GOVERNART
think tank y asesorías ASG

vigeo eiris

ASG
SERIES

RELACIONES CON INVERSIONISTAS

Estudio Anual 2019

Desempeño de Empresas Latinoamericanas

Todos los derechos reservados. La reproducción, divulgación, difusión del contenido de este informe y/o de parte de este para fines educacionales y/o no comerciales no requerirá ningún acuerdo previo por escrito firmado por parte de VIGEO S.A.S y GOVERNART SPA siempre y cuando se cite íntegramente la fuente. La reproducción, divulgación, difusión del contenido del informe y/o de parte de este para fines comerciales tales como la reventa y/o cualquier otro fin está estrictamente prohibida a menos que VIGEO S.A.S y GOVERNART SPA lo hubiera expresa y previamente autorizado por escrito.

Índice

Sección 1
4 Carta de GovernArt
5 Carta de Vigeo Eiris
6 Dirección General y Autoría – Organizaciones Colaboradoras
8 Highlights
10 Acerca de ASG Series – El Caso de Negocio ASG

Sección 2
11 Metodología
12 Empresas Calificadas 2019

Sección 3
13 Relaciones con Inversionistas
Ranking de Desempeño de Empresas Latinoamericanas
14 Análisis Global

Sección 4
15 Perfil Colombia: Desempeño de Inversionistas

Sección 5
16 Perfil Chile: Desempeño de Inversionistas

Sección 6
17 Perfil Brasil: Desempeño de Inversionistas

Sección 7
18 Perfil México: Desempeño de Inversionistas

Sección 8
19 Perfil Perú: Desempeño de Inversionistas

Sección 9
21 Mejores Prácticas en Relaciones con Inversionistas
Latinoamérica

Sección 10
24 Mejores Prácticas en Relaciones con Inversionistas
Contexto Global

CARTA DE GOVERNART

Latinoamérica ha sido y seguirá siendo un destino atractivo para los inversionistas internacionales, un hecho que impone desafíos importantes para la empresas de la región: por una parte, sus equipos de relaciones con inversionistas se ven enfrentados a la necesidad creciente de profesionalización y de sofisticación en sus comunicaciones y relaciones con el mercado de capitales; por otra parte, los analistas financieros y equipos de inversiones, principalmente de inversionistas institucionales europeos y norteamericanos, realizan un constante escrutinio de las empresas para comprender el contexto corporativo donde operan, así como los riesgos y oportunidades de sus negocios.

Desde nuestro previo Estudio de Relaciones con Inversionistas 2017, hemos sido testigos de cómo los inversionistas institucionales que invierten en Latinoamérica, han ido incorporando aquellas variables extra financieras que pueden tener un impacto en los retornos de largo plazo de sus inversiones, es decir, como han sido más activos en buscar que el valor presente de los flujos futuros de sus inversiones ajustadas por riesgos incluya los riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

Esto se ha traducido en que los inversionistas sean cada día son más activos en "mirar, analizary evaluar" las consideraciones financieras y extra financieras de las empresas donde invierten.

Estanueva mirada realza el rol y de la función de relacionescon inversionistas, cuyos gerentes de relaciones con inversionistas pasan de ser un área de entrega de información financiera para el mercado, a ser un área clave en la interacción y en el establecimiento de relaciones con inversionistas más activos, tanto en la entrega de información financiera y ASG oportuna y de calidad, como en la interacción con los Directorios de sus propias compañías.

En este contexto, por segunda vez ponemos a disposición de la comunidad de analistas financieros, inversionistas institucionales, y de los propios equipos de relaciones con inversionistas y de sustentabilidad corporativa, los principales resultados de nuestra evaluación a 74 empresas latinoamericanas que fueron calificadas en sus prácticas de relaciones con inversionistas, entre 2016 y 2018.

Este Estudio, intenta poner en perspectiva los avances en el desempeño de los equipos de relaciones con inversionistas de empresas con presencia bursátil en Latinoamérica, para lo cual realizamos un exhaustivo análisis centrado en los principales desafíos que enfrentan los profesionales a cargo de esta área:

Información ASG: Evaluamos las fortalezas y las habilidades en la medición y comunicación del desempeño ASG corporativo por parte de los equipos de relaciones con inversionistas, lo que conlleva identificar la profundidad de su interacción con el principal órgano de gobierno corporativo –el Directorio- y con el área a cargo de la sustentabilidaden la empresa.

Engagement con inversionistas: Evaluamos la profundidad y la comprensión que tienen los equipos de relaciones con inversionistas sobre el papel del "engagement" y la "prospección" de inversionistas, en particular con aquellos que utilizan estrategias de inversiónresponsable.

Ética empresarial: Revisamos cómo se manifiesta la comprensión de las dimensiones éticas en la función de relaciones con inversionistas, en lo referido a la oportunidad, transparencia y calidad de la información entregada al mercado.

Tecnologías de Información: Evaluamos cómo los equipos de relaciones con inversionistas utilizan las tecnologías de información en su interacción con analistas financieros, inversionistas institucionales, y con los principales actores del mercado de capitales.

Este documento, al que hemos llamado "Estudio Anual de Relaciones con Inversionistas 2019", constituye la continuación de la investigación pionera que iniciamos en 2017 en Latinoamérica, ya que aporta novedosa información sobre la evolución y el progreso de las prácticas de relaciones con inversionistas en la región, además de entregar ejemplos y casos destacados en este sentido.

Los dejo invitados a adentrarse en este Estudio, para conocer cómo lo están haciendo las empresas de Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, y en especial para identificar a quienes lideran las buenas prácticas de relaciones con inversionistas en Latinoamérica.

Germán Heufemann L.
Managing Partner
GovernArt

CARTA DE VIGEO EIRIS

Fanny Tora
Head of South American Markets
Vigeo Eiris

Los hallazgos de este segundo estudio sobre Relaciones con Inversionistas en Latino América son alentadores.

Las empresas están entendiendo cada vez mejor las expectativas de los inversionistas, en particular de los internacionales, respecto al contenido de la información que requieren conocer, y también respecto a la forma de comunicar.

Los inversionistas están exigiendo cada vez más y mejor información relacionada con el desempeño y la estrategia Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) de las empresas. Como consecuencia, los miembros de los departamentos de Relaciones con Inversionistas han tenido que familiarizarse con la estrategia ASG y los KPIs relacionados de las empresas que representan. También han tenido que aprender a comunicar sobre estos asuntos en un lenguaje adaptado al público inversionistas. Eso también ha permitido a las empresas identificar sinergias internas y nuevas oportunidades para valorizar su desempeño global.

Varias empresas de Latino América beneficiaron de estas buenas prácticas, a través de emisiones de bonos verdes y sociales, o de la contratación de ESG *linkedloans*, cuya tasa de interés varia anualmente según el desempeño ASG de la empresa. El desarrollo y éxito de estos instrumentos financieros innovadores es una buena ilustración de las oportunidades financieras que pueden resultar de estrategias y compromisos ASG avanzados. Los inversionistas internacionales están buscando nuevas empresas y proyectos que cumplan con sus requisitos ASG, y las empresas de Latino América tienen aquí una importante oportunidad para acceder a nuevos socios de inversión, de largo plazo.

Por el otro lado, también hemos visto cada vez más inversionistas de Latino América alinear sus expectativas, en términos de integración ASG por ejemplo, a las de los inversionistas internacionales. En los dos últimos años, un número creciente de inversionistas, particularmente en Chile, México y Colombia, firmó los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UN PRI). Estos inversionistas están ahora empezando a desafiar a las empresas de la región sobre sus prácticas, estrategias y KPIs ASG.

Para beneficiarse de estas oportunidades con los inversionistas internacionales y locales, las empresas de Latino América necesitar ser proactivasen su forma de comunicar a los mercados de capitales. No solo tener buenas estrategias, KPIs ASG, y empezar a medir los impactos sociales y ambientales de sus nuevos proyectos a financiar, sino también implementar herramientas de comunicación modernas para compartirlas proactivamente con los inversionistas, sin limitarse a responder a sus preguntas.

