

# ESG Investment Practices

**Resultados**

6ta Versión - 2024





# CONTEXTO / OBJETIVOS

## ESG Investment Practices

Nace en **2019 de una iniciativa conjunta del SSINDEX con la Bolsa de Santiago** y por primera vez se incorporaron Inversionistas y Empresas de **Colombia y Perú en 2024**, a partir del nacimiento de nuam, tras la integración de las Bolsas de Santiago, Colombia y Lima.

## GESTIÓN

Cómo se incorporan las variables ESG en la gestión de empresas e inversionistas.

## USO DE INFORMACIÓN

Cómo ha ido evolucionando la importancia y uso de las variables ESG en la toma de decisiones.

## DESEMPEÑO

Cómo impacta el desempeño en la inversión y gestión de las empresas.

# MUESTRA

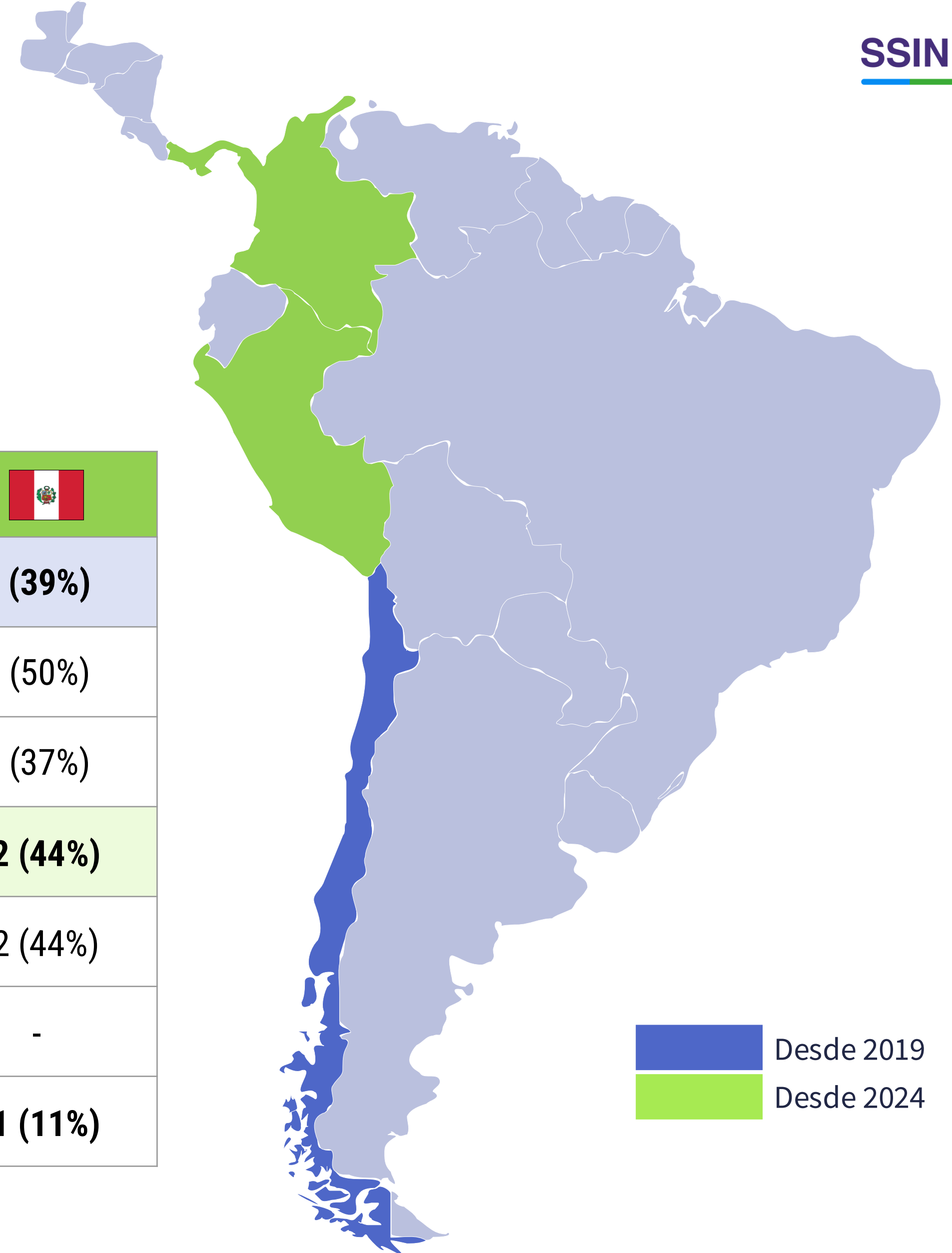
En esta 6ta versión el EIP por primera vez se miden Empresas e Inversionistas de Perú y Colombia, destacando la alta participación de Emisores Colombianos.

Inversionistas <sup>(1)</sup>	<b>77 (39%)</b>	<b>41 (32%)</b>	<b>27 (53%)</b>	<b>9 (39%)</b>
Fondos de Pensiones	11 (73%)	7 (100%)	2 (50%)	2 (50%)
Otros inversionistas	66 (35%)	34 (28%)	25 (53%)	7 (37%)
Empresas <sup>(2)</sup>	<b>120 (52%)</b>	<b>85 (50%)</b>	<b>23 (77%)</b>	<b>12 (44%)</b>
Segmento alta liquidez y capitalización bursátil	70 (68%)	41 (72%)	17 (89%)	12 (44%)
Otros con presencia bursátil	50 (39%)	44 (38%)	6 (55%)	-
	<b>197</b>	<b>126 (64%)</b>	<b>50 (25%)</b>	<b>21 (11%)</b>

Nota: 236 respuestas individuales, 51 representantes de los Inversionistas y 185 pertenecientes a las Empresas.

(1) Inversionistas incluye Fondos de Pensiones y Otros Inversionistas (Bancos, AGF, Compañías de Seguro, Fiduciaria, Corredora, Custodio, Capitalizadora, SABs). Con 51 respuestas individuales en Chile, 32 en Colombia y 13 en Perú.

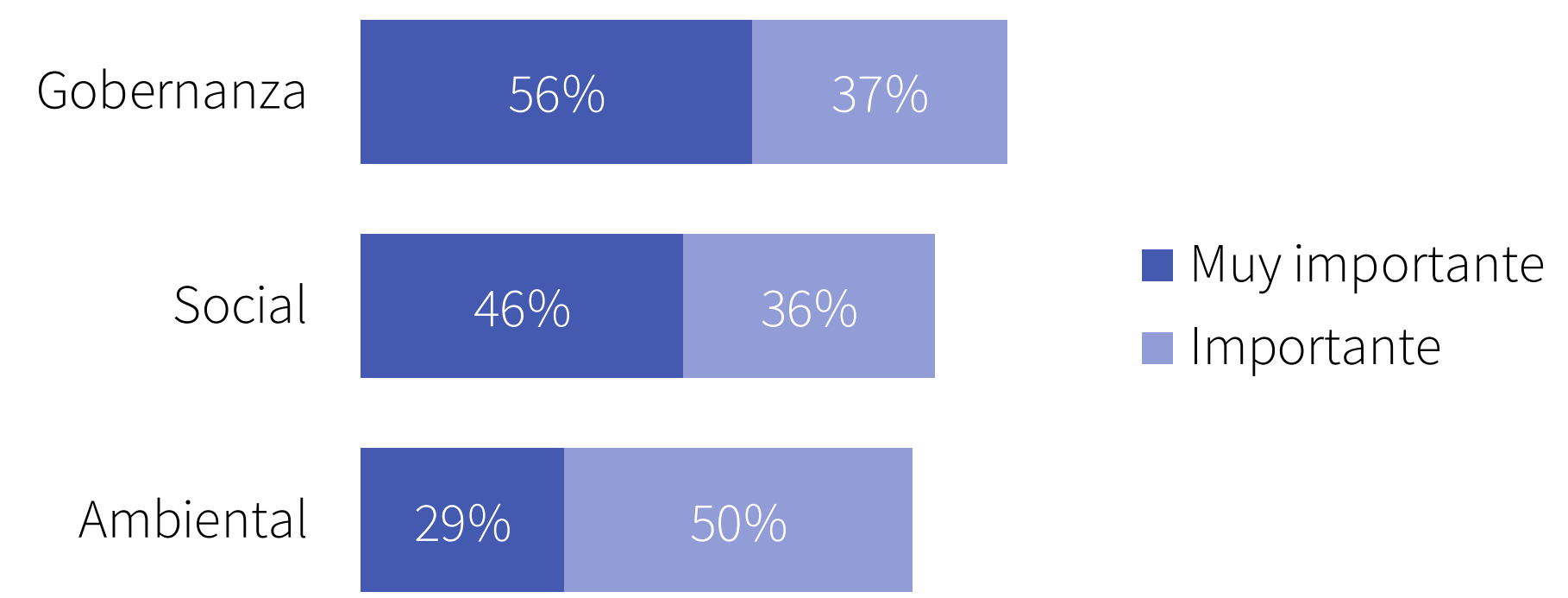
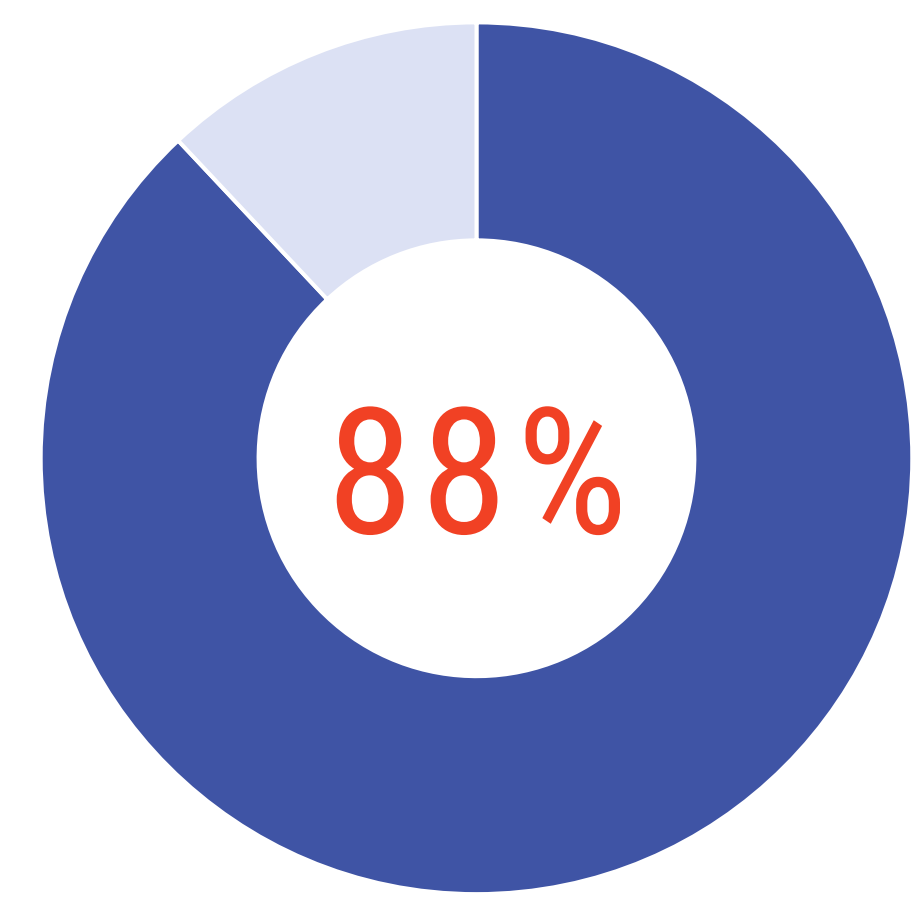
(2) Empresas divididas entre: Segmento de alta liquidez y capitalización bursátil (Chile: IPSA y filiales, Colombia: MSCI COLCAP y Perú: S&P/BVL General Index), y otros con presencia bursátil (Chile: IGPA y filiales y Colombia: COLEQTY). En Chile 139 respuestas individuales, en Colombia 30 y Perú 16.



