

# Sustentabilidad y su incidencia en los gobiernos corporativos en el sector bancario chileno

## Sustainability and its incidence on corporate governments in Chilean institutions of banking sector



**Karime Chahuán Jiménez**  
Académica, Universidad de Valparaíso.  
Doctora en Educación, Universidad de Playa Ancha, Chile.

### RESUMEN

*Los Principios para la Banca Responsable* tienen como objetivo transformar la industria bancaria, permitiéndole desempeñar un papel en el logro de los objetivos de la sociedad. Es por ello que el propósito de esta investigación es vincular la sustentabilidad a través de estos principios, con las bases de los gobiernos corporativos, a través de las declaraciones públicas presentadas por las instituciones bancarias chilenas, mediante una metodología cualitativa con análisis documental, que considere las siguientes categorías de análisis: Gobierno y fijación de objetivos, y transparencia y responsabilidad.

Se incorpora el índice de rating de desgloce de gobernanza, para confirmar el análisis del sector respecto al avance de gobiernos corporativos, en transparencia y divulgación. Los resultados indican que la sustentabilidad ha sido incorporada como parte de los procesos y gestión de los gobiernos corporativos de las entidades bancarias, lo que es confirmado por el índice de rating de desgloce de gobernanza. La investigación sostiene que, para las instituciones bajo estudio, la sustentabilidad fortalece la labor de los gobiernos corporativos en las instituciones financieras.

**Palabras Claves:** gobiernos corporativos, reportes sustentables, sector bancario y sustentabilidad.

## INTRODUCCIÓN

En el entorno de mercado socialmente consciente de hoy, las tendencias de sostenibilidad han alterado la forma en que las empresas ejecutan sus operaciones, lo que de acuerdo a Nizam, Ng, Dewandaru, Nagayev y Nkoba (2019), es apoyado por organismos internacionales como Naciones Unidas (ONU), *Global Reporting Initiative* (GRI), *Sustainability Accounting Standards Boards* (SASB), Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible (WBCSD, por sus siglas en inglés) y Principios para la Inversión Responsable (PRI), que han establecido los principios, directrices y mejores prácticas, para que las corporaciones administren sus diversas funciones y activos con una conducta sostenible.

Los Principios del Ecuador, en un contexto global y local adoptados voluntariamente por diversas instituciones financieras a nivel mundial, constituyen un marco de gestión de riesgos, para identificar, evaluar y administrar riesgos sociales y ambientales

**“Las finanzas sostenibles también se han convertido en un tema central en toda la región de Asia y el Pacífico, de acuerdo a Durrain, Rosmin y Volz (2020), al contar con un número creciente de autoridades monetarias y financieras que están considerando incorporar el clima y otros temas ambientales, en sus marcos de políticas, al tiempo que alientan a las instituciones financieras a que incluyan las normas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), en los préstamos e inversiones”.**

en proyectos. Estos están pensados para proveer requisitos mínimos de *due diligence*, que respalden una toma de decisión más responsable.

Estos principios se basan en estándares de la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), (Reséndiz, 2017). De acuerdo con Contreras, Bos, y Kleimeier (2019), para el éxito de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) es fundamental conocer si las instituciones financieras están dispuestas a adoptar una regulación voluntaria que les ayude a garantizar que sus acciones contribuyen positivamente.

Las finanzas sostenibles también se han convertido en un tema central en toda la región de Asia y el Pacífico, de acuerdo a Durrain, Rosmin y Volz (2020), al contar con un número creciente de autoridades monetarias y financieras que están considerando incorporar el clima y otros temas ambientales, en sus marcos de políticas, al tiempo que alientan a las instituciones financieras a que incluyan las normas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), en los préstamos e inversiones.

En 2018, el Grupo de Expertos de Alto Nivel sobre Finanzas Sostenibles (HLEG, por sus siglas en inglés) de la Comisión Europea subrayó que alcanzar los objetivos del acuerdo de París requiere nada menos que una transformación de todo el sistema financiero, su cultura y sus incentivos (Lagoarde-Segot, 2020). Sin embargo, la estructura actual del sistema financiero choca con los ODS.

Para Ali, Frynas y Mahmood (2017), las características de la empresa, como su tamaño, el sector industrial, la rentabilidad y los mecanismos de gobierno corporativo, impulsan la agenda de informes de responsabilidad social corporativa.

Las instituciones bancarias que financian sectores de alto riesgo están expuestas, tanto a riesgos de crédito como de reputación. Los préstamos que generan oposición social o causan daños al medioambiente pueden enfrentar demoras en el pago y empañar la imagen de la entidad financiera. Las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) y otros actores de la sociedad civil han dirigido activamente sus reclamos a los bancos, por financiar inversiones que generan intensas deforestaciones, reasentamientos comunitarios, pérdida de hábitat y otros daños ambientales irreversibles.