Para empresas y para inversionistas, *"it has become unsustainable not to address sustainability and the risks related to it"*. Los líderes de mañana son los que demostrarán este entendimiento a los mercados.

DIRECCIÓN GENERAL Y AUTORÍA

Gonzalo Marambio López
Analista ASG
Vigeo Eiris

Email:
gonzalo.marambio@vigeo-eiris.com
Tel: +56 2 3295 1300
www.vigeo-eiris.com

CON LA CONTRIBUCIÓN DE

Joaquin Fuenzalida Castro
Analista ASG

Francisco Subiabre
Analista ASG

ORGANIZACIONES COLABORADORAS

GovernArt

Think tank y asesorías Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) para empresas e inversionistas en Latinoamérica. Su portafolio de servicios incluye consultoría, calificaciones, comunicaciones financieras y ASG, además de soluciones de formación para ejecutivos, junto con experiencia en la industria y un historial de innovación. GovernArt es signatario de los Principios de Inversión Responsable apoyados por Naciones Unidas, PRI, www.unpri.com, iniciativa que facilita el entendimiento del desarrollo sustentable para las inversiones y apoya a los inversionistas para que puedan incorporarlos en sus decisiones, para que se traduzcan en buenas prácticas propietarias. Mediante la implementación de los Principios, los inversionistas contribuyen al desarrollo de un sistema financiero sustentable.

Vigeo Eiris

Vigeo Eiris es un proveedor global independiente de investigación y servicios ASG (ambiental, social y de gobernanza) para inversionistas, y organizaciones públicas y privadas, con operaciones en Santiago, Chile. La agencia evalúa el nivel de integración de los factores de sostenibilidad en la estrategia y las operaciones de las organizaciones, y lleva a cabo una evaluación de riesgos para ayudar a los inversionistas y a las empresas en la toma de decisiones. Vigeo Eiris ofrece una amplia gama de servicios entre los cuales se destacan bases de datos ASG para inversionistas, calificaciones ASG y *Second Party Opinions* de bonos sostenibles, entre otros. En Abril del 2019, Moody's adquirió mayoría del capital de Vigeo Eiris.

ANÁLISIS DE RELACIONES CON INVERSIONISTAS

HIGHLIGHTS

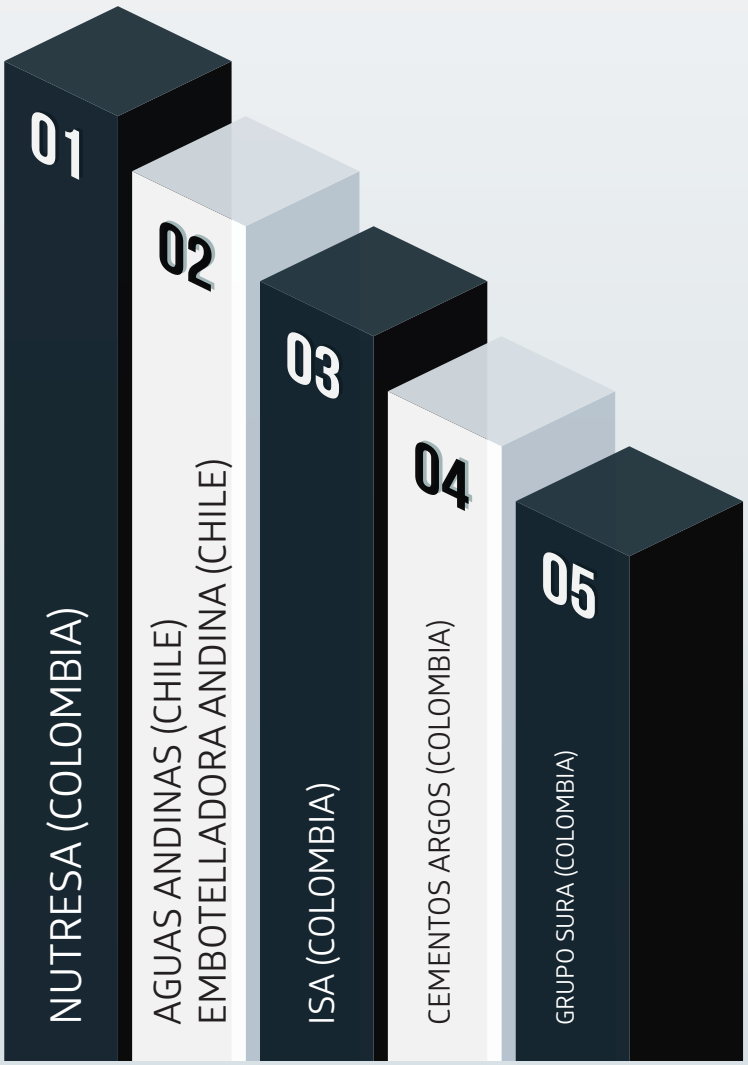
ASG SERIES

RELACIONES CON INVERSIONISTAS
Estudio Anual 2019
Desempeño de empresas Latinoamericanas

GOVERNART vigeo eiris

PUNTAJE PROMEDIO POR PAÍS (0-100)

TOP 5 DE LAS EMPRESAS DE LA REGIÓN (2019)



CANTIDAD DE EMPRESAS SEGÚN CLASIFICACIÓN (2019)

DE LAS 74 COMPAÑÍAS...

IDIOMA

En 2018, todas las empresas evaluadas en Brasil, Chile, Colombia y México proporcionan una versión en inglés de sus informes y/o sitio web. Esto da cuenta que las empresas son conscientes a nivel general de la importancia de hacer que la información relevante esté disponible y sea comprensible para sus accionistas internacionales. Sin embargo, el 60% de los nominados peruanos en 2018 no informan en inglés ni en su Informe anual / de sostenibilidad ni en su sitio web.

HERRAMIENTAS DE COMUNICACIÓN

En 2018, el 77% de las empresas cuentan con un sistema de transmisión por Internet para garantizar la asistencia remota de las partes interesadas internacionales a eventos corporativos importantes de las empresas. Sin embargo, solo el 35% de las compañías en estudio demuestran tener una sesión de preguntas y respuestas en sus presentaciones de resultados financieros y ninguna de las compañías muestra tener un proceso formal de retroalimentación para recibir opiniones de sus partes interesadas sobre la forma en que la compañía presenta los resultados. Además, solo en el 4% de las empresas, los altos ejecutivos (CFO o CEO) presentan la estrategia financiera de la empresa a sus inversores. Las herramientas proactivas para comunicarse con los inversores aumentan las oportunidades para llegar a nuevos inversionistas. También permite a las empresas recopilar y abordar las nuevas necesidades específicas de los inversores y actualizarse sobre las últimas tendencias y los requisitos de ellos.

BENCHMARK FINANCIERO

Mientras que en 2016 el 41% de las empresas evaluadas informó un análisis de Benchmark financiero en sus informes, en 2018 aumentó al 66% de las empresas. Esto demuestra una mayor transparencia hacia los inversores en cuanto a la competitividad de las empresas en sus respectivas industrias, en términos de parámetros financieros.

MATERIALIDAD ASG

Para una empresa, es importante la evaluación de los factores ASG de mayor materialidad, considerando sus operaciones y partes interesadas, para abordar los posibles impactos de estos factores y definir una estrategia ASG relevante. Si los factores materiales ASG no se gestionan bien, pueden representar riesgos operativos, legales, de capital humano, de cumplimiento, entre otros. En 2018,al menos el 80% de las empresas brasileñas, chilenas, colombianas y mexicanas en estudio informan sobre la evaluación de materialidad. Las empresas colombianas y mexicanas mostraron una mejora significativa en el período 2016-2018, ya que solo el 30% y el 55% de las empresas colombianas y mexicanas (respectivamente) informaron su evaluación de materialidad en 2016. Solo 1 empresa peruana informó su evaluación de materialidad en 2018.

