

## **Transparencia en la información difundida por las empresas: análisis de compañías multinacionales de mercados emergentes**

### **Resumen ejecutivo**

Transparency International investigó las prácticas relativas a divulgación de información de 100 empresas de mercados emergentes que integran la lista *Global Challengers 2011*<sup>1</sup>.

Aplicando la metodología de estudios anteriores de Transparency International, los investigadores recogieron y analizaron datos disponibles con respecto a tres dimensiones de transparencia:

- Divulgación de información relativa a programas anticorrupción: incluidos aspectos como sobornos, pagos de facilitación, protección de denunciantes y contribuciones políticas, entre otros temas.
- Transparencia de la organización: incluida información sobre las posiciones que mantiene la compañía.
- Informes por país: incluidas utilidades, gastos de capital y pago de impuestos.

Estos tres elementos fueron evaluados debido a su relevancia para incrementar el nivel de transparencia y rendición de cuentas empresarial que, a su vez, contribuye a moderar el riesgo de corrupción.

La información que aporta una empresa sobre sus sistemas contra la corrupción ofrece un indicador de su grado de sensibilización y su compromiso para combatir este fenómeno. Si bien las prácticas rigurosas de divulgación no reducen la totalidad de los riesgos de corrupción, son una señal de que los gerentes de mayor jerarquía imparten lineamientos adecuados, y demuestran que existe conciencia sobre los riesgos de corrupción y voluntad de gestionar estos riesgos en forma efectiva, una condición fundamental para las empresas que operan de manera transfronteriza. Ofrecer información sobre las participaciones de una empresa, como subsidiarias, sucursales, sociedades relacionadas, emprendimientos conjuntos y otras actividades, resulta relevante para combatir la corrupción, dado que permite a los ciudadanos, la sociedad civil, las autoridades de regulación, los legisladores y los inversionistas conocer dónde opera una empresa, y facilita que rinda cuentas de manera más rigurosa en esos países.

La información por país ofrece la transparencia necesaria para que las empresas puedan rendir cuentas por su actividad en un determinado país. Divulgar datos financieros clave permite a los ciudadanos evaluar si una empresa contribuye de manera adecuada en función de su nivel de actividad e identificar posibles casos de corrupción. A pesar de algunos resultados alentadores, el informe concluye que las prácticas de divulgación de las empresas en mercados emergentes no resultan adecuadas. Los niveles de transparencia observados no alcanzan los estándares esperables de grandes empresas que aspiran a convertirse en actores globales. A

---

<sup>1</sup> La selección de empresas evaluadas para este informe se extrajo de la lista *Global Challengers 2011* de Boston Consulting Group. Ver: [www.slideshare.net/fred.zimny/2011-bcg-companies-on-the-move-rising-stars-from-rapidly-developing-economies-are-reshaping-global-industries](http://www.slideshare.net/fred.zimny/2011-bcg-companies-on-the-move-rising-stars-from-rapidly-developing-economies-are-reshaping-global-industries)

partir del análisis de datos se identificó que en promedio la puntuación de las empresas era del 36 por ciento (3,6 de un máximo de 10 puntos en el índice general). Solamente una de cada cuatro de las 100 empresas obtuvo una puntuación general de al menos el 50 por ciento.

Este resultado refleja que no se reconoce la importancia de la transparencia como componente fundamental de la gobernabilidad efectiva, incluida la gestión de riesgos de corrupción. Tales empresas de mercados emergentes tampoco aceptan suficientemente la responsabilidad que les corresponde a las compañías multinacionales de satisfacer las expectativas de transparencia que tienen los distintos actores interesados. Sin embargo, el hecho de que algunas empresas tengan un desempeño adecuado en ciertos aspectos de la encuesta indica que es posible conseguir mejoras, y disipa el argumento planteado frecuentemente por las compañías, según el cual la divulgación les genera una desventaja en términos competitivos.

El informe dedica una sección especial al desempeño de empresas de los países BRICS<sup>2</sup>. El interés de este análisis radica en la importancia de tales países en los mercados emergentes y la economía mundial en general.