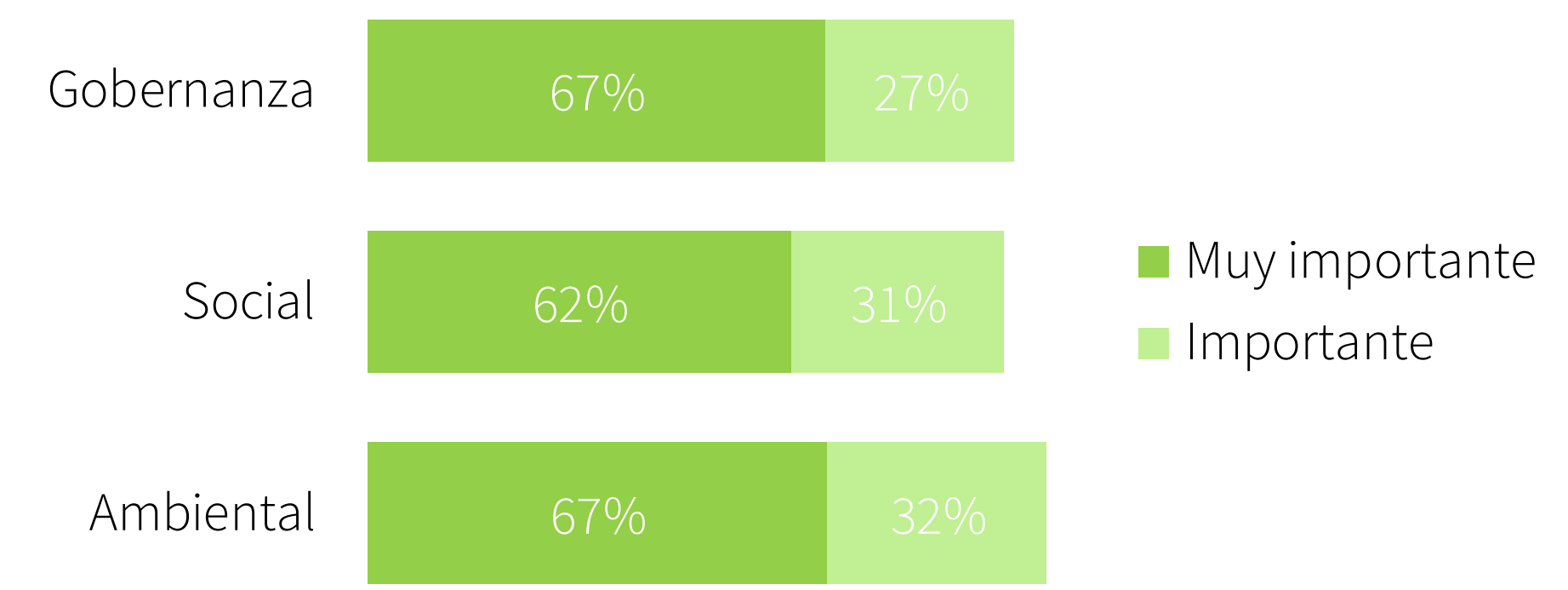
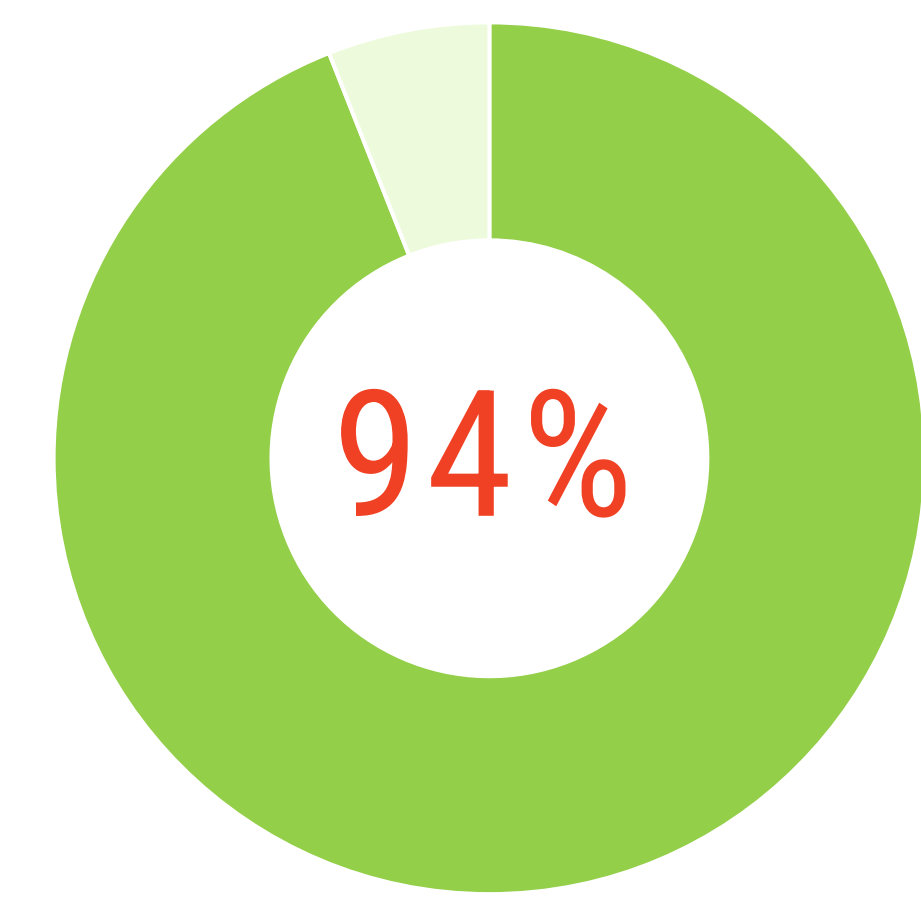
Desde 2019  
 Desde 2024

Las materias ASG son relevantes para el 88% de los Inversionistas y el 94% de las Empresas Lideran los temas de Gobernanza (I: 93% / E: 94%) a nivel general y el pilar Ambiental presenta mayor brecha entre ambos grupos (I: 79% vs. E: 99%)

## INVERSIONISTAS



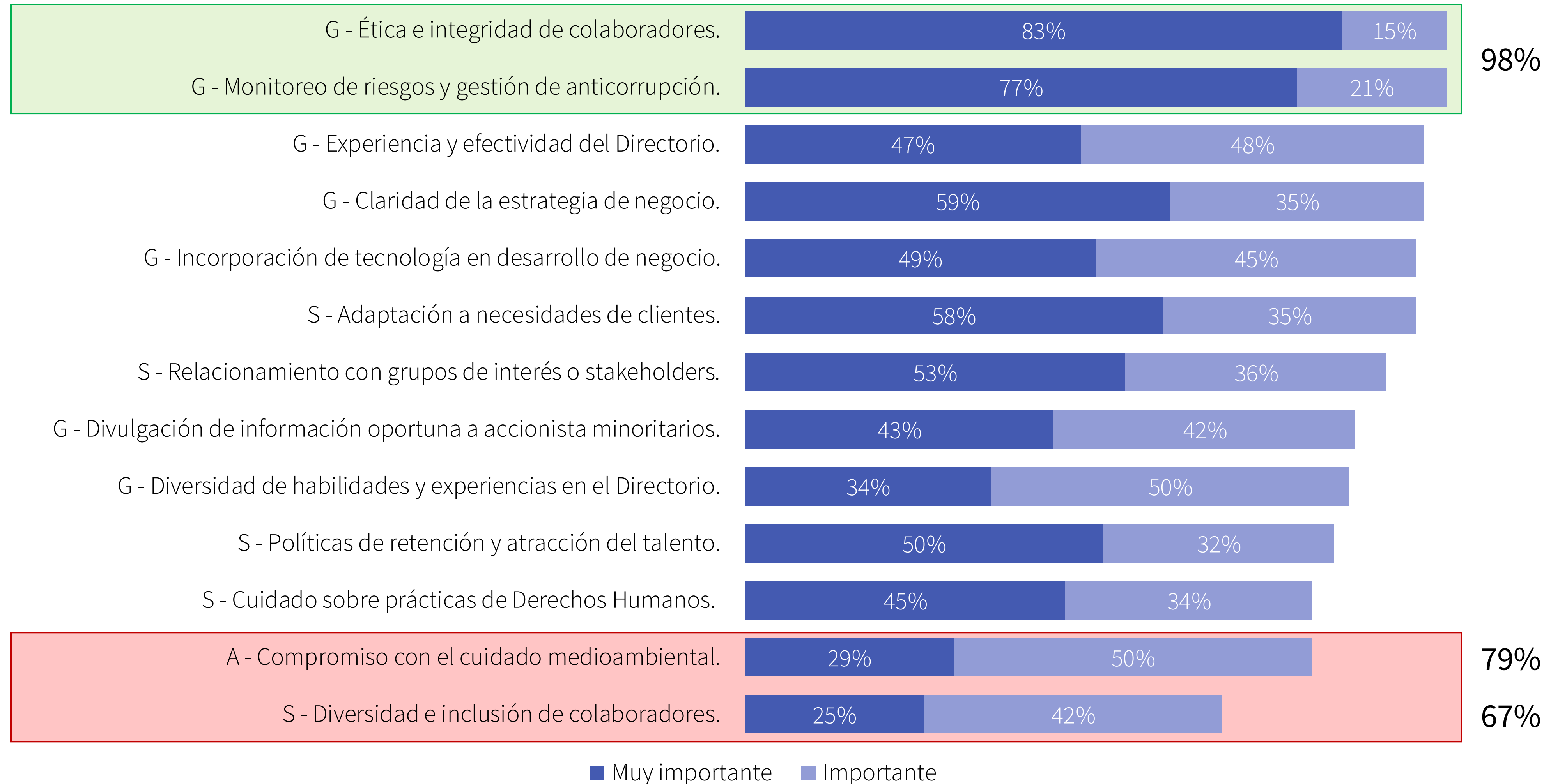
## EMPRESAS





Los Inversionistas resaltan la **Ética e integridad y Monitoreo de riesgos y anticorrupción (98%)**  
 El Compromiso medioambiental (79%) y Diversidad/inclusión (67%) no están en el top of mind...

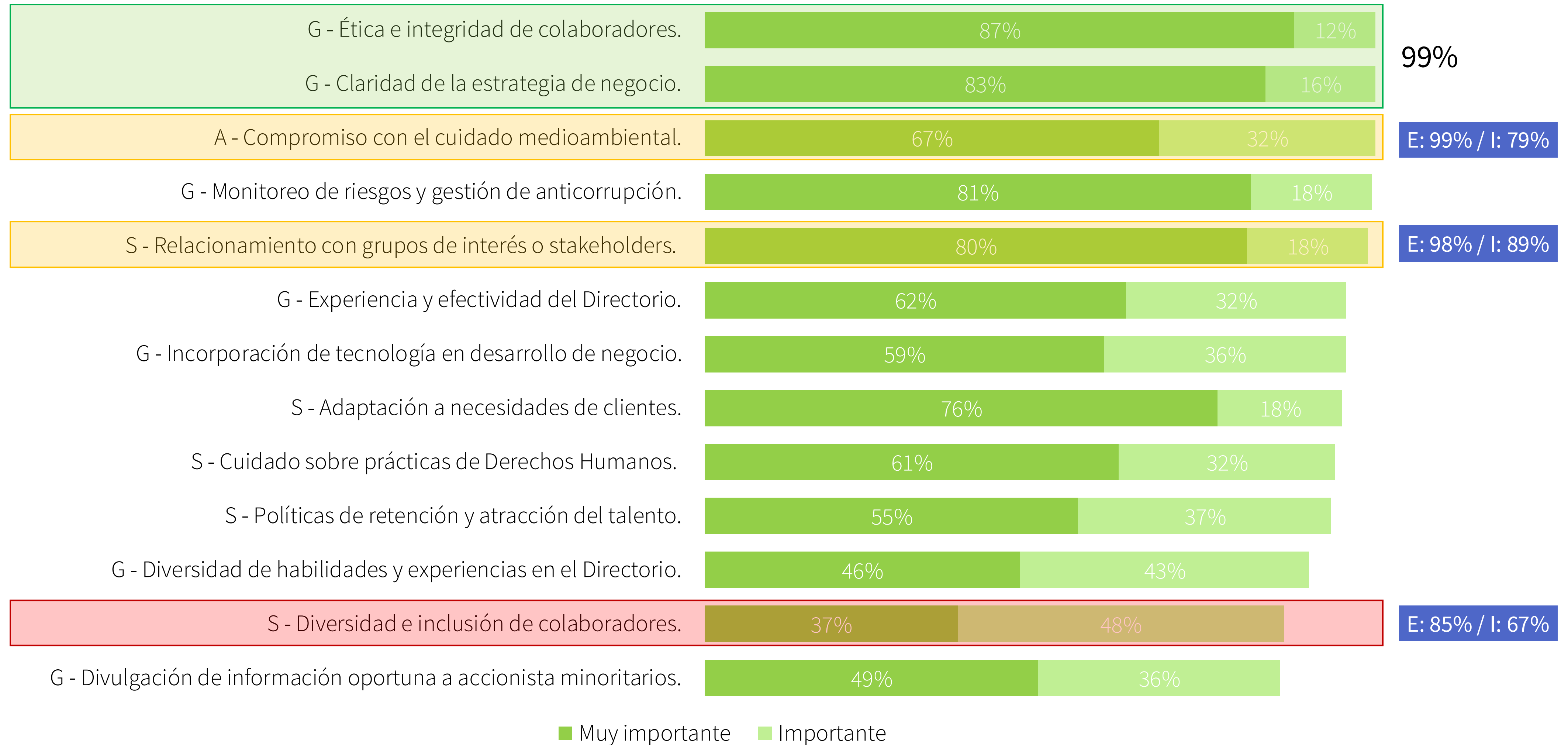
INVERSIONISTAS



5

\*Las variables están ordenadas por la suma de "Muy importante" e "Importante".  
 Notación: A - Ambiental, S - Social y G - Gobernanza.

