

ESG

Ratings

**MIDIENDO OBJETIVAMENTE EL
DESARROLLO SOSTENIBLE**

FixScr
affiliate of **FitchRatings**

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

Ya no se supone que “hacer lo correcto” obstaculizará los retornos de la cartera; más bien, ahora se considera prudente evitar invertir en compañías que tienen un impacto negativo en el mundo.

Barclays



Organismos reguladores, dueños de empresas e inversores y el público en general, están enfocados en los factores ESG como **forma de promoción de las prácticas de negocios y productos sustentables.**

¿Qué es ESG?



EVALUACIÓN AMBIENTAL

Impacto Ambiental
Emisiones
Eficiencia Energética
Polución



SOCIAL

Condiciones de Trabajo
Impacto en la Comunidad
Productos Responsables
Diversidad / Equidad



GOBIERNO CORPORATIVO

Directorio Independiente
Buenas Prácticas/Control
Transparencia / Ética
Protección Stakeholders

Los **factores ESG** son determinantes del valor de largo plazo de las organizaciones. Su análisis, cuantificación y comparación a través de la Calificación ESG resulta cada vez más significativa para la mayoría de los Inversores Institucionales Internacionales

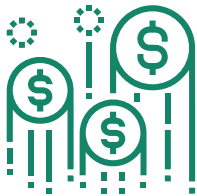
La Calificación ESG permite diferenciarse y generar confianza a los inversores institucionales,

- ▶ identificando riesgos y reduciéndolos
- ▶ evaluando oportunidades





“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”.



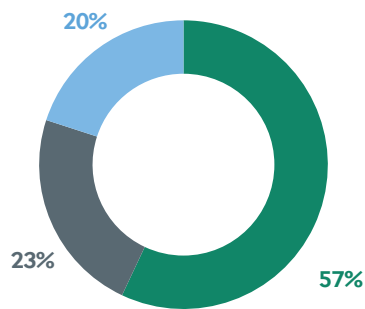
“Los inversores consideran una variedad de factores al momento de valorar a largo plazo las empresas. Los **factores ESG** son unos de esos importantes a considerar” **BlackRock**



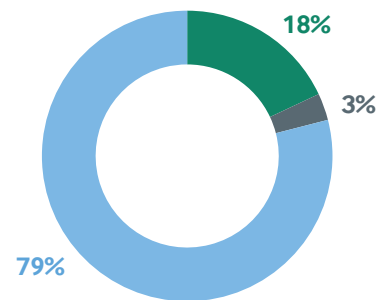
Más del 70% de los analistas y portfolio managers encuestados emplea factores ESG en el análisis y la toma de decisiones, siendo la falta de comparabilidad y de verificación independiente la mayor problemática que encuentran. **CFA Institute.**

¿Cuál de las tres aristas ESG es más importante para los Inversores/Tenedores de Activos y para los Administradores de los mismos?

Inversores / Tenedores de Activos



Administradores de Activos



- Evaluación Ambiental
- Social
- Gobierno Corporativo

Fuente: Barclays Research. Barclays survey of large fixed income asset managers (2016)

De las tres dimensiones de ESG, el buen gobierno corporativo parece ser el más relevante para crear valor para los accionistas. Sin embargo, la materialidad de las dimensiones de ESG y el tipo de criterios pueden cambiar significativamente en todos los sectores de la industria. Por lo tanto, una buena investigación de ESG ascendente debe reflejar estas diferencias a través de, por ejemplo, clasificaciones ESG ajustadas por sector.

Allianz Global Investors

El 73% de los encuestados en 2017 tienen en cuenta los factores ESG en su análisis de inversión y sus decisiones, siendo el Gobierno Corporativo el más común, igual que en 2015.

CFA Institute

Calificación ESG

Permite a los inversores entender y estar informados del compromiso de la empresa con adecuadas prácticas de Gobierno Corporativo, por lo tanto protege su inversión

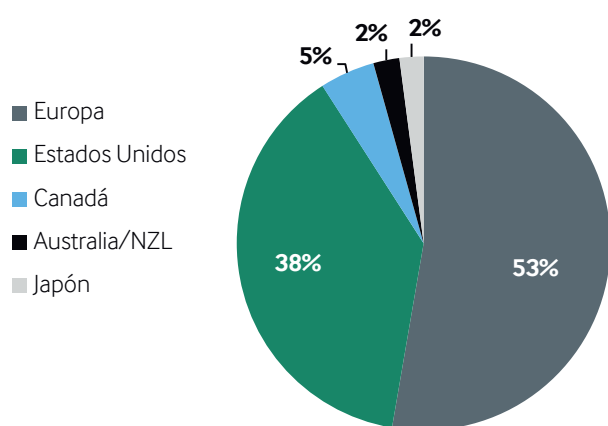
Muestra las posibilidades de ser mas eficientes y mejorar el valor de su inversión a medida que la empresa mejora las prácticas de eficiencia en consumo energético

Visualiza riesgos futuros y presentes en cuestiones de riesgo ambiental, cuidado de su activo principal que son sus Recursos Humanos y los aportes a la comunidad que realiza la empresa

