

ESG: ¿Qué es, cómo estamos y hacia dónde vamos?

Seminario ICARE. Mayo 2021



FACULTAD DE DERECHO
PONTIFICIA UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CHILE



PROGRAMA DE
SOSTENIBILIDAD
CORPORATIVA

E

TEMAS
AMBIENTALES

S

ASPECTOS
SOCIALES

EMPRESA Y
DERECHOS
HUMANOS

G

GOBERNANZA

¿Qué es ESG?

La Sostenibilidad Corporativa es un enfoque empresarial que busca generar valor en el largo plazo para accionistas y grupos de interés, mediante la identificación, gestión y balance de los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)



¿Qué NO es ESG?

- **No es responsabilidad social empresarial**
- **No es filantropía ni un ejercicio de imagen corporativa**
- **No es paternalista ni asistencialista**

¿Qué es ESG?

- **Es parte de la estrategia corporativa de largo plazo**
- **Se basa en el respeto del otro y sus dignidad**
- **Se inserta en las operaciones y procesos**
- **Busca las oportunidades y competencias distribuidas en la sociedad civil**

Elementos claves de ESG

1. **Enfoque y práctica empresarial: una forma ser y hacer empresa.**
2. **Se basa en la identificación, buena gestión y adecuado balance de los riesgos e impactos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)**
3. **Su objeto es generar valor, en el largo plazo, para los accionistas y grupos de interés.**



Top 5 Global Risks in Terms of Impact

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Financial failure	Financial failure	Fiscal crises	Water crises	Climate action failure	Weapons of mass destruction	Weapons of mass destruction	Weapons of mass destruction	Climate action failure
Water crises	Water crises	Climate action failure	Infectious diseases	Weapons of mass destruction	Extreme weather	Extreme weather	Climate action failure	Weapons of mass destruction
Food crises	Fiscal imbalances	Water crises	Weapons of mass destruction	Water crises	Water crises	Natural disasters	Extreme weather	Biodiversity loss
Fiscal imbalances	Weapons of mass destruction	Unemployment	Interstate conflict	Involuntary migration	Natural disasters	Climate action failure	Water crises	Extreme weather
Energy price volatility	Climate action failure	Infrastructure breakdown	Climate action failure	Energy price shock	Climate action failure	Water crises	Natural disasters	Water crises



Economic



Environmental



Geopolitical



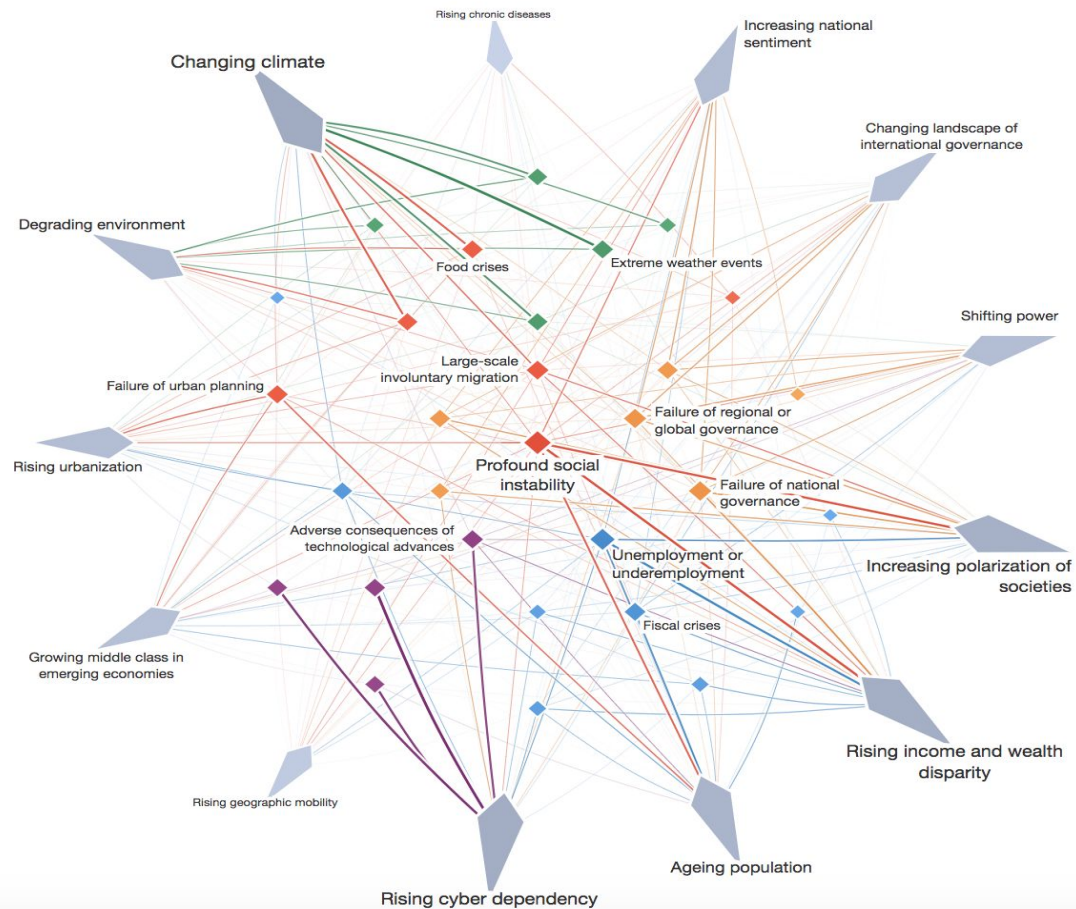
Societal



Technological

The Risks-Trends Interconnections Map 2018

How are global trends connected to global risks?



