

Introducción



Aris Prepoudis
Director Ejecutivo
RobecoSAM

Estimado lector,

Estos son tiempos emocionantes para la industria de Inversión Sostenible (IS). En el último año, grandes fondos públicos han demostrado liderazgo en la búsqueda de enfoques innovadores para la integración de factores ambientales, sociales y de buen gobierno empresarial dentro de sus portafolios de inversión. Algunos fueron impulsados por el deseo de reducir la huella ambiental de sus portafolios; otros trataban de encontrar formas de movilizar su capital para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y, algo que es bastante tranquilizador, algunos comparten nuestra convicción de que la integración de la sostenibilidad conduce a mejores decisiones de inversión.

Uno de los temas clave que surge entre los inversionistas institucionales en años recientes es la necesidad de cambiar la mentalidad de corto plazo y reorientar estrategias corporativas y de inversión hacia la generación de valor a largo plazo. En RobecoSAM estamos convencidos de que, evaluando las prácticas de sostenibilidad corporativa, estamos enviando el mensaje de que los inversionistas esperan que las empresas se centren en generar valor a largo plazo, más que en ganancias a corto plazo. Durante todo el año hemos mantenido numerosas conversaciones con nuestros clientes y socios acerca del tema del largo plazo y han sido catalizadoras para el desarrollo de una de las más recientes adiciones de la creciente familia de índices

de sostenibilidad conjuntamente mantenidos por *S&P Dow Jones Indices* y RobecoSAM: el *Long-Term Value Creation Global Index, LTVC* (Índice Global de Creación de Valor de Largo Plazo). Este innovador índice es construido usando una selección de criterios de nuestro *Corporate Sustainability Assessment - CSA* (Evaluación de Sostenibilidad Corporativa), que consideramos captura mejor la calidad de gestión y el potencial de crear valor a largo plazo.

También hemos estado trabajando duro en el desarrollo de una gama de nuevas soluciones de IS (Inversión Sostenible) basadas en los datos recopilados del CSA. Aunque el CSA es conocido principalmente por sus puntuaciones agregadas de sostenibilidad que determinan los componentes del *Dow Jones Sustainability Index* y miembros del *Sustainability Yearbook*, nos hemos dado cuenta que el verdadero poder de toda esta información recolectada desde 1999 se encuentra en el interior de cada uno de los datos (*data points*). Manjit Jus, Director de Aplicaciones y Operaciones de Sostenibilidad de RobecoSAM, proporciona algunos ejemplos recientes para mostrar cómo hemos descubierto progresivamente todo el potencial del CSA identificando, seleccionando y combinando subconjuntos de datos de sostenibilidad para desarrollar soluciones personalizadas que abordan los objetivos específicos de impacto o sostenibilidad de nuestros clientes.

En la medida que un número mayor de inversionistas deseen medir y manejar los impactos ambientales y sociales asociados a sus carteras, requerirán datos cuantitativos de sostenibilidad que sean comparables, financieramente relevantes y que hablen el lenguaje de los negocios.

Las empresas comprenden la importancia de medir el valor monetario de esos impactos: solo conociendo el valor de algo se pueden tomar decisiones de negocio con mayores probabilidades de generar valor a largo plazo. Para entender cómo las empresas están midiendo sus impactos y dónde están teniendo problemas, RobecoSAM introdujo un criterio de *Impact Measurement and Valuation* (Medición y Valoración de Impactos) dentro del CSA. Rashila Kerai, Analista de Inversión Sostenible, destaca algunos de los hallazgos preliminares de este nuevo criterio y habla con André Veneman, Director de Sostenibilidad de Akzo Nobel, para aprender más sobre el innovador enfoque de la valoración de impactos en su empresa.

Por el apalancamiento de la gran cantidad de datos del CSA, RobecoSAM está en una posición privilegiada para desarrollar soluciones que cumplan específicamente las aspiraciones de Inversión Sostenible de nuestros clientes.

Durante los últimos años, inversionistas, consumidores y la sociedad en general han puesto mayor atención a los impactos sociales de las empresas, particularmente en las áreas de derechos humanos. Con el lanzamiento de los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas en el 2011, las empresas han empezado a reconocer que la protección a los derechos humanos no es solo responsabilidad del Estado, sino que ellas también son responsables de asegurar que sus actividades no tienen ningún impacto negativo en las personas. Los criterios de RobecoSAM sobre derechos humanos evalúan la robustez de los compromisos de las empresas en asuntos de derechos humanos.

Melissa Castillo Spinoso, Analista de Inversión Sostenible, examina donde nuestra evaluación ha identificado los liderazgos en esta área, sosteniendo que la protección de los derechos humanos es más que solo mitigar riesgos de negocios y de reputación de las empresas: se trata también de generar valor a largo plazo.

Como siempre, el *Sustainability Yearbook* provee una visión global de los resultados anuales del *Corporate Sustainability Assessment* (CSA) y subraya tendencias clave que moldean cada una de las 60 industrias analizadas. Cada año, los criterios de selección para la inclusión en el *Yearbook* se vuelven más rigurosos y solo el 15% de las mejores empresas dentro de cada industria son seleccionadas. Las empresas que han demostrado mayor liderazgo en el área de sostenibilidad corporativa son reconocidas con algunas de las siguientes distinciones: RobecoSAM *Gold Class*, RobecoSAM *Silver Class* o RobecoSAM *Bronze Class*.

