

RESUMEN

La transparencia empresarial se ha convertido en una práctica esencial para generar valor en las compañías. Por ello, es que el objetivo de esta investigación es determinar el nivel de transparencia de una muestra empresas cotizadas chilenas, pertenecientes al IPSA-30. Se examinará la información que divulgan las empresas en la memoria anual, memoria integrada o en su defecto en el reporte de sostenibilidad presente en los sitios web de cada compañía con el fin de analizar el comportamiento de la reportabilidad de la información de acuerdo al marco normativo vigente en Chile a partir de una lista de chequeo. De los resultados, en el caso del análisis por dimensión se presenta un énfasis en relación con las Políticas anticorrupción, el ranking evidenció que solo 2 empresas cumplieron con la totalidad de lo evaluado que son Viña Concha y Toro y Colbún. Mientras que de acuerdo al análisis por sector empresarial se logra evidenciar que los sectores como el consumo, industrial y el comercio presentan un destacado nivel de cumplimiento y preocupación por combatir la corrupción en sus diversas formas. Se concluye que, a pesar de sus avances, aún hay una brecha que debe ser mejorada para los niveles de divulgación.

Palabras clave: Divulgación; Corrupción; Soborno; Transparencia

TRANSPARENCIA EN MATERIA DE CORRUPCIÓN Y SOBORNO: UN ESTUDIO PARA EL CASO CHILENO

Andrea Orias Paredes₁ / Fernando Morales Parada₂

Fecha de recepción: 25 de Octubre de 2022

Fecha de aceptación: 04 de Noviembre de 2022

DOI: <http://doi.org/10.22370/riace.2022.11.1.3465>

1 Contadora Pública y Auditora, Universidad del Bío-Bío, Concepción. Chile
andreavle.orias@gmail.com.

2 Doctor en Contabilidad y Finanzas, Departamento de Administración y Auditoría,
Universidad del Bío-Bío, Concepción, Chile
fmorales@ubiobio.cl.

TRANSPARENCY IN CORRUPTION AND BRIBERY: A STUDY OF THE CHILEAN CASE

ABSTRACT

Corporate transparency has become an essential practice to generate value in companies. Therefore, this research aims to determine the level of transparency of a sample of Chilean-listed companies belonging to the IPSA-30. The information disclosed by the companies in the annual report, integrated report, or sustainability report on the websites of each company will be examined in order to analyze the behavior of the reportability of the information according to the current regulatory framework in Chile based on a checklist. From the results, in the case of the analysis by dimension, there is an emphasis on Anti-corruption policies. The ranking showed that only two companies complied with the totality of what was evaluated: Viña Concha y Toro and Colbún. While according to the analysis of the business sector, it is evident that sectors such as consumption, industry, and commerce show an outstanding level of compliance and concern for combating corruption in various forms. It is concluded that, despite their progress, there is still a gap that must be improved in the levels of disclosure.

Keywords: Disclosure; Corruption; Bribery; Transparency; Transparency

INTRODUCCIÓN

La transparencia empresarial se ha convertido en una práctica esencial para generar valor en las compañías, debido a que la máxima divulgación de información se ha convertido en uno de los activos más valorados tanto por los grupos de interés como de la sociedad en general (López & Arenas, 2022) sobre todo las que se encuentran relacionadas con materias tan sensibles como es la corrupción y el soborno. Por lo que, este aumento en la información divulgada por las empresas ha permitido facilitar la comunicación entre las partes y permite a los stakeholders tomar decisiones con la menor asimetría de información posible. Por ende, la transparencia empresarial se encuentra estrechamente relacionada con la estrategia de responsabilidad social empresarial (RSE) y les permite a las empresas generar confianza y cercanía. Mismas prácticas que son necesarias y exigidas para disminuir sustancialmente los escándalos económicos y riesgos de que situaciones como Enron, Worldcom, Ahold, Exxon y muchos otros casos, se multipliquen (Nuñez, 2003 y Almeida et al., 2015). Esto conlleva que el fenómeno de la corrupción se haya transformado en una constante preocupación a nivel internacional y local (Santis, 2012), puesto que es un aspecto altamente valorado por parte de los stakeholders y ciertamente demandados en los entornos competitivos actuales.

Asimismo, tras la crisis de desconfianza que viven los mercados latinoamericanos a raíz de los diversos escándalos contables acaecidos en la última década, donde Chile no ha quedado atrás (Arenas et al., 2019) se hizo necesario poner énfasis en implementar herramientas y estrategias que permitan mejorar la transparencia y reintegrar la confianza de los grupos de interés (Montesinos & Brusca, 2019). Por ello, es que comienzan a avanzar las exigencias en compliance y gobierno corporativo, desencadenando la promulgación de disposiciones legales para desincentivar y evitar la impunidad de hechos relativos a la corrupción (López & Arenas, 2022), un ejemplo de ello es la Ley N°20.393, promulgada en el año 2009, que instaura la responsabilidad penal de las personas jurídicas, donde en primera instancia, incluía dentro de su catálogo el lavado de activos, conductas terroristas y cohecho (Peña & Piedra, 2016) y que posteriormente fue ampliando la cantidad y los tipos de delitos constitutivos de responsabilidad penal de las personas jurídicas, incluyendo por ejemplo, el soborno entre privados, negociación incompatible, administración desleal, entre otros; a través de la Ley 21.121, misma que fue publicada en el diario oficial en noviembre del año 2018.