INTERCONEXIÓN

TENDENCIAS GLOBALES Y RIESGOS GLOBALES

GLOBAL RISK REPORT 2018, WORLD ECONOMIC FORUM

Ulrich Beck

La sociedad del riesgo

Paidós
Básica



Hacia una
nueva
modernidad

FUNDACION
OSDE

UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

CÁTEDRA
GLOBALIZACIÓN
Y DEMOCRACIA
UNIVERSIDAD DIEGO PORTALES

FUNDACION
OSDE

UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN

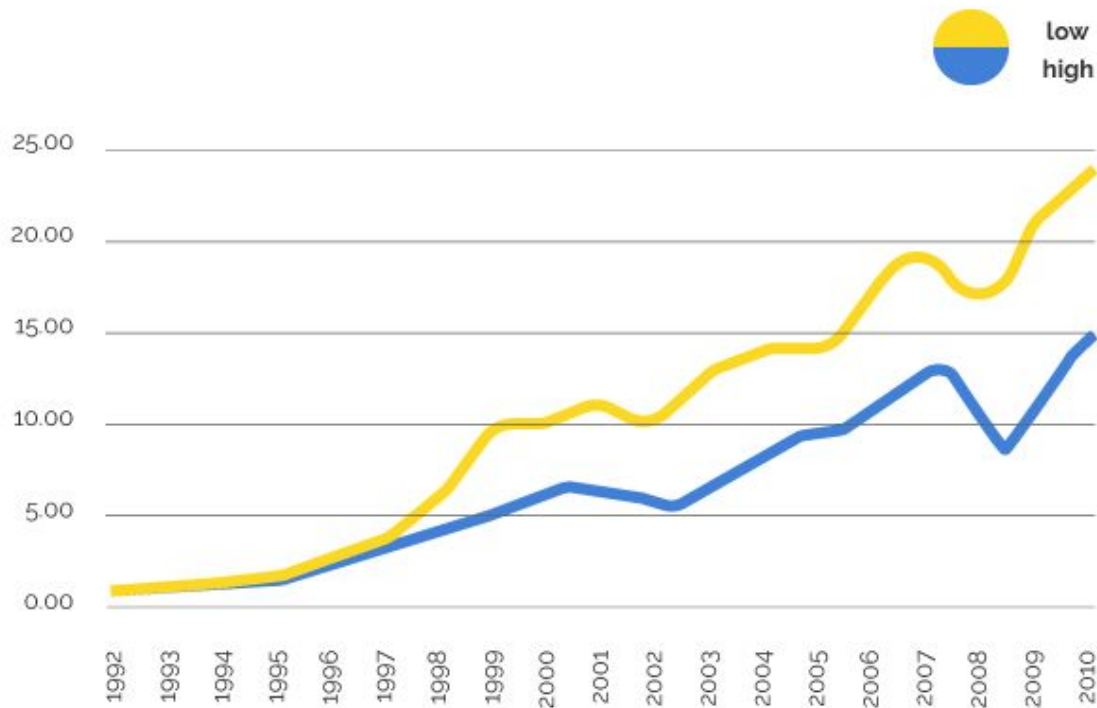
Ulrich Beck, "La sociedad del riesgo"

Las inversiones en ESG han generado mayor valor y resiliencia en el en el largo plazo para los accionistas.



Robert G. Eccles is a visiting professor of management practice at Saïd Business School, Oxford University, and a senior adviser to the Boston Consulting Group.

EVOLUTION OF \$ INVESTED IN
THE STOCK MARKET IN VALUE
WEIGHTED PORTFOLIOS



Sustainable investing: Resilience amid uncertainty

Read more in our research for institutional and professional investors:

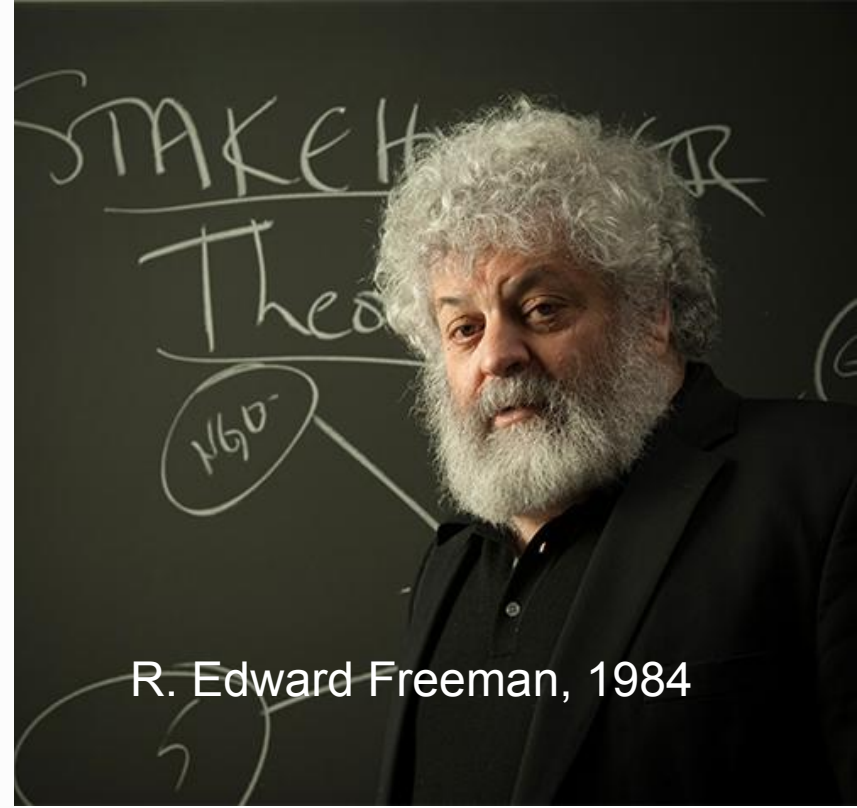
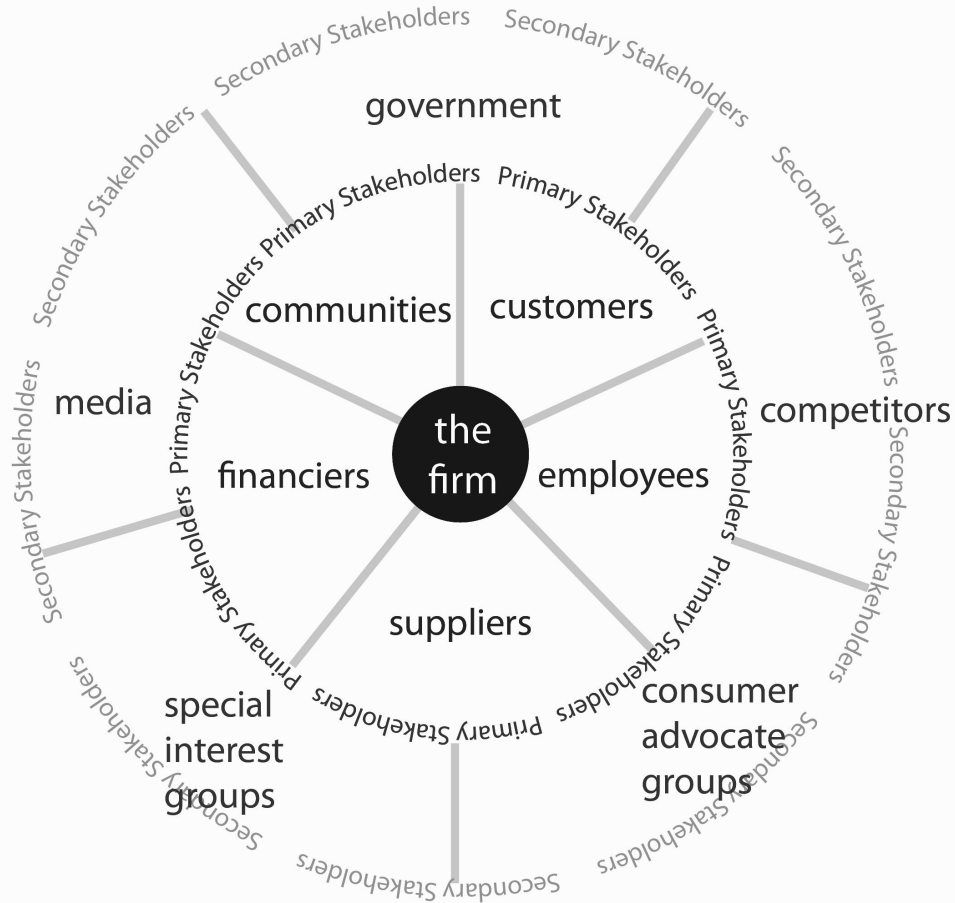
[> Download the full report](#)



