

Universidad Adolfo Ibáñez

Escuela de Gobierno

Doctorado en Procesos e Instituciones Políticas

# Integrando responsabilidad: Procesos de constitucionalización en la esfera empresarial chilena

Tesis para optar al grado de Doctor en Procesos e  
Instituciones Políticas

Por Ricardo Valenzuela Gascón

Profesor guía: Aldo Mascareño

Profesor lector: José Edwards

Santiago de Chile, 2020

## ÍNDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN.....	1
Escándalos corporativos y la teoría de la firma: un punto de partida.....	1
El rol de la empresa en el siglo XXI.....	5
Observando tendencias de constitucionalización .....	10
Estructura de la investigación.....	11
CAPÍTULO 1: DE LA TEORÍA DE LA FIRMA HACIA UN CONCEPTO INTEGRADO DE LA EMPRESA CORPORATIVA: EL ROL DE LOS ESCÁNDALOS Y LA REFLEXIVIDAD EMPRESARIAL.....	15
Teorías económicas de la empresa .....	15
Escándalos corporativos como fuente de reflexividad empresarial: los casos de Hydroaysén, Volkswagen, y La Polar .....	25
Hacia un concepto integrado de la empresa moderna .....	33
CAPÍTULO 2: LA EMPRESA COMO OBJETO CONSTITUCIONAL.....	41
Teorías del gobierno corporativo.....	42
Teoría política de la empresa.....	53
Teoría de la constitucionalización social en la obra de Gunther Teubner.....	61
Conclusión: La dimensión política de la esfera corporativa, explorada de nuevo .....	68
CAPÍTULO 3: PROCESOS DE CONSTITUCIONALIZACIÓN: MOMENTOS CONSTITUTIVOS Y LIMITATIVOS.....	70
Procesos y funciones constitucionales.....	71
Momento constitutivo: programas de compatibilidad interna .....	80
Momento limitativo: programas de compatibilidad externa.....	89

Conclusión: Dinámicas de constitucionalización .....	98
CAPÍTULO 4: CUATRO MODALIDADES PARA ENTENDER LA CONSTITUCIONALIZACIÓN EMPRESARIAL EN CHILE .....	100
Variedades de constitucionalización .....	101
Trayectorias de constitucionalización empresarial en Chile .....	115
Conclusión: El anclaje contextual de la empresa corporativa .....	120
CAPÍTULO 5: CONDICIONES DE CONSTITUCIONALIZACIÓN: UN ANÁLISIS EMPÍRICO DE LA CONSTITUCIONALIZACIÓN DE LA ESFERA EMPRESARIAL CHILENA.....	121
Hipótesis .....	122
Diseño metodológico.....	129
Resultados .....	139
Discusión y principales hallazgos.....	145
CONCLUSIÓN GENERAL. CONSTITUCIONALIZACIÓN EMPRESARIAL, UNA AGENDA PARA LA INVESTIGACIÓN EMPÍRICA .....	149
De la teoría a la práctica .....	149
Principales hallazgos .....	153
Futuras líneas de investigación.....	161
BIBLIOGRAFÍA .....	164

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1: DIMENSIONES DE LA NCG 385.....	130
TABLA 2: FUENTES DE INFORMACIÓN .....	132
TABLA 3: CATEGORÍAS DE LA VARIABLE ML.....	133

TABLA 4: VARIABLES PLURALIDAD DEL DIRECTORIO .....	134
TABLA 5: VARIABLES TRANSNACIONALIZACIÓN .....	136
TABLA 6: SISTEMA DE CLASIFICACIÓN.....	137

## ÍNDICE DE FIGURAS

ILUSTRACIÓN 1: LA EMPRESA BICAMERAL DE FERRERAS .....	56
ILUSTRACIÓN 2: MODALIDADES DE AUTORREGULACIÓN EMPRESARIAL .....	115

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1: DENDROGRAMA EMPRESAS IPSA 2018.....	117
GRÁFICO 2: ACM EMPRESAS IPSA 2018.....	140
GRÁFICO 3: ACM CATEGORÍAS .....	143

## ANEXOS

ANEXO 1: EMPRESAS ISPA, 2018.....	190
ANEXO 2: SÍNTESIS DE VARIABLES Y CATEGORÍAS .....	191
ANEXO 3: PUNTAJES PONDERADOS SEGÚN VARIABLES (ACM) .....	192
ANEXO 4: PORCENTAJE DE ADOPCIÓN SEGÚN DIMENSIÓN. NCG 385 .....	193
ANEXO 5: SELECCIÓN DE CONGLOMERADOS. MÉTODO ELBOW .....	194
ANEXO 6: PORCENTAJE DE VARIANZA MODELADA POR LAS VARIABLES SINTÉTICA .....	195
ANEXO 7: EMPRESAS SEGÚN NIVELES DE TRANSNACIONALIZACIÓN.....	196
ANEXO 8: EMPRESAS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO.....	197

ANEXO 9: EMPRESAS SEGÚN PRESENCIA DE ESCÁNDALOS CORPORATIVOS.....	198
ANEXO 10: EMPRESAS SEGÚN NIVELES DE PLURALIDAD DEL DIRECTORIO.....	199

## **Resumen**

En la presente investigación examino el fenómeno de la constitucionalización de la empresa en el contexto chileno. En particular, indago en la forma en que las empresas corporativas complejizan sus estructuras de gobierno a fin de limitar las consecuencias negativas que tienen sus operaciones sobre el entorno socioambiental. Bajo esta forma de comprender la constitucionalización de la empresa, lo que busco examinar son las condiciones que promueven el avance de las organizaciones económicas hacia mayores niveles de reflexividad organizacional.

