Química y 15 años de experiencia técnica comprobada en todos los sectores. Shannon actualmente lidera un equipo de profesionales de EY que apoya a los clientes en el logro de sus objetivos ESG en términos de impactos ambientales, incluido el riesgo climático; descarbonización; economía circular y administración de productos, incluyendo salud y seguridad y diversidad, equidad e inclusión (DEI); y gobierno corporativo, inclusive el modelo operativo y la gestión de riesgos. Proporciona servicios ESG a las principales empresas en las áreas de estrategia, transformación cultural, gestión de riesgos, excelencia operativa, cadena de suministro, auditoría, digitalización y presentación de informes.



# Introducción

---

## Una madeja de cuestiones ESG

Como se comentó en iteraciones anteriores de esta serie, el panorama ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG) es vasto, y contiene una gran cantidad de temas que una organización debe administrar como parte de su estrategia de negocio para alinearse mejor con las expectativas de las partes interesadas de la actualidad. Los temas establecidos cubiertos por uno o más elementos de ESG incluyen:

- Cambio climático, gases de efecto invernadero (GEI), gestión de residuos y biodiversidad (“ambiental”).
- Diversidad, equidad e inclusión, y salud y seguridad de los trabajadores (“social”).
- Roles organizacionales, responsabilidades y medidas de rendición de cuentas (“gobierno corporativo”).

Además, a medida que el mercado ESG y las expectativas regulatorias maduran para cada tema individual, está quedando claro cuán compleja es realmente la gran conversación ESG. El cambio climático, por ejemplo, que actualmente es un área de foco para los informes regulatorios globales, tiene implicaciones sociales significativas que van mucho más allá de las preocupaciones ambientales. De hecho, las organizaciones también deben considerar las implicaciones sociales y de gobierno corporativo de la gestión del riesgo climático y la descarbonización. Como resultado, las partes interesadas clave, incluidos los inversionistas (y las agencias de calificación ESG relacionadas), los clientes y los empleados, tienen expectativas aceleradas; las normas mundiales de la industria están surgiendo y madurando; y se están proponiendo regulaciones globales. Cada uno de estos factores varía e influye en las formas en que una empresa debe gestionar e informar sobre este riesgo. Para lograrlo, será necesario que los proveedores de evaluación y aseguramiento de riesgos dentro de las organizaciones adopten un enfoque estratégico integral y en constante evolución. De lo contrario, se verá comprometida la capacidad de las organizaciones para alcanzar los objetivos y el rendimiento operativo en forma acorde a las expectativas aceleradas del mercado y de los reguladores.

Con este desafío en mente, esta tercera y última parte de la serie *El Panorama de Riesgos ESG* analizará cómo los auditores internos pueden identificar y evaluar mejor los riesgos ESG dentro de sus propias organizaciones, y proporcionar algunas estrategias del mundo real, actualmente empleadas por las funciones de auditoría interna en esta área. Para colaborar en esta tarea, Michelle Uwasomba, Directora de la práctica de Consultoría de Riesgo Empresarial, y Shannon Roberts, Directora de la práctica de Servicios de Cambio Climático y Sostenibilidad de Ernst & Young LLP (EY EE. UU.), acordaron compartir algunas de las experiencias obtenidas al apoyar a las empresas en el desarrollo y la ejecución de programas de gestión para identificar, evaluar y responder a los riesgos ESG (aspectos tanto positivos como negativos).



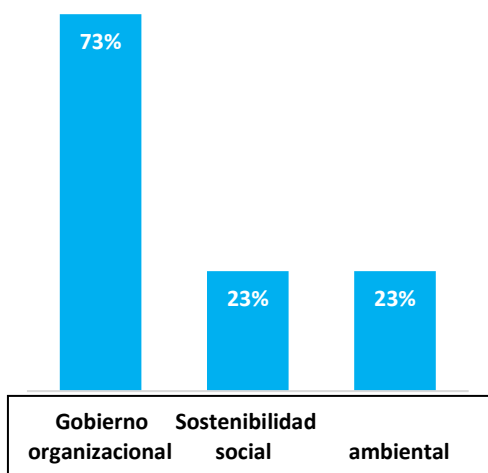
# Concientización ESG en 2022

## Progreso en algunas áreas, no en otras

### Conciencia pero con inquietud

Aunque es indiscutible la creciente prominencia de la temática ESG en el escenario internacional, no todos los elementos de ESG reciben actualmente el mismo peso por parte de las organizaciones. Aunque esto es previsible, debido a que no todos los riesgos ESG son igualmente relevantes para todas las organizaciones, existe una marcada disparidad en el conocimiento y la comprensión que ciertos temas relativos a ESG tienen en comparación con otros. De hecho, *OnRisk 2022: A Guide to Understanding, Aligning, and Optimizing Risk* del IIA ofrece una visión compleja de la comprensión del riesgo ESG.