“Empresas con perfiles robustos de gestión de sus factores materiales de sostenibilidad, tienen un mejor potencial de retorno que las que no lo tengan, especialmente en contextos adversos”

Stakeholder Theory Diagram

R. Edward Freeman, Jeffery Harrison, & Andrew Wicks, 2007

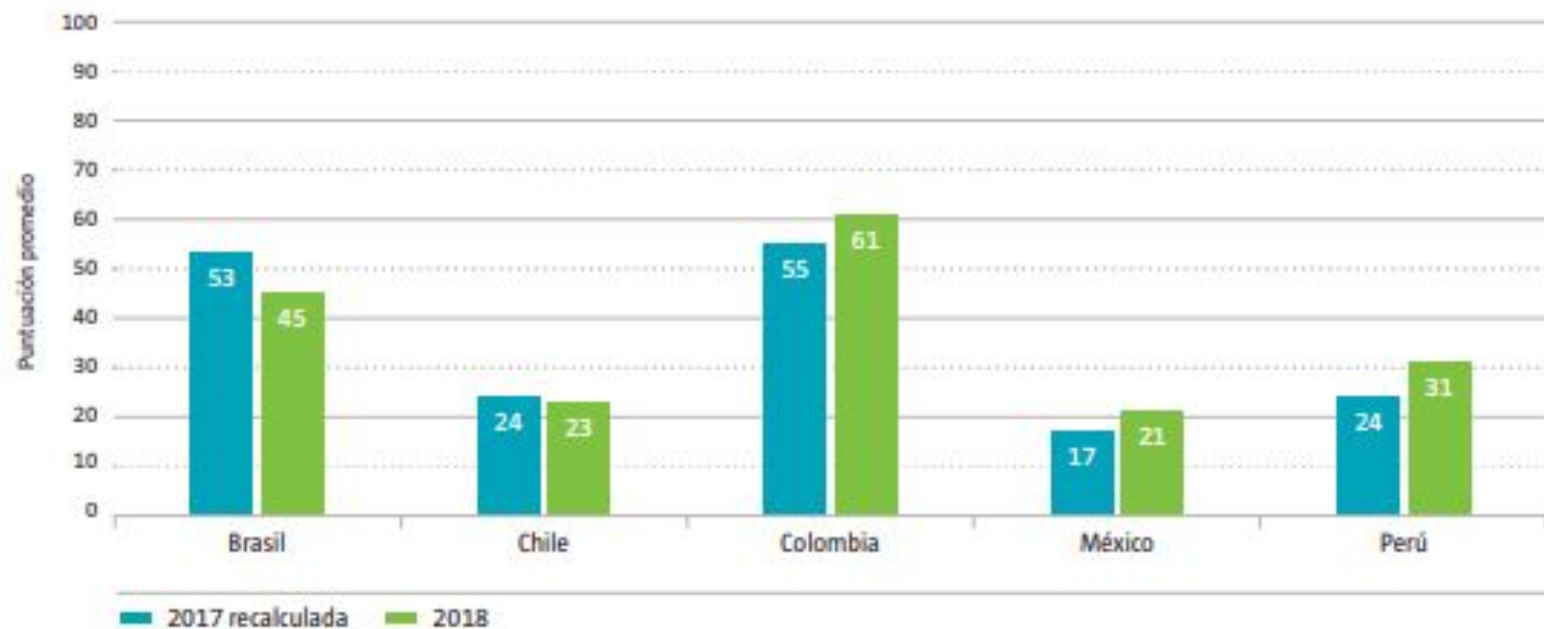


R. Edward Freeman, 1984

¿Cómo estamos?

