



La Bolsa de Valores de São Paulo lanza el índice de sostenibilidad empresarial con apoyo de IFC

El nuevo indicador reúne a 28 compañías comprometidas con la sostenibilidad empresarial

Sao Paulo/ Washington DC, 2005.- La Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa) lanzó el Índice de Sostenibilidad Empresarial (ISE), nuevo indicador del mercado de capital accionario brasileño que entró en vigor al abrirse el mercado. Este índice, el primero en su categoría en América Latina, cuya metodología fue desarrollada por el Centro de Estudios de Sostenibilidad de la Fundación Getúlio Vargas de Brazil, con apoyo financiero de la Corporación Financiera Internacional (IFC). IFC es la entidad del Grupo del Banco Mundial que promueve el desarrollo sostenible del sector privado en mercados emergentes.

El índice incluye un total de 28 empresas listadas en la Bolsa de Valores de Sao Paulo y considera no sólo la situación financiera y económica de las compañías, sino también su situación con respecto a gobierno corporativo, y estándares ambientales y sociales. El nuevo índice fue anunciado el primer día de la Segunda Conferencia Internacional sobre Financiamiento Sustentable en Mercados Emergentes, patrocinada por IFC, que este año se realizó en Sao Paulo.

Assaad Jabre, Vicepresidente Ejecutivo en funciones de IFC, señaló que el índice “da validez a muchas empresas que reconocen la profundidad y los beneficios que conlleva la responsabilidad social y ambiental.” El señor Jabre añadió: “Cada vez más compañías en mercados emergentes reconocen que, para ser competitivo y eficiente, tienen que entrar a los mercados de capitales. Cuando lo hacen, descubren que los mercados exigen más información y más transparencia. Y que exigen también altos estándares con respecto a temas ambientales y sociales, y de gobierno corporativo. Este índice en Brazil –dijo Jabre- ayudará a colocar a las empresas brasileñas en la vanguardia de esta tendencia.”

El índice de sostenibilidad tiene dos propósitos: informa a inversionistas potenciales sobre la sostenibilidad de las operaciones de compañías que cotizan en bolsa, y al hacerlo, promueven a que estas compañías pongan más atención a temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo. De esta manera, un índice de esta naturaleza puede contribuir a que la comunidad de negocios de un país se percate de que la atención a temas de sostenibilidad es favorable para hacer negocios.

El índice de sostenibilidad de Bovespa es parte de una tendencia para integrar sostenibilidad en las operaciones de crédito e inversión en mercados emergentes. El sector privado en Brasil refleja esta tendencia, y el IFC busca apoyarla a través de sus operaciones de financiamiento, asistencia técnica y asesoría. Otras economías emergentes están

Las participantes en la primera cartera del ISE se seleccionaron entre las 63 empresas que respondieron al cuestionario preparado por el Centro de Estudios de Sostenibilidad y enviado a las 121 compañías emisoras de las 150 acciones de mayor liquidez cotizadas en la Bovespa. El índice se someterá a revisión anual y se ponderará según el monto del capital flotante (número de acciones en circulación en el mercado) de las empresas que lo forman.

El ISE se formuló a partir del concepto internacional del triple objetivo, que evalúa de manera integrada las dimensiones económico-financieras, sociales y ambientales de las empresas. A los principios de dicho concepto se agregaron criterios e indicadores del sistema de gobierno de las empresas, siguiendo el ejemplo del índice de la bolsa de Johannesburgo. Los cuatro bloques temáticos van precedidos de un grupo de indicadores generales básicos y de naturaleza del producto.

Las dimensiones económico-financieras, sociales y ambientales de las empresas se abordaron en el cuestionario a partir de cuatro conjuntos de criterios: políticas (indicadores de compromiso); gestión (indicadores de planes, programas, metas y actividades de seguimiento); desempeño (indicadores de actuación), y cumplimiento legal (método de evaluación del cumplimiento de normas en materia de competencia, asuntos relacionados con los consumidores, y cuestiones laborales y ambientales, entre otras cosas).