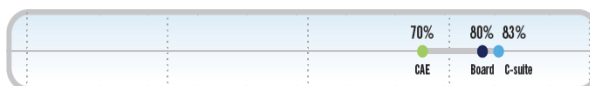
Fig. 1: Conocimiento ESG del DEA



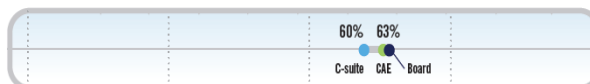
**Nota:** Pregunta de la encuesta OnRisk 2022 : ¿Qué tan bien informado está sobre cada uno de los siguientes riesgos? Porcentaje de encuestados que dieron una calificación de 6 o 7 en una escala de 1 a 7. n = 30.

Fig. 2: Relevancia del riesgo

#### Gobierno organizacional



#### Sostenibilidad social



#### Sostenibilidad ambiental



**Nota:** Pregunta de la encuesta OnRisk 2022 : ¿Qué tan relevantes son los siguientes riesgos en su organización actual? Porcentaje de encuestados que dieron una calificación de 6 o 7 en una escala de 1 a 7. n = 90 (dividido uniformemente entre altos ejecutivos (C-Suite), consejo (Board) y DEA (CAE))

Por ejemplo, el 73% de los DEA calificaron su conocimiento personal del gobierno corporativo organizacional como un 6 o 7 en una escala de 7 puntos, siendo 1 la calificación más baja (desconocimiento) y 7 la más alta (conocimiento muy avanzado). Esto contrasta significativamente con sus calificaciones de conocimiento personal reportadas sobre sostenibilidad social y sostenibilidad ambiental, ambas del 23% (Figura 1). El informe señala que puede haber varias explicaciones posibles, como los desafíos inmediatos y el foco generado por la pandemia de COVID-19 en el gobierno organizacional. La auditoría interna tiene un amplio conocimiento y experiencia en esta área, pero en otras áreas relacionadas con ESG, los auditores internos pueden reconocer que su naturaleza técnica puede estar fuera de su alcance, al menos a corto plazo. Además, algunos auditores internos pueden tener dificultades para comprender qué riesgos ESG son más relevantes para su organización en primer lugar, lo que puede complicar los esfuerzos iniciales en la evaluación de riesgos ESG. Esta cuestión se aborda con más detalle en la sección sobre evaluación de riesgos y materialidad.



Si bien existe una presión cada vez mayor de los inversionistas para que las organizaciones implementen medidas más sólidas focalizadas en ESG, como por ejemplo la ampliación de los informes ESG, la relevancia de riesgos de la sostenibilidad social y la sostenibilidad ambiental – dos de las tres categorías bajo el paraguas ESG— se clasificó en el cuartil inferior del informe. Cuando se les preguntó sobre la relevancia del riesgo para sus organizaciones, el 63% de los DEA calificaron la sostenibilidad social con 6 o 7, y solo el 50% otorgó esa calificación a la sostenibilidad ambiental. Ampliando la conversación más allá de la función de auditoría interna, la imagen se vuelve aún más inquietante. Para los encuestados de nivel de dirección (C-Suite), el 60% calificó la relevancia de los riesgos de sostenibilidad social con un 6 o 7, y el 40% otorgó esa calificación a la sostenibilidad ambiental (Figura 2). Estos datos apuntan a una inquietud general con al menos ciertos elementos de ESG cuando se miden en comparación con riesgos que son relevantes para la organización de la función de auditoría interna y están dentro del alcance de su comprensión y actuación. Como manifestó un encuestado del nivel de dirección: “La mayoría de las organizaciones quieren tener buenas políticas, procedimientos y programas de sostenibilidad ambiental, pero no siempre se les da protagonismo cuando se consideran todos los demás riesgos<sup>32</sup>”.

## Ampliar la conversación ESG

Si bien los líderes están madurando en su conocimiento y gestión de ESG, las condiciones en el mercado global exigen un avance en los enfoques integrados de gestión de riesgos ESG. Según el *Informe de Riesgos Globales 2022* del Foro Económico Mundial (WEF), los riesgos ambientales y sociales comprenden ocho de los 10 riesgos más graves en los próximos 10 años, entre los cuales el fracaso de la acción climática, el clima extremo y la pérdida de biodiversidad ocupan los tres primeros lugares. Además, el informe del WEF indica que varios riesgos relacionados con ESG han empeorado significativamente desde el comienzo de la pandemia de COVID-19, específicamente la erosión de la cohesión social, las crisis de medios de vida, el fracaso de la acción climática, el deterioro de la salud mental y el clima extremo, todos los cuales ocupan un lugar significativamente más alto que el siguiente riesgo enumerado, que son las crisis de deuda<sup>33</sup>.

