



ALAS20, Agenda Líderes Sustentables 2020



Reconociendo a los Líderes Sustentables
en América Latina



Resumen Ejecutivo año 2016





Indice

- 1 ¿Qué es ALAS20?
- 2 Etapas del Proceso Anual
- 3 Categorías evaluadas: Empresas
- 4 Categorías evaluadas: Instituciones
- 5 Resultados ALAS20 año 2016
- 6 Hallazgos Regionales de ALAS20 2016: Empresas
- 7 Hallazgos Regionales de ALAS20 2016: Instituciones
- 8 Ganador De Grand Prix Empresa ALAS20 2016
- 9 Ganador De Grand Prix Institución ALAS20 2016
- 10 Columna de Opinión

1. ¿Qué es ALAS20?

Aunque muchas empresas y profesionales realizan un arduo trabajo por integrar buenas prácticas de desarrollo sustentable en sus negocios, a la fecha no se había realizado ningún reconocimiento de quienes verdaderamente se destacan por su liderazgo en la divulgación pública de información sobre sustentabilidad.

En respuesta a esta necesidad, GovernArt realiza ALAS20 en Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, una Agenda de Líderes Sustentables que promueve y reconoce a aquellas empresas, inversionistas y profesionales que se destacan por su liderazgo en los ámbitos ambiental, social, y de gobierno corporativo (ASG), y que aportan activamente al desarrollo sustentable de Latinoamérica y al desarrollo de su mercado de capitales.

2. Etapas del Proceso anual de ALAS20

El reconocimiento ALAS20 se basa en un proceso de evaluación técnica y objetiva de organizaciones que destacan por la excelencia en la divulgación pública de información corporativa sobre sus prácticas de desarrollo sustentable, gobierno corporativo, relaciones con inversionistas, inversiones responsables e investigación en sustentabilidad.

Para mayor información respecto del proceso de evaluación de ALAS20 ir a: <http://web.ALAS20.com/proceso/>





Categorías Evaluadas



3. Categorías Evaluadas: Empresas



Las Empresas Nominadas en ALAS20 son sujeto de una evaluación técnica realizada por Vigeo Eiris, Agencia de Calificación de Riesgos Extra Financieros, líder en Europa, mediante una metodología sistematizada y validada en los mercados a nivel mundial, recabando los antecedentes acerca de sus prácticas de sustentabilidad, gobierno corporativo y relaciones con los inversionistas.

En el caso de las categorías corporativas para empresas, pueden participar las compañías con presencia bursátil (listadas y tranzadas en bolsa del país respectivo), excluyéndose aquellas firmas que no cumplan con esta condición.

Categoría Empresa Líder en Sustentabilidad (ASG)

La divulgación pública de información sobre sustentabilidad es una de las principales áreas de ALAS20. La importancia de esta categoría radica en que permite conocer las prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) de las compañías, las cuales ponen a disposición de sus grupos de interés los antecedentes sobre cómo están actuando en favor del desarrollo sustentable.

Dimensiones Evaluadas

Las dimensiones evaluadas en esta categoría son las políticas, prácticas y resultados de la empresa respecto a sus recursos humanos, el respeto de los derechos humanos, la protección del medioambiente, su compromiso con la comunidad, su comportamiento en los mercados, y su gobierno corporativo.

Categoría Empresa Líder en Gobierno Corporativo

Esta categoría permite conocer las prácticas de gobierno corporativo de las compañías, quienes ponen a disposición de sus grupos de interés los antecedentes sobre cómo están siendo dirigidas y controladas.

Dimensiones Evaluadas

Las dimensiones evaluadas en esta categoría son la composición y las reglas de funcionamiento del Directorio, los sistemas de auditoría y de controles internos, el respeto de los derechos de los accionistas, incluyendo los accionistas minoritarios, la transparencia sobre los sistemas de remuneración de los altos ejecutivos y la relevancia de los criterios que los componen.

Categoría Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas

Esta categoría permite evaluar la disposición y el profesionalismo de la empresa en su interacción con los agentes clave del mercado de capitales, como inversionistas, analistas financieros, y reguladores. La relevancia de esta categoría radica en que permite conocer cómo las compañías ponen a disposición del mercado de capitales información corporativa que se utiliza para la toma de decisiones de inversión, y recomendaciones de inversión para terceros, entre otras acciones que pueden generar un impacto económico para sus grupos de interés.

Dimensiones Evaluadas

Las dimensiones evaluadas en esta categoría son la accesibilidad al departamento o área de relaciones con inversionistas, la calidad de la comunicación en los reportes anuales y sitio web sobre asuntos claves del gobierno corporativo, de la estrategia y de los indicadores más relevantes sobre el desempeño financiero, económico, y en sustentabilidad. También se evalúan las herramientas implementadas para permitir a los inversionistas seguir de manera continua la evolución de la empresa en estos ámbitos.

3. Categorías evaluadas: Empresas

Adicional a las categorías corporativas evaluadas para empresas, hay dos categorías individuales que son evaluadas como parte del proceso anual de ALAS20, correspondientes a:

- Categoría Gerente General de Empresa Líder en Sustentabilidad
- Categoría Director de Empresa Líder en Sustentabilidad

El Mejor a Nivel País: Categoría Empresa ALAS20

La categoría Empresa ALAS20 es la categoría más importante a la que puede aspirar una empresa en la Agenda Líderes Sustentables 2020, ya que se le otorga sólo a una empresa, aquella que demuestre liderazgo, consistencia, y excelencia en la divulgación pública de información sobre sus prácticas de relaciones con inversionistas, desarrollo sustentable, y gobierno corporativo.