...sin embargo, las Empresas también destacan la **Claridad de la estrategia (99%)**, el **Compromiso medioambiental (99%)**, el **Monitoreo de riesgos (99%)** y el **Relacionamiento con los grupos de interés (98%)**, además de la **Ética (99%)**

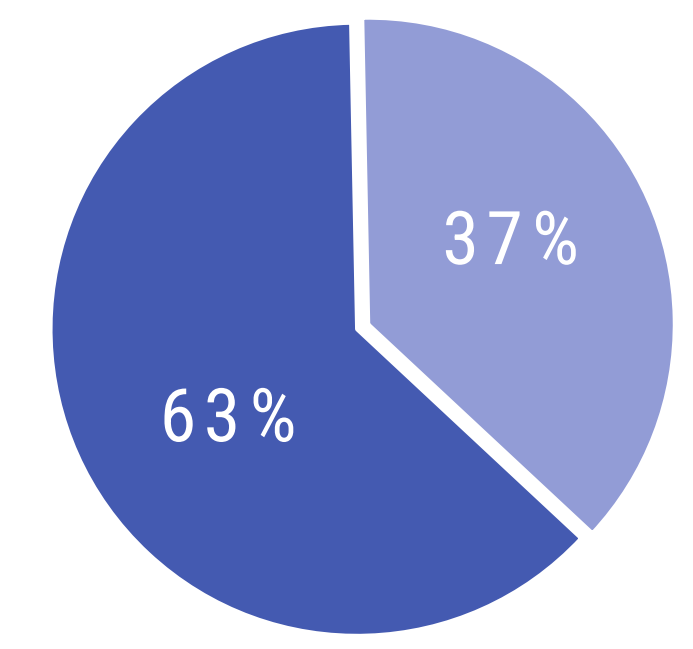
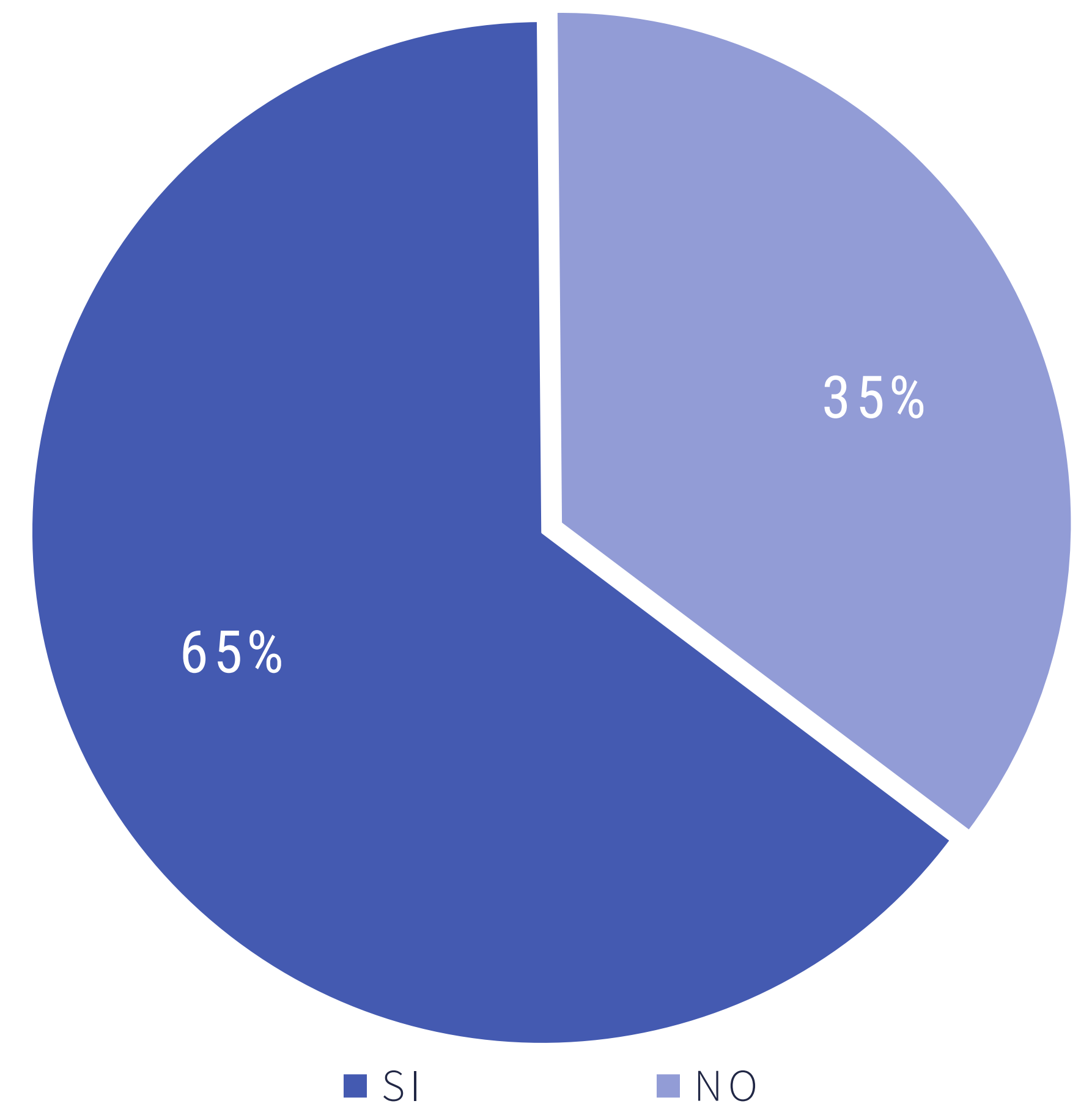


EMPRESAS

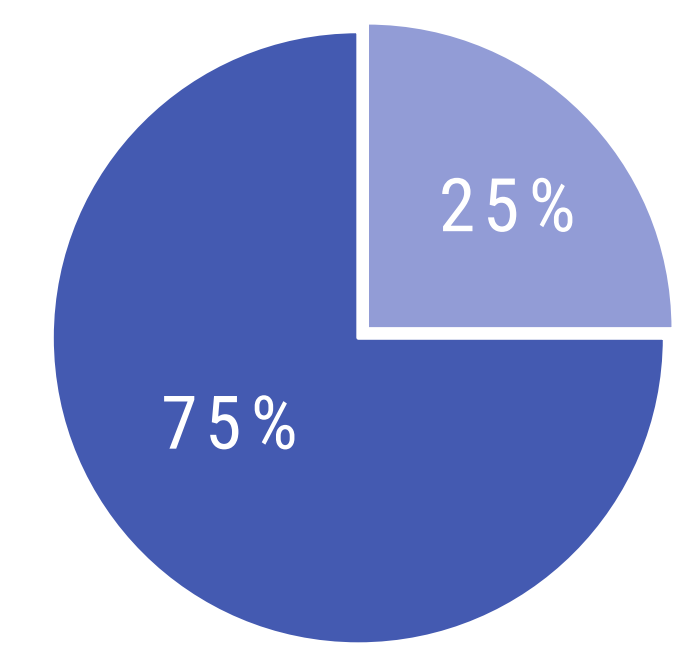
\*Las variables están ordenadas por la suma de "Muy importante" e "Importante".  
Notación: A - Ambiental, S - Social y G - Gobernanza.

El 65% de los Inversionistas cuenta con una Política ASG para invertir, con Colombia (75%) liderando, seguido por Chile (63%) y Perú (46%) más rezagado...

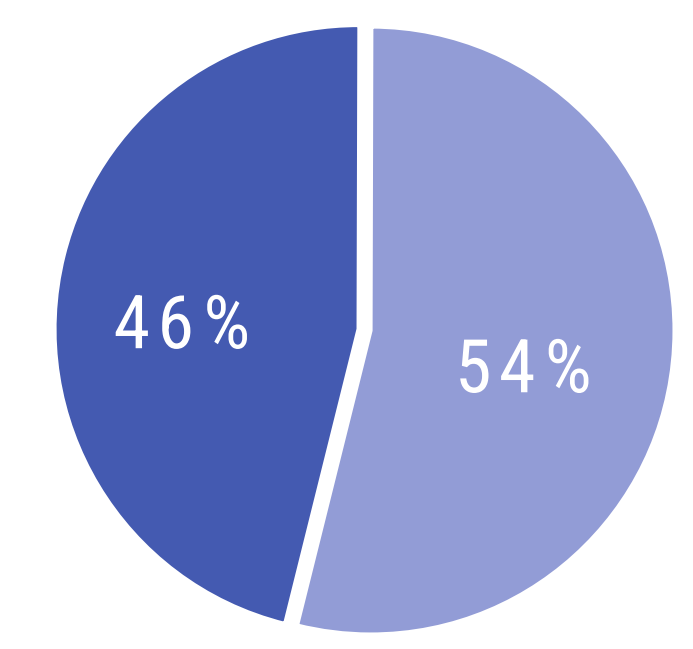
INVERSIONISTAS



Chile



Colombia



Perú

...y la Política ASG es utilizada por los Inversionistas en el **Proceso de toma de decisiones de inversión (54%)** y en la Definición de políticas y prácticas internas (48%)...

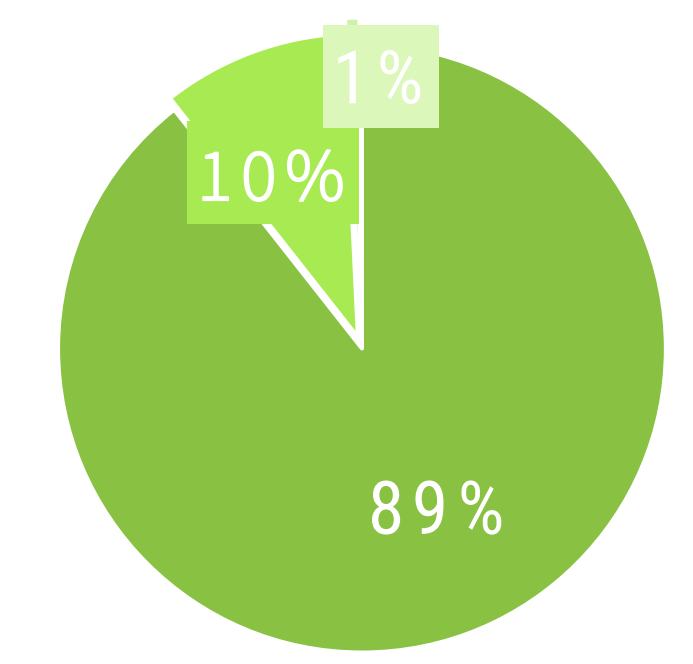
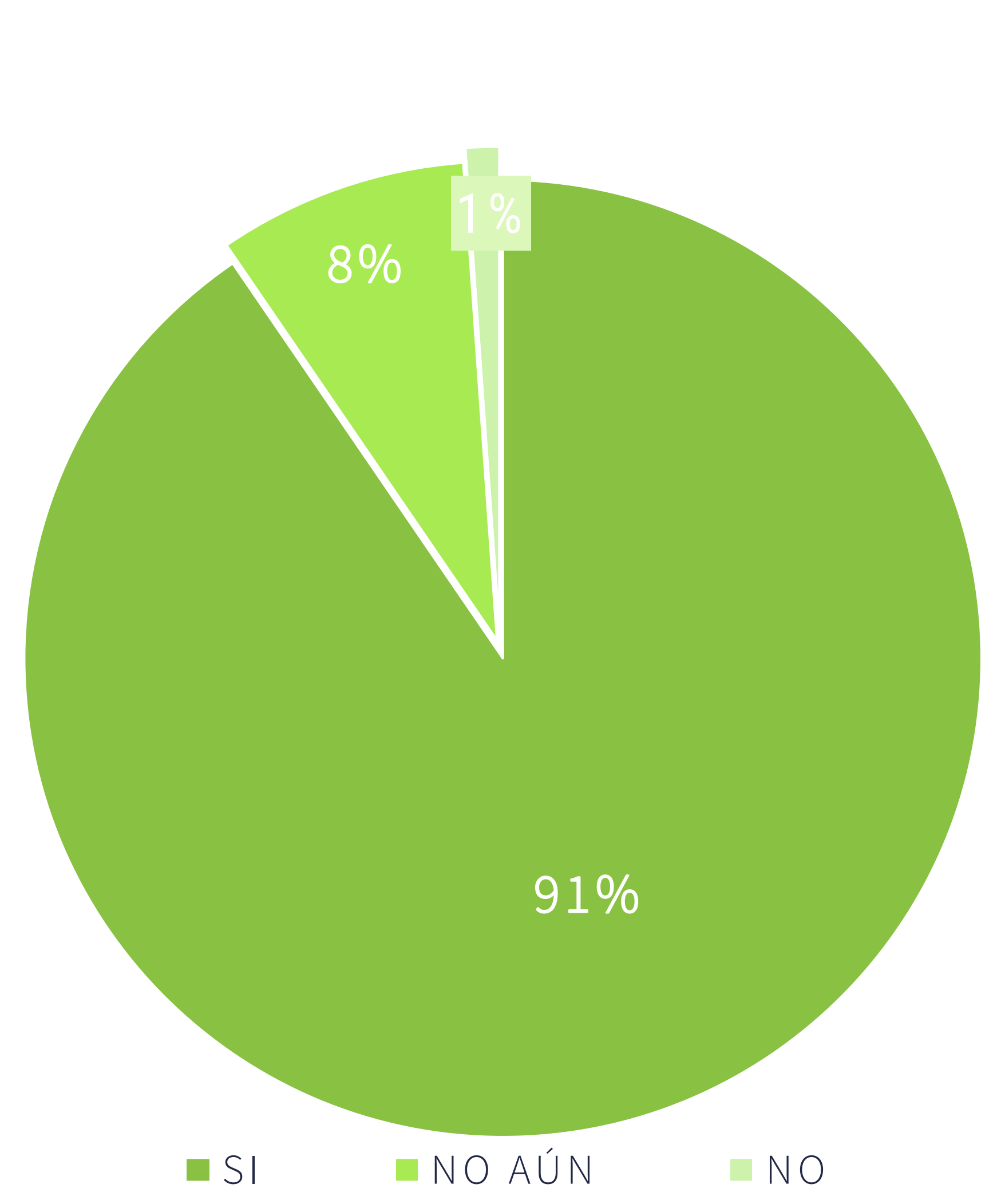
INVERSIONISTAS