Estas materias, además, se vieron reforzadas con la integración de la Norma de Carácter General N°461, la cual contempla temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo de manera integral en el reporte, indicando que las empresas deben informar “Cómo la entidad detecta y gestiona los conflictos de interés que enfrenta, las conductas que pudieran afectar la libre competencia y competencia leal, y cómo se previene la corrupción, el lavado de activos y financiamiento del terrorismo”. (Norma de Carácter General N°461, 2021: 05).

A partir de este contexto, este estudio pretende evaluar el nivel de cumplimiento que tendrían las empresas chilenas en relación a la políticas de prevención y/o mitigación de la corrupción y el soborno. Para ello, se examinará la información que divulgan las empresas en la memoria anual, memoria integrada o en su defecto

en el reporte de sostenibilidad presente en los sitios web de cada compañía y de esa manera analizar el comportamiento de la reportabilidad de la información de acuerdo al marco normativo vigente en Chile. Por lo que, la relevancia de este trabajo recae en la demostración de las prácticas de divulgación realizadas en el mercado chileno relacionados con la corrupción y el soborno, lo que puede servir de motivación a los gestores, así como de ilustración a reguladores en estas materias al ser un tema de constante preocupación sobre todo en entornos competitivos como los de hoy en día y en donde las empresas han tomado un rol esencial al ser actores importantes dentro la sociedad.

MARCO TEÓRICO

En sus múltiples formas, la corrupción es un concepto que representa uno de los mayores obstáculos para el desarrollo económico, el estado de derecho y el desarrollo sostenible a nivel mundial (UNODC, 2013; Makinwa & Demming, 2021) ya que, al ser un fenómeno tan complejo puede alcanzar muchas áreas y niveles dentro de una organización e implica diferentes tipos de fraudes y delitos (Espinosa, 2017). Este concepto, si bien en un principio estaba estrechamente relacionado al sector público debido a los diversos estudios realizados en dicha área, en la actualidad se ha logrado dimensionar que esto también afecta y es parte de la esfera privada, por lo que según Morel & Argandoña, (2011) la corrupción se ha convertido en un grave problema social, político, legal, económico y ético que afecta tanto a organizaciones públicas como privadas.

Por ende, la transparencia se ha transformado en una herramienta para contrarrestar la desconfianza que generan estos hechos; pasando de una divulgación de información netamente financiera a una que proporciona más información, relacionada a aspectos ambientales, sociales, de gobernanza y éticos para con los stakeholders con el propósito de generar mayor confianza y valor en el tiempo (Zúñiga et al., 2020) en los que se destaca la lucha contra la corrupción y el soborno. Estos nuevos cambios en la divulgación de información se ven influenciadas por diversos enfoques y nuevas necesidades de información que han cambiado la forma en la que las empresas interactúan con el medio, siendo uno de ellos la teoría de los Stakeholders, popularizada por (Freeman & Mcvea, 2001) y (Freeman & Reed, 1983) en la que se referían a este concepto como “cualquier grupo o individuo que se ve afectado o puede afectar la consecución de los objetivos de una organización” e indican que las estrategias exitosas son aquellas que integran los intereses de todas las partes interesadas.

Al respecto se logran encontrar varios enfoques relacionados con el fenómeno de la corrupción, un ejemplo de ello es la teoría del agente-principal, donde se plantea que el problema de agencia sucede cuando el agente “elige involucrarse en una transacción corrupta, siguiendo sus propios intereses y en detrimento de los intereses del principal” (UNODC, 2020: 14), por consiguiente este último diseña estrategias para evitar estos actos por parte del agente (Philipps, 2018). Por su parte, se encuentra la teoría de acción colectiva, esta hace referencia a que una cultura organizacional de corrupción lleva a una normalización de las prácticas corruptas a un nivel social e individual, junto a la impunidad de estos hechos cuando

se violan o ignoran las reglas formales de lucha contra la corrupción (Appolloni & Nshombo, 2014). Por lo que, para combatir la corrupción en estas circunstancias, se necesitan enfoques colectivos y coordinados siendo la confianza entre los participantes el elemento central de esta teoría (Philipps, 2018). En otras palabras, se podría decir que si bien el sector privado forma parte del problema de la corrupción al ser por ejemplo, actores de soborno o que estén sujetos a extorsión, también pueden ser parte de la solución, pues si bien los esfuerzos hechos por una sola organización pueden no ser suficientes para cambiar un entorno corrupto, las iniciativas colectivas serían fundamentales para enfrentar este grave problema (Morel & Argandoña, 2011). Mientras que, en la teoría institucional se cree que la corrupción se ve influenciada por el carácter, diseño y transparencia del sistema político y sus instituciones (Luo, 2005).

Ahora bien, el rechazo hacia la corrupción ha desencadenado un rápido desarrollo del marco legal internacional y local orientadas a la lucha contra la corrupción en las compañías, uno de los más conocidos es el Décimo Principio del Pacto Global de Naciones Unidas, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la Partening Against Corruption Initiative (PACI), la Extractive Industries Transparency Initiative (EITI), la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción (UNCAC, por sus siglas en inglés), las Reglas de conducta sobre extorsión y soborno en las transacciones internacionales de la Cámara de Comercio Internacional, la Water Integrity Network (WIN) o Trace International, entre otros (Morel & Argandoña, 2011: 15).

