

Cambio climático y sustentabilidad

La presión de los accionistas a los Consejos en cuanto a los riesgos sociales y ambientales

¿Está lista su compañía?

Triple cuenta de resultados

Los accionistas de hoy en día esperan que las organizaciones cumplan estándares en cuanto al desempeño social, ambiental y económico.



Conforme inicia la temporada de reuniones con los accionistas, las propuestas aún pendientes de estos reflejan una creencia cada vez mayor por parte de los inversionistas institucionales de que las políticas ambientales y sociales de una compañía se relacionan estrechamente con su estrategia de administración de riesgos y, por ende, con su desempeño financiero.

En 2010, las resoluciones que se enfocaban en asuntos sociales y ambientales conformaron la mayoría de las propuestas de los accionistas. Se espera que esta tendencia continúe este año: estimamos que la mitad de las resoluciones de estos en 2011 se enfoquen en dichos asuntos.

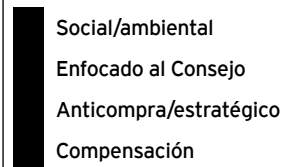
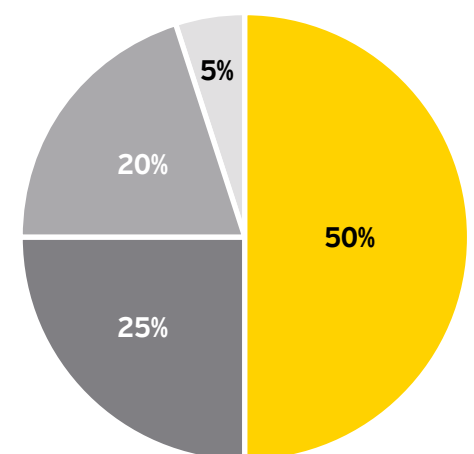
Estimaciones de propuestas clave de los accionistas para 2011

No solo se trata de que ahora existan más propuestas de este tipo que antes. Más bien, el grado de apoyo que recibe esta clase de resoluciones está creciendo entre los fondos de inversión y otros inversionistas importantes. Esto se debe en parte a que los reguladores e inversionistas, como la Comisión de Valores de los Estados Unidos (SEC, por sus siglas en inglés), están más conscientes de los riesgos reputacionales y financieros asociados con asuntos sociales y ambientales. Las propuestas de los accionistas se han vuelto cada vez más prescriptivas al pedirles a los Consejos que mitiguen los riesgos relacionados con los reglamentos cambiantes, modificaciones en los patrones climáticos globales y una mayor conciencia pública de los temas relacionados con el cambio climático, los cuales pueden afectar el negocio de las compañías.

Estos sucesos han ejercido mayor presión sobre las empresas para que muestren que toman en cuenta dichos riesgos y están adoptando las medidas necesarias para manejarlos. Los integrantes del Consejo y de la alta administración necesitan entender las solicitudes de información relacionadas con asuntos ambientales. Asimismo, es muy importante que trabajen activamente para mitigar las preocupaciones de los accionistas en relación con este tipo de temas.

El apoyo cada vez mayor a las propuestas de los accionistas ejercerá presión en los Consejos para que respondan. Además, no responder a una propuesta de los accionistas que recibe 50% o más de los votos emitidos, podrá dar como resultado votos en contra de directores en el siguiente año. Los primeros pasos para abordar las preocupaciones de los accionistas que se relacionan con riesgos ambientales incluyen: entender sus filosofías para invertir y políticas para votar, saber quién es responsable de las decisiones clave de voto y familiarizarse con el historial de activismo de estos con otras compañías objetivo.

La mitad de las propuestas de los accionistas para 2011 se enfocarán en asuntos sociales y ambientales



Mayor apoyo para las propuestas relacionadas con la responsabilidad social corporativa

Propuestas de los accionistas para 2011

Se espera que para 2011 las propuestas de los accionistas se enfoquen en los siguientes temas:

- ▶ **Social/ambiental.** Se espera que en este año la mayor cantidad de propuestas estén bajo este rubro. Estas se enfocarán en contribuciones políticas y cabildeo, derechos humanos y prácticas laborales, sustentabilidad y gases de efecto invernadero, riesgos ambientales y químicos tóxicos.
- ▶ **Asuntos enfocados al Consejo.** Se estima que sea la segunda más grande categoría de propuestas. Estas iniciativas se centrarán en la estructura del Consejo, liderazgo independiente, mayoría de votos para elegir directores y desclasificación del Consejo.
- ▶ **Asuntos estratégicos y relacionados con la oposición a compras.** Normalmente, estas propuestas buscan eliminar el requisito de votación por mayoría calificada y permitir a los accionistas tener reuniones especiales o actuar por consentimiento escrito.
- ▶ **Compensación para ejecutivos.** Debido a que este es el primer año en que las disposiciones de voto para opinar sobre el salario son obligatorias, las cuales otorgan a los accionistas el derecho de votar sobre la compensación de ejecutivos, menos propuestas estarán relacionadas con acuerdos de esta índole.