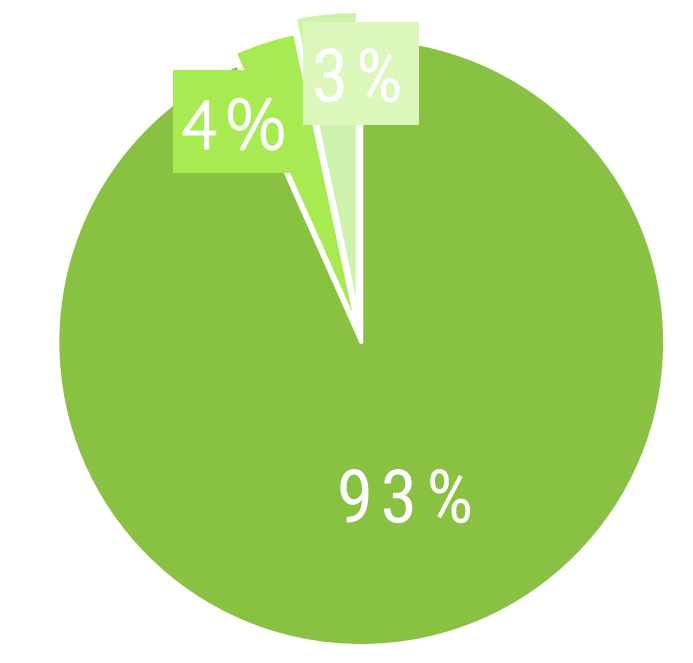


El 91% de las Empresas cuenta con un Plan para gestionar las variables ASG, con Chile (89%) más atrás respecto de Perú (94%) y Colombia (93%)

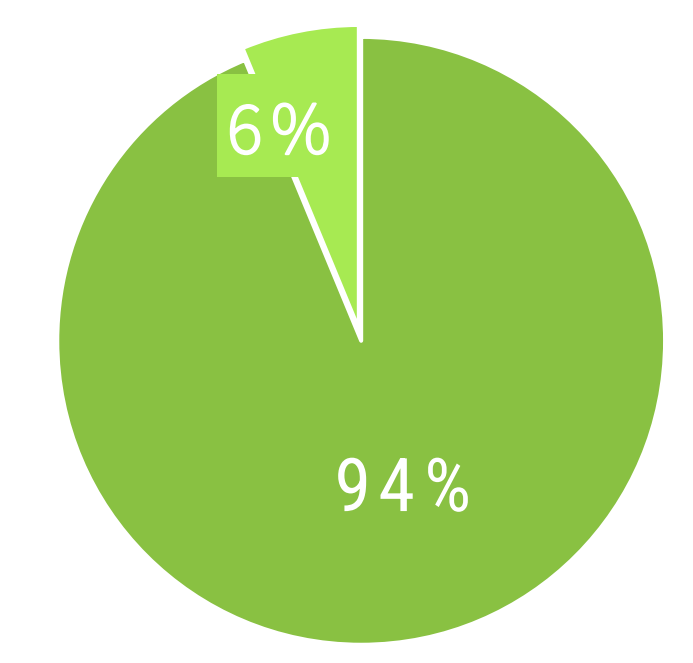
EMPRESAS



Chile



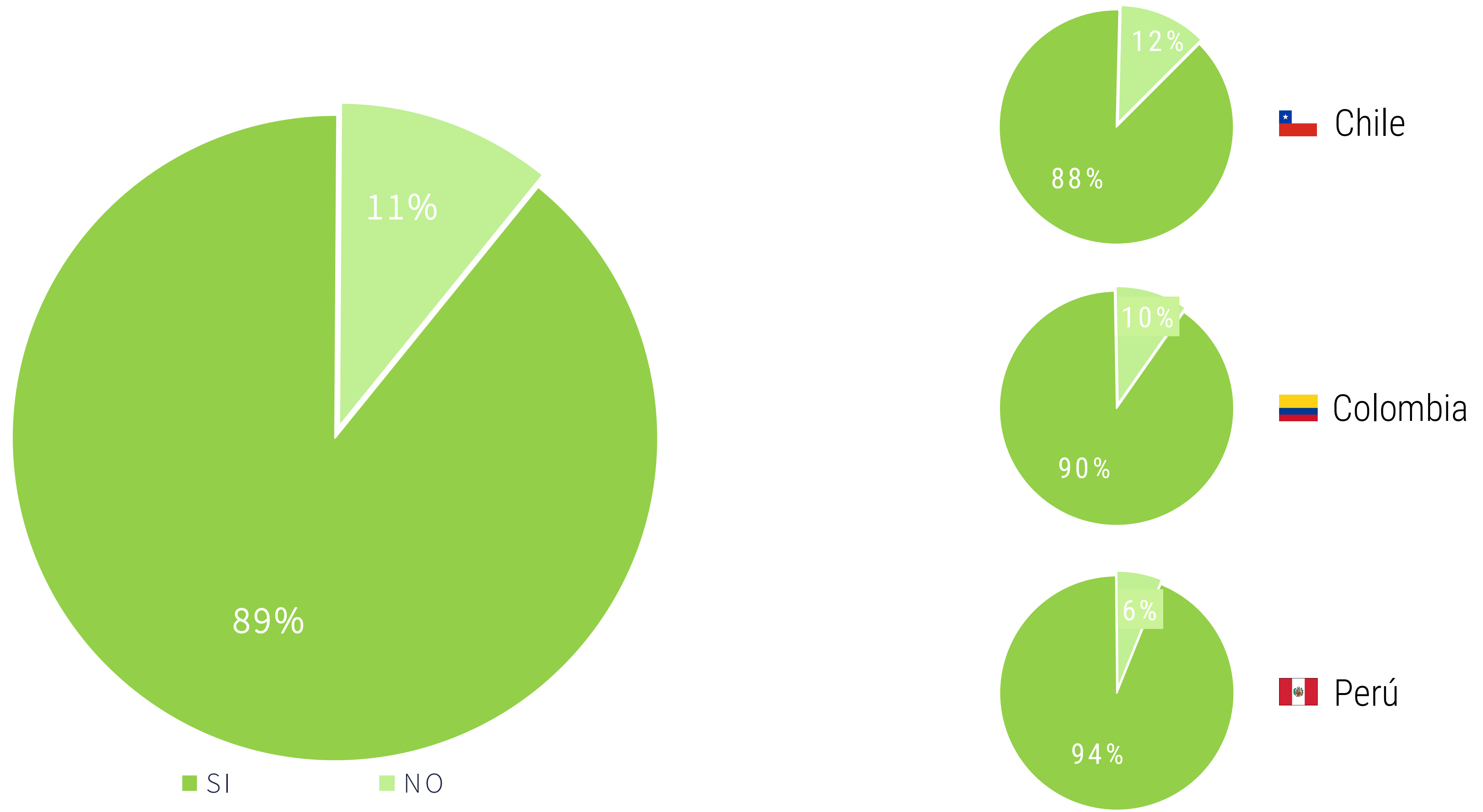
Colombia



Perú

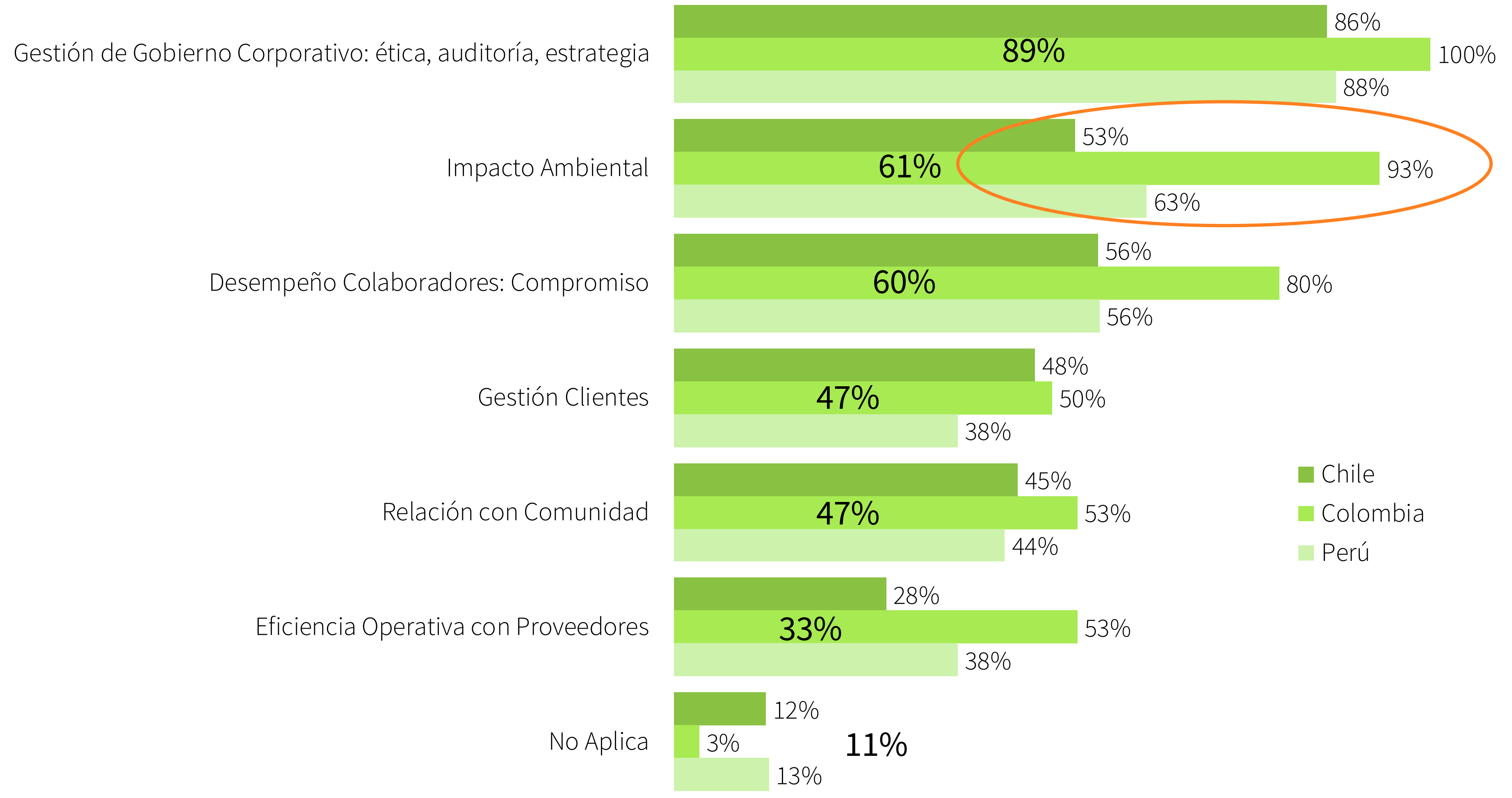
Los Planes son medidos y monitoreados periódicamente en el 89% de los casos, donde el 94% de las Empresas Peruanas responde afirmativamente, seguido por Colombia (90%) y Chile (88%)

EMPRESAS



Las Empresas analizan temas ASG en **Comités de Directorio que evalúan la Gestión del Gobierno Corporativo (89%)**, el Impacto Ambiental (61%) y el Desempeño de los Colaboradores (60%). Destaca Colombia en relevancia en los temas Ambientales (93%) versus Chile (53%) y Perú (63%)

