



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

DIVULGACIÓN DE CRITERIOS ESG PARA INVERSIONES SUSTENTABLES

WEBINAR CLAPES UC

Rosario Celedón Förster

Comisionada

Junio 2020

Visión de la Comisión para el Mercado Financiero

Mandato Legal como Supervisor Financiero Integrado

- Conducta de Mercado
- Estabilidad Financiera
- Desarrollo de Mercado



Como regulador del mercado de valores, esto implica

Velar por transparencia en mercado y Protección del Inversionista

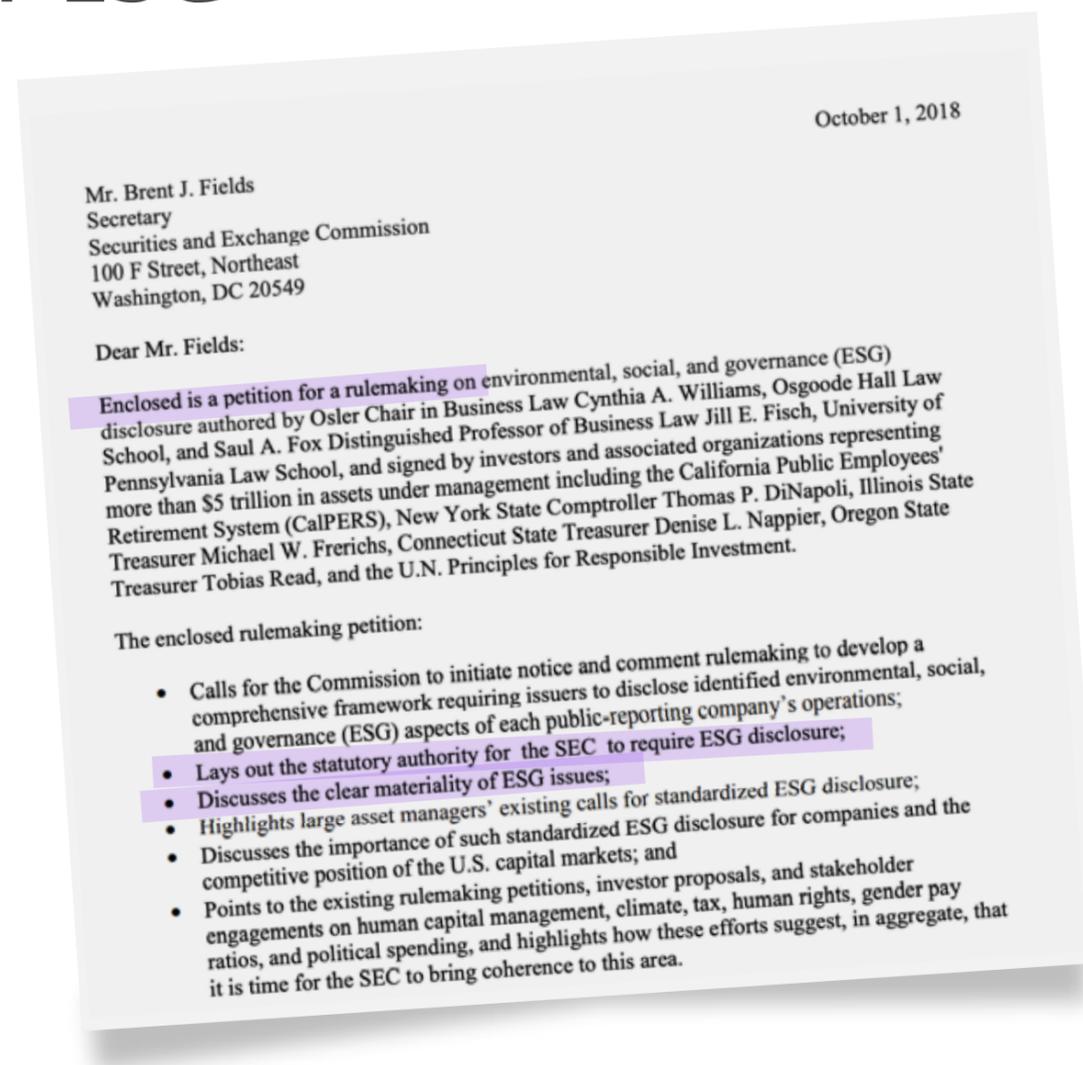
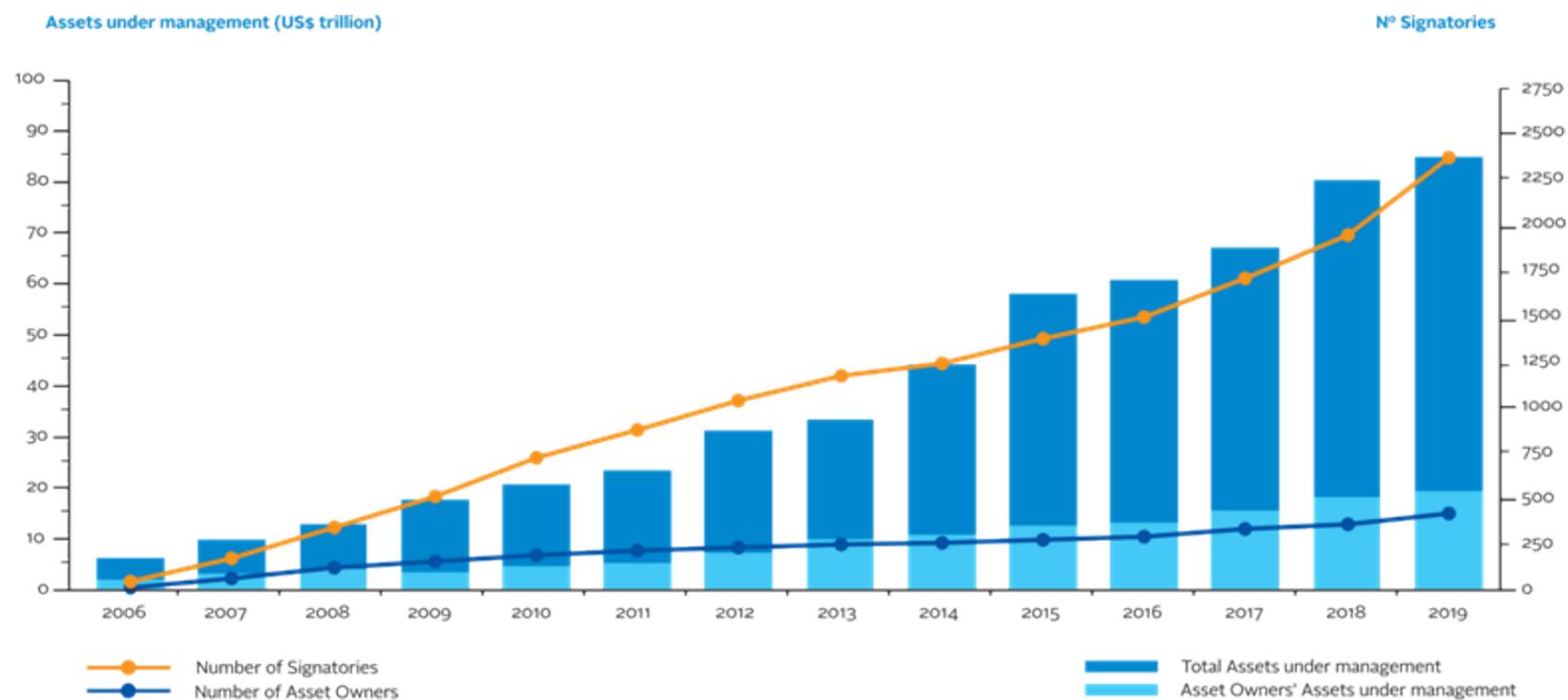
Promover mercados transparentes con información útil y relevante para decisiones financieras

