

LAS FINANZAS VERDES. EXPERIENCIA CAJA SMG

GREEN FINANCE. CAJA SMG EXPERIENCE

Laura Susana Sandoval Rubio

<https://orcid.org/0009-0003-6214-7155>
Caja SMG, El Grullo, Jalisco, México
lsandova@cajasmg.com

Aarón Cobián Puebla

<https://orcid.org/0000-0001-7341-3832>
Caja SMG, El Grullo, Jalisco, México
acobian@cajasmg.com

Aurora Núñez González

Caja SMG, El Grullo, Jalisco, México
anunez@cajasmg.com
<https://orcid.org/0009-0005-6900-280X>

Jesús Juan Rosales Adame

<https://orcid.org/0000-0002-8694-7574>
Universidad de Guadalajara, Jalisco, México
jesusr@cucsur.udg.mx

Resumen

El objetivo del presente estudio es mostrar la contribución de Caja Santa María de Guadalupe (SMG) al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), desde la perspectiva del financiamiento verde al sector agropecuario como criterio de las Finanzas Sostenibles. Es una investigación aplicada de enfoque mixto, donde se destaca el análisis de la pertinencia de la oferta ambiental de esta Caja y la evaluación de los financiamientos verdes dirigidos al agave, caña de azúcar y maíz. Como principales resultados se destacan que esta cooperativa financiera en su ámbito de actuación aporta al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible de la Agenda 2030 a través del financiamiento de producciones sostenibles. Se concluye que Caja SMG reconoce en su filosofía de negocios a la responsabilidad social cooperativa y como parte de esta contribuye a través de los financiamientos verdes a la sostenibilidad del planeta.

Palabras clave: Contribución al desarrollo sostenible, sustentabilidad, oferta ambiental.



Artículo de acceso abierto distribuido bajo los términos de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial 4.0 Internacional.

Abstract

The objective of this study is to show the contribution of Caja Santa María de Guadalupe (SMG) to the fulfillment of the Sustainable Development Goals from the perspective of green financing to the agricultural sector as a criterion of Sustainable Finance. It is an applied research with a mixed approach, which highlights the analysis of the relevance of the environmental offer of this Fund and the evaluation of green financing directed at agave, sugar cane and corn. The main results highlight that this financial cooperative in its scope of action contributes to the fulfillment of the sustainable development objectives of the 2030 Agenda through the financing of sustainable productions. It is concluded that Caja SMG recognizes cooperative social responsibility in its business philosophy and as part of this contributes through green financing to the sustainability of the planet.

Keywords: Contribution to sustainable development, sustainability, environmental offer.

INTRODUCCIÓN

Las finanzas sostenibles están encaminadas a promover las decisiones financieras, se consideran tres factores comúnmente conocidos como ambientales, sociales y de gobernanza (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), los cuales a criterio de Quesada (2023) comprenden los siguientes elementos:

- Ambientales: incluye la evaluación de cómo las actividades financieras y de inversión afectan al medio ambiente, donde se evalúan cuestiones como la gestión de los recursos naturales, la mitigación del cambio climático, la conservación de la biodiversidad y la reducción de la huella ambiental.
- Sociales: se refiere a cómo las decisiones financieras impactan en las personas y las comunidades, donde se analizan cuestiones como los derechos humanos, la equidad social, el trabajo digno, la diversidad e inclusión y el respeto a las comunidades locales.
- Gobernanza: implica la consideración de la calidad de la gestión y el gobierno corporativo de las empresas en las que se invierte, relacionado con temas como la transparencia, ética empresarial, lucha contra la corrupción y rendición de cuentas.

Las finanzas sostenibles habitualmente se miden en base a estos criterios:

- Inversión socialmente responsable. Bajo este criterio se seleccionan inversiones que cumplan con ciertos parámetros éticos, sociales y ambientales, donde es excluyente su no cumplimiento.
- Inversión de impacto. Se busca ante todo realizar inversiones con el propósito fundamental de generar un impacto social o ambiental positivo, además del esperado retorno financiero.
- Financiamiento verde. Está encaminado a proporcionar financiamiento para proyectos y actividades que contribuyan a la sostenibilidad ambiental, como energías renovables, eficiencia energética, producciones ecológicas, transporte limpio, entre otras.