El número de empresas evaluadas este año rompió récords. Estoy encantado de ver que, cada año, un número creciente de empresas ha demostrado su compromiso con la sostenibilidad participando activamente en el *Corporate Sustainability Assessment*. Las respuestas de las empresas a nuestros cuestionarios nos ayudan a entender cómo sus negocios impactan nuestro planeta y a la sociedad en general. Por el apalancamiento de la gran cantidad de datos del CSA, RobecoSAM está en una posición privilegiada para desarrollar soluciones a la medida, de modo de cumplir con las aspiraciones de Inversión Sostenible de nuestros clientes. Estoy muy emocionado de continuar trabajando con empresas, inversionistas y socios externos para moldear el panorama de IS, desafiando a las empresas a mejorar su desempeño en relación a la sostenibilidad y entregando productos de inversión vanguardistas para nuestros clientes.

Introducción

Latinoamérica y su conquista pendiente



M. Carolina Hoyl L.

Gerente Desarrollo

Centro Vincular, Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Chile

Tengo el agrado de compartir con ustedes, por segundo año consecutivo, la versión traducida a español de *The Sustainability Yearbook 2017*, en un esfuerzo conjunto entre Centro Vincular de la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso (PUCV) y RobecoSAM, para hacer accesible al mundo de habla hispana su valiosa información.

Encontrarán aquí un selecto grupo de compañías, las más destacadas de cada industria evaluada, pertenecientes a 32 países. Se trata de una plataforma privilegiada que ofrece la posibilidad de compararse con los más avanzados a nivel global, y al mismo tiempo, reconocer la frontera en materia de gestión de la sostenibilidad.

El grupo “gold class” –los destacados entre destacados, compuesto este año por 77 compañías–, ha sido alimentado desde Latinoamérica en los últimos 5 años con un máximo de 2 empresas anuales, mientras que Asia Pacífico en esta edición contribuye con 22. Es claro que nuestra Región debe acelerar el paso, de lo contrario, corre el riesgo de perder competitividad a nivel de mercado y atractivo en polos de inversión, limitando el desarrollo de su pleno potencial. Este marco referente, debiera traducirse en un llamado directo a más empresas y asociaciones empresariales a liderar o, al menos, ser

protagonistas del cambio. La realidad cuali-cuantitativa de este Anuario indica que, como en muchos otros campos, Latinoamérica sigue a paso lento en materia de sostenibilidad.

Para el avance en esta ruta, la mejor opción es iniciar un ejercicio focalizado y con gradualidad, entendiendo que no se trata de crear estrategias de sostenibilidad, sino de integrar ésta a la estrategia del negocio. Hablamos por cierto de una integración transversal, es decir, involucrando a todas las áreas de la compañía, partiendo por el directorio. El artículo que publica Ingrid Koch nos muestra una radiografía actualizada que evidencia las distintas prácticas de los gobiernos corporativos en Latinoamérica, donde Colombia y Brasil llevan la delantera, no obstante, la Región completa alcanza una tasa promedio de 49% de logro en este ámbito, frente a un 65% de la medición global - un botón de muestra es la baja presencia de mujeres en directorios, donde nuestro promedio regional supera levemente 1 directora. Sin lugar a dudas, y en base a la experiencia acumulada al haber asistido a más de 400 organizaciones en Latinoamérica, podemos hoy ser enfáticos respecto que el compromiso de los líderes y tomadores de decisión, constituye uno de los factores clave para asegurar una efectiva integración de la sostenibilidad.

Latinoamérica, como en muchos otros campos, sigue a paso lento en materia de sostenibilidad.

En relación a temas emergentes, el enfoque de debida diligencia propuesto en los principales marcos normativos de sostenibilidad a nivel mundial, se instala con fuerza como principio de vanguardia, sirviendo de guía a las empresas para identificar sus principales impactos, tanto negativos como positivos.

En una línea complementaria, Rashila Kerai desarrolla en este Anuario un interesante artículo que aborda la importancia de avanzar hacia la valoración de impactos, con el fin de mejorar la mitigación de riesgos y el aprovechamiento de oportunidades. Por otra parte, Melissa Castillo nos lleva a comprender el rol de las empresas en materia de derechos humanos, constituido en otro de los desafíos emergentes y en una tarea ineludible para aquellas organizaciones con vocación de liderazgo. Para enriquecer la mirada desde el ámbito de los Derechos Humanos, Dante Pesce -Director Ejecutivo de Centro Vincular-PUCV y Miembro del Grupo de Trabajo de Empresas y Derechos Humanos de Naciones Unidas- analiza el estado situacional y evolución de nuestros países, resaltando los desafíos para gobiernos, empresas e inversionistas en relación a la implementación de los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de N.U.

Finalmente, en referencia a las innumerables oportunidades que se despliegan ante aquellas organizaciones que comprenden el valor de integrar la sostenibilidad a nivel estratégico – y combinando aspectos de talento, equidad y complementariedad – recordar que la otra mitad de la humanidad se encuentra preparada y disponible para enriquecer perspectivas y abordar desafíos de manera conjunta. Aquellos más visionarios, conquistarán nuevos límites en la creación de valor.