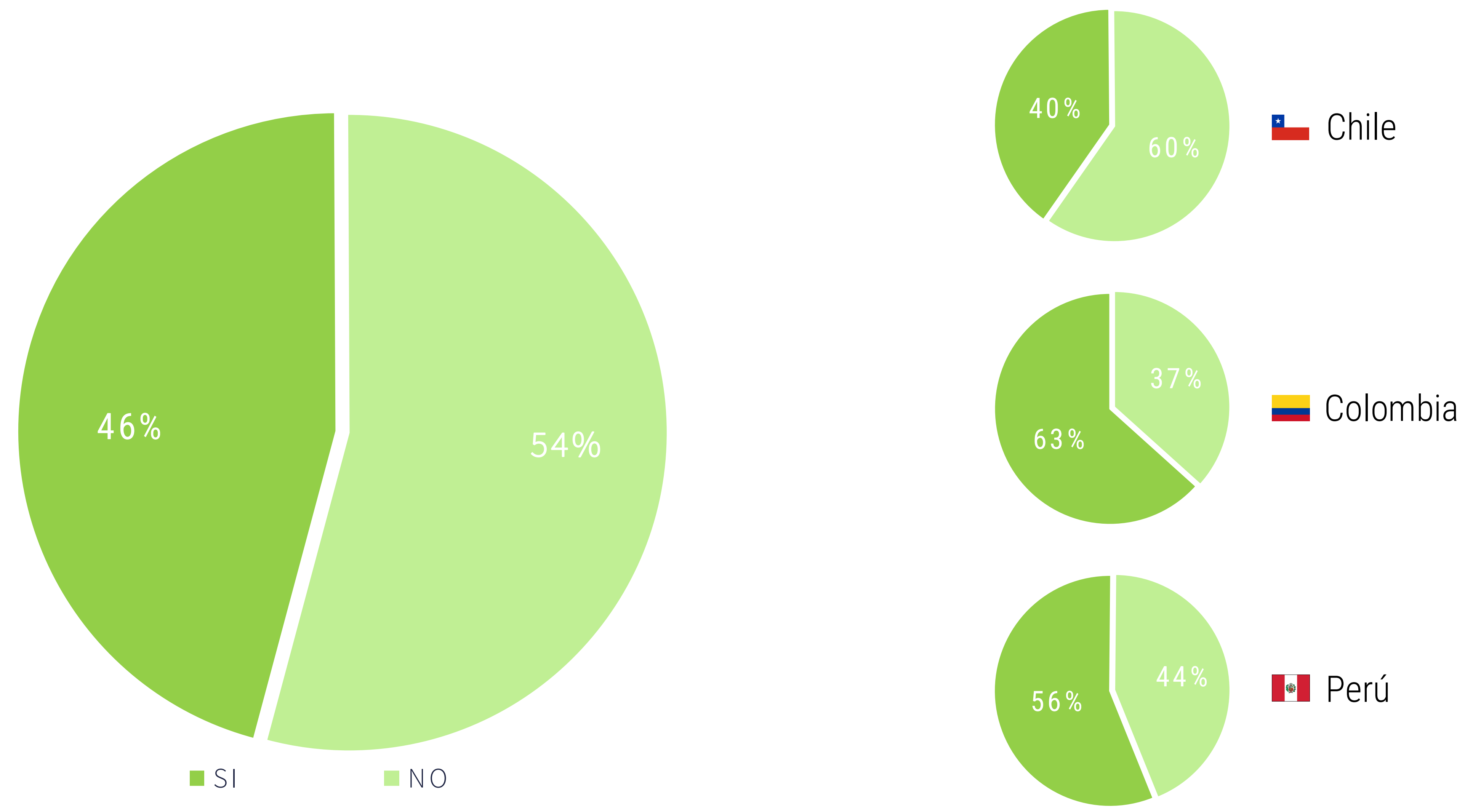
EMPRESAS





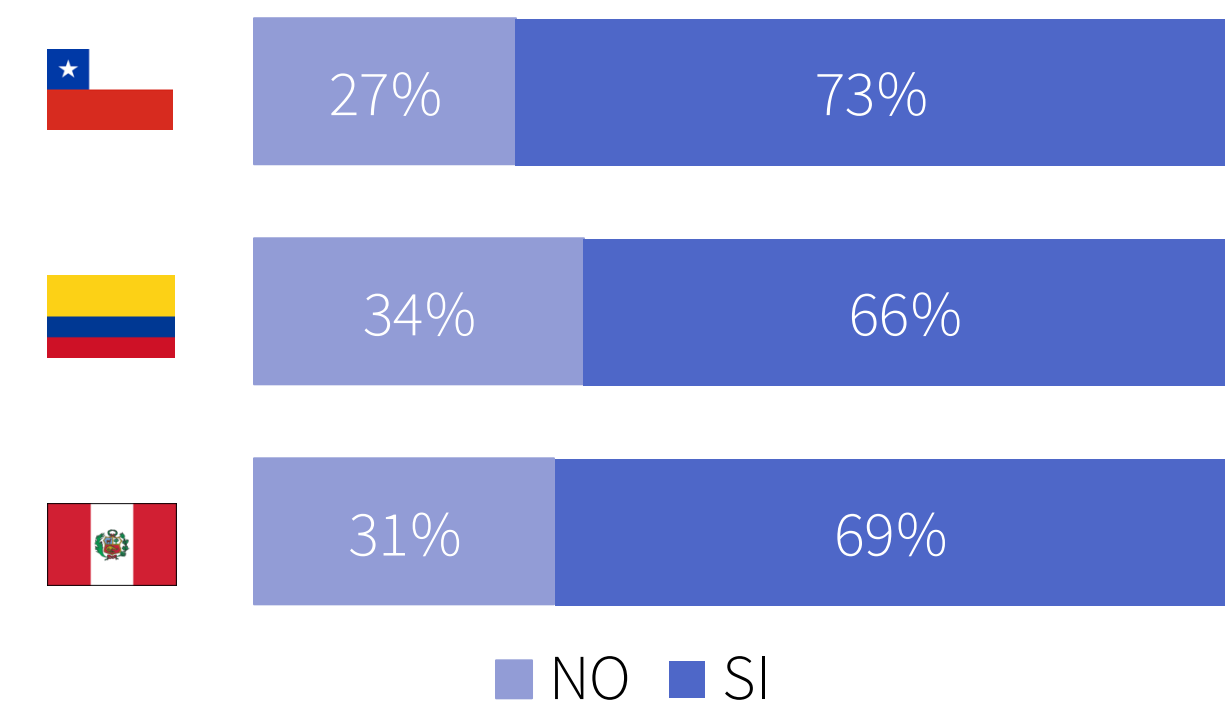
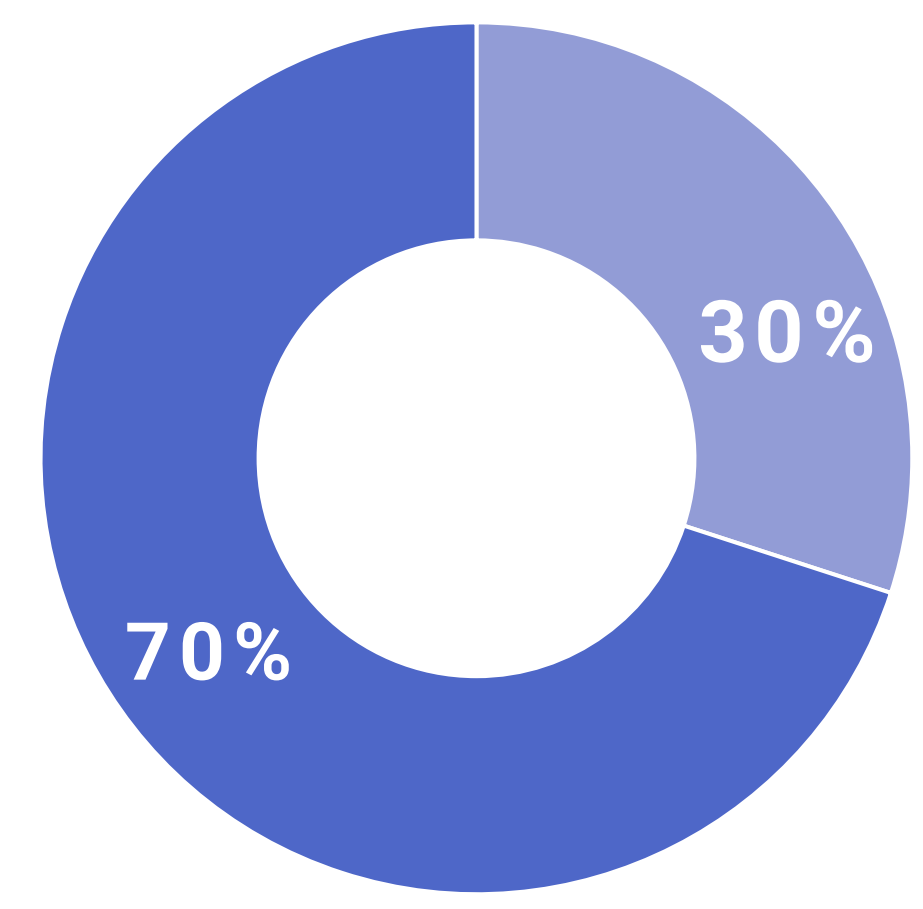
El **46%** de las Empresas ha incorporado compensaciones variables vinculadas al desempeño ASG para sus Ejecutivos, con Chile en el 40% de los casos, mientras en Perú esta cifra es superior, llegando al 56% y en Colombia al 63%

EMPRESAS

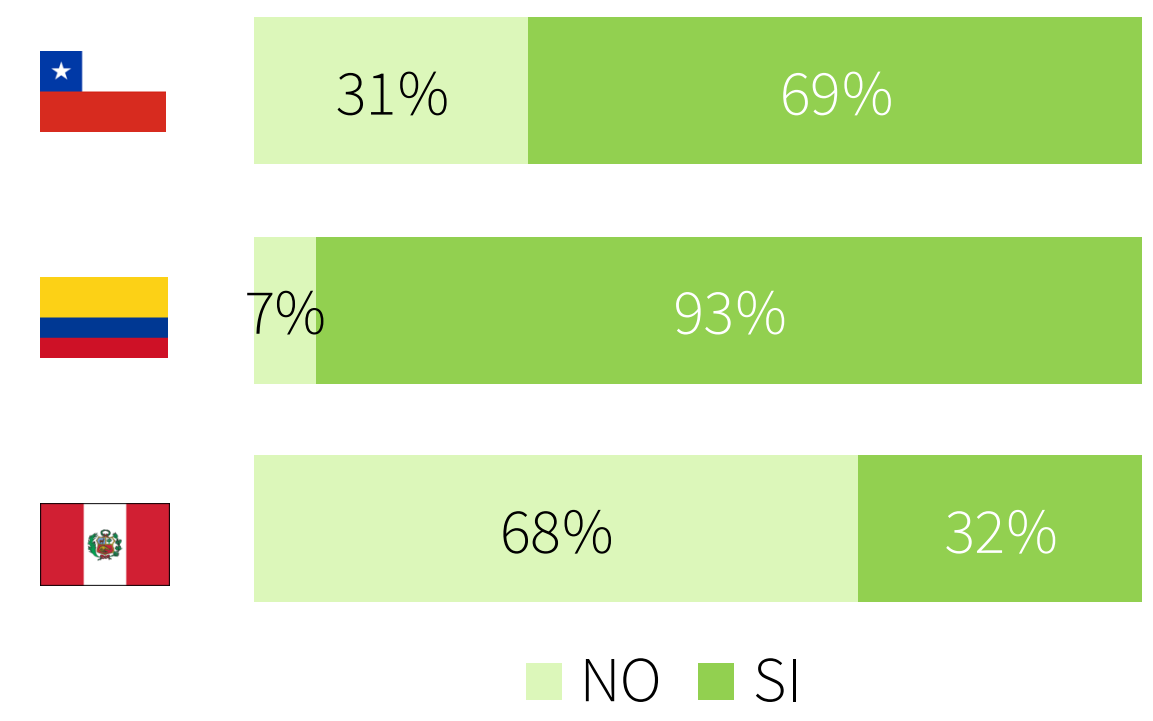
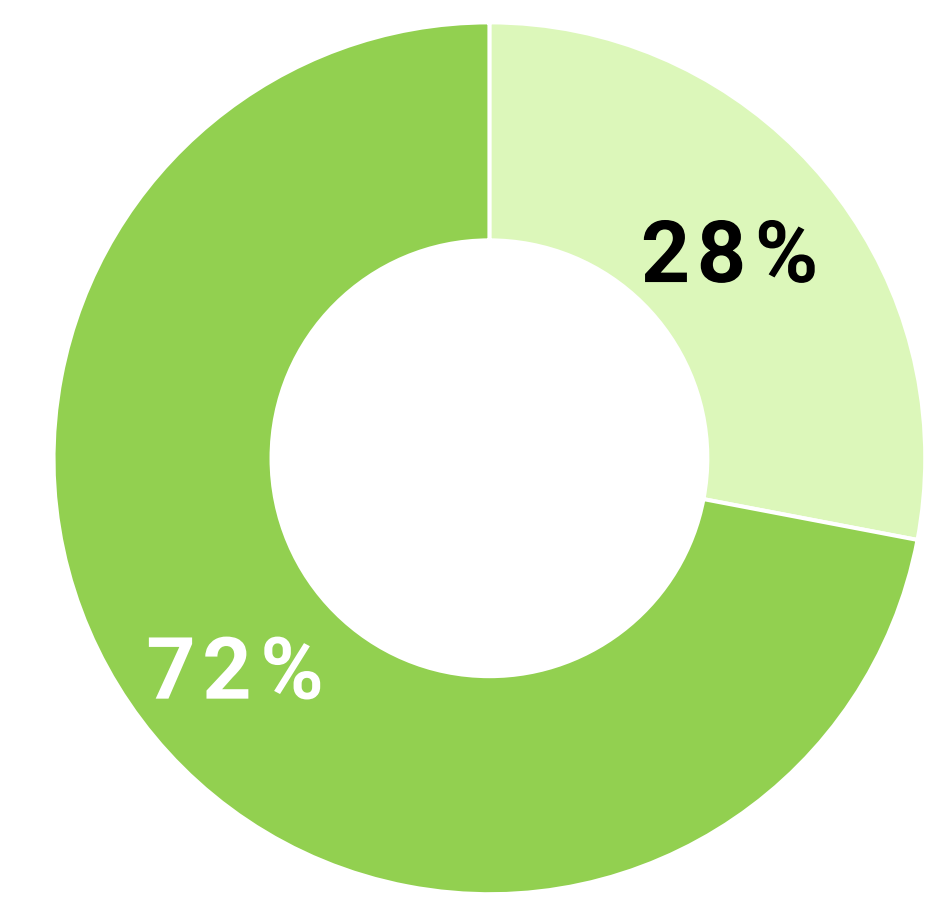


Sólo el 30% de los Inversionistas considera en sus análisis de inversión los ODS, versus el 72% de las Empresas que declaran su compromiso formal con ellos, destacando el 93% de las Empresas Colombianas...