- Integración de ambientales, sociales y de gobernanza. Está relacionado con la evaluación de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el análisis de riesgo y retorno financiero al evaluar inversiones u otorgamiento de financiamiento.
- Reporte de sostenibilidad. Bajo este criterio, tanto las empresas como las instituciones financieras informan a sus grupos de interés sobre sus prácticas y desempeño en términos de sostenibilidad, lo que permite a los inversores tomar decisiones informadas

En México es un tema novedoso y de poco desarrollo, donde destaca según Vargas (2022) la reciente preparación del documento Buenas Prácticas en torno a la Inversión Sostenible como parte del Grupo de Trabajo de la Agenda 2030, que bajo el liderazgo de Pacto Mundial y el Consejo Coordinador Empresarial logró conjuntar a más de 22 instituciones para generar un manual de trabajo, con la finalidad de acercar el tema de las finanzas sostenibles a las empresas en México y la región.

Caja SMG es una Sociedad Cooperativa de Ahorro y Préstamo mexicana comprometida con el desarrollo sostenible en su condición de miembro participante del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, por lo cual utilizan las Finanzas Sostenibles como parte de su filosofía de negocios. Por lo cual, el objetivo del presente trabajo es mostrar la contribución de Caja SMG al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible desde la perspectiva del financiamiento verde al sector agropecuario como criterio de las Finanzas Sostenibles.

1. Breve marco teórico sobre las Finanzas sostenibles y su vínculo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible

Tabazoz señala que:

La financiación sostenible consiste en realizar inversiones teniendo en cuenta cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno. Los principales objetivos son:

- La disminución de la presión ambiental.
- La reducción de los gases de efecto invernadero y de la contaminación.
- La utilización eficiente de los recursos naturales.

No obstante, la sostenibilidad no solo hace referencia a cuestiones medioambientales, sino también sociales, económicas e institucionales. Además, destaca la importancia de contar con agentes empresariales que mitiguen los riesgos financieros mediante una adecuada gobernanza (Tabazoz, 2021: 2).

En este contexto se ha afianzado en los últimos años, una tendencia en el sector financiero relacionado con evaluar cuestiones ambientales, sociales y de

gobernanza, donde se busca satisfacer las necesidades de las personas y empresas sin comprometer la atención a las necesidades de las generaciones futuras.

La financiación sostenible se enmarca en ámbitos sociales, medioambientales y de buen gobierno y puede implementarse en distintos productos financieros, principal elemento diferenciador, que no se centran tan solo en los parámetros financieros como la rentabilidad y el riesgo, sino en incorporar el análisis de las inversiones potenciales considerando la implantación de los factores ambientales (A), sociales (S) y de gobernanza (G), conocidos con el nombre de factores ASG.

En estos factores, la “A” se refiere al factor ambiental. En este factor se incluyen componentes como el calentamiento global, contaminación y residuos y el mismo se asocia a un conjunto de riesgos relacionados con la emisión de gases contaminantes, el uso inapropiado de los recursos naturales y la falta de la eficiencia energética que impactan al medio ambiente provocando su deterioro cada vez más progresivo.

Se comparte el criterio de Tamayo y colaboradores (2021) de que las instituciones financieras deben ser rentables, financieramente viables, socialmente beneficiosas y ambientalmente responsables para ser consideradas instituciones con sostenibilidad financiera óptima. Para lo cual, deben poseer una dimensión interna, basada en un buen gobierno corporativo, compuesto por una gestión de riesgo apropiada, responsabilidad con los empleados y proveedores, ejercicio de una acción social y preocupación por la sociedad local y global; donde se crea valor social y económico.

Los estudios de Delgado (2022), Enríquez y colaboradores (2024), Haro y colaboradores (2024) coinciden que las instituciones financieras para incorporar a su filosofía de negocio las finanzas sostenibles deben realizar el uso constante de productos éticos dentro de las actividades de la banca, los cuales además de buscar rentabilidad, deben considerar criterios éticos, sociales y ambientales, que los diferencian de los productos tradicionales.

Por lo tanto, un criterio de utilización de las finanzas sostenibles en una institución financiera lo constituye el financiamiento verde, considerado este como las inversiones financieras que se destinan a proyectos e iniciativas de desarrollo sostenible, productos ambientales y políticas que fomentan el desarrollo de una economía más sostenible y un amplio espectro de objetivos ambientales. El mismo está relacionado con la contribución que hacen las instituciones del sistema financiero de un país en la búsqueda de la sostenibilidad ambiental que contribuya a la preservación del planeta para las futuras generaciones.