De acuerdo a Guidara, Son Lai, Soumaré y Tchana (2013), en el caso de Canadá, las regulaciones bancarias no cambiaron el comportamiento cíclico del capital de las Instituciones bancarias canadienses, lo que hizo que estuvieran bien capitalizados, al

**“La responsabilidad social empresarial es una extensión de los esfuerzos de las empresas para fomentar un gobierno corporativo efectivo, que asegure la sostenibilidad de las empresas a través de prácticas comerciales sólidas, que promuevan la responsabilidad y la transparencia”.**

contar con una reserva de capital más grande en expansión que en recesión. Esto explicaría cómo superaron la reciente crisis financiera subprime, y, además, pone en evidencia que dichas instituciones se suman a los períodos comerciales y regulatorios, generando un enfoque tanto micro como macroprudencial “a través del ciclo” de la suficiencia de capital, como se recomienda en el marco de Basilea III, propuesto para fortalecer la resiliencia del sector bancario.

Para Seyfang y Gilbert-Squires (2019), las instituciones bancarias basadas en valores (VBB, por sus siglas en inglés), en Reino Unido, se han convertido en un modelo bancario que prioriza los objetivos sociales y ambientales junto con la rentabilidad, ofreciendo un modelo innovador con el potencial de establecer un sector bancario más sostenible. Sin embargo, los cinco grandes grupos bancarios (Lloyds, Santander, Barclays, HSBC, RBS y sus subsidiarias), mantienen el dominio del mercado, y las innovaciones sostenibles no se han difundido ampliamente, ni han logrado una influencia significativa.

En el caso de Alemania, de acuerdo a Hiss, Griese y Nagel (2018), hay tres patrones de interpretación que debe reconocer el sector bancario: a) el abandono de modelos de negocios que maximizan los beneficios y la superioridad moral de la banca sostenible; b) la responsabilidad de la sociedad, que aborda el papel y la responsabilidad de los bancos como actores socialmente relevantes y para el cambio de la sociedad, y c) el retorno “correcto”, que indica que los bancos legitiman la proporción adecuada, buscando orientación al valor y retorno.

El gobierno corporativo, como término en el uso diario tanto en la prensa como en la literatura académica, es un fenómeno relativamente nuevo, de las últimas tres décadas (Mallin, 2001). Además, Mallin (2013) destacó que las teorías de gobierno corporativo están influenciadas por diferentes disciplinas, que incluye a las Finanzas, Economía, Contabilidad, Derecho y comportamiento organizacional. Según Mallin, la elección de la teoría apropiada en el gobierno corporativo se ve afectada por varios aspectos, como la cultura, las actividades, el marco de tiempo y la estructura de propiedad de las corporaciones, y, en particular, en el país / países en que opera la corporación, (Alatassi y Letza, 2018).

En los negocios, el desarrollo del gobierno corporativo es clave para la sustentabilidad y permanencia de la empresa, pues permite incorporar la responsabilidad de los impactos económicos, sociales y ambientales de la misma, en las decisiones cotidianas. (Heufeman, 2014).

De acuerdo con Baldini, Bronzetti y Sicoli (2018), la necesidad de una divulgación precisa y detallada; que incorpore una mejor comprensión de los mecanismos de gobierno bajo los cuales se administra y controla la empresa, son el punto de partida de las elecciones que hacen las partes interesadas y stakeholders (gobierno corporativo, los principales accionistas, y un número creciente de pequeños inversores), en torno a la empresa.

La responsabilidad social empresarial es una extensión de los esfuerzos de las empresas para fomentar un gobierno corporativo efectivo, que asegure la sostenibilidad de las empresas a través de prácticas comerciales sólidas, que promuevan la responsabilidad y la transparencia. Adicionalmente, Carnevale y Mazzuca (2014), indican que los inversores aprecian la divulgación adicional y complementaria proporcionada por el informe de sostenibilidad, ya que esta divulgación produce un efecto positivo en los precios de las acciones.

De acuerdo con Lopatta, Jaeschke, Canitz y Kaspereit (2017), el grado de propiedad de las instituciones del sector Bancario está positivamente vinculado al desarrollo de la responsabilidad social corporativa.

