



**Seminario:**

**¿De qué hablamos cuando hablamos de Finanzas Sostenibles?**

# **Inversión Responsable: ¿Qué, para qué y cómo?**

Diana Yael Rubinstein M.  
diana.rubinstein@governart.com

- 1. GovernArt**
- 2. Factores ASG**
- 3. Inversión Responsable: ¿Qué?**
- 4. Inversión Responsable: ¿Para qué?**
- 5. Inversión Responsable: ¿Cómo?**
- 6. Principios de Inversión Responsable, PRI**
- 7. Hallazgos Estudio de Percepción ALAS20 2019**

*Signatory of:*



*Research & Commercial Partner:*



*Supporting Institution of:*

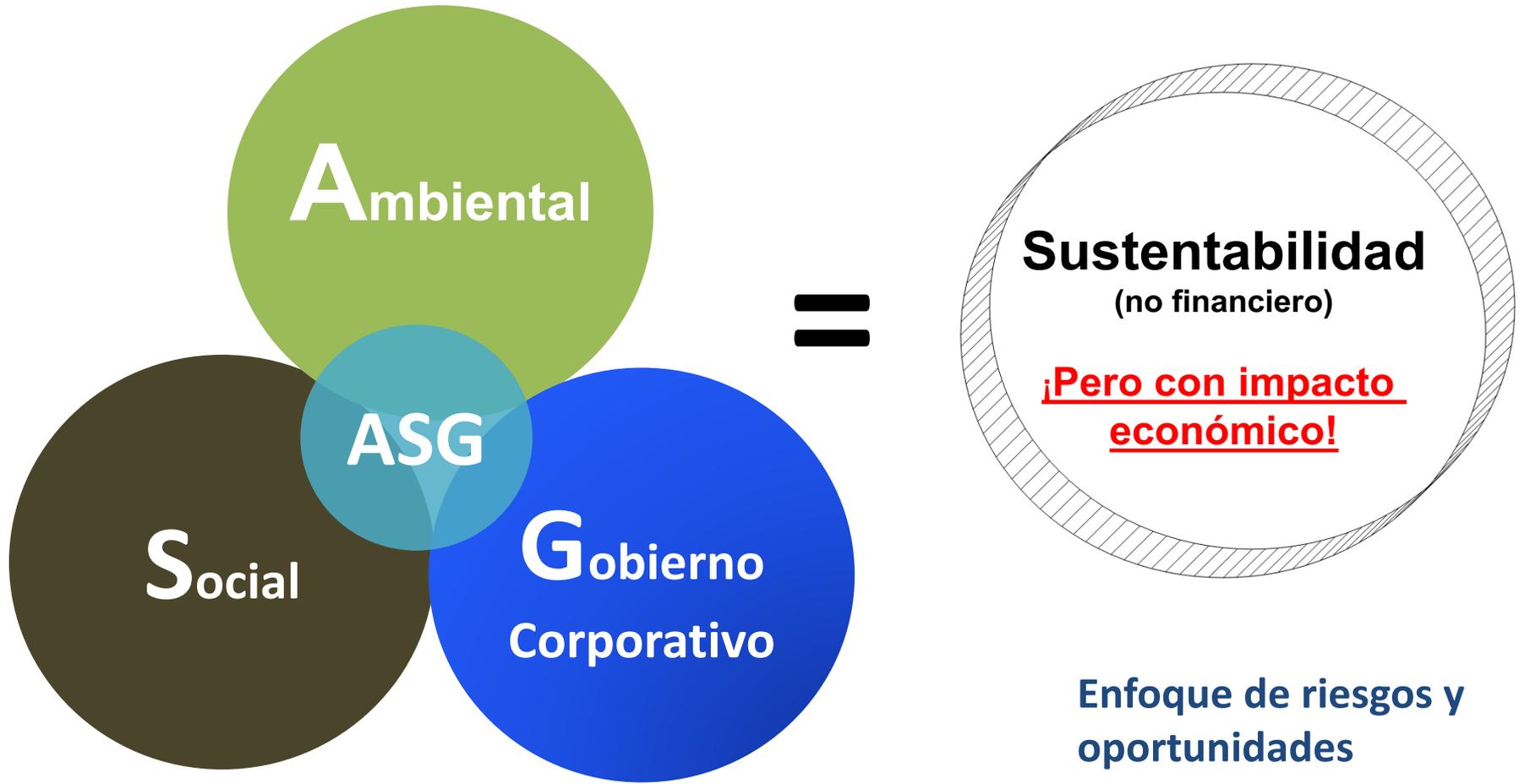


*Fundador de:*



# Creación de valor en la empresa mediante los factores no financieros

## Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG)



