

# LANZAMIENTO

**Germán Heufemann**  
Managing Partner  
GOVERNART  
[german.heufemann@governart.com](mailto:german.heufemann@governart.com)

# ESTUDIO RELACIONES CON INVERSIONISTAS 2024

DESEMPEÑO DE EMPRESAS  
LATINOAMERICANAS Y ESPAÑOLAS

Octubre de 2024





# Acerca de GOVERNART



## Acerca de GOVERNART

- » Think Tank & firma de asesorías ESG e Inversión Responsable.
- » Trayectoria de 10 años en Hispanoamérica.
- » Signatario de los Principios de Inversión Responsable (PRI) desde 2013.

*Signatory of:*



## Alianzas de GOVERNART



Somos Institución de Apoyo de:







# Instituciones Colaboradoras y Partners



# Organizaciones Colaboradoras Estudio Relaciones con Inversionistas 2024

**GOVERNART**

**VALUECO**  
Aligning Values with Valuations

## Organizaciones Colaboradoras de ALAS20



## Partners







# **Alcance del Estudio Relaciones con Inversionistas 2024**



# 6

**Países:**

- Chile
- España
- México
- Perú
- Colombia
- Brasil

# 465

**Empresas  
participaron en el  
proceso de  
votación**





## BRASIL

Azul  
Banco Bradesco  
Banco do Brasil  
Banco Santander Brasil  
B3  
Camil Alimentos  
Cosan  
EDP Energias do Brasil  
Engie Brasil Energía  
Gerdau  
Natura Cosméticos  
Raizen Energía  
Suzano  
Vale  
Vibra Energía

## CHILE

Aguas Andinas  
Banco de Chile  
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)  
Banco Itaú Chile  
Banco Santander Chile  
Empresas CMPC  
Enel Américas  
Enel Chile  
Viña Concha y Toro  
WOM

## COLOMBIA

Banco Davivienda  
Banco de Bogotá  
Bancolombia  
Cementos Argos  
Corporación Financiera Colombiana  
Ecopetrol  
Grupo Argos  
Grupo Nutresa  
Interconexión Eléctrica

## ESPAÑA

Acciona  
Banco Santander  
Iberdrola

## MÉXICO

Asea  
América Móvil  
BBVA México (Bancomer)  
Bolsa Mexicana de Valores  
CEMEX  
Coca-Cola FEMSA  
Fibra Uno Administración  
Fomento Económico Mexicano  
Grupo Bimbo  
Grupo Financiero Banorte  
Walmart de México

## PERÚ

Alicorp  
Banco BBVA Perú  
Banco Internacional del Perú (Interbank)  
Camposol  
Compañía de Minas Buenaventura  
Credicorp  
InRetail Perú  
Intercorp Financial Services  
Scotiabank Perú



## Evaluación Técnica

La evaluación técnica llevada a cabo para este Estudio fue realizada por la Bolsa de Valores de Colombia<sup>2</sup>, en base a la metodología de calificación desarrollada por GovernArt, en el marco de la iniciativa ALAS 20.



Aguas Andinas

Banco de Chile

Banco de Crédito e Inversiones (BCI)