- Información juega rol fundamental en mercado de valores.
- CMF se preocupa de reducir asimetrías: entrega de información veraz, suficiente y oportuna
- Enfoque tradicional: información financiera (EEFF, memorias, hechos esenciales)
- Creciente interés de inversionistas por información no financiera, gestión e impacto de factores de gobernanza, sociales, ambientales (ESG) y canalización de recursos a inversiones sustentables

Factores de riesgo están cambiando



Creciente Interés de Inversionistas por ESG



Ambiental

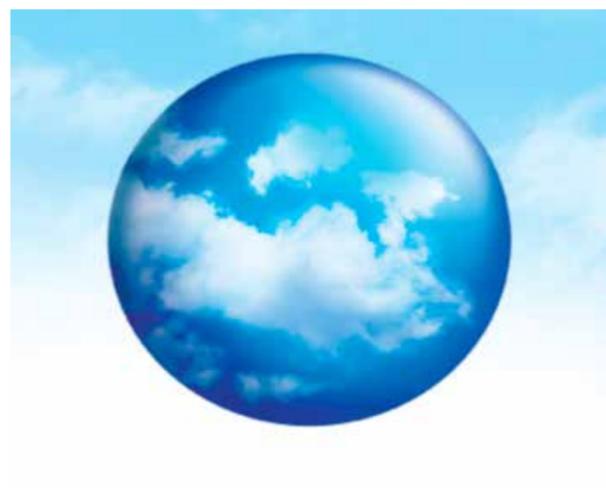


Social



Gobernanza

Avances desde perspectiva de empresas



COPEC

Reporte de
Sostenibilidad
2018



2018 MEMORIA INTEGRADA
Parque Arauco
Reporte de
Sostenibilidad 2017



Colbun
MEJOR ENERGÍA

MEMORIA
INTEGRADA
2018



Informe de Sostenibilidad
Enel Américas
2018

enel



Memoria
Integrada 2018



REPORTE SOSTENIBILIDAD



Memoria Anual Integrada
2018
Coca-Cola ANDINA



Informe de
Sustentabilidad
2018



LATAM
AIRLINES



VIÑA CONCHA Y TORO
— FAMILY OF WINERIES —

Desafío para el mercado financiero

EMISORES- GOBIERNO CORPORATIVO

- Incorporación de aspectos ESG en su marco integral de gobernanza y gestión de riesgos (creación de valor de largo plazo)
- Divulgación de información material sobre impacto ESG

INVERSIONISTAS

Distintos perfiles de inversionistas
 Requieren Información útil, confiable y comparable sobre aspectos ESG para valoración riesgo/retorno y análisis de inversión
 Inversionistas institucionales c/deber fiduciario

MERCADO
FINANCIERO

OPORTUNIDADES

Instrumentos financieros verdes o socialmente responsables para explotar ventajas comparativas: bonos, fondos, inversión de impacto. Taxonomía

REGULADOR

Rol en divulgación y reporte de información sobre aspectos ESG – calidad, oportunidad y comparabilidad
 Transparencia - Protección Inversionista



*Nuevas exigencias,
institucionalidad*



*Tendencias, Principios
Internacionales*



*Stakeholders más
empoderados*

Líneas de acción de la CMF

OBJETIVOS

Proveer de información esencial a los accionistas y público en general.

Promover la adopción de principios, directrices y recomendaciones internacionales.

Fomentar la adopción de políticas en materia de sostenibilidad como parte del marco integral de gestión de riesgos de las entidades

NCG N°385 (2015)

- **Divulgación de prácticas de buen gobierno corporativo.**
- **S.A.A. → Metodología Comply/ Explain**
 - Contiene prácticas ESG:
 - Funcionamiento directorio
 - Divulgación información público
 - Gestión de riesgos
 - Elaboración y difusión de reportes de sostenibilidad

NCG N°386 (2015)

- **Divulgación de indicadores de responsabilidad social y desarrollo sostenible.**
- **Memoria anual de emisores de valores**
 - Diversidad
 - Brecha Salarial

Revisión continua del marco regulatorio

INVERSIÓN RESPONSABLE

Inversionistas requieren Información ESG para determinar dónde están mejor protegidos sus intereses



Modificación NCG N°386

- *Información relacionada al impacto que genera la entidad en su entorno*
- *Conjunto de información completa, comprensible y útil (comparable):*
 - *Que permita un buen entendimiento de las prácticas de una entidad*
 - *A nivel agregado, facilita la elaboración de índices, rankings por industria u otros análisis cuantitativos y/o cualitativos*
- *Modifica Reporte de Responsabilidad Social > indicadores Económicos, Medioambientales, y Sociales.*
- *Consulta Pública*

Propuesta Actualización Reporte de Sostenibilidad



- *Incluido en Memoria Anual aprobada por directorio de la entidad.*
- *Información sobre políticas/ programas, metas e indicadores económicos, sociales y ambientales*

DIMENSIÓN SOCIAL

- Diversidad
- Brecha Salarial
- Programas Sociales
- Beneficios Laborales
- Capacitaciones

DIMENSIÓN ECONÓMICA

- Prevención corrupción, AML, prácticas anticompetitivas
- Relación con proveedores

DIMENSIÓN MEDIOAMBIENTAL

- Gestión de Residuos
- Huella de carbono
- Gestión de Recursos
- Huella hídrica
- Etc.

Consulta Pública

Comentarios, visiones y perspectivas de diversos actores

- Inversionistas, emisores, reguladores, organismos internacionales, academia, centros de gobierno corporativo y entidades especializadas en materias ESG.
 - *Valor de la información requerida:* La mayoría considera que es valiosa y necesaria la divulgación de información ESG
 - *Criterio de Materialidad:* materialidad v/s comparabilidad (Ej, Biodiversidad)
 - *Distinción por Industria:* clasificación por empresa y tamaño.
 - *Refundir normativa sobre prácticas de gobierno corporativo y Reporte de Sostenibilidad*
 - *Necesidades del inversionista:* conexión entre exigencias y necesidades del inversionista.
 - *Inclusión de nuevos indicadores:* derechos humanos, corresponsabilidad parental, adaptabilidad laboral, y acoso laboral y sexual, agua captada, indicadores de eficiencia energética, entre ellos.
 - *Vigencia:* mayor plazo para la implementación.
 - *Otras:* Precisiones de indicadores, duplicidad de requerimientos (coordinación reguladores), inversión de recursos monetarios v/s efectividad, entre otras.