Para las funciones de gestión de riesgos, el desafío en los próximos años no será tanto promover la educación y la conciencia ESG de la organización en sus planes estratégicos –aunque ella debería seguir siendo una prioridad continua— sino monitorear los riesgos ESG dinámicos y cambiantes para una organización. Con el tiempo, las funciones de riesgo deberían, a través de sus responsabilidades organizativas, convertir las preocupaciones a largo plazo en acciones a corto plazo, mediante la integración de ESG en la gestión de riesgos empresariales y la realización de auditorías internas.

## Conocer la relevancia de industria

Para iniciar el pasaje de la conciencia a la acción, puede ser útil delimitar el alcance de la relevancia ESG, pasando de una visión amplia y general a una enfocada y específica de la industria. Algunos riesgos ESG, como los relacionados con el gobierno corporativo, son de amplia aplicación, mientras que otros, como los riesgos ambientales y sociales, suelen ser relevantes en el contexto de una industria y una empresa individual.

“Como profesional de la gestión de riesgos empresariales en nuestra práctica de consultoría, he visto dónde los riesgos ESG en términos generales ahora se ubican entre los 10 principales riesgos para muchas organizaciones en todo el sector empresarial, en muchos casos, en los dos primeros puestos, como lo indica la encuesta *EY 2022 CEO Outlook Survey*”, comenta Uwasomba. “Esta prominencia puede atribuirse a muchas variables. Una de ellas son las preocupaciones relacionadas con los inversionistas, ya que las comunidades de inversionistas y analistas comienzan a tener en cuenta las consideraciones relacionadas con ESG en sus decisiones sobre el valor. Otra es la consideración del rigor y el nivel de los requisitos de divulgación regulatoria en torno a los riesgos ESG.”<sup>34</sup>

<sup>32</sup> *OnRisk 2022, A Guide to Understanding, Aligning, and Optimizing Risk*, The IIA, 2022, <http://theiia.mkt5790.com/OnRisk2022/?webSyncID=a36abe78-0176-13d4-2e22-e271c4e47a0b&sessionGUID=3d51a40c-22aa-c2ba-c0ae-06d82424d6a4>.

<sup>33</sup> *Informe de Riesgos Globales 2022*, Foro Económico Mundial, 11 de enero de 2022, <https://www.weforum.org/reports/global-risks-report-2022>.

<sup>34</sup> *¿Las estrategias audaces impulsarán el crecimiento líder del mercado? Encuesta de perspectivas CEO de EY 2022*, EY, 10 de enero de 2022, [https://www.ey.com/en\\_gl/ceo/will-bold-strategies-fuel-market-leading-growth](https://www.ey.com/en_gl/ceo/will-bold-strategies-fuel-market-leading-growth).



Esto último es evidente en el impulso de la orientación provista por la SEC en relación con las divulgaciones climáticas en los Estados Unidos, por ejemplo. Fuera de los Estados Unidos, hay un impulso regulatorio aún mayor por parte de la UE. Esto se evidencia en la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD), que incluye nuevos requisitos en torno a las evaluaciones de materialidad, la presentación de informes y el aseguramiento bajo el paraguas de los riesgos y factores de riesgo relacionados con la sostenibilidad (para ESG holístico, más allá del clima). Más allá de la perspectiva del inversionista y las regulaciones, las empresas están haciendo algunas grandes apuestas relacionadas con la estrategia corporativa y la propuesta de valor, conforme buscan equilibrar las oportunidades y amenazas en su sector, pues ESG está afectando a los sectores de la industria de manera muy diferente. El sector energético, por ejemplo, es una industria donde en algunos sentidos es posible trazar muchos vínculos ESG, pero los vínculos pueden ser menos obvios en otros.

“En el sector energético, estamos viendo el impacto físico del cambio climático en la infraestructura”, comenta Uwasomba. “Por ejemplo, en el espacio de la energía y los servicios públicos, estamos viendo un énfasis en la resiliencia empresarial, particularmente en términos de confiabilidad del servicio, integridad de los activos y mantenimiento. Los equipos de infraestructura y operaciones ahora buscan analizar escenarios y planificar cómo se pueden reajustar los activos existentes para soportar niveles más altos de impactos (y en algunos casos, ocasiones más frecuentes de interrupción), de lo que se había visto anteriormente. Del mismo modo, en el sector del petróleo y el gas, todos somos muy conscientes de los impactos ambientales, incluido el fuerte compromiso de los principales actores para reducir las emisiones y descarbonizar. Sin embargo, también estamos viendo consideraciones estratégicas y operativas que van más allá de los riesgos relacionados con el clima, para incluir la propuesta de valor social de la industria. Esto incluye la percepción que los empleados y la comunidad tienen del sector. La capacidad de atraer talento y competir por recursos humanos escasos, o la capacidad de atraer inversiones para impulsar oportunidades e innovación, se relaciona directamente con la percepción social, que a su vez tiene un vínculo inherente con la cuestión ESG”.