INFORME ASG AUDITADO

La transparencia hacia los inversores es un tema clave para generar y mantener la confianza en la relación empresa-inversor. Una de las medidas para garantizar la transparencia en los datos informados es que sean sometidos a una verificación externa. En este sentido, la proporción de empresas que auditan su informe ASG ha aumentado del 37.5% en 2016 al 60% en 2018. Sin embargo, en 2018 ninguna empresa peruana ha auditado su informe en términos de información ASG. Por lo tanto, excluyendo las empresas peruanas, para 2018 la participación de las empresas con información ASG auditada aumenta al 77%.

OBJETIVOS ASG

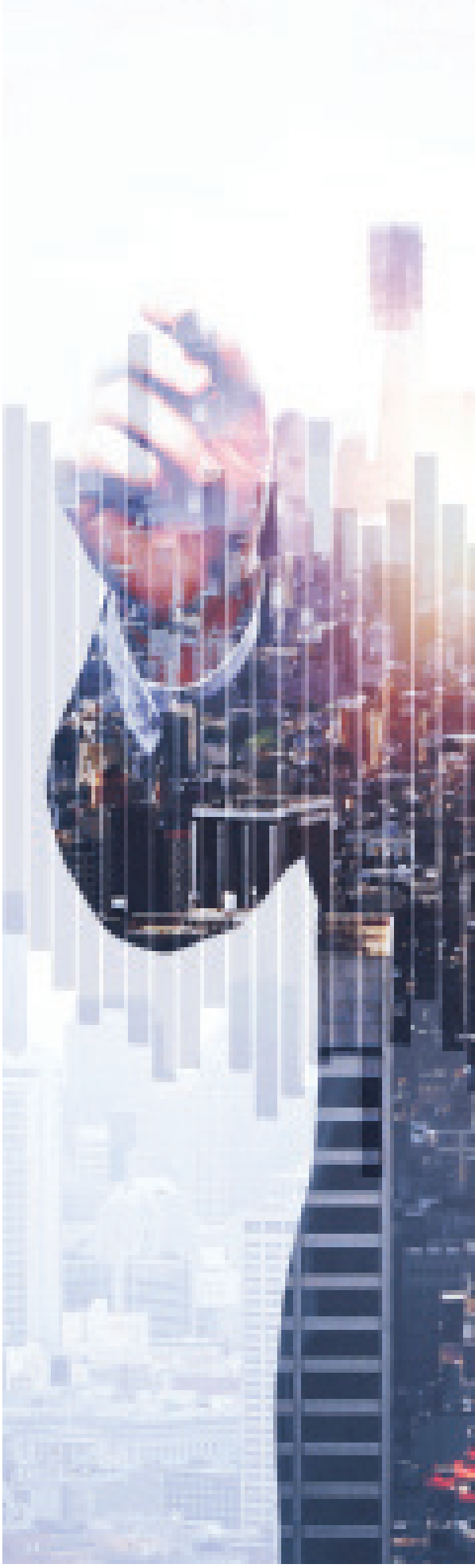
La divulgación de los objetivos ASG permite identificar la estrategia de la empresa para el futuro y cuáles son los indicadores clave ASG que se eligen para proporcionar una información precisa sobre el desempeño de las empresas. Solo algunas empresas revelan sus objetivos ASG mediante la divulgación de metas para ciertos KPIs, aunque se ha identificado una tendencia ligeramente positiva en este aspecto durante el período 2016-2018. Ninguna empresa peruana ha informado objetivos ASG, mientras que las empresas chilenas y mexicanas se mantienen con una tendencia estable del 30% de empresas que informan objetivos para algunos KPIs ASG. Todas las empresas brasileñas estudiadas en 2018 informaron objetivos en este aspecto, mientras que las empresas colombianas mostraron una mejora en el período 2016-2018, del 40% de las empresas que informaron objetivos ASG al 80% en 2018.

ACERCA DE ASG SERIES

Vigeo Eiris y GovernArt llevan más de 5 años fomentando la integración de factores ASG por los inversionistas y por las empresas en Latinoamérica. Gracias a las distintas iniciativas llevadas en conjunto, como ALAS20, y al desarrollo de la actividad de calificación ASG en la región, disponemos al día de hoy de una amplia base de datos de calificaciones ASG de empresas e inversionistas de la región.

Por segunda vez, en alianza con la Universidad Adolfo Ibáñez, ponemos a la luz pública los resultados de las calificaciones, a través de las ASG Series. Las ASG Series son estudios que buscan resaltar las principales estrategias, prácticas, y tendencias observadas en las empresas y los inversionistas de Brasil, México, Colombia, Chile, y Perú, a la hora de incorporar asuntos ASG en sus estrategias, sean de inversión o de gestión.

Las temáticas abordadas en las distintas ASG Series son: Relaciones con Inversionistas, Inversión Responsable, y Desempeño en asuntos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG).



EL CASO DE NEGOCIO ASG

La integración de factores ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) en las decisiones de inversión sigue creciendo. Son aspectos cruciales que tomar en cuenta en las estrategias de las compañías y de los inversionistas, para garantizar desarrollo a largo plazo y mitigación de riesgos.

La influencia de los criterios ASG en la valoración de las inversiones ya no es discutible. Varían los procesos para tomar estos aspectos en cuenta, pero todos son parte de un enfoque más amplio de gestión de riesgos y de creación de valor sostenible. Integrar los factores ASG es una gran oportunidad e innovación, ignorarlos expone a una serie de riesgos.

METODOLOGÍA

La transparencia corporativa es un proceso clave para atraer inversores, lograr que inviertan y permanezcan en una empresa. Cuando los estados financieros no son transparentes y falta información clave sobre el rendimiento, los inversores podrían no estar seguros de los principios comerciales fundamentales y el riesgo real de una empresa. Por ejemplo, las informaciones sobre las perspectivas de crecimiento de una empresa podrían afectar positivamente la decisión del inversor de invertir en esa empresa, mientras que menos información significa menos certeza para los inversores y, por lo tanto, afectar negativamente la misma decisión de inversión.

Además, desde el punto de vista corporativo, ser transparente con la información ayuda a estas empresas a mantener información documentada y actualizada sobre su desempeño, lo que a largo plazo puede ayudarles a tomar la decisión estratégica correcta. Para las empresas de la región de América Latina, divulgar información corporativa de manera transparente podría contribuir a atraer principalmente inversores internacionales de Europa o Norteamérica.

Este estudio trata sobre la exhaustividad y la profundidad de la información comunicada por las empresas de la región latinoamericana a los inversores. La información analizada para realizar esta evaluación se recopiló de los sitios web de las empresas y provino de una comunicación directa con ellas. Cubrió el período comprendido entre septiembre de 2016 y septiembre de 2018.

Se evaluó el desempeño de 74 empresas diferentes en cinco países en el período de tres años[1]. El número de empresas que habían sido nominadas a través de la iniciativa ALAS20 en el período 2016-2018[2] es el siguiente:

PAÍS	2016	2017	2018
BRASIL	12	9	5
CHILE	12	9	10
COLOMBIA	10	9	10
MEXICO	9	10	10
PERU	13	9	10

Los temas que se revisan en este informe están alineados con lo que generalmente se espera de los inversores internacionales y los mercados en términos de divulgación de información, según lo presentado por la *Investor Relation Society*[3-4-5]:

- Organización y accesibilidad del departamento de relaciones con inversores.
- Transparencia sobre cuestiones clave de gobierno corporativo.
- Exhaustividad de la descripción del contexto comercial y el entorno de la empresa.
- Existencia y exhaustividad del contenido del Informe Anual.
- Existencia y exhaustividad del contenido de los informes ASG.
- Herramientas implementadas para comunicar resultados financieros y eventos financieros corporativos.
- Herramientas implementadas para comunicar sobre las estrategias y desempeño ASG de la compañía.

A excepción de la *organización y la accesibilidad de los asuntos del departamento de Relaciones con Inversores*, la información considerada debía ser informada en inglés, de lo contrario, no se consideró para el estudio.

