

Resumen Ejecutivo

Transparencia Corporativa 2016

EMPRESAS DEL ESTADO MEJORARON SU RENDIMIENTO, MIENTRAS LAS EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA, LO MANTUVIERON.

Santiago, 04 de Octubre, 2016.

Durante 2016, las Empresas del Sector Estatal [ESE] mejoraron ostensiblemente sus niveles de transparencia corporativa, pasando de 7 a 9 compañías [+28,5%] las que presentan un nivel de transparencia acorde a los niveles de buenas prácticas internacionales.

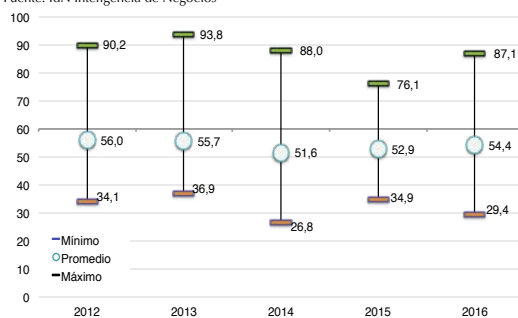
nunca se había observado una disminución en este indicador.

Entre las empresas que en 2015 estuvieron dentro del estándar internacional y en 2016 quedaron fuera se encuentran: AFP capital, CSAV, Nueva Polar, Quiñenco y Provida. Las razones son múltiples, desde cambios de

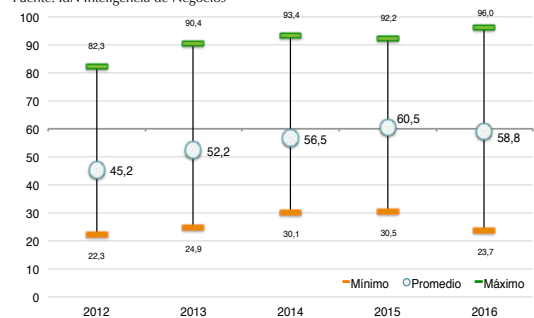
Del total de empresas del IPSA, 29 alcanzaron el estándar global, lo que implica que pertenecer a este índice no garantiza transparencia a los grupos de interés.

Como casos especiales debe considerarse que este año se incorporaron oficialmente a este ranking Codelco y Mall

Transparencia Corporativa
Empresas del Sector Estatal
Dispersión de los Resultados 2012-2016
Fuente: IdN Inteligencia de Negocios



Transparencia Corporativa
S.A. Abiertas
Dispersión de los Resultados 2012-2016
Fuente: IdN Inteligencia de Negocios



De hecho, el puntaje promedio subió de 52,9 a 54,4 puntos [+1,5 pp.], mientras el puntaje mínimo descendió [-5,5 pp.] y el máximo aumentó [11,0 pp.].

Por su parte, 42 sociedades anónimas abiertas [SAA] que cotizan en Bolsa y que se encuentran entre las más transadas de la plaza, superaron el umbral mínimo exigido por el benchmarking internacional en esta materia. Este número se redujo en uno respecto del año anterior lo cual es una sorpresa, ya que

administración, modificaciones del sitio web corporativo y la eliminación de reportes de sostenibilidad.

No obstante, la buena noticia es que cuatro empresas se sumaron a este nuevo estándar: Sonda, Banmédica, IAM y Enaex.

En términos promedio, se observa una baja en el indicador de 1,7 puntos porcentuales, pasando de 60,5 puntos en 2015 a 58,8 puntos en 2016. Mientras el puntaje mínimo se redujo [-6,8 pp.] y el máximo aumentó [3,8 pp.].

Plaza. Ambas han solicitado expresamente ser incorporadas en el ranking de la SAA para elevar su propio nivel de exigencia en esta materia, a pesar que ninguna de las dos cotiza en bolsa, pero ambas son reguladas por la SVS, de modo que gracias a un ajuste metodológico han podido ser incorporadas, ambas, con resultados destacados [ver ranking y visitar web].