El impacto de las percepciones sociales de ESG también se puede ver en otras industrias. Incluso en los sectores de consumo, según Uwasomba, se pueden encontrar numerosos ejemplos de ESG como impulsor a largo plazo del valor y la percepción. “La gente ahora se está volviendo más consciente de las decisiones que adopta”, indica. “Ahora tenemos líneas de moda enteras y marcas fundadas sobre estos temas. Los temas ESG tienden a centrarse en el lado negativo, pero también hay un tremendo lado positivo en el que el riesgo organizacional no es necesariamente lo que la organización perderá, sino más bien lo que la organización podría estar lista para ganar. Esto se está plasmando en nuevos productos y opciones a disposición de los consumidores, y en algunos casos, se traduce en mayores ingresos o menores costos”.

“Las empresas necesitan administrar e informar sobre el aspecto ESG de sus operaciones, cadena de valor y productos como parte de su estrategia corporativa”, señala Roberts. “En primer lugar, deben desarrollar una estrategia, un gobierno corporativo e informes ESG que asistan a las partes interesadas a comprender cómo están entregando valor a largo plazo. Es importante entender quiénes son las partes interesadas y si se tiene la capacidad de responder a sus preguntas difíciles relacionadas con ESG. Las organizaciones también deben comprender si sus productos y servicios están estratégicamente posicionados en esta revolución ESG, que está siendo traccionada en gran medida por cambios en la transición energética acelerada y la necesidad de que las empresas mejoren sus impactos sociales, como la diversidad y la inclusión, y la salud y la seguridad. ¿Tiene su empresa un lugar donde actuar en este futuro ESG? Por ejemplo, la atención médica está muy enfocada en la evolución de sus productos y servicios para propiciar la equidad en la salud y el acceso a la atención médica. Otro ejemplo es cómo las empresas automotrices y manufactureras están considerando si sus productos tendrán un papel que desempeñar en una economía baja en carbono”.

El sector financiero presenta un buen caso de estudio donde todos estos elementos confluyen. “Vemos un aumento increíble en el sector financiero en la medición y el informe de los resultados ESG de las inversiones”, explica Roberts. “El sector financiero está cada vez más preocupado por financiar empresas y productos ambiental y socialmente responsables. Por ejemplo, muchos bancos están empezando a medir los impactos ambientales, por ejemplo, cómo las inversiones están contribuyendo positiva o negativamente a las emisiones de gases de efecto invernadero. También están considerando los impactos sociales y cómo las inversiones están impulsando la equidad”.





## Responsabilidades de riesgo ESG compartidas en toda la cadena de valor

Las responsabilidades de evaluación de riesgos ESG no recaen en una sola función organizativa. De hecho, independientemente del tamaño y la estructura de la organización, esta es en gran medida una responsabilidad compartida que requiere transparencia, comunicación y alineación en todas las líneas organizativas, desde las operaciones en el sitio en la primera línea, hasta las funciones de segunda línea, como *compliance*, y los proveedores de aseguramiento independientes y objetivos de la tercera línea. Estos valores permanecen consistentes independientemente del riesgo, de hecho, y son la base para el [Modelo de las Tres Líneas](#) del IIA.

Además, la auditoría interna puede operar en calidad de asesor desde su función de tercera línea. “La auditoría interna no es solo el proveedor de aseguramiento después de los hechos”, señala Uwasomba. “Nuestra opinión es que los auditores internos deben tener un asiento en la mesa incluso cuando están tratando de comprender qué riesgos materiales de ESG enfrentan sus organizaciones. Incluso si la función de auditoría interna no es necesariamente la más adecuada para evaluar un riesgo particular relacionado con ESG dentro de la organización, que puede requerir conjuntos de habilidades que se encuentran en la primera o segunda línea, puede proporcionar cierta claridad en cuanto a los criterios y consideraciones de calificación de riesgo. Las funciones de auditoría interna también tienen una visión amplia de las operaciones que otras funciones no tienen y esto puede ser un valor clave en la evaluación ESG a nivel de la organización individual. Básicamente, los inversionistas están buscando confianza, y la consultoría que ofrece la auditoría interna desempeña un papel muy importante para establecerla”.