La empresa seleccionada en la categoría Empresa ALAS20 es determinada mediante un proceso de evaluación sistemático, que considera criterios de puntuación basados en evidencia empírica, al cual sólo pueden acceder las empresas que hayan obtenido el primer, segundo o tercer lugar en las siguientes categorías:

- Empresa Líder en Sustentabilidad
- Empresa Líder en Gobierno Corporativo
- Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas

No están considerados en la categoría Empresa ALAS20 los ganadores de las siguientes categorías:

- CEO Empresa Líder en Sustentabilidad
- Board Member Líder en Sustentabilidad

El Mejor a Nivel Regional: Categoría Grand Prix Empresa ALAS20

La categoría Grand Prix Empresa ALAS20 es la categoría más importante a la que puede aspirar una empresa en ALAS20, ya que se le otorga sólo a una empresa y a una institución de inversión a nivel Latinoamericano.

En el caso de las empresas, se reconoce a aquella que demuestre liderazgo, consistencia, y excelencia en la divulgación pública de información sobre sus prácticas de relaciones con inversionistas, desarrollo sustentable, y gobierno corporativo.

La organización ganadora de la categoría Grand Prix Empresa ALAS20 es determinada por el Organizador de ALAS20, mediante un proceso de evaluación sistemático, que considera solamente criterios de puntuación basados en evidencia empírica de la Evaluación Técnica realizada por Vigeo Eiris. Las organizaciones elegibles para ser evaluadas y optar a ganar la categoría Grand Prix Empresa ALAS20 son aquellas que fueron ganadoras de la categoría Empresa ALAS20 en Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.



4. Categorías Evaluadas: Instituciones



Las Instituciones de Inversión Nominadas en ALAS20 son sujeto de una evaluación técnica realizada por Vigeo Eiris, Agencia de Calificación de Riesgos Extra Financieros, líder en Europa, mediante una metodología sistematizada y validada en los mercados a nivel mundial, recabando los antecedentes acerca de sus prácticas de inversiones responsables, gobierno corporativo, e investigación en sustentabilidad.

En el caso de las categorías corporativas para instituciones, pueden participar Instituciones de inversión como Asset Management, Gestores de Inversiones, Administradoras de Fondos de Pensiones, Administradoras Generales de Fondos, Administradoras de Fondos de Inversión, Family Office, y otros Inversionistas Institucionales del mercado de capitales de estos países.

Categoría Institución Líder en Inversión Responsable

Esta categoría permite evaluar los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés), que son considerados por los inversionistas institucionales, ya sea en la toma de decisiones o en sus recomendaciones de inversión. Esta categoría evalúa cómo los inversionistas institucionales ponen públicamente a disposición de sus grupos de interés los antecedentes sobre los criterios de sustentabilidad que utilizan para evaluar sus inversiones, por ejemplo, en las empresas que son sujeto de éstas.

Dimensiones Evaluadas

Las dimensiones evaluadas consideran la integración en la estrategia y los procesos de inversión de criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), para elegir a las empresas destinos de inversión, en línea con los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (UN PRI, por sus siglas en inglés).

Categoría Institución Líder en Gobierno Corporativo

Esta categoría permite conocer las prácticas de gobierno corporativo de los inversionistas institucionales, poniendo a disposición de sus grupos de interés los antecedentes sobre cómo la organización está siendo dirigida y controlada, en favor del desarrollo sustentable.

Dimensiones Evaluadas

Las dimensiones evaluadas en esta categoría consideran cómo la información pública de la institución le permite a sus grupos de interés entender el sentido y el valor que crean las políticas y prácticas de gobierno corporativo adoptadas; cómo la firma le transmite a sus grupos de interés la adopción de las mejores prácticas de gobierno corporativo, más allá del cumplimiento legal y regulatorio; cómo la institución mide el estado de avance y el progreso de su gobierno corporativo, y provee de información que permitan realizar comparaciones con las prácticas y políticas adoptadas en los años anteriores; y cómo demuestra su entendimiento sobre los beneficios de la transparencia en la divulgación de las prácticas de gobierno corporativo para sus grupos de interés, mediante la entrega de evidencia referida a la adopción de las mejores prácticas en esta materia.

Categoría Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad

Esta categoría permite conocer las prácticas de divulgación pública de información sobre estudios e investigaciones referidas a sustentabilidad e inversiones responsables que realizan las instituciones de inversión, como un aporte de nueva y valiosa evidencia empírica para facilitar el proceso de toma de decisiones para la comunidad de inversionistas.

Dimensiones Evaluadas

Las dimensiones evaluadas en esta categoría consideran cómo la institución de inversión logra un profundo conocimiento del impacto de la sustentabilidad para los mercados, y cómo logra satisfacer los requerimientos de información en esta materia por

4. Categorías Evaluadas: Instituciones

parte de sus grupos de interés. La institución debe demostrar que ha reportado información en las principales áreas de investigación de sustentabilidad, que son de interés para el mercado de capitales; debe evidenciar que realiza investigaciones consistentes y bien fundamentadas. La institución debe demostrar independencia y objetividad, mediante un análisis sistemático que contribuya con imparcialidad al entendimiento de las compañías y organizaciones que son sujeto de las investigaciones. La institución debe estar respaldada por evidencia empírica valiosa, es decir, que sea considerada y que contribuya en los procesos de toma de decisiones y de recomendaciones de inversión, y debe demostrar cómo su investigación de sustentabilidad contribuye consistentemente con el desarrollo del mercado de capitales.

