

Buen Gobierno Corporativo y su Impacto en las Finanzas

Bruno Gonzales Chirinos
II Congreso Nacional de Finanzas
Arequipa, 2018

GOBIERNO CORPORATIVO EN CONTEXTO DE INVERSIONES SOSTENIBLES



Medio Ambiente

- Cambio Climático
- Contaminación Ambiental
- Responsabilidad Ambiental
- Oportunidades Ambientales

Responsabilidad Social

- Capital Humano
- Responsabilidad Producto
- Influencia Stakeholders
- Oportunidades Sociales

Gobierno Corporativo

- Derechos Accionistas
- Estructura Directorio
- Compensación Alineada
- Reportes y Transparencia

Fuente: J.Safra Sasarin

OBJETIVOS DEL GOBIERNO CORPORATIVO



“Los altos ejecutivos de la compañía deben establecer el propósito, los valores y la estrategia de la compañía y asegurarse de que estos y su cultura estén alineados.

Todos deben actuar con integridad, liderar con el ejemplo y practicar la cultura deseada.

Esto promoverá el éxito sostenible de la organización”

Principio 1 del Capítulo I del UK Corporate Governance Code



DESCRIPCION DE PILARES GOBIERNO CORPORATIVO

Derechos Accionistas

- Accionista Minoritario.
- Tratamiento Equitativo.

Estructura Directorio & Diversidad

- Hacerse Responsables por el Uso y Supervisión del Capital Invertido.
- Hacerse responsable por Comportamiento de Compañía.

Compensación Directivos

- Incentivos de Directivos Alineados a lograr una empresa sostenible y rentable en el largo plazo.

Reporte y Transparencia

- Reportes Precisos y Fiables de uso de capital financiero, humano y físico empleados para generar retornos económicos sostenibles.

Administración de Riesgos

- Proteger a los inversionistas de externalidades.



MEJORA CONFIANZA EN EL MERCADO

MEJORA EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA

PRINCIPIOS FUNDAMENTALES

Comportamiento Ético de Líderes

Transparencia e Integridad Información

Sostenibilidad y Visión a Largo Plazo

Evaluación Regular de Desempeño y Remuneración Adecuada

Contrapesos Efectivos de Proceso Decisorio

Controles Independientes y Respeto a Formalidades

Cooperación e Interés Colectivo

Diversidad Interna

Equidad y Participación efectiva de todos los Accionistas

IMPLEMENTACIÓN DE GOBIERNO CORPORATIVO

GOBIERNO CORPORATIVO

Propósito de la Empresa

Liderazgo Consciente

Cultura Ética

- GC no es algo cosmético para “vestir” a la empresa.
- GC depende de la internalización de principios.
- GC crea valor y genera entorno empresarial saludable

BUEN GOBIERNO CORPORATIVO



COMPLIANCE



“CREAR VALOR”

“PERCEPCIÓN DE VALOR”

1

Cumplir con la Ley

2

Cumplir con estándares éticos

3

Mitigar riesgos

4

Las empresas ganan la confianza de los mercados

5

Mejorar la competitividad de las empresas

6

Mejorar la sostenibilidad de las empresas

ETAPA: BUEN GOBIERNO CORPORATIVO
Cambio de mentalidad
Aplica mejores estándares internacionales

ETAPA: COMPLIANCE
“Mis prácticas se ajustan a Derecho”

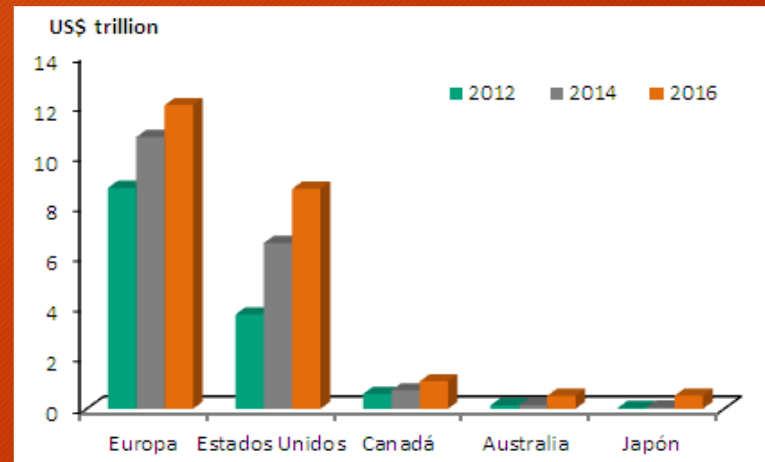
“One-size-doesn't fit all” – Sir Adrian Cadbury

