

Contrapartida

De Computationis Jure Opiniones

Número 8135, 19 sept. de 2024

Recientemente, Blackrock, el mayor fondo inversión del mundo, que administra más de 10 billones de dólares, anunció que renunciaría a su énfasis en inversiones que cumplieran el perfil de ESG – Enterprise, Social, Governance. Su foco ahora sería en el denominado “Inversiones de Transición”.

Si el concepto de ESG, es algo que está en auge, y ahora queremos incorporarlo en el mindset académico y empresarial, ¿por qué se da este cambio en el mayor administrador de inversiones?

Existen varias razones, entre las cuales vale la pena resaltar las siguientes:

En primer lugar, ESG, a pesar de lo robusto de sus indicadores, se ha convertido en lo que se denomina “woke capitalism”, indicando así, que en algunos casos termina siendo más un tema de activismo político y de generar una buena imagen de la empresa, que un verdadero y tangible proceso de cambio.

En segundo lugar, al evaluar el costo de los fondos ESG, se ha evidenciado que llegan a ser más costosos para el inversionista, sin demostrar necesariamente un rendimiento superior. Esto hace que los administradores de activos tengan que evaluar la presión de los inversionistas para justificar que inversiones sostenibles realmente logran soportar mejores rendimientosⁱⁱ.

En tercer lugar, y el más importante, es que BlacRock encontró una alternativa a las inversiones en ESG, y es que “Transition Investments” son inversiones que de forma tangible están demostrando que son

negocios que vienen implementando transición energética y descarbonización, con proyectos evidentes en ejecución. No solamente estamos hablando de cumplir unos indicadores, sino de realmente favorecer la transición.

Esta situación debe llevarnos a examinar si el atractivo por ESG está siendo un prerrequisito costoso de implementar y que genera barreras de mejor financiación para las pequeñas empresas, o si realmente está enfocado en soportar la necesidad de transición energética.

Recientemente se viene evidenciando que compañías que implementan ESG logran un costo de capital más bajo, pero si en últimas se vuelve sólo un cumplimiento y no una acción profunda de cambio, los inversionistas generarán presión por proyectos e impactos más tangibles.

No quiere decir que no haya interés en apoyar la sostenibilidad, pero esta se debe demostrar en resultados tangibles, porque así cada inversión se traducirá en un aporte a la transición energética y a una sociedad con mejores condiciones.

ⁱ <https://mishtalk.com/economics/blackrock-says-goodbye-esg-investing-hello-transition-investing-but-is-it-different/#:~:text=Blackrock%2C%20the%20world's%20biggest%20asset,Doing%20'Transition%20investing'%20Now.>

ⁱⁱ <https://www.forbes.com/councils/forbesfinancecouncil/2023/01/06/when-esg-investing-falls-short-of-expectations-there-are-alternatives/>