Desde una perspectiva más local legislativo existen leyes que comienzan a tratar temas como el lavado de activos y financiamiento del terrorismo con la Ley N° 19.913 del año 2003. Posteriormente se le entrega un nuevo énfasis al tema a partir de la participación de Chile en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) con la Ley 20.393, donde dicho catálogo contempla: “(i) el artículo 27 de la Ley N° 19.913, acerca del lavado de activos; (ii) artículo 8 de la Ley N° 18.314, sobre conductas terroristas; y (iii) artículos 250 y 251 bis del Código Penal, sobre cohecho” (Peña & Piedra, 2016: 23). Luego con la Ley N° 21.121 se vuelven a introducir cambios en materia de cohecho y que en su mayoría fueron solo en el Código Penal salvo algunas modificaciones en la Ley N° 20.393 (Oliver, 2021). Además de otras leyes significativas que contribuyen a la transparencia informativa como la Ley del Lobby.

Finalmente, las reglas de gobernanza empresarial a nivel mundial han llevado a que las compañías enfoquen su atención estableciendo una cultura ética corporativa para implementar una sólida estrategia anticorrupción, a través de programas anticorrupción o compliance corporativo (KPMG, 2021), esta información también puede verse reflejada en las memorias y reportes de sostenibilidad con la llegada de estándares de desarrollo sostenible y de responsabilidad social empresarial (RSE) como la Global Reporting Initiative (GRI) que incluye estrategias anticorrupción y por la Norma de Carácter General N°461.

A partir de este contexto, este estudio tiene por objetivo evaluar la transparencia informativa, a partir del reporte o la rendición de cuentas no financieras, sobre corrupción, de las empresas chilenas de acuerdo a la normativa vigente en el país y examinar si el sector económico influye en los niveles de divulgación de corrupción y soborno realizada por las entidades.

REVISIÓN DE LITERATURA

La corrupción es uno de los principales problemas del mundo en desarrollo y es un tema de investigación que ha estado recibiendo más atención estas últimas décadas (Johnston, 2021). Siendo en su mayoría investigaciones, como indica Salinero et al. (2019) subjetivas orientadas a la percepción que se realiza al ciudadano común, trabajadores, ya sean del sector público o privado, miembros del poder político o económico empresarial, entre otros. Un ejemplo de ello es el índice de percepción de corrupción, el cual es un instrumento que permite clasificar a los países de acuerdo a los niveles de corrupción percibidos en el sector público. Al respecto, los resultados revelados por (Transparency International, 2021) informa que Chile ocupó la posición 27 de los 180 países que conforman este ranking, posición que ha ido disminuyendo desde los resultados publicados para el año 2015 en cual Chile ocupada el puesto 23 (con 70 puntos de 100), en el 2016 se encontraba en el lugar 24 (con 66 puntos) y entre los años 2017 y 2020 ha oscilado entre el lugar 25 y 27. Algunas conclusiones sobre la disminución de los resultados podría ir en línea con diversos actos de corrupción reconocidos como Penta, Caval, Soquimich, La polar, Milicogate y Corpesca u otros hechos relevante como el estallido social y la pandemia, repercutiendo en los niveles de confianza de la ciudadanía.

Al respecto Agnic, (2017) menciona que a pesar de que la corrupción es un problema de gran magnitud aún hay cierta indiferencia en el ámbito privado al considerarlo un problema que no les afecta de forma directa. Esto coincide con el estudio realizado por (KPMG, 2019) en la cual se analizó la percepción de los altos ejecutivos de empresas de América latina acerca de la corrupción y el fraude en sus compañías, donde señalan que “las empresas latinoamericanas experimentan dificultades para admitir como un riesgo la existencia de actos de corrupción” (KPMG, 2019: 06) ya que el 68% de los encuestados consideran que la corrupción es un fenómeno de escasa incidencia, mientras que el 53% respondieron que si es un tema importante que debe ser atendido por las empresas.

Otro punto que se destaca en dicho estudio es que el 56% de los encuestados contestó que existe poco compromiso en la alta administración de las empresas para prevenir la corrupción y los delitos económicos. Lo cual concuerda con (López & Arenas, 2022) donde a partir de los resultados obtenidos en su estudio, comentan que aún se necesita reforzar y promover una postura de integridad y lucha contra la corrupción desde una perspectiva de altos cargos, ya que solo se proporciona dicho mensaje a nivel de compañía.

En este sentido, el estudio Global Integrity Report 2022 realizado por (Ernst & Young, 2022) afirma que la corrupción perjudica la confianza pública, obstaculiza la gobernanza efectiva; distorsiona los mercados y desmejora los esfuerzos de desarrollo. Lo cual va en línea con las perspectiva de la (OCDE, 2019) ya que además de perjudicar a la reputación de la marca y de la empresa y sus resultados, también pueden provocar importantes pérdidas financieras. Por ello, es que (San Martín, 2021: 05) si bien concluye que para el caso chileno hay grandes avances en políticas contra la corrupción, este es un fenómeno que está lejos de terminar, puesto que según (Peña & Piedra, 2016) los cambios en el mundo de los negocios evolucionan más rápido que la legislación en la que se sustenta, sobre todo con la llegada de la globalización y el avance en las tecnologías de información.

De este modo, las compañías son cada vez más conscientes de que las buenas prácticas en buen gobierno, las cuestiones éticas, de gestión, integridad y en general de transparencia, aportan valor de mercado ya que son cuestiones importantes para sus inversores (Pache & Nevado, 2020). Por lo que, otro tipo de normativas como la norma de carácter general N°456 dictada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en la cual entra en vigor la figura del denunciante anónimo, se han convertido en un punto de referencia esencial en la cultura de integridad (Ernst & Young, 2022) aunque aún queda mucho por hacer en el sector privado para proteger efectivamente al denunciante (KPMG, 2019) puesto que (López & Arenas, 2022: 30) en su investigación afirma que “Si bien, gran parte de las empresas publican información sobre poner a disposición un canal de denuncias, es necesario reforzar la información relacionada con el funcionamiento del propio canal, materializado en la cantidad de denuncias que son recibidas”.