### INVERSIONISTAS

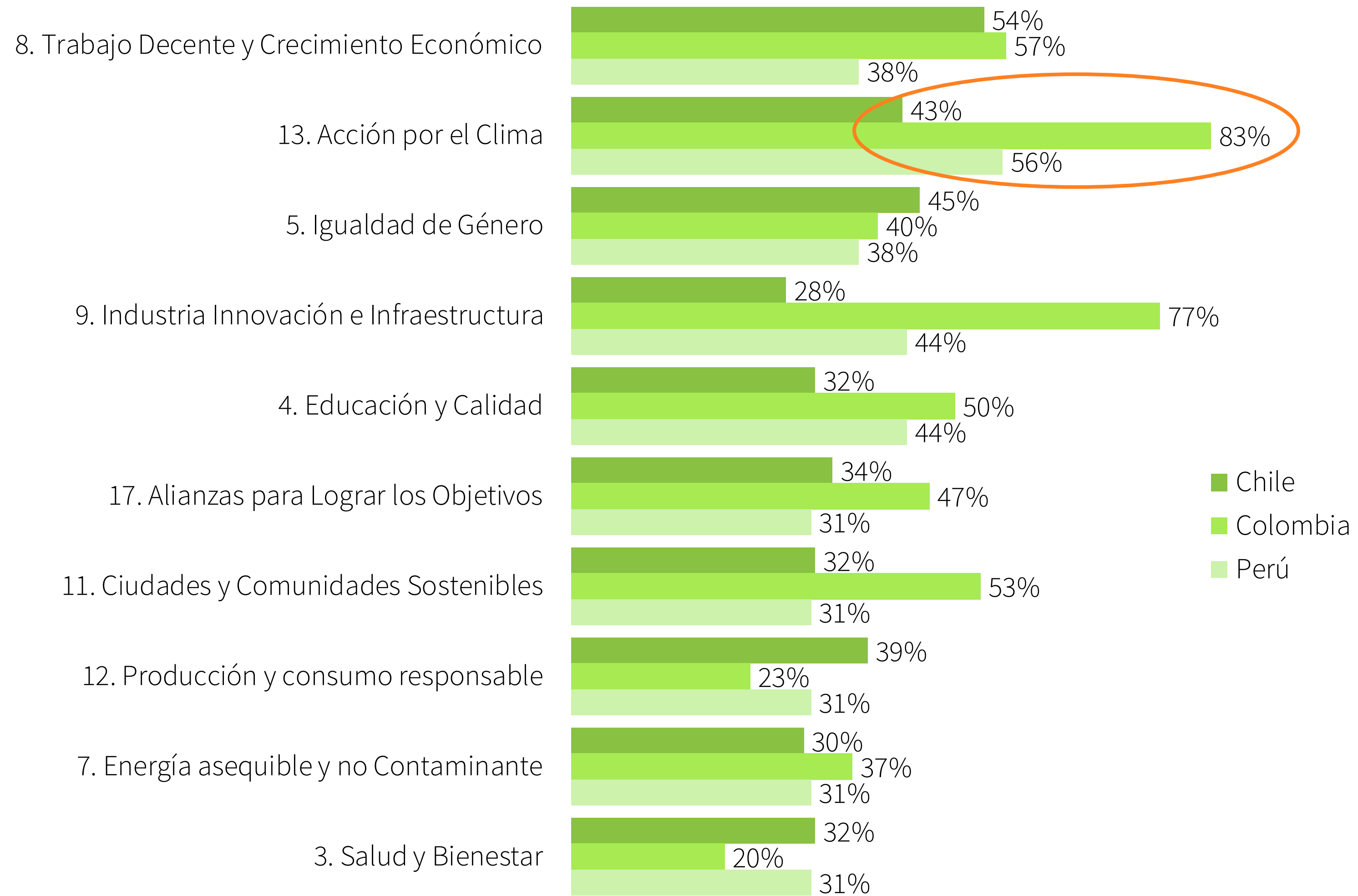


### EMPRESAS



...si bien **difiere el principal ODS al que adhieren las Empresas en cada país**, con el ODS 8 | Trabajo Decente y Crecimiento Económico como el más importante para las Chilenas (54%) y el **ODS 13 | Acción por el Clima** prioritario para las Colombianas (83%) y Peruanas (56%)

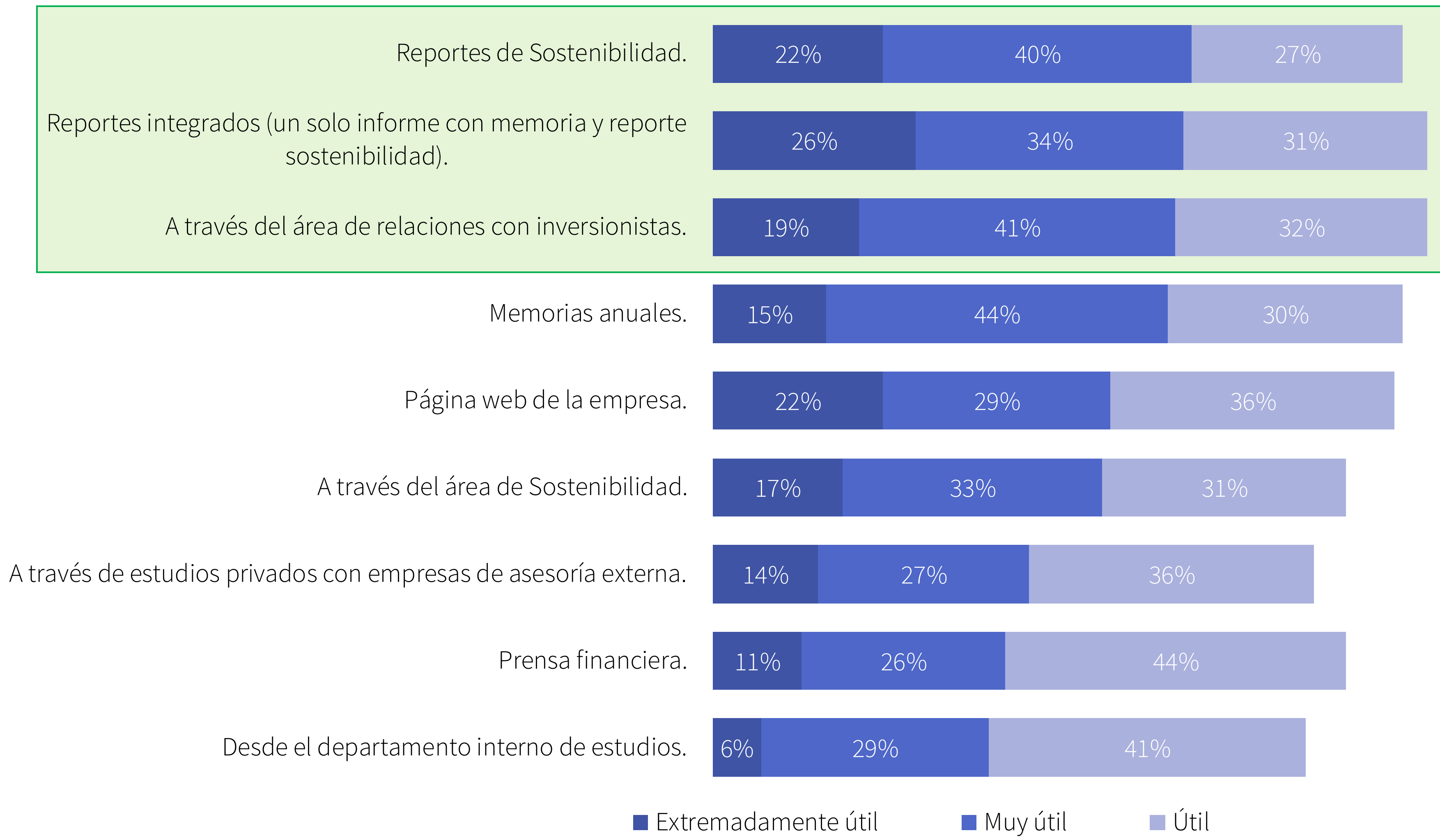
EMPRESAS





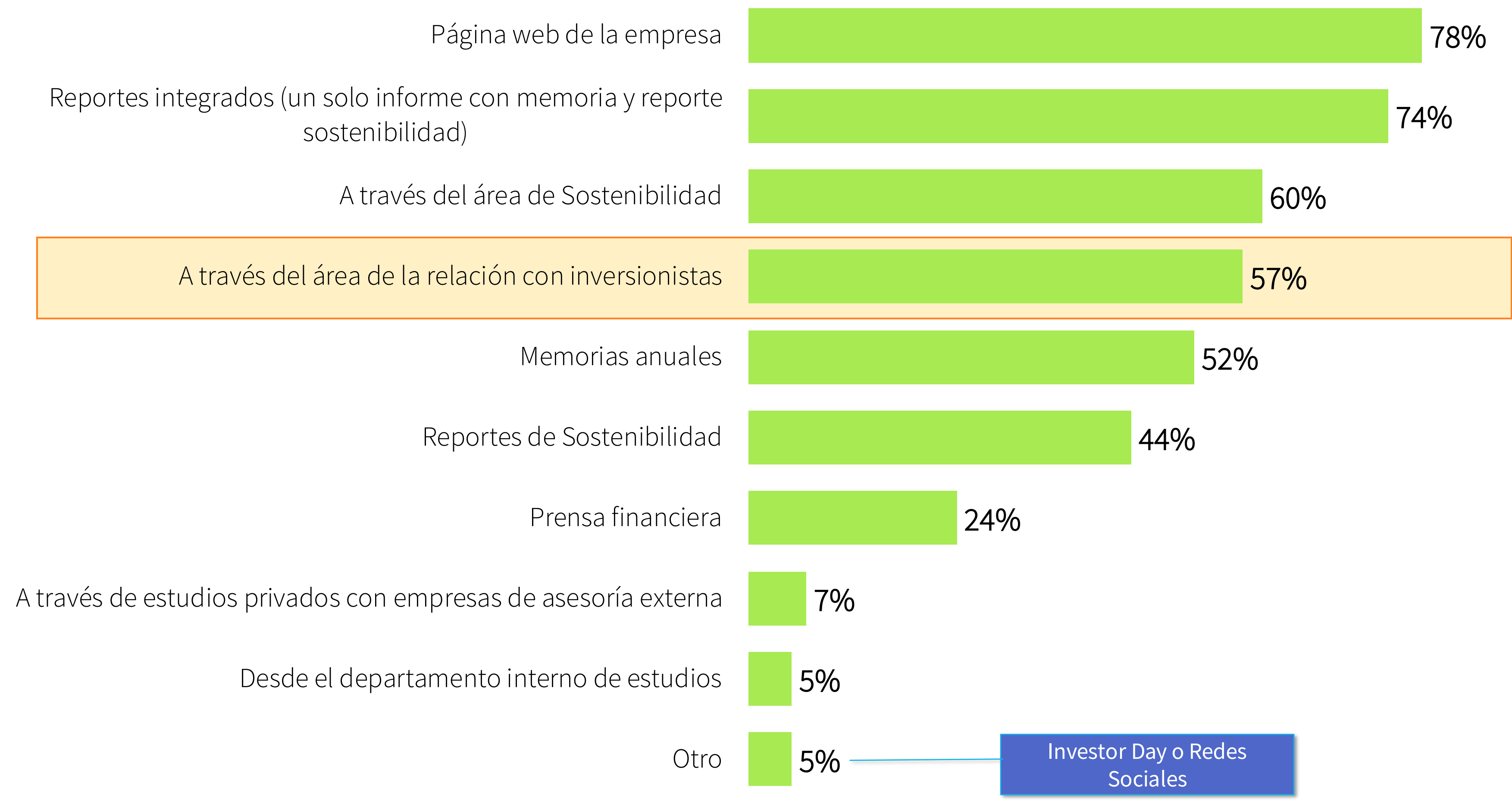
Para los Inversionistas, las principales fuentes de información ASG son los Reportes de Sostenibilidad (89%) e Integrados (91%) y el contacto directo con las Empresas (92%) a través de las áreas de Relaciones con Inversionistas...

INVERSIONISTAS



\*Las variables están ordenadas por la suma de "Muy importante" e "Importante".