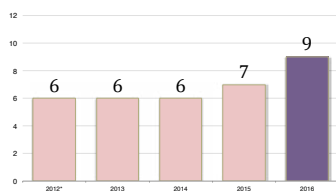
www.transparenciacorporativa.cl

RESULTADOS EN LAS ESE

Las empresas del sector estatal mejor ubicadas este año fueron

Codelco [87,1] con una mejora de 11,3 puntos respecto del año anterior. Le siguen Enap con 80,8 puntos, Zofri [ganadora en 2015] con 76,3 puntos, Metro con 72,2 puntos, Enami con 66,2 puntos y BancoEstado con 63,9 puntos. Adicionalmente a las seis empresas tradicionales del Estado que han mostrado buenos indicadores, se agregan EFE con 62,2 puntos, Puerto de Valparaíso 62,8 puntos y Puerto de Antofagasta con 61,7 puntos. Se echa de menos en este cuadro de honor a una empresa estatal tan emblemática como TVN, la cual se ubicó en el lugar nº 21 con 44,6 puntos.

ESE Transparentes
Fuente: IdN Inteligencia de Negocios
*/ Dic-2012.



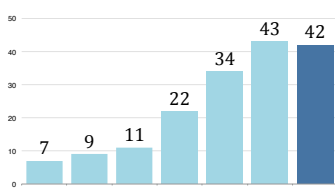
RESULTADOS EN LAS SAA

En las empresas abiertas a Bolsa, se registró un empate en el primer lugar entre Banco Santander y Bci, ambas con 96 puntos. Una marca extraordinaria e inédita para estas mediciones, de hecho, superior a cualquier medición hecha en alguna compañía internacional de las hasta ahora usadas para construir el benchmarking global.

Más atrás se ubicó Latam con 90,1 puntos, seguida por Codelco con 85,5 puntos. Cabe señalar que el puntaje obtenido por Codelco en esta medición es inferior al que obtiene en el ranking ESE, debido a que la medición de SAA es más

exigente al considerar más de 140 variables de contenido. No obstante el resultado de Codelco es destacado. Le siguen, dentro del rango de empresas con más de 80 puntos Antofagasta Plc con 82,8 puntos [esta empresa chilena es medida a pesar que no cotiza en la Bolsa de Comercio de Santiago, pero sí lo hace en la Bolsa de Londres], más atrás se ubica Enersis con 82,5 puntos, Endesa con 82,4 puntos, Concha y Toro con 80,7 puntos y empatados en el décimo lugar CMPC y CAP ambas con 80,3 puntos. A este lista se suman 14 SAA con puntajes entre 70 y 80 puntos, y 18 SAA con puntajes entre 60 y 70 puntos.

S.A. Abiertas con Estándar Global
Fuente: IdN Inteligencia de Negocios



RECONOCIMIENTOS Y CATEGORÍAS 2016

A continuación se muestra un listado de los tres mejores resultados en las diferentes categorías que serán reconocidas este año.

Mención Especial: Ejemplo Transparente:

1. Mall Plaza [XX]
 - Por ser la única s.a. cerrada que voluntariamente quiere ser medida en indicadores de transparencia corporativa.

Empresa más transparente No-IPSA:

1. Masisa [85,0]

2. Cristales [70,9]
3. Zofri [69,9]

Holding más transparente: Desierto

- Ningún holding alcanzó un puntaje en línea con las demás empresas ganadoras en esta premiación.

Empresas que más avanzaron en puntaje:

- Sector Estatal:
 1. Puerto de Valparaíso [+17,0]
 2. Codelco [+11,3]
 3. Cotrisa [+9,7]
- S.A. Abiertas:
 1. Aguas Andinas [+11,4]
 2. Parque Arauco [+9,3]
 3. Bicecorp [+7,5]
- Gobierno Corporativo:
 1. Cencosud [+4,9]
 2. Parque Arauco [+4,2]
 3. Security [+4,2]
- Sostenibilidad:
 1. Parque Arauco [+6,5]
 2. AES Gener [+6,3]
 3. Aguas Andinas [+4,8]
 3. Entel [+4,8]

Empresa más transparente del Sector Productivo:

1. Codelco [85,5]
2. Masisa [85,0]
3. Antofagasta PLC [82,8]

Empresa más transparente del Sector Servicios:

1. Latam [90,1]
2. Enersis [82,5]
3. Endesa [82,4]

Empresa más transparente del Sector Retail:

1. Cencosud [79,0]
2. Falabella [75,3]
3. Zofri [69,9]

Empresa más transparente del Sector Financiero:

1. Bci [96,0]
1. Banco Santander [96,0]
3. Corpbanca [76,2]

Empresa más transparente del Sector Estatal:

1. Codelco [87,1]
2. Enap [80,8]
3. Zofri [76,3]

Empresa que más transparente del Sector Privado:

1. Bci [96,0]
1. Banco Santander [96,0]
3. Latam [90,1]

CONCLUSIONES Y DESAFÍOS

El Indicador parece haber alcanzado cierto grado de madurez. Dos empresas [las ganadoras del Ranking de las SAA] han obtenido resultados sobresalientes, pero por primera vez se observa empresas que retroceden de manera significativa en su puntaje, esto es algo que nunca antes se había observado, lo cual podría ser un análogo a la pérdida de un activo en las empresas. Las razones de estas bajas son variadas y entre ellas se puede mencionar el cambio de administración, renovación del sitioweb o simplemente la supresión de información de significativa y relevante.