El Consejo del ISE está compuesto por las siguientes entidades: Asociación Brasileña de Entidades Cerradas de Previsión Complementaria (Abrapp), Asociación de Analistas y Profesionales de Inversión en el Mercado de Capitales (Apimec), Asociación Nacional de Bancos de Inversión (Anbid), Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa), Instituto Brasileño de Gobierno Corporativo (IBGC), Instituto Ethos de Empresas y Responsabilidad Social, Corporación Financiera Internacional (CFI) y Ministerio del Medio Ambiente.

El ISE en la Bovespa

El ISE reflejará el rendimiento de una cartera compuesta por acciones de empresas con el mejor desempeño en todas las dimensiones de la sostenibilidad empresarial. Se creó para convertirse en punto de referencia para la inversión socialmente responsable y en impulsor de buenas prácticas en el medio empresarial brasileño. La Bovespa lo calculará en tiempo real durante el pregón teniendo en cuenta los precios de los últimos negocios efectuados en el mercado a la vista. Las acciones integrantes del ISE se seleccionan entre las más negociadas en la Bovespa en términos de liquidez y ponderadas en la cartera por el valor de mercado de los activos disponibles para la negociación.

El índice se revisará anualmente a partir de los procedimientos y criterios enunciados a continuación:

Criterios de inclusión

- a) Ser una de las 150 acciones con los mayores índices de negociabilidad registrados en los 12 meses anteriores a la reevaluación.
- b) Haber sido negociada por lo menos en 50% de los pregones hechos en los 12 meses anteriores a la formación de la cartera.

- c) Cumplir con los criterios de sostenibilidad incluidos en el cuestionario llenado anualmente.

Criterios de exclusión

- a) Si, durante el período de vigencia de la cartera, la empresa emisora entra en régimen de recuperación judicial o en bancarrota, las acciones que emita se excluirán de la cartera del índice. En caso de oferta pública conducente al retiro de la circulación de una parte considerable de las acciones del mercado, sus acciones se excluirán de la cartera. En esos casos, se efectuarán los ajustes necesarios para garantizar la continuidad del índice.
- b) Si, durante el período de vigencia de la cartera, ocurre algún acontecimiento que altere en forma considerable sus niveles de sostenibilidad y responsabilidad social, el Consejo del ISE podrá decidir a favor de su exclusión de la cartera del índice.
- c) Si, en la fecha de la revisión anual, no cumple con los criterios de sostenibilidad incluidos en el cuestionario.

Sobre IFC

La misión de IFC es fomentar inversiones sostenibles del sector privado en los países en desarrollo y en transición con el fin de combatir la pobreza y mejorar las condiciones de vida de la población. IFC financia inversiones del sector privado en el mundo en desarrollo, moviliza capital en los mercados financieros internacionales, ayuda a sus clientes a mejorar la sostenibilidad social y ambiental y proporciona asistencia técnica y asesoramiento a gobiernos y empresas. Desde su fundación en 1956 hasta el ejercicio económico 2005, IFC ha comprometido más de US\$49.000 millones de sus propios fondos y movilizado US\$24.000 millones en préstamos sindicados para 3.319 empresas de 140 países en desarrollo. La cartera de compromisos de la organización al cierre del ejercicio de 2005 ascendía a US\$19.300 millones en fondos propios y US\$5.300 millones por cuenta de participantes en préstamos sindicados. Para mayor información, visite www.ifc.org.

Para más información diríjase a:

Corporación Financiera Internacional (IFC)

Washington DC, USA

http://www.ifc.org/ifcext/home.nsf/Content/IFC_Launches_Brazils_Sustainability_Ind_ex

Unidad de Mercados Financieros Sustentables de IFC

<http://www.ifc.org/ifcext/enviro.nsf/Content/SFME>

Bovespa – Oficina de Prensa, Sao Paulo, Brasil

Tel: + 55 11 3233 2372 /2093/2025/2498

E-mail: bimprensa@bovespa.com.br

<http://www.bovespa.com.br/SalaImprensa.htm>

Centro de Estudios de Sostenibilidad, Brazil

Fundación Getulio Vargas / FGV-EAESP
www.ces.fgvsp.br