

Finanzas Sostenibles y perspectiva de la CMF

Bernardita Piedrabuena K.

Comisionada

En entorno presenta enormes desafíos



El mercado financiero está cambiando

Creciente interés por Factores ESG

- Cómo las entidades impactan a su entorno
- Cómo los cambios en el entorno impactan a las entidades

Inversionistas

- Creciente interés por invertir en empresas sostenibles.
- Interés por conocer información no financiera: información ESG.
- Interés por productos financieros “sostenibles”.



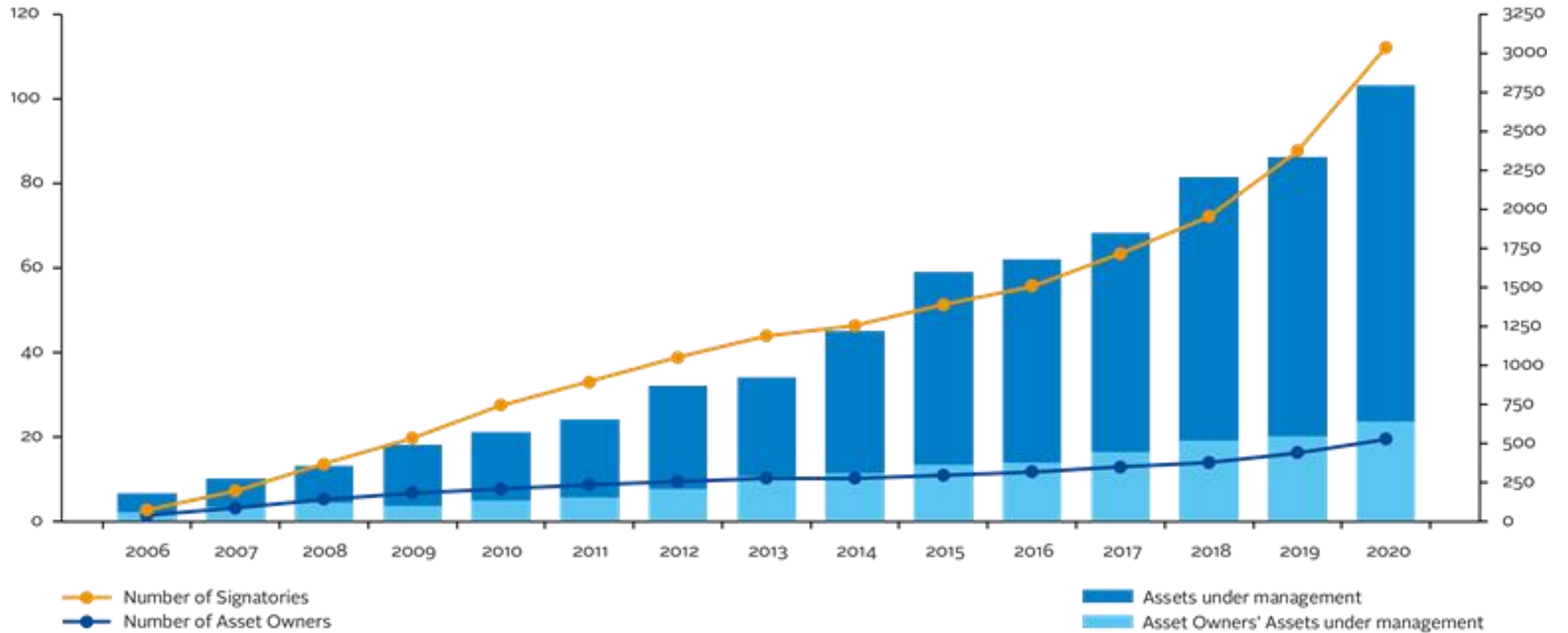
Empresas

- Desarrollo sostenible: incorporar temáticas ESG a su gestión interna (gob. corporativo y gestión de riesgos, incluyendo gestión de riesgos climáticos en particular).
- Necesidad de entregar información ESG al mercado.

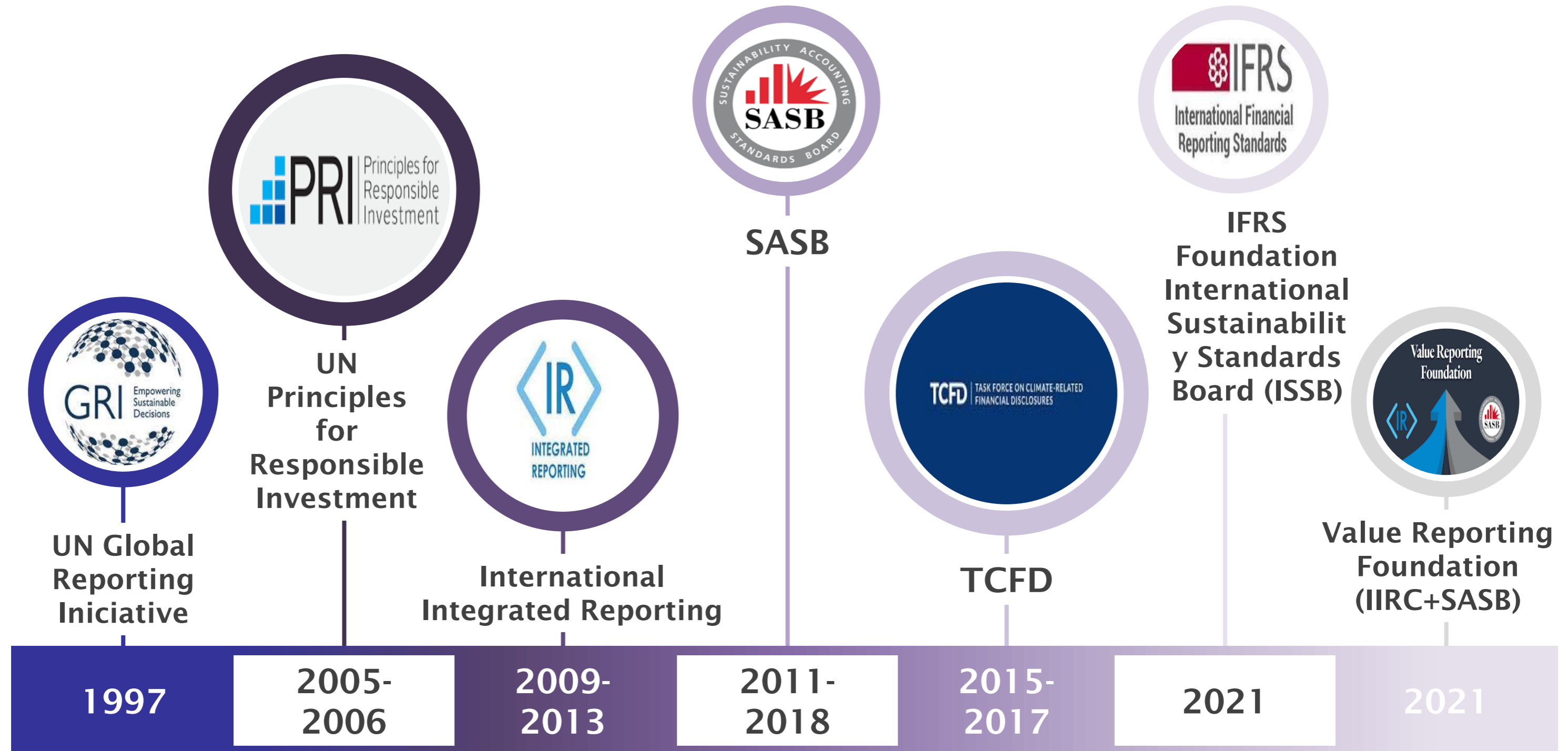
Creciente interés por inversión ESG

Assets under management (US\$ trillion)