Roberts coincide. “Lo que desvela a los equipos de liderazgo son sus enfoques de comunicación en temas ESG y no cumplir las expectativas en cuanto a necesidades regulatorias. Hay tanta información que se emite en términos de comunicación y estrategia ESG, que puede ser difícil establecer un enfoque estratégico y una narrativa de mercado homogénea, con KPI focalizados. Las divulgaciones voluntarias de sostenibilidad han sido comunes durante años, por ejemplo, pero de pronto, los inversionistas están haciendo esfuerzos concertados para que las organizaciones rindan cuentas de lo que divulgan. Incluso si la auditoría interna no necesariamente tiene las capacidades para evaluar la precisión de los informes ESG por sí sola, sí tiene la capacidad de supervisar que existan los procesos y controles sólidos que son necesarios para asegurar que los informes reflejen la realidad. Nadie mejor que la auditoría interna para ser un asesor estratégico que apoye a la organización a fin de mejorar el gobierno corporativo, los procesos y los controles necesarios para avanzar en ESG”, comenta.

### El modelo de las tres líneas del IIA



# Evaluación de riesgos ESG

## Herramientas a disposición de la auditoría interna

### La evaluación de la materialidad

Existe una variedad de enfoques y herramientas a disposición de la auditoría interna para proporcionar un valor agregado significativo a las organizaciones que buscan tener una mejor comprensión del riesgo ESG. Por ejemplo, una herramienta común utilizada por los profesionales de la sostenibilidad para identificar los temas de foco sustanciales o materiales en ESG se denomina ‘evaluación de materialidad’.

“Las evaluaciones de materialidad son un enfoque estándar para definir prioridades en los temas ESG como parte de la estrategia, los informes y la gestión de riesgos de una organización”, señala Roberts. “Se utilizan para medir cualitativa y cuantitativamente los temas ESG de relevancia en función de su importancia para el negocio y las partes interesadas, lo que en última instancia ayuda a la organización a identificar qué elementos ESG deben emplearse en su estrategia, objetivos y enfoques de gestión de riesgos”.

A pesar de algunas similitudes inherentes, el proceso de realizar evaluaciones de materialidad contiene algunas diferencias clave en comparación con la conducción de evaluaciones de riesgos tradicionales. Por ejemplo, por su naturaleza, una evaluación de materialidad contiene un contexto mucho más amplio que va más allá del impacto organizacional del riesgo. El modelo más ampliamente aceptado para las evaluaciones de materialidad ESG proviene del [World Business Council for Sustainable Development \(WBCSD\)](#), que divide el proceso en siete pasos:

- Definir el propósito de la evaluación de materialidad.
- Determinar el ciclo de materialidad ideal.
- Establecer la perspectiva de la organización sobre la materialidad (la perspectiva del caso de negocio y/o la perspectiva del impacto social).
- Identificar los temas.
- Determinar la participación de las partes interesadas en la evaluación.
- Establecer criterios para calcular las puntuaciones de materialidad.
- En función de las puntuaciones de materialidad, seleccionar los temas materiales que se incluirán en la evaluación final.<sup>35</sup>

La evaluación de materialidad también se puede utilizar para apoyar la incorporación del riesgo ESG dentro de los procesos de gestión de riesgos de una organización en la gestión del riesgo empresarial (ERM) y la auditoría interna. La integración de ESG en ERM puede guiarse por las orientaciones de COSO y WBCSD, *Enterprise Risk Management: Applying Enterprise Risk Management to Environmental, Social, and Governance-related Risks*.<sup>36</sup>

<sup>35</sup> *The Reality of Materiality: Insights From Real-world Applications of ESG Materiality Assessments*, World Business Council for Sustainable Development, 20 de junio de 2021, <https://www.wbcsd.org/Programs/Redefining-Value/Redesigning-capital-market-engagement/Resources/The-reality-of-materiality-insights-from-real-world-applications-of-ESG-materiality-assessments>.

<sup>36</sup> *Enterprise Risk Management: Applying Enterprise Risk Management to Environmental, Social, and Governance-related Risks*, COSO y World Business Council for Sustainable Development, octubre de 2018, <https://www.coso.org/Documents/COSO-WBCSD-ESGERM-Guidance-Full.pdf>.



“Solo hay un pequeño número de empresas maduras que han integrado ESG en ERM, que esperamos que avancen a corto plazo, ya que los riesgos ESG deben integrarse y alinearse con otros riesgos de la empresa”, explica Roberts. “Los temas materiales de ESG también deben usarse para identificar el plan de auditoría interna”.