# Factores ASG para crear valor en la empresa

Marco de calificación de Vigeo Eiris					
DERECHOS HUMANOS	RECURSOS HUMANOS	COMPORTAMIENTO EN LOS MERCADOS	GOBIERNO CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTE	INVOLUCRAMIENTO CON LA COMUNIDAD
Derechos humanos fundamentales	Diálogo social	Seguridad de los productos	Composición y funcionamiento del Directorio	Estrategia medioambiental	Desarrollo social y económico local
Derechos laborales fundamentales	Participación de los empleados	Información a los clientes	Auditoría y controles internos	Prevención y control de la polución	Impacto de los productos/servicios en la sociedad
No-Discriminación y diversidad	Gestión de las reestructuraciones	Relaciones responsables con los clientes	Accionistas	Productos y servicios verdes	Contribuciones filantrópicas
Trabajo forzado y trabajo infantil	Desarrollo de carrera	Relaciones sustentables con los proveedores	Remuneración de los altos ejecutivos	Biodiversidad	
	Sistemas de remuneración	Integración de factores medioambientales en la cadena de valor		Agua	
	Salud y seguridad	Integración de factores sociales en la cadena de valor		Energía	
	Horarios de trabajo	Prevención de la corrupción		Emisiones atmosféricas	
		Prevención de las prácticas anticompetitivas		Residuos	
		Prácticas responsables de <i>lobbying</i>		Polución local (ruido/vibraciones)	
				Transporte	
				Impactos durante el uso y fin de vida	

Fuente: Vigeo Eiris, universo de 38 criterios ASG utilizados en calificaciones

**PROYECTO BINACIONAL ESTÁ PARALIZADO POR FACTORES AMBIENTALES:**

## Demandan por US\$ 6 mil millones a Barrick Gold en Canadá por Pascua Lama

Siguen los tiempos difíciles para la compañía canadiense Barrick Gold, el mayor productor en volumen de oro del mundo. Esta vez la empresa es demandada en Canadá por US\$ 6 mil millones por no entregar toda la información respecto a los riesgos que enfrentaba el proyecto minero Pascua Lama, ubicado en Chile y en Argentina.

La canadiense dueña del proyecto que ha estado en la palestra en los últimos días por el llamamiento del ministro de Energía argentino, Jorge Mayoral, al gobierno chileno a “ponerse los pantalones largos” para destrabar la iniciativa que está paralizada desde noviembre pasado, fue demandada por diversas firmas

de abogados, como Koskie-Minskie, Sutts-Strossberg y Groia & Company, y The Merchant Law Group, que presentaron un recurso en nombre de los accionistas que adquirieron derechos entre el 7 de mayo de 2009 y el 23 de mayo de 2013, fecha que coincide con la construcción y detención indefinida de la obra por violaciones al permiso ambiental.

Según informó el Financial Post, los demandantes alegan que la compañía

ocultó o informó de manera inexacta o engañosa sobre las condiciones ambientales requeridas por el Gobierno de Chile, las que incidían en la aprobación de la iniciativa. “Barrick sabía o debería haber sabido los costos que significaría construir y producir oro y plata de este proyecto, o por lo menos, haberlo especulado”, señala la demanda presentada el pasado miércoles ante el Tribunal Superior de Justicia de Ontario, Canadá.

**EL GRUPO DE ABOGADOS CREE QUE LA COMPAÑÍA HABRÍA OCULTADO O INFORMADO DE MANERA INEXACTA LAS CONDICIONES AMBIENTALES EXIGIDAS POR EL GOBIERNO CHILENO PARA APROBAR LA OBRA.**

12/03/15, fuente emol

## Antofagasta plc se cotiza al alza tras comunicado enviado al mercado de valores de Londres

La compañía explicó en la nota el acuerdo que alcanzó con la comunidad local y autoridades, que puso fin al conflicto en Salamanca.