N° Signatories



Diversas iniciativas e indicadores



El rol de la CMF como supervisor financiero

Foco en la estabilidad financiera y la gestión de los riesgos

Proveer de información que permita una correcta identificación de los elementos que pueden afectar su decisión



Foco en reducir asimetrías de información y proveer bienes públicos

Proveer de información esencial a los accionistas e inversionistas, para que cada persona decida de manera informada dónde invertir



- Información juega rol fundamental en mercado valores.
- Asimetrías de información entre empresa e inversionistas.
- CMF busca que empresas entreguen información veraz, suficiente y oportuna -> mercado transparente.
- Enfoque tradicional de información ha sido financiera: estados financieros, hechos esenciales, etc.

¿Qué ha hecho la CMF?

Avances 2015

- Adopción de principios, directrices y recomendaciones internacionales.
- Difusión información ESG.

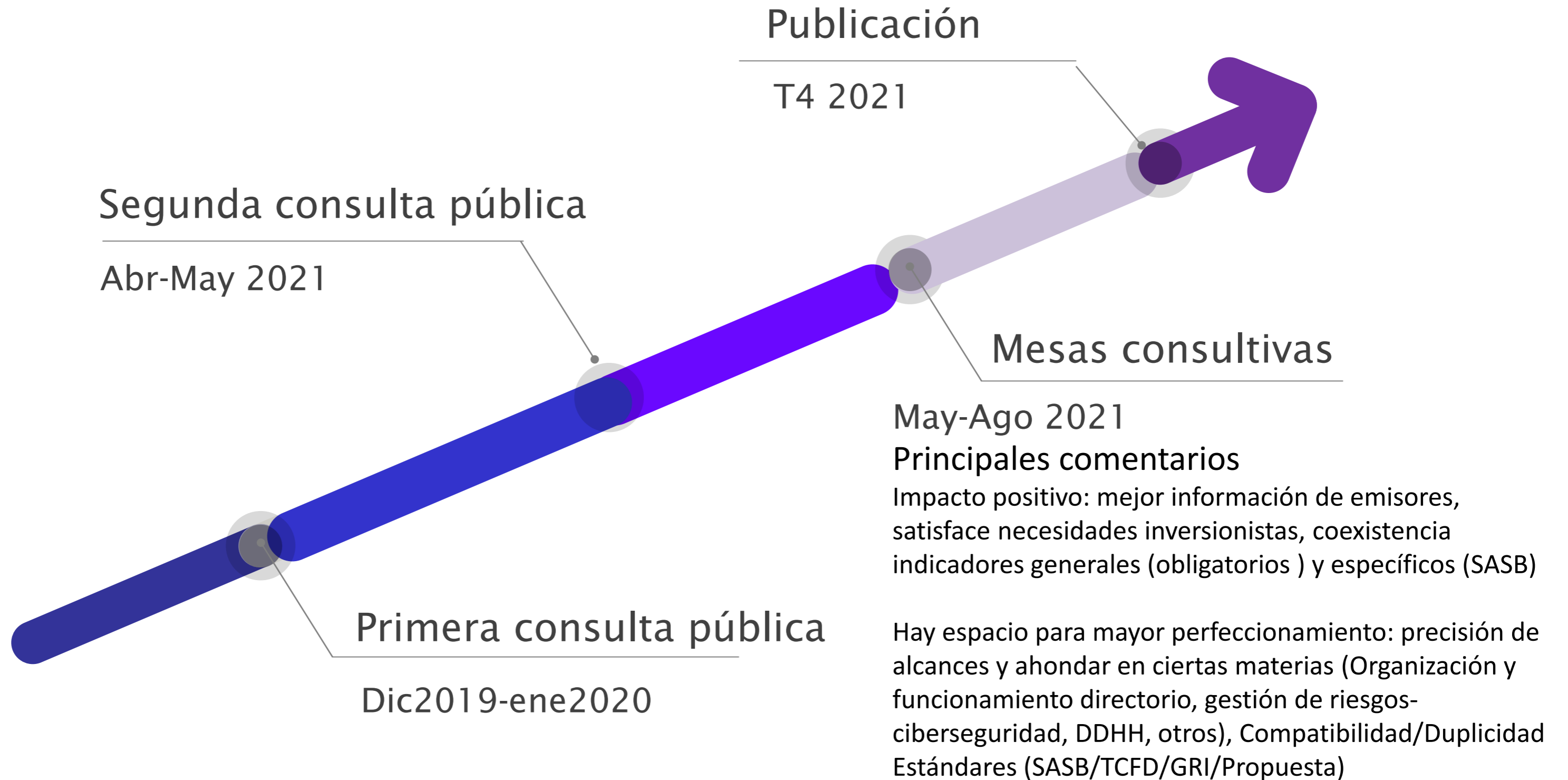
NCG N°385 de 2015 **Prácticas de gobierno corporativo**

- **SAAAs → Comply or Explain**
 - Contiene prácticas ESG:
 - Funcionamiento directorio
 - Divulgación información público
 - Gestión de riesgos
 - Elaboración y difusión de reportes