Para Liang, Chang y Shao (2018), que basaron su investigación en las instituciones bancarias que pertenecen al Índice Dow Jones Sustainability Index (DJSI), que agrupa a las empresas que tienen un mayor nivel de sustentabilidad, exponen que los bancos que participan en este índice tienen una mayor rentabilidad, respecto a los que no están. Pese a ello, también señalan que los bancos incorporados en DJSI experimentaron una mayor fluctuación, durante la crisis financiera de 2008.

De acuerdo a Mallin, Farag y Ow-Yong (2014), en el caso de los bancos islámicos, hay un énfasis pronunciado en su estrategia hacia las divulgaciones más universales, lo que sugiere que la legitimidad de estos bancos se refuerza mediante una divulgación más amplia a la comunidad y partes interesadas. El análisis empírico que desarrollan destaca una asociación positiva entre la divulgación de la responsabilidad social y empresarial, y el desempeño financiero.

La investigación de Amidjaya y Widagdo (2020), presenta evidencia empírica la que señala que los informes de sostenibilidad en los bancos cotizados indonesios siguen siendo bajos. Además, se agrega que los gobiernos corporativos, la propiedad extranjera y la propiedad familiar, influyen positivamente en los informes de sostenibilidad.

La rentabilidad sostenible es de vital importancia para la estabilidad de los bancos (García-Herrero, Gavilá y SantaBarbara, 2009), y el crecimiento económico de cualquier país (Sinha y Sharma 2016). El sector bancario es considerado como el componente más vital de la industria financiera, que en sí mismo es un pilar clave de la economía de un país, Haris, Tariq y Ain (2019).

**“Los reportes comerciales Rosati y Faria (2019) sobre los ODS pueden ayudar a las organizaciones a planificar, implementar, medir y comunicar sus esfuerzos. Su investigación indica que la adopción temprana de los informes de sostenibilidad está relacionada con un mayor tamaño, un mayor nivel de activos intangibles; un mayor compromiso con los marcos de sostenibilidad y la garantía externa; una mayor proporción de directoras, y una junta directiva más joven”.**

En el caso de Chile, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) plantea que el gobierno corporativo, como dirección superior, es el responsable de guiar a las entidades bancarias. Con una visión de sustentabilidad que enfrenta un escenario más complejo, dinámico y exigente, se requiere de estándares más rigurosos en la gestión de la entidad, Parrado (2015).

La SBIF expone que la importancia de los gobiernos corporativos radica en que las prácticas sanas son un pilar fundamental en la estabilidad y el buen funcionamiento del sistema financiero, pues contribuyen a garantizar la solvencia de las entidades bancarias. Por otra parte, una adecuada gestión de riesgos, por parte del gobierno corporativo de las instituciones bancarias, es central para fortalecer la confianza, que, a su vez, resulta fundamental en la sustentabilidad de la banca y, complementariamente, resulta ser clave en la visión de largo plazo de la relación con los stakeholders. Por tanto, el gobierno corporativo debe entregar una adecuada respuesta, para asegurar la sustentabilidad en la industria, Parrado (2015).

Por otra parte, *United Nations Environment Programme - Finance Initiative* (UNEP FI), entidad que surge a partir de la asociación entre las Naciones Unidas para el Medio Ambiente y el sector financiero global, y que fue creada a raíz de la Cumbre de la Tierra de 1992 con la misión de promover una financiación sostenible, ha presentado los principios que proporcionan el marco para el sistema bancario sostenible del futuro, lo que ayuda a la industria a demostrar cómo contribuye de manera positiva a la sociedad. (UNEP FI; 2019). Estos principios son los siguientes: Alineación, impacto, clientes, stakeholders, gobernanza y establecimiento de objetivos y transparencia, y rendición de cuentas. De estos seis principios, el gobierno corporativo se asocia a la gobernanza y establecimiento de objetivos y transparencia, y rendición de cuentas.

Los reportes comerciales sobre los ODS pueden ayudar a las organizaciones a planificar, implementar, medir y comunicar sus esfuerzos, de acuerdo con Rosati y Faria (2019). Su investigación indica que la adopción temprana de los informes de sostenibilidad está relacionada con un mayor tamaño, un mayor nivel de activos intangibles; un mayor compromiso con los marcos de sostenibilidad y la garantía externa; una mayor proporción de directoras, y una junta directiva más joven.

Considerando los aspectos expuestos, en especial, para las instituciones bancarias chilenas, es que en esta investigación se plantea como problemática la vinculación de la sustentabilidad, a través de los principios de la banca responsable para el sector bancario, con el gobierno corporativo de dichas instituciones.

El objetivo de esta investigación es vincular la sustentabilidad con el gobierno corporativo, utilizando las declaraciones públicas de las instituciones bancarias con mayor participación en el mercado (reportes de sustentabilidad y/o reportes integrados), que operan en el territorio chileno, de acuerdo a la información presentada por la Comisión del Mercado Financiero (CMF, 2020).