Banco Itaú Chile

Banco Santander Chile

Empresas CMPC

Enel Américas

Enel Chile

Viña Concha y Toro

WOM



## Alcance del Estudio: Criterios evaluados

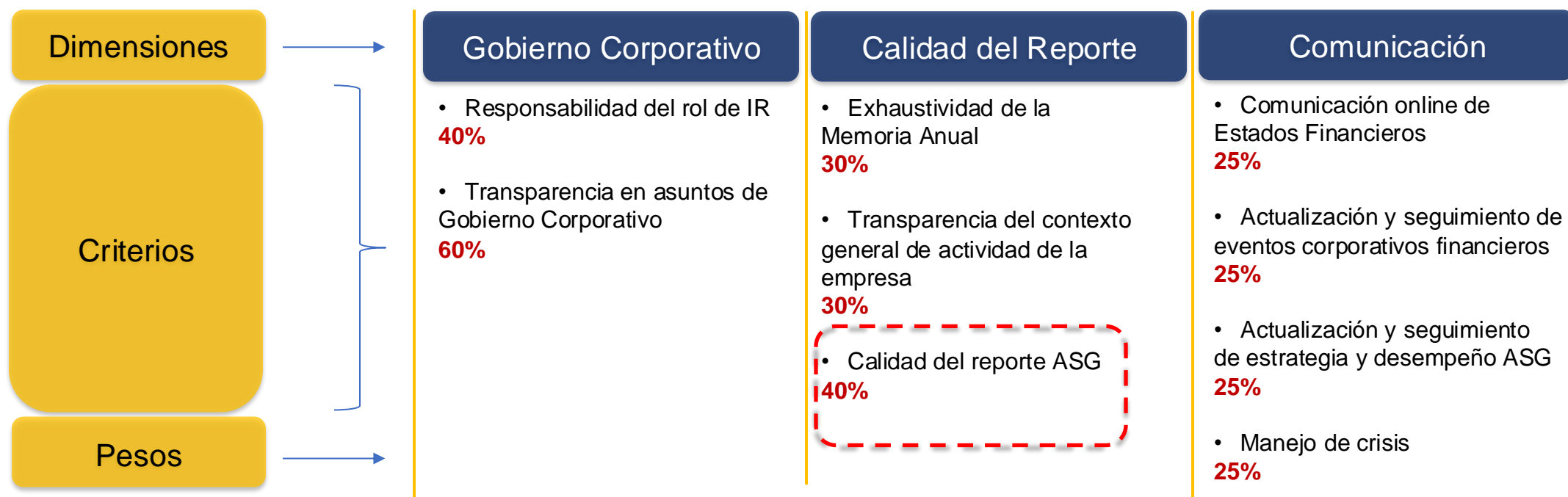
1. Organización, responsabilidades y accesibilidad del departamento de relaciones con inversionistas.
2. Transparencia en asuntos de Gobierno Corporativo.
3. Exhaustividad de la Memoria o Informe Anual.
4. Exhaustividad de la descripción del contexto comercial y el entorno de la empresa.
5. Existencia y exhaustividad del contenido de los informes ASG.
6. Herramientas implementadas para comunicar resultados y eventos financieros corporativos.
7. Herramientas implementadas para comunicar sobre las estrategias y desempeño ASG de la compañía.
8. Implementación de responsabilidades y procesos para la gestión de crisis y continuidad de negocios.



# Alcance del Estudio:

## Criterios evaluados

### Metodología de Calificación IR:





## Alcance del Estudio:

### Ejemplo de criterio evaluado (Calidad del Reporte ASG)

#### Calidad del reporte ASG (40%)

KPIs Ambientales

KPIs Sociales

Metas cuantitativas

Explicación de evolución positiva de KPIs

Explicación de evolución negativa de KPIs

Método o base de cálculo de KPIs

Análisis de materialidad de los temas ASG

Auditoría / Revisión por parte de un tercero de los KPIs ASG

Desempeño KPIs 3 años





# **Resultados del Estudio Relaciones con Inversionistas 2024**



## PUNTAJE PROMEDIO POR PAÍS (0-100)



# Resultados del Estudio:

## NCG 461 promueve revelaciones al mercado

### 3. Gobierno corporativo



**REF: MODIFICA LA ESTRUCTURA Y CONTENIDO DE LA MEMORIA ANUAL DE LOS EMISORES DE VALORES Y MODIFICA Y DEROGA NORMAS QUE INDICA.**

**NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°461**

**12 de noviembre de 2021**

### 3.7. Relación con los grupos de interés y el público en general

Se deberá describir cómo se gestiona la relación con los grupos de interés, en especial, reportando:

i. Si cuenta con una unidad de relaciones con los grupos de interés y medios de prensa que permita a éstos aclarar dudas respecto de los principales riesgos, situación financiera, económica o legal y negocios públicamente conocidos de la entidad, indicando los medios por los cuales se puede contactar a esa unidad.