Los papeles de la compañía subían 2,58% a las 08:55 horas de esta mañana, siendo la tercera mayor alza en el índice FTSE 100 de la Bolsa de Londres.



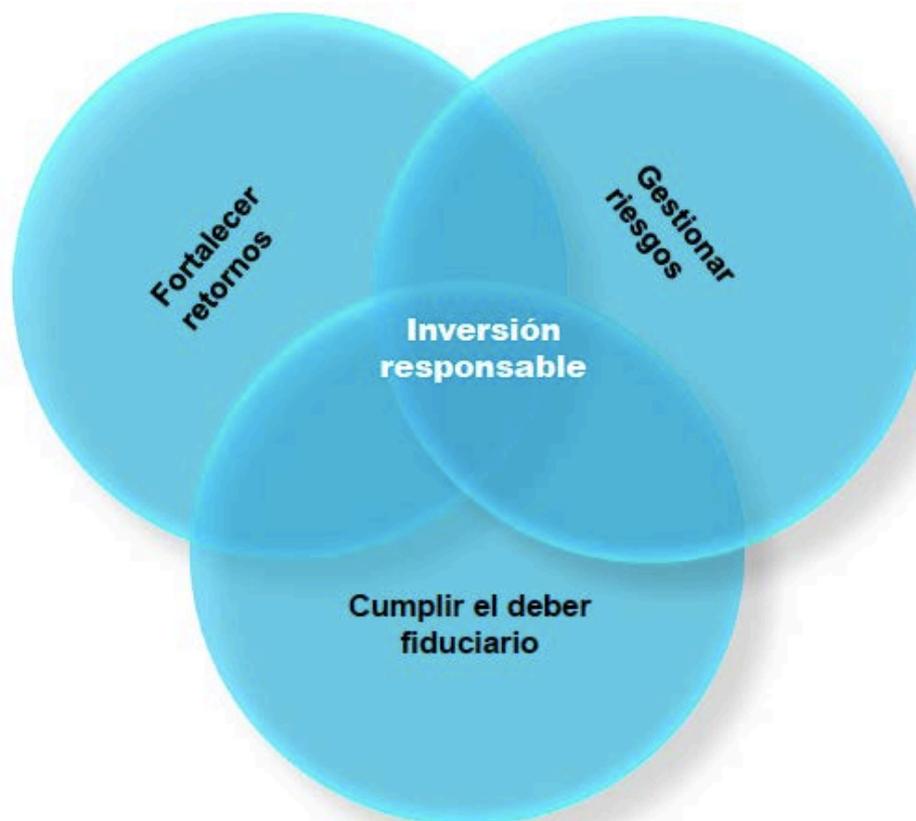
- La Inversión Responsable es una aproximación al tema de inversión que **reconoce explícitamente la relevancia que tienen los factores ASG** para los inversionistas y para el mercado de capitales en su conjunto.

Se diferencia de los enfoques convencionales de inversión principalmente de dos maneras:

1. **Los tiempos son importantes**, el objetivo primordial de la inversión responsable es la creación de retornos de inversión sostenibles en el **largo plazo** y no enfocados solamente en el corto plazo.
2. La inversión responsable requiere que los **inversionistas presten atención al contexto** en el cual se desenvuelve la inversión, incluyendo la estabilidad y la salud de los sistemas económicos y ambientales, y la evolución de los valores y expectativas de la sociedad de las que forman parte.

## ¿Para qué?

Gestionar riesgos, cumplir con el deber fiduciario y mejorar los posibles retornos



1. El reconocimiento del impacto **financiero** de los aspectos ASG.
2. El entendimiento de que la integración de los factores ASG forma parte del **deber fiduciario** de los inversionistas.
3. La preocupación por las consecuencias de una visión de **corto plazo** en el funcionamiento de las empresas.
4. La regulación que ha comenzado a exigirle a los inversionistas ejercer sus derechos y responsabilidades como **propietarios activos** de sus inversiones.
5. La presión de los **competidores que buscan diferenciarse** a través de las prácticas de inversión **responsable**.
6. **Motivaciones éticas** por parte de los inversionistas, clientes y beneficiarios (Millennials, mujeres).