Adicional a las categorías corporativas evaluadas para instituciones, hay dos categorías individuales que son evaluadas como parte del proceso anual de ALAS20, correspondientes a:

- Categoría Gerente General de Institución Líder en Inversiones Responsables
- Categoría Director de Institución Líder en Inversiones Responsables

El Mejor a Nivel País: Categoría Institución ALAS20

La categoría Institución ALAS20 es la categoría más importante a la que puede aspirar un inversionista en la Agenda Líderes Sustentables 2020, ya que se le otorga sólo a una institución de inversión, aquella que demuestre liderazgo, consistencia, y excelencia en la divulgación pública de información sobre sus prácticas de inversiones responsables, gobierno corporativo, e investigación en sustentabilidad.

La institución seleccionada en la categoría Institución ALAS20 es determinada mediante un proceso de evaluación sistemático, que considera criterios de puntuación basados en evidencia empírica, al cual sólo pueden acceder las empresas que hayan obtenido el primer, segundo o tercer lugar en las siguientes categorías:

- Institución Líder en Inversiones Responsables
- Institución Líder en Gobierno Corporativo
- Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad

No están considerados en la categoría Institución ALAS20 los ganadores de las siguientes categorías:

- CEO de Institución Líder en Inversiones Responsables
- Board Member Líder en Inversiones Responsables

El Mejor a Nivel Regional: Categoría Grand Prix Institución ALAS20

La categoría Grand Prix Institución ALAS20 es la categoría más importante a la que puede aspirar un inversionista institucional en ALAS20, ya que se le otorga sólo a una empresa y a una institución de inversión a nivel Latinoamericano.

En el caso de las instituciones de inversión, se reconoce a aquella que demuestre liderazgo, consistencia, y excelencia en la divulgación pública de información sobre sus prácticas de inversiones responsables, gobierno corporativo, e investigación de sustentabilidad.

La organización ganadora de la categoría Grand Prix Institución ALAS20 es determinada por el Organizador de ALAS20, mediante un proceso de evaluación sistemático, que considera solamente criterios de puntuación basados en evidencia empírica de la Evaluación Técnica realizada por Vigeo Eiris. Las organizaciones elegibles para ser evaluadas y optar a ganar la categoría Grand Prix Institución ALAS20 son aquellas que fueron ganadoras de la categoría Empresa ALAS20 en Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.





Resultados

ALAS20 año 2016

5.Resultados ALAS20 año 2016

El día 6 de Diciembre de 2016 finalizó el proceso de ALAS20 para Brasil, Colombia, Chile, México y Perú, con la publicación de los ganadores de las categorías regionales Grand Prix Empresa ALAS20 y Grand Prix Institución ALAS20.

Previo a esta publicación, se realizaron ceremonias y reuniones con las empresas e instituciones ganadoras en los 5 países, para hacer entrega de los reconocimientos respectivos.

Votos válidos por país año 2016



Nominaciones por país

CHILE	2014	2015	2016
Nominaciones para Empresas	47	51	55
Nominaciones para Inversionistas	39	42	43

PERÚ	2014	2015	2016
Nominaciones para Empresas	-	51	55
Nominaciones para Inversionistas	-	46	33

COLOMBIA	2014	2015	2016
Nominaciones para Empresas	-	51	48
Nominaciones para Inversionistas	-	38	50

BRASIL	2014	2015	2016
Nominaciones para Empresas	-	-	44
Nominaciones para Inversionistas	-	-	35

MÉXICO	2014	2015	2016
Nominaciones para Empresas	-	-	53
Nominaciones para Inversionistas	-	-	20

Ganadores por país ALAS20 año 2016

Brasil

GANADOR EMPRESA ALAS20 <i>El Mejor de Brasil</i>		INSTITUCIÓN ALAS20 <i>El Mejor de Brasil</i>		
				
GANADORES CATEGORIA EMPRESAS				
 Empresa Líder en Sustentabilidad	 Empresa Líder en Gobierno Corporativo	 Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas	 Andre Dorf Gerente General Líder en Sustentabilidad	 Pedro Luiz Barreiros Passos Director de Empresa Líder en Sustentabilidad
GANADORES CATEGORIA INVERSIONISTAS				
 Institución Líder en Inversiones Responsables	 Institución Líder en Gobierno Corporativo	 Institución Líder en Investigación en Sustentabilidad	 Luciane Ribeiro Gerente General de Institución Líder en Inversiones Responsables	 Paulo Roberto Lopes Ricci Director de Institución Líder en Inversiones Responsables

En la primera versión de ALAS20 en Brasil, Energias do Brasil destaca como el ganador de la categoría Empresa ALAS20, mientras que en la categoría Institución ALAS20 el ganador es Itaú Asset Management.

La entrega de reconocimientos a los ganadores de ALAS20 Brasil, fue realizada los días 01 y 02 de diciembre de 2016, mediante una serie de reuniones sostenidas durante la visita a las dependencias de los ganadores, por parte del Managing Director de SITAWI, Sr. Gustavo Pimentel, y la Jefe de Proyecto ALAS20, Srta. Diana Rubinstein.