ii. Si cuenta con un procedimiento de mejoramiento continuo para detectar e implementar eventuales mejoras en los procesos de elaboración y difusión de las revelaciones que realiza la entidad al mercado, a objeto que dichas comunicaciones sean de fácil comprensión y provistas oportunamente. Además, deberá referirse a la periodicidad con la cual se llevan a cabo esos procedimientos

12

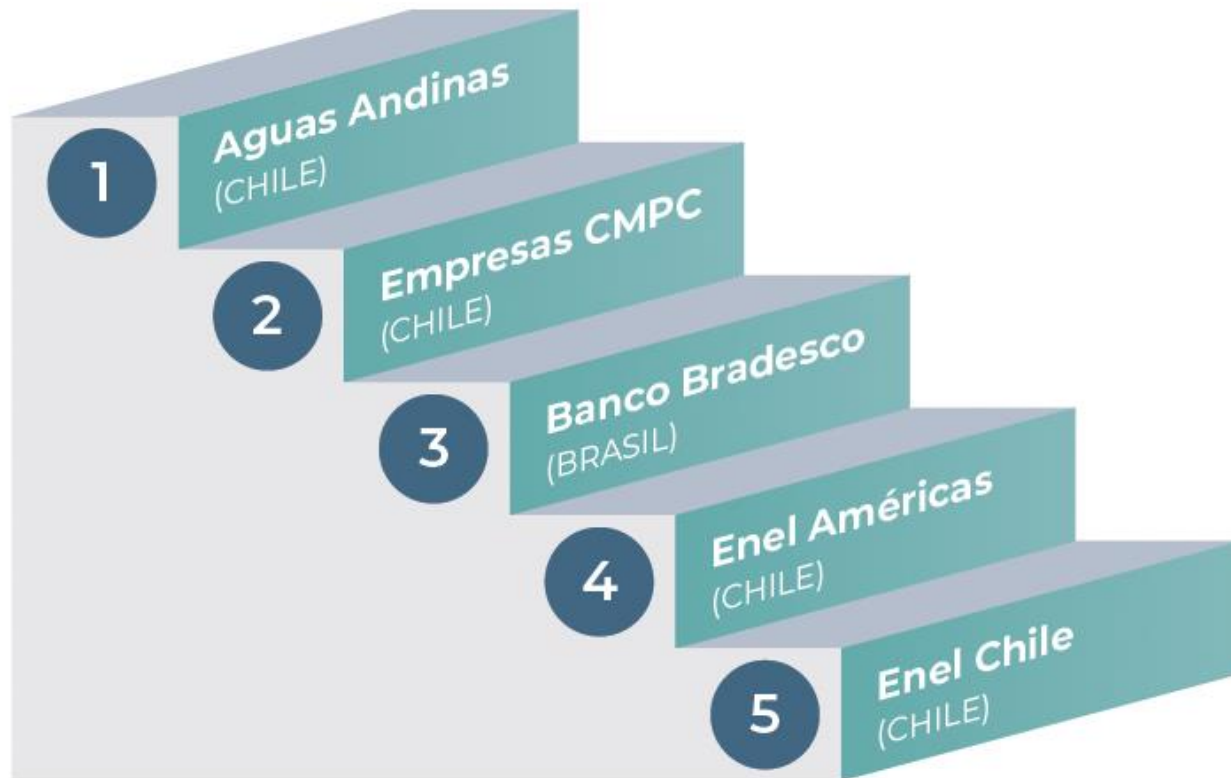


y si para esos efectos se cuenta con la asesoría de expertos externos a la entidad.



# Resultados del Estudio: Mejores evaluados, a nivel agregado

## TOP 5 DE LAS EMPRESAS DE LA REGIÓN (SEGÚN ALAS20 2023)



## CANTIDAD DE EMPRESAS SEGÚN RANGO DE CALIFICACIÓN



## Resultados del Estudio: A nivel agregado



### Prácticas de Relaciones con Inversionistas (IR) más implementadas

El 95% de las empresas reportan la existencia de un equipo dedicado a las relaciones con los inversionistas.

Casi todas las empresas publican sus resultados financieros en formato descargable (91%) y con un registro de al menos 5 años en su página web (93%).