Mientras que la sociología constitucional ha sido pionera en destacar a las empresas como ámbitos altamente dinámicos en la formación de estructuras constitucionales orientadas a normar el ejercicio del poder privado, las implicancias prácticas de este proceso para las estructuras internas de las empresas continúa siendo un tema ampliamente descuidado por la literatura. Por otro lado, si bien es cierto que las teorías económicas de la empresa han aportado con conocimiento relevante respecto al problema de la existencia y el control interno de las organizaciones económicas, su foco exclusivo en los principios de la maximización y la eficiencia han impedido reconocer cuestiones normativas más amplias relacionadas al gobierno de las organizaciones económicas.

Para abordar este problema desarrollo un ejercicio empírico en el que examino el rol que tienen los escándalos corporativos, la composición de los directorios, el sector económico y los esquemas de transnacionalización de las empresas en la ecologización de sus gobiernos corporativos. La tesis general de la investigación es que las empresas corporativas presentan mejores condiciones para iniciar procesos de autoconstitucionalización cuando se encuentran expuestas a variables externas que promueven su autotransformación. Para probar la plausibilidad empírica de esta tesis consideré como caso ilustrativo a las empresas que formaron parte del Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA) durante el año 2018. En base al examen de sus políticas de adopción de prácticas de gobierno corporativo, describo empíricamente las características que muestran las empresas que se encuentran más cercanas a desarrollar estructuras constitucionales al interior de sus gobiernos corporativos. Con este ejercicio no busco determinar qué empresa se encuentra más o menos constitucionalizada, sino más bien

reconocer cuáles de ellas se encuentran en una mejor posición para el desarrollo de procesos de constitucionalización social.

Los resultados muestran que las empresas examinadas presentan un escaso desarrollo de estructuras reflexivas al interior de sus gobiernos corporativos. Más bien, lo que se puede evidenciar es un desbalance entre la dimensión constitutiva (orientada a la eficiencia) y limitativa (orientada al interés público) de la constitucionalización de la esfera empresarial chilena. En este contexto, factores como los niveles de transnacionalización y la presencia de escándalos demostraron encontrarse altamente relacionados con la complejización de los gobiernos corporativos de las empresas examinadas. Esto nos sugiere que, frente a la ausencia de estímulos regulatorios que incentiven la autorresponsabilización de las empresas en relación con sus prácticas socioambientales, las organizaciones económicas tienden a mostrar trayectorias heterogéneas y mayoritariamente simbólicas o estratégicas de autorregulación. En otras palabras, si bien es posible evidenciar un avance en las empresas en la incorporación de esquemas normativos que incluyen aspectos sociales y ambientales, la constitucionalización de la esfera empresarial chilena aún se encuentra en un estado embrionario y altamente contingente.

## **Summary**

In this research I examine the phenomenon of the constitutionalization of the enterprise in the Chilean context. In particular, I inquire into the way in which enterprises complex their government structures in order to limit the negative consequences of their operations on the socio-environmental environment. Under this notion of constitutionalization, what I seek to examine are the conditions that promote the advancement of economic organizations towards higher levels of organizational reflexivity, that is, towards the constitutionalization of their socio-environmental sensitivity.

While constitutional sociology has been a pioneer in highlighting the enterprises as highly dynamic areas in the formation of constitutional structures aimed at regulating the exercise of private power, the practical implications of this process for the internal organization of companies continues to be a topic widely neglected. On the other hand, although it is true that the economic theories of the company have contributed with relevant knowledge regarding the problem of internal control of economic organizations, their exclusive focus on the principles of maximization and economic efficiency have prevented recognition of regulatory issues more wide in the problem of the internal government of economic organizations, which are linked to the new challenges facing the business sphere in the contemporary context.

To fill this gap, I develop an empirical exercise in which I examine the role of corporate scandals, the composition of the board, the economic sector and the transnationalization schemes of companies, in the transformation of corporate governance of companies. The general thesis of this research is that companies have better conditions to initiate self-constitutionalization processes when they are exposed to these variables. In order to achieve this objective, I considered as an illustrative case the companies that were part of the Selective Stock Price Index (IPSA) during 2018. Based on the examination of its practices in the corporate governance realm, I describe empirically the characteristics shown by the companies that are closest to developing constitutional structures within their corporate governments. The exercise was not to determine which company is more or less constitutionalized, but rather to recognize which of them are in a better position for the development of social constitutionalization processes, examining in their reactions to



scandals, the composition and decisional scope of their corporate governments, the model of their service orientation and their transnationalization schemes.

The results show that the companies examined have a poor development of reflective structures within their corporate governments. Rather, we observe an imbalance between the constitutive (efficiency-oriented) and limiting (public interest-oriented) dimension of the constitutionalization of the Chilean corporate sphere. In this context, factors such as transnationalization levels and the presence of corporate scandals proved to be highly related to the complexity of the corporate governments of the companies examined. This suggests that, given the absence of lasting regulatory stimuli that promote the self-responsibility of companies in relation to their socio-environmental practices, economic organizations tend to show heterogeneous and mostly symbolic trajectories of self-regulation. In other words, although it is possible to see progress in the incorporation of regulatory schemes that include social and environmental aspects in the company, the constitutionalization of the Chilean business sphere is still in an embryonic and highly contingent state.