

CAPITULO 1
INTRODUCCIÓN

Capítulo I: Introducción

1.1 Breve descripción del proyecto:

Nuestro proyecto de tesis trata de mostrar el círculo virtuoso que se produce entre los instrumentos de inversión socialmente responsable, los mercados financieros y las empresas.

Para eso, vamos a dividir nuestro tema en cuatro principales puntos. Primero, vamos a definir los términos claves de nuestra tesis. Después, se presenta el histórico, las evoluciones y la percepción de los mercados financieros de las inversiones socialmente responsable. Luego, se analizara los impactos de las inversiones socialmente responsable en la gobernación de las empresas hacia una conducta más responsable con un interés creciente en los stakeholders. Y por fin, presentaremos un estudio que muestra una comparación de instrumentos tradicionales utilizados para un fondo de inversión contra fondos filtrados por criterios de inversión socialmente responsable.

En el primer capítulo: introducción, se hace una breve descripción del proyecto, la justificación de este, el objetivo principal de nuestro trabajo, sus objetivos específicos, las hipótesis y los alcances y limitantes del estudio.

En el segundo capítulo se presenta las principales definiciones, portaran sobre lo que refiere a las inversiones socialmente responsable.

El tercer capítulo no presenta el histórico y la evolución de las inversiones socialmente responsable

El cuarto capítulo muestra las relaciones que se producen entre las inversiones socialmente responsable y la gobernación corporativa.

El quinto capítulo trata de la comparación en términos de rentabilidad entre inversiones socialmente responsable e inversiones tradicionales. En otras palabras, ver si invertir de manera socialmente responsable, es una ventaja o no al nivel financiero.

En el capítulo de las conclusiones, muestra el círculo realizado por nuestro estudio. Se detalla las diferentes fases que han surgido a través del estudio.

1.2 Justificación:

Este tema nos ha parecido apropiado porque es un tema de actualidad. En efecto, podemos ver que por todas partes del mundo crecen las iniciativas para luchar contra los efectos perversos de la contaminación y por los derechos de los trabajadores en el mundo. Nos pareció necesario y urgente dar a conocer y evaluar la viabilidad de una de las opciones que tenemos a nuestro alcance (elección de un fondo de inversión) para cambiar las reglas de los mercados.

En la sociedad actual, donde los gobiernos no pueden garantizar el bienestar para todos sus ciudadanos, la iniciativa privada, y más concretamente la empresa, debe adquirir mayor protagonismo como agente complementario de la acción social.

Además, son iniciativas que dan rentabilidad, desde el punto de vista de las empresas, a temas como el cuidado del medio ambiente y de la protección social de los trabajadores. Entonces, van en el sentido del comercio y de las finanzas porque es intervención intrínseca a los mercados y no extrínseca (como las reglamentaciones y leyes).

Así, hubo varias propuestas, podemos citar el comercio justo, el ecoturismo, los micros créditos, etc. Nuestra tesis abarcara la opción que representa los fondos de inversiones socialmente responsable.

Sobretudo, estas iniciativas son notables porque han cambiado también el comportamiento de los consumidores y de los inversionistas. En efecto, hoy en día, hay una clase de personas, que no para de crecer, y que son dispuestas a pagar mas caro sus productos para conocer el origen, la manera de hacerlo, y los condiciones de los trabajadores que lo han hecho. Igualmente, hay una clase de inversionistas que eligen, hoy en día, sus acciones en función del aspecto ético de las empresas que les emiten.

También, nos ha parecido interesante ver como la toma de responsabilidad de los inversionistas puede modificar profundamente las reglas de los mercados de valores. A la hora del capitalismo a exceso, queremos mostrar una nueva forma de hacer dinero

respetando a sus principios personales y no solamente en las leyes del mercado. Fue fundamental en la elección de nuestro tema, la voluntad de mostrar un capitalismo responsable y reflexionado.

Después, otra razón por la cual hemos escogido este tema es el deseo de mostrar que esta propuesta es viable es decir rentable económicamente. Y aun más, da un valor añadido a las acciones socialmente responsable desde el punto de vista económico.

Por fin, haciendo la tesis hemos observado como se creaba un círculo virtuoso con el vínculo de las inversiones socialmente responsables. Por eso, queremos mostrar como, ya, desde su creación estas inversiones están cambiando profundamente el mercado de manera irreversible porque cada actor se influencia uno al otro.

1.3 Objetivo principal:

El objetivo principal de nuestra tesis será demostrar la formación de un círculo virtuoso con las inversiones socialmente responsables entre los mercados financieros y las empresas. En otras palabras, es conocer las ventajas que cada uno de los actores (stakeholders, mercados financieros y empresas) tienen en invertir de manera socialmente responsable, y ver como se influyen uno al otro y con que herramientas.