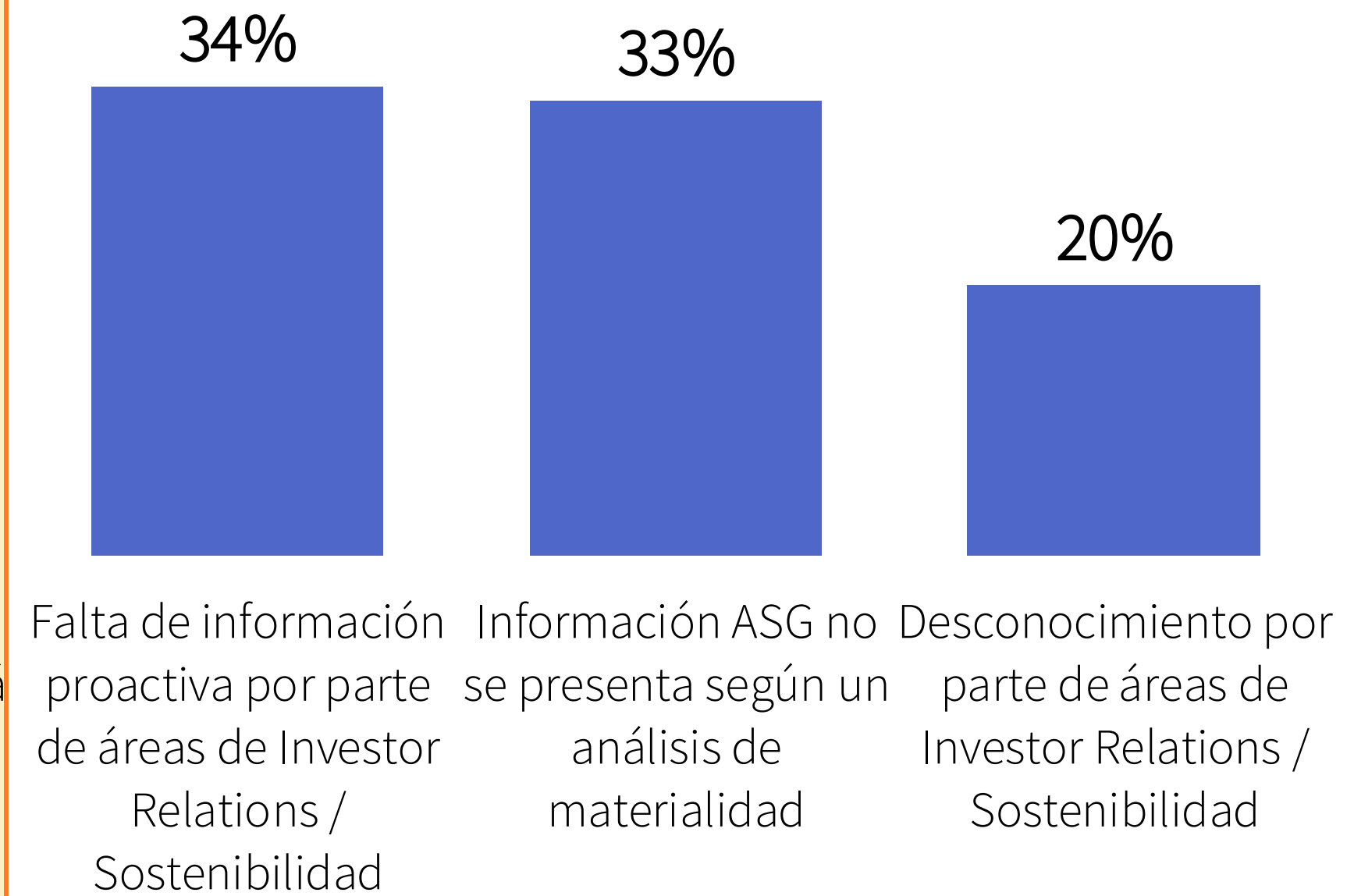
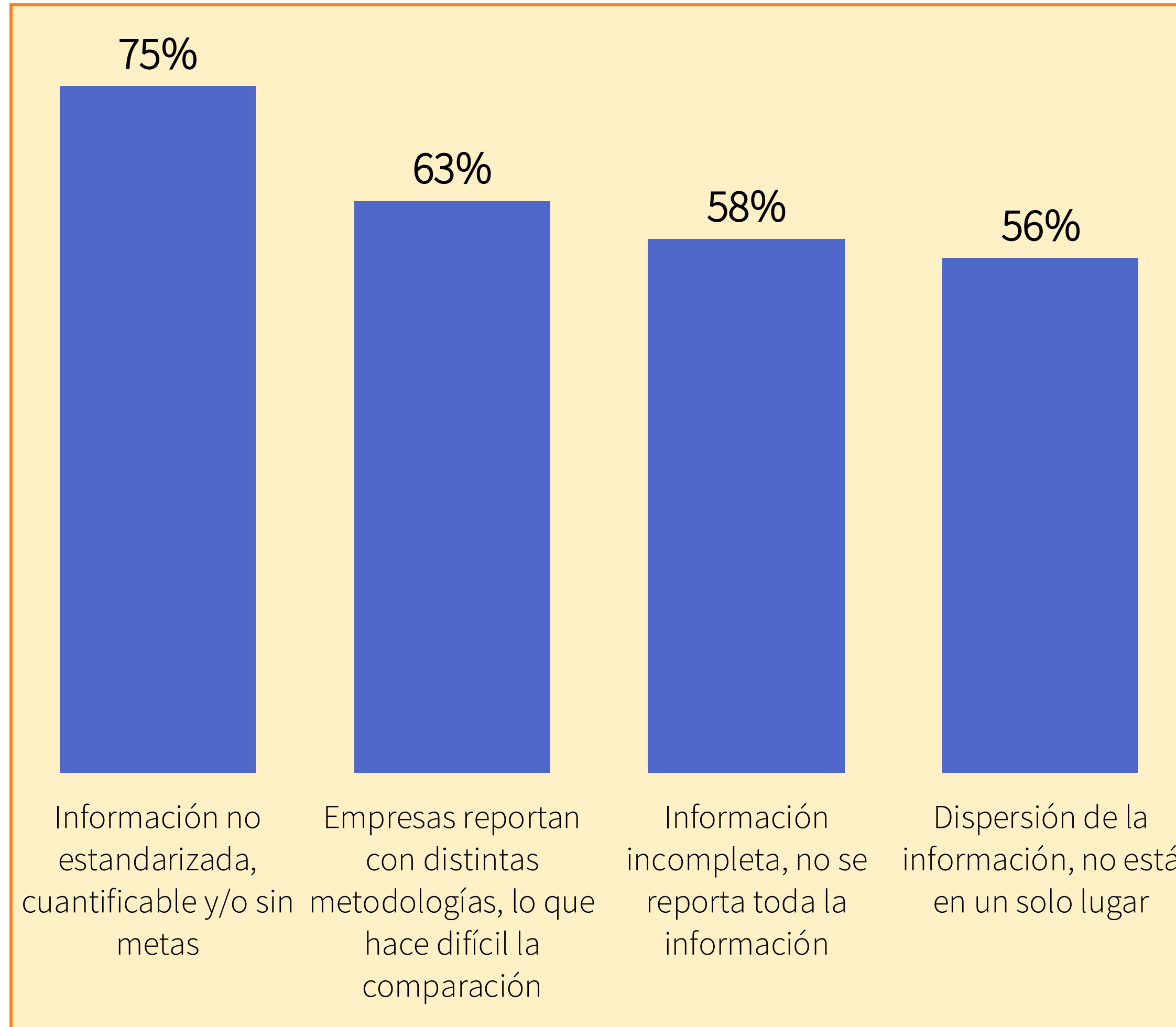
...mientras las **Empresas utilizan principalmente su Página web (78%) y los Reportes integrados (74%)** como canales para reportar su información ASG, a pesar de la relevancia que tiene para los Inversionistas el contacto directo con las áreas de Relaciones con Inversionistas



EMPRESAS

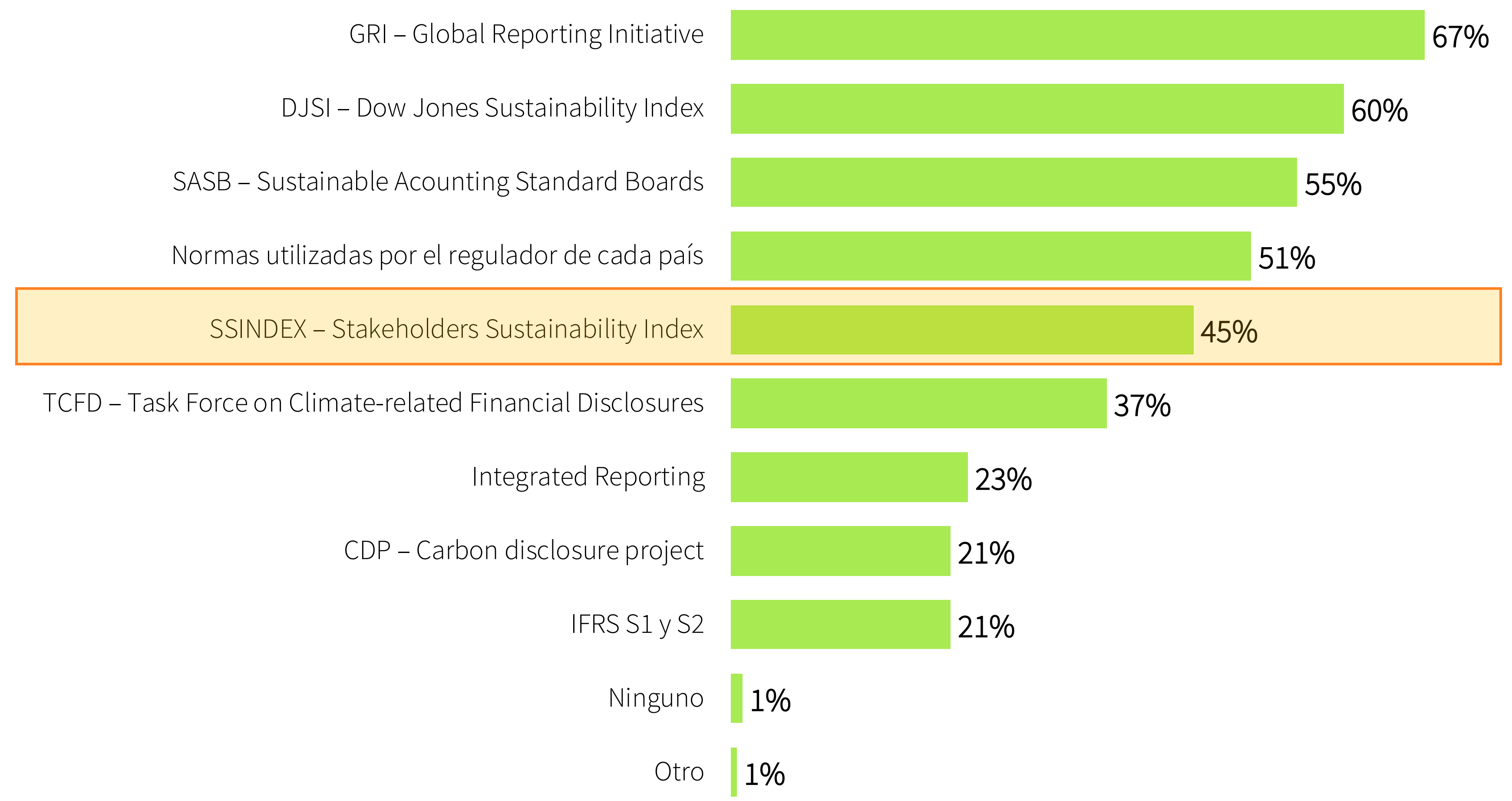
La falta de estandarización en los datos (75%), el uso de metodologías distintas para reportar (63%) y la incompletitud y dispersión de la información (58% / 56%), son las principales dificultades de los Inversionistas al momento de incorporar las variables ASG en sus análisis...

INVERSIONISTAS





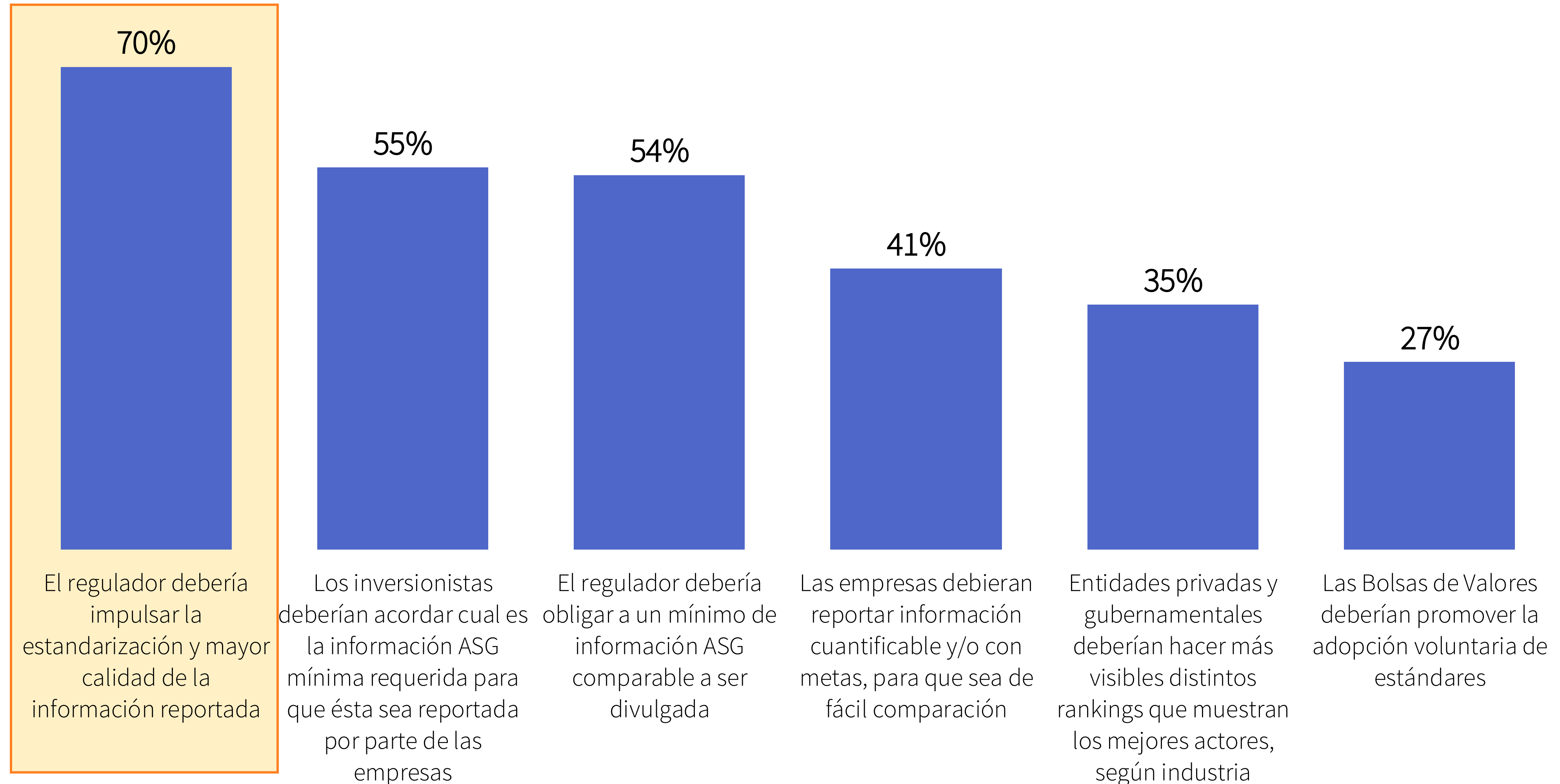
...a pesar de que las **Empresas utilizan ampliamente algún marco o estándar para reportar, como GRI (67%), DJSI (60%) y SASB (55%), junto con la normativa particular de cada país (51%). Sólo el 1% declara no considerar ninguna metodología estandarizada**