Sustainable Investing Expertise by
ROBECOSAM

Figura 2: Puntuación promedio total por país

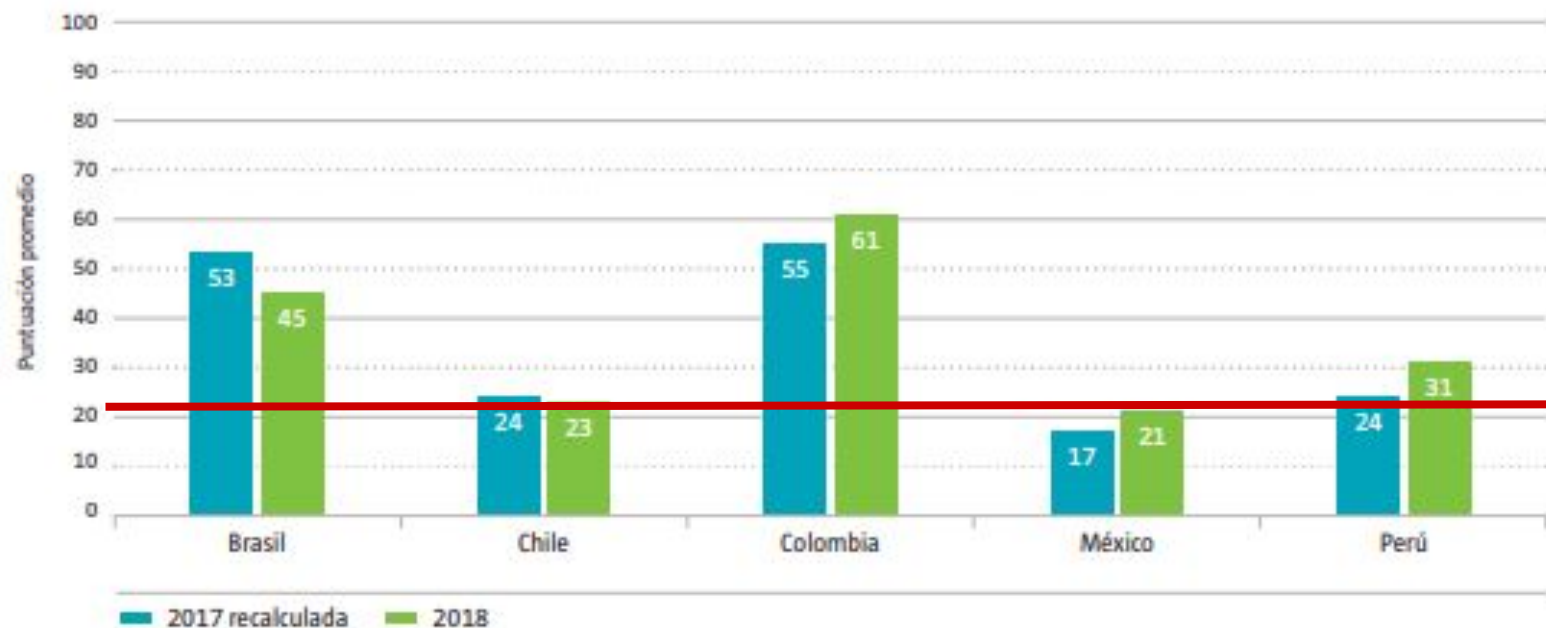


Fuente: RobecoSAM

¿Cómo estamos?

Sustainable Investing Expertise by
ROBECOSAM

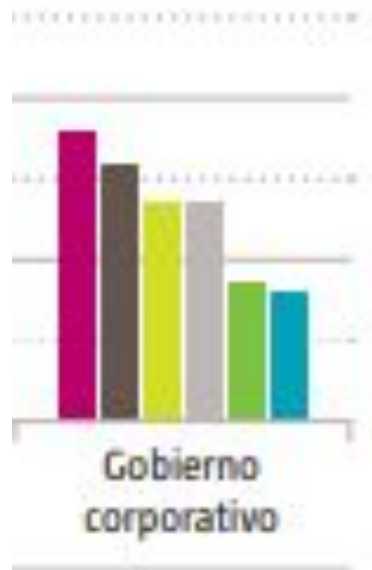
Figura 2: Puntuación promedio total por país



Fuente: RobecoSAM

¿Cómo estamos?

Sustainable Investing Expertise by
ROBECO**SAM**

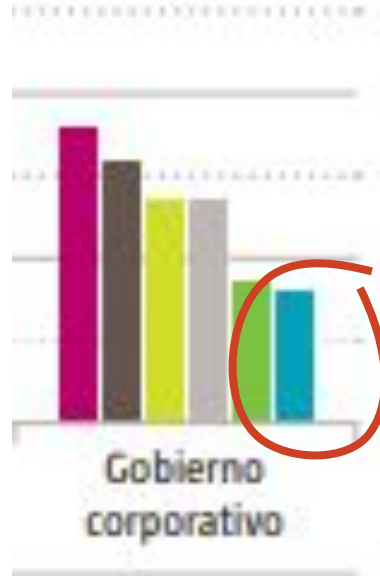


Brasil Chile Colombia México Perú DJI MILA

Fuente: RobecoSAM

¿Cómo estamos?