Para desarrollar la investigación, se utilizó una metodología de tipo cualitativa, basándose en el análisis documental de categorías y subcategorías derivadas de los principios de la banca responsable. Los documentos bajo análisis corresponden a las instituciones del sector bancario que reportan sus informes de sustentabilidad: Los reportes de sustentabilidad del Banco Chile, correspondientes a los años 2016, 2017 y 2018; informe de sostenibilidad y memoria de sustentabilidad del Banco Santander de los años 2016, 2017 y 2018; Banco BCI, memoria integrada de los años 2016, 2017 y 2018; Banco Itaú, reporte de Sustentabilidad años 2016, 2017 y 2018, y Banco Security, con su memoria anual para los años 2016, 2017 y 2018. Y adicionalmente, se integró el índice de rating de desgloce de gobernanza proporcionada por Bloomberg, para el análisis de la incorporación de los gobiernos corporativos, como indicador ASG.

Las categorías de análisis en las que se basa la investigación derivan de los principios para el sector bancario propuestos por la UNEP FI, por lo que, a partir de la definición entregada para cada principio, se plantearon subcategorías de análisis (Tabla 1).

**TABLA 1: Categoría y subcategorías de análisis.**

Fuente: Elaboración propia, en base a UNEP FI (2019).

Categorías de análisis	Subcategorías de análisis
Gobierno y fijación de objetivos	Asignación de roles y áreas
	Establecimiento de políticas
	Líneas de comunicación
Transparencia y responsabilidad	Reportes
	Revisión de procesos

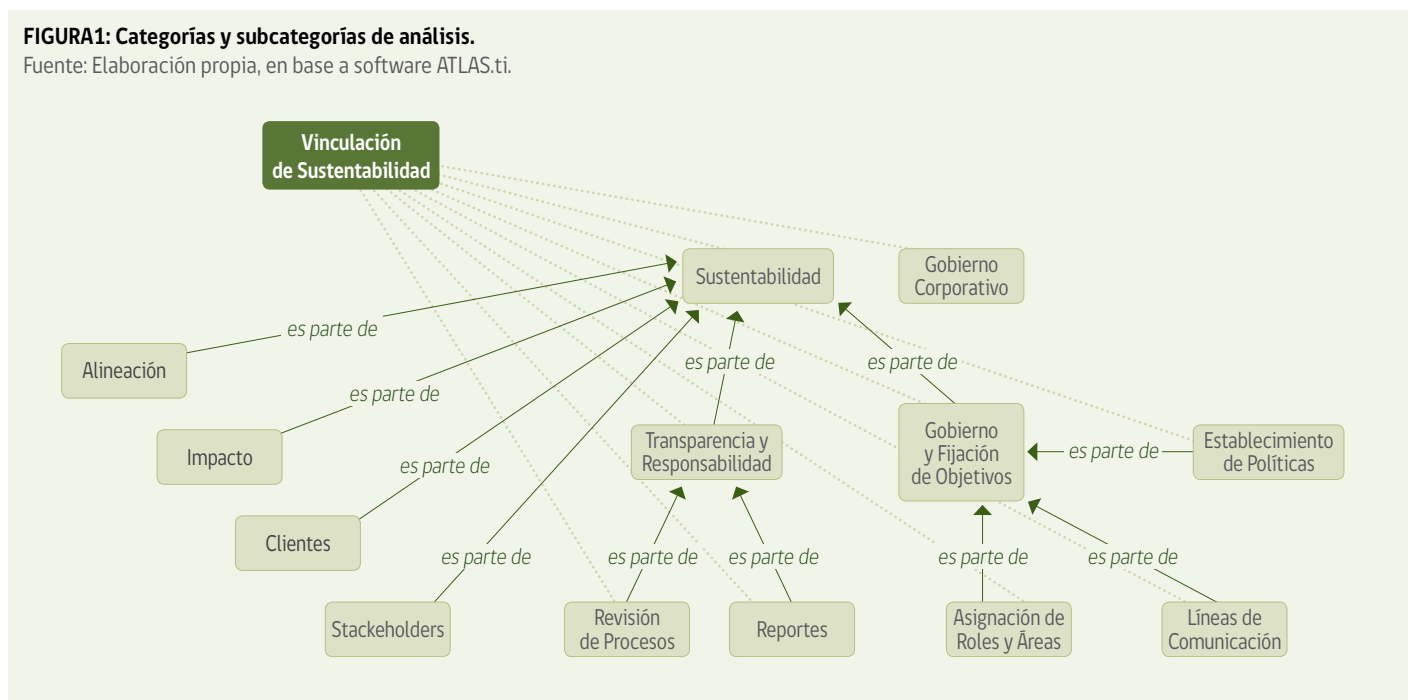
El análisis mediante ATLAS.ti permitió organizar la información de los reportes, a través de las categorías y subcategorías de análisis, codificando e incorporando los memos asociados a los resultados cualitativos, la integración del índice de rating de desgloce de gobernanza, entregado por Bloomberg para los años bajo análisis; y las conclusiones, limitaciones y proyecciones generadas por la investigación.