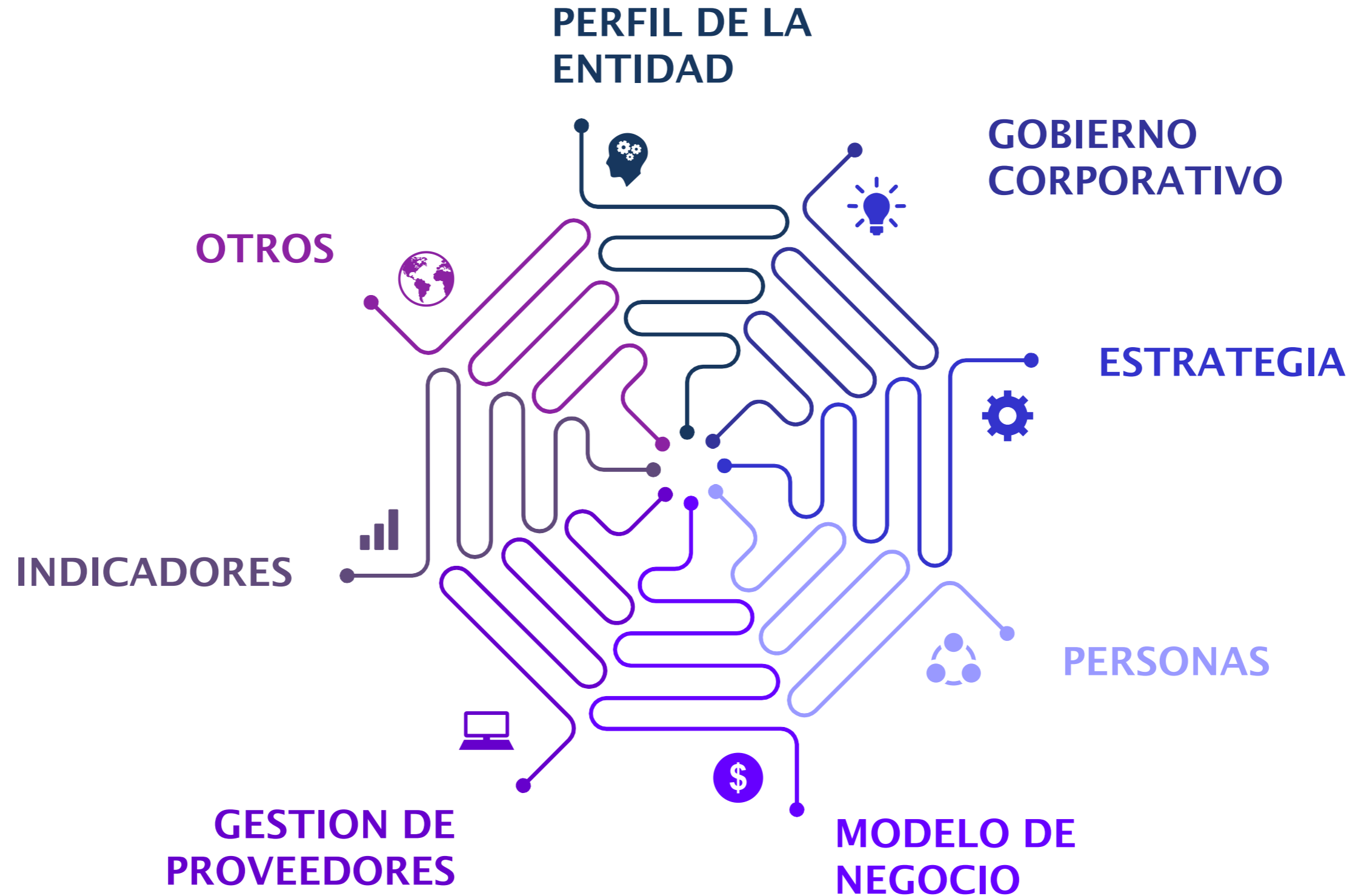
NCG N°386 de 2015 **Indicadores de responsabilidad social y desarrollo sostenible**

- **Memoria anual de emisores de valores**
 - Diversidad
 - Brecha Salarial

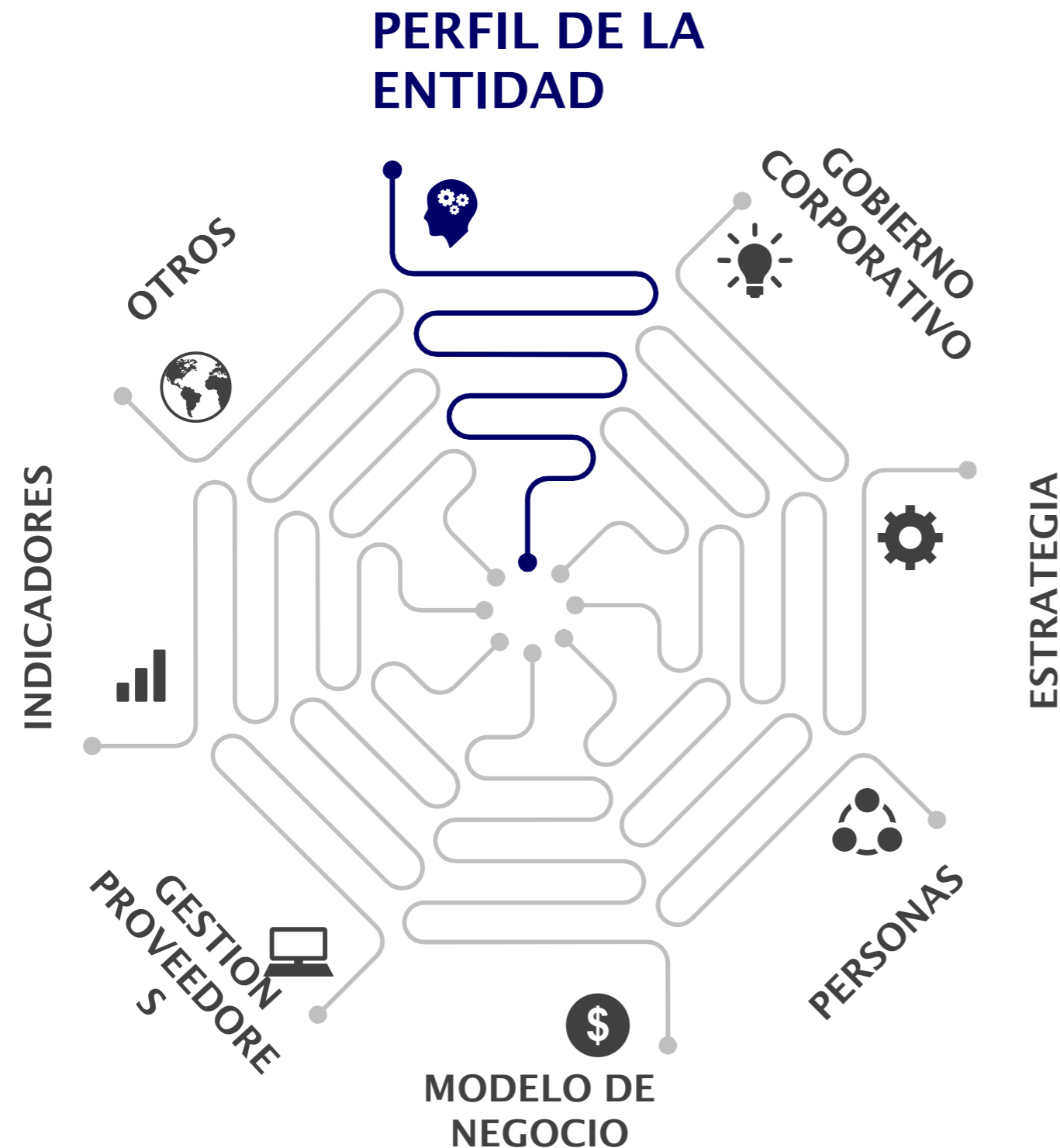
¿Qué está haciendo la CMF 2021?



Norma que incorpora temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo en la Memoria Anual