Chile

GANADOR EMPRESA ALAS20 <i>El Mejor de Chile</i>		INSTITUCIÓN ALAS20 <i>El Mejor de Chile</i>		
				
GANADORES CATEGORIA EMPRESAS				
 Empresa Líder en Sustentabilidad	 Empresa Líder en Gobierno Corporativo	 Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas	 Gonzalo Muñoz Gerente General Líder en Sustentabilidad	 Bernardo Larraín Matte Director de Empresa Líder en Sustentabilidad
GANADORES CATEGORIA INVERSIONISTAS				
 Institución Líder en Inversiones Responsables	 Institución Líder en Gobierno Corporativo	 Institución Líder en Investigación en Sustentabilidad	CATEGORÍA DECLARADA DESIERTA Gerente General de Institución Líder en Inversiones Responsables	 Pablo Echeverría Director de Institución Líder en Inversiones Responsables

En la tercera versión de ALAS20 en Chile, Embotelladora Andina destaca como el ganador de la categoría Empresa ALAS20, mientras que en la categoría Institución ALAS20 el ganador es Itaú Asset Management.

La entrega de reconocimientos a los ganadores de ALAS20 Chile, fue realizada el 28 de noviembre en Diario Financiero, reuniendo a las empresas, inversionistas y profesionales destacados por su liderazgo en sustentabilidad e inversiones responsables.



Colombia

GANADOR EMPRESA ALAS20 <i>El Mejor de Colombia</i>			INSTITUCIÓN ALAS20 <i>El Mejor de Colombia</i>	
				
GANADORES CATEGORIA EMPRESAS				
 Empresa Líder en Sustentabilidad	 Empresa Líder en Gobierno Corporativo	 Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas	 Luis Fernando Rico Pinzón Presidente de Empresa Líder en Sustentabilidad	CATEGORÍA DECLARADA DESIERTA Miembro de Junta Directiva de Empresa Líder en Sustentabilidad
GANADORES CATEGORIA INVERSIONISTAS				
 Institución Líder en Inversiones Responsables	 Institución Líder en Gobierno Corporativo	CATEGORÍA DECLARADA DESIERTA Institución Líder en Investigación en Sustentabilidad	 María Susana Montero Pinilla Presidente de Institución Líder en Inversiones Responsables	CATEGORÍA DECLARADA DESIERTA Miembro de Junta Directiva de Institución Líder en Inversiones Responsables

En la versión 2016 de ALAS20 Colombia, Nutresa destaca como el ganador de la categoría Empresa ALAS20, mientras que en la categoría Institución ALAS20 el ganador es Protección.

La Ceremonia de Reconocimiento de los ganadores de ALAS20 fue realizada bajo la organización de Centro RS, Colombia, en Bogotá el 2 de noviembre de 2016 en las dependencias del Club El Nogal, reuniendo a las empresas, inversionistas y profesionales destacados por su liderazgo en sustentabilidad e inversiones responsables.



México

GANADOR EMPRESA ALAS20 <i>El Mejor de México</i>		INSTITUCIÓN ALAS20 <i>El Mejor de México</i>		
GANADORES CATEGORIA EMPRESAS				
 Empresa Líder en Sustentabilidad	 Empresa Líder en Gobierno Corporativo	 Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas	 Carlos Ruiz Sacristan Peman Director General de Empresa Líder en Sustentabilidad	 Daniel Servitje Consejero de Empresa Líder en Sustentabilidad
GANADORES CATEGORIA INVERSIONISTAS				
 Institución Líder en Inversiones Responsables	CATEGORÍA DECLARADA DESIERTA Institución Líder en Gobierno Corporativo	CATEGORÍA DECLARADA DESIERTA Institución Líder en Investigación en Sustentabilidad	 Jaime Nicolás Lazaro Ruiz Director General de Institución Líder en Inversiones Responsables	 Carlos Hank González Consejero de Institución Líder en Inversiones Responsables

En la primera versión de ALAS20 en México, Cemex destaca como el ganador de la categoría Empresa ALAS20, mientras que en la categoría Institución ALAS20 el ganador es BBVA Bancomer Gestión.

La entrega de reconocimientos a los ganadores de ALAS20 México, fue realizada los días 15, 16 y 17 de noviembre de 2016, mediante una serie de reuniones sostenidas durante la visita a las dependencias de los ganadores, por parte de la Directora Ejecutiva de ECOVALORES, Sra. Luisa Montes, y el Director Ejecutivo de ALAS20 Latinoamérica, Sr. Germán Heufemann.