Sustainable Investing Expertise by
ROBECOSAM



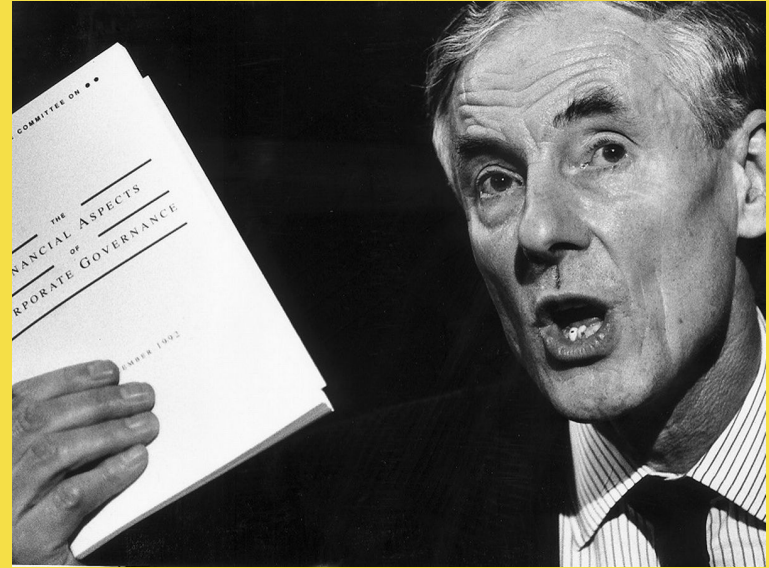
Brasil Chile Colombia México Perú DJI MILA

Fuente: RobecoSAM

“El gobierno corporativo es el sistema mediante el cual se dirigen y controlan las empresas.

Los directorios son los responsables del gobierno de sus empresas”.

Cadbury Report 1992

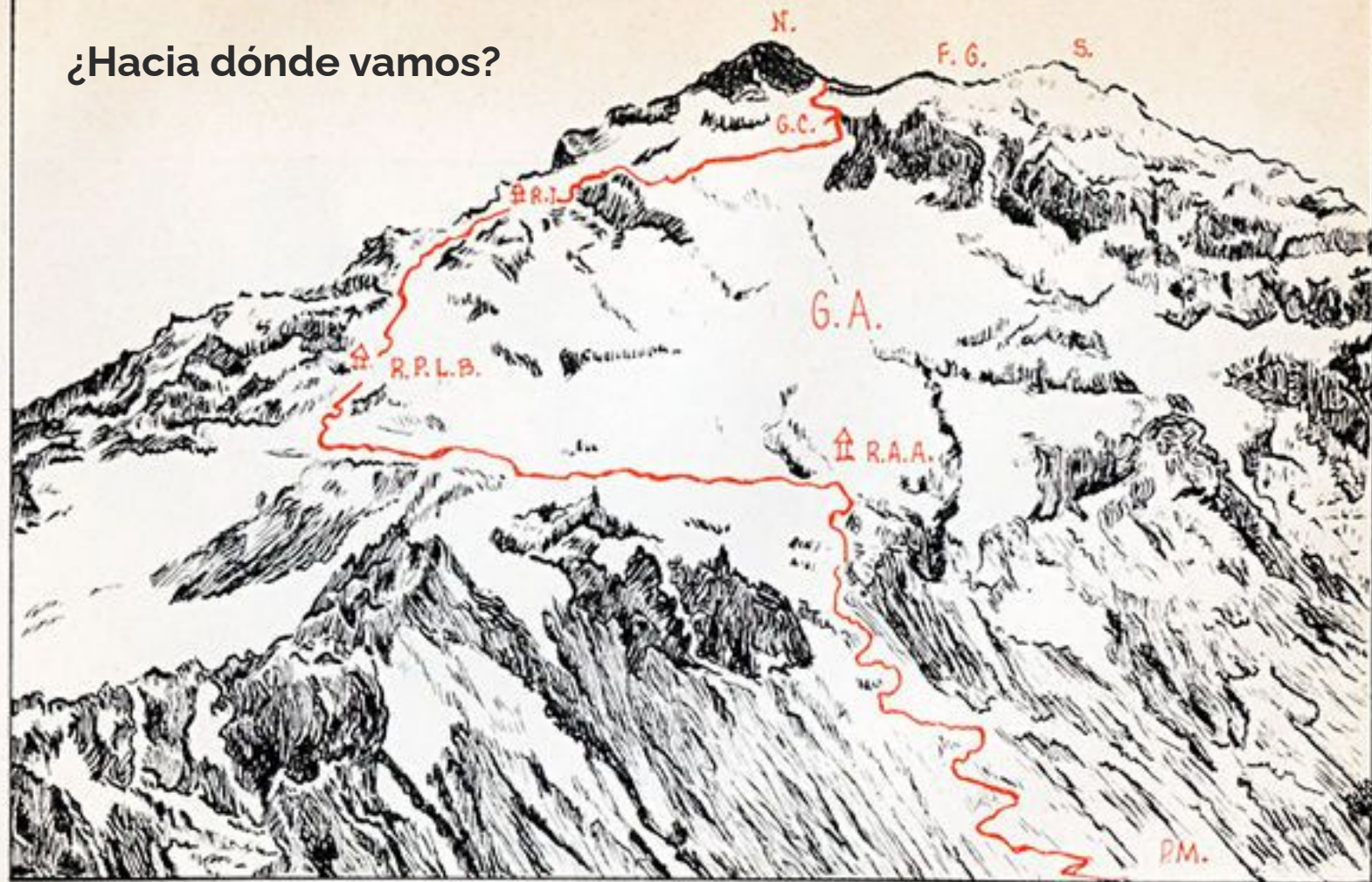


“Nuestros modelos de decisión, previsión y gobierno siguen estando basados en unos criterios de verosimilitud que no se corresponden con las condiciones de una intensa complejidad”



Daniel Innerarity

¿Hacia dónde vamos?



