

Participación con Vanguard

Una guía para las juntas directivas y los equipos de administración de las compañías



Los fondos Vanguard tienen acciones de más de 13,000 compañías públicas alrededor del mundo. Para la administración de inversiones mantenemos un enfoque disciplinado dirigido a asegurarse de que las prácticas de gestión corporativa de estas compañías estén alineadas con los intereses a largo plazo de nuestros clientes. Esta guía resume cómo nos esforzamos por tener diálogos transparentes y constructivos con los directores de la compañía, el tipo de información que buscamos con anticipación a las reuniones y cómo establecemos las participaciones.



Vanguard[®]

Consideraciones estratégicas:

¿Por qué participar con Vanguard?

La participación beneficia tanto a los accionistas como a las compañías. Los accionistas escuchan directamente a los líderes y directores de la compañía en lo que respecta a estrategia, riesgo y asuntos de gestión. Los representantes de la compañía obtienen una comprensión más profunda de lo que es verdaderamente importante para sus inversionistas a largo plazo. Aunque las juntas directivas reciben la “retroalimentación” de los accionistas a través del proceso del voto de representación, un voto “sí/no” solo ofrece una perspectiva limitada sobre lo que piensa el accionista. Después de miles de reuniones con compañías a través de los años, hemos encontrado que con frecuencia logramos más por medio del diálogo que solo con el voto de representación.

Diferentes tipos de participación

La mayoría de las participaciones están en una de tres categorías.

Impulsadas por un evento

Estas son reuniones para hablar sobre un asunto de la boleta de votación o un voto contencioso (cuando queremos escuchar todos los argumentos sobre un asunto). Con frecuencia estas ocurren durante la temporada de representación.

Impulsadas por el tema

Deseamos hablar sobre temas que podrían tener un impacto importante en las compañías y que caen dentro del ámbito de responsabilidades de la junta directiva. Los ejemplos pueden incluir los resultados, la composición de la junta directiva y la divulgación del riesgo.

Estratégicas

Estas participaciones nos ayudan a entender la estrategia a largo plazo de una compañía para que cuando surjan obstáculos en el camino podamos ponerlos en el contexto adecuado. Es importante hacer notar que no buscamos influenciar la estrategia de la compañía.

¿Por qué le interesa a Vanguard escuchar a las compañías?

Como propietarios casi permanentes de las compañías en las que invertimos, nos gusta enfocar nuestras conversaciones en el largo plazo. En la mayoría de las situaciones estamos más interesados en entender la supervisión de la junta directiva para los asuntos que afectarán a la compañía durante la siguiente década más que durante el siguiente trimestre.

Los cuatro pilares de Vanguard para la gestión enmarcan nuestra forma de pensar.



Junta directiva

Nuestro interés primario es asegurarnos de que las personas que representan los intereses de todos los accionistas son independientes, dedicadas, capaces y tienen la experiencia adecuada.



Remuneración

Creemos que las políticas de remuneración que incentiven obtener resultados superiores, en comparación con las de otros similares, pueden impulsar el valor sostenido y a largo plazo para los inversionistas de una compañía.



Riesgo y estrategia

Las juntas directivas son responsables de la supervisión eficaz de los riesgos importantes más relevantes para cada compañía y de la gestión de la estrategia a largo plazo de la compañía.



Estructura

Creemos en la importancia de las estructuras de gestión que fortalecen a los accionistas y aseguran la responsabilidad de la junta directiva y de la administración.

Consideraciones prácticas: Cómo participar con Vanguard

¿Quién deberá asistir a una participación?

Ejecutivos y/o directores de la compañía

Recomendamos a las compañías de la cartera que durante el proceso de selección analicen bien a las personas que los representarán en los temas que se abordarán. Usualmente nos reunimos con los miembros del equipo de liderazgo ejecutivo, miembros de la junta directiva (de preferencia con los directores independientes), directivos de relaciones con los inversionistas y con el director de asuntos legales.

Equipo de Administración de Inversiones de Vanguard.

Nuestro enfoque para el análisis, participación y votación está basado en los sectores, lo que nos permite enfrentar una creciente variedad de asuntos de gestión según sean relevantes para las distintas industrias en el mercado. Nuestros estrategas sénior, que son líderes sénior en Vanguard y están a cargo de nuestros equipos de sectores, supervisan toda la participación, análisis y votación de las compañías en sus respectivos sectores.

¿Dónde se llevan a cabo las participaciones?

Nuestras participaciones usualmente se realizan por medio de teleconferencia o videoconferencia. Algunas veces consideramos que es necesario hacerlo en persona. Tales circunstancias podrían involucrar situaciones de activismo, votos contenciosos o asuntos que requieren un nivel de comprensión más profundo.

¿Cómo puedo comunicarme con Vanguard para establecer una participación?

Para programar una participación, envíe un correo electrónico a nuestro equipo en InvestmentStewardship@vanguard.com. Favor de incluir una agenda propuesta y una lista de los asistentes. A partir de eso, nuestro equipo trabajará para determinar la forma y el momento adecuado para la reunión de participación.

Envío de documentos

Una vez se haya programado la participación, solicitamos que se envíen los documentos con un mínimo de 72 horas de anticipación. Esto garantizará que nuestros analistas tengan tiempo suficiente para revisar los documentos de su compañía y poder prepararse.

Favor de incluir los siguientes:

- Una agenda, que incluya los temas que le gustaría cubrir y una lista de asistentes.
- Cualquier documento y materiales de los antecedentes.

Conéctese con Vanguard™ > global.vanguard.com

La información contenida aquí no constituye una oferta ni solicitud de algún tipo y no se puede tratar como una oferta ni solicitud de algún tipo en ninguna jurisdicción donde sea contra la ley tal oferta o solicitud de algún tipo, o para cualquier persona a quien sea ilegal presentar tal oferta o solicitud, o si la persona que realiza la oferta o solicitud no está calificada para hacerlo.



© 2018 The Vanguard Group, Inc.
Todos los derechos reservados.

ISEWV_A 062018