Reflexiones finales

- Mejora continua de información a proporcionar a inversionistas en entorno altamente dinámico.
- Fortalecer la accesibilidad de información a inversionistas y facilitar su comparabilidad.
- Profundizar esfuerzos conjuntos entre el sector privado y el regulador.
- Potenciar la consideración de información no financiera (ESG) al mercado.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

DIVULGACIÓN DE CRITERIOS ESG PARA INVERSIONES SUSTENTABLES

WEBINAR CLAPES UC

Rosario Celedón Förster

Comisionada

Junio 2020

Propuesta: Actualización Reporte de Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

DIMENSIÓN SOCIAL

DIVERSIDAD

- Políticas de diversidad
- Número de Personas por Género, Nacionalidad, Rango de Edad, Antigüedad
- Número de Personas en Situación de Discapacidad

BRECHA SALARIAL

- Brecha Salarial por Género: políticas y metas
- Diferencia Salarial

PERMISO POSTNATAL

- Políticas de permiso postnatal, número de personas que hubiere hecho uso de esos permisos, y promedio de días utilizados durante el año, por categoría de funciones

SEGURIDAD LABORAL

- Metas e indicadores de tasas de accidentalidad, fatalidad, y el promedio de días perdidos por accidente durante el año

CAPACITACIÓN

- Políticas, metas e indicadores de capacitación
- Recursos destinados a educación y desarrollo profesional
- Promedio anual de horas de capacitación por categoría de funciones

BENEFICIOS LABORALES

- Políticas de beneficios laborales
- Porcentaje del salario bruto promedio por hora que representan beneficios

PROGRAMAS SOCIALES

- Políticas en materia de programas sociales (erradicación de la pobreza e integración, educación para terceros externos a la organización, y salud y nutrición)
- Recursos destinados a la inversión en programas, propios o de terceros
- Horas promedio que el personal de la entidad destinó en el año a actividades de esparcimiento o deportivas, o de carácter solidario, por cuenta de la empresa, por categoría de funciones

CUMPLIMIENTO SOCIAL

- Sanciones por incumplimientos relativos a derechos de clientes, trabajadores

Propuesta: Actualización Reporte de Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

DIMENSIÓN ECONÓMICA

COMBATE A LA CORRUPCIÓN, LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

- Modelo de prevención de delitos implementado y certificado
- Capacitación al personal respecto de la existencia y uso de herramientas de detección y comunicación de operaciones
- Recursos destinados a la contratación o diseño e implementación de ese tipo de herramientas y capacitaciones

COMPETENCIA DESLEAL

- Políticas y procedimientos destinados a prevenir y detectar conductas
- Sanciones

PAGO A PROVEEDORES

- Políticas que promuevan plazos de pago oportuno a proveedores
- Plazos máximos de pago y plazos de pago efectivos

POLÍTICAS DE EVALUACIÓN DE PROVEEDORES

- Políticas y procedimientos destinados a analizar aspectos ESG de proveedores
- Número de proveedores que hubieren sido analizados

Propuesta: Actualización Reporte de Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

DIMENSIÓN MEDIOAMBIENTAL

MATERIALES, INSUMOS Y RESIDUOS

- Políticas con el objeto de reducir el uso de, o reciclar, materiales e insumos, y la disminución de residuos, tanto propios como de terceros, como resultado operación, producción y entrega de los productos o servicios.
- Indicadores insumos fuentes renovables, residuos reciclables, programas de reciclaje

ENERGÍA

- Políticas que haya adoptado la entidad con el objeto de reducir el uso de energía, o incentivar el empleo de energías renovables, tanto propio como de terceros
- Indicadores de uso de combustibles, consumo de energía eléctrica, producción de energía de fuentes renovables

AGUA

- Políticas que haya adoptado la entidad con el objeto de reducir el uso de agua, tanto propio como de terceros
- Indicadores sobre huella hídrica, vertidos de agua, derechos de aprovechamiento de agua

BIODIVERSIDAD

- Políticas para cuidado y mantención de la biodiversidad de áreas protegidas
- % Recursos monetarios destinados a protección