EMPRESAS

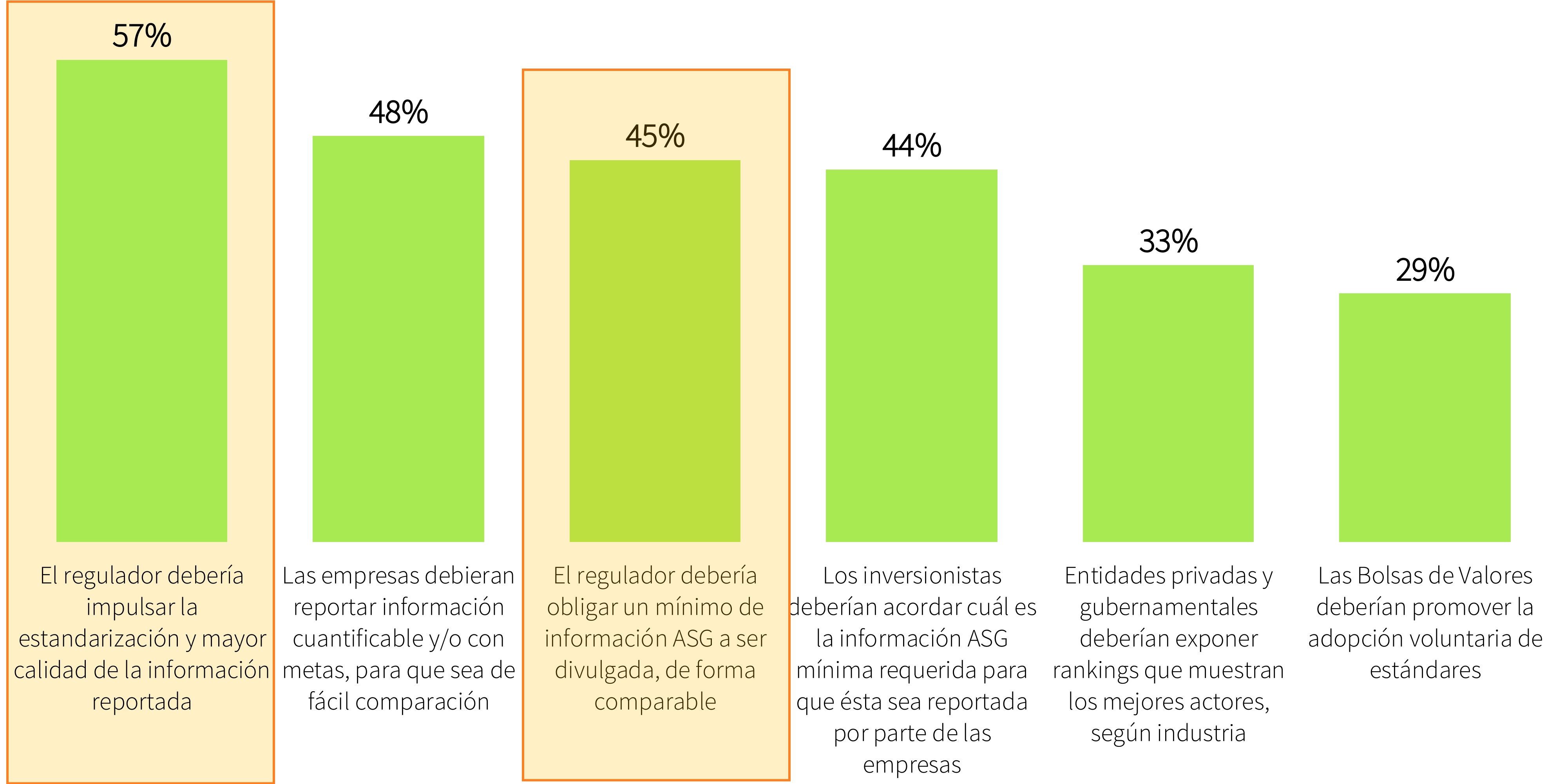
Hay consenso en que los **Reguladores tienen un rol fundamental en impulsar** la estandarización y mayor calidad de la información reportada (70%) y obligar a las Empresas a divulgar un mínimo de información ASG comparable (55%)...

INVERSIONISTAS



...**opinión en que las Empresas coinciden**, dándole al Regulador la principal responsabilidad en el impulso de la estandarización de la información (57%) y la definición de mínimos a reportar (45%)

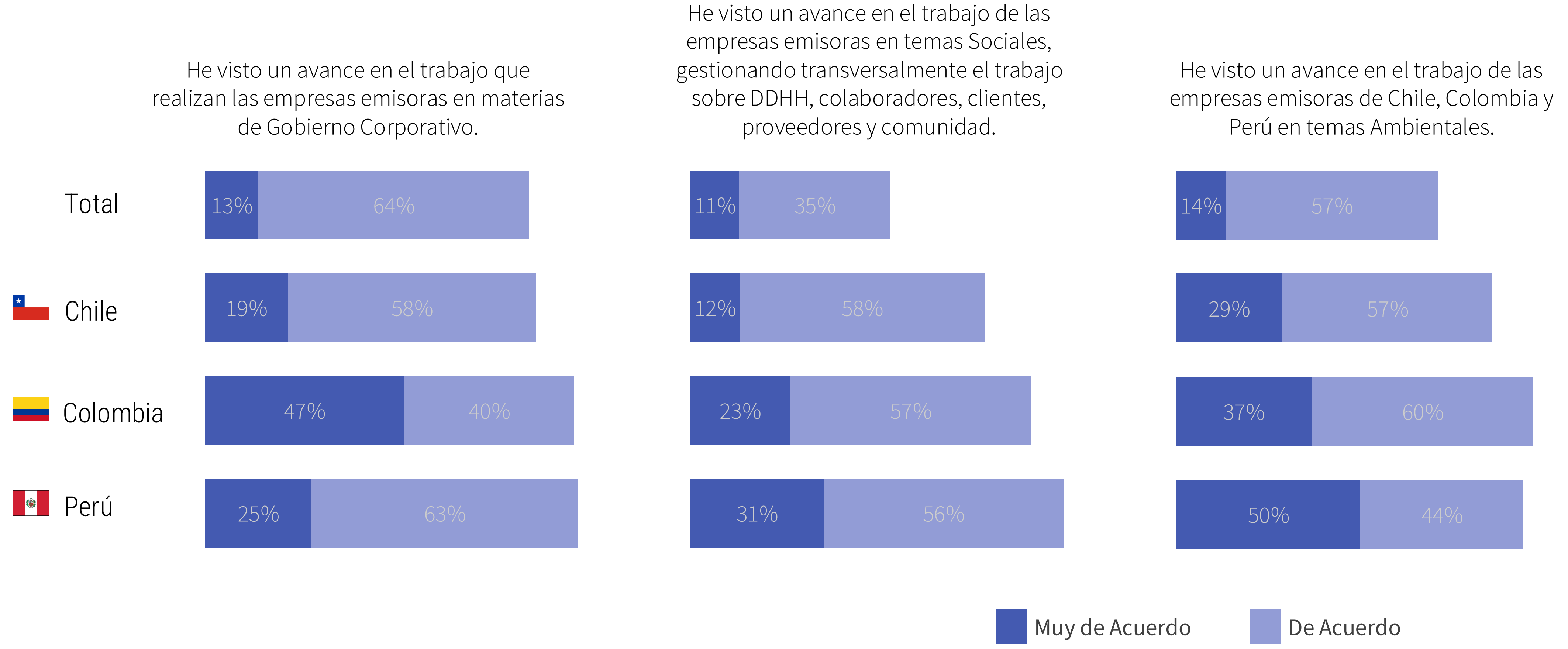
EMPRESAS





La buena noticia es que el **77% de los Inversionistas ha visto un avance en el trabajo de las Empresas en materias de Gobernanza y 71% en temas Ambientales**, aunque en lo Social esta cifra sólo llega a 46%, destacando Colombia y Perú en cuanto a mejoras en todas las variables...

INVERSIONISTAS



...y coinciden en que la buena gestión ASG de las Empresas permite reducir riesgos operacionales (84%), lo que impulsaría el crecimiento de la inversión en Empresas Peruanas (92%), Colombianas (76%) y Chilenas (73%) con buen desempeño ASG

INVERSIONISTAS

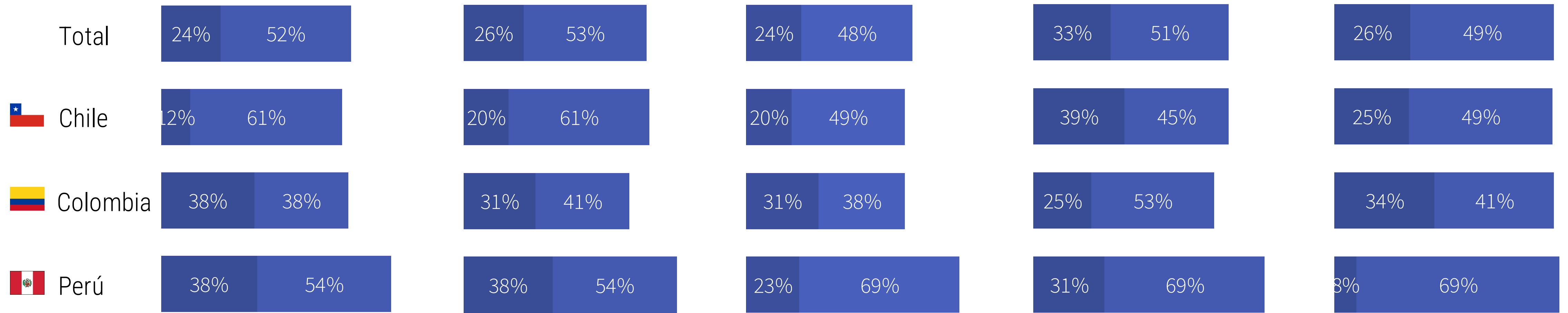
La inversión de fondos en empresas con buen desempeño ASG debiera crecer en importancia los próximos 2 años.

La inversión de fondos extranjeros en empresas con buen desempeño ASG debiera crecer en importancia en los próximos 2 años.

Una buena gestión del Directorio y Gerentes sobre las variables ASG debiera ayudar a aumentar los retornos financieros de las empresas.

Una buena gestión del Directorio y Gerentes sobre las variables ASG debiera ayudar a reducir riesgos operacionales.

En los próximos 2 años, la mayoría de los inversionistas considerarán data ASG junto con información financiera al evaluar una Empresa.



Muy de Acuerdo De Acuerdo



# CONCLUSIONES

¿qué nos llevamos del estudio?

- ◆ **TEMAS ASG MÁS RELEVANTES PARA EMPRESAS QUE PARA INVERSIONISTAS**  
94% Empresas vs. 88% Inversionistas | Gobernanza más relevante: 94% Empresas vs. 93% Inversionistas | Ambiental presenta mayores brechas: 99% Empresas vs. 79% Inversionistas
- ◆ **INVERSIONISTAS REZAGADOS EN POLÍTICAS DE INVERSIÓN RESPONSABLE / EMPRESAS MÁS DESARROLLADAS EN GESTIÓN ASG**  
65% Inversionistas / Colombia (75%), Chile (63%) y Perú (46%) | 91% Empresas / Perú (94%), Colombia (93%) y Chile (89%)
- ◆ **EMPRESAS NO POTENCIAN CANALES DE COMUNICACIÓN MÁS VALORADOS POR INVERSIONISTAS**  
Preferencia por Web (78%) y Reportes Integrados (74%) | Contacto directo a través de áreas de Sostenibilidad (60%) y Relaciones con Inversionistas (57%)
- ◆ **CONSENSO EN DEBER DEL REGULADOR DE DEFINIR MÍNIMOS A REPORTAR E IMPULSAR ESTANDARIZACIÓN**  
Definición de mínimos: 54% Inversionistas / 45% Empresas | Estandarización: 70% Inversionistas / 57% Empresas
- ◆ **PERCEPCIÓN DE AVANCES DE EMPRESAS EN MATERIAS ASG Y CONSECUENTE REDUCCIÓN DE RIESGOS OPERACIONALES**  
77% Gobernanza / 71% Ambiental | Rezago en Social (46%) | Reducción de Riesgos: 84%



¿preguntas?





# CONTACT US

**IGNACIO TORRES K.**

VP Latin America, SSINDEX

+56 9 6140 6960

[ignacio.torres@ssindex.com](mailto:ignacio.torres@ssindex.com)

[www.ssindex.com](http://www.ssindex.com)