Por otra parte, y como una forma de estimular la competencia entre las empresas, se han eliminado los premios a segundos y terceros lugares, pero en su lugar se han creado nuevas categorías, tales como las sectoriales y las de mayores avances.

La idea es poder dar un nuevo incentivo para que cada año más empresas mejoren su nivel de transparencia de cara a sus grupos de interés y de esa forma pueda aumentar el nivel de confianza en nuestra sociedad.

Desde el punto de vista de los desafíos, se observan –con claridad– dos. El primero es que aún hay una serie de organismos en nuestra sociedad que presentan bajos niveles de transparencia, tales como:

- Gremios, Sindicatos, Fundaciones, ONG's, Instituciones de Educación Superior, Partidos Políticos, etc.

El segundo desafío es la conquista, o la re-conquista de la confianza ciudadana.

Es correcto pensar que la transparencia es una condición necesaria para la obtención de la confianza, pero no sería una condición suficiente. Por tanto, la transparencia debe ser complementada por otras acciones que permitan reconstruir la confianza.

¿Cuáles? Descubrir la respuesta es el primer gran desafío del sector empresarial de nuestro país. El segundo, es la correcta implementación de esa respuesta.

METODOLOGÍA

Primero se establecieron las necesidades de información de todos los *stakeholders* de una compañía, sobre la base de la normativa vigente en economías avanzadas y en las recomendaciones de organismos internacionales.

El trabajo de búsqueda de información utilizó como fuente sólo información pública y voluntariamente puesta a disposición de los grupos de interés por las compañías. Sólo se consideró la presencia o ausencia de los componentes informativos que

ayudan a la formación de valor de una compañía, sin hacer juicios sobre su corrección completitud u otros atributos, dejando a los grupos de interés la misión de adoptar juicios sobre éstos.

De este ejercicio se rescataron más de 140 atributos informativos para las SAA y más de 120 para las ESE., los cuales fueron agrupados en 6 determinantes, los cuales están en línea con los componentes de creación valor de una compañía. A saber: [1] presentación de la empresa y sus negocios, [2] gobierno corporativo, [3] información financiera, [4] información para el inversionista, [4] responsabilidad social y ambiental y [5] misceláneos.

Cada grupo de variables se ponderó de acuerdo al grado de relevancia y dificultad de cada a la transparencia hacia los grupos de interés, tal que los ponderadores establecidos para la construcción del ITC fueron:

- Presentación y Negocios [pn]: 15%
- Gobierno Corporativo [gc]: 25%
- Información Financiera [if]: 15%
- Atención al Inversionista o Atención al Contribuyente en el caso de las ESE [ai/ac]: 15%
- Sostenibilidad [so]: 25%
- Herramientas [h]: 5%

Tal que:

$$ITC = pn15\% + gc25\% + if15\% + ai15\% + so25\% + h5\%$$

Para establecer un ranking, se ordenaron de mayor a menor puntaje las compañías de acuerdo a su ITC.

RANKING ESE 2016

RK.16	RK.15	EMPRESA	ITC-16
1	3	CODELCO	87,1
2	2	ENAP	80,8
3	1	ZOFRI	76,3
4	4	METRO	72,2
5	6	ENAMI	66,2
6	5	BANCOESTADO	63,9
7	8	EFE	62,9
8	21	PUERTO VALPARAÍSO	62,8
9	7	ANFPORT	61,7
10	9	CORREOS	60,5
11	18	COTRISA	56,0
12	10	AUSTRALPORT	54,8
13	11	EPI	50,8
14	12	CASA DE MONEDA	48,9
15	20	CHACABUCOPORT	48,8
16	17	ENAER	48,3
17	14	SAN ANTONIO PORT	46,8
18	16	PUERTO ARICA	45,4
19	13	POLLA	45,3
20	23	ASMAR	45,0
21	26	TVN	44,6
22	22	ECONSSA	44,2
23	25	PUERTO TALCAHUANO	42,9
24	15	PUERTO COQUIMBO	42,5
25	27	FAMAE	42,4
26	28	LAGO PEÑUELAS	37,2
27	19	EMPORMONTT	29,4

