

Propuesta para contribuir al desarrollo del mercado financiero.

EJE TEMÁTICO: GOBIERNOS CORPORATIVOS

FREDDY HERNAN SANCHEZ VALLEJOS

Ingeniero Comercial – Contador Auditor

Profesor de Asignaturas

- Compliance – Universidad Andres Bello
- Estadística Aplicada – Escuela de Gobierno
Universidad de Chile

Análisis de las Debilidades en el Funcionamiento de los Directorios y Propuesta para un Índice de Integridad en Gobiernos Corporativos

1. Contexto del Índice de Integridad en Gobiernos Corporativos Recientemente, la Universidad Adolfo Ibáñez elaboró un índice orientado a evaluar la calidad de la gobernanza corporativa en Chile, trabajo basado en los Principios de Gobernanza Corporativa OCDE y de Gestión Responsable de Empresas (Aninat, Diaz, 2024).

De un total de 170 empresas- pertenecientes a la red Fundación Generación Empresarial (FGE) invitadas- 79 respondieron, lo que representa un 46% de las empresas asociadas. Un total de 33 directores respondieron la encuesta proporcionada por la universidad, lo que representa 35% de las encuestas recibidas.

El Índice de Integridad en Gobiernos Corporativos se diseñó para evaluar la calidad de la gobernanza corporativa en empresas chilenas, tomando como referencia los Principios de Gobernanza de la OCDE. Su propósito es identificar áreas de mejora en la toma de decisiones y supervisión empresarial, promoviendo prácticas responsables y transparentes.

La medición del Índice se basa en encuestas estructuradas enviadas a un universo acotado de 79 empresas pertenecientes a la red de la Fundación Generación Empresarial. Estas organizaciones incluyen tanto empresas reguladas y abiertas a la Bolsa como empresas cerradas, proporcionando una muestra representativa de distintos sectores económicos.

Dado que la participación en esta medición es voluntaria, no todas las respuestas provinieron exclusivamente de directores, sino que también se involucraron gerentes generales y oficiales de cumplimiento. Esto podría afectar la percepción sobre ciertos aspectos clave del gobierno corporativo, ya que estos actores pueden tener enfoques distintos sobre la efectividad de los directorios y su impacto en la integridad corporativa.

2. Principales Debilidades Observadas El informe sobre el Índice de Integridad en Gobiernos Corporativos identifica varias áreas donde los directorios presentan debilidades estructurales y funcionales:

1. **Falta de Directores Independientes:** Solo un 41% de las empresas cuenta con al menos un tercio de directores independientes. La OCDE recomienda una mayor presencia de estos directores para fortalecer la supervisión y la toma de decisiones imparciales.
2. **Baja Autoevaluación y Supervisión Interna:** Menos de la mitad de las empresas (47%) realiza autoevaluaciones de su desempeño, lo que limita la mejora continua en sus procesos de gobernanza.
3. **Limitado Enfoque en la Vinculación con Stakeholders:** Solo el 15% de las empresas logra un alto nivel de vinculación con partes interesadas como proveedores y comunidades, lo que restringe una gestión responsable y sostenible.
4. **Falta de Supervisión en Temas Claves:** Un 17% de las empresas no revisa temas de seguridad ocupacional en el directorio, y en un 12% no se abordan asuntos relacionados con clientes.

5. **Deficiencias en la Transparencia y Control de Riesgos:** La reportabilidad de la estructura de propiedad es baja (45%), y solo un tercio de las empresas realiza reuniones del auditor sin la presencia del gerente general (32%).

3. Propuesta para un Índice de Integridad en Gobiernos Corporativos Para mejorar el control y funcionamiento de los directorios, se sugiere la implementación de un Índice de Integridad basado en tres dimensiones clave:

1. **Estructura y Composición del Directorio**

- Porcentaje de directores independientes (debe superar el 33%).
- Nivel de diversidad en el directorio (profesional, género, edad).
- Presencia de un comité de sostenibilidad y ética.

2. **Evaluación y Supervisión del Directorio**

- Frecuencia de autoevaluaciones (anual o semestralmente).
- Uso de evaluadores externos para garantizar objetividad.
- Nivel de involucramiento en la revisión de riesgos financieros, ambientales y reputacionales.

3. **Vinculación con el Entorno y Transparencia**

- Existencia de estrategias de relación con stakeholders (proveedores, clientes, comunidades).
- Transparencia en la reportabilidad financiera y de estructura de propiedad.
- Supervisión activa de cumplimiento normativo y ético.

4. **Monitoreo y Calificación del Cumplimiento ante la CMF**

- Construcción de un índice que permita monitorear a todas las empresas obligadas a declarar información ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- Asignación de calificaciones basadas en el grado de cumplimiento de acciones específicas alineadas con indicadores de gobernanza corporativa.
- Establecimiento de una metodología que evalúe el cumplimiento efectivo de principios de gobernanza de la OCDE y las normativas locales.

5. **Supervisión a través de Estados Financieros**

- Integración del potencial de supervisión mediante la revisión de estados financieros.
- Evaluación de información clave sobre cumplimiento normativo, riesgos financieros y alineación con principios de gobernanza.
- Inclusión de métricas relacionadas con la transparencia financiera y la gestión de conflictos de interés.

6. Análisis Cuantitativo y Planes de Mejoramiento

Identificación de los percentiles más bajos en las ponderaciones de cumplimiento, evidenciando que en ciertas variables obtenidas en el índice de integridad por dimensión, algunas empresas muestran cumplimientos de menos de 1/3 de los valores máximos alcanzados.

Implementación de planes de mejoramiento diferenciados por niveles utilizando metodologías de "scaling up", que permitan reducir la brecha entre los resultados inferiores y superiores en las mediciones.

Evaluación periódica de los avances logrados mediante la aplicación del índice para generar estrategias de ajuste y acompañamiento en la adopción de mejores prácticas.