



“PROGRAMA EJECUTIVO EN FORMACIÓN ASG EN EL SISTEMA FINANCIERO”

Dirigido a:

- Profesionales de las finanzas y de la inversión que deseen desarrollar conocimientos especializados en sostenibilidad y riesgo climático, que quieran aprender a analizar e integrar factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) en sus funciones cotidianas.
- Otros especialistas, como auditores, consultores y analistas, así como propietarios de activos y asesores financieros que busquen incluir la valoración de información distinta de la financiera en sus decisiones de inversión.
- Estudiantes y profesionales interesados en ampliar sus conocimientos en sostenibilidad y riesgo climático.
- Integrantes de equipos que busquen un entendimiento del nuevo entorno empresarial que está propiciando la sustentabilidad corporativa como una estrategia de negocios para mantener competitividad, y la implementación de los factores ASG a su modelo de negocio.
- CEO's, Responsables de sustentabilidad corporativa, Directivos empresariales en distintas áreas: Legal, Ambiental, Financiera, Recursos Humanos, Operaciones, entre otros.

Objetivos:

- Desarrollar habilidades técnicas y prácticas para incorporar factores ASG en las decisiones de inversión.
- Adquirir una visión del impacto del cambio climático y otros factores ASG en el sistema financiero.
- Comprender los conceptos de sostenibilidad y riesgo climático, así como la aplicación de estos enfoques a las actividades de gestión de riesgos.
- Identificar y evaluar los riesgos ASG y las oportunidades de inversión en diferentes industrias, así como aplicar estrategias para mitigarlos y gestionarlos.

- Desarrollar estrategias para mitigar los riesgos climáticos actuales y futuros, así como guiar a las empresas hacia la inversión sostenible y el logro de un cambio significativo.
- Considerar la información de sostenibilidad de las empresas en la toma de decisiones de inversión informadas, así como comprender los diversos métodos de valoración de los aspectos ASG.
- Comprender las diversas fuentes de datos e instrumentos ASG.
- Ayudar a las organizaciones a alinear su operación con los más altos estándares de sustentabilidad, integrando los factores ASG como elementos innovadores de su modelo de negocio.
- Conocer el proceso, enfoques y herramientas para la integración ASG en el proceso de inversión en empresas y decisiones de inversión.

TEMARIO

I.- SOSTENIBILIDAD: VISIÓN GENERAL DE LA INVERSIÓN ASG Y RECIENTES DESARROLLOS.

Expositora: Mtra. Alba Rodríguez Chamorro

Duración: 3 Horas.

I.1. Sostenibilidad.

I.1.1. ¿Qué es?

I.1.1.1. Estado actual de la integración de la sostenibilidad al sistema financiero.

I.1.2. Inversión sostenible / responsable / sustentable (panorama actual).

I.1.2.1. ASG, responsabilidad corporativa, desarrollo sustentable.

I.2. Iniciativas mundiales y objetivos internacionales.

I.2.1. ONU, Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDGs), Agenda 2030, Acuerdo de París, Objetivos de Desarrollo del Milenio, iniciativas de reporte de información.

I.3. Objetivos y avances logrados en el sistema financiero.

I.3.1. Comité de Finanzas Sostenibles, Taxonomía Sostenible, Estrategia de Movilización de financiamiento Sostenible.

II.- INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN ASG: MERCADO Y ESTRATEGIAS.

Expositora: Mtra. Carolina Barreto

Duración: 3 Horas.

II.1. Evolución de la inversión ASG.

II.1.1. Catalizadores de la demanda ASG.

II.1.2. Tendencias e impacto:

II.1.2.1. Beneficios y retos de adherirse a buenas prácticas ASG.

II.1.2.2. Riesgos y barreras de su integración.

II.1.2.3. Su relación con la estabilidad del sistema financiero.

II.1.3. Definiciones y el papel que tiene ASG en cada una de ellas:

II.1.3.1. Corporate social responsibility (CSR), contabilidad de triple resultado (TBL), socially responsible investing (SRI), inversión sostenible, temática, verde, de impacto y *best-in-class*.

II.2. Mercado ASG.

II.2.1. Relevancia.

II.2.2. Alcance y tamaño.

II.2.2.1. Actores del mercado ASG.

II.2.2.2. Clasificaciones y Enfoques de inversión.

II.2.3. Catalizadores clave y retos para las partes interesadas en las inversiones ASG.

II.3. Estrategias ASG.

II.3.1. Estrategias para incorporar consideraciones ASG y riesgos climáticos al sector privado, y sus características distintivas.

II.3.2. Tipos de activos e inversión responsable.