## Evaluaciones de doble materialidad

También se destaca que las evaluaciones de materialidad están evolucionando. Aunque los detalles no se encuentran finalizados, la UE ha anunciado requisitos para que las organizaciones aplicables realicen, en breve, evaluaciones de ‘doble materialidad’. En el caso de ESG, un elemento igualmente importante para el impacto de riesgo en las organizaciones para los inversionistas (y para presumiblemente cumplir con las normas regulatorias futuras) es el impacto que la organización causa, ambiental y socialmente, dentro de la sociedad en la que funciona. Una evaluación de doble materialidad otorga el mismo peso a ambas partes, incluso si dicha información no necesariamente arroja una imagen positiva para la organización. Por ejemplo, una empresa debe informar el impacto del riesgo que enfrenta debido a problemas relacionados con el clima, junto con el impacto que la organización causa en el medio ambiente con sus emisiones de gases de efecto invernadero, lo que puede mostrar un margen significativo para mejorar. La organización es una entidad que responde al panorama de riesgos dinámico, pero también representa un riesgo en sí misma. Sin evaluar ambos aspectos, las organizaciones pueden no estar analizando el panorama completo de las consecuencias financieras y de reputación.

“Las empresas están empezando a explorar la realización de evaluaciones de doble materialidad, lo que permitirá propender a un alto nivel de sofisticación con respecto a la evaluación de riesgos ESG”, añade Roberts. “Sin embargo, se espera que el uso del enfoque de doble materialidad se modifique conforme entren en vigor los requisitos de la UE”, apunta Uwasomba. “El concepto de riesgos, impulsores de riesgos interrelacionados y la relación entre ellos son áreas que la auditoría interna y otras funciones que tratan con riesgos entienden, por lo que pueden ayudar a sus organizaciones a navegar por este tipo de evaluación. Se alienta a las funciones de auditoría interna a incluirlos en su plan de auditoría cuando corresponda, para comenzar a comprender más sobre esta área, en particular si la organización posee operaciones en la UE,” concluye.

## Benchmarking

Para los auditores internos que buscan guiar a sus organizaciones para dar el siguiente paso hacia dicha madurez, puede ser beneficioso observar los avances realizados por otros. “En un entorno donde algunas organizaciones pueden ser más maduras que otras, la auditoría interna está excepcionalmente posicionada en su espacio para proporcionar una evaluación comparativa o *benchmarking* organizacional a través de algún tipo de evaluación de madurez”, comenta Uwasomba. “Están en condiciones de formular y responder preguntas pertinentes del tipo ‘¿Cómo están haciendo esto otras organizaciones en mi sector o fuera de mi sector, y cómo le va a mi empresa en la comparación?’ Proporcionar a la empresa ese tipo de conocimiento acerca de dónde existen brechas relacionadas con los programas ESG es un aporte sumamente valioso.”

Uno de los recursos más claros que los auditores internos tienen a disposición en el proceso de *benchmarking* son las divulgaciones que han sido realizadas por empresas que han enfrentado una mayor presión de los inversionistas y otras partes interesadas para presentar dicha información. La divulgación del riesgo climático ha concitado gran atención, así como otros temas ESG, como la diversidad y los derechos humanos. Aunque existen marcos que pueden proporcionar una base para la presentación de informes ESG de calidad, como el [Protocolo de Gases de Efecto Invernadero](#) y el [Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima \(TCFD\)](#), con normas de informes globales que aún deben ser anunciadas formalmente, evaluar la calidad de las divulgaciones propias en comparación con las de una empresa homóloga – y proporcionar aseguramiento de que cualquier ajuste que sea necesario se realizará en consecuencia – puede ser un valioso elemento disuasorio contra los riesgos asociados a informes, como el *greenwashing* (el dar una falsa imagen de responsabilidad hacia el medio ambiente) no intencionado (o intencionado). Este tipo de análisis también se puede incluir en los planes de auditoría interna.

## Evaluaciones de riesgo climático y otros ESG



Una vez definidos cuáles riesgos son más relevantes para la organización y evaluados los marcos vigentes, el siguiente paso para madurar en la estrategia de evaluación de riesgos ESG de una organización consiste en implementar evaluaciones de riesgos específicas. Estas incluyen evaluaciones de riesgos climáticos, así como evaluaciones adicionales relativas a riesgos sociales y de gobierno corporativo. Si bien algunas de estas evaluaciones de riesgos requieren un alto nivel de análisis técnico y aún están madurando en la industria (por ejemplo, un análisis de escenarios climáticos TCFD para informar los riesgos climáticos y las oportunidades probablemente requiera la intervención de especialistas externos para realizarlo), la participación de la auditoría interna como parte del proceso puede ser invaluable para ayudar a la organización a comprender si se han completado. La auditoría interna también puede respaldar cuáles evaluaciones se deberán priorizar según la industria, los requerimientos de las partes interesadas y los recursos disponibles.