La investigación para este estudio ha sido realizada por Vigeo Eiris, en base a la metodología de calificación desarollada conjuntamente por GovernArt y Vigeo Eiris, el marco de la iniciativa ALAS20.

1 Una misma empresa puede ser haber sido nominada en 2016, 2017 y/o 2018.
2 ALAS20 es una iniciativa descrita en Anexo, página 25.
3 Investor Relation Society's Best Practices Guidelines on Annual Report and Accounts – publicado en abril de 2013
4 Investor Relation Society's Best Practices Guidelines on Corporate websites – publicado en abril de 2013
5 Investor Relation Society's Best Practices Guidelines on Online presentations – publicado en abril de 2013

EMPRESAS CALIFICADAS 2019

BRASIL	CHILE	COLOMBIA	MÉXICO	PERÚ
· B3	· AES Gener	· Almacenes Éxito	· Alsea	· Alicorp
· Banco Bradesco	· Aguas Andinas	· Avianca Holdings	· America Movil	· Austral Group
· Banco do Brasil	· Banco de Chile	· Banco Davivienda	· Bolsa Mexicana de Valores	· BBVA Banco Continental
· Banco Santander Brazil	· Banco Santander Chile	· BanColombia	· Cemex	· Cementos Pacasmayo
· Companhia de Bebidas das Américas (Ambev)	· Colbun	· Celsia	· Coca-Cola Femsa	· Compañía Minera Milpo
· Companhia Energetica de Minas Gerais (Cemig)	· Embotelladora Andina	· Cementos Argos	· El Puerto de Liverpool	· Credicorp
· CPFL Energia	· Empresas Copec	· Ecopetrol	· Grupo Aeroportuario del Pacifico	· Enel Distribucion Peru
· EDP Energias do Brasil	· Enel Chile	· Grupo Argos	· Grupo Bimbo	· Enel Generacion Peru
· Eletrobras	· Falabella	· Grupo de Inversiones Suramericana (SURA)	· Grupo Carso	· Ferreycorp
· Embraer	· Latam Airlines	· ISA	· Grupo Financiero Banorte	· Graña y Montero
· Fibria Celulose	· Parque Arauco	· ISAGEN	· Grupo Mexico	· Intercorp Financial Services
· Gol Linhas Aereas	· SAAM	· Nutresa	· Industrias Peñoles	· Luz del Sur
· Itau Unibanco Holding	· Viña Concha y Toro	· Protección	· Kimberly-Clark Mexico	· Minas Buenaventura
· Localiza Rent A Car			· OHL Mexico	· Rimac Seguros y Reaseguros
· Natura Cosmeticos			· Santander de México	· UCP Backus & Johnston
· Souza Cruz			· Walmart Mexico	· Volcan

RELACIONES CON INVERSIONISTAS:

Ranking de Desempeño de Empresas Latinoamericanas

Simbología: Colombia · Brasil · Chile · México · Perú

Mantiene · Mejora · Empeora

N/A: La empresa no participó en Estudio 2017

LUGAR EN ESTUDIO 2019	LUGAR EN ESTUDIO 2017	CAMBIO EN LUGAR
#1 NUTRESA	#1	»
#2 AGUAS ANDINAS	#12	↑
#2 EMBOTELLADORA ANDINA	#7	↑
#3 ISA	#3	»
#4 CEMENTOS ARGOS	N/A	N/A
#5 GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA (SURA)	#5	»
#6 ITAU UNIBANCO HOLDING	#6	»
#7 BANCO SANTANDER BRAZIL	#10	↑
#7 NATURA COSMETICOS	#3	↓
#7 COCA-COLA FEMSA	#7	»
#7 CELSIA	N/A	N/A
#7 GRUPO ARGOS	N/A	N/A
#8 LATAM AIRLINES	#7	↓
#9 COLBUN	#10	↑
#10 CEMEX	#6	↓
#10 GRAÑA Y MONTERO	#4	↓
#11 VIÑA CONCHA Y TORO	#9	↓
#11 ECOPETROL	#2	↓
#12 ENEL CHILE	N/A	N/A
#12 PARQUE ARAUCO	#8	↓
#12 EDP ENERGIAS DO BRASIL	#6	↓
#12 ALSEA	N/A	N/A
#13 COMPANHIA DE BEBIDAS DAS AMÉRICAS (AMBEV)	#6	↓
#14 BANCO SANTANDER CHILE	#20	↑
#14 BANCO BRADESCO	#12	↓
#14 EMBRAER	N/A	N/A
#14 FIBRIA CELULOSE	#10	↓
#14 AVIANCA HOLDINGS	#16	↑
#15 EMPRESAS COPEC	#18	↑
#15 COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (CEMIG)	#11	↓
#16 WALMART MEXICO	#14	↓
#16 ALMACENES ÉXITO	#17	↑
#17 B3	N/A	N/A
#17 BANCO DAVIVIENDA	N/A	N/A
#18 SAAM	N/A	N/A
#18 BANCO DO BRASIL	N/A	N/A
#19 GRUPO FINANCIERO BANORTE	N/A	N/A

LUGAR EN ESTUDIO 2019	LUGAR EN ESTUDIO 2017	CAMBIO EN LUGAR
#19 BANCOLOMBIA	#15	↓
#19 ISAGEN	#13	↓
#20 GRUPO BIMBO	#19	↓
#21 FALABELLA	#23	↑
#22 LOCALIZA RENT A CAR	#16	↓
#22 COMPAÑÍA MINERA MILPO	#19	↓
#23 CPFL ENERGIA	#11	↓
#23 AMERICA MOVIL	#14	↓
#24 KIMBERLY-CLARK MEXICO	N/A	N/A
#25 GOL LINHAS AEREAS	#19	↓
#25 GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO	N/A	N/A
#25 FERREYCORP	#21	↓
#26 BANCO DE CHILE	#14	↓
#27 CREDICORP	#11	↓
#28 ELETROBRAS	N/A	N/A
#28 CEMENTOS PACASMAYO	#22	↓
#28 INTERCORP FINANCIAL SERVICES	#22	↓
#29 ALICORP	#29	»
#29 VOLCAN	#24	↓
#30 MINAS BUENAVENTURA	#28	↓
#31 GRUPO MEXICO	#25	↓
#32 GRUPO CARSO	#27	↓
#33 AES GENER	#26	↓
#33 INDUSTRIAS PEÑOLES	#26	↓
#33 OHL MEXICO	N/A	N/A
#33 SANTANDER DE MÉXICO	#26	↓
#34 AUSTRAL GROUP	N/A	N/A
#35 SOUZA CRUZ	N/A	N/A
#36 ENEL DISTRIBUCION PERU	#30	↓
#36 ENEL GENERACION PERU	#32	↓
#37 EL PUERTO DE LIVERPOOL	N/A	N/A
#37 BOLSA MEXICANA DE VALORES	N/A	N/A
#38 LUZ DEL SUR	#31	↓
#39 BBVA BANCO CONTINENTAL	#33	↓
#40 PROTECCIÓN	#34	↓
#40 UCP BACKUS & JOHNSTON	N/A	N/A
#41 RIMAC SEGUROS Y REASEGUROS	N/A	N/A

ANÁLISIS GLOBAL

Se están implementando comúnmente varias medidas y herramientas en los cinco países...

Departamento de Relaciones con Inversionistas: en Brasil, Chile y Colombia, el 100% de las empresas evaluadas en 2018 tiene un equipo de Relaciones con Inversionistas establecido y al menos el 70% de estos departamentos están bajo la responsabilidad del CEO o el CFO. En México y Perú, el 90% y el 70% de las empresas tienen un equipo dedicado de Relaciones con Inversionistas, y el 50% y el 40% del departamento de RI están bajo la responsabilidad del CEO o el CFO, respectivamente.