II.3.2.1. Renta variable, renta fija, private equity, infraestructura, inversión alternativa, etc.

II.3.2.2. Financiamiento etiquetado: Bonos verdes, sociales, sostenibles, SLB y transición.

II.3.2.2.1. Fondos de inversión sostenible.

II.3.2.2.2. Préstamos y créditos sostenibles.

II.3.2.2.3. Otros productos financieros y vehículos de inversión sostenible.

II.3.2.3. Distintas consideraciones y perspectivas para cada clase de activo.

II.3.2.3.1. Desarrollo de estrategias de inversión ASG de acuerdo con los distintos tipos de activos.

III.- FACTORES MEDIOAMBIENTALES: FUNDAMENTOS Y GESTIÓN DEL CAMBIO CLIMÁTICO.

Expositor: Mtro. Alfonso Morquecho Ortiz

Duración: 6 Horas.

III.1. Cambio climático.

III.1.1. Entendimiento científico y conceptos del cambio climático desde una perspectiva basada en evidencia.

III.1.2. Oportunidades relacionadas con el cambio climático y cuestiones medioambientales.

III.1.2.1. Cómo las empresas, sectores e industrias, en especial la de las inversiones se pueden beneficiar de estas oportunidades.

III.1.2.2. Economía circular, innovación limpia y tecnológica, productos ecológicos y relacionados con ASG, economía azul.

III.2 Riesgos físicos y de transición.

III.2.1. Diferencias, catalizadores, implicaciones y ejemplos.

III.2.1.1. Comprender el estado actual de la disponibilidad de datos sobre riesgos climáticos para su integración a modelos de riesgo.

III.2.2. Cómo se relaciona con los riesgos más tradicionales.

III.2.2.1. Crediticio, operacional, de liquidez y de suscripción.

III.3 El riesgo climático como riesgo sistémico.

III.3.1. Cómo este puede amenazar la estabilidad financiera.

III.3.1.1. Canales de transmisión micro y macroeconómicos.

III.3.1.2. Conditional Value at Risk (CVR) y sus usos.

III.3.1.3. Cómo se pueden incorporar los factores de riesgo climático a los marcos de Enterprise Risk Management (ERM).

III.4. Modelos y análisis de escenarios.

III.4.1. Cómo modelar y analizar el riesgo del cambio climático mediante el uso de escenarios.

IV.- FACTORES SOCIALES.

Expositor: Mtro. Humberto Ahuactzin Ortega

Duración: 3 Horas.

IV.1. Comprensión de los factores sociales, las relaciones sistémicas, impactos materiales, las mega tendencias y los enfoques al análisis social a nivel país, sector y empresa.

IV.1.1. Relaciones sistémicas entre actividades empresariales y las cuestiones sociales.

IV.1.1.1. Globalización, inteligencia artificial, desigualdad y creación de riqueza, redes sociales y disrupción digital, cambios a derechos individuales y responsabilidades, urbanización y cambios demográficos.

IV.1.2. Mega tendencias clave que influyen en el cambio social en términos de impacto potencial en las empresas y sus prácticas sociales.

IV.1.2.1. Riesgos de transición, escasez de agua, migración masiva, contaminación, capital humano y bienestar animal.

IV.1.3. Repercusiones materiales de las cuestiones sociales en las posibles oportunidades de inversión, incluidos los peligros de pasarlas por alto.

IV.1.3.1. Cambios demográficos, salud y longevidad, derechos y responsabilidades individuales, estructuras familiares y roles, educación y trabajo.

IV.1.4. Aplicar los factores sociales a la modelación financiera, el análisis de ratios, calidad de la gestión y a la evaluación de riesgos.

V.- FACTORES DE GOBERNANZA.

Expositor: Mtro. Humberto Ahuactzin Ortega

Duración: 3 Horas.

V.1. Entendimiento de los factores de gobernanza, sus características clave, principales modelos e impactos materiales. Evolución de los marcos de gobierno corporativo y las principales motivaciones para un cambio.

V.1.1. Características clave de un gobierno corporativo eficaz y las principales razones por las que pueden no aplicarse o mantenerse:

V.1.1.1. Estructura del Consejo de Administración, diversidad, efectividad e independencia.

V.1.1.2. Remuneración ejecutiva, indicadores clave de rendimiento (KPIs).

V.1.1.3. Informes y transparencia, integridad financiera y asignación de capital.

V.1.1.4. Ética empresarial.

V.1.2. Evaluar y contrastar los principales modelos de gobierno corporativo en los principales mercados y las principales variables que influyen en las mejores prácticas.