De esta manera, (Artaza & Galleguillos, 2018) enfatizan que, finalmente, se deben considerar factores externos e internos a la empresa misma que podrían fomentar la comisión de delitos, tanto en forma separada como en conjunción con otros. “Además de considerar factores de riesgo asociados a la propia organización, su estructura o control interno que pueden impedir o dificultar la detección y respuesta oportuna frente a la comisión de un delito de cohecho” (Artaza & Galleguillos, 2018: 232).

Con estos estudios se logra dar cuenta de la complejidad que implica la lucha contra la corrupción y el soborno. Respecto a Latinoamérica, Chile ha avanzado en la regularización de esta materia sobre todo a raíz de la participación en iniciativas internacionales pero que deben ser trabajadas de forma continua para adaptarse a los constantes cambios del mercado.

METODOLOGÍA

La presente investigación es de base empírica y de carácter descriptivo, en la cual se utilizará como método el análisis de contenido (Cooke, 1989) de las fuentes de información de este estudio, es decir, las memorias anuales y/o reportes de sostenibilidad del año 2021 publicadas por las entidades en sus sitios web. De esta manera, se evaluará en una muestra de empresas chilenas la información no financiera, relacionada específicamente a materias de corrupción y soborno, que son reportadas por las empresas de acuerdo con el marco normativo vigente en Chile, es decir, la Ley N°20.393 que establece la responsabilidad penal de personas jurídicas, la norma de carácter general N°461 y la NCG N°456 sobre denunciante anónimo; las cuales sirvieron como base para definir los indicadores con los que se evaluó la información.

Para el universo de la muestra se consideran 29 empresas que forman parte del índice bursátil de Chile (IPSA) a agosto del 2022, debido a que son representativas dentro del mercado y su nivel de transacciones bursátiles; las cuales fueron clasificadas de acuerdo al sector económico al que pertenecen. Cabe mencionar que la empresa Ripley Corp. S.A se excluyó de los análisis del estudio ya que, si bien forma parte del listado de empresas del IPSA, esta no ha publicado un reporte

de sostenibilidad actualizado en su página. En la Tabla 1 se presenta el listado con las empresas seleccionadas.

Tabla 1.- Empresas seleccionadas por Sector y Promedio de Activos en Miles de pesos chilenos

Sector	Razón Social	Nº de empresas	Promedio de Activos (M \$)
Comercio	Cencosud Shopping S. A	4	10.223.594.829
	Cencosud S. A		
	Falabella S. A		
	Ripley Corp S. A		
Consumo	Compañía Cervecerías Unidas S. A	3	2.168.619.331
	Viña Concha Y Toro S. A		
	SMU S. A		
Financiera/Banca	Itaú CorpBanca S. A	6	49.631.983.842
	Banco de Crédito E Inversiones S. A		
	Banco Santander Chile S. A		
	Banco de Chile S. A		
	Grupo Security S. A		
	Quiñenco S. A		
Industrial	Empresas CMPC S. A	2	9.467.787.125
	SOQUIMICH S. A		
Inmobiliario	Plaza S. A	2	3.180.013.574
	Parque Arauco S. A		
Materias Primas	CAP S. A	2	13.699.733.899
	Empresas Copec S. A		
Servicios Básicos	Aguas Andinas Serie A S. A	7	7.987.875.139
	Embotelladora Andina Serie B S. A		
	Colbun S. A		
	Enel Américas S. A		
	Engie Energía Chile S. A		
	Enel Chile S. A		
T.I/Telecomunicaciones	Inversiones Aguas Metropolitanas S. A	2	3.237.592.521
	Imp. Nacional de Telecomunicaciones S. A		
	Sonda S. A		
Transporte/Logística	Compañía Sud Americana de Vapores S. A	1	5.122.933.102

Fuente: Elaboración Propia a partir de datos obtenidos en www.bolsadesantiago.com¹

De acuerdo a la selección de empresas y el marco normativo, se hizo un levantamiento de información, en la cual se definieron 8 indicadores a través de una lista de chequeo, en la que se realizará una asignación de puntos consistentes en 0; 0,5 y 1 para cada indicador; donde 0 indica que no presenta información acerca del indicador, 0,5 cuando existe información incompleta y 1 cuando la empresa presenta información completa sobre el indicador. Para ello, se analiza la información no financiera que publica cada organización a través de los siguientes índices:

$$IndexPA = \frac{\sum_{i=1}^n PA}{4} \times 100$$
$$IndexPD = \frac{\sum_{i=1}^n PD}{5} \times 100$$
$$Index - T = \frac{\sum_{i=1}^n Variables_i}{9} \times 100$$

Donde;

INDEX-T representa el índice Total propuesto por el modelo, esta posee 9 variables los cuales están divididos en 2 dimensiones (véase Tabla 2), que son:

- Políticas Anticorrupción, que está compuesta por 4 variables.
- Mecanismos de Prevención y Detección, contempla por 5 variables,

De acuerdo a esto es que finalmente se llevará a cabo el análisis de los resultados a través de la estadística descriptiva, es decir, el cálculo de la desviación estándar, promedio y rangos mínimos y máximos, junto a la utilización diversos gráficos y tablas para representar claramente la información obtenida.