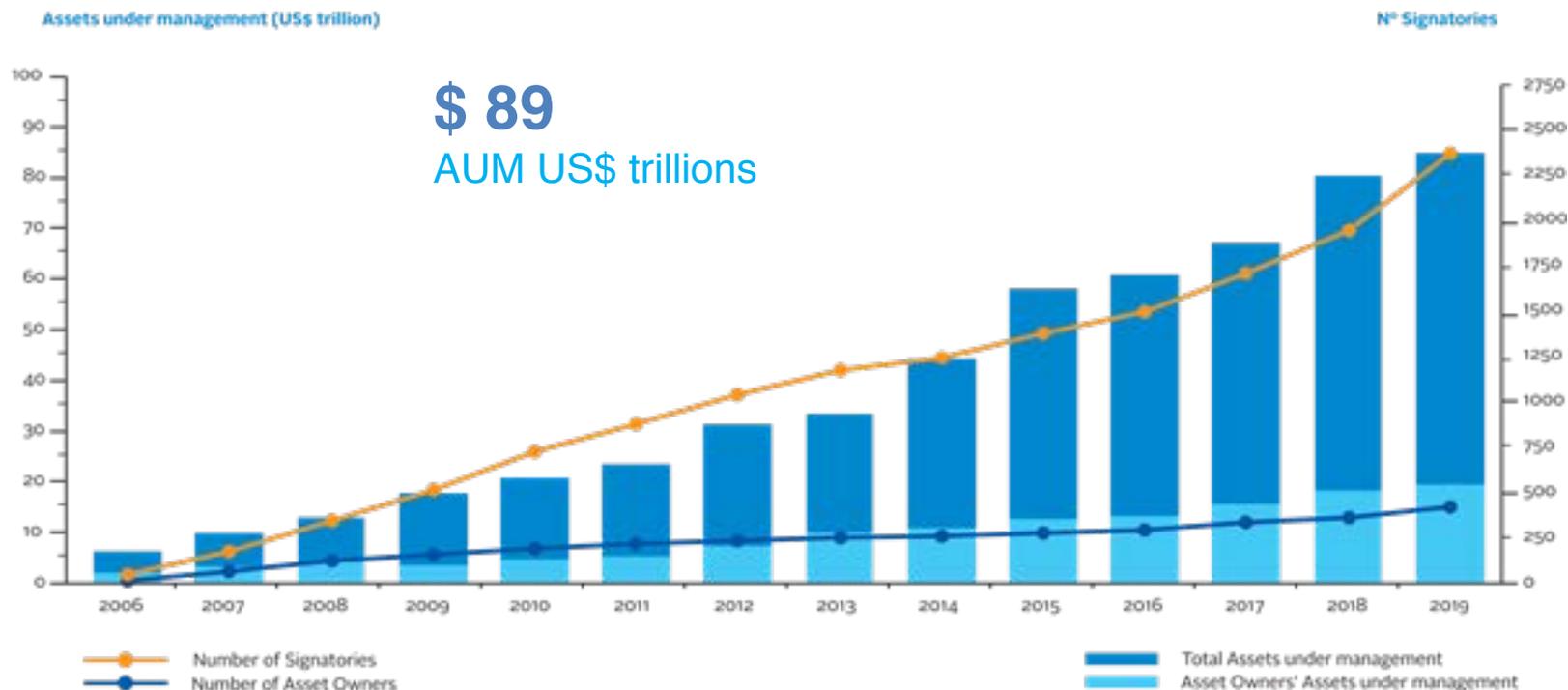
# Inversión Responsable: ¿Cómo?

Screening o “filtrado” de las inversiones			Integración de factores ASG	Inversión temática en sostenibilidad	Inversión de impacto	Propiedad activa/activismo accionario
<p><b>a. Selección negativa o exclusión:</b></p> <p>Exclusión de un fondo o portafolio de determinados sectores o empresas, con base en criterios ASG específicos;</p>	<p><b>b. Selección positiva o “mejor en su clase” (<i>best in class</i>):</b></p> <p>Inversiones en sectores, empresas o proyectos seleccionados por su desempeño ASG positivo, en comparación con sus pares de industria;</p>	<p><b>c. Selección basada en las normas:</b></p> <p>Selección de inversiones con respecto a estándares mínimos de prácticas empresariales basados en normas Internacionales</p>	<p>Inclusión sistemática y explícita que hacen los administradores de inversiones de los factores ASG en el análisis financiero tradicional.</p>	<p>Inversiones en temas o activos relacionados de forma específica con la sostenibilidad (por ejemplo, energía limpia, tecnología limpia).</p>	<p>Inversiones focalizadas, por lo general realizadas de manera privada, que buscan solucionar problemas sociales o ambientales.</p>	<p>Aprovecha el poder de los accionistas para influir en el comportamiento corporativo, a través de la participación directa, envío de propuestas de accionistas, y la votación, todo ello determinado por pautas ASG.</p>