V.1.2.1. Principales mercados, grado de variación de las mejores prácticas, diferencias de legislación, cultura e interpretación.

V.1.3. Repercusiones materiales de las cuestiones de gobernanza en las posibles oportunidades de inversión, incluidos los peligros de pasarlas por alto.

V.1.3.1. Impacto social, infraestructuras/vehículos de financiación privada, iniciativas de financiamiento públicas.

V.1.4. Aplicar los factores materiales de gobierno corporativo a la modelación financiera, calidad de la gestión y evaluación de riesgos.

VI.- AMBIENTE REGULATORIO: POLÍTICAS, RECOMENDACIONES Y ACUERDOS.

Expositora: Mtra. Alba Rodríguez Chamorro

Duración: 6 Horas.

VI.1. Tendencias internacionales y nacionales.

VI.1.1. Introducción al estado actual de las regulaciones de sostenibilidad.

VI.1.1.1. Banco de Pagos Internacionales (BIS), Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), Network for Greening the Financial System (NGFS), European Banking Authority, European Securities and Markets Authority.

VI.1.2. Tendencias regulatorias internacionales.

VI.1.3. Tendencias regulatorias ASG en México.

VI.1.3.1. Antecedentes regulatorios.

VI.1.3.2. Avances regulatorios en el sector financiero.

VI.1.3.3. Otros instrumentos de política pública.

VI.1.3.4. Taxonomía sostenible de México.

VII.- NORMAS FINANCIERAS DE SOSTENIBILIDAD: IFRS Y CINIF.

Expositor:

Duración: 6 Horas.

VII.1. Normas Internacionales de Revelación de Información de Sostenibilidad (IFRS-ISSB).

VII.1.1. Antecedentes.

VII.1.2. Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB).

VII.1.2.1. NIIF S1. Requerimientos Generales para la Información Financiera a revelar relacionada con la Sostenibilidad.

VII.1.2.2. NIIF S2. Información a revelar relacionada con el clima.

VII.2. Normas de Información de Sostenibilidad (CINIF).

VIII.- CONSTRUCCIÓN Y GESTIÓN DE PORTAFOLIOS CON INTEGRACIÓN ASG: PROCESOS DE DECISIONES DE INVERSIÓN.

Expositora: Mtra. Valeria García Lara

Duración: 6 Horas.

VIII.1. Construcción y gestión de portafolios - Integración ASG vs Inversión ASG.

VIII.1.1. Capacidad de aplicar filtros ASG a las principales clases de activos y sus subsectores.

VIII.1.1.1. Renta variable, renta fija, inversión alternativa, etc.

VIII.1.2. Impacto de factores ASG en la asignación estratégica de activos.

VIII.1.2.1. Diferencias entre análisis ASG de empresas individuales y de fondos de inversión colectivos.

VIII.1.2.2. Inversión ASG en la dinámica riesgo-beneficio de la optimización de carteras.

VIII.2. Procesos de decisiones de inversión - Integración ASG a través de estrategias de inversión, en el proceso de asignación de capital, en la inversión de valores y en los portafolios de inversión.

VIII.2.1. Enfoques para la integración ASG en el proceso de gestión de portafolios y decisiones de inversión.

VIII.2.1.1. Principales índices y enfoques de benchmarking aplicables a la inversión sostenible y ASG.

VIII.2.1.2. Evaluar los diferentes tipos de inversión ASG/SRI en términos de objetivos clave, consideraciones de inversión y riesgos.

VIII.2.1.2.1. Completa integración ASG; selección excluyente; alineación positiva/mejor en su clase; propiedad activa; inversión de impacto y temática, etc.

VIII.2.1.2.2. Enfoques de gestión de carteras ASG pasivas.

VIII.2.2. Pasos generales de la cadena del proceso de inversión con integración ASG en los más relevantes.

VIII.2.2.1. Efectos de esta integración.

VIII.2.2.1.1. Investigación macro y decisiones de asignación de activos.

VIII.2.2.1.2. Construcción de portafolios, gestión y monitoreo.

VIII.2.3. Estudio de caso; Integración de aspectos ASG en las decisiones de inversión.

IX.- MANDATOS DE INVERSIÓN E INFORMES A CLIENTES / INFORMES ASG.

Expositora: Mtra. Andrea Cruz Valenzuela

Duración: 6 Horas.

IX.1. Informes ASG.

IX.1.1. Principales marcos de reporte y actual tendencia hacia la convergencia.

IX.1.2. Principales fuentes de información ASG y problemas de los datos brutos, así como razones por las que se usan indicadores.