Perú

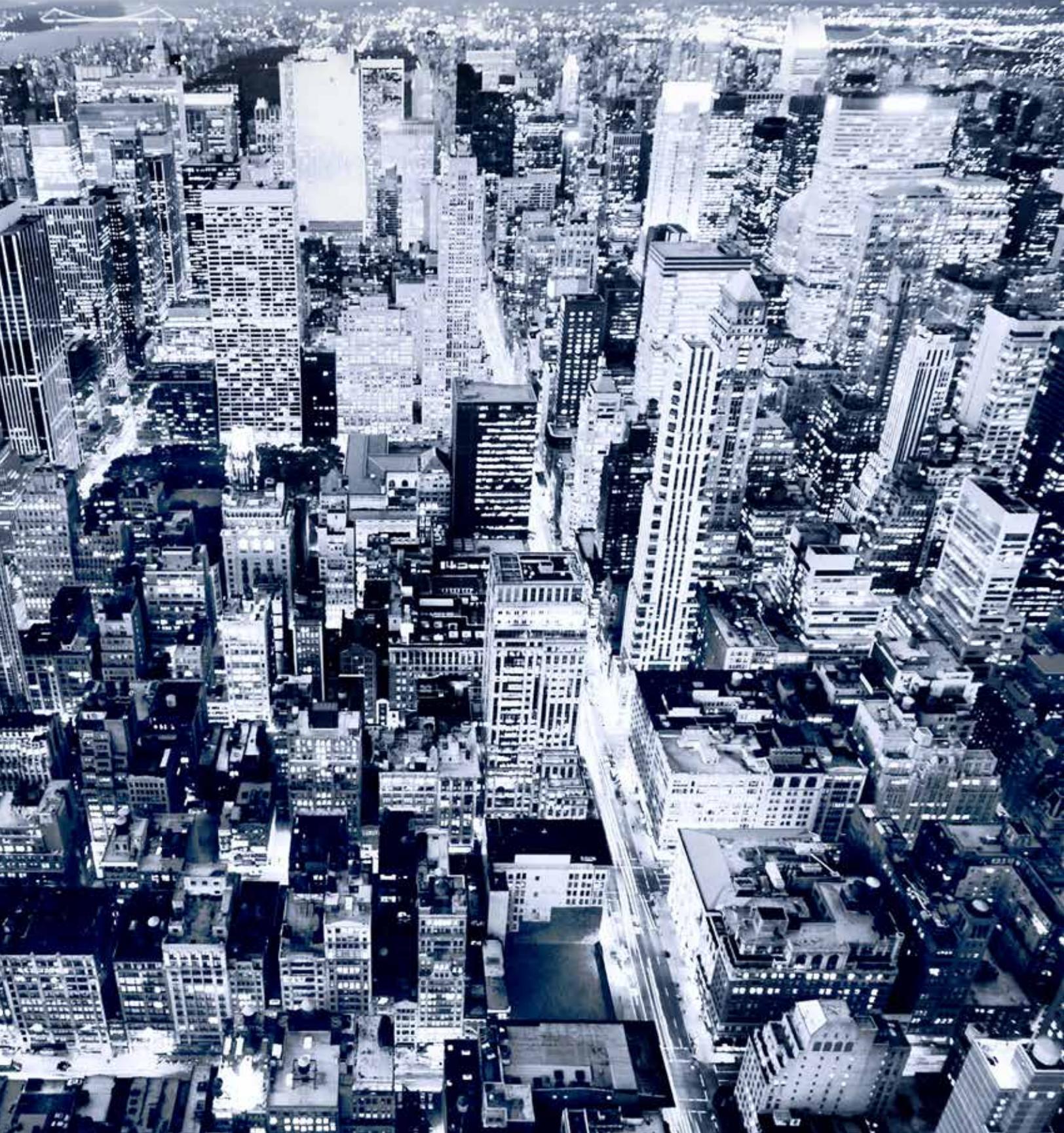
GANADOR EMPRESA ALAS20 <i>El Mejor de Perú</i>		INSTITUCIÓN ALAS20 <i>El Mejor de Perú</i>		
 Grupo Graña y Montero		 AFP Integra Una empresa sura		
GANADORES CATEGORIA EMPRESAS				
 Bacvus Empresa Líder en Sustentabilidad	 Grupo Graña y Montero Empresa Líder en Gobierno Corporativo	 CREDICORP Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas	 Ferreycorp Mariella García Figari de Fabbri Gerente General Líder en Sustentabilidad	 Intercorp Financial Services Carlos Rodríguez Pastor Persivale Director de Empresa Líder en Sustentabilidad
GANADORES CATEGORIA INVERSIONISTAS				
 AFP Integra Una empresa sura Institución Líder en Inversiones Responsables	 sura Institución Líder en Gobierno Corporativo	 andino asset management Institución Líder en Investigación en Sustentabilidad	 sura Rafael Buckley Gerente General de Institución Líder en Inversiones Responsables	 AFP Integra Una empresa sura María Jesús Hume Hurtado Director de Institución Líder en Inversiones Responsables

En la segunda versión de ALAS20 en Perú, Graña y Montero destaca como el ganador de la categoría Empresa ALAS20, mientras que en la categoría Institución ALAS20 el ganador es Integra AFP.

La entrega de reconocimientos a los ganadores de ALAS20 Perú, fue realizada el 24 de noviembre en el Club Empresarial San Isidro, reuniendo a las empresas, inversionistas y profesionales destacados por su liderazgo en sustentabilidad e inversiones responsables.



Hallazgos Regionales de ALAS20 2016: Empresas



6. Hallazgos regionales de ALAS20 2016: Empresas

Categoría Empresa Líder en Sustentabilidad

En la categoría Empresa Líder en Sustentabilidad se evaluaron a 54 empresas: 12 empresas de Brasil, 12 empresas de Chile, 11 empresas de Perú, 11 empresas de México, y 8 empresas de Colombia.

Destacan las empresas brasileñas, con un puntaje promedio global ASG de 44 sobre 100, seguidas por Colombia, Chile y México, cuyas empresas logran puntaje promedios ASG de respectivamente 35, 34 y 33. Las empresas del Perú obtienen un puntaje promedio global de 29 sobre 100.