Las propuestas de los accionistas son importantes porque le dan forma al panorama corporativo y con frecuencia dan contexto a las conversaciones que se llevan a cabo en las salas de consejo. Las resoluciones relacionadas con la responsabilidad social corporativa (RSC) se han desviado históricamente hacia asuntos sociales. Pero ahora el medio ambiente se ha vuelto el tema de mayor crecimiento y relevancia, debido a que más inversionistas institucionales comienzan a cuestionar el posible impacto financiero de los temas de RSC en sus sociedades participadas.

Una encuesta realizada en 2010 por la firma de asesoría de accionistas Institutional Shareholder Services, muestra que 83% de los inversionistas creen ahora que los factores ambientales y sociales pueden tener un impacto importante en el valor para los accionistas a largo plazo. Esta creencia se puede constatar claramente en el creciente apoyo que reciben las propuestas de los accionistas que requieren de actividades relacionadas con asuntos ambientales y sociales.

La siguiente tabla muestra que el número de propuestas de los accionistas relacionadas con la RSC aumentó de 150 en el 2000 a 191 en el 2010. Más aún, dichas propuestas obtuvieron un promedio de votos a favor de 18.4% a diferencia de 7.5% de una década antes.

Tendencias en las propuestas de los accionistas con relación a la responsabilidad corporativa

	2000	2005	2010
Número de propuestas por las que se votaron	150	155	191
Promedio de votos a favor	7.5%	9.9%	18.4%
Porcentaje de propuestas que recibieron más de 10% de los votos a favor	16.7%	31.2%	52.1%

Un mayor apoyo significa que quienes hacen las propuestas tienen una mayor aceptación de parte de las sociedades participadas y ejercen mayor presión sobre sus Consejos. Esto se logra especialmente si las propuestas alcanzan umbrales críticos. Por ejemplo, muchos Consejos toman nota cuando los niveles de apoyo llegan a 30%. En 2005, solo 2.6% de todas las resoluciones de los accionistas relacionadas con asuntos sociales y ambientales recibieron un promedio favorable de 30% de los votos emitidos, según Ernst & Young. El año pasado más de una cuarta parte de las propuestas alcanzaron el umbral crítico de apoyo de 30%.

Umbrales de apoyo como porcentaje total de las propuestas sociales y ambientales

2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010
No disponible	2.6%	8.9%	15.7%	15.2%	18.4%	26.8%

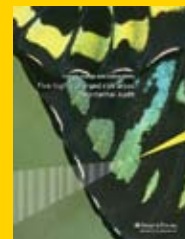
Fuente: Ernst & Young

Aunque normalmente las propuestas de los accionistas no son obligatorias, el umbral de apoyo de 50% también es importante. A ese nivel, muchos accionistas institucionales votarán el año siguiente en contra de los directores nombrados por no responder a la propuesta que recibió el apoyo de la mayoría.

Los cambios reglamentarios también están impulsando un mayor apoyo para las resoluciones relacionadas con los riesgos ambientales. A finales de 2009, la SEC permitió que las propuestas de los accionistas incluyeran la frase "riesgo financiero" al hablar de temas ambientales y de otra índole. En febrero de 2010, la SEC emitió una guía para que las compañías recuerden la responsabilidad que tienen de revelar sus riesgos importantes relacionados con el cambio climático.

Cinco categorías de riesgo

Los riesgos relacionados con el cambio climático se pueden desglosar en cinco categorías: estratégicos, de cumplimiento, financieros, reputacionales y operativos. Estas abarcan múltiples funciones empresariales, pero son especialmente importantes para la administración de la cadena de suministro, ya que los accionistas ven a los proveedores de sus compañías cada vez más como una extensión del negocio. Por ejemplo, en 2010, los accionistas de una importante cadena minorista propusieron una resolución en la cual se requiere que la cadena informe públicamente cómo evaluaría y manejaría el impacto del cambio climático específicamente en relación con su cadena de suministro. La propuesta recibió el apoyo de 41% de los votos emitidos.