Los resultados muestran que las empresas de China se encuentran rezagadas en todos los aspectos, con una puntuación general del 20 por ciento (2 de un máximo de 10). Considerando su progresiva gravitación en mercados de todo el mundo, este desempeño deficiente resulta preocupante. En cambio, las empresas de la India son las que obtienen el mejor desempeño entre los BRICS, con un resultado del 54 por ciento (5,4 de un máximo de 10) y varias ocupan los más altos puestos en el Índice general. En la tercera dimensión del estudio (informes por país), un aspecto de la divulgación que ha demostrado ser compleja para la mayoría de las compañías, las empresas de la India se destacan frente a la actuación más deficiente de otras empresas de los BRICS con una puntuación del 29 por ciento.

Las empresas cotizantes cuyas acciones se negocian en la bolsa de valores han conseguido resultados muy superiores a los de otras que no están en esta situación, incluidas empresas estatales y de capital privado. Por ejemplo, las empresas cotizantes consiguieron una puntuación del 53 por ciento en cuanto a la información que divulgan sobre programas contra la corrupción, mientras que entre las empresas privadas y del Estado este resultado fue del 30 y el 27 por ciento, respectivamente. Sin duda, los requisitos para la cotización en mercados de valores inciden positivamente en el grado de información que se divulga. Este factor también fue señalado en un estudio anterior realizado por Transparency International sobre el sector extractivo, en el cual las empresas que cotizaban en bolsa mostraron un mejor desempeño que las empresas del Estado<sup>3</sup>.

Las empresas examinadas en el informe operan en una gran variedad de industrias. El subgrupo más numeroso es el de Materiales Básicos, integrado por 28 empresas,

---

<sup>2</sup> El término BRIC fue acuñado inicialmente por el economista Jim O'Neill en 2001 para describir a cuatro economías emergentes y dinámicas: Brasil, Rusia, la India y China. En 2010, Sudáfrica se sumó al grupo, y entonces la sigla se reemplazó por BRICS. Este informe examina a empresas de los BRICS, incluida Sudáfrica.

<sup>3</sup> Ver: *Promover la transparencia en los ingresos: Informe 2011 sobre las Compañías de Petróleo y Gas*, Transparency International 2011.

[www.transparency.org/whatwedo/pub/promoting\\_revenue\\_transparency\\_2011\\_report\\_on\\_oil\\_and\\_gas\\_companies](http://www.transparency.org/whatwedo/pub/promoting_revenue_transparency_2011_report_on_oil_and_gas_companies)

seguido de Industria con 23 empresas y Bienes de Consumo, con 20 compañías. El resto de la muestra está conformado por otras seis industrias (Ver en el Anexo 1 detalles de la muestra).

### **INFORMACIÓN SOBRE PROGRAMAS CONTRA LA CORRUPCIÓN**

Con una puntuación promedio del 46 por ciento, los resultados de las empresas en este aspecto varían considerablemente. Aunque algunas compañías obtienen una puntuación casi perfecta, otras, la mitad de las cuales son privadas, no consiguen ni siquiera un punto. Si bien la información que se divulga al público sobre programas contra la corrupción es tan solo un indicador del real desempeño de las empresas en esta área, un bajo nivel de divulgación podría indicar que los programas contra la corrupción son deficientes o están ausentes y que no existe un compromiso de erradicar la corrupción. No obstante, hay algunas señales optimistas. Que 15 empresas hayan obtenido una puntuación superior al 80 por ciento demuestra que es posible conseguir un desempeño sólido y que resulta razonable fijar objetivos que impliquen mejoras significativas para los próximos años.

### **TRANSPARENCIA DE LA ORGANIZACIÓN**

En este aspecto, el resultado promedio ha sido del 54 por ciento. Aproximadamente el 10 por ciento de las empresas incluidas en la muestra tuvieron un resultado igual a cero<sup>4</sup>.

Si bien la mayoría de las empresas aporta información sobre sus subsidiarias, el concepto de “importancia relativa” —un parámetro para la divulgación definido en los principios contables, las normas de las bolsas de valores y por las autoridades de regulación— limita la posibilidad de que muchas empresas proporcionen información detallada. Son muy pocas las compañías que informan los países donde operan sus subsidiarias y otras entidades relacionadas, lo cual implica que están exentas del conocimiento y el escrutinio público.

### **INFORMES POR PAÍS**

Las compañías de mercados emergentes incluidas en la muestra consiguen resultados alentadores en lo que respecta a la información brindada por país. Si bien podría parecer baja, la puntuación promedio del 9 por ciento supera considerablemente el resultado del 4 por ciento de las 105 empresas globales más grandes evaluadas en el informe 2012 de Transparency International sobre transparencia e información societaria<sup>5</sup>. Este resultado se debe, en gran medida, a las 20 empresas de la India con un resultado promedio del 29 por ciento.