Tabla 2.- Dimensiones y Variables de acuerdo al marco normativo chileno

Dimensiones	Variables
Políticas Anticorrupción	1. Medidas para prevenir la Corrupción
	2. Medidas para prevenir el Soborno.
	3. Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales.
	4. Aportaciones a fundaciones y entidades no lucrativas.
Mecanismos de Prevención y Detección	5. Designación de encargado de prevención de delitos.
	6. Mecanismos de Consulta y Denuncia.
	7. Medidas para gestionar y detectar conductas que pueden afectar la libre competencia y competencia leal.
	8. Medidas para detectar y gestionar conflictos de intereses.
	9. Cuenta con un Código de ética o de Conducta o equivalente que, define los principios y lineamientos que deben guiar el actuar del personal y del directorio.

Fuente: Elaboración Propia a partir de lineamientos generales que abarca la Ley 20.393, la NCG 461, NCG 456.²

Finalmente, para contrastar los resultados observados en este estudio, se analizarán los resultados en virtud del sector económico con el fin de determinar si existen ciertas de tendencias en los niveles de divulgación realizada por las empresas.

RESULTADOS

Tras la medición de la información evaluada, se logra observar que en general, se obtuvieron buenos resultados entre cada dimensión y variable analizada pues la gran mayoría de los resultados está por sobre el 50% de cumplimiento, salvo algunas excepciones. Se destaca la divulgación de información sobre lo que se denominó como Políticas Anticorrupción con un promedio de 82% de cumplimiento. Mientras que, la dimensión sobre Mecanismos de Prevención y Detección alcanzó un 79% de cumplimiento de acuerdo con la muestra de empresas evaluadas. Véase Tabla 3.

Tabla 3.- Estadísticos Descriptivos de Index Total y Dimensiones

Dimensión	Promedio	Desviación	Máximo	Mínimo	Rango
Política Anticorrupción (IndexPA)	82%	22%	100%	13%	88%
Mecanismo de Prevención Y Detección (IndexSP)	79%	17%	100%	40%	60%
Índice Total (Index-T)	80%	16%	100%	28%	72%

Fuente: Elaboración Propia.

En primera instancia, si bien la revisión de los resultados sobre Políticas Anticorrupción da cuenta de un 82% en promedio, también se observa una gran diferencia entre los máximos y mínimos alcanzados puesto que, existen dos empresas en particular que, en su memoria y/o reporte de sostenibilidad, no divulgan información o solo es mencionada sin llegar a profundizar de manera extensa sobre aspectos como: cuales son las medidas implementadas para combatir la corrupción, el soborno, el blanqueo de capitales o lavado de activos, etc. que estipula le Ley N°20.393. A esto le siguen dos empresas que, en esta dimensión, presentaron resultados del 25% y 38% respectivamente.

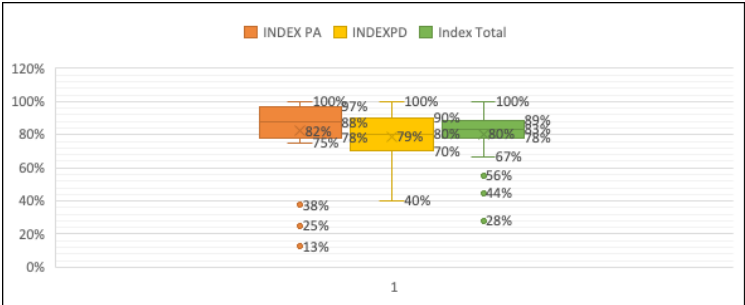
Sin embargo, parecen ser situaciones excepcionales debido a que según la desviación estándar no habría una mayor dispersión de los datos. Por el contrario, hay siete empresas que cumplen totalmente con lo evaluado y el resto de las empresas de la muestra ronda entre el 75% y el 88%, lo cual se debe a que en la mayoría de los casos se hace algún tipo de mención al respecto, pero no se profundiza en temas como: medidas de aportaciones a fundaciones y entidades no lucrativas, que es el indicador con menor cumplimiento dentro de los indicadores evaluados.

Ahora bien, la dimensión Mecanismo de Prevención y Detección presenta un nivel de cumplimiento un tanto menor en relación al mencionado en el apartado anterior con un 79%. Presenta una menor diferencia entre máximos y mínimos; en este caso solo cinco empresas cumplieron en un 100% con los aspectos evaluados. No obstante, ninguna de las empresas presenta un porcentaje menor al 40% de cumplimiento. En esta dimensión, los indicadores divulgados de forma incompleta fueron relativos a medidas para gestionar y detectar conflicto de intereses y la asignación de un encargado de delitos en la empresa.

Finalmente, se puede observar que IndexT alcanza un promedio de 80 % y la desviación estándar llega a un 16%, la cual sigue cierta tendencia de acuerdo con las dimensiones analizadas anteriormente, además se puede señalar que solo 17 empresas estarían sobre el promedio total, en la cual Colbun y Viña Concha y Toro lideran la lista al cumplir en un 100% en la divulgación.

Asimismo, se puede ver en la figura 1 un diagrama de cajas y bigotes que representa toda la información mencionada en el apartado anterior y en la cual no se evidencian diferencias significativas entre las dimensiones analizadas. En relación al IndexPD sobre mecanismos para prevención y detección, se observa una dispersión de datos mayor ya que tiene la caja más alta, aunque de manera leve y presenta bigotes más largos lo que indica una variabilidad un tanto mayor fuera de los cuartiles superior e inferior. Por su parte, en IndexT se observa una distribución con una mediana que tiende hacia el cuartil superior y cuenta con bigotes cortos, los cuales muestran los valores máximos y mínimos que alcanzan las muestras, junto a un par de valores atípicos. Por tanto, los mejores resultados se muestran en IndexPA, sobre Políticas Anticorrupción, con una caja más compacta, lo cual indica una menor dispersión de datos, cuenta con bigotes cortos y la mediana se presenta hacia el cuartil superior.