P.M. Plaza de Mulas

Libertad y Berlín



5. Generar Valor Compartido

4. Nuevo trato con los grupos de interés

3. Materialidad

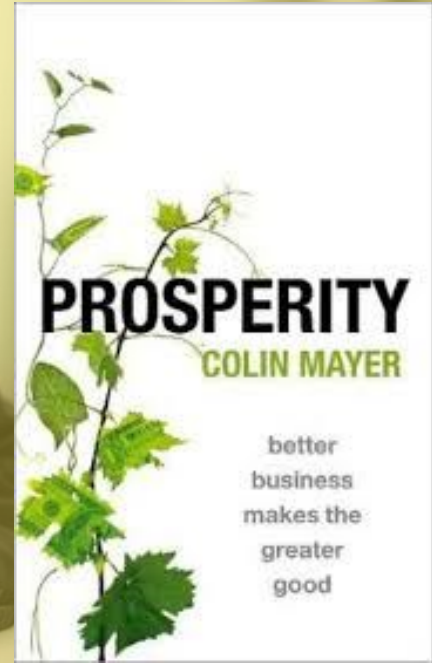
2. Debida Diligencia

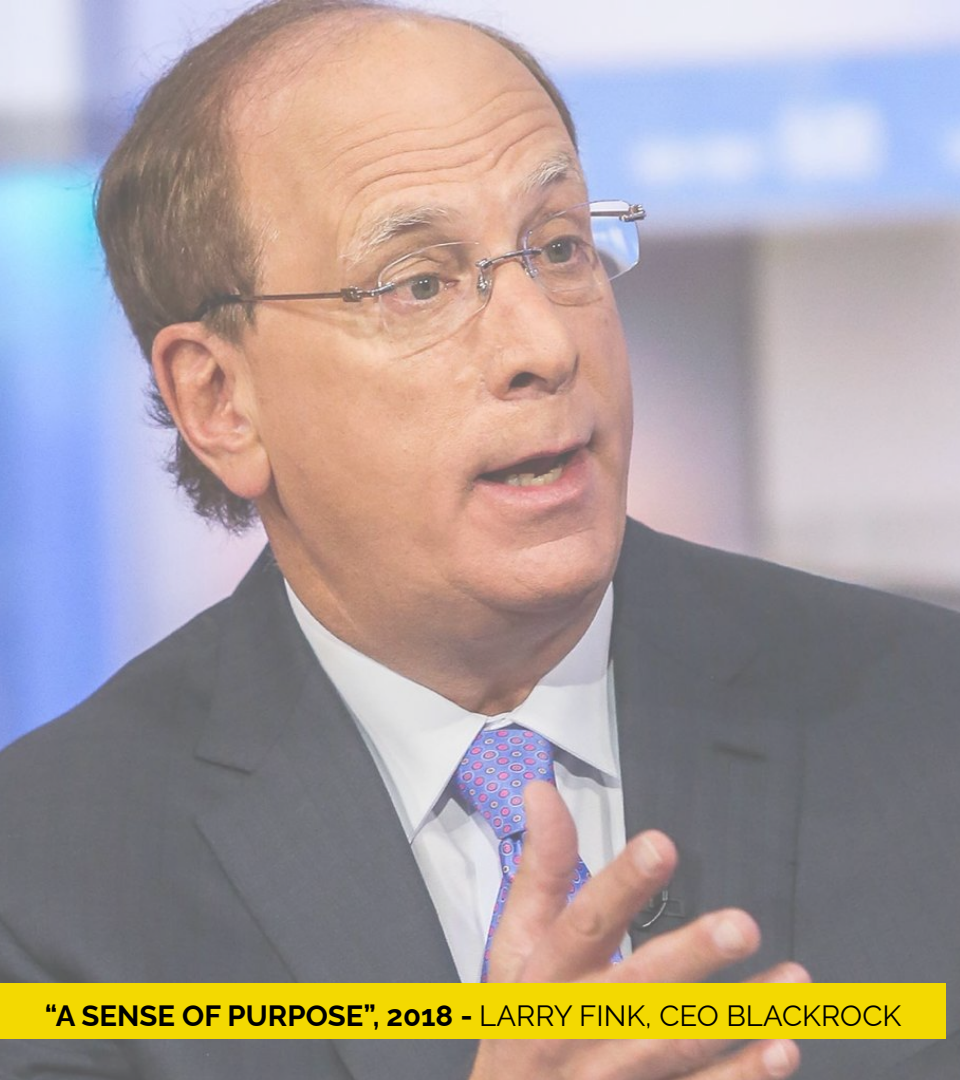
1. Propósito Corporativo

1. Explicitar el propósito y los valores de la organización



"Pongan el propósito primero, y el resto le seguirá"





SENTIDO Y PROPÓSITO EN LA EMPRESA

**“Sin un sentido de propósito,
ninguna compañía, ya sea
pública o privada, puede
alcanzar su máximo
potencial. En última
instancia, perderá la licencia
para operar de sus
stakeholders clave”**

“A SENSE OF PURPOSE”, 2018 - LARRY FINK, CEO BLACKROCK


BlackRock®



Principles for Purposeful Business

How to deliver the framework for the
Future of the Corporation

An agenda for business in the 2020s and beyond

 The British Academy
Future of the Corporation

“Un propósito corporativo es la expresión de los medios por los cuales una empresa puede aportar soluciones a problemas sociales y medioambientales.

El propósito debe crear valor tanto para los accionistas como para los demás grupos de interés”

2. Debida diligencia



“Proceso que, como parte integrante de sus criterios para la toma de decisión, permite a las empresas *identificar, prevenir y atenuar los impactos negativos*, reales y potenciales, de sus actividades, así como informar de la forma en que gestionan estos impactos.”

Environment

- GHG Emissions
- Air Quality
- Energy Management
- Water & Wastewater Management
- Waste & Hazardous Materials Management
- Ecological Impacts

Leadership & Governance

- Business Ethics
- Competitive Behavior
- Management of the Legal & Regulatory Environment
- Critical Incident Risk Management
- Systemic Risk Management



Business Model & Innovation

- Product Design & Lifecycle Management
- Business Model Resilience
- Supply Chain Management
- Materials Sourcing & Efficiency
- Physical Impacts of Climate Change