## RESULTADOS

El análisis realizado se basó en las categorías de análisis de los reportes de sustentabilidad de las instituciones bancarias, que tienen la mayor participación del mercado, de acuerdo a la CMF (2020). Las categorías y subcategorías de análisis se presentan en la Figura 1, en que se expone la vinculación de dichas unidades de análisis, luego de haber codificado los documentos.

**FIGURA 1: Categorías y subcategorías de análisis.**

Fuente: Elaboración propia, en base a software ATLAS.ti.



La codificación se realizó para las categorías de vinculación con los gobiernos corporativos. A continuación, se muestra la Tabla 2, en la que se presenta el número de citas y la agrupación correspondiente.

**TABLA 2: Citas y agrupación por categoría y subcategoría de análisis.**  
Fuente: Elaboración propia, en base a resultados ATLAS.ti.

Nombre	Fundamentación	Densidad	Grupos
Alineación	0	1	
Asignación de roles y áreas	133	1	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo
Clientes	0	1	
Establecimiento de políticas	127	1	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo
Gobierno corporativo	127	0	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo
Gobierno y fijación de objetivos	0	4	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo
Impacto	0	1	
Lineas de comunicación	72	1	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo
Reportes	29	1	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo
Revisión de procesos	142	1	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo
Stackeholders	0	1	
Sustentabilidad	0	6	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo
Transparencia y responsabilidad	0	3	Vinculación de sustentabilidad y gobierno corporativo

La tabla de coocurrencia muestra la ocurrencia del código en más de una subcategoría bajo estudio. Para esta investigación, las categorías derivan de los principios de la banca responsable. Las vinculaciones más fuertes están asociadas a las subcategorías asignación de roles y áreas, y establecimiento de políticas, las que, a su vez, se asocian a la categoría gobierno y fijación de objetivos, como se muestra en la Tabla 3.

**TABLA 3: Tabla de coocurrencia en análisis de códigos.**  
Fuente: Elaboración propia, en base al software ATLAS.ti.

	Asignación de roles y áreas	Establecimiento de políticas	Gobierno corporativo	Gobierno y Fijación de objetivos	Líneas de comunicación	Reportes	Revisión de procesos	Transparencia y responsabilidad
	Gr=133	Gr=127	Gr=127	Gr=0	Gr=72	Gr=29	Gr=142	Gr=0
Asignación de roles y áreas	0	0	11	0	0	0	0	0
Establecimiento de políticas	0	0	6	0	0	0	0	0
Gobierno corporativo	11	6	0	0	1	0	0	0
Gobierno y fijación de objetivos	0	0	0	0	0	0	0	0
Líneas de comunicación	0	0	1	0	0	0	0	0
Reportes	0	0	0	0	0	0	0	0
Revisión de procesos	0	0	0	0	0	0	0	0
Transparencia y responsabilidad	0	0	0	0	0	0	0	0



En el caso de las conclusiones por subcategorías, estas revelan que las instituciones financieras bajo estudio, para la subcategoría asignación de roles y áreas, existe una potencialización de la reestructuración organizacional de las áreas de Gestión, e incluso algunas entidades mencionan que los comités de sustentabilidad se asocian a la definición de la reestructuración estratégica vinculada a la política. Adicionalmente, están las reestructuraciones asociadas a las áreas de Riesgo y Ciberseguridad, que, al relacionarlo con la sustentabilidad, se menciona que hay programas y acciones tendientes a disminuir impactos ambientales, además del fomento de las buenas prácticas de gestión. Junto a ello, una de las instituciones bajo estudio indica que han estado siguiendo los principios de Ecuador y las políticas socio-ambientales.