“Las evaluaciones de riesgos climáticos y otras evaluaciones similares pueden considerarse casi como un subconjunto de una área ESG más amplia, que pueden ser el resultado de la evaluación de materialidad de la compañía”, indica Uwasomba. “En el caso de las evaluaciones de riesgos climáticos, por ejemplo, esta evaluación es una oportunidad para centrarse realmente en tener una comprensión más profunda de la exposición de una organización al riesgo al cambio climático. Puede ser que esto no sea lo que la organización debe tener como prioridad en primer lugar, pero una vez que entiende lo que es importante o material para la empresa, como parte del desarrollo inicial de la estrategia ESG, completar una evaluación del riesgo climático debería ser el próximo objetivo.”

El IIA halla que esta última variable es de particular consideración debido a la realidad actual del panorama de riesgos. Tras la pandemia de COVID-19, por ejemplo, un número significativo de funciones de auditoría interna experimentaron recortes presupuestarios. Según el estudio *North American Pulse of Internal Audit de 2022*, el 18% de todas las funciones de auditoría interna encuestadas informaron disminuciones presupuestarias en 2021 con respecto al año anterior, año que registró el mayor porcentaje de recortes presupuestarios reportados entre las funciones de auditoría interna en la historia de la encuesta (36%).<sup>37</sup> Si bien esto representa una mejora respecto de los niveles casi pre-pandemia, no se puede decir lo mismo de las funciones de auditoría interna que informan aumentos presupuestarios. Según los datos, en 2020 y 2021 se registraron los porcentajes más bajos de encuestados que informaron aumentos presupuestarios internos desde el año 2008 (20% en 2020 y 24% en 2021, respectivamente). “El crecimiento lento en los presupuestos de auditoría interna puede reflejar la incertidumbre general o la cautela entre las organizaciones a medida que el mundo emerge lentamente de dos años de interrupciones por COVID-19, así como una falta de predisposición a regresar a los niveles de viajes anteriores a la pandemia”, afirma el informe. En caso de que esta evolución lenta continúe, las funciones de auditoría interna en algunos casos pueden verse impulsadas a priorizar ciertos temas ESG a corto plazo (gobierno corporativo organizacional) sobre otros que requieren una visión más a largo plazo (sostenibilidad social).

Roberts agrega que si bien el objetivo debería ser completar tales evaluaciones, para seguir las normas de la industria identificadas en marcos como el [análisis de escenarios TCFD](#), es necesario un nivel extremadamente alto de conocimiento técnico. Una evaluación del riesgo climático, por ejemplo, implica la incorporación de diversos conjuntos de datos que requieren un monitoreo diligente y un aseguramiento de transparencia, precisión y homogeneidad. En la mayoría de los casos, esto superará la base de conocimientos de la función de auditoría interna. La auditoría interna no debería estar focalizada en completar dichas evaluaciones por sí misma, sino en participar en el proceso como asesor, a través de la colaboración con funciones externas que se especializan en esta área. Estas evaluaciones se benefician de la evaluación del riesgo climático alineada con el enfoque más amplio de la organización para la evaluación de riesgos (por ejemplo, alinear el uso del impacto y la probabilidad).

Sin embargo, esto no significa que la auditoría interna no deba esforzarse por ampliar su base de conocimientos en materia ESG, sino todo lo contrario. “Los DEA y sus funciones necesitan capacitarse”, destaca Uwasomba. “Esta es un área emocionante y una oportunidad para que los equipos de auditoría interna aprendan más sobre un riesgo que está teniendo un impacto transformador real en sus organizaciones. Por ser la función interna que busca servir de asesor en preparar a su organización para estos riesgos y oportunidades, necesita estar construyendo su propia comprensión del tema.”

---

<sup>37</sup>. 2022 *North American Pulse of Internal Audit*, The IIA, marzo 2022, <https://www.theiia.org/en/resources/research-and-reports/pulse>.



# Conclusión

---

## Un riesgo en constante evolución

Los riesgos ESG en sí abarcan una gama completa, en la que algunas áreas de riesgo han adquirido mayor prominencia en los últimos tiempos. Y tal como es la naturaleza del riesgo, algunas de esas áreas continúan evolucionando y madurando incluso en paralelo a cómo evoluciona y madura la comprensión que los auditores internos tienen acerca de los temas cubiertos por el espectro ESG. En muchos sentidos, el año 2022 representa un punto cúlmine en este tema, y nunca antes había recaído tanta responsabilidad en las organizaciones para asumir el rol de participantes activos, dispuestos y genuinos en el debate que rodea a la temática ESG. Aun así, a medida que la concientización ESG se intensifica a nivel mundial, y los gobiernos, las organizaciones y los *stakeholders* organizacionales, hasta el consumidor individual, se involucran cada vez más en la conversación ESG, las organizaciones deben estar preparadas para responder a sus preocupaciones y requerimientos.