Fuente: IdN Inteligencia de Negocios

RANKING SAA 2016

	RK.16	RK.15	EMPRESA	ITC-16
Mejores Prácticas	1	1	BCI	96,0
	1	3	BANCO SANTANDER	96,0
	3	2	LAN (LATAM)	90,1
	4	-	CODELCO**	85,5
	5	4	MASISA	85,0
	6	10	ANTOFAGASTA Plc*	82,8
	7	6	ENERSIS	82,5
	8	7	ENDESA	82,4
	9	5	CONCHA Y TORO	80,7
	10	14	CMPC	80,3
Buenas Prácticas	10	15	CAP	80,3
	12	11	COLBUN	79,9
	13	18	CENCOSUD	79,0
	14	13	COPEC	78,5
	15	16	CCU	78,0
	16	35	AGUAS ANDINAS	76,5
	17	8	CORPBANCA [ITAUCORP]	76,2
	18	17	BANCO DE CHILE	75,5
	19	20	FALABELLA	75,3
	20	19	ANDINA	74,8
Prácticas Avanzadas	21	24	ENTEL	73,9
	22	-	MALL PLAZA**	72,5
	23	26	AES GENER	71,8
	24	9	CRISTALES	70,9
	25	42	PARQUE ARAUCO	70,7
	26	30	SAN PEDRO [VSPT]	70,3
	27	22	ZOFRI	69,9
	28	21	EMBONOR	69,5
	29	25	SK	69,4
	30	28	E-CL	68,4
Prácticas Rezagadas	31	27	PEHUENCHE	68,3
	32	43	ENJOY	66,4
	33	31	AQUACHILE	65,8
	34	49	ENAEX	65,8
	35	52	IAM	64,1
	36	37	LAS CONDES	63,8
	37	34	CGE	63,7
	38	29	MOLYMET	63,6
	39	33	POLPAICO	63,5
	40	47	BANMEDICA	62,0
Oportunidades de	41	44	SECURITY	61,6
	42	32	ILC	61,5
	43	40	VENTANAS	61,2
	44	46	SONDA	60,7
	45	38	AFPCAPITAL	58,8
	46	48	INVEXANS	57,6
	47	41	VAPORES	56,4
	48	56	BUPACL	55,6
	49	45	RIPLEY	54,5
	50	59	IANSA	54,4
51	61	CEMENTOS	54,0	
52	36	NUEVA POLAR	53,5	
53	54	INGEVEC	53,3	
54	58	INVERMAR	53,0	
55	60	EDELPA	53,0	
56	74	FORUS	52,7	
57	72	ANTARCHILE	52,4	
58	70	HORTIFRUT (HF)	51,2	
59	51	MULTIFOODS	51,2	
60	80	GASCO	51,2	
61	71	CAMANCHACA	51,0	
62	76	SM-SAAM	51,0	
63	66	BLUMAR	50,6	
64	85	BICECORP	50,6	
65	57	WATTS	50,5	
66	69	BESALCO	50,4	
67	77	AUSTRALIS	49,3	
68	39	QUINENCO	49,1	
69	12	PROVIDA	48,9	
70	81	HABITAT	48,9	
71	65	PUCOBRE	48,8	

RK.16	RK.15	EMPRESA	ITC-16
72	50	SALFACORP	48,7
73	79	INVERCAP	48,0
74	73	PAZ	47,9
75	53	TECHPACK	47,8
76	78	HITES	46,9
77	55	VOLCÁN	45,4
78	62	SOCOYESA	45,1
79	75	MINERA	44,9
80	89	ALMENDRAL	44,5
81	86	INDISA	42,2
82	82	FASA	42,1
83	84	SCHWAGER	41,6
84	90	PASUR	41,2
85	87	MOLLER	41,0
86	88	PILMAIQUEN	40,7
87	68	DETROIT	38,8
88	93	CEM	36,9
89	-	FÓSFOROS	35,6
90	91	CAMPOS	33,6
91	-	COLO COLO	30,8
92	92	SM-CHILE	29,5
93	-	COLOSO	27,1
94	-	BANVIDA	26,2
95	-	INDIVER	23,7

Fuente: IdN Inteligencia de Negocios
 */ Empresa del Estado
 **/ S.A. cerrada.