Presentación de los KPIs ASG: en comparación con 2016, la divulgación de KPIs ASG en informes y sitios web ha mejorado. En 2016, el 60.7% de las empresas informaron KPIs ASG en comparación con el 77.7% en 2018. En 2018, las empresas nominadas de Brasil, Chile, Colombia y México tienen, al menos, el 90% de los informes que presentan KPIs ASG, mientras que Perú es mucho menos transparente en este aspecto, con un 30% de las empresas que informan KPIs ASG.

Comunicación sobre resultados financieros: el 80% de las empresas chilenas, colombianas y brasileñas evaluadas en el período 2016-2018 anuncian formalmente sus resultados financieros a través de un comunicado de prensa y presentan sus resultados financieros en un formato interactivo. Las empresas mexicanas que implementan estas prácticas han aumentado del 55% en 2016 al 80% en 2018. Las empresas peruanas nominadas en 2016-2018 se han mantenido estables en este aspecto, con el 60% de las empresas que realizan estas prácticas.

Contexto general sobre las actividades de las empresas: en 2018, la mayoría de las empresas nominadas en todos los países estudiados describieron los mercados en los que participan. En Brasil, Chile, Colombia y México el 100% de las empresas nominadas describen sus mercados, mientras que el 80% en Perú. Además, excluyendo a las empresas peruanas, el 97% de las empresas informan sobre sus riesgos e incertidumbres. En Perú, este porcentaje es solo del 10%.

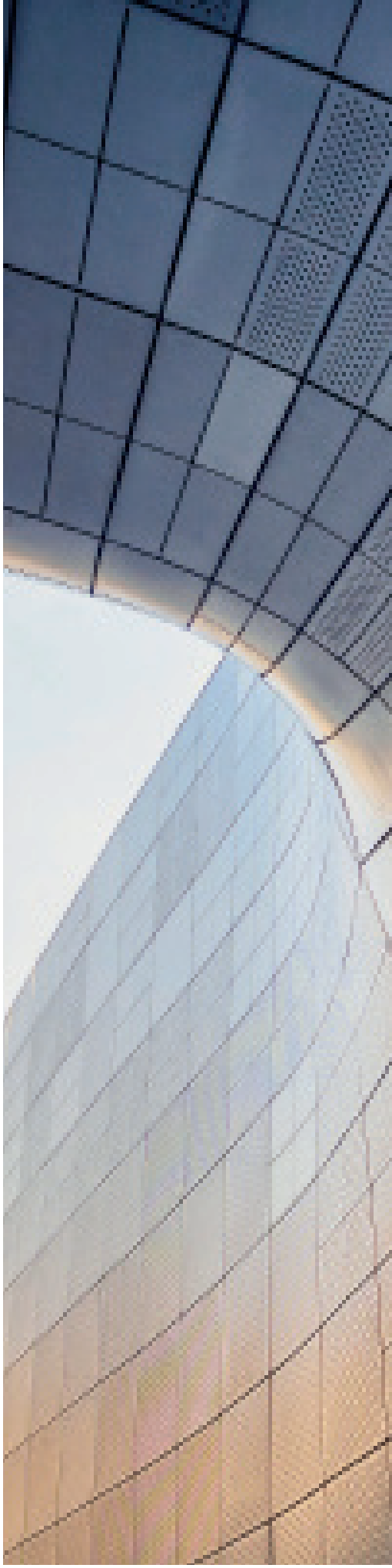
... Mientras que otras medidas y herramientas apenas son implementadas por las empresas.

Divulgación de la remuneración de los ejecutivos: como en la última edición de este estudio, ninguna compañía entre las 74 en estudio en el período 2016-2018 revela la remuneración individual de sus principales ejecutivos. En 2018, solo el 17% informa si la remuneración variable de los ejecutivos está vinculada al desempeño de la empresa y de qué manera. La implementación de una política de remuneración sólida y la comunicación sobre ella se considera un factor clave para la eficiencia operativa de una empresa, ya que proporciona un seguro a los inversores de que el desempeño de los ejecutivos está alineado con la estrategia comercial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la empresa.

Divulgación de objetivos de KPIs financieros: la mayoría de las empresas en los cinco países no revelan los objetivos de KPIs financieros para el futuro. En 2018, aproximadamente el 6% de las empresas revela esta información. Por lo tanto, es difícil evaluar si las compañías han definido una estrategia y objetivos financieros claros para el futuro, y si los indicadores clave informados son elegidos para proporcionar una información precisa e imparcial sobre el desempeño de las compañías.

Diferenciación de riesgos (importancia y relevancia): aunque la mayoría de las compañías en estudio revelan sus principales riesgos e incertidumbres, muy pocas compañías hacen una diferenciación de los riesgos en términos de importancia y relevancia para su negocio. En 2018, excluyendo las empresas colombianas nominadas, solo el 8% de las empresas nominadas informan una diferenciación por importancia o relevancia. Las empresas colombianos han mostrado un mejor desempeño en este sentido, ya que el 50% de ellos cumplen con esta recomendación. Los inversores deben identificar y comprender rápidamente los principales riesgos a los que se enfrentan las empresas para evaluar si estas empresas en las que desean invertir lograrán los objetivos que habían establecido al comienzo de sus evaluaciones de riesgo.

Sistema de encuestas: en 2018, ninguna compañía informó sobre la existencia de un proceso formal de retroalimentación de su audiencia en los eventos corporativos, como un sistema de encuestas durante la presentación de resultados financierosa los inversores. Este es un tema importante por considerar para proporcionar un proceso de mejora continua en la presentación de resultados financieros a los inversores y generar un compromiso con ellos.



PERFIL COLOMBIA
Desempeño de Inversionistas

Puntajes Promedio:

Colombia	Brasil	Chile	México	Perú
70	69	65	54	28

#1 NUTRESA | #2 ISA | #3 CEMENTOS ARGOS | #4 GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA (GRUPO SURA) | #5 CELSIA | #5 GRUPO ARGOS | #6 ECOPETROL | #7 AVIANCA HOLDINGS | #8 ALMACENES ÉXITO | #9 BANCO DAVIVIENDA | #10 BANCOLOMBIA | #10 ISAGEN | #12 PROTECCIÓN

CALIFICACIÓN: **AVANZADO:** 100 A 60 PUNTOS | **ROBUSTO:** 59 A 50 PUNTOS | **LIMITADO:** 49 A 30 PUNTOS | **DÉBIL:** 29 A 0 PUNTOS

Las empresas colombianas han demostrado y mejorado el desempeño en el período 2016-2018, aumentando de un puntaje general promedio de 57 puntos a 70 puntos.

PUNTAJE 2017	PUNTAJE 2019
57	70

El promedio de los puntajes 2017 y 2019 están compuestos solo con los puntajes de las empresas evaluadas en esos años (tabla página 11).

Compañía de mejor rendimiento en Estudio Anual 2019:

Nutresa 81/100

- Proporciona metas sobre KPIs financieros y ASG para el futuro.
- Proporciona información relevante sobre el contexto del negocio, incluyendo *Benchmark* con la industria, tendencias, perspectivas y riesgos diferenciados por relevancia e importancia.
- Publica un registro financiero de cinco años en su sitio web.

Prácticas más comunes implementadas

- El equipo de Relaciones con Inversionistas está identificado y bajo la responsabilidad del CEO o CFO. Además, la mayoría de las empresas publican en sus sitios web el número de teléfono y el correo electrónico del equipo de RI.
- La mayoría de las empresas publican biografías relevantes de los miembros del directorio y de los altos ejecutivos.
- Las empresas colombianas informan en detalle sobre el contexto de su mercado. La mayoría de ellos informan los impulsores del rendimiento operativo a nivel geográfico y de producto / servicio.
- La mayoría de las empresas tienen un sitio web dedicado a la sostenibilidad, proporcionan KPIs ASG, objetivos para el futuro en estos aspectos y evaluación de materialidad de ASG. Además, la mayoría de los informes ASG en estudio fueron auditados por un tercero.
- Muchas de las empresas cuentan con un calendario en los sitios web de sus inversores, que incluye la identificación de las fechas de pago de dividendos.