El cumplimiento de las metas planteadas en los Objetivos de Desarrollo Sostenible requiere de un sistema financiero amplio, sólido y oportuno, conjuntamente con la realización de un trabajo coordinado entre el sector ambiental

y financiero en la definición de una estrategia común para la implementación de estos compromisos, que promueva la participación de actores públicos y privados, nacionales e internacionales.

Entre los aspectos prioritarios a considerar en el diseño de esta estrategia para el contexto mexicano destacan, la inclusión social, la atención al cambio climático, la conservación de la biodiversidad, entre otros. En aras de contribuir al logro de este esfuerzo común en México destaca la creación en 2020 del Comité de Finanzas Sostenibles (CFS) por iniciativa del Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF), coordinado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que consideró importante profundizar en el tema del desarrollo sostenible y sus implicaciones para la estabilidad financiera. El CFS busca fomentar la transición hacia finanzas sostenibles y la adopción de mejores prácticas internacionales que contribuyan a la estabilidad del sistema financiero.

2. Breve caracterización de la Caja SMG

Caja SMG, Sociedad Cooperativa de Ahorro y Préstamo de Responsabilidad Limitada de Capital Variable, es una cooperativa financiera mexicana, fundada en el Estado de Jalisco, con más de 60 años de creada, la cual está autorizada para operar por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores desde junio del 2007 como Sociedad Cooperativa de Ahorro y Préstamo; en 2019 obtuvo el nivel prudencial IV por el monto de activos. En la actualidad tiene presencia en cuatro Estados de la República Mexicana con 59 sucursales y más de 57 000 socios de diferentes estratos sociales.

Caja SMG asume en su filosofía de negocios el desarrollo sostenible como miembro participe del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, por lo cual tiene diseñada una oferta verde para sus socios.

Esta cooperativa aplica desde el 2020 una metodología propia para el análisis de la Responsabilidad Social Cooperativa a partir de tres ejes estratégicos:

- Los principios cooperativos
- Las tres dimensiones de la Responsabilidad Social
- Los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 de la Organización de Naciones Unidas.

Sin embargo, al analizar los 91 indicadores que se calculan, se evidencia que la dimensión ambiental es la que menos indicadores tiene, a pesar que la Caja desde el 2022 incorpora su oferta ambiental y el incentivo verde, donde se les dan beneficios en la tasa de interés a los socios que pidan financiamiento relacionados con la utilización de tecnologías limpias.

En 2021 Caja SMG es reconocida como Empresa Socialmente Responsable, distintivo que otorga el Centro Mexicano para la Filantropía (CCEMEFI) y que

ha sido refrendado durante 3 años consecutivos; en ese mismo año, recibe el Distintivo Jalisco Responsable de Buenas Prácticas Laborales otorgado por el Gobierno del Estado de Jalisco en colaboración con la Secretaría del Trabajo y Previsión Social y en 2022 el Distintivo Pro Integridad Empresas, otorgado por el Gobierno del Estado de Jalisco en coordinación con la Contraloría del Estado; éste distintivo se renueva en 2023 al evidenciar la continuidad de buenas prácticas en materia de ética, transparencia y gobernanza.

3. Metodología

El estudio que se realiza corresponde a una investigación aplicada de enfoque mixto, donde se realizaron tres pasos:

- Paso 1. Determinación de las principales actividades productivas que realizan los socios de Caja SMG por revisión documental de sus expedientes.
- Este paso dio como resultado tres cultivos importantes en que participan los socios de Caja SMG: Agave, caña de azúcar y maíz.
- Paso 2. Análisis de la pertinencia de la oferta ambiental de Caja SMG mediante la correlación de la misma con las necesidades del sector agropecuario a que pertenecen sus socios, específicamente relacionado con el agave, caña de azúcar y maíz.
- Paso 3. Análisis de los financiamientos verdes de Caja SMG en las principales actividades de sus socios del sector agropecuario.

El alcance temporal es el año 2023.

4. Resultados

En la tabla 1 se muestra la oferta ambiental de Caja SMG y su correlación con las necesidades del sector objeto de estudio.

Tabla 1. Oferta ambiental de Caja SMG y su correlación con las necesidades del sector agropecuario

Oferta ambiental	Necesidades del sector agropecuario identificadas por solicitudes de los socios	Correlación
Compra de paneles o calentadores solares en la agricultura	Paneles y calentadores solares	Positiva (100 %)
Compra y/o instalación de tinacos, cisternas, tuberías.	Almacenamiento de agua	Positiva (100 %)
Sistema de riego por goteo o equipo de bombeo en la agricultura.	Sistemas de riego o bombeo	Positiva (100 %)
	Fertilizantes, semillas y posturas ecológicas	Negativa

Fuente: Elaboración propia.