La mayoría de las empresas divulgan KPIs ambientales (88%) y KPIs sociales (86%) en sus memorias o informes anuales.



### Prácticas de Relaciones con Inversionistas (IR) menos implementadas

Un 2% de las empresas reportan contar con un sistema formal para recibir feedback de los inversionistas, como por ejemplo una encuesta de percepción.

El 5% de las empresas cuentan con un sistema de registro para recibir información y alertas de temas Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG).

El 7% de las empresas hacen referencia a la colaboración entre el equipo de Relaciones con Inversionistas (IR) y el departamento legal o unidades responsables de sustentabilidad o ASG.



# Resultados del Estudio: Caso Chile



## CHILE Desempeño de empresas

PUNTAJE CHILE	2019	2021	2024
	65.0	65.7	<b>63.8</b>

### PUNTAJE PROMEDIO POR PAÍS

Chile	<b>63.8</b>
Colombia	63.6
Brasil	59.2
España	57.1
México	50.7
Perú	37.5



● AVANZADO: 60 A 100 PUNTOS ● ROBUSTO: 50 A 59 PUNTOS ● LIMITADO: 30 A 49 PUNTOS ● DÉBIL: 0 A 29 PUNTOS

# Resultados del Estudio:

## Caso Chile

### Prácticas más implementadas:



- Nueve de diez empresas chilenas evaluadas, cuentan con un área de relaciones con inversionistas y ocho de éstas, comunican datos de contacto individual.
- La gran mayoría de las empresas reporta los detalles biográficos de sus ejecutivos principales y directores, así como los criterios y estatus de independencia, junto con los mecanismos de evaluación del Directorio.
- El 90% de las empresas analizadas, cuenta con un Reporte Anual que incorpora información acerca del contexto general de la empresa, tales como mercados de operación, posición competitiva, contexto regulatorio y principales riesgos.
- En relación con la divulgación de materias ASG, la gran mayoría de empresas chilenas publican un Reporte Anual que incorpora KPIs ambientales y sociales, además de estar alineados con el estándar SASB por requisito regulatorio.
- En sus páginas web, ocho de diez empresas chilenas evaluadas cuentan con un sitio dedicado a información ASG y seis de diez, publican un contacto para realizar consultas y preguntas respecto a dicha materia.
- Las empresas chilenas lideran en la comunicación en su sitio web, respecto al acceso en tiempo real a conference call o webcast, con el 60% de ellas que proporciona un link de acceso que está disponible hasta el momento de la presentación de resultados.
- Chile obtiene en promedio el mejor resultado en los temas relacionados a gestión de crisis, donde el 80% de las empresas informa contar con un sistema de gestión de crisis o continuidad de negocios y seis de cada diez empresas (60%) detalla los respectivos procesos y/o responsabilidades en el sistema de gestión de crisis.

### Prácticas menos implementadas:



- A pesar de contar con Memorias Anuales que incorporan información ASG, sólo cuatro de las diez empresas evaluadas cuentan con una auditoría o revisión por parte de un tercero de los KPIs ASG.
- Solo la mitad de las empresas chilenas evaluadas publica un calendario financiero en su sitio web de relaciones con inversionistas.
- Sólo tres de diez empresas chilenas evaluadas, comunican la publicación de sus estados financieros en la sección de comunicados de prensa o noticias de su sitio web.
- Menos de la mitad de las empresas analizadas identifica fechas de pago de dividendos a futuro (40%) y fechas de Investor Day (40%).
- Ninguna de las empresas chilenas evaluadas, reporta un Plan de Sucesión para el Directorio.



# ¿Cómo las prácticas de relaciones con inversionistas pueden beneficiar a las empresas en términos reputacionales?



# LANZAMIENTO

**Germán Heufemann**  
Managing Partner  
GOVERNART  
[german.heufemann@governart.com](mailto:german.heufemann@governart.com)

# ESTUDIO RELACIONES CON INVERSIONISTAS 2024

DESEMPEÑO DE EMPRESAS  
LATINOAMERICANAS Y ESPAÑOLAS

Octubre de 2024