

Noviembre de 2007

Análisis de la difusión pública de información ambiental de las principales firmas que cotizan en las bolsas de Chile, Brasil y Argentina

Diego Gauna
Profesor de Estructura Económica
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad de Palermo
dgauna@palermo.edu

La importancia de mayores niveles de transparencia en relación a la dimensión ambiental de las actividades de una firma ha ido creciendo en los últimos años. Con mayor frecuencia, fondos de inversión, accionistas, clientes, proveedores y empleados ponderan en sus decisiones el grado de compromiso ambiental de una empresa. Esto ha llevado, en los principales mercados de los países desarrollados, a la confección y publicación de balances sociales y reportes de sostenibilidad. Asimismo, iniciativas internacionales, como la "Global Reporting Initiative" (GRI), han elaborado directrices para la presentación de reportes de sostenibilidad con detalles específicos acerca de la difusión de información ambiental.

I. Se realizó un relevamiento de información pública referida a la temática ambiental para empresas que cotizan en bolsa en Argentina, Brasil y Chile. Las empresas seleccionadas fueron aquellas que integran la cartera del índice de bolsa más importante en cada país: Merval (Argentina), Bovespa (Brasil) e IPSA (Chile).

II. Se analizaron las siguientes categorías dicotómicas:

1. Si la empresa posee una web referida a la temática de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE). El criterio fue asignar una calificación positiva si el sitio web de la empresa tiene un apartado especial con temas de RSE. No se realizó ninguna valoración en relación a la calidad/cantidad de la información contenida.
2. Si la firma emite reportes de sostenibilidad o balances sociales. Para asignar una calificación positiva, la firma debe emitir un informe separado de su memoria anual con los temas de sostenibilidad. No se realizó ninguna valoración acerca de la calidad del informe de sostenibilidad presentado.
3. Si la firma está adherida a la Global Report Initiative (GRI) y sus reportes de sostenibilidad pueden consultarse en la página web del GRI.
4. Si la firma tiene algún tipo de Certificación Ambiental en sus productos y/o procesos en relación al medio ambiente. Se le asignó una calificación positiva a la firma que tenga certificado alguno de sus procesos y/o productos.
5. Si la firma presenta Indicadores de Performance Ambiental. Para asignar una calificación positiva se requiere que la firma informe, en forma comparativa con otros años, indicadores de performance ambiental en áreas como consumo de energía, manejo de residuos y emisiones de gases de efecto invernadero

III. Principales Resultados

1. Brasil es el país con mayores niveles de difusión de información pública, obteniendo un porcentaje de calificaciones positivas más alto en todas las categorías. Sin embargo, se observa que el porcentaje de respuestas positivas es inferior al 50 %, a excepción de la categoría Web de RSE para Brasil y Argentina. Los niveles más bajos de calificación se observan en las categorías de Adhesión al GRI y de Indicadores de Performance. En el siguiente cuadro se muestra el número y porcentaje de calificaciones positivas para cada uno de las categorías para los tres países:

Cuadro 1: Resultados Generales

Categoría	ARGENTINA		BRASIL		CHILE	
	Número positivas	% positivas	Número positivas	% positivas	Número positivas	% positivas
Web RSE Reportes de Sostenibilidad	17	68.0	46	90.2	15	37.5
	4	16.0	19	37.3	7	17.5
Adhesión al GRI Certificación Ambiental	1	4.0	16	31.4	4	10.0
	10	40.0	25	49.0	15	37.5
Indicadores de Performance Ambiental	6	24.0	20	39.2	8	20.0

Fuente: Elaboración propia en base a información pública de las páginas web de las empresas que componen los índices IPSA, Bovespa y Merval. Nota: El número total de firmas relevadas para cada país fue de 25 en Argentina, 51 en Brasil y 40 en Chile. En el caso de Brasil el número de firmas no coincide con el número de papeles que integran el índice dado que una misma firma puede emitir acciones de diferente naturaleza.