Dentro de los líderes a nivel regional, destacan Energias do Brasil (Brasil) y Cemex (México), únicas empresas en lograr puntajes robustos (por sobre 50 puntos). Siguen varias empresas con puntajes entre 45 y 49 puntos: Engie Energia Brasil y Fibria en Brasil, Latam en Chile, Grupo Financiero Banorte y KOF en México, Grupo de Inversiones Suramericana y Nutresa en Colombia.

Entre las seis dimensiones evaluadas, las empresas brasileñas obtienen los mejores puntajes promedios en Comportamiento en los mercados, Derechos Humanos, Recursos Humanos, y Medioambiente. En las dimensiones Involucramiento con la comunidad y Gobierno Corporativo las empresas de Colombia obtienen los puntajes promedios más altos.

En cada uno de los cinco países los puntajes promedios más altos se encuentran en la dimensión Comportamiento en los mercados, donde se evalúa la relación de las empresas con sus clientes y proveedores, así como los asuntos de ética en los negocios. En esta categoría los puntajes promedios van desde 36 puntos (en Perú y Chile) hasta 53 puntos (Brasil).

Las empresas de Brasil, Chile y México obtienen sus puntajes promedios más bajos en Gobierno Corporativo, mientras las empresas de Perú y Colombia lo obtienen en Medioambiente.

En cada una de las seis dimensiones evaluadas, los líderes a nivel regional son:

- Comportamiento en los Mercados: Grupo de Inversiones Suramericanas (Colombia) con 73 puntos.
- Derechos Humanos: Energias do Brasil (Brasil) con 61 puntos.
- Recursos Humanos: Energias do Brasil (Brasil) con 53 puntos.
- Medioambiente: Cemig (Brasil) y KOF (México), ambos con 62 puntos.
- Involucramiento con la comunidad: Cemex (México) con 77 puntos.
- Gobierno Corporativo: Ecopetrol (Colombia) con 57 puntos.

Categoría Líder en Gobierno Corporativo (CGV)

En la categoría Empresa Líder en Gobierno Corporativo se evaluaron a 58 empresas: 14 empresas de Brasil, 12 empresas de México, 11 empresas de Chile, 11 empresas de Perú, y 10 empresas de Colombia.

Destacan las empresas colombianas, con un puntaje promedio de 40 sobre 100, seguidas por Brasil con 34 puntos, Chile y Perú ambos con 30 puntos, y México con 23 puntos.

Dentro de los líderes a nivel regional, destacan cuatro empresas con puntajes robustos (por sobre 50 puntos): las colombianas Ecopetrol y Grupo de Inversiones Suramericana, con 57 puntos y 54 puntos respectivamente, Graña y Montero (Perú) con 51 puntos, y Aguas Andinas (Chile) con 50 puntos.

Dentro de las cuatro dimensiones evaluadas, las empresas de México, Colombia y Chile obtienen sus mejores puntajes promedios en la dimensión que evalúa los sistemas de auditoría y controles internos, las brasileñas logran su mejor puntaje en la composición y

6. Hallazgos Regionales de ALAS20 2016: Empresas

funcionamiento del Directorio, y las peruanas en los derechos de los accionistas. En los 5 países, la dimensión con puntaje promedio más bajo es la que evalúa las reglas corporativas que definen las remuneraciones de los más altos ejecutivos de las empresas.

En cada una de las cuatro dimensiones evaluadas, los líderes a nivel regional son:

- Composición y funcionamiento del Directorio: Grupo de Inversiones Suramericanas (Colombia) con 87 puntos.
- Auditoría y controles internos: Ecopetrol (Colombia) con 83 puntos.
- Derechos de los accionistas: Engie Energia Brasil (Brasil) con 78 puntos.
- Remuneración de los altos ejecutivos: Aguas Andinas (Chile) con 45 puntos.

Categoría Líder en Relaciones con Inversionistas

En la categoría Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas se evaluaron a 56 empresas: 13 empresas de Perú, 12 empresas de Brasil, 11 empresas de Chile, 10 empresas de México y 10 empresas de Colombia.

Destacan las empresas colombianas y brasileñas, con un puntaje promedio de 57 sobre 100 en ambos países, seguidas por Chile con 54 puntos, México con 49 puntos y Perú con 34 puntos.

20 de las 56 empresas lograron puntajes avanzados (por encima de 60 puntos), 12 empresas puntajes robustos (entre 50 y 59 puntos), 17 empresas con puntaje limitados (entre 30 y 49), y 7 empresas con puntajes débiles (menores a 30 puntos), seis de las cuales están en Perú, y una en Colombia.

Los 10 mejores puntajes fueron obtenidos por las empresas siguientes: Nutresa y Ecopetrol con 80 puntos y 73 puntos respectivamente (Colombia), Natura (Brasil), Grupo Argos e ISA (Colombia), los tres con 70 puntos, Graña y Montero (Perú) con 69 puntos, Grupo de Inversiones Suramericanas (Colombia) con 67 puntos, Cemex (México), Ambev, Energia do Brasil e Itaú Unibanco Holding (Brasil), las cuatro con puntajes de 65 sobre 100.