Figura 1.- Diagrama de Cajas y Bigotes por Dimensiones



Fuente: Elaboración Propia.

A partir de la información presentada, se elaboró un ranking con las empresas que cuentan con un grado de divulgación destacado, es decir, las que presenten un índice total lo más cercano posible al 100% según la muestra de empresas seleccionadas para este estudio. Véase Tabla 4.

Tabla 4.- Empresas con Mayor y Menor Grado de Divulgación por Dimensión

	Empresas (S.A)	INDEX PA
Mayor nivel de Divulgación	Viña Concha y Yoro	100%
	Colbun	100%
	Soc. Química Minera de Chile serie b	100%
	Cencosud	100%
	SMU	100%
	Grupo Security	100%
	Aguas Andinas serie a	100%
Menor Nivel de Divulgación	CAP	38%
	Engie Energía Chile	25%
	Inversiones Aguas Metropolitanas	13%
	Empresas (S.A)	INDEX PA
Mayor nivel de Divulgación	Viña Concha y Toro	100%
	Colbun	100%
	Enel Américas	100%
	Enel Chile	100%
	Empresas Copec	100%
Menor Nivel de Divulgación	Banco Santander-Chile	50%
	Cap	50%
	Inversiones Aguas Metropolitanas	40%
	Empresas (S.A)	INDEX PA
Mayor nivel de Divulgación	Viña Concha y Toro	100%
	Colbun	100%
	Enel Américas	94%
	Enel Chile	94%
	Soc. Química Minera de Chile serie b	94%
Menor Nivel de Divulgación	Engie Energía Chile	56%
	Cap	44%
	Inversiones Aguas Metropolitanas	28%

Fuente: Elaboración Propia.

De acuerdo a este ranking, se logra observar que a nivel de dimensiones hay varias empresas que cumplen con todos los indicadores evaluados, con mayor incidencia en las Políticas Anticorrupción, al contar con un mayor número de empresas. Aunque, IndexPD no se queda atrás y es que en esta dimensión el menor nivel cumplimiento alcanzado es de un 40%, siendo superior a los resultados obtenidos en IndexPA donde el resultado más bajo es de un 13%. Mientras que, de acuerdo al Índice Total, se muestra claramente que Viña Concha y Toro y Colbun, tienen excelentes niveles de divulgación al contar ambas con 100% de cumplimiento.

• **Análisis por Sector Empresarial**

Para la realización de este punto, se han clasificado las empresas de la muestra según el sector empresarial al que pertenecen, para así determinar si esta variable influye en el nivel de divulgación de información. Se reconocieron 9 sectores, los cuales fueron: Comercio (4), Consumo (3), Financiera (5), Industrial (2), Inmobiliario (2), Materias Primas (2), Servicios Básicos (8) y Telecomunicaciones (2). Para los cálculos también se utilizó la estadística descriptiva. A partir de esta clasificación se ha excluido el sector Logística debido a que solo comprende una empresa, siendo esto insuficiente para realizar un correcto análisis. Véase Tabla 5.

Tabla 5.- Análisis Descriptivo por Sector

Sector	Promedio	Mediana	Desv	Min	Max	Rango
Comercio	0,87	0,89	0,03	0,83	0,89	0,06
Consumo	0,93	0,89	0,06	0,89	1,00	0,11
Financiera/banca	0,79	0,83	0,10	0,67	0,89	0,22
Industrial	0,89	0,89	0,08	0,83	0,94	0,11
Inmobiliario	0,78	0,78	-	0,78	0,78	-
Materias primas	0,67	0,67	0,31	0,44	0,89	0,44
Servicios básicos	0,75	0,78	0,26	0,28	1,00	0,72
TI/telecomunicaciones	0,83	0,83	0,08	0,78	0,89	0,11

Fuente: Elaboración Propia

De los resultados obtenidos en la Tabla 5 se observa que, el sector Consumo alcanza el mayor promedio con un 93% y una mediana de 89%, la diferencia entre máximos y mínimos es de solo 11 puntos porcentuales. A esto resultados le sigue el sector Industrial y Comercio, con 89% y 87% respectivamente. Por el contrario, el sector que obtuvo el menor promedio y mediana es el sector Materias primas con 67% en ambos casos. Aunque en líneas generales se podría decir que hay una alta tendencia en reportar información sobre corrupción también es necesario considerar que la mayoría de los sectores no cuenta con la misma cantidad de empresas, por lo que podría afectar las variaciones obtenidas, como en caso del sector inmobiliario.

CONCLUSIÓN

Como bien es sabido la corrupción es un problema latente a nivel mundial, ya que puede darse en el ámbito social, político, económico y ético. Por lo que tanto el sector público como privado han puesto sus esfuerzos en crear medidas para mitigar y rechazar la corrupción ya que si bien podría considerarse que trae presuntos beneficios para la empresa, también conlleva altos costos directos como las multas, e indirectos como daños a la reputación, capacidad de supervivencia y rentabilidad futura (Argandoña, 2007). De esto modo, es que se ha promovido fuertemente la transparencia empresarial como una manera de generar confianza entre los grupos de interés en un entorno donde se han dado a conocer una variedad de acontecimientos que involucran situaciones de fraude y delito.