Con respecto a la subcategoría establecimiento de políticas y su planteamiento con los gobiernos corporativos, se señala que el directorio plantea los lineamientos asociados a las políticas corporativas. Una de las entidades explica que aprobaron un documento asociado a los principios generales de gobierno corporativo. Otras entidades expresan que existen políticas asociadas a la sustentabilidad, desde los principios generales y otras asociadas a cambio climático y gestión ambiental, lo que implica la creación de valor a largo plazo, complementándose con la política de integración, conocimiento y desarrollo. Otra entidad indica que las políticas y prácticas de gobierno corporativo no solo toman las disposiciones legales aplicables, sino que también consideran los principios establecidos por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), Otra institución bajo estudio expresa que tienen una relación de la estrategia de sustentabilidad con la política de riesgo de impacto social y ambiental y un manual de procedimiento, lo cual sienta las bases de un Sistema de Evaluación de Impactos Sociales y Ambientales (SEMS Plan).

Con respecto a las líneas de comunicación, las entidades indican que dentro de los procesos, la comunicación con los clientes les entrega transparencia. Se incorporaron métricas de gestión y hay un alineamiento con la comunicación corporativa. Además, se señala que existe un establecimiento y fomento de los canales de comunicación con proveedores, subrayando que es una de las herramientas de comunicación más destacadas del informe de sostenibilidad. Para las entidades bajo estudio, la comunicación es un elemento relevante en el desarrollo del sistema de gestión integrado.

En la subcategoría asociada a los reportes, las instituciones indican que realizaron un benchmarking de otros reportes de sostenibilidad y consideran que los estándares y metodología GRI, adicionalmente al comité de sustentabilidad de las instituciones

bajo estudio, aprobó los estándares internacionales para certificar el proceso de información del reporte. Una de las instituciones expone que trabajó, incluso, con un panel de expertos para el reporte de sustentabilidad.

En la subcategoría revisión de procesos, se muestra que una de las entidades midió la huella de carbono en el año 2017 y que se ha trabajado para mejorar la eficiencia y la productividad en todos los procesos. Las entidades relacionan los procesos eficientes con la mejora de la experiencia de los clientes. Para efectos de la eficiencia de procesos de gestión, quien está a cargo de esta labor es el órgano superior de gobierno. Una de las herramientas que ha permitido simplificar los procesos, ha sido la utilización de data analytics, para el análisis de los procesos.

De acuerdo al análisis desarrollado, las categorías que se han implementado y están declaradas en la información pública de las instituciones bancarias, corresponden a gobierno y fijación de objetivos, a través de la asignación de roles y tareas, el establecimiento de políticas y líneas de comunicación, lo que está en directa relación con la función del gobierno corporativo. Con respecto a la transparencia y responsabilidad, se ha mencionado en los reportes el interés por las actividades iniciales, con respecto a los cometidos que se han realizado para lograr a cabalidad los reportes de sustentabilidad y la implementación de procesos sustentables.

De acuerdo al índice de rating de desglose gobernanza de Bloomberg, basado en la extensión del desglose de gestión corporativa como parte de los datos medioambientales, sociales y de gestión (ASG), la puntuación va desde 0,1, para empresas que declaran una cantidad mínima de datos de gobernanza, a 100, en el caso de aquellas que declaran todos los datos recopilados por Bloomberg.

Cada dato, se pondera en términos de importancia. Aquellos de la junta directiva tienen mayor peso que otras divulgaciones. El rating también está personalizado para el sector bancario. Cada empresa, únicamente, se evalúa en términos de los datos relevantes a su sector industrial. Esta puntuación mide la cantidad de datos de gobernanza que una empresa declara públicamente, los que son presentados en la Tabla 4, (Bloomberg, 2020).

Con el índice de rating de desglose de gobernanza, es posible confirmar la información obtenida del análisis documental, en que se informa que las instituciones bancarias bajo estudio han avanzado en el desarrollo de sus gobiernos corporativos, vinculándolo, especialmente, a los índices de sustentabilidad, de acuerdo a la Tabla 4.

**TABLA 4: Índice de rating de desglose gobernanza**  
Fuente: Bloomberg (2020).

Institución bancaria	Índice de rating de desglose de Gobernanza 2015	Índice de rating de desglose de Gobernanza 2016	Índice de rating de desglose de Gobernanza 2017	Índice de rating de desglose de Gobernanza 2018	Índice de rating de desglose de Gobernanza 2019
Banco Santander	33.93	33.93	48,21	48,21	-
Banco Security	-	-	-	-	-
Itau Corpbanca	26.79	26.79	26.79	26.79	-
Banco Chile	35.71	35.71	46.43	50.00	55.36
BCI	50.00	53.57	42.86	42.86	-

Los índices que se presentan en la base de datos de las instituciones bancarias con mayor presencia en el mercado muestran un avance, y hay tres instituciones que dan cuenta de un índice más alto; y solo una institución muestra un avance mayor, logrando, en el año 2019, superar el 50% del índice.