En la India, las exigencias legales internas han conseguido que las empresas de ese país aporten información financiera más exhaustiva sobre sus subsidiarias. También informan sobre los países en los cuales se han constituido sus subsidiarias. Si bien la información resulta útil y provechosa, no constituye un sustituto igualmente válido de los informes por país. Por lo tanto, la información aportada por las 20 empresas de la India sobre las operaciones en los distintos países es mucho más completa

---

<sup>4</sup> Al ajustar los datos para que puedan compararse con las puntuaciones conseguidas por las empresas más grandes en el informe de 2012, la puntuación promedio de las multinacionales de mercados emergentes alcanza el 67 por ciento, respecto del 72 por ciento logrado en la muestra de 2012.

<sup>5</sup> Ver: *Transparency in Corporate Reporting: Assessing the World's Largest Companies*. Transparency International 2012.

[www.transparency.org/whatwedo/pub/transparency\\_in\\_corporate\\_reporting\\_assessing\\_the\\_worlds\\_largest\\_companies](http://www.transparency.org/whatwedo/pub/transparency_in_corporate_reporting_assessing_the_worlds_largest_companies)

que las de otras compañías abarcadas en la muestra. Esto demuestra no solo las ventajas en términos de transparencia que implican tales exigencias legales, sino que además las empresas pueden brindar espontáneamente estos datos cuando tengan interés o se sientan motivadas para ello.

Con la excepción de las empresas de la India, la mayoría de las compañías de mercados emergentes en la muestra aún están muy lejos de divulgar datos financieros respecto de todos los países donde operan. La mayoría de las empresas aportan datos mínimos o nulos por país, y aquellas de China son las que menos datos proporcionan.

## **RECOMENDACIONES**

A partir de estas conclusiones, Transparency International recomienda a las empresas de mercados emergentes, ante todo, dar mayor alcance público a sus medidas de rendición de cuentas. Un primer paso crítico para las empresas de mercados emergentes consiste en reconocer su responsabilidad de operar con transparencia en beneficio de los actores interesados, tanto a nivel interno como internacional. Los BRICS, habida cuenta de su importancia entre los mercados emergentes y de los esfuerzos que desarrollan actualmente por formalizar y ampliar la influencia que ejercen como grupo, deberían adoptar una postura colectiva sobre este tema. Las empresas de los BRICS deberían plantear exigencias a las compañías de economías desarrolladas con respecto a todos los aspectos de sus actividades, incluidas sus prácticas contra la corrupción.

Las empresas de países emergentes deberían formular e implementar políticas y programas contra la corrupción que reflejen las mejores prácticas del sector, y difundir información exhaustiva sobre tales programas. Asimismo, deberían publicar listas de sus subsidiarias, empresas relacionadas, emprendimientos conjuntos y otras entidades vinculadas, incluida cualquier participación que tengan en estas entidades y el lugar donde se encuentran, y difundir al público estados contables correspondientes a las operaciones de cada país.

Los gobiernos y la sociedad civil también deberán fomentar una mayor transparencia entre empresas de mercados emergentes. Para ello, los gobiernos tendrán que fortalecer los requisitos legales sobre divulgación societaria.

Las organizaciones de la sociedad civil pueden contribuir a modificar la actitud de las empresas centrando sus acciones de incidencia en aquellas compañías multinacionales con sede en su país o que realizan allí actividades, a fin de instarlas a mejorar el alcance y la seriedad de su compromiso en materia de transparencia y, en particular, el grado en que informan sobre cuestiones vinculadas con las medidas contra la corrupción.

En este mismo sentido, los inversionistas pueden intensificar las presiones exigiendo que las compañías de mercados emergentes difundan datos sobre programas anticorrupción, transparencia de aspectos de organización e información por país, y tomen en cuenta esta información al adoptar decisiones sobre inversión.

Se han tomado todas las medidas necesarias para verificar la exactitud de la información contenida en el presente Informe. No obstante, Transparency International no aceptará ningún tipo de responsabilidad por las consecuencias que

genere su uso para otros fines o en otros contextos, ni tampoco por errores introducidos en la etapa de traducción.

© 2013 Transparency International. All rights reserved.