BENEFICIOS TANGIBLES DE GOBIERNO CORPORATIVO Y PERCEPCION INVERSOR

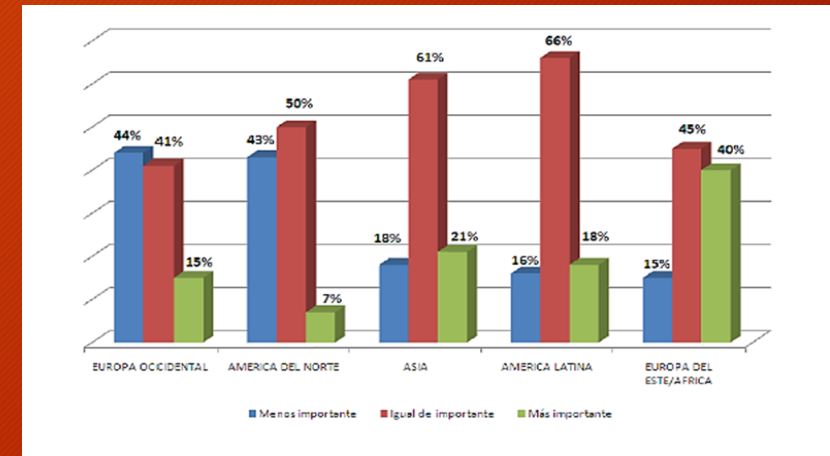
Prima Adicional por Gobierno Corporativo



Inversión Responsable en el Mundo



Importancia del GC en relación a Metas Financieras



Más de 200 inversionistas institucionales entrevistados en 31 países

Fuente: Mc Kinsey & Co / BVL

Fuente: Global Sustainable Investment Report 2016 / AFP Prima

IMPACTO DEL GC EN LAS EMPRESAS

“...Los resultados a partir de implementación de Gobierno Corporativo son tan de largo plazo que al día de hoy no puedo desagregar ni cuantificar cuanto retorno proviene de estas buenas prácticas en cada empresa específica, pero por el contrario si puedo cuantificar el daño generado por no haberlas implementado o por la toma de malas decisiones en el directorio...”

Christopher Ailman, Chief Investment Officer

California State Teachers Retirement System (CASLTERS)

Segundo Mayor Fondo de Pensiones de USA - AUM USD 229 Billones

CONSECUENCIAS MAL GOBIERNO CORPORATIVO



Escandalo de Corrupción Lava Jato



Fuente: Bloomberg

CONSECUENCIAS MAL GOBIERNO CORPORATIVO



WELLS FARGO



Falsificación Cuentas / Métodos Agresivos



Fuente: Bloomberg

ESFUERZOS EN PERÚ - SMV/BVL

2015

- Reporte de Sostenibilidad Corporativa

2014

- Reporte de Cumplimiento de Código de Buen Gobierno Corporativo de Sociedades Peruanas

