

CAPITULO 2

DEFINICIONES

Capítulo 2: Definiciones

2.1 Las Inversiones Socialmente Responsable (SRI):

Tratan de unir rentabilidad y principios morales. Son fondos de inversión, cuentas corrientes y otros productos de ahorro e inversión que, aplicando distintas metodologías y cuestionarios, realizan un análisis previo sobre el destino de los fondos e informan de forma transparente a sus partícipes sobre las decisiones adoptadas.

Existen tres formas para llegar a hacerlo:

- Los filtros de inversión (negativos y positivos).
- El activismo de los accionistas.
- Inversión a vocación comunitaria (en general implica un retorno sobre inversión más bajo pero con un más grande beneficio social).

Una SRI, de forma general, es un compromiso para cumplir un bien para la comunidad a través de una inversión. Los inversionistas socialmente responsable (SR) consideran una doble línea de acción: los resultados financieros, pero también los resultados sociales.

Existe una relación directa y obvia entre la responsabilidad social de una compañía, y las inversiones SR. De un lado, los inversionistas interesados en dirigir sus fondos en función de ciertos valores recurren directamente a la responsabilidad social de la empresa. Del otro lado, las compañías hacen reportes que abarcan no solamente el aspecto financiero

de su política, pero también el aspecto social y del medio ambiente. Estos reportes sirven con frecuencia como información para la aplicación de criterios éticos en la inversión.

2.2 El reporte financiero, social, y ambiental:

Es una herramienta para determinar como las empresas manejan sus responsabilidades sociales. El concepto de un reporte más ancho que el único reporte financiero es directamente ligado con el concepto de desarrollo sostenible. Para medir el impacto a corto y largo plazo de la actividad de una empresa, el reporte debe considerar los tres aspectos (económico, medio ambiental, y social) y presentar los indicadores de resultados existentes para cada uno.

2.3 Las compañías SR:

Son esas que se enfocan en la preservación de un sistema ecológico estable, y garantizar la seguridad y bienestar de las sociedades con quien trabajan. Con una participación activa en implementar medidas que toman en cuenta el uso de los recursos naturales y humanos; ellos reducen el despilfarro y la contaminación, protegen los derechos humanos, soportan el desarrollo humano y promueven un uso sostenible del mundo y de los recursos humanos.

Las compañías SR, manejan eso con la totalidad de sus relaciones entre ella misma y sus stakeholder. Eso incluye sus consumidores, empleados, comunidades, propietarios, inversionistas, gobierno, proveedores, y competencia.

2.4 Gobernación empresarial:

Se refiere a todos los sujetos estructurales que gobierna las compañías, especialmente en todo lo que se dirige a las relaciones entre la dirección, y los propietarios.

2.5 La responsabilidad social de las empresas:

Es el conjunto de las relaciones que la compañía entretiene con todas las partes involucradas en ella: los clientes, los empleados, la comunidad, los accionistas, los gobiernos, los proveedores y los competidores. Los elementos de la responsabilidad social incluyen la inversión en la comunidad, las relaciones con los empleados, la creación, las condiciones y el mantenimiento del empleo, la transparencia contable, las preocupaciones para el medio ambiente y los resultados financieros.⁽¹⁾

De otra manera es la integración de los objetivos de los stakeholder en la gestión y la política de compañías, en un intento de equilibrar esos intereses con la rentabilidad para lograr una satisfacción mutua.

⁽¹⁾ Fuente. Conference Board du Canada

2.6 Los fondos SR

Son esos fondos mutuales que aplican criterios valorativos, y negativos/excluyentes a sus productos de inversión (acciones, bonos, etc.).

Allende de escoger de forma ética sus inversiones, los fondos también trabajan con las compañías al mejoramiento de sus resultados social y medio ambiental y ayudan a armar resoluciones para los accionistas en estos sujetos cuando es apropiado. Además, votan en las juntas de accionistas con la meta de aplicar criterios sociales y medio ambientales en la gobernación de las empresas en que inviertan. Por fin, los fondos de inversiones en bonos SR permiten proveer a los inversionistas una manera de mejorar las condiciones de ciertas comunidades con grandes necesidades, escogiendo con cuidado los proyectos que apoyan estos bonos.