IX.1.2.1. Informes integrados y revisión de las inversiones.

IX.2. Mandatos de inversión.

IX.2.1. Por qué la construcción de mandatos es de especial relevancia para las inversiones ASG.

IX.2.1.1. Vincular y definir la estrategia de inversión sostenible al mandato.

IX.2.1.2. Cómo pueden integrarse los criterios ASG en los mandatos de inversión/las directrices de la cartera para generar rendimientos de inversión.

IX.2.2. Principales retos en la medición e informe de sobre el rendimiento de las inversiones ASG.

IX.2.2.1. Planteamientos activos, pasivos y *smart beta*.

IX.2.2.2. Atribución de resultados y calidad ASG.

IX.2.2.3. Actividad de compromiso/impacto, participación activa.

IX.2.2.4. Análisis de sensibilidad.

IX.3. Informes a clientes.

IX.3.1. Tipos de clientes y objetivos que influyen en el tipo de estrategia de inversión ASG seleccionada.

IX.3.2. Mecanismos clave para informar y supervisar el rendimiento y la alineación del mandato con los objetivos del cliente.

X.- PRÁCTICAS DE SOSTENIBILIDAD. TALLER.

Expositora: Mtra. Carolina Barreto

Duración: 6 Horas.

X.1. Desarrollo de una estrategia ASG.

X.1.1. Práctica: Elaboración de estrategia ASG / Integración y funciones de un comité de Sostenibilidad.

X.2. Medición del riesgo ASG.

X.2.1. Práctica: Elaboración de KPI por prioridades.

X.3. Acceso a capital sostenible.

X.3.1. Identificación de instrumentos ASG y sus requerimientos.

X.3.2. Comunicación y levantamiento de Capital ASG.

X.3.2.1. Construcción de presentación a inversionistas institucionales.

Duración total: El Diplomado tendrá una duración de 48 horas en línea.

Se impartirá los viernes de 18 a 21 horas y los sábados de 9 a 12 horas.

SEMBLANZA DE LOS EXPOSITORES

Mtra. Alba Patricia Chamorro Rodríguez - Es Licenciada en Derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México, con una Especialidad en Derecho Financiero y una Maestría en Derecho. Actualmente, está estudiando el Doctorado en Políticas Públicas en el ITESM. Ha sido docente por más de 10 años y ha publicado artículos sobre el sector Fintech y el Mercado de Valores. Es Abogada Senior en Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez. Se desempeñó como Of Counsel en Legal Paradox®, firma legal especializada en el sector FinTech y Blockchain. Es Abogada con 15 años de experiencia en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como Reguladora del mercado de valores, especialista en Finanzas sostenibles, mercados bursátiles y el sector Fintech. En la CNBV desarrolló proyectos de regulación secundaria tomando en cuenta las mejores prácticas nacionales e internacionales en la materia. Obtuvo la Certificación Global para Reguladores del Mercado

de Valores impartido por Harvard Law School & Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO). Participó en diferentes comités y grupos de reguladores internacionales. Fue Copresidenta del Grupo de Trabajo de Finanzas Verdes Inclusivas de la Alianza para la Inclusión Financiera (AFI), y participó en el Grupo de Trabajo Sostenible de la IOSCO, en el Grupo de Trabajo de Finanzas y Desarrollo Sostenible de la Alianza del Pacífico y en los grupos de trabajo del Comité de Finanzas Sostenibles del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero. Investiga y analiza las mejores prácticas en materia de Finanzas sostenibles, los nuevos estándares internacionales, así como las acciones regulatorias emprendidas en diversas jurisdicciones.

Mtra. Carolina Barreto - Consultora en Finanzas Sostenibles apoyando a instituciones de la región en estructuración de bonos temáticos y otros mecanismos de financiación sostenible, asuntos ESG, estrategias de sostenibilidad y estrategias de descarbonización para instituciones financieras. Anteriormente, Carolina trabajó en Deloitte como Gerente Senior Latinoamérica junto con los equipos de sostenibilidad, riesgos y finanzas en diseño, estructuración y ejecución de proyectos. Antes de unirse a Deloitte, Carolina lideró el equipo de *Climate Bonds Initiative* Latinoamérica promoviendo las finanzas verdes en la región. Carolina ha liderado consultorías y asistencias técnicas en desarrollos de taxonomías nacionales, emisiones de bonos etiquetados, identificación de asuntos ESG, estrategias de financiación sostenible y ha impartido capacitaciones a las partes interesadas en finanzas sostenibles. Carolina ha participado en emisiones, verificaciones y certificaciones de bonos verdes, sociales, sostenibles y SLBs de bancos comerciales, constructoras, bancos de desarrollo, empresas de servicios públicos, ciudades/estados en países como Colombia, México, Perú, India y Vietnam. Adicionalmente, cuenta con experiencia en Venture Capital, Fintechs, Bancos Comerciales y Organismos Multilaterales. Cuenta con un B.A. en Finanzas y Comercio Internacional de la Universidad del Rosario en Colombia, un M.Sc. en Finanzas Internacionales de HEC París, un diploma en Negocios Inclusivos y Sociales de la misma universidad, y un diplomado en Finanzas Sostenibles de Oxford.