## CONCLUSIONES

El desarrollo de la investigación se focalizó en la vinculación entre gobierno corporativo y la sustentabilidad para el sector bancario. La utilización de principios para el sector bancario propuesto por la UNEP Fi de la ONU permitió identificar cinco subcategorías de análisis, derivadas de dos principios vinculados a los gobiernos corporativos.

Considerando a Hiss, Grise y Nagel (2018), hay patrones que debieran ser reconocidos en el sector bancario. Uno de ellos, es la responsabilidad social. En esta investigación, la responsabilidad social y, en especial, la de gobiernos corporativos se refleja en la categoría de análisis de gobierno y fijación de objetivos.

A través de la tabla de coocurrencia, se relaciona desde un punto de vista sustentable la asignación de roles y áreas, el establecimiento de políticas y las líneas de comunicación con el gobierno corporativo, como subcategorías vinculantes. Y desde las subcategorías, las principales conclusiones se plantean en el caso de la asignación de roles y áreas, como una reestructuración, potenciando el desarrollo de los gobiernos corporativos, tal como lo indica Parrado (2015).


Desde la visión de políticas, se incorpora la política de sustentabilidad derivada de las políticas y prácticas de gobierno

corporativo. Las líneas de comunicación se vinculan con los gobiernos corporativos, a través de las métricas de gestión y su comunicación corporativa focalizada en el desarrollo del sistema de gestión integrado.

Las dos subcategorías en que no se explicita el gobierno corporativo, que corresponde a reportes de las instituciones y revisión de procesos, presentan, de igual modo, una vinculación con los gobiernos corporativos, al derivar en acciones que se relacionan con el desarrollo de este, como es el caso de la presentación de reportes sustentables, a través de la normativa GRI y la política de medición de huellas de carbono, como proceso de desarrollo de la institución y el logro de procesos eficientes de gestión, dirigido por el gobierno institucional.

Por tanto, la sustentabilidad ha sido incorporada como parte de los procesos y gestión de los gobiernos corporativos en el sector bancario, en especial a través de la asignación de roles y áreas; el establecimiento de políticas, en las líneas de comunicación; los reportes y en la revisión de procesos, de acuerdo al análisis de los reportes de sustentabilidad presentados por las entidades financieras bajo estudio, lo que es ratificado con el índice de rating de desglose de gobernanza, el que muestra el avance de la presentación de información y transparencia en los gobiernos corporativos.

Por otra parte, sería importante avanzar en la investigación, analizando una mayor cantidad de información proveniente de cada una de las entidades, para tener un mayor detalle de cada subcategoría y la vinculación específica con el gobierno corporativo.

Adicionalmente, se podría aplicar una metodología de casos de estudio, para profundizar en cada institución bancaria. 



## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ali, W., Frynas, J. G., & Mahmood, Z. (2017).** Determinants of Corporate Social Responsibility (CSR) Disclosure in Developed and Developing Countries: A Literature Review. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 24(4), 273–294.
- Amidjaya, P. y Widagdo, A. (2020).** Sustainability reporting in Indonesian listed banks Do corporate governance, ownership structure and digital banking matter?. *Journal Of Applied Accounting Research*. Vol. 21(2) Páginas: 231–247. DOI: 10.1108/JAAR-09-2018-0149
- Alatassi, B. y Letza, S. (2018).** Best practice in bank corporate governance: The case of Islamic banks. *Economics and Business Review*, Vol. 4 (18), No. 4, 2018: 115–133 DOI: 10.18559/eb.2018.4.7.
- ATLAS.ti (2019).** Software Análisis Cualitativo.
- Baldini, M., Bronzetti, G. y Sicoli, G. (2018).** The influence of corporate governance's decision on corporate social responsibility. *International Journal Of Business Performance Management*. Vol. 19(1). 16–35.
- Bloomberg (2020).** Bloomberg Finance L.P.
- Carnevale, C., & Mazzuca, M. (2013).** Sustainability report and bank valuation: evidence from European stock markets. *Business Ethics: A European Review*, 23(1), 69–90. doi:10.1111/beer.12038
- CMF. (2020).** Comisión del Mercado Financiero. Disponible en: [https://www.sbf.cl/sbifweb3/internet/archivos/Info\\_Fin\\_602\\_18785.pdf](https://www.sbf.cl/sbifweb3/internet/archivos/Info_Fin_602_18785.pdf)
- Contreras, G., Bos, J. W. B., & Kleimeier, S. (2019).** Self-regulation in sustainable finance: The adoption of the Equator Principles. *World Development*, 122, 306–324. doi:10.1016/j.worlddev.2019.05.030
- Durrani, A., Rosmin, M., y Volz, U. (2020).** The role of central banks in scaling up sustainable finance - what do monetary authorities in the Asia-Pacific region think?. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, DOI: 10.1080/20430795.2020.1715095.
- García-Herrero, Alicia, Sergio Gavilá, and Daniel Santabábara (2009).** What explains the low profitability of Chinese banks? *Journal of Banking & Finance* 33: 2080–92.
- Guidara, A., Lai, V. S., Soumare, L., & Tchana, F. T. (2013).** Banks' capital buffer, risk and performance in the Canadian banking system: Impact of business cycles and regulatory changes. *Journal of Banking & Finance*, 37(9), 3373–3387. doi:10.1016/j.jbankfin.2013.05.012
- Haris, Yao, Tariq, Javaid, & Ain. (2019).** Corporate Governance, Political Connections, and Bank Performance. *International Journal of Financial Studies*, 7(4), 62. doi:10.3390/ijfs7040062
- Heufeman, G. (2014).** Gobierno Corporativo y Sustentabilidad. Disponible en: <http://governart.com/gobierno-corporativo-y-sustentabilidad/> Extraído el día 26 de marzo de 2019.
- Hiss, S., Griese, G., & Nagel, S. (2018).** "There are Things you Simply do not do" – Interpretative Patterns of Banks in the Context of Sustainability and Crisis. *Kolner Zeitschrift Fur Soziologie Und Sozialpsychologie*, 70, 317–341. doi:10.1007/s11577-018-0548-4
- Lagoarde-Segot, T. (2020).** Financing the Sustainable Development Goals. *Sustainability*, 12(7), 2775. doi:10.3390/su12072775
- Liang, L. W., Chang, H. Y., & Shao, H. L. (2018).** Does sustainability make banks more cost efficient? *Global Finance Journal*, 38, 13–23. doi:10.1016/j.gfj.2018.04.005
- Lopatta, K., Jaeschke, R., Canitz, F., & Kaspereit, T. (2016).** International Evidence on the Relationship between Insider and Bank Ownership and CSR Performance. *Corporate Governance: An International Review*, 25(1), 41–57.
- Mallin, C. (2001).** Institutional Investors and Voting Practices: an international comparison. *Corporate Governance*, 9(2), 118–126. doi:10.1111/1467-8683.00236.
- Mallin, C., Farag, H., & Ow-Yong, K. (2014).** Corporate social responsibility and financial performance in Islamic banks. *Journal of Economic Behavior & Organization*, 103, S21–S38. doi:10.1016/j.jebo.2014.03.001
- Nizam, E., Ng, A., Dewandaru, G., Nagayev, R., & Nkoba, M. A. (2019).** The Impact of Social and Environmental Sustainability on Financial Performance: A Global Analysis of the Banking Sector. *Journal of Multinational Financial Management*. doi:10.1016/j.mulfin.2019.01.002
- Parrado, E. (2015).** Regulación y Gobierno Corporativo de la Banca, Nuevos Tiempos/Nuevos Desafíos. Disponible en: [https://www.sbf.cl/sbifweb3/internet/archivos/DISCURSOS\\_10730.pdf](https://www.sbf.cl/sbifweb3/internet/archivos/DISCURSOS_10730.pdf). Extraído el día 07 de marzo de 2019.
- Reséndiz, J. (2017).** Cinco beneficios de un sistema financiero sustentable. Disponible en: <https://home.kpmg/mx/es/home/tendencias/2017/08/cinco-beneficios-de-un-sistema-financiero-sustentable.html>. Extraído el día 20 de marzo de 2019.
- Rosati, F. y Faria, L. (2019).** Business contribution to the Sustainable Development Agenda: Organizational factors related to early adoption of SDG reporting. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, Vol. 26(3). 588–597. DOI: 10.1002/csr.1705.
- Seyfang, G., & Gilbert-Squires, A. (2019).** Move your money? Sustainability Transitions in Regimes and Practices in the UK Retail Banking Sector. *Ecological Economics*, 156, 224–235. doi:10.1016/j.ecolecon.2018.09.014
- Sinha, Pankaj, and Sakshi Sharma (2016).** Determinants of bank profits and its persistence in Indian Banks: A study in a dynamic panel data framework. *International Journal of System Assurance Engineering and Management* 7: 35–46.
- UNEP Finance Initiative (2019).** Principles for responsible banking. Disponible en: <https://www.unepfi.org/banking/bankingprinciples/>. Extraído el día 10 de abril de 2019.