Áreas más comunes para mejorar

Falta sistemática de transparencia en la remuneración de los ejecutivos, y solo unas pocas empresas revelan las reglas que guían la remuneración variable a su alta gerencia.
Sería un medio para que los inversores puedan verificar que los objetivos de desempeño de los ejecutivos estén alineados con los objetivos de la compañía.

Pocas empresas colombianas publican en sus sitios web un registro financiero de cinco años.
Muy pocas empresas tienen una herramienta interactiva en su sitio web con información financiera relevante y con la posibilidad de exportar esta información a formato interactivo (Excel, por ejemplo).

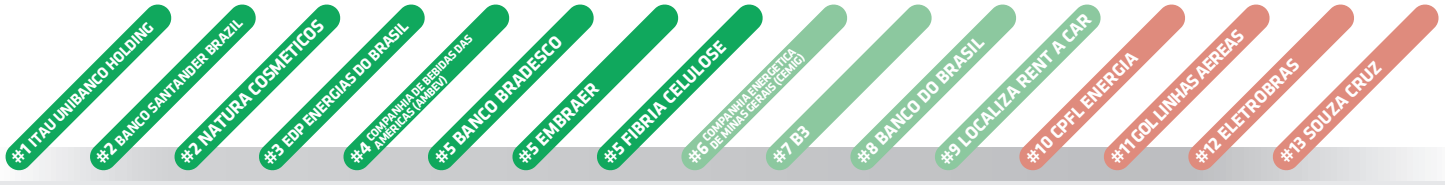
Aunque las empresas muestran herramientas importantes para comunicarse en sus eventos financieros corporativos, ninguna de ellas publica información sobre el día de sus inversores en el período 2017-2018.

Falta de presentaciones hechas específicamente por la alta gerencia de la compañía.
Los mensajes del CEO o CFO sobre la estrategia financiera de la empresa son los medios a través de los cuales se puede construir la confianza de los inversores para incitarlos a invertir en la empresa con un enfoque a largo plazo para esta inversión.

BRAZIL PROFILE
Companie's Performance

Average Scores:

Colombia	*Brazil*	Chile	Mexico	Peru
70	*69*	65	54	28



SCORE: **ADVANCED:** 100 A 60 POINTS | **ROBUST:** 59 A 50 POINTS | **LIMITED:** 49 A 30 POINTS | **WEAK:** 29 A 0 POINTS

Las 5 empresas brasileñas en estudio durante 2018 tienen un rendimiento avanzado. En el período 2016-2018, el puntaje promedio de las empresas aumentó de 56 puntos a 69 puntos.

Compañía de mejor rendimiento en Estudio Anual 2019:

Itaú Unibanco Holding 74/100

- Revela un vínculo entre el desempeño de la empresa y la remuneración variable de la alta gerencia.
- Proporciona KPIs ASG y sus metas para el futuro.
- Hace una descripción clara de las perspectivas y tendencias de su industria.

PUNTAJE 2017	PUNTAJE 2019
59.6	69

El promedio de los puntajes 2017 y 2019 están compuestos solo con los puntajes de las empresas evaluadas en esos años (tabla página 11).

Prácticas más comunes implementadas

- El equipo de relación con Inversionistas está identificado y bajo la responsabilidad del CEO o CFO.
- Las empresas son transparentes en sus KPIs financieros.
- Las empresas revelan su posición financiera en sus industrias a través de un análisis de referencia (*Benchmark*).
- La mayoría de las empresas proporcionan KPIs ASG, metas relacionadas para el futuro y evaluaciones de materialidad en sus informes. Además, la mayoría de los informes ASG en estudio fueron auditados por un tercero.
- La mayoría de las empresas ofrecen un calendario financiero, así como la posibilidad de registrarse para recibir actualizaciones y acceder a la transmisión por Internet de eventos corporativos en sus sitios web.

Áreas más comunes para mejorar

Falta sistemática de transparencia en la remuneración de los ejecutivos, y solo unas pocas empresas divulgan las reglas que guían la remuneración variable de sus altos ejecutivos.
Sería un medio para los inversores puedan verificar que los objetivos de desempeño de los ejecutivos estén alineados con los objetivos de la compañía.

Falta de transparencia en la presentación de metas financieros para el futuro.
Es importante que los inversores conozcan los principales objetivos y proyecciones de la empresa, ya sea en temas financieros o no financieros. De esta manera, pueden medir las evoluciones negativas y positivas de estos indicadores y confiar en la capacidad de la empresa para establecer una estrategia a largo plazo.

Falta de presentaciones hechas específicamente por la alta dirección de la empresa.
Los mensajes del CEO o CFO sobre la estrategia financiera de la empresa son los medios a través de los cuales se puede construir la confianza de los inversores para incitarlos a invertir en la empresa con un enfoque a largo plazo para esta inversión.

PERFIL CHILE
Desempeño de Inversionistas

Puntajes Promedio:

Colombia	Brasil	*Chile*	México	Perú
70	69	*65*	54	28

CALIFICACIÓN: **AVANZADO:** 100 A 60 PUNTOS | **ROBUSTO:** 59 A 50 PUNTOS | **LIMITADO:** 49 A 30 PUNTOS | **DÉBIL:** 29 A 0 PUNTOS

Las empresas chilenas han mostrado una mejora relevante de su desempeño en el período 2016-2018, pasando de un desempeño robusto (54 puntos) a un desempeño avanzado (65 puntos) en promedio.

PUNTAJE 2017	PUNTAJE 2019
53	65

El promedio de los puntajes 2017 y 2019 están compuestos solo con los puntajes de las empresas evaluadas en esos años (tabla página 11).

Compañía de mejor rendimiento en Estudio Anual 2019:

Aguas Andinas y Embotelladora Andina (80/100)

- Divulgan un vínculo entre el desempeño de la empresa y la remuneración variable de la alta gerencia, que incluyen los parámetros ASG.
- Proporcionanmetas en temas ASG para el futuro.
- Revelan la posición de la empresa a través de un análisis de *Benchmark* en sus respectivas industrias.

Prácticas más comunes implementadas

- El equipo de Relación con Inversionistas está identificado y bajo la responsabilidad del CEO o CFO. Además, la mayoría de las empresas publican en sus sitios web el número de teléfono y el correo electrónico del equipo de RI.
- Las empresas publican su evaluación de materialidad ASG. Además, la mayoría de ellos informa sobre los KPIs ASG y estos son auditados por una parte externa. La mayoría de las empresas también publican un punto de contacto para preguntas y comentarios sobre estrategias ASG.
- Los resultados financieros se anuncian mediante un comunicado de prensa y están disponibles en un formato interactivo en su sitio web.
- La mayoría de las empresas publican una biografía relevante de los miembros de su directorio y altos directivos, incluida su fecha de nombramiento

Áreas más comunes para mejorar

Falta sistemática de transparencia en la remuneración de los ejecutivos, y solo unas pocas empresas revelan las reglas que guían la remuneración variable de su alta gerencia.
Sería un medio para que los inversores puedan verificar que los objetivos de desempeño de los ejecutivos estén alineados con los objetivos de la compañía.

Muy pocas compañías informan sus metas en KPIs financieros y ASG.
Aunque la mayoría de las compañías informan sus KPIs financieros y ASG (algunos de los últimos también son auditados), pocas compañías muestran metas para el futuro. Esta práctica permitiría medir las evoluciones negativas y positivas de estos indicadores y confiar en la capacidad de la empresa para establecer una estrategia a largo plazo.

Los sitios web de las empresas carecen de información sobre el pago de dividendos y el día del inversor.
Aunque estas prácticas son relativamente comunes en otros países, muy pocas empresas, si es que ninguna de ellas ninguna de ellas, publican en su sitio web información clara de interés para sus inversores, como la fecha de pago de dividendos o dónde y cuándo las empresas llevarán a cabo su día del inversor.