# Los Principios de Inversión Responsable (PRI)

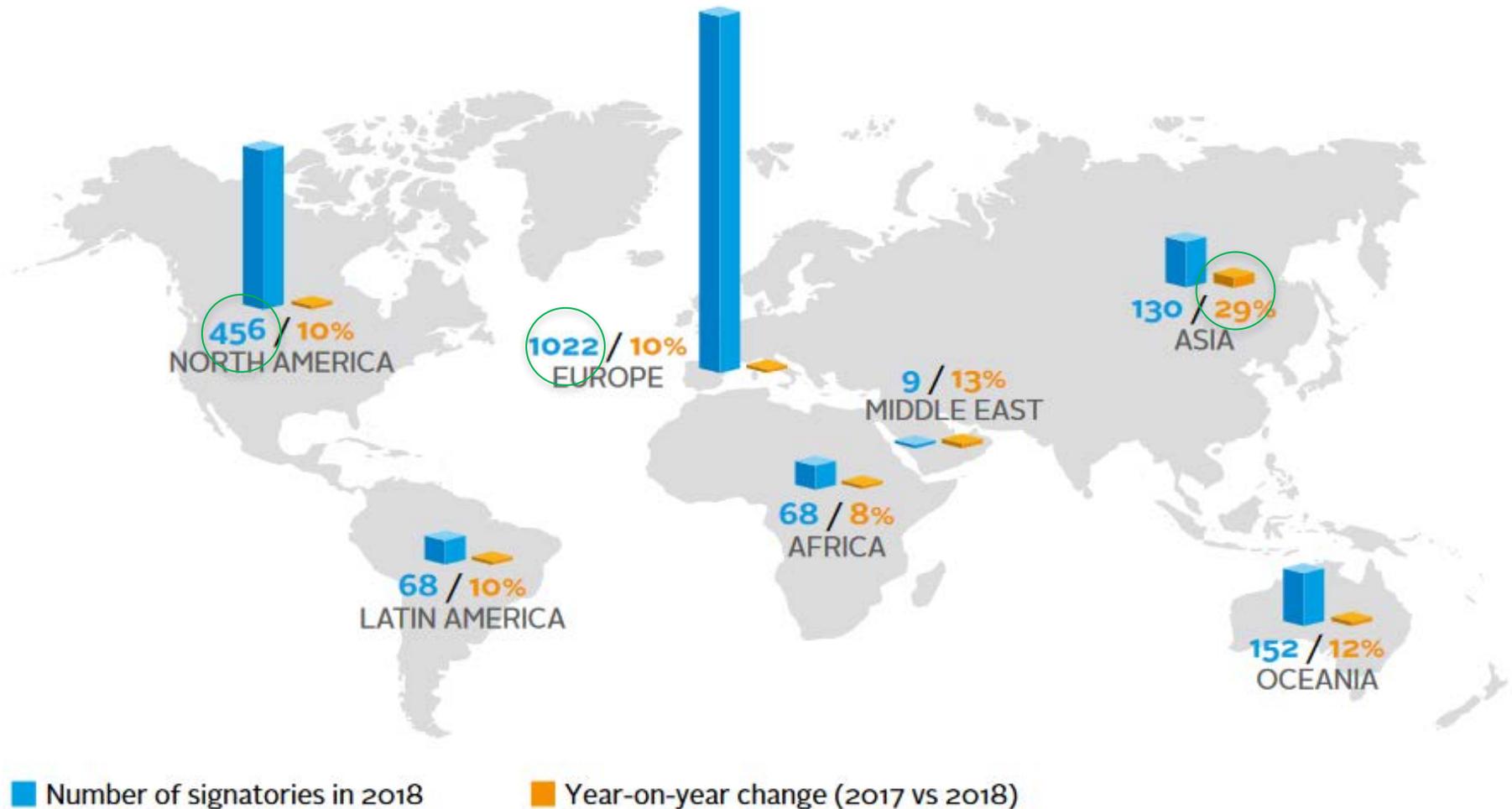
Con el fin de promover la Inversión Responsable en el mundo, las Naciones Unidas publicó en el año 2006 seis principios que fueron desarrollados por un grupo de inversionistas como un reflejo de la **creciente importancia de los factores ASG para las prácticas de inversión.**