2.7 Filtros de selección (screening):

Consiste en aplicar ciertos criterios sociales, morales, medioambientales o éticos a instrumentos convencionales como bonos, acciones y fondos de inversión. Existen dos tipos de filtros:

- Criterios negativos o/y excluyentes:

Se utilizan para rechazar a empresas que tienen actividades en incumplimiento con las ideas de los inversores. Por lo general, estos criterios se dirigen hacia las empresas cuyas actividades son ligadas a la producción de tabaco, de bebidas alcohólicas, a la energía nuclear, a los juegos de azar, o al las armas y al armamento.

- Criterios valorativos:

Las empresas se examinan para hacer una selección de aquellas, dentro de sus diferentes sectores y mercados, estén teniendo la mejor actuación en el campo de la responsabilidad social.

Los criterios lo mas revelante son:

- La ciudadanía- evaluación de las actividades caritativas y sus relaciones con las comunidades (por ejemplo con la comunidad indígena).
- Diversidad- toma en cuenta el reclutamiento y la promoción de las mujeres y minoridades, particularmente en la posición de ejecutivo y director. También, eso incluye programas que contestan a las preocupaciones familiares de sus empleados (vivienda por ejemplo), programas de reclutamientos innovadores para los minusvalidos, y progresivas policías para la integración de homosexuales.
- Relaciones con los empleados-registración de los problemas de la plantilla, seguridad de los trabajadores, programas para el beneficio de los empleados, y la participación que tienen en las ganancias de la sociedad.
- Los resultados medio ambientales-toma en cuenta donde se deposita los despilfarros, las emisiones toxicas, los esfuerzos para reducir el despilfarro y las emisiones, el reciclaje, y los productos y servicios innovadores para el cuidado del medio ambiente.

- Los productos- se evalúa la seguridad del producto, las prácticas mercado lógicas, y el compromiso en la calidad.

Para garantizar que estos criterios estén en adecuación con los requerimientos de los particulares y organizaciones como las gestoras de fondo, existen agencias calificadoras.

2.8 Agencias calificadoras:

Son empresas que se dedican a evaluar los instrumentos financieros disponibles en los mercados internacionales. Para las inversiones tradicionales sirven para medir la salud financiera de una empresa así como los instrumentos que propone. Podemos citar el ejemplo de Standards & Poors y Fitch Ratings.

Para la inversiones socialmente responsables existen también pero se dedican a evaluar lo criterios sociales que tienen la empresas de este mercado. NIS Social Rating o Finansol son ejemplo de calificadoras de inversiones socialmente responsables.

2.9 Índices:

Un índice es un grupo de valores de empresas seleccionado para medir el comportamiento de un mercado. Por ejemplo, el S&P500 es un índice de 500 compañías seleccionadas para seguir el resultado del mercado de las mas grandes empresas estadounidenses.

Los índices como el DSI400 (Domini Social Index 400) y el FTSE4Good o el Dow Jones Sustainability Group Index, son los principales índices para el mercado de las SRI. Aunque estos índices nada más dan la evolución del resultado financiero de este mercado, los valores seleccionados para formar este índice son cuidadosamente sometidos a un examen para evaluar sus niveles de responsabilidad social.

Los inversionistas usan estos índices como benchmark (Cf. La definición a continuación) para medir como sus inversiones están evolucionando en comparación al mercado correspondiente.

2.10 Benchmark:

Es una referencia que se utiliza para poder comparar otros elementos.

Frecuentemente los fondos de inversión toman como benchmark el índice del país para saber si lo están administrando bien. En México una gestora de fondo de inversión toma como benchmark el IPC, el objetivo es situarse arriba de este benchmark.

2.11. Capitalización bursátil:

Es el valor dado a una empresa en bolsa. Se calcula multiplicando el precio de las acciones de la empresa por el número de estos títulos en que está dividida la propiedad. La capitalización de los títulos cotizados en una bolsa de valores es la que se obtiene sumando todas las cotizaciones de dichos valores en un momento dado. Este índice se emplea para comparar mercados.