Como se observa la oferta ambiental de Caja SMG da respuesta en un 75 % a los requerimientos de este sector, donde existe reserva de incrementar la misma en lo relacionado con la adquisición de insumos de corte ecológico, aspecto que debe ser analizado por la cooperativa e incorporarlo a su oferta de incentivo verde

La tabla 2 muestra el peso que tienen, dentro de los financiamientos verdes de esta cooperativa, los destinados al sector agropecuario.

Tabla 2. Análisis del peso del financiamiento verde al sector agropecuario

Concepto	No de fila	UM	Resultado
Total de financiamientos verdes otorgados	01	Cantidad	69
Total de financiamientos otorgados	02	Cantidad	15,462
Total de financiamientos verdes al sector agropecuario	03	Cantidad	14
Peso de los financiamientos verdes en la Sociedad Cooperativa de Ahorro y Préstamo (SOCAP) [(Fila 01/fila 02) X 100]	04	%	0.45
Peso de los financiamientos verdes al sector agropecuario del total de financiamientos verdes otorgados [(Fila 03/fila 01) X 100]	05	%	20.3

Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 3 se evidencia que el peso de los financiamientos verdes en Caja SMG es muy bajo, no alcanza ni el 1 % del total de los créditos otorgados por esta cooperativa financiera, lo que indica la necesidad de que esta institución realice un trabajo más amplio con sus socios para utilizar la oferta ambiental como contribución a la vida en el planeta y disminución de la huella ambiental.

Sin embargo, se destaca favorablemente que el sector de la agricultura, conformado principalmente por el cultivo del agave, el maíz y la caña de azúcar, representa el 20,3 % del total de créditos verdes otorgados en el año 2023.

En la tabla 3 se reflejan la cantidad y los montos de financiamientos verdes otorgados en el 2023 y 2022 a los socios por finalidades genéricas.

Tabla 3. Créditos verdes por finalidades genéricas

Finalidades genéricas	Cantidad			Importes		
	2022	2023	Desviación	2022	2023	Desviación
Energías Renovables	90	104	14	13 089 072,30	13 016 219,48	-72 852,82
Transporte Limpio	2	9	7	777 048,31	3 916 035,76	3 138 987,45
Uso sostenible del agua	13	31	18	4 347 763,89	8 820 734,90	4 472 971,01
Total	105	144	39	18 213 884,50	25 752 990,14	7 539 105,64

Fuente: Elaboración propia.

Aunque es poca la representatividad de los créditos verdes en Caja SMG, es necesario reconocer que su tendencia es creciente a partir de la incorporación de esta oferta en el año 2022, donde puede observarse un aumento de 39 créditos más en el 2023, donde se destaca el uso sostenido del agua y las energías renovables con un incremento de 18 y 14 créditos respectivamente. Sin embargo, en importes, los mayores destinos del financiamiento se consiguieron al uso sostenible del agua y al transporte limpio con un incremento de \$4 472 971,01 y \$3 138 987,45, respectivamente, mientras que, en energía renovable, aunque se incrementó la cantidad de los créditos, el importe en este destino disminuyó en \$72 852,82. El incremento de los créditos verdes en Caja SMG indudablemente aporta a los Objetivos de Desarrollo Sostenible 6, 7 y 13 de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas

En la tabla 4 se refleja el análisis de esta situación en el sector agropecuario.

Tabla 4. Financiamientos verdes otorgados en el 2023 al sector agropecuario

Conceptos	Año 2023		Año 2022		Desviaciones	
	Cant.	Importe	Cant.	Importe	Cant.	Importe
Adquisición de paneles solares	7	1 175 172,00	11	1 732 800,00	-4	-557 628,00
Captación y almacenamiento de aguas pluviales para la agricultura	1	190 000,00	0	0	1	190 000,00
Sistema de riego por goteo o equipo de bombeo sustentable	6	3 866 724,00	4	3 520 000,00	2	346 724,00
Total	14	5 231 896,00	15	5 252 800,00	-1	-20 904,00

Fuente: Elaboración propia.