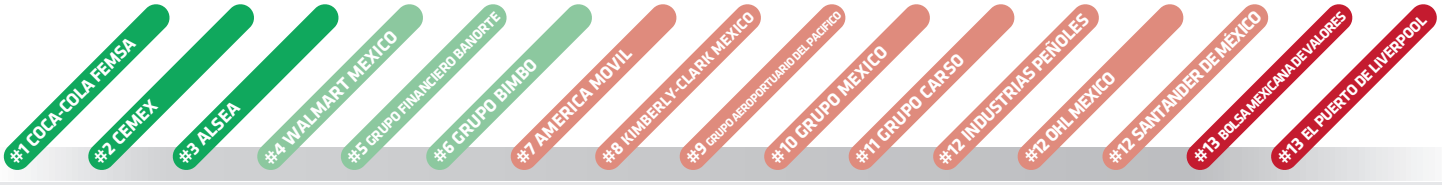
La información sobre las perspectivas, tendencias y riesgos de las industrias donde operan las empresas no se revela claramente.
Es importante que los inversionistas (especialmente para los inversores extranjeros) tengan un contexto claro sobre dónde opera la empresa. En Chile, pocas compañías publican declaraciones claras en sus informes sobre las perspectivas y tendencias de la industria o hacen una diferenciación de los riesgos de la compañía según su relevancia e importancia.

PERFIL MÉXICO

Desempeño de Inversionistas

Puntajes Promedio:

Colombia	Brasil	Chile	*México*	Perú
70	69	65	54	28



CALIFICACIÓN: **AVANZADO:** 100 A 60 PUNTOS | **ROBUSTO:** 59 A 50 PUNTOS | **LIMITADO:** 49 A 30 PUNTOS | **DÉBIL:** 29 A 0 PUNTOS

El desempeño general de México ha mejorado de un desempeño limitado en 2016 (47 puntos en promedio) a un desempeño robusto en 2018 (54 puntos).

Compañía de mejor rendimiento en Estudio Anual 2019:

Coca-Cola Femsa 73/100

- Publica sus impulsores del rendimiento operativo a nivel de producto y geográfico.
- Proporciona objetivos cuantificados de sus KPIs ASG para el futuro.
- La sección RI contiene una presentación de la estrategia de la compañía realizada por el CFO.

PUNTAJE 2017	PUNTAJE 2019
48.2	54

El promedio de los puntajes 2017 y 2019 están compuestos solo con los puntajes de las empresas evaluadas en esos años (tabla página 11).

Prácticas más comunes implementadas

- La mayoría de las empresas en estudio publican KPIs ASG relevantes y evaluaciones de materialidad.
- Los resultados financieros se anuncian mediante un comunicado de prensa y están disponibles en un formato interactivo en su sitio web.
- La mayoría de las empresas ponen a disposición sus transmisiones web y llamadas de conferencia en sus sitios web.

Áreas más comunes para mejorar

Pocas compañías revelan detalles sobre el proceso de evaluación del desempeño de los directores.
Para asegurar un desempeño apropiado de los directores es necesario implementar un sistema de evaluación, a fin de comparar su desempeño con los objetivos de la compañía. Pocas compañías declaran que sus directores son evaluados y ninguno de ellos revela los resultados de la evaluación.

Falta sistemática de transparencia en la remuneración de los ejecutivos, y solo unas pocas empresas revelan las reglas que guían la remuneración variable de sus altos directivos.
Sería un medio para que los inversores puedan verificar que los objetivos de desempeño de los ejecutivos estén alineados con los objetivos de la compañía.

Muy pocas compañías informan sus objetivos en KPIs financieros y ASG.
Aunque la mayoría de las compañías informan sus KPIs financieros y ASG (algunos de los últimos auditados), pocas compañías muestran objetivos para el futuro. Esta práctica permitiría medir las evoluciones negativas y positivas de estos indicadores y confiar en la capacidad de la empresa para establecer una estrategia a largo plazo.

La información sobre las perspectivas, tendencias y riesgos de las industrias y regiones donde operan las empresas no se divulga claramente.
Es importante para los inversores (especialmente para los inversores extranjeros) tener un contexto claro de funcionamiento de la empresa. En México, pocas compañías, si es que ninguna, publican declaraciones claras en sus informes sobre las perspectivas y tendencias de la industria o hacen una diferenciación de los riesgos de la compañía según su relevancia e importancia.

Aunque las empresas mexicanas muestran herramientas de divulgación en su comunicación en línea sobre eventos financieros corporativos, pocas de ellas publican información sobre los días de sus inversores y sobre los pagos de dividendos en el período 2017-2018.

PERFIL PERÚ

Desempeño de Inversionistas

Puntajes Promedio:

Colombia	Brasil	Chile	México	*Perú*
70	69	65	54	*28*

CALIFICACIÓN: **AVANZADO:** 100 A 60 PUNTOS | **ROBUSTO:** 59 A 50 PUNTOS | **LIMITADO:** 49 A 30 PUNTOS | **DÉBIL:** 29 A 0 PUNTOS

Perú muestra el puntaje promedio más bajo entre los cinco países en estudio, principalmente debido a la falta de informes en inglés. El puntaje promedio ha disminuido en el período 2016-2018, de un puntaje de 34 puntos en 2016 a 28 puntos en promedio en 2018.

Compañía de mejor rendimiento en Estudio Anual 2019:

Minera Milpo 50/100

- Compara su desempeño financiero a través de un análisis Benchmark con la industria.
- Describe el proceso de evaluación de su Junta Directiva.

PUNTAJE 2017	PUNTAJE 2019
34.2	28

El promedio de los puntajes 2017 y 2019 están compuestos solo con los puntajes de las empresas evaluadas en esos años (tabla página 11).

Prácticas más comunes implementadas

- La mayoría de las compañías en estudio informan sus KPIs financieros.

Áreas más comunes para mejorar

Muchas de las compañías no reportan en inglés.
El 60% de las empresas estudiadas en 2018 no reportan en inglés, ya sea en su Informe anual / de sostenibilidad o en su sitio web. Reportar en inglés es vital para comunicarse con los inversionistas extranjeros en un idioma universal, especialmente para potenciales inversores. No reportar en inglés puede significar la pérdida de estos posibles inversores o inversionistas actuales que no reciben información relevante en un idioma común.

Falta sistemática de transparencia en la remuneración de los ejecutivos, y solo unas pocas empresas revelan las reglas que guían la remuneración variable a sus altos directivos.
Sería un medio para que los inversores verifiquen que los objetivos de desempeño de los ejecutivos están alineados con los objetivos de la compañía.

No hay objetivos de informes de la compañía sobre KPIs financieros o ASG.
Aunque la mayoría de las compañías informan sus KPIs financieros, pocas compañías muestran objetivos para el futuro. Esta práctica permitiría medir las evoluciones negativas y positivas de estos indicadores y confiar en la capacidad de la empresa para establecer una estrategia a largo plazo.

La información sobre las perspectivas, tendencias y riesgos de las industrias donde operan las empresas no se revela claramente.
Es importante que los inversores (especialmente los extranjeros) tengan un contexto claro de funcionamiento de la empresa. En Perú, pocas empresas, si es que ninguna, publican declaraciones claras en sus informes sobre las perspectivas y tendencias de su industria o hacen una diferenciación de sus riesgos de acuerdo con su relevancia e importancia.

Falta de presentaciones hechas específicamente por la alta dirección de la empresa.
Los mensajes del CEO o CFO sobre la estrategia financiera de la empresa son los medios a través de los cuales se puede construir la confianza de los inversores para incitarlos a invertir en la empresa con un enfoque a largo plazo para esta inversión.

MEJORES PRÁCTICAS EN RELACIONES CON INVERSIONISTAS

MEJORES PRÁCTICAS LATAM

Entrevistas de los altos directivos sobre su visión y estrategia para la empresa dirigidas a los inversores.