Para mayor información sobre la forma en que el riesgo del cambio climático puede afectar las funciones vitales de su negocio, favor de visitar: ey.com/climatechange. Ahí podrá leer *Cinco áreas de alto riesgo para la Auditoría Interna (Five highly charged risk areas for Internal Audit)* y *Cinco áreas de alto riesgo para las operaciones de la cadena de suministro (Five areas of highly charged risk for supply chain operations)*.

Cómo se hace: Prácticas líderes en el gobierno de RSC

La presión por parte de los accionistas y los crecientes requisitos legislativos y reglamentarios han llevado a los Consejos a tomar un papel más activo en la administración de la estrategia corporativa y en involucrar a las partes interesadas.

Aquí se listan algunos de los pasos que su organización puede seguir para mejorar su gobierno de RSC.

- ▶ **Consejo.** Asegurar que el Consejo incluya en su agenda como asunto primordial la revisión de los temas ambientales y sociales emergentes, oportunidades y riesgos.
- ▶ **Comité del Consejo.** Crear un subcomité del Consejo dedicado a supervisar la manera como la compañía maneja asuntos ambientales y sociales, oportunidades y riesgos.
- ▶ **Integración del comité.** Asegurar que los comités estén conformados de directores ejecutivos y no ejecutivos, con experiencia en evaluar el progreso de la organización en asuntos ambientales.
- ▶ **Materialidad.** Aplicar un proceso sistemático para determinar cuáles asuntos ambientales y sociales son los más relevantes para la organización.
- ▶ **Responsabilidad.** Hacer responsables a los líderes individuales por el desempeño ambiental y programar presentaciones regularmente para los comités correspondientes para documentar el avance.
- ▶ **Presentación de informes.** Establecer un marco de trabajo claro para informar sobre los asuntos más importantes para la organización. La mejor manera de hacerlo es publicar regularmente un informe de sustentabilidad. Los comités pertinentes del Consejo deben aprobar todos estos informes.
- ▶ **Aseguramiento.** Obtener aseguramiento interno y externo de todos los informes para tener una perspectiva independiente sobre los riesgos emergentes y avances, y para estar seguros de que las revelaciones son confiables.

Mayor apoyo: enfoque en los fondos de inversión

Un ejemplo claro del creciente apoyo a las propuestas ambientales surge de la industria de los fondos de inversión. De acuerdo con un estudio realizado por Ceres, una organización no-gubernamental, el apoyo promedio de los fondos de inversión para las resoluciones vinculadas con el cambio climático creció de 14% en 2004 a 27% en 2009 en la temporada de reuniones de accionistas. La oposición a estas propuestas cayó de 76% a 55% durante ese mismo periodo, lo cual refleja una marcada desviación de las políticas tradicionales de voto. El estudio de Ceres evalúa los votos de accionistas sobre propuestas relacionadas con el cambio climático de 46 compañías de fondos de inversión con más de \$5 billones en total de activos bajo administración.

Las propuestas se enfocan en la experiencia y compensación de los directores

Un creciente número de propuestas de los accionistas está vinculando los temas ambientales y sociales a los asuntos de gobierno tradicionales, como la compensación y competencia de los integrantes del Consejo. Por ejemplo, algunas resoluciones apoyan amarrar a las metas ambientales las métricas de desempeño que se usan para determinar las compensaciones ejecutivas. Otras buscan asegurarse de que los integrantes del Consejo tengan la experiencia ambiental necesaria para manejar la sustentabilidad y otros temas relacionados.

Por ejemplo, en la reunión anual de 2010 de una importante compañía de gas y petróleo, los accionistas presentaron una propuesta pidiendo que la empresa tuviera al menos un integrante del Consejo que fuera experto en asuntos ambientales relacionados con la exploración de hidrocarburos y que dicho integrante fuera reconocido tanto en la comunidad ambiental como de negocios como una autoridad en asuntos ambientales; la propuesta recibió el apoyo de 27% de los votos emitidos. Una iniciativa similar se presentó el año pasado en una destacada compañía minera y de metales que recibió el apoyo de 34% de los votos emitidos. Este año los accionistas de una de las principales compañías de electricidad exigieron que la empresa describiera cómo planeaba fortalecer su función de administración de riesgos para estar mejor preparada para cualquier incidente ambiental y cómo haría la transición a una economía de bajo consumo de carbono.