2013

- Publicación de Código de Buen Gobierno Corporativo de Sociedades Peruanas

2008

- Creación Índice Buen Gobierno Corporativo BVL

2003

- Autoevaluación de Cumplimiento de Principios Gobierno Corporativo

2002

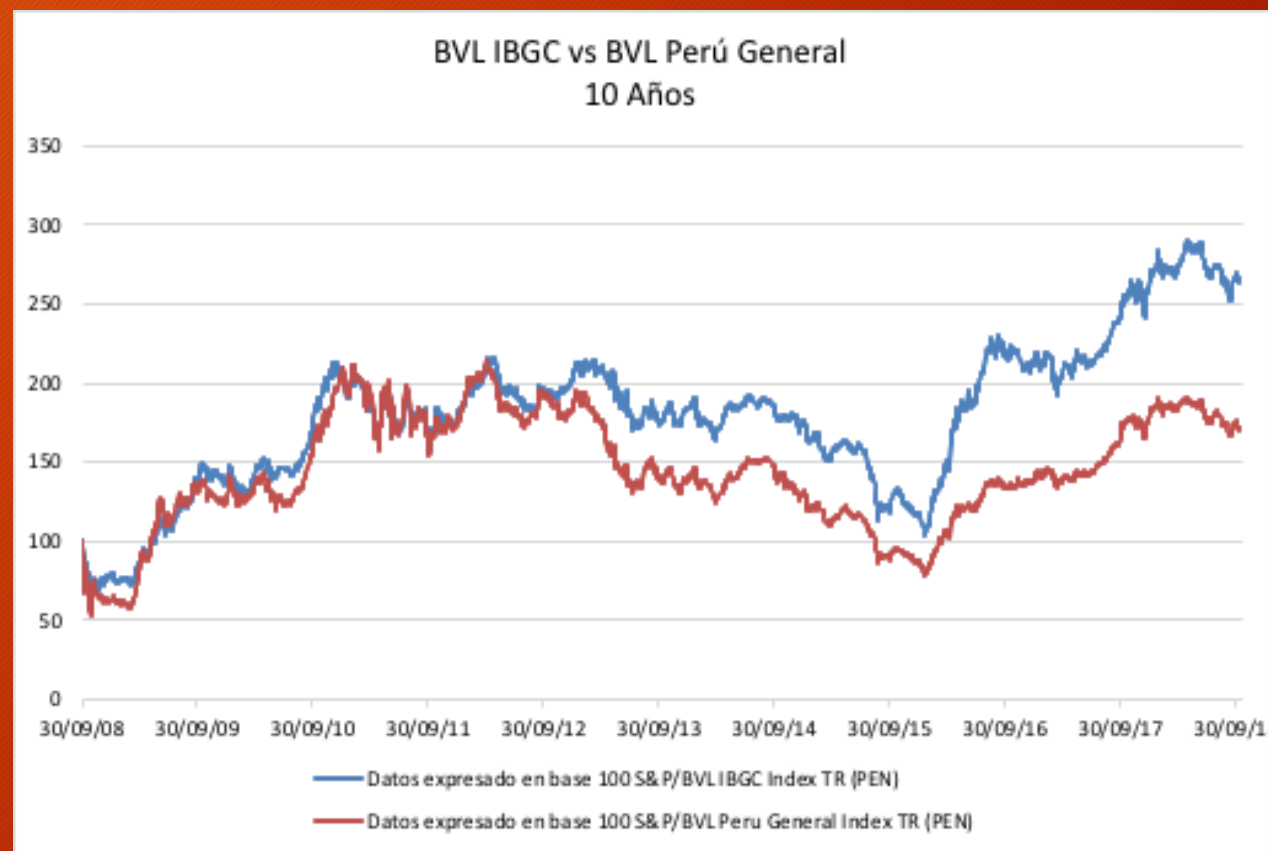
- Principios de Buen Gobierno Corporativo

Adopción de
Modelo
“Cumpla o
Explique”

¿BUEN GOBIERNO CREA VALOR EN PERU?

¿Buen Gobierno Corporativo Crea Valor en el Perú?

NEMONICO	VALOR
ALICOR1	Alicorp S.A.A
CONTINC1	BBVA Continental
CACASC1	Cementos Pacasmayo
BVN	Minas Buenaventura
BAP	Credicorp
ENGIE1	Engie Energía del Perú
FERREYC1	Ferreycorp
INRETC1	Inretail Perú
IFS	Intercorp Financial Services
RIMSEGC1	Rímac Seguros



¿Y EN EL MUNDO?

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - GROSS RETURNS (USD) (SEP 2007 - SEP 2018)



TOP 10 CONSTITUENTS

	Index Wt. (%)	Parent Index Wt. (%)	Sector
MICROSOFT CORP	3.99	2.00	Info Tech
ALPHABET C	1.79	0.90	Info Tech
JOHNSON & JOHNSON	1.77	0.89	Health Care
VISA A	1.28	0.64	Info Tech
CISCO SYSTEMS	1.09	0.55	Info Tech
VERIZON COMMUNICATIONS	1.05	0.53	Telecom Srvcs
INTEL CORP	1.05	0.53	Info Tech
PROCTER & GAMBLE CO	1.00	0.50	Cons Staples
MASTERCARD A	0.99	0.50	Info Tech
MERCK & CO	0.91	0.46	Health Care
Total	14.93	7.50	

ANNUAL PERFORMANCE (%)

Year	MSCI World ESG Leaders	MSCI World
2017	21.69	23.07
2016	7.93	8.15
2015	-0.55	-0.32
2014	5.42	5.50
2013	28.22	27.37
2012	15.18	16.54
2011	-4.90	-5.02
2010	11.22	12.34

COUNTRY WEIGHTS