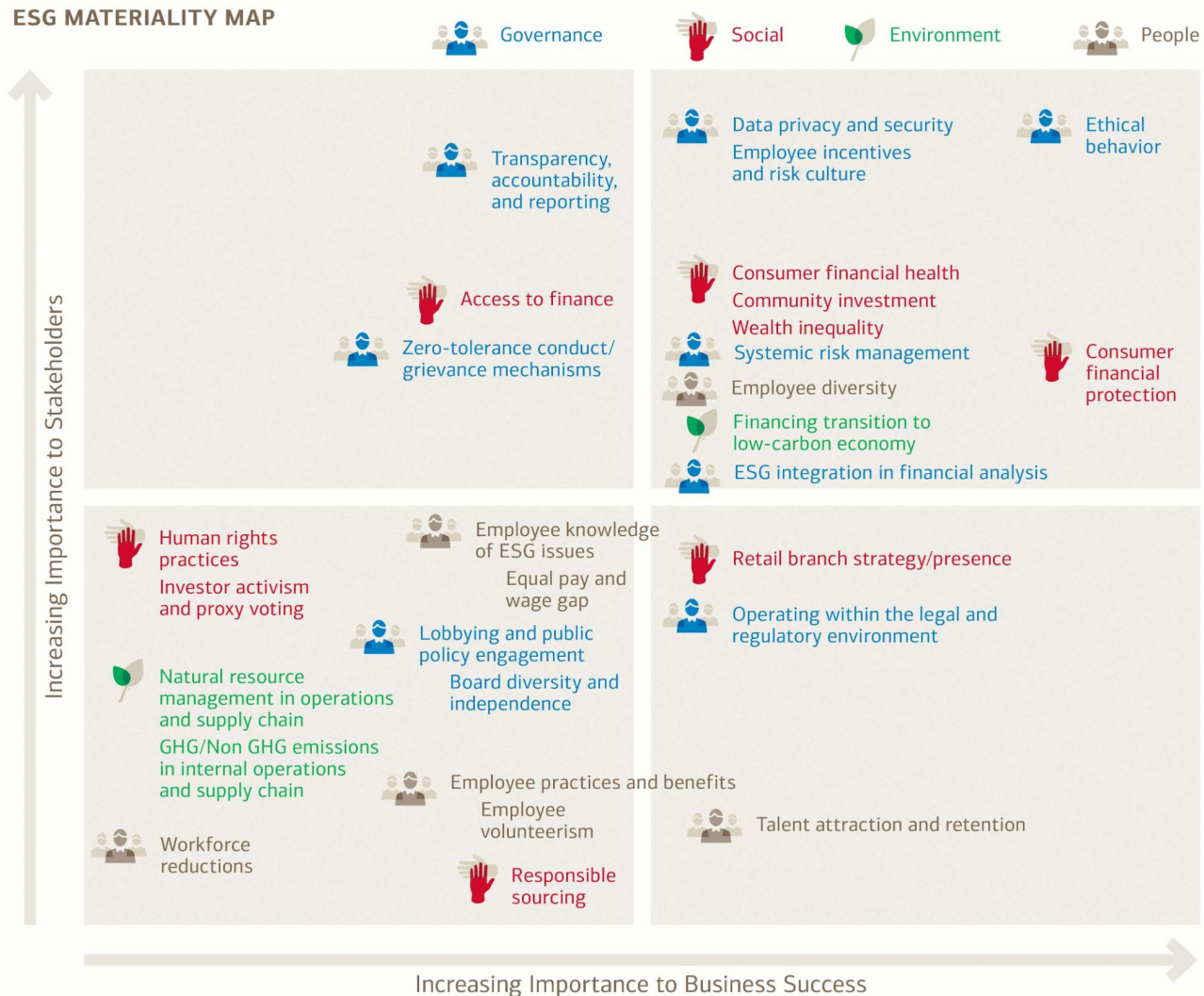
Social Capital

- Human Rights & Community Relations
- Customer Privacy
- Data Security
- Access & Affordability
- Product Quality & Safety
- Customer Welfare
- Selling Practices & Product Labeling

Human Capital

- Labor Practices
- Employee Health & Safety
- Employee Engagement, Diversity & Inclusion

3. Analisis de Materialidad



“Las empresas necesitan identificar, priorizar y divulgar los problemas de ESG que son *más relevantes* para ellos y comprender cómo estos problemas impactan su desempeño corporativo y su capacidad para implementar su estrategia”



George Serafeim, Harvard University

		Consumer Goods	Extractives & Minerals Processing	Financials	Food & Beverage	Health Care	Infrastructure	Renewable Resources & Alternative Energy	Resource Transformation
Dimension	General Issue Category ^①	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand	Click to expand
Environment	GHG Emissions								
	Air Quality								
	Energy Management								
	Water & Wastewater Management								
	Waste & Hazardous Materials Management								
	Ecological Impacts								
Social Capital	Human Rights & Community Relations								
	Customer Privacy								
	Data Security								
	Access & Affordability								
	Product Quality & Safety								
	Customer Welfare								
Human Capital	Selling Practices & Product Labeling								
	Labor Practices								
	Employee Health & Safety								
Business Model & Innovation	Employee Engagement, Diversity & Inclusion								
	Product Design & Lifecycle Management								
	Business Model Resilience								
	Supply Chain Management								
	Materials Sourcing & Efficiency								

The logo of the Sustainability Accounting Standards Board (SASB) is a circular emblem. It features a grey outer ring with the words "SUSTAINABILITY ACCOUNTING" at the top and "STANDARDS BOARD" at the bottom, separated by a registered trademark symbol. In the center, there is a red graphic consisting of three vertical bars of increasing height followed by a stylized red sunburst or flame shape. Below this graphic, the letters "SASB" are written in a large, bold, black serif font.

4. Nuevo trato con los grupos de interés.



“La participación significativa de las partes interesadas se refiere a la participación continuada, bidireccional, que se lleva a cabo de buena fe y de manera sensible”



AMELIA MIAZAD

STAVROS GADINIS

Los directorios deben asegurarse que sus empresas tengan un área de sustentabilidad robusta que los asesore en la gestión de terceras partes.

Esta estructura de gobernanza es esencial para identificar riesgos importantes, y para aprovechar oportunidades de generación de valor.

Las terceras partes están especialmente posicionadas para registrar el impacto de la empresa en terreno, y comunicar sus inquietudes de forma temprana.