Ya es parte del análisis fundamental de los analistas de inversión internacional

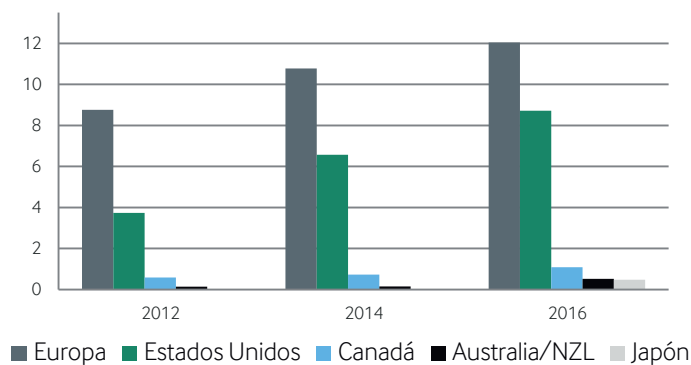


Es lo que todo Gerente necesita para lograr cada vez mayor apoyo de la organización en cuestiones que son importantes para todos los stakeholders



Inversiones en activos sustentables por región

Fuente: GSIR Review, 2016



Inversiones en activos sustentables (en USD billones)

Fuente: GSIR Review, 2016

Un estudio de 160 casos demuestra que las compañías con altos Ratings ESG poseen un menor costo de capital, como así también que aquellas empresas que muestran adecuados Ratings ESG poseen menor volatilidad.



Metodología

- Evaluamos empresas que estén comprometidas con ESG
- Buscamos la mejor forma de evaluar la situación actual
- Encontramos el camino para ver la planificación futura y el grado de compromiso asumido
- Analizamos toda la información y emitimos una Calificación ESG con la misma seriedad y responsabilidad con la que emitimos los Ratings Financieros

Nuestra Calificación puede ser Privada o Pública

¿Por qué Privada?

Queremos contribuir con los Gerentes de las áreas comprometidas en temas de

- 🌿 Medio Ambiente
- 🌿 Recursos Humanos y
- 🌿 Gobierno Corporativo

con una evaluación y Calificación independiente que permita obtener día a día un mayor compromiso de la organización.

¿Por qué Pública?

El mundo inversor tiene cada día un mayor compromiso con las inversiones responsables.

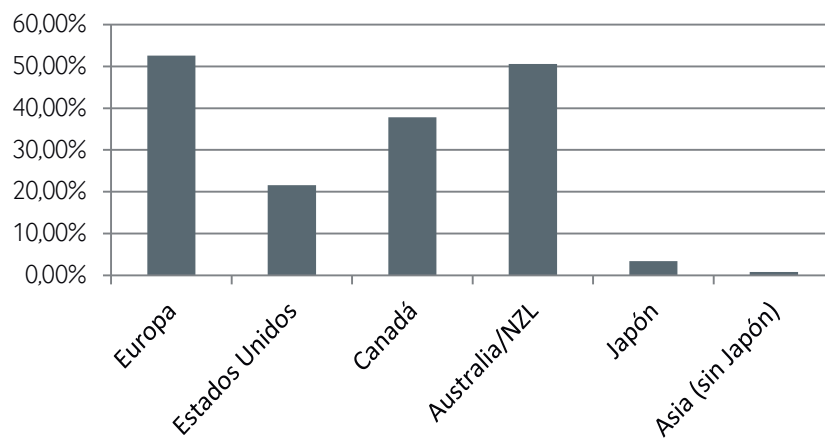
La Calificación Pública permitirá un nuevo horizonte de inversores institucionales específicamente preocupados por el tema, que requieren una calificación ESG.

El mercado y los inversores presionan y exponen a las empresas que no poseen una consideración con políticas de ESG, por lo que es fundamental hacer una evaluación y Calificación ESG para saber si los planes futuros están alineados con políticas y estándares internacionales.


Asimismo permitirá entender los riesgos potenciales que posee la empresa en el largo plazo por cuestiones de Medio Ambiente, Sociales y Gobierno Corporativo.

Proporción de activos sustentables/Total de activos gestionados (2016)

Fuente: GSIR Review



Las empresas con las mejores prácticas en la materia consiguen una buena gestión del riesgo, bajando el costo de capital y la prima de riesgo exigida por el mercado gracias a la mayor transparencia.

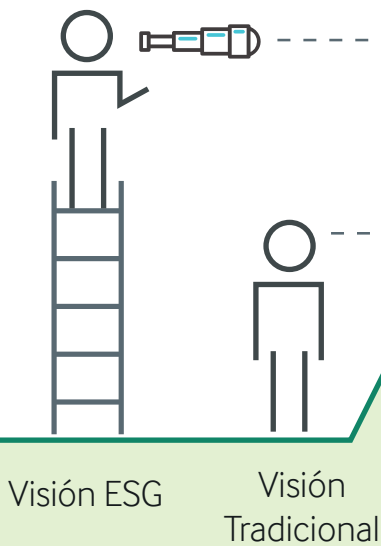


El presente es importante pero entendemos que hay un largo camino por recorrer



Nos importa el futuro y la planificación por sobre la situación presente ya que entendemos que ESG es una camino que recién comienza en Argentina

Adaptamos la metodología
entendiendo que hay mucho por
hacer. Se califica ponderando más el
futuro y sus **proyecciones** que la
situación presente



Los principales inversores
institucionales a nivel internacional
ya poseen políticas de inversión en
empresas que poseen compromiso
y calificación ESG

¿Por qué FIX?

- 🍃 Somos una Calificadora
- 🍃 Uniformidad de criterio / Reporte Integral
- 🍃 Entendemos lo que el inversor necesita ver
- 🍃 Amplia experiencia local e internacional
- 🍃 Absoluta credibilidad / Independencia
- 🍃 Organización Global con Sensibilidad Local
- 🍃 Nuestra presencia en Argentina nos permite entender mejor el mercado y a sus empresas
- 🍃 Especialistas en cada industria / sector

VALORES

PRECISIÓN

FIABILIDAD

COMPARABILIDAD

TRANSPARENCIA

EQUILIBRIO

PERIODICIDAD



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