



II Jornada Sustentabilidad

Consejo Profesional de Ciencias Económicas

“Sustentabilidad en el Mercado de Capitales”

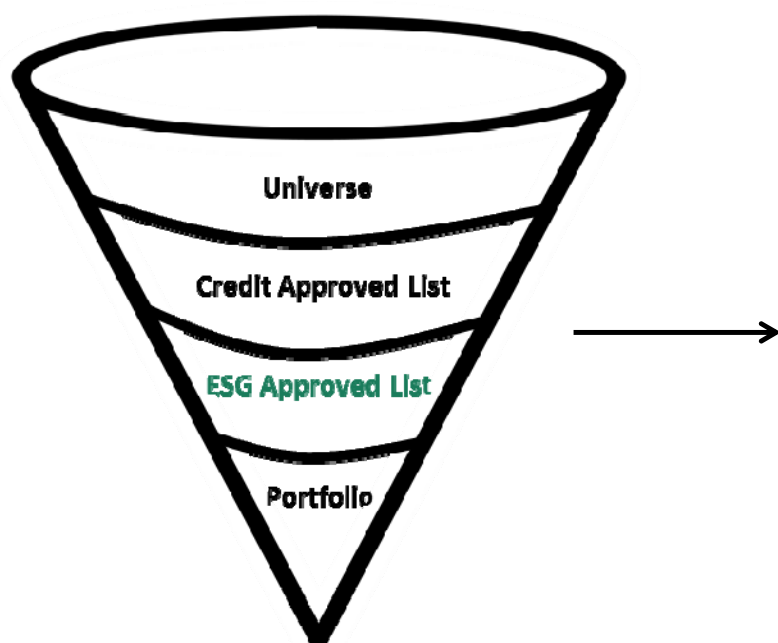
Doug Elespe, BRM FIX (aff. Fitch Ratings)

Buenos Aires, 2018

FixScr
a Fitch Ratings



¿Qué es ESG?



- Cambio Climático
- Emisiones
- Desperdicio
- Deforestación
- Polución



- Condiciones de Trabajo – Salud y Seguridad
- Comunidades Locales
- Diversidad
- Derechos Humanos



- Soborno
- Corrupción
- Directorio Independiente
- Mecanismos de Control y Toma de Decisiones

Problemática - Tendencias

CUMBRE ECONOMÍA VERDE (Córdoba 2017)



Las frases más destacadas de la conferencia de Obama en Córdoba

Viernes 6 de octubre de 2017

- "Somos la primera generación en sentir el impacto del cambio climático pero también la última generación en condiciones de hacer algo"
- "El Acuerdo de París no va a resolver la crisis climática por sí sola, sino que va a ayudar a mejorar la situación, siempre que alcancemos las metas"
- "No hay contradicción entre cuidado del medio ambiente y un buen crecimiento económico"
- "Los gobiernos deben establecer normas que envíen señales al mercado: si ustedes hacen esto, van a tener buenas ganancias"

Problemática - Tendencias

TODO PARTE DE

- Cambio climático
- Población-Migraciones
- Pérdida Diversidad: deforestación, sobre-pesca, plásticos,
- DDHH-Pobreza – Salud – Educación
- Discriminación – Desigualdad
- Inclusión Social-Formalidad Laboral
- Energía
- Educación
- Gobernanza
- Desarrollo – Inversión
- ODM-ODS-Laudato Sí-Ac Paris
- GRI-GC-ISO-B.Lab-FairTrade