2. En el caso de Brasil se diferencié entre aquellas firmas que integran asimismo el Índice de Sustentabilidad Empresaria (ISE), el cual es representativo de las firmas con mayor compromiso en términos de RSE (incluyendo aspectos de gobierno corporativo). Los porcentajes de respuestas positivas de este subgrupo (22 firmas) fueron significativamente superiores en todas las categorías. En tres de ellas (Web RSE, Reportes de Sostenibilidad y Certificación Ambiental), los porcentajes de respuestas positivas fueron superiores o iguales al 50 %.

Cuadro 2: Porcentaje de respuestas positivas para empresas que integran el ISE

Categoría	BRASIL – ISE		BRASIL - RESTO	
	Número positivas	% positivas	Número positivas	% positivas
Web RSE Reportes de Sostenibilidad	21	95.5	25	86.2
	11	50.0	8	27.6
Adhesión al GRI Certificación Ambiental	9	40.9	7	24.1
	13	59.1	12	41.4
Indicadores de Performance Ambiental	10	45.5	10	34.5

Fuente: Elaboración propia en base a información pública de las páginas web de las empresas que componen los índices IPSA, Bovespa y Merval.

3. Un factor que limita la comparación de resultados es el diferente mix sectorial de cada uno de los índices, dado que es de esperar que la difusión de información vinculada a la problemática del medio ambiente esté estrechamente relacionado con la naturaleza del proceso productivo. El ejemplo de Chile muestra este punto. Un 25 % de las empresas que componen el IPSA son firmas vinculadas a servicios financieros y/o bancarios y otro 25 % son firmas vinculadas a servicios varios y al comercio. Si recalculamos el porcentaje de respuestas positivas excluyendo estas firmas, los porcentajes de cada categoría suben significativamente. En el siguiente cuadro se muestra dicha información:

Cuadro 3: Porcentaje de respuestas positivas para empresas del sector real en Chile

Categoría	CHILE – Sector Real		Chile – RESTO	
	Número positivas	% positivas	Número positivas	% positivas
Web RSE Reportes de Sostenibilidad	13	68.4	2	9.5
	6	31.6	1	4.8
Adhesión al GRI Certificación Ambiental	3	15.8	1	4.8
	14	73.7	1	4.8
Indicadores de Performance Ambiental	7	36.8	1	4.8

Fuente: Elaboración propia en base a información pública de las páginas web de las empresas que componen los índices IPSA, Bovespa y Merval.

4. En relación a la información contenida en cada categoría podemos destacar lo siguiente:

- A excepción de algunas empresas brasileñas, la referencia a la RSE no se presenta en la sección "Relación con los Inversores", lo cual puede constituir un indicativo de la importancia que tiene la RSE para la imagen de la empresa para la sociedad en su conjunto.
- Las firmas tienen generalmente certificados sus procesos, a través de la norma ISO 14001. También se observa en un porcentaje importante de empresas la certificación de la gestión integrada (adicional a la ISO 14001, la norma ISO 9000 y la OHSAS 18001) Excepciones existen para empresas vinculadas al sector forestal en Brasil y Chile, con certificaciones de manejo sustentable de bosques (FSC y CERTFOR)
- No se observa generalmente en los indicadores de performance metas cuantitativas para años venideros. Asimismo, la información se presenta en términos absolutos, sin referencia a la cantidad producida.

**Center for Business Research and Studies
Graduate School of Business
Universidad de Palermo**

Av. Madero 942, 8º piso
C1106ACV – Buenos Aires, Argentina
Tel. (5411) 5199-1399
www.palermo.edu/gsb

Director:

Daniel Seva
dseva@palermo.edu

Coordinador general de investigación:

Diego Gauna
dgauna@palermo.edu

Finanzas y economía:

Conrado Martinez
cmarti1@palermo.edu

Marketing:

Diego Regueiro
dregue@palermo.edu

Management:

Guillermo Edelberg
gedelb@palermo.edu

Recursos Humanos:

Emilia Montero
emonte@palermo.edu