En el año 2023 la Caja otorga al sector agropecuario un total de 14 créditos por un importe total de \$5 252 800,00, donde se destacan por cantidad la adquisición de paneles solares y los sistemas de riego con 7 y 6 créditos otorgados respectivamente, se destaca que aparece un crédito relacionado con el uso sostenible del agua; aunque la cantidad de créditos totales a estas finalidades disminuyeron en relación al 2022 dado por la disminución en la adquisición de paneles solares. Por esta misma causa disminuye el importe total de los créditos otorgados para financiamiento verde en valores por un importe de \$20 904,00.

CONCLUSIONES

En Caja SMG es aún incipiente el desarrollo de las Finanzas Verdes, no obstante, ya se aprecian avances relacionados con una mayor utilización de los

financiamientos verdes, donde se destaca la representatividad del sector agropecuario de la región, siendo los cultivos del agave, el maíz y la caña de azúcar los más distintivos. Entre los principales destinos de estos créditos se distinguen los paneles solares y el uso sostenible del agua. Estos resultados aportan directamente al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible 6.7 y 13 de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas.

Otro aspecto a considerar es la necesidad de que esta institución financiera revise su oferta ambiental, incorpore nuevas finalidades en correspondencia a las características y necesidades de sus socios.

Este estudio plantea la necesidad de que Caja SMG elabore un sistema de indicadores ambientales, sociales y de gobernanza que le permita analizar de una forma sistemática la situación de sus finanzas verdes, tanto para su gestión interna como para ampliar la información que en este sentido brinda a sus grupos de interés.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Delgado, M. (2022). Las finanzas sostenibles redefinen la actividad bancaria. *Economistas*, (176), 28-39. Disponible en: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8250419>
- Enríquez, K. F., Aldana, C. A., Abril, N. C., Pesantez, C. M. y Aguas, M. C. (2024). Financiamiento sostenible en Ecuador: Año 2023. Un análisis desde la taxonomía verde. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(1), 1062-1078. DOI: https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i1.9486
- Haro, A. F., Proaño, G. E. y Cárdenas, A. Á. (2024). Estudio global sobre finanzas sostenibles: Un tratamiento cuantitativo. *Desafíos: Economía y Empresa*, (004), 13-29. DOI: <https://doi.org/10.26439/ddee2024.n04.6178>
- Quesada, J. A. (2023). Finanzas sostenibles o ¿cuándo el destino nos alcanzó! *Revista IMEF*. Disponible en: <https://www.revista.imef.org.mx/articulo/finanzas-sostenibles-o-cuando-el-destino-nos-alcanzo/>
- Tamayo, G., Merchán, M. y Gómez, M. del C. (2021). Nuevos retos para la gestión administrativa pública y privada: Responsabilidad social y finanzas sostenibles. *Vinculatégica EFAN*, 7(1), 856-867. Disponible en: <https://doi.org/10.29105/vtga7.2-17>
- Trabazos, A. (2021). Finanzas sostenibles. Tesis de grado en Administración y Dirección de Empresas, Universidad de Oviedo. Disponible en: https://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/handle/10651/61431/TFG_AnaTrabazosSuarez.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Vargas, C. (2022). Finanzas sostenibles en México y América Latina. ¿Qué oportunidades hay para aprovecharlas y capitalizarlas? *EGADE Ideas*. Disponible en: <https://egade.tec.mx/es/egade-ideas/opinion/finanzas-sostenibles-en-mexico-y-america-latina>

CONFLICTO DE INTERESES

Los autores se responsabilizan con el contenido del artículo y declaran no tener asociación personal o comercial que pueda generar conflicto de intereses en relación con este. Además, certifican que todos los documentos presentados son libres de derecho de autor o con derechos declarados y, por lo tanto, asumen cualquier litigio o reclamación relacionada con derechos de propiedad intelectual, exonerando de toda responsabilidad a la revista *Ekotemas*.

CONTRIBUCIÓN DE LOS AUTORES

LAURA SUSANA SANDOVAL RUBIO: Diseñó y aplicó la metodología para la evaluación de la contribución de Caja SMG al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible desde la perspectiva del financiamiento verde al sector agropecuario, participó en los análisis de los resultados y redacción de la versión inicial del artículo.

AARÓN COBIÁN PUEBLA: Conceptualizó las Finanzas Sostenibles, con énfasis en las Finanzas Verdes, participó en los análisis de los resultados y redacción de la versión inicial del artículo.

AURORA NÚÑEZ GONZÁLEZ: Realizó el procesamiento de la información, participó en los análisis de los resultados y revisión de la redacción de la versión final del artículo.

JESÚS JUAN ROSALES ADAME: Participó en los análisis de los resultados y revisión de la redacción de la versión final del artículo.