1.4 Objetivos específicos:

En nuestra tesis, con el propósito de cumplir nuestro objetivo principal nos proponemos definir objetivos específicos.

En primer lugar, queremos ver la influencia de los fondos de inversión socialmente responsable (SRI) en los mercados de valores. Cumpliremos este objetivo con el estudio de la historia y de la evolución de las SRI. Este objetivo, igual abarcará la situación actual en los mercados de estados Unidos.

Luego, compararemos los resultados entre una SRI (que tiene como único objetivo los resultados financieros) con una inversión normal. Nos parece esencial, con la meta de describir de la manera la mas objetiva posible estos fondos, ver si existe una diferencia de rentabilidad.

Después, trataremos de ver como los stakeholders (fondos públicos, fondos SRI, gobierno, y Organizaciones No Gubernamentales), pueden tener influencia en las gobernación de las empresas en las que invierten. Este objetivo es importante en el sentido de mostrar como influncian y cambian el paisaje del mundo de los negocios. Así, veremos con el primer objetivo, como hacen los fondos SRI para crearse un lugar dentro de la competencia influyendo a bajo las empresas y arriba los mercados de valores.

1.5 Hipótesis:

Nuestra hipótesis es la siguiente:

“Con la creación de un círculo virtuoso bajo la influencia de las SRI, dentro de cinco años el paisaje de los mercados de valores y la política de las empresas sobre las cuestiones sociales y ambientales van a cambiar”.

1.6 Metodología:

La muestra

Nuestro estudio se enfoca al mercado de Estados Unidos ya que representa el mercado más dinámico a nivel de inversiones socialmente responsable. La investigación de nuestro trabajo se basa en datos, estudios y otros documentos sobre el mercado de Estados Unidos.

Metodología

Para realizar nuestro estudio vamos a utilizar varios métodos de investigación. Para apoyar nuestra hipótesis se utilizarán la explotación de datos secundarios así como estudios de caso.

Fuentes secundarias

Nuestra principal fuente de información tomada para realizar nuestro estudio son los datos secundarios. A la diferencia de las fuentes primarias que están colectada por el investigador mismo, las informaciones secundarias han sido colectadas y analizadas por otras personas. Estas tienen la ventaja de haber sido realizadas por profesionales y de presentar Análisis elaborado. Para que el uso de las fuentes secundarias sea lo más eficaz posible tienen que ser fuentes seguras y hay que hacer una selección de lo que aplica para nuestro estudio.

Este método no tiene limitantes de tiempo y no necesita importantes recursos financieros y logísticos. Además, la información es amplia gracias a recursos como Internet, revistas o libros.

Estudio de caso

Esta fuente de información consiste en un material existente que analiza un tema en particular, utilizan una gran variedad de datos. Deber de ser coherente con el resto de nuestro estudio.

En nuestro caso particular que es un estudio sobre las inversiones socialmente responsable tuvimos que utilizar estudios de caso realizados por profesionales de este sector o por profesores de universidad. Esta técnica es interesante porque no permite analizar nuestro tema más en profundidad. El uso de estudio de casos es útil para poder comparar el rendimiento de las inversiones socialmente responsable contra las inversiones tradicionales.

Conclusión

La variedad de fuentes de información nos permite analizar una gran parte de los elementos necesarios para apoyar nuestra hipótesis. Sin embargo, estas informaciones nos obligan a identificar cuidadosamente lo que necesitamos y a utilizarlas de manera óptima en el seguimiento del trabajo.

Las técnicas empleadas para el estudio nos dan las bases necesarias para alcanzar nuestros objetivos. Con nuestro método de investigación podemos decir que tenemos una visión global y precisa del tema y que se hace un Análisis de manera más confiable.

1.7 Alcances:

Existen varios puntos que queremos alcanzar en el estudio del tema de las inversiones socialmente responsables:

- Queremos hacer un estudio completo sobre las inversiones socialmente responsables con el fin que el lector de la tesis tenga información sobre el tema, presentando de manera objetiva sus ventajas y sus desventajas.
- Otro alcance es mostrar los cambios que han tenido los mercados de valores y la gobernación de las empresas.
- También queremos conocer el comportamiento de los inversionistas acerca de los valores morales y los vínculos que hacen con las inversiones de manera general.

1.8 Limitantes:

Para que el estudio sea preciso hay que restringir el estudio sobre puntos definidos y vamos a presentar los limitantes.

- El estudio se enfoca al los estados unidos donde se hacen mas inversiones en los mercados de valores y donde se han creado los primeros fondos de inversión especializadas en valores socialmente responsables.
- El tema se basara en puntos concretos con datos precisos, no haremos un estudio filosófico sobre la moral y la ética.
- No estudiaremos todos los valores socialmente responsables porque son muchos, estudiaremos los más representativos de este mercado.