Acciones por considerar

Los riesgos relacionados con la sustentabilidad, incluyendo el cambio climático y otros asuntos ambientales, son muy importantes para los accionistas. Sin embargo, muchos directores corporativos no tienen un entendimiento profundo sobre estos temas. Los especialistas pueden asesorar a los integrantes del Consejo en cuanto a cómo responder a las propuestas de los accionistas relacionadas con estos asuntos y cómo formular una estrategia para prever las preocupaciones futuras de ellos. Las compañías y sus Consejos deben estar preparados al menos para hacer lo siguiente:

- ▶ Mejorar el diálogo con los accionistas y las revelaciones en áreas clave, particularmente aquellas que se relacionan con asuntos sociales y ambientales. Una presentación de informes de sustentabilidad sólida puede ser útil para lograr esto. Para mayor información respecto a los informes de sustentabilidad, favor de consultar nuestra publicación *Siete preguntas que se deben hacer los CEO acerca de la triple cuenta de resultados (Seven questions CEOs and boards should ask about 'triple bottom line' reporting)*.
- ▶ Asegurar que las habilidades de los directores sean pertinentes para las áreas de principal preocupación de las partes interesadas, incluyendo la administración de riesgos ligada a los asuntos sociales y ambientales. Específicamente, las compañías deben comunicarse con los accionistas. Por ejemplo, podrían aprovechar las normas de revelación de la SEC sobre las competencias del director para explicar cómo estas, así como los antecedentes y habilidades de los directores, tanto a nivel grupal como individual, contribuyen a la estrategia general corporativa, incluida la mitigación de riesgos.
- ▶ Determinar si usar métricas de desempeño no tradicionales, incluyendo aquellas relacionadas con asuntos de sustentabilidad/ambientales, puede ayudar a alinear la compensación con el riesgo. Además de las métricas financieras, las metas de desempeño se pueden alinear con una estrategia ambiental general, que incluya métricas claramente definidas relacionadas con la eficiencia energética, el consumo de agua y la reducción de emisiones de carbono.
- ▶ Los accionistas están poniendo mayor atención a los asuntos ambientales y sociales al creer que están ligados fuertemente con el riesgo, al cual se exponen las sociedades participadas y, finalmente, el desempeño financiero de dichas compañías. La próxima temporada de reuniones de accionistas reflejará una profundización de esta tendencia. Debido a la preocupación sobre riesgos financieros y reputacionales asociados con el cambio climático, los inversionistas institucionales ejercerán mayor presión para emprender acciones sobre estos temas. Las empresas que ven a futuro estarán preparadas para abordar sus inquietudes.

Nuestro punto de vista

Descargue los hallazgos más recientes de nuestro liderazgo intelectual y nuestras investigaciones en www.ey.com/mx/publicaciones (sección Asesoría).



Siete preguntas que se deben hacer los CEO acerca de la triple cuenta de resultados

Aunque no es obligatorio presentar información de sustentabilidad, la amplia tendencia apunta hacia una mayor revelación. En este documento se presentan siete preguntas que los CEO y Consejos se deberán hacer para poder prepararse ante la posibilidad de tener que presentar información sobre la sustentabilidad por primera vez, o para mejorar sus informes actuales al mejorar los procesos de recopilación de datos.

Contactos

Para hablar sobre la forma en que su organización puede abordar estos temas, favor de contactar a nuestros profesionales:

Aseguramiento

Andrés Marín

Socio de Aseguramiento

Tel. +52 55 1101 6453

andres.marin@mx.ey.com

Asesoría

David Escalante

Director Ejecutivo de Asesoría

Tel. +52 55 5283 8604

david.escalante@mx.ey.com

Julián Vega

Consultor Senior de Asesoría

Tel. +52 55 5283 1300

julian.vega@mx.ey.com

Ernst & Young

Aseguramiento | Asesoría | Fiscal | Transacciones

Acerca de Ernst & Young

Ernst & Young es líder global en aseguramiento, asesoría, servicios fiscales y transaccionales. A nivel mundial, nuestros 152,000 profesionales están unidos por los mismos valores y un compromiso sólido con la calidad. Marcamos la diferencia al ayudar a nuestra gente, clientes y comunidades a lograr su potencial.

Para mayor información por favor visite www.ey.com/mx

© 2011 Mancera, S.C.
Integrante de Ernst & Young Global
Derechos reservados
Clave CCS001

Ernst & Young se refiere a la organización global de firmas miembro conocida como Ernst & Young Global Limited, en la que cada una de ellas actúa como una entidad legal separada. Ernst & Young Global Limited no provee servicios a clientes.