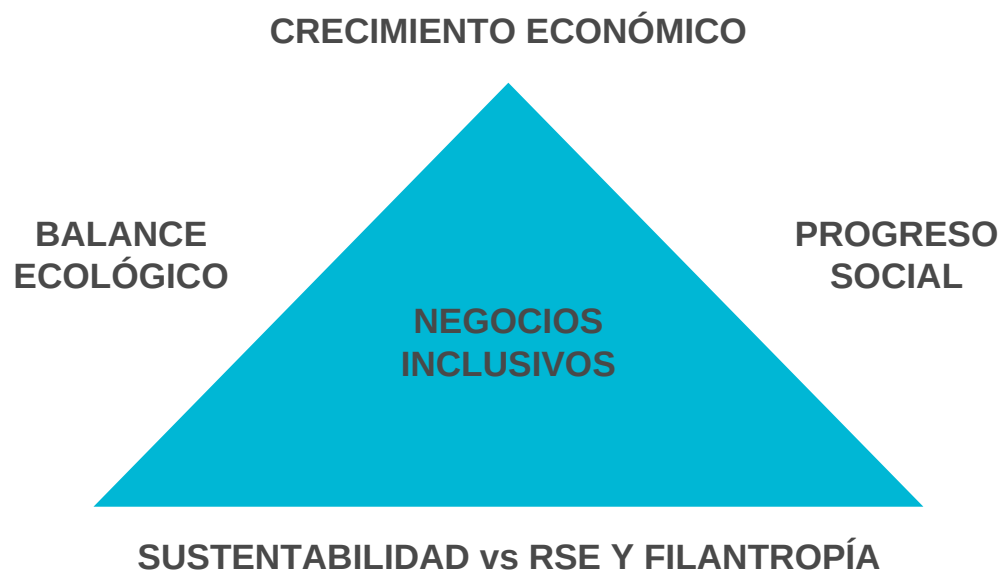
OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



Video 1 (problemas ambientales)

Video 2 (desarrollo sustentable)

Problemática - Tendencias



Desarrollo Sustentable: desarrollo que satisface las necesidades actuales de las personas sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones para satisfacer las suyas.

[Video Desarrollo Sustentable](#)

Ventajas de Incorporar ESG



RIESGO/VOLATILIDAD Y +
VALOR (PARA
ACCIONISTAS)

¿Por qué deberías
estar más preocupado
por un desastre climático
que por una crisis económica?

MARSH
FORO DE RIESGOS
LAS PREGUNTAS QUE NO ESTABAN
EN TUS PLANES

7 de Junio 2018
9:00 — 13:30 hs

Alvear Icon
Aimé Painé 1130 - Puerto Madero
Buenos Aires

Main Sponsors

SURA **CHUBB**

Sponsor Oro

ZURICH

Sponsors Plata

CA **OMINT ART** **Prudential** **GALENO** **PREVENCIÓN**
Meridional SEGUROS **la segunda** **Provincia ART** **MetLife**

Sponsors Bronce

SMG SEGUROS **Boston** **EXPERTA** **AcaSalud**

Acompañan

Allianz **ARM** **MAPFRE** **InSur** **IKÉ** **coface** **AFIANZADORA** **EL SURCO**

Media Partners

ELCRONISTA **Apertura**

Ventajas de Incorporar ESG

Top 5 Global Risks in Terms of Likelihood

	2007	2008	2009	2010
1st	Breakdown of critical information infrastructure	Asset price collapse	Asset price collapse	Asset price collapse
2nd	Chronic disease in developed countries	Middle East instability	Slowing Chinese economy (<6%)	Slowing Chinese economy (<6%)
3rd	Oil price shock	Failed and failing states	Chronic disease	Chronic disease
4th	China economic hard landing	Oil and gas price spike	Global governance gaps	Fiscal crises
5th	Asset price collapse	Chronic disease, developed world	Retrenchment from globalization (emerging)	Global governance gaps
	2011	2012	2013	2014
	Storms and cyclones	Severe income disparity	Severe income disparity	Income disparity
	Flooding	Chronic fiscal imbalances	Chronic fiscal imbalances	Extreme weather events
	Corruption	Rising greenhouse gas emissions	Rising greenhouse gas emissions	Unemployment and underemployment
	Biodiversity loss	Cyber attacks	Water supply crises	Climate change
	Climate change	Water supply crises	Mismanagement of population ageing	Cyber attacks

■ Economic ■ Environmental ■ Geopolitical ■ Societal ■ Technological

RIESGO/VOLATILIDAD Y +
VALOR (PARA
ACCIONISTAS)

Fuente: World Economic Forum y Sebastian Bigrorio (CEADS)



"La cantidad de activos administrados profesionalmente bajo estrategias de inversión responsable a nivel mundial está creciendo rápidamente, alcanzando los USD 23 billones en 2016" **Fitch Ratings**.



Según **Bank of America** las inversiones ESG han crecido +97% a nivel mundial en los últimos 20 años y el número de fondos de inversión ha aumentado por 100. Las empresas con mejores calificaciones ESG proporcionaron un retorno del 5% por encima de las de peor nota: "un inversor que compró sólo acciones con calificaciones ESG superiores a la media habría evitado el 90% de las bancarrotas que hemos visto desde 2008".