Por ello es que el objetivo de esta investigación fue determinar el nivel de transparencia en una muestra empresas cotizadas chilenas, pertenecientes al IPSA-30, a partir de la aplicación del marco normativo vigente en Chile en estas materias, evaluando aspectos relativos a políticas anticorrupción y mecanismos de prevención y detección que implementan las compañías a través de la memoria anual, integrada y/o reporte de sostenibilidad.

En líneas generales, en el análisis por dimensión se obtuvieron buenos resultados y hay un énfasis en relación a las Políticas anticorrupción, lo cual está acorde por la variedad de normativas que regulan estas acciones, mismas que se van actualizando en razón de los nuevos desafíos que conlleva regular la corrupción y el soborno. De acuerdo a los indicadores analizados también se logra evidenciar, que existe una fuerte preocupación por poseer canales de denuncias y códigos de ética que regulen el comportamiento de todos los colaboradores de las compañías.

El ranking evidenció que solo 2 empresas cumplieron con la totalidad de lo evaluado que son Viña concha y toro y Colbun.

Mientras que, en el análisis por sector empresarial, se puede indicar que a pesar de que estos no puedan ser del todo representativos, si se logra evidenciar que los sectores como el consumo, industrial y el comercio presentan un destacado nivel de cumplimiento y preocupación por combatir la corrupción en sus diversas formas.

Finalmente, estos hallazgos proporcionan una base para dar cuenta de la información que están proporcionando hoy en día las empresas chilenas para con sus Stakeholders en la cual se evidencia que aún hay un gran margen de mejora en la divulgación realizada.

Sin dudas este trabajo tiene sus limitaciones siendo el más evidente el tamaño de la muestra, que es bastante pequeña al considerarse solo las empresas del IPSA; por esta razón es que para trabajos futuros se podría ampliar el tamaño de la muestra considerando todo el mercado, además de ampliar las variables a analizar añadiendo aspectos sobre por ejemplo: ciberseguridad, lo cual obligaría a usar métodos más automatizados y no solo de análisis de contenido que tampoco está exento de errores humanos.

Aun así, esto proporciona nuevas líneas de investigación ya que en un futuro se podría ampliar la muestra de empresas para obtener datos más robustos sobre estas materias que permita la generación de, por ejemplo: un ranking, con el que se pueda realizar comparaciones entre empresas de acuerdo a los niveles de divulgación realizado por cada una de ellas, así como también analizar su evolución en el tiempo.

REFERENCIAS

- AGNIC, T. (2017). *Corrupción Privada y Compliance: Hacia una Cultura de Integridad*. http://app.sofofa.cl/BIBLIOTECA_Archivos/Eventos/2017/08/30_TamaraAgnic.pdf
- ALONSO-ALMEIDA, M. DEL M., MARIMON, F., & LLACH, J. (2015). The use of sustainability reporting in Latin America: Territorial and sectorial analysis. *Estudios Gerenciales*, 31(135), 139–149. <https://doi.org/10.1016/j.estger.2015.01.002>
- APPOLLONI, A., & NSHOMBO, J. M. M. (2014). Public Procurement's Place in the World. In *Public Procurement's Place in the World* (Issue August 2020). <https://doi.org/10.1057/9781137430649>
- ARENAS TORRES, F., CAMPOS TRONCOSO, R., & SANTANDER RAMÍREZ, V. (2019). Adoption of corporate governance practices of the chilean market in triennium 2015 – 2017. *Visión de Futuro*, 23, No 2 (Julio-Diciembre), 56–72. <https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2019.23.02.008.en>
- ARGANDOÑA, A. (2007). La corrupción y las empresas. *Papeles de Ética, Economía y Dirección*, 3, 1–10. <http://www.iese.edu/research/pdfs/OP-07-21.pdf>
- ARTAZA, O., & GALLEGUILLOS, S. (2018). El deber de gestión del riesgo de corrupción en la empresa emanado de la ley 20393 de Chile: especial referencia a las exigencias de identificación y evaluación de riesgo. *Derecho PUCP*, 81, 227–262. <https://doi.org/10.18800/derechopucp.201802.008>
- NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°461, 1 (2021). https://www.cmfchile.cl/normativa/ncg_461_2021.pdf
- COOKE, T. E. (1989). Disclosure in the Corporate Annual Reports of Swedish Companies. *Accounting and Business Research*, 19(74), 113–124. <https://doi.org/10.1080/00014788.1989.9728841>
- ERNST & YOUNG. (2022). *Global Integrity Report 2022: Tunnel Vision or the Bigger Picture?* https://www.ey.com/es_cl/forensic-integrity-services/how-a-focus-on-governance-can-help-reimagine-corporate-integrity
- ESPINOSA RAMÍREZ, R. S. (2017). Organizational policy and corruption: the case of the government agencies. *Acta Universitaria*, 27(4), 83–91. <https://doi.org/10.15174/au.2017.1199>

