

## TABLA DE CONTENIDO

<b>I.</b>	<b>IMPORTANCIA DE LA REGULACIÓN SOBRE GOBIERNOS CORPORATIVOS EN CHILE, Y DESCRIPCIÓN DE ESTE ESTUDIO</b>	<b>1</b>
<b>II.</b>	<b>HIPÓTESIS SOBRE LA RELEVANCIA DE LAS RECOMENDACIONES SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO EN CHILE.</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS S.A. Y SU IMPORTANCIA SOCIAL.</b>	<b>6</b>
III.1	EVOLUCIÓN DEL GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS S.A.	7
3.1.1.	La ley Sarbanes-Oxley	8
3.1.2.	Principios de gobierno corporativo de la OECD (OECD, 2015)	9
III.2.	EL CONCEPTO DE GOBIERNO CORPORATIVO.	10
3.2.2.	Las S.A. como parte fundamental de la economía capitalista contemporánea.	11
3.2.3.	Evolución de las definiciones de Gobierno Corporativo.	13
3.2.4.	Los mandatos y la solución de conflictos en el Gobierno Corporativo	15
3.2.5.	Importancia de un buen Gobierno Corporativo para las S.A.	15
3.2.6	Rol del Estado en relación a las S.A.	16
3.2.7.	Funciones del ente regulador en relación al Gobierno Corporativo de las S.A.	17
<b>IV.</b>	<b>ANTECEDENTES SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO EN CHILE.</b>	<b>18</b>
IV.1.	TÉRMINOS MÁS EMPLEADOS.	18
IV.2	LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS DE CHILE Y SU INSERCIÓN EN EL PANORAMA MUNDIAL DE SUPERVISIÓN DEL GOBIERNO CORPORATIVO.	21
IV.3	LA NORMA DE CARÁCTER GENERAL 385. (NCG 385)	26
4.3.1.	La modalidad “Adhesión voluntaria con respuesta obligatoria” o “Comply or Explain”	26
4.3.2.	Características de las recomendaciones establecidas en la NCG 385 de Chile.	28
<b>V.</b>	<b>METODOLOGÍAS DE COMPARACIÓN</b>	<b>30</b>

V.1	COMPARACIÓN DEL GRADO DE ALINEAMIENTO DE LAS BUENAS PRÁCTICAS ENTRE DISTINTOS PAÍSES.	31
5.1.1.	Criterio de elección de los países para comparación.	31
5.1.2.	Criterios para establecer la comparabilidad de las recomendaciones y su agrupación.	35
5.1.3.	Dinámica del proceso de clasificación y comparación	37
V.2	METODOLOGÍA PARA EVALUAR LA RELEVANCIA DE LAS RECOMENDACIONES DE BUENAS PRÁCTICAS POR UN PANEL DE EXPERTOS.	41
5.2.1.	La metodología AHP o Análisis Multicriterio.	41
5.2.2.	Principios básicos de la metodología multicriterio AHP	42
5.2.3.	Características de los expertos.	43
<b>VI.-</b>	<b>DESCRIPCIÓN DEL DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN.</b>	<b>46</b>
VI.1.	HOMOLOGACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE LA OECD CON LOS CÓDIGOS DE CADA PAÍS.	46
6.1.1.	Los Principios de la OECD y los Códigos de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo.	46
6.1.2.	Aspectos no homologables entre la estructura societaria y de mercado de valores chilena, y la de otros países.	47
VI.2.	DESARROLLO DEL PROCESO DE COMPARACIÓN	48
6.2.1.	Estructura de la Matriz de Recomendaciones y su codificación	48
6.2.2.	El concepto de “alineamiento” de los Códigos de Buenas Prácticas.	49
VI.3.	PROCESO DE PONDERACIÓN DE LA RELEVANCIA DE LAS RECOMENDACIONES.	53
6.3.1.	La dinámica de la evaluación de los expertos.	53
6.3.3.	Validez del Código de Referencia	63
<b>VII.-</b>	<b>ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS DEL ESTUDIO.</b>	<b>65</b>
VII.1	ALINEAMIENTO DEL CODIGO DE BUENAS PRÁCTICAS CHILENO.	65
7.1.1.	Chile, un “alineamiento” intermedio dentro de los Códigos de la muestra.	65

7.1.2. Análisis de “singularidades” en las buenas prácticas de la NCG 385 de Chile.	66
VII.2 RELEVANCIA DE LAS PRÁCTICAS DE LA NCG 385 CHILENA	71
<b>VIII. CONCLUSIONES</b>	<b>75</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	<b>80</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>83</b>
ANEXO A. Norma de Carácter General NCG 385 de Junio de 2015.	84
ANEXO B. Clasificación de los principios de Gobierno Corporativo de la OECD	106
ANEXO C. Matriz de Recomendaciones	114
ANEXO D. Características esenciales del Gobierno Corporativo de cada país.	115
ANEXO E. Diagramas de Jerarquías del Modelo AHP	126
ANEXO F. Diccionario de glosas de los Diagramas de Jerarquías.	149