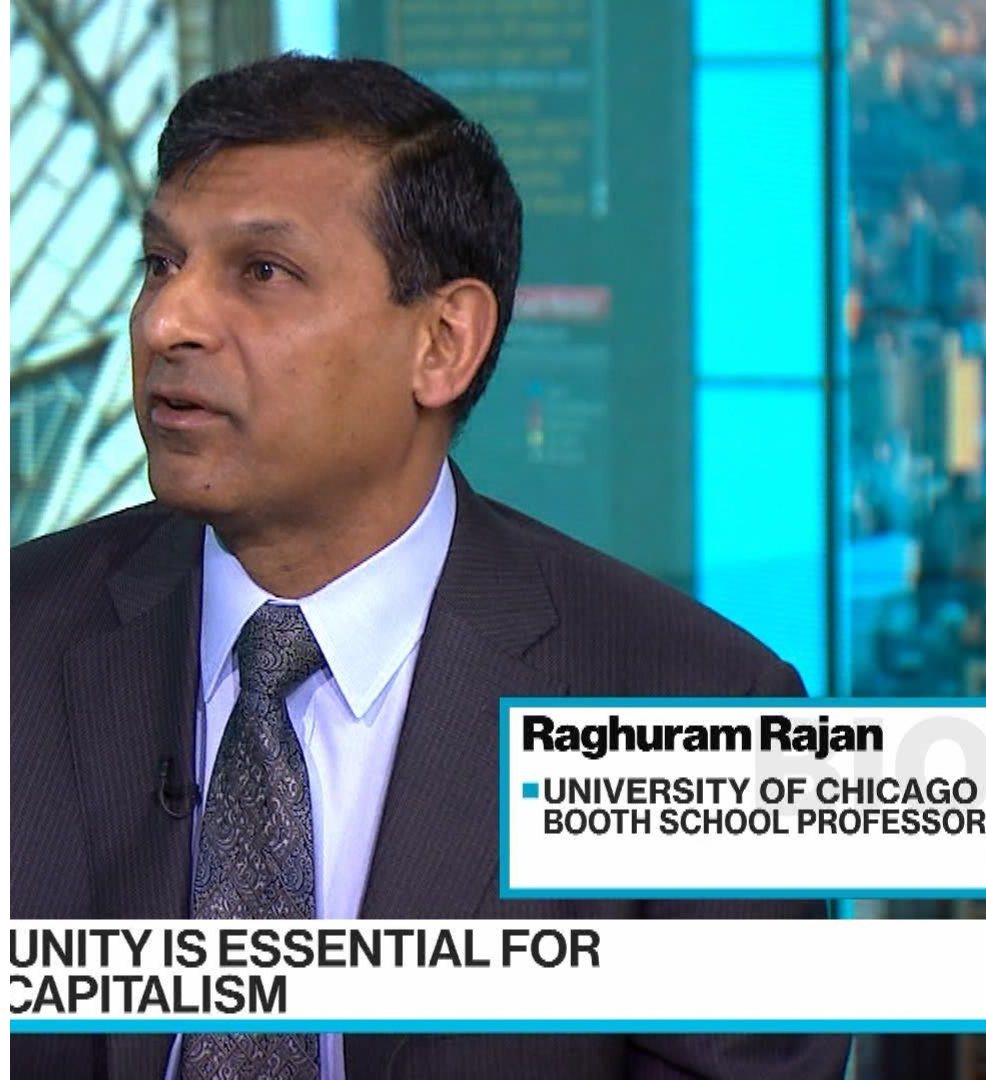
“Los mercados se ponen en peligro cuando dejan de trabajar para la ciudadanía en general”



**THE THIRD
PILLAR**

HOW MARKETS AND
THE STATE LEAVE THE
COMMUNITY BEHIND

**RAGHURAM
RAJAN**



Raghuram Rajan

■ UNIVERSITY OF CHICAGO
BOOTH SCHOOL PROFESSOR

**UNITY IS ESSENTIAL FOR
CAPITALISM**

5. Valor compartido



El valor compartido implica hacer un esfuerzo activo por identificar cómo las comunidades pueden participar en el proceso de generación de valor, con su conocimiento y capacidades particulares

AC
TI
VATE

COOKING

A INNOVATION CENTER, LOS PELLOS

LOS PELAMBRES
ANTOFAGASTA MINERAL



Cooperativa
de Turismo
y Comercio



Desafíos en ESG

- 1. Explicitar propósito**
- 2. Aplicar estándar de Debida Diligencia para identificar riesgos de ESG**
- 3. Hacer análisis de materialidad de impacto ESG y reportar**
- 4. Buscar un nuevo trato con grupos de interés (escucha y participación significativa)**
- 5. Generar valor compartido mediante la integración de las comunidades a la cadena de producción.**

UK Companies Act 2006 - Section 172 : Duty to promote the success of the company

El directorio de una empresa, de buena fe, debe tener en consideración (entre otros asuntos):

- (a) el impacto de sus decisiones en el largo plazo.**
- (b) el interés de los trabajadores de la empresa,**
- (c) la necesidad de promover un relación con proveedores, clientes y otros,**
- (d) el impacto de las operaciones de la empresa en las comunidades y el medioambiente,**
- (e) el interés en que la empresa mantenga una reputación de altos estándares de conducta empresarial, y**
- (f) la necesidad de actuar con justicia para con los demás miembros de la empresa.**





“La solución pasa por tomar conciencia de nuestra inserción en entornos naturales y comunidades sociales, reflexionando acerca del tipo de desarrollo que corresponde a cada área, la memoria de los lugares y la responsabilidad de preservar los ecosistemas.”



Daniel Innerarity

“La **sociedad** o compañía es un **contrato** en que dos o más personas estipulan poner algo en común con la mira de repartir entre sí los beneficios que de ello provengan.

Los directores tienen un amplio rango, y un director diligente, hoy, es quien considera riesgos ESG. Ello no debiera danar a la generacion de valor de los accionistas

Lo que pasa es que maximizar, a todo costa, y aun a

Muchas Gracias



FACULTAD DE DERECHO
PONTIFICIA UNIVERSIDAD
CATÓLICA DE CHILE



PROGRAMA DE
SOSTENIBILIDAD
CORPORATIVA