## Assets under management (AUM)



# Los Principios de Inversión Responsable (PRI)

PRI signatories region breakdown and increase against 2017



## Inversión Responsable: foco en la integración ASG.

- 1** Incorporaremos los temas ESG al análisis de inversiones y procesos de tomas de decisiones.
- 2** Seremos pioneros en incorporar las cuestiones ESG a nuestras prácticas y políticas de propiedad.
- 3** Buscaremos una divulgación transparente de las cuestiones ESG por parte de las entidades en las que invirtamos
- 4** Promoveremos la aceptación y aplicación de los Principios en el sector de las inversiones.
- 5** Trabajaremos en conjunto para mejorar nuestra eficacia en la aplicación de los Principios.
- 6** Reportaremos nuestra actividad y progreso en la aplicación de los Principios.

Total de votos válidos:

**4.087**

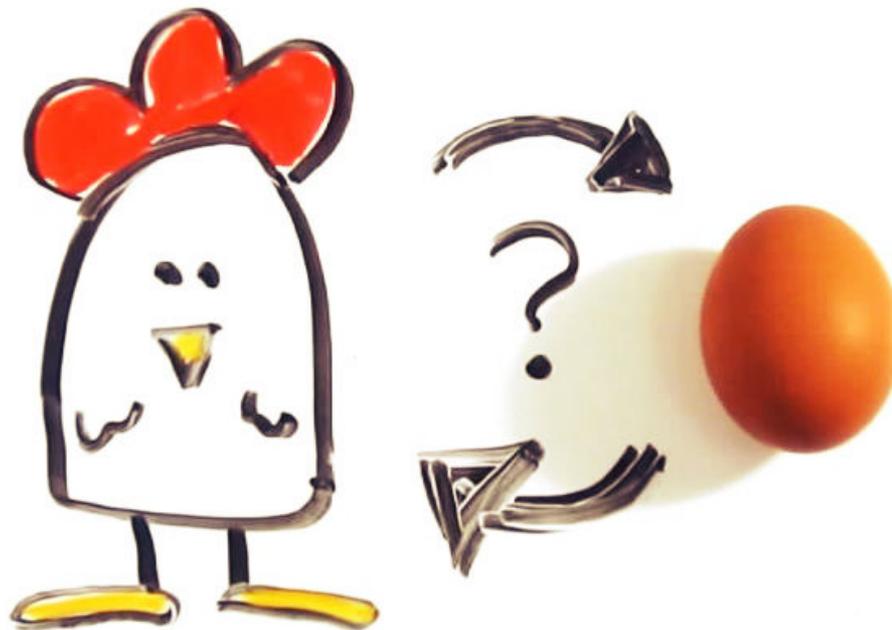
**Brasil**  
**Colombia**  
**Chile**  
**México**  
**Perú**

¿Cuál de los siguientes ámbitos de la sustentabilidad es para Usted el más importante en el análisis de empresas (A, S, G)?

¿Con qué fines los inversionistas usan la información ambiental, social y de gobierno corporativo de las empresas?

¿Cómo podrían los inversionistas institucionales/empresas mejorar sus comunicaciones con Ud. sobre sus políticas y prácticas de inversión responsable, sustentabilidad y gobierno corporativo?

**¿Es responsabilidad de los inversionistas averiguar activamente respecto de las prácticas ASG de las empresas?**



**¿Es responsabilidad de las empresas reportar activamente sus prácticas ASG para que las conozcan los inversionistas?**



**Seminario:**

**¿De qué hablamos cuando hablamos de Finanzas Sostenibles?**

# **Inversión Responsable: ¿Qué, para qué y cómo?**

Diana Yael Rubinstein M.  
diana.rubinstein@governart.com