Como si se quisiera volar un avión sin equipo de navegación o caminar en el bosque sin brújula, satisfacer la demanda de mayores niveles de acción con respecto a la evaluación ESG, mientras se está a la espera de que se emita una guía regulatoria formal, puede resultar difícil – además de costoso – si no es correctamente manejado. Sin embargo, incluso en este entorno de riesgo, la auditoría interna tiene herramientas a su disposición para aportar un valor sustancial a la organización a través del aseguramiento objetivo de los controles ESG, servicios de asesoramiento sobre la evaluación de riesgos ESG e incluso la simple promoción de la conciencia y la educación sobre el riesgo ESG. En muchos sentidos, es a través de la auditoría interna que fluye la comunicación de calidad, la transparencia y la alineación entre las tres líneas y los *stakeholders*. Sin duda se trata de una posición sumamente valiosa que ocupar, que debe promoverse activamente y a la que todos los DEA en la actualidad deben aspirar.



Traducción al Español Auspiciada por:



## Acerca de IIA

El Instituto de Auditores Internos (IIA) es la organización más ampliamente reconocida en la defensa, educación y emisión de normas, orientación y certificaciones de la profesión de auditoría interna. Fundado en 1941, el IIA hoy brinda servicio a más de 210.000 miembros de más de 170 países y territorios. Tiene su sede mundial en Lake Mary, Florida, Estados Unidos. Para obtener más información, visite [theiia.org](http://theiia.org).

## Acerca de EY

EY tiene el propósito de construir un mejor mundo de negocios, ayudando a crear valor a largo plazo para los clientes, las personas y la sociedad, y a generar confianza en los mercados de capitales. Habilitados por los datos y la tecnología, los equipos diversos de EY en más de 150 países brindan confianza a través del aseguramiento y ayudan a los clientes a crecer, transformarse y operar. Trabajando en aseguramiento, consultoría, derecho, estrategia, impuestos y transacciones, los equipos de EY hacen mejores preguntas para encontrar nuevas respuestas a los problemas complejos que nuestro mundo enfrenta en la actualidad.

La alusión a EY refiere a la organización global, y podría referir a una o más de las firmas miembro de Ernst & Young Global Limited, cada una de las cuales es una entidad legal independiente. Ernst & Young Global Limited es una compañía del Reino Unido limitada por garantía, la cual no presta servicios profesionales a los clientes. La información sobre cómo EY recopila y utiliza los datos personales y una descripción de los derechos que las personas tienen en virtud de la legislación de protección de datos están disponibles en [de.ey.com/privacy](http://de.ey.com/privacy). Las firmas miembro de EY no ejercen la abogacía donde lo prohíben las leyes locales. Para obtener más información sobre nuestra organización, visite [ey.com](http://ey.com).

Ernst & Young LLP es una firma miembro de Ernst & Young Global Limited que opera en los Estados Unidos.

## Limitación de responsabilidad

El IIA publica este documento con fines informativos y educativos. Este material no está destinado a proporcionar respuestas definitivas a circunstancias individuales específicas y, como tal, solo debe usarse como una guía. El IIA recomienda buscar el asesoramiento de expertos independientes que se relacionen directamente con cualquier situación específica. El IIA no acepta responsabilidad alguna en casos que esta guía sea tomada como única referencia.

Los puntos de vista reflejados en este artículo son los de los autores y no reflejan necesariamente los puntos de vista de los miembros de la organización global EY o Ernst & Young LLP.

## Derechos de autor

Derechos de autor © 2022 The Institute of Internal Auditors, Inc. Todos los derechos reservados. La traducción al español de este documento fue autorizada por The Institute of Internal Auditors, Inc. y fue realizada por la Fundación Latinoamericana de Auditores Internos (FLAI); traductora: Marita Propato (servicio contratado); revisor: Roberto Loo. Para obtener permiso para reproducir, póngase en contacto con [copyright@theiia.org](mailto:copyright@theiia.org).



The Institute of  
Internal Auditors

### Global Headquarters

The Institute of Internal Auditors  
1035 Greenwood Blvd., Suite 401  
Lake Mary, FL 32746, USA  
Phone: +1-407-937-1111  
Fax: +1-407-937-1101