"Los inversores consideran una variedad de factores al momento de valorar a largo plazo las empresas. Los **factores ESG** son unos de esos importantes a considerar" **BlackRock**.



Más del 70% de los analistas y portfolio managers encuestados emplea factores ESG en el análisis y la toma de decisiones, siendo la falta de comparabilidad y de verificación independiente la mayor problemática que encuentran. **CFA Institute**.

Fuente: FIX "ESG y la generación de valor en las organizaciones"

Ventajas de Incorporar ESG

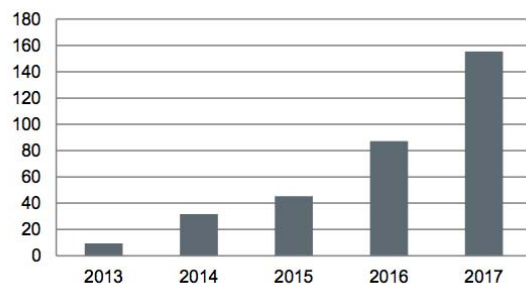
ESG and Performance

Performance of ESG-Outperformers vs. MSCI World



The view changes if (regional) allocation biases are reduced (+/- 5% to MSCI World, max. TE 2.5%). Based on MSCI ESG data, the active performance of ESG outperformers is stable over time.

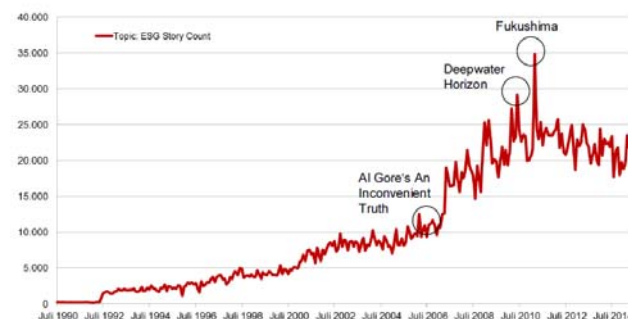
Evolución de emisiones de Bonos Verdes (miles de millones de USD)



DJSI World Diversified Select, as of June 30th 2017 (in USD)



20y news trend in Bloomberg: monthly stories about "ESG"



Ventajas de Incorporar ESG

- + VALOR y – RIESGO/VOLATILIDAD
- Reputación – Marca – Contingencias Legales e Impositivas
- Control de Riesgos y Volatilidad de la acción
- Ahorro en costos (financieros + productivos: residuos, eficiencia energética; RRHH... nuevas economías: circular, azul...)
- Acceso a mercados (consumidores y empresas responsables, cadena de valor: por ejemplo, Danone-Unilever-FairTrade)
- Acceso a mercados financieros (líneas bancarias, inv. Responsables, fondos de impacto, bonos sostenibles, tendencias: millennials-mujeres. Ej: Morgan Stanley, Multilaterales, Galicia y Fondo Noruega-Blackrock)
- Cumplimientos Normativos-Regulatorios-Compliance (por ejemplo: India Tax 3%, Bovespa, Sudáfrica, Matriz Energ,
- Cómputos de Capitales Mínimos, BYMA, CNV Ley FP, OCDE Ley RP)
- Motivación de Empleados – Involucramiento – Rotación
- Oportunidades de Negocios (ej. base de pirámide proyectos complejos; Tecpetrol, Patagonia; Jaipur Rugs; Struggled Assets)
- Flexibilidad operativa – Crisis

Ventajas de ESG Ratings

- **Transparencia** al Mercado (vs. “Green Washing”)
- **Protección** al Inversor
- **Independencia**
- **Idoneidad**
- **Metodología**
- **Estándares** Internacionales + Conocimiento del Ámbito Local
- **Comparabilidad**
- **Monitoreo**
- **Integración de Información** Financiera y No Financiera
- **Análisis Prospectivo** (**a futuro** – evolución – a través del ciclo)
- Contribuye a la Construcción Colectiva del Conocimiento y **Mejores Prácticas**

Muchas Gracias

CONTACTO

 doug.elsespe@fixscr.com

 fixscr.com (local)
fitchratings.com (global)

FixScr
affiliate of **FitchRatings**