En la mayoría de los casos, los CEO y otros miembros de la alta dirección de una empresa no son conocidos por los posibles inversores, sobre todo cuando los inversionistas son de una parte diferente del mundo. No obstante, invertir en una empresa es una decisión que tomarán cuando crean en la capacidad de la alta dirección para tomar las decisiones correctas para llevar a la empresa al crecimiento. Por lo tanto, es clave para los ejecutivos de las empresas construir la confianza de los inversores y crear vínculos con ellos. Publicar material de comunicación, como videos o presentaciones, que contenga una intervención de los CEO y otros ejecutivos que compartan su visión y estrategia para la empresa, es una forma de informar a los posibles inversores sobre la orientación que desean dar a la empresa y familiarizarlos con los miembros de la alta dirección.

Grupo Sura

La compañía tiene videos en YouTube con una explicación de los resultados financieros trimestrales y los principales KPIs, perspectivas, tendencias y cómo la compañía está preparada para enfrentar el futuro. Los videos son hechos por el CFO. El video está en español, pero incluye subtítulos en inglés.

Coca Cola Femsa

La compañía publica una entrevista hecha al CFO, con un formato de preguntas y respuestas. Las principales preguntas abordadas son sobre resultados financieros, factores de resultados positivos, hitos principales, desafíos futuros y la estrategia para enfrentar esos desafíos.

Objetivos cuantificados en el indicador clave de rendimiento financiero (KPIs) para el futuro

Tener un proceso eficaz de selección y monitoreo de KPIs es clave para traducir la estrategia corporativa en acciones operacionales manejables. Como tal, establecer demasiados KPIs o no alineados puede debilitar el enfoque en los objetivos, lo que dificulta la comunicación de un plan de implementación consistente. Además, una gran lista de KPIs que no tiene vínculos claros con los objetivos generales de una empresa puede ser un signo de un problema mayor: la falta de enfoque estratégico. Por lo tanto, los KPIs seleccionados en cualquier estrategia deben tener vínculos claros y sólidos con el rendimiento general. Las empresas deben tener una orientación hacia el futuro, para que sus empleados sepan lo que buscan lograr y lo que deben hacer. La alta dirección de una empresa establece objetivos financieros que son utilizados por inversores, analistas financieros y otras partes externas para controlar el rendimiento de una empresa y muestra su capacidad para establecer una estrategia a más largo plazo.

Nutresa e ISA

Estas empresas publican varios objetivos financieros para 2020 relacionados con sus ventas y sus ganancias en sus informes integrados.

Alsea

En su Presentación de Relación con Inversionistas de 2018, Alsea informa sus objetivos financieros para 2022. Los objetivos están relacionados con KPIs como Ventas, Ebitda, Dividendos, Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE), entre otros.

Proceso formal de retroalimentación sobre la presentación de resultados financieros corporativos

Uno de los principales desafíos para las empresas es no solo comunicar el contenido en sus presentaciones financieras, sino también la forma en que lo hacen. Solicitar comentarios de los inversores sobre la forma en que la empresa presenta sus resultados es una buena oportunidad no solo para identificar oportunidades de mejora en este asunto, sino también una oportunidad para crear compromiso con sus inversores.

Fibria

La compañía tiene en su sitio web una sección especial para recibir comentarios de los inversores sobre las presentaciones financieras y su sitio web. La compañía pregunta a sus partes interesadas sobre las herramientas financieras utilizadas en el sitio web, el contenido del sitio web (contenido financiero y ASG) y la experiencia del usuario del sitio web.

Información actualizada acerca de las estrategias y desempeño ASG de la empresa

Uno de los puntos de entrada más importante a una empresa es su pagina web corporativa, donde los inversionistas no sólo pueden acceder a información financiera, sino también se espera encontrar información relevante en temas ASG, como sus políticas, estrategias, desempeño, noticias entre otros. A diferencia de los reportes anuales, se espera que el seguimiento de esta información sea más oportuna, pudiendo actualizar información durante cualquier periodo del año.

Parque Arauco

La compañía cuenta con una sección en su página web dedicada a la sostenibilidad, donde presentan sus gestiones en estos temas, compromisos y newsletter. La empresa además cuenta con un sistema de suscripción a través de email para recibir alertas de temas de sostenibilidad. Parque Arauco además establece de manera clara en su página web un punto de contacto para consultar acerca de temas de sostenibilidad.

Divulgación de la remuneración individual de la alta dirección.

Existe una fuerte tendencia internacional a exigir la divulgación de la remuneración de los ejecutivos de las empresas que cotizan en bolsa. Esto se debe principalmente a algunos abusos recientes en términos de los niveles de remuneración de los ejecutivos, que posteriormente provocaron tensiones entre los accionistas que exigían comprender y racionalizar estos niveles y métodos de compensación, y el deseo de privacidad de los ejecutivos en sus asuntos financieros. Muchos textos de referencia internacionales están pidiendo ahora a las empresas una mayor transparencia y contextualización sobre ese tema, como las Directrices de la OCDE sobre Gobierno Corporativo o el Marco Internacional de Informes Integrados.

BNP Paribas

La compañía revela los detalles del plan de remuneración anual de sus altos ejecutivos (CEO y COO), incluyendo el monto de la remuneración fija, la remuneración variable anual otorgada (incluidos los detalles de los montos diferidos) y el monto del Incentivo a largo plazo (valor razonable) para 2017 y 2018.

Kimberly-Clark

La compañía muestra una tabla de compensación resumida en su Proxy Statement, que detalla el monto total recibido por sus principales ejecutivos de manera individual (CEO, CFO, COO y otros) de los últimos tres años en cada categoría de remuneración: salario, adjudicaciones de acciones y opciones, plan de incentivos sin capital y otras compensaciones.

Vínculo entre la remuneración variable del ejecutivo y el desempeño de la empresa

Un plan de compensación ejecutiva bien estructurado es un elemento esencial del buen gobierno corporativo: representa el conjunto de incentivos económicos necesarios para superar, o al menos mitigar, los principales problemas de los agentes entre la administración y los accionistas / inversores. Una política de remuneración sólida se considera un factor clave para la eficiencia operativa de una empresa y debe diseñarse de manera coherente con su estrategia comercial, objetivos, valores e intereses a largo plazo. Además, una estructura de remuneración poco sólida también se asocia cada vez más con riesgos en términos reputacionales. El grado de transparencia y la justificación de la remuneración ejecutiva se emiten actualmente bajo el escrutinio de los inversores y la opinión pública; Esto puede influir de manera relevante en la percepción pública de una empresa, erosionando o reforzando su reputación corporativa.

Barclays

La compañía revela los indicadores de desempeño financiero que guían la remuneración variable anual y los incentivos a largo plazo de sus altos ejecutivos. Para estos indicadores, la empresa revela sus umbrales máximos y mínimos para otorgar la remuneración variable. Además, la compañía incluye algunos aspectos ASG dentro del esquema de remuneración variable.

Enel

La compañía divulga las reglas que guían el esquema de remuneración ejecutiva de sus principales ejecutivos. Estos indicadores de desempeño incluyen objetivos divulgados públicamente para sus incentivos anuales y a largo plazo, incluyendo objetivos en relación a un grupo de pares para incentivos a largo plazo. Además, la compañía incluye algunos aspectos ASG dentro del sistema de evaluación de remuneración variable.

ASG SERIES

RELACIONES CON INVERSIONISTAS

Estudio Anual 2019

Desempeño de Empresas Latinoamericanas

GOVERNART
think tank y asesorías ASG

Germán Heufemann L.
Managing Partner
GovernArt

german.heufemann@governart.com

vigeo eiris

Fanny Tora
Head of South American Markets
Vigeo Eiris

fanny.tora@vigeo-eiris.com

Todos los derechos reservados. La reproducción, divulgación, difusión del contenido de este informe y/o de parte de este para fines educacionales y/o no comerciales no requerirá ningún acuerdo previo por escrito firmado por parte de VIGEO S.A.S y GOVERNART SPA siempre y cuando se cite íntegramente la fuente. La reproducción, divulgación, difusión del contenido del informe y/o de parte de este para fines comerciales tales como la reventa y/o cualquier otro fin está estrictamente prohibida a menos que VIGEO S.A.S y GOVERNART SPA lo hubiera expresa y previamente autorizado por escrito.