

Reguladores e inversionistas buscan que ESG sea corriente principal en América Latina



Silvia Kitchener

Directora, Índices Globales de Renta Variable, América Latina
S&P Dow Jones Indices

Si bien muchos inversionistas están interesados en los criterios ESG en América Latina, la demanda de estas estrategias puede ser impulsada principalmente por administradoras de fondos de pensiones y reguladores regionales. Las administradoras de fondos de pensiones de América Latina gestionan miles de millones de dólares de los millones de trabajadores que ahorran para su retiro. No es de extrañar que los reguladores de los fondos de pensiones reconozcan la importancia de aplicar normas y políticas ESG para salvaguardar estas inversiones. En varios países se está estudiando la posibilidad de promulgar normas que obliguen a las administradoras de fondos de pensiones a incluir criterios ESG en sus decisiones de inversión.

Actividades regulatorias en la región

- La CONSAR (Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro) de México estableció que a partir de enero de 2022, las AFORES (administradoras de fondos de pensión) deberán implementar algún tipo de criterio ESG en su toma de decisiones de inversión. Muchas de ellas ya han cumplido esta norma.¹
- La SBS (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP) de Perú está en consulta con el mercado local para incluir criterios ESG posiblemente en julio de 2021.²
- La Superintendencia de Pensiones de Chile está exigiendo que las AFP (administradoras de fondos de pensión) añadan criterios ESG, así como que consideren temas de riesgo climático en sus decisiones de inversión de aquí a mayo de 2021.³
- La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) está evaluando la posibilidad de imponer la inclusión de criterios ESG, aunque sin fecha definitiva. El grupo de trabajo de la SFC publicó recientemente sus dos objetivos principales: promover las finanzas verdes y mitigar el riesgo climático y ESG en el sistema de fondos de pensiones.⁴
- La PREVIC (Superintendencia Nacional de Fondos de Pensiones) de Brasil ha realizado consultas a los fondos de pensiones locales sobre qué criterios ESG deben formar parte de sus decisiones de inversión.⁵

¹ <https://www.gob.mx/consar/documentos/normativa-normatividad-emitida-por-la-consar-circulares-consar-23509>

² <https://intranet2.sbs.gob.pe/Preproyectos/6208REQYWRRUBZ8EEIITQVRKQHW0ATV9S9A.PDF>

³ <https://www.spensiones.cl/portal/institucional/594/w3-article-14248.html>

⁴ <https://www.superfinanciera.gov.co/inicio/industrias-supervisadas/finanzas-sostenibles-10104520>

⁵ <https://www.gov.br/economia/pt-br/orgaos/entidades-vinculadas/autarquias/previc/centrais-de-conteudo/noticias/previc-lanca-pesquisa-sobre-a-utilizacao-de-criterios-asg-na-avaliacao-de-investimentos>

Todas estas iniciativas están creando una demanda por benchmarks e índices que puedan servir como base para productos financieros ESG. Esta demanda también está incentivando a las empresas a implementar o mejorar sus programas corporativos ESG, para no quedar fuera de estos nuevos índices de referencia.

SAM, que forma parte de S&P Global, realiza un seguimiento de la adhesión de las empresas a los principios ESG mediante una encuesta exhaustiva y de renombre denominada Evaluación de Sustentabilidad Empresarial (CSA), que recaba entre 600 y 1,000 datos de cada empresa, dando a cada una de ellas una idea de su situación en cuanto a los criterios ESG en relación con sus pares. De manera voluntaria, ahora participan en la Evaluación de Sustentabilidad Empresarial (CSA) de SAM más empresas que nunca, y más datos significan índices mejor orientados.

Utilizando estos datos, ahora tenemos la capacidad de construir índices diseñados para satisfacer los objetivos ESG de los inversionistas, sin dejar de ser sensibles a la dinámica única de cada mercado local de América Latina. En el último tiempo, S&P DJI ha lanzado nuevos índices ESG para México, Brasil y Chile.

Índices ESG recientemente lanzados en América Latina

- El S&P/BMV Total Mexico ESG Index tiene un amplio alcance e incluye tanto acciones como fideicomisos de inversión inmobiliaria o FIBRAS. El índice excluye acciones con base en actividades comerciales de las empresas (relacionadas con tabaco, armas convencionales y carbón) y el incumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Las acciones son ponderadas por sus puntuaciones ESG de S&P DJI.
- El S&P/B3 Brazil ESG Index también es un índice amplio que aplica las mismas exclusiones basadas en actividades comerciales e incumplimiento de los principios del PMNU. Sin embargo, las acciones son ponderadas por una combinación entre puntuaciones ESG de S&P DJI y liquidez para garantizar que el índice sea replicable y pueda respaldar un producto financiero.
- El S&P IPSA ESG Tilted Index busca medir el desempeño de títulos elegibles dentro del S&P IPSA que cumplen requisitos de sustentabilidad, al tiempo que busca mejorar su puntuación ESG de S&P DJI con respecto al S&P IPSA mediante la ponderación elevada o reducida (“inclinación”) de las compañías con base en sus puntuaciones ESG de S&P DJI. Nuevamente, se aplican las mismas exclusiones básicas.

Todavía queda trabajo por delante para empresas, reguladores, propietarios de activos, administradores de activos e inversionistas individuales que buscan invertir de manera sustentable, pero la buena noticia es que un camino se está abriendo rápidamente en América Latina y muchos ya están en él.

Lea más en indexologyblog.com

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2021 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. A excepción de ciertos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega de servicios personalizados de cálculo de índices. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice está disponible por medio de instrumentos de inversión basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceras partes y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices LLC no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. Se recomienda a los posibles inversionistas realizar una inversión en cualquier fondo de inversión o cualquier otro vehículo de inversión solo después de considerar cuidadosamente los riesgos relacionados con invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento similar que se prepare por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro vehículo de inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor tributario. Se debería consultar a un asesor tributario para evaluar el impacto de cualquier título exento de impuestos en carteras y las consecuencias tributarias de tomar cualquier decisión de inversión. La inclusión de un valor en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices de comprar, vender o conservar dicho valor y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos a partir de información generalmente disponible al público y de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos de índices, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido"), no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no se utilizará para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. **EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE.** En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades de negocios de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocios. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es de dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con, muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español, la versión en inglés prevalecerá.