Mtro. Alfonso Morquecho Ortiz - Es licenciado en contaduría por la Universidad Nacional Autónoma de México y cuenta con una maestría en Finanzas por la misma universidad. Actualmente, es doctorante en Ciencias de la Sustentabilidad por la Universidad Rosario Castellanos. Su experiencia profesional data del año 2006 en Grupo Hodaya y en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en la Dirección General de Administración de Inversiones y en la Dirección General de Fondos de Inversión del 2010 al 2022. Actualmente, se desempeña como consultor en materia de inversiones y finanzas corporativas. En el ámbito docente fue Consejero en el Cuerpo Colegiado del Consejo de Estudios de Posgrado de la UNAM, ayudante de investigador en la División de Investigación, FCA UNAM y ha impartido diversos cursos en el ITAM, IMEF UNIVERSITARIO, CENEVAL y es profesor en la Facultad de Contaduría y Administración de la UNAM. Cuenta con diversos artículos en revistas y ha tomado varios cursos a lo largo de los años sobre Finanzas, PLD y Gobierno Corporativo.

Mtro. Humberto Ahuactzin Ortega - Licenciado en Contaduría y Finanzas por la Universidad de las Américas, Puebla, con amplia experiencia en el campo financiero y contable. Cuenta con maestrías en Contaduría por el ITAM y la Florida International University y una maestría en Contribuciones por la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla. Ha ocupado roles importantes, incluyendo Director General Adjunto de Finanzas Sostenibles en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Ha trabajado en firmas como PwC, Russell Bedford y Peterson/Control Union, y ha participado en comités y grupos de trabajo nacionales e internacionales, en temas de normas contables y de sostenibilidad. Ha liderado proyectos de inversión sostenible y promovido prácticas financieras responsables en México y Centroamérica. Además, como profesor y expositor, ha compartido su conocimiento en foros sobre finanzas sostenibles. Actualmente es Coordinador de la Carrera de Contaduría y estrategias financieras de la Ibero Puebla.

Mtra. Valeria García Lara - Es una profesional que lidera iniciativas para redefinir la relación entre las finanzas, el desarrollo y la naturaleza. Con una década de experiencia en finanzas y políticas sostenibles y de cambio climático, ha desarrollado su carrera en múltiples organismos internacionales, como la Agencia de Desarrollo Alemana, el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo y el Instituto Global para el Crecimiento Verde. Valeria se ha consolidado como experta en el desarrollo de instrumentos financieros verdes y la integración de criterios ASG en proyectos, inversiones e instituciones. Su liderazgo ha sido fundamental en el asesoramiento a instituciones financieras y Gobiernos para la emisión de bonos temáticos, créditos verdes y canjes de deuda por naturaleza, logrando movilizar más de \$500 millones de dólares entre 2021 y 2023 en América Latina. Valeria cuenta con una Licenciatura en Relaciones Internacionales por el Tecnológico de Monterrey y una Maestría en Energía Sustentable por la Universidad de Sussex.

Mtra. Andrea Cruz Valenzuela - Cuenta con más de 14 años de experiencia en desarrollo sostenible, evaluación de proyectos, planeación estratégica, finanzas sustentables, ESG, energía renovable, cambio climático y análisis financiero y económico en los sectores público y privado. Ha sido consultora para Organismos Internacionales como PNUD y Banco Mundial en proyectos en México y Centroamérica. Es licenciada en

economía, titulada por excelencia académica de la Universidad Iberoamericana, tiene una maestría en Management y Estrategia de la London School of Economics, además de un MBA del EGADE Business School. Se ha desempeñado profesionalmente en empresas como PwC, Johnson & Johnson, Secretaría de Economía, EY y fue VP Net Zero Transition en HSBC.

Informes:

GLOVAL BUSINESS SCHOOL

Doris Toribio Quiñones

info@cbfglobal.com.mx

Tels. (55) 55 46 26 60 / (442) 340 90 56

Whatsapp: (442) 330 50 10