Hallazgos Regionales de ALAS20 2016:

Instituciones

7. Hallazgos regionales de ALAS20 2016: Instituciones

Categoría Líder en Inversiones Responsables

En la categoría Institución Líder en Inversión Responsable se evaluaron a 40 instituciones: 11 chilenas, 11 colombianas, 6 brasileñas, 6 peruanas y 6 mexicanas.

Destacan las instituciones de Brasil con un puntaje promedio de 37 de 100. Las instituciones de Perú obtienen un puntaje promedio de 19 puntos, en Chile y Colombia 18 puntos, y en México 9 puntos.

29 de las 40 instituciones evaluadas obtienen un puntaje débil (por debajo de 30 puntos) en esta categoría. Dentro de los líderes a nivel regional, destacan Amundi (Chile) con 59 puntos y Bradesco AM (Brasil) con 47 puntos.

24 instituciones ni siquiera publican algún tipo de compromiso respecto a tomar en cuenta criterios ASG en sus decisiones de inversión. Respecto a las instituciones que publican algún tipo de compromiso al respecto, destacan por la calidad de sus compromisos Amundi (Chile), Fondos Sura y AFP Integra (ambos de Perú). En términos de prácticas y sistemas implementados para tomar en cuenta asuntos ASG en sus procesos de inversión, y desarrollo de capacidades internas asociadas, destacan Amundi (Chile), Itau AM, Santander AM y Bradesco AM (los tres de Brasil).

En referencia a la integración de los aspectos ASG a nivel de la Junta Directiva y dentro de los sistemas de controles internos de las instituciones como base de una estrategia en inversión responsable, destacan Protección y Alianza Fiduciaria (Colombia), Bradesco AM (Brasil), Fondos Sura y AFP Integra (Perú).

Categoría Líder en Gobierno Corporativo (CGV)

En la categoría Institución Líder en Gobierno Corporativo se evaluaron a 41 instituciones: 11 chilenas, 10 colombianas, 8 brasileñas, 7 peruanas y 5 mexicanas.

Las instituciones de Perú y Colombia obtienen los puntajes promedios más altos, aunque débiles, con 25 puntos de 100, seguidos por las instituciones de Chile con 23 puntos, las de México con 17 puntos y las de Brasil con 13 puntos.

Dentro de los líderes a nivel regional, destacan Fondos Sura (Perú) con 57 puntos, AFP Provida (Chile) con 45 puntos, y Porvenir (Colombia) con 40 puntos.

Dentro de las tres dimensiones evaluadas, las instituciones de México, Perú y Chile obtienen sus mejores puntajes promedios en la dimensión que evalúa la composición y funcionamiento del Directorio, mientras las instituciones de Colombia y Brasil logran sus mejores puntajes promedios en los sistemas de auditoría y controles internos. En los 5 países, la dimensión con puntaje promedio más bajo es la que evalúa las reglas corporativas que definen las remuneraciones de los más altos ejecutivos de las instituciones.

En cada una de las tres dimensiones evaluadas, los líderes a nivel regional son:

- Composición y funcionamiento del Directorio: Fondos Sura (Perú) con 85 puntos y LarrainVial AGF (Chile) con 63 puntos.
- Auditoría y controles internos: Fondos Sura (Perú) con 57 puntos, Fidudavivienda (Colombia) con 55 puntos, AFP Provida (Chile) con 51 puntos.
- Remuneración de los altos ejecutivos: AFP Provida (Chile) con 26 puntos.

7.Hallazgos regionales de ALAS20 2016: Instituciones

Categoría Líder en Investigación de Sustentabilidad

En la categoría Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad se evaluaron a 31 instituciones: 10 colombianas, 8 chilenas, 7 peruanas y 6 brasileñas.

Las instituciones de Brasil destacan claramente con un puntaje promedio de 57 puntos sobre 100, cuando las de Perú y Chile logran solamente 13 puntos de puntaje promedio, y las de Colombia 4 puntos.

Dentro de los líderes a nivel regional, destacan las instituciones Brasileñas Itau AM y Santander AM (ambos con 79 puntos), Bradesco AM con 76 puntos y Real Grandeza con 65 puntos.

18 de las 31 instituciones evaluadas no publican ningún tipo de información en relación a la revisión de los asuntos ASG de las empresas que componen sus universos de inversión, y al desarrollo de las capacidad des sus equipos de analistas y gestión respecto a la revisión de estos temas.



Ganador de Grand Prix
Empresa ALAS20 2016



8. Ganador de Grand Prix Empresa ALAS20 2016: **Energias Do Brasil**



Metodología Grand Prix Empresa ALAS20

Para determinar a la empresa ganadora del Grand Prix Empresa ALAS20 se le otorgaron ponderaciones a los resultados que obtuvieron en las categorías:

- Empresa Líder en Sustentabilidad, 40%
- Empresa Líder en Gobierno Corporativo, 35%
- Empresa Líder en Relaciones con Inversionistas, 25%

No fueron considerados en la categoría Grand Prix Empresa ALAS20 los ganadores de las siguientes categorías:

- Gerente General de Empresa Líder en Sustentabilidad
- Director de Empresas Líder en Sustentabilidad

Ganador de Grand Prix
Inversionista ALAS20 2016



9. Ganador de Grand Prix Inversionista ALAS20 2016: **Itaú Asset Management**



Itaú Asset Management



Metodología Grand Prix Institución ALAS20

Para determinar a la empresa ganadora del Grand Prix Institución ALAS20 se le otorgaron ponderaciones a los resultados que obtuvieron en las categorías:

- Institución Líder en Inversiones Responsables, 40%
- Institución Líder en Gobierno Corporativo, 35%
- Institución Líder en Investigación de Sustentabilidad, 25%

No fueron considerados en la categoría Grand Prix Institución ALAS20 los ganadores de las siguientes categorías:

- Gerente General de Institución Líder en Inversiones Responsables
- Director de Institución Líder en Inversiones Responsables

Para mayor información de ALAS20 lo invitamos a visitar el website www.ALAS20.com o escribir al email contacto@ALAS20.com



Columna de Opinión

10. Columna de Opinión



Fanny Tora
Head Of South American Markets
Vigeo Eiris

El tercer año de ALAS20, año 2016, coincide con el tercer aniversario de la oficina de Vigeo Eiris en Santiago, nuestra plataforma

para Latinoamérica. Ambas organizaciones han tenido un crecimiento importante desde entonces, lo cual valida nuestra apuesta inicial al desarrollo de las inversiones responsables en la región. ALAS20 se amplió a 5 países (Chile, Perú, Colombia, México y Brasil), mientras Vigeo Eiris fortaleció su desarrollo en Chile, Perú y Colombia gracias a su socio estratégico, Governart, y cuenta ahora con un equipo de 14 analistas en Chile y con nuevos socios estratégicos en Brasil y México. Las calificaciones Ambientales, Sociales y en Gobierno Corporativo (ASG) de emisores que realizamos todavía interesan más a nuestros clientes de Europa y de Norteamérica que a los gestores y dueños de activos de la región. No obstante, en tres años notamos que ha crecido el interés por ellas tanto de los inversionistas como de las empresas.

Sin duda Brasil sigue siendo la excepción en la región ya que lleva un paso adelante en estos temas, por haber estado expuesto más temprano a las expectativas de los mercados de capital internacionales que desafían a las empresas sobre sus estrategias ASG, y por haber desarrollado herramientas locales de promoción de las inversiones responsables, por parte del gobierno y de la bolsa de valores. Este avance se ve reflejado en los resultados de ALAS20 de este año. Cuando por primera vez en 2016 se incluye a las empresas y a los inversionistas brasileños en ALAS20, ellos son los que se llevan los premios regionales “Grand Prix”, y lideran casi todas las categorías evaluadas, tanto en Inversión Responsable como en Sustentabilidad. Solo quedan lideradas por otros países de la región cuando se trata de asuntos de Gobierno Corporativo y Ética en los negocios.

Este avance de Brasil puede ser un activo relevante para los otros países de Latinoamérica. Itaú por ejemplo está en la etapa de expandir sus prácticas de evaluación ASG de emisores ya instaladas en Brasil a otros países de la región. Se puede esperar de otros actores internacionales avanzados en temas de inversión responsable y que poseen fondos de pensión o gestores de activos locales que también fomenten el desarrollo de dichas prácticas y procesos de inversión ASG en Latinoamérica. Hemos notado en particular el creciente interés de gestores de activos internacionales en fomentar estos temas en la región, a través de su interés por instancias

de traspaso de conocimiento, como la conferencia IRLatam, especializada en Inversión Responsable, llevada a cabo dos años seguido en Chile. Pero cabe considerar también que puedan surgir nuevos líderes “100% latinos”: desde México, el Grupo Financiero Banorte ha empezado el camino hacia la sistematización de sus procesos de evaluación ASG de emisores. Así mismo, desde Colombia, el Grupo Sura publicó su política de inversión responsable, la cual tiene un alcance geográfico regional, y el mismo grupo es uno de los fundadores históricos del recién creado LatinSIF, fórum de inversión responsable de Latinoamérica. En Chile, Governart y Vigeo Eiris participaron activamente como miembros fundadores del mismo LatinSIF, cuya creación es un hito relevante ya que éramos la única región del mundo que no contaba con su SIF (Sustainable Investment Forum). Para su creación, juntaron esfuerzos y compromisos actores de Colombia, México, Chile, Perú y Argentina.

Otro señal positiva del creciente interés en la región por tomar en cuenta el desempeño ASG de los emisores es la adhesión de las principales bolsas de comercio a la Sustainable Stock Exchange Initiative de Naciones Unidas, lo cual resultó por ejemplo en Chile en la creación del primer índice bursátil de sustentabilidad a nivel nacional.

Hace tres años, se notaba que los actores más avanzados en la región en temas ASG eran más bien empresas emisoras, ya que estaban expuestas a las crecientes peticiones de inversionistas norteamericanos y europeos. Ahora son varios los inversionistas locales que empiezan a tomar este camino y a desarrollar las capacidades y estrategias necesarias para ellos también incluir las variables ASG en su mitigación de riesgos de inversión.

Seguiremos apoyando a los actores del mercado en este camino, ya que nuestra experiencia en otras regiones ha mostrado que cuando se empieza a desarrollar el interés por incluir variables ASG en inversiones y estrategias de empresas, nunca se hace marcha atrás.

“Sin duda Brasil sigue siendo la excepción en la región ya que lleva un paso adelante en estos temas, por haber estado expuesto más temprano a las expectativas de los mercados de capital internacionales que desafían a las empresas sobre sus estrategias ASG”



www.ALAS20.com

© GovernArt 2017 Todos los derechos reservados