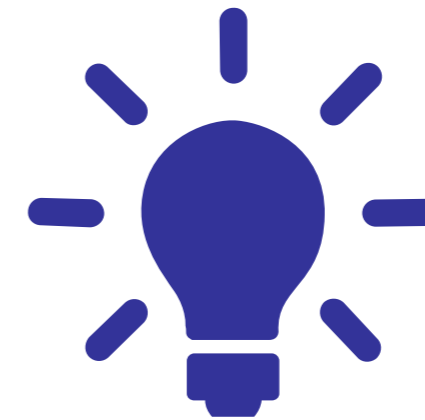
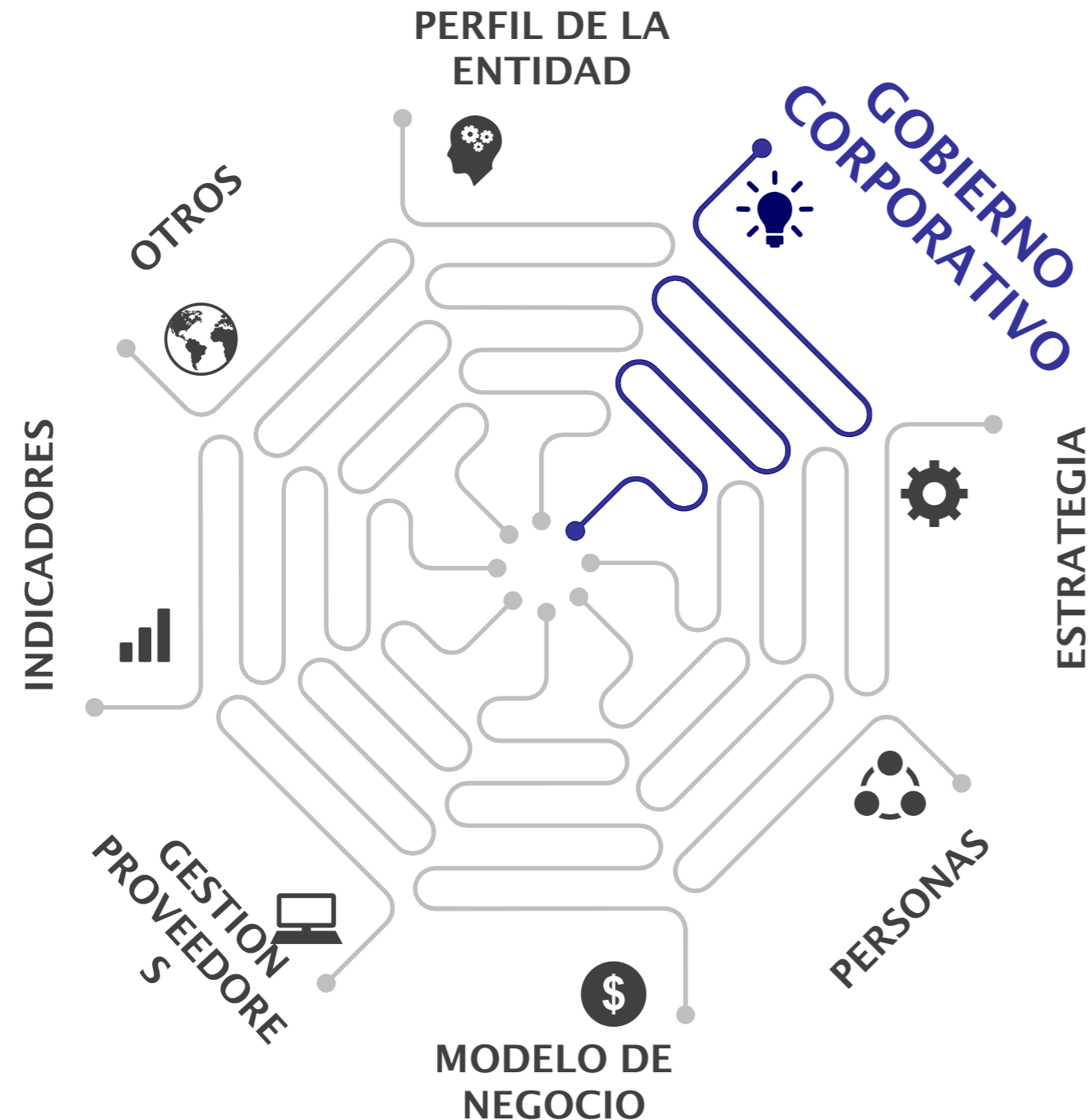


Temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo



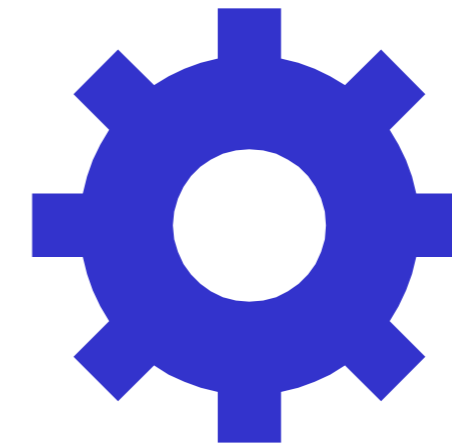
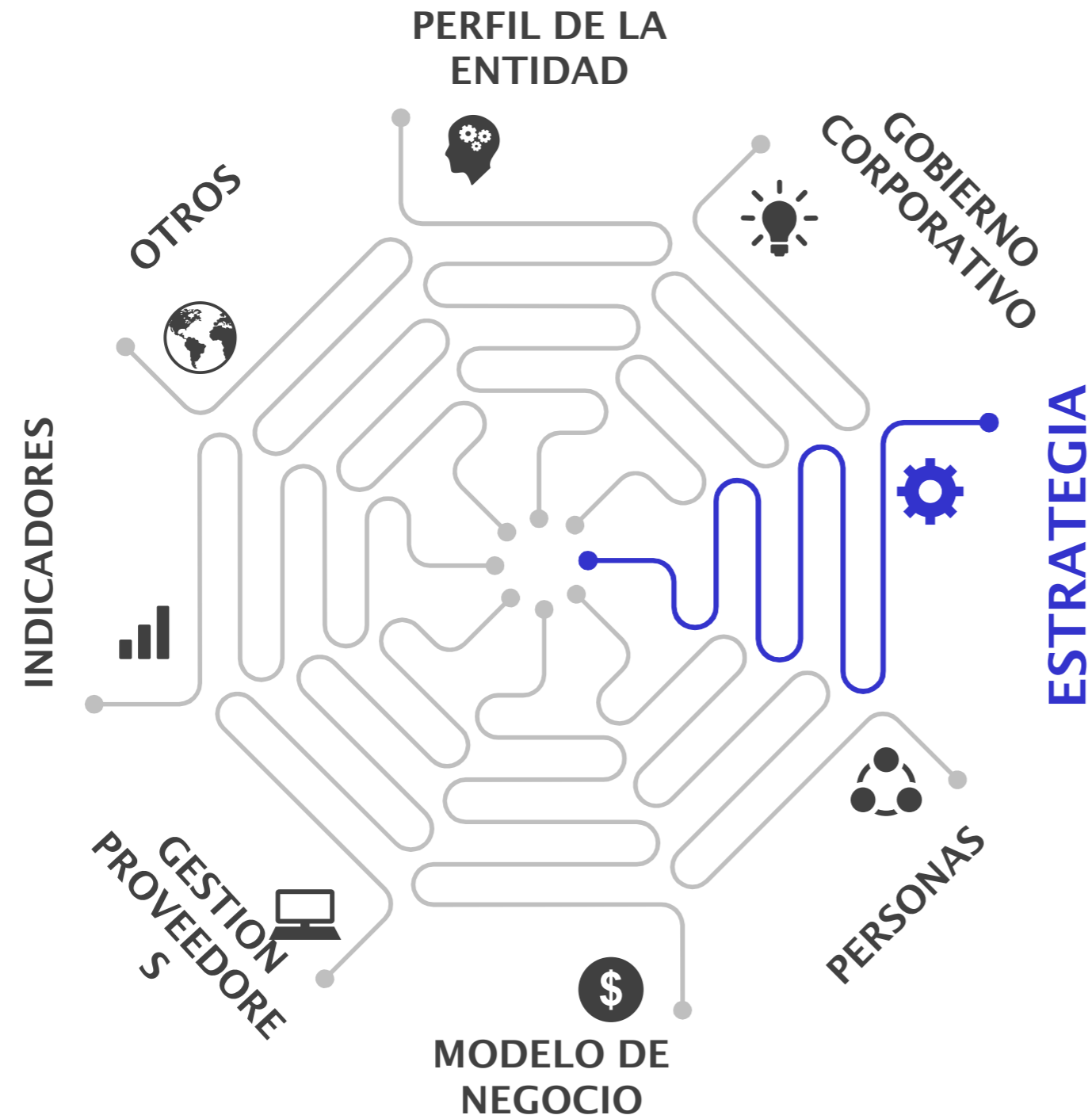
- Misión, visión y valores
- Información histórica de la entidad
- Principales riesgos
- Propiedad

Temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo



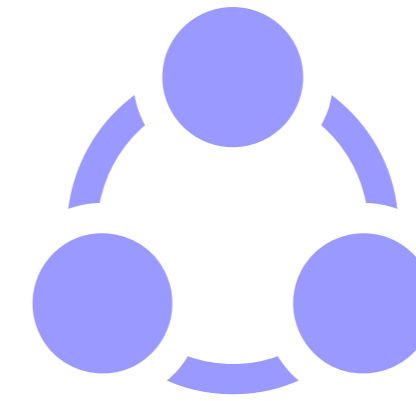
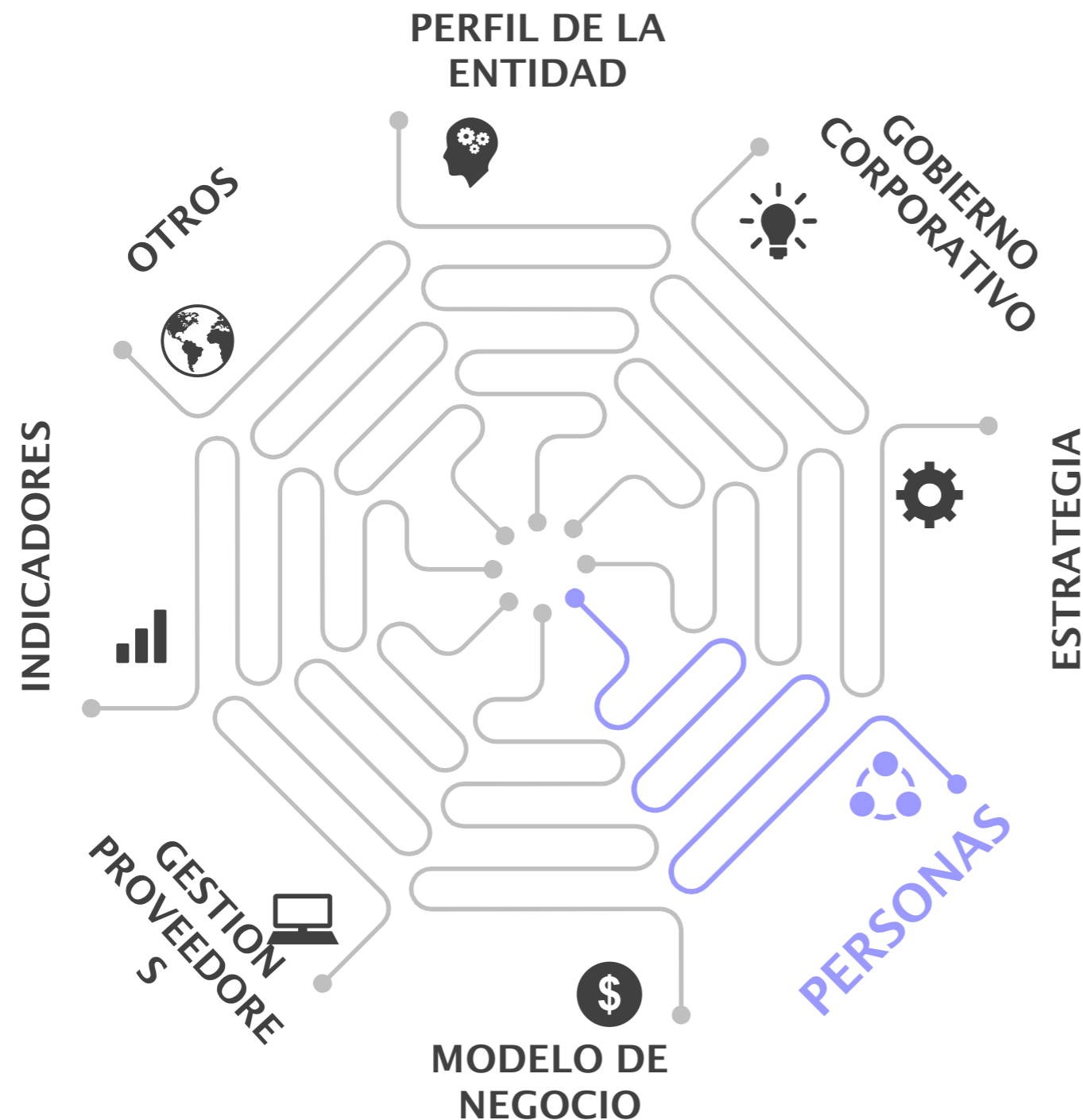
- Directorio
- Comités de directores
- Adherencia a códigos
- Gestión de riesgos
- Ejecutivos principales
- Relación con los accionistas y el público general

Temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo



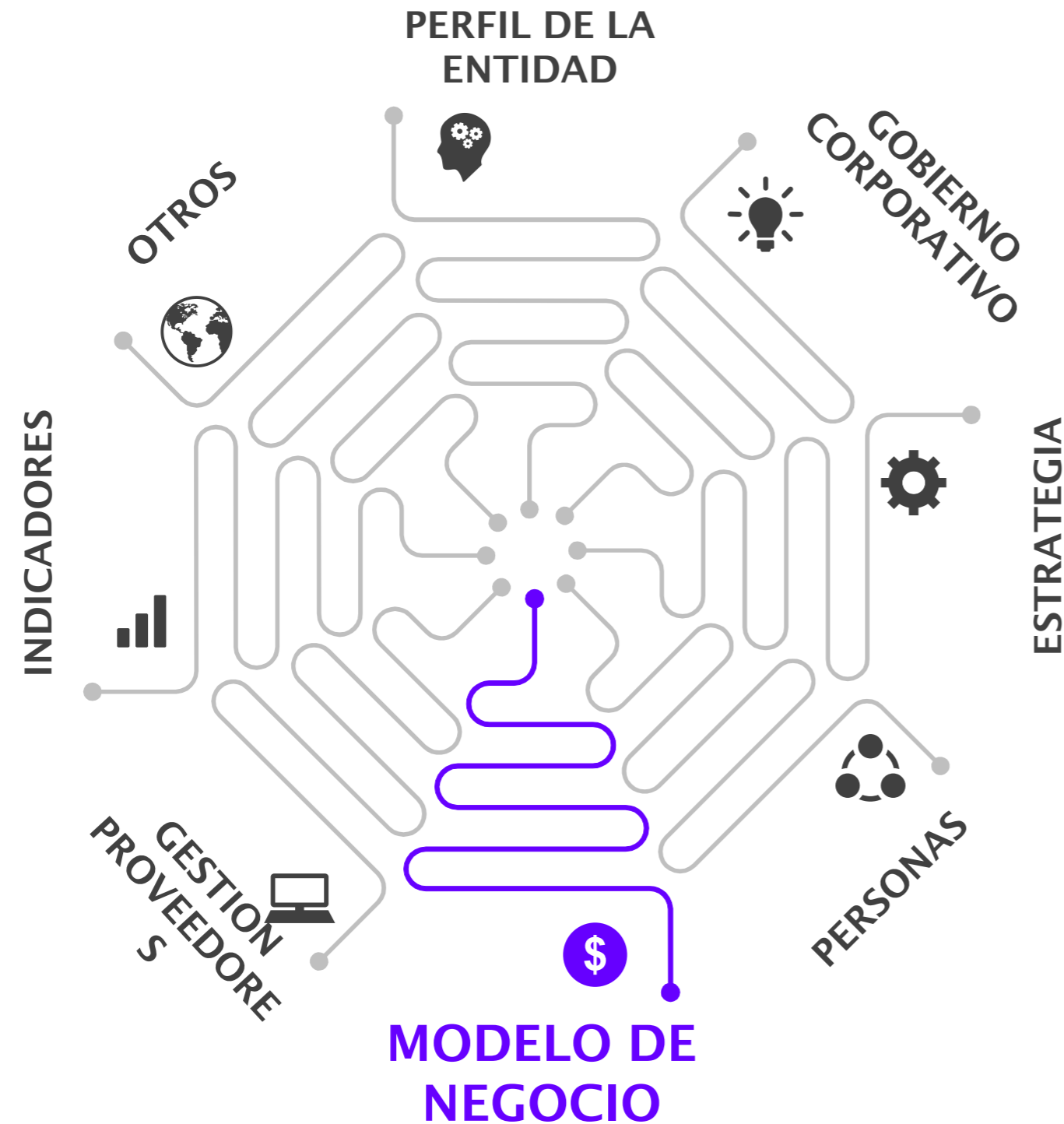
- Horizontes de tiempo
- Objetivos estratégicos
- Planes de inversión

Temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo



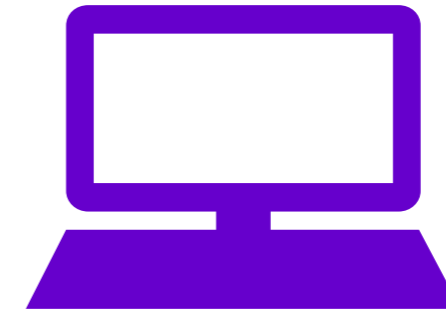
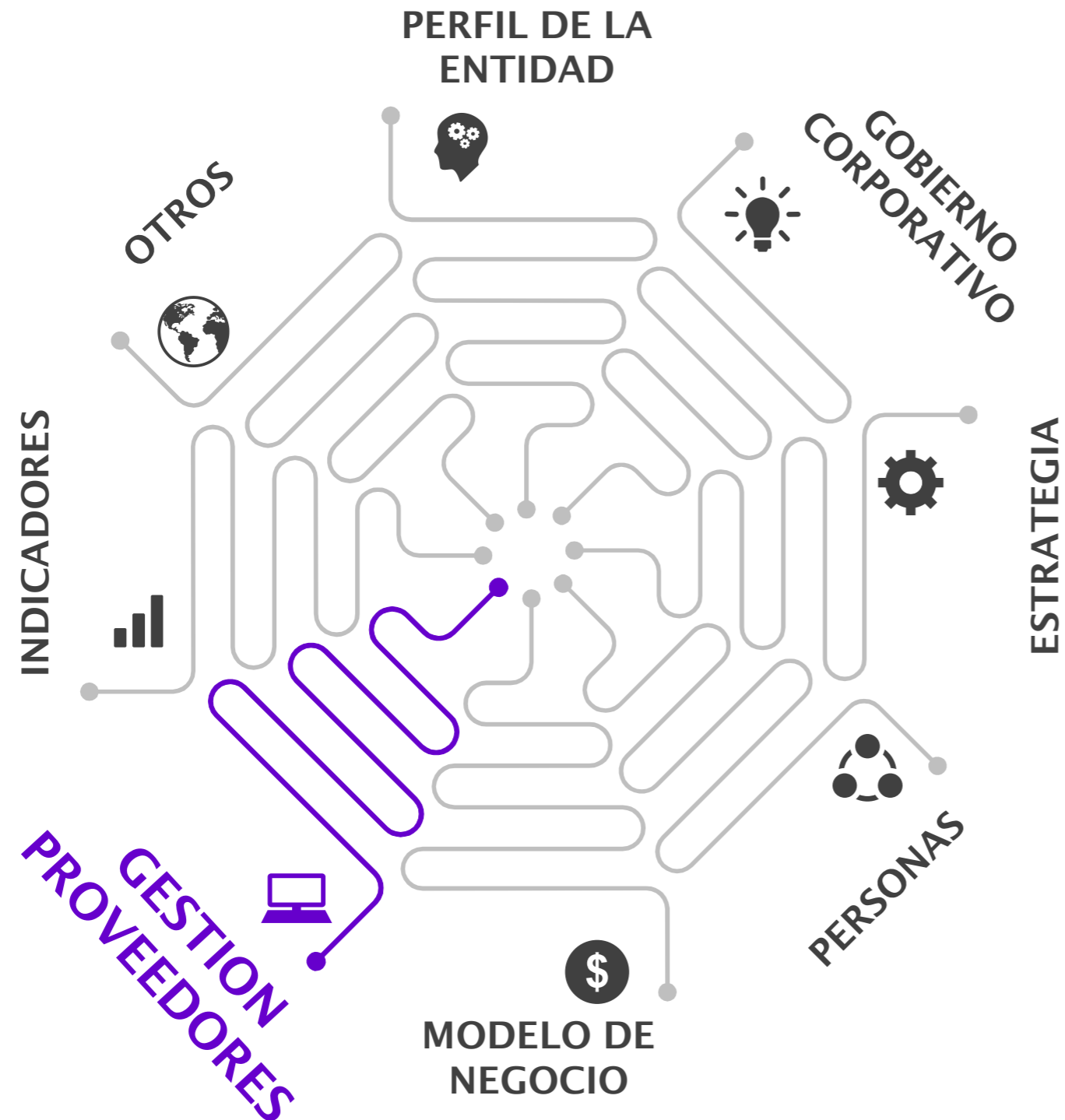
- Dotación de personal
- Formalidad laboral
- Adaptabilidad laboral
- Brecha salarial por sexo
- Diferencia salarial por categoría de funciones
- Acoso laboral y sexual
- Seguridad laboral
- Permiso postnatal
- Capacitación y beneficios

Temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo



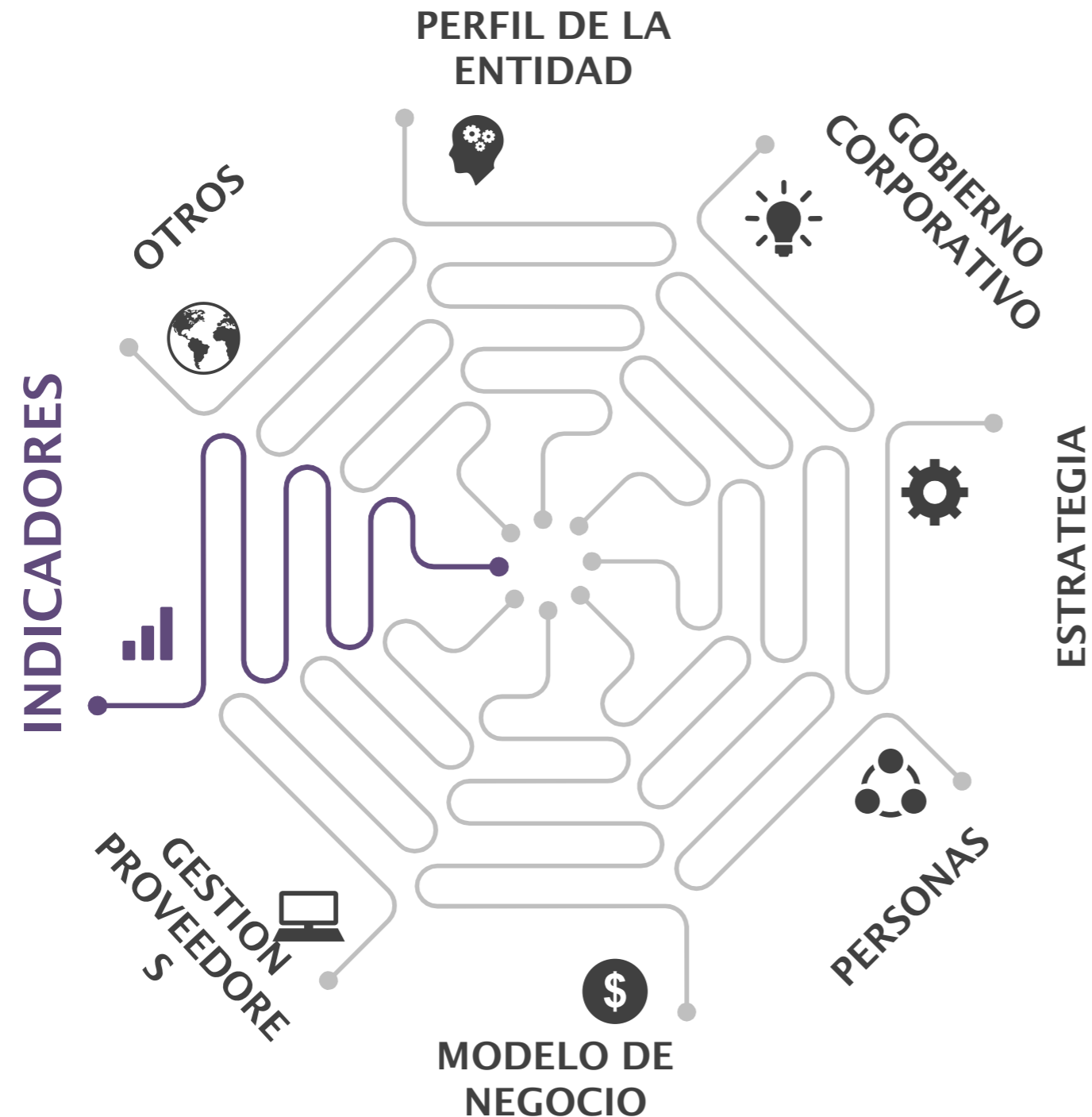
- Sector industrial
- Negocios
- Propiedades e instalaciones
- Subsidiarias, asociadas e inversiones en otras sociedades

Temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo



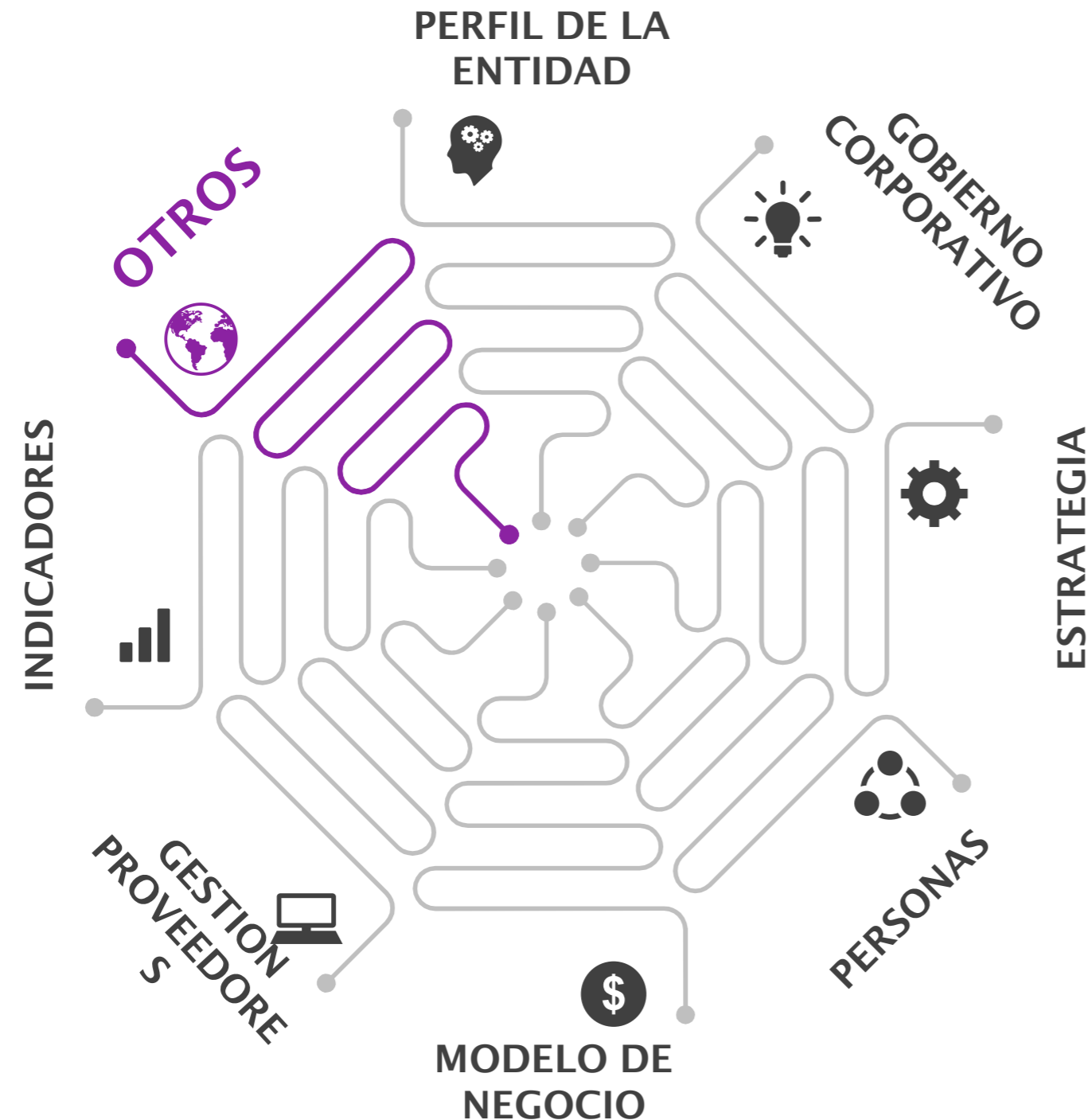
- Pago a proveedores
- Evaluación de proveedores

Temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo



- Consumo de energía y agua
- Cumplimiento legal y normativo
- Indicadores de sostenibilidad por tipo de industria

Temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo



- Hechos relevantes o esenciales
- Comentarios de accionistas y comité de directores
- Informes financieros
- Declaración de responsabilidad

Comparación

	NCG 30 y 386	Proyecto Normativo
Indice	1)	No considerado
Indentificación de la entidad	2)	No considerado
Descripción del Ámbito de negocios		
<i>Información histórica de la entidad</i>	3a)	A2. Información histórica de la entidad
<i>Sector industrial</i>	3b)	E1. Sector Industrial
<i>Actividades y negocios</i>	3c)	E2. Negocios
<i>Propiedades e instalaciones</i>	3d)	E3. Propiedades e instalaciones
<i>Factores de riesgos</i>	3e)	A3. Principales riesgos
<i>Planes de inversión</i>	3f)	C2. Planes de Inversión

Comparación

	NCG 30 y 386	Proyecto Normativo
Propiedades y acciones	4)	A4. Propiedad
Responsabilidad social y Desarrollo sostenible	5a), 5b), 5c) y 5d)	D1.1. Número de Personas por Género, D1.2. Número de Personas por Nacionalidad, D1.3. Número de personas por rango de edad, D1.4. Antigüedad Laboral, D4 Brecha salarial por género
Administración y personal		
<i>Organigrama, comité de directores, Ejecutivos pples, % participación propiedad</i>	6a), 6b), 6c) y 6e)	B. Gobierno Corporativo B1. Directorio B2. Comité de directores B5. Ejecutivos principales
<i>Dotación de personal</i>	6d)	D1. Dotación de personal
Subsidiarias y asociadas e inversion en otras soc.	7)	E4. Subsidiarias y asociadas e inversiones en otras sociedades
Hechos esenciales o relevantes	8)	H. Hechos relevantes o esenciales
Síntesis de comentarios	9)	I. Comentarios y proposiciones de accionistas y del Comité de Directores
Informes financieros	10)	J. Informes Financieros

Otros temas no contenidos en NCG 30 y 386, y que se agregan a la Memoria Integrada

A1 Misión, visión y valores

A3. Principales riesgos:
ii. Sostenibilidad - cambio climático
iii. Seguridad de la Información

C. Estrategia
C.1 Objetivos estratégicos
Compromisos en materia de contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) u otros de similares características

B Gobierno Corporativo
iii. conflictos de interés, las conductas que pudieran afectar la libre competencia y competencia leal, y cómo se previene la corrupción, el lavado de activos y financiamiento del terrorismo;
iv. grupos de interés
vii. Innovación

B1. Directorio
Procedimientos de inducción de directores

B3 Adherencia a códigos nacionales o internacionales

B4. Gestión de riesgos

D. Personas

D2. Formalidad laboral
D3. Adaptabilidad laboral
D4. Diferencia salarial por categoría de funciones
D6. Seguridad Laboral
D7. Permiso Postnatal
D8. Beneficios Laborales

E. Modelo de Negocios
E1. Sector Industrial
vi. La afiliación a gremios, asociaciones u organizaciones por parte de la entidad
E2. Negocios
v. Lista de grupos de interés

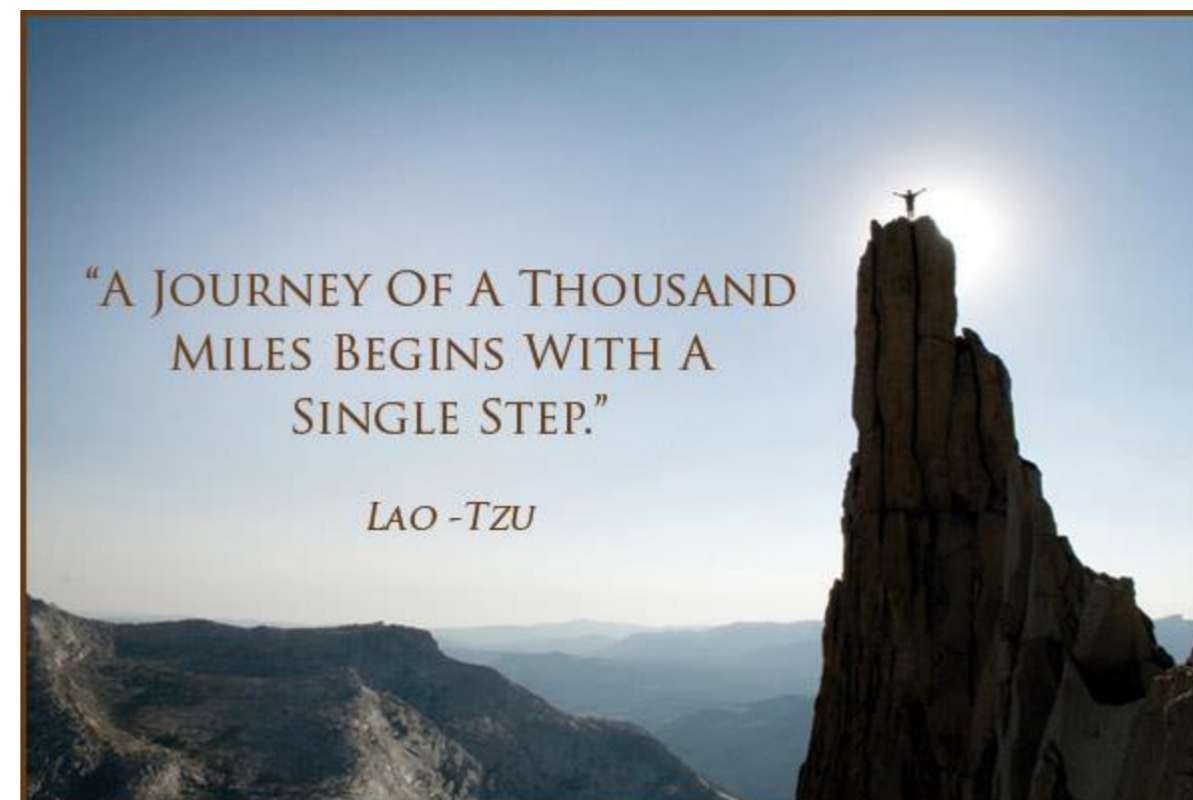
F4. Gestión de Proveedores

G. Indicadores de sostenibilidad
G1. Consumo de energía y agua
G2. Cumplimiento legal y normativo
G2.1. En relación con sus clientes
G2.2. En relación con sus empleados
G2.3. Medioambiental
G3. Indicadores sostenibilidad por industria

Reflexiones Finales

- Debemos avanzar en mejorar en forma continua la información a proporcionar a inversionistas en entorno altamente dinámico:
 - Potenciar la consideración de información no financiera.
 - Fortalecer accesibilidad de información y comparabilidad.
- Existen desafíos para el sector privado y regulador en divulgación de información ESG.
- Transformarse en líder regional en temática ESG sería un factor de atracción de inversión internacional.

Palabras finales



**Muchas
Gracias**

Finanzas Sostenibles y perspectiva de la CMF

Bernardita Piedrabuena K.

Comisionada