- FREEMAN, E. R., & REED, D. L. (1983). Stockholders and Stakeholders : A New Perspective on Corporate Governance. *California Management Review*, XXV, no.3, 88/106.
- FREEMAN, R. E., & MCVEA, J. F. (2001). A Stakeholder Approach to Strategic Management Darden Graduate School of Business Administration University of Virginia Working Paper No . 01-02 A Stakeholder Approach to Strategic Management. In *SSRN Electronic Journal: Vol. No.01-02* (Issue January). <https://doi.org/10.2139/ssrn.263511>
- JOHNSTON, M. (2021). Controlling Corruption. *The Oxford Handbook of the Quality of Government*, 515–536. <https://doi.org/10.1093/oxfordhb/9780198858218.013.25>
- KPMG. (2019). *Una mirada al tema de corrupción y fraudes en las empresas de América Latina*. https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/cr/pdf/una_mirada_al_tema_de_corrupcion_y_fraudes_en_las_empresas_de_america_latina.pdf.pdf
- KPMG. (2021). *El Compliance, su evolución en una cultura empresarial responsable*. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/ve/pdf/2021/complianceculturaempresarialresponsable.pdf>
- LÓPEZ, P., & ARENAS, C. (2022). *Evaluación de la Reportabilidad Corporativa en Empresas Chilenas* (Vol. 59).
- LUO, Y. (2005). An Organizational Perspective of Corruption. *Management and Organization Review*, 1(1), 119–154. <https://doi.org/10.1111/j.1740-8784.2004.00006.x>
- MAKINWA, O., & DEMMING, A. (2021). Unidos contra la corrupción: Manual de Estrategias de Acción Colectiva contra la Corrupción. In *United Nations Global Compact*. https://ungc-communications-assets.s3.amazonaws.com/docs/publications/2021_Anti-Corruption_Collective_ES.pdf
- MONTESINOS, V., & BRUSCA, I. (2019). Non-financial reporting in the public sector: Alternatives, trends and opportunities. *Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review*, 22(2), 122–128. <https://doi.org/10.6018/rcsar.383071>
- MOREL, R., & ARGANDOÑA, A. (2011). La lucha contra la corrupcion: una perspectiva empresarial. *Cátedra “La Caixa” de Responsabilidad Social de La Empresa y Gobierno Corporativo*, 4(July 2009). <https://doi.org/10.13140/RG.2.2.15754.47049>
- NUÑEZ, G. (2003). La responsabilidad social corporativa en un marco de desarrollo sostenible. In *CEPAL - SERIE Medio ambiente y desarrollo* (Vol. 72). https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/57791/S0310754_es.pdf%0Ahttp://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5779/S0310754_es.pdf?sequence=1

- OCDE. (2019). *Directrices en materia de Lucha Contra La Corrupción e Integridad en las Empresas Públicas*. <https://www.oecd.org/daf/ca/Guidelines-Anti-Corruption-Integrity-State-Owned-Enterprises-ES.pdf>
- OLIVER CALDERÓN, G. (2021). Juicio crítico sobre las últimas modificaciones legales al delito de cohecho (Ley N° 21.121). *Política Criminal*, 16(32), 773–797. <https://doi.org/10.4067/S0718-33992021000200773>
- PACHE-DURÁN, M., & NEVADO-GIL, M. T. (2020). Analysis of the dissemination of information on corporate social responsibility through the websites of the ibex35 companies mariapache-durán and maria teresa nevado-gil. *Investigacion Bibliotecologica*, 34(85), 81–97. <https://doi.org/10.22201/iibi.24488321xe.2020.85.58225>
- PEÑA VERDUGO, D., & PIEDRALERTORA, F. (2016). *Programas de Compliance: Análisis de la prevención normativa penal en Chile* [Universidad de Chile]. <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/140362>
- PHILIPPS ZEBALLOS, A. (2018). Corrupción como problema de acción colectiva: Hacia un enfoque más ajustado para pensar la reforma institucional en América Latina. *Politai: Revista de Ciencia Política*, 9(17), 176–211. <https://doi.org/10.18800/politai.201802.006>
- SALINERO ECHEVERRÍA, S., ALARCÓN SOTO, R., & GALLEGUILLOS, S. (2019). La corrupción en el mundo de los negocios. Una aproximación criminológica teórica y empírica para el caso chileno. *Ius et Praxis*, 25(3), 333–407. <https://doi.org/10.4067/S0718-00122019000300333>
- SAN MARTIN, D. (2021). Como atacar la corrupción a través de las políticas públicas: ¿Qué ha hecho Chile? *Estudios Internacionales CEIUC*. <http://centroestudiosinternacionales.uc.cl/images/publicaciones/publicaciones-ceiuc/2021/Como-atacar-la-corrupcion-a-traves-de-las-politicas-publicas--Que-ha-hecho-Chile.pdf>
- SANTIS GANGAS, L. (2012). *El cohecho y la Ley 20.393 sobre responsabilidad penal de las personas jurídicas Chile* [Universidad de Chile]. <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/113061>
- TRANSPARENCY INTERNATIONAL. (2021). *Índice de percepción de Corrupción*.
- UNODC. (2013). Programa anticorrupción de ética y cumplimiento para las empresas: guía práctica. In *Naciones Unidas* (Vol. 1). https://www.unodc.org/documents/corruption/Publications/2013/13-85255_Ebook.pdf
- UNODC. (2020). Herramientas de conocimiento para académicos y profesionales Módulo Universitario sobre Anticorrupción Módulo 4 Corrupción en el Sector Público. In *Lucha contra la corrupción* (pp. 1–50). https://grace.unodc.org/grace/uploads/documents/academics/Anti-Corruption_Module_4_Public_Sector_Corruption_ESP.pdf

ZÚÑIGA-PÉREZ, F., PINCHEIRA-LUCAS, R., AGUILAR-CÁRCAMO, J., & SILVA-BRICEÑO, J. (2020). Sustainability reports and their audit: The effect on Chilean market liquidity. *Estudios Gerenciales*, 36(154), 56–65. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2020.154.3558>

NOTAS AL FINAL

¹ Clasificación por sector de elaboración propia con apoyo en información publicada por El Mercurio Inversiones. Las cifras fueron obtenidas de <https://economica.com/>.

² Las dimensiones fueron basadas en el estudio realizado por Transparency International en (López & Arenas, 2022)