

En México, las inversiones ESG ofrecen retornos 13% mejores que inversiones convencionales

- *Es uno de los principales hallazgos de un estudio realizado por el Think Tank Financiero de EGADE Business School del Tecnológico de Monterrey y académicos de la Sociedad CFA México.*
- *En EE. UU., México y Colombia las inversiones con criterios ESG arrojan mejores retornos que las convencionales, pero en Chile, Brasil y Perú la historia es distinta.*

Monterrey, México, a 21 de febrero 2023.- De acuerdo con un estudio realizado por el Think Tank Financiero de EGADE Business School del Tecnológico de Monterrey y académicos de la Sociedad CFA México, las inversiones bajo los criterios ESG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza, por sus siglas en inglés) ofrecen un nivel de riesgo razonable y mayores retornos de inversión que inversiones convencionales similares.

El estudio “**Diversifying Risk and Beating the Market through ESG: Evidence from Latin-America**” analizó las inversiones bajo criterios ESG mediante el comportamiento histórico de indicadores tradicionales en los mercados financieros de Estados Unidos, México, Brasil, Chile, Colombia y Perú.

“Este estudio es el primer intento de evaluar la rentabilidad y el riesgo de los índices ESG en Latinoamérica, con el que buscamos incentivar el uso de estos criterios y demostrar que los factores macroeconómicos y de sostenibilidad son un conjunto para el éxito”, comentó Jorge Martínez, director del Think Tank Financiero de EGADE Business School del Tecnológico de Monterrey y coautor del estudio.

El análisis realizado a estos países arroja resultados mixtos. En Estados Unidos, el rendimiento acumulado de todo el período del estudio, que cubre seis años, para el índice de la bolsa es de 153%, mientras que el índice bajo criterios ESG es de 164%, mientras que en México el rendimiento del índice es de 26% vs. 39% con ESG. Colombia por su parte muestra también un rendimiento del índice convencional del 17% vs. 22% del de empresas que cumplen con ESG.

Para Brasil y Chile el escenario es diferente, pues en Brasil el rendimiento de un activo convencional es de 138% mientras que con criterios ESG es de 66%, en Chile disminuye aún más el diferencial pues el rendimiento convencional es de 18% y el de ESG es de -8%. Similar caso el de Perú, pues el rendimiento de un activo convencional es 13% mayor que el de ESG para el mismo período.

Para demostrar por qué los porcentajes de rendimientos de ESG son mayores en algunos países, los autores proponen la “hipótesis del hábitat”, la cual explica que dentro de la composición del índice ESG hay factores de éxito, por lo que también puede presentar un comportamiento cíclico en sus diferenciales.

Actualmente, los criterios ESG han tomado mucha relevancia en temas financieros y empresariales pues los inversionistas comienzan a darle peso a temas de sostenibilidad en su proceso de inversión. Este crecimiento potencial ha sido impulsado por la urgencia de actuar por el bien común y por promover los valores empresariales fundamentales.

“Para el Tecnológico de Monterrey es prioridad generar conocimiento que transforma el pensamiento de nuestra sociedad. En este caso, dar a conocer la relevancia que están tomando las inversiones ESG en el mundo empresarial y los beneficios que se pueden conseguir al mismo tiempo que apostamos por nuestro planeta”, comentó el Dr. Osmar Zavaleta Vázquez, decano asociado de Investigación de la Escuela de Negocios del Tecnológico de Monterrey.

En el periodo de estudio (2015-2022) se identifica que las inversiones de empresas que cumplen con los criterios de certificación de acuerdo a estándares ESG son alternativas de inversión relevantes para algunos países pero no para otros y, que los primeros, pueden ofrecer mayores retornos de inversión y mejor perfil de riesgo para renta variable que los índices generales de sus mercados.

Adicionalmente, un dato revelador es que en este estudio, se concluyó que durante el periodo 2015-2022 solamente México y Estados Unidos lograron mejorar sus propios *benchmarks* en retornos de inversión, aunque Colombia no se quedó atrás durante el 2015-2021. También se observó que Perú es el único país que por requerimiento oficial debe de elaborar y presentar informes ESG.

“Los criterios ESG llegaron para quedarse debido a la situación actual que estamos viviendo. Se deben de estudiar a fondo para lograr entender su complejidad y poder tomar mejores decisiones sobre los modelos de negocio o las próximas inversiones”, expresó Teófilo Ozuna, investigador miembro del Grupo de Investigación de Área Temática en Innovación Financiera de la Escuela de Negocios del Tecnológico de Monterrey y coautor del estudio.

El estudio puede descargarse [en esta liga](#).

...

Sigue la actividad de la Escuela de Negocios en redes sociales:

IG: [@escnegociostec](#) FB: [@escnegociostec](#)

Visita [Newsroom](#), la sala de prensa del Tecnológico de Monterrey.

Contactos de prensa:

LLYC

Yessica Macías

[yessica.macias@llorenteycuenca](mailto:yessica.macias@llorenteycuenca.com)

.com

Cel: 55 5435 9446

Acerca del Tecnológico de Monterrey

El Tecnológico de Monterrey (<http://www.tec.mx>) es un sistema universitario multicampus privado y sin fines de lucro. Desde su fundación en 1943, se ha destacado por su excelencia académica, la innovación educativa, el emprendimiento y la visión global, así como por su vinculación con la industria y empleadores, y su gran capacidad de ejecución. Cuenta con campus en 28 ciudades de México; una matrícula de más de 67 mil estudiantes de nivel profesional y posgrado, y casi 7 mil profesores; además de más de 26 mil alumnos de preparatoria y de 2 mil 500 profesores en ese nivel. La institución está acreditada por la Commission on Colleges of the Southern Association of Colleges and Schools (SACSCOC) desde 1950. De acuerdo con el QS World University Rankings (2023), se encuentra en la posición 170, ubicándose en el lugar 30 entre las universidades privadas del mundo; y en el QS Graduate Employability Rankings (2022) como la número 1 en América Latina y la 26 del mundo. En el Times Higher Education Latin America University Rankings (2022), se sitúa como la 1 de México y 5 en América Latina; siendo además la única universidad fuera de EE. UU. en el Top Schools for Entrepreneurship Ranking (2023) de Princeton Review y Entrepreneur, al ocupar la posición 4 en programas de emprendimiento en nivel licenciatura. Pertenece a diversas redes de prestigio internacional como la Asociación de Universidades de la Cuenca del Pacífico (APRU), Universitas 21 (U21) y The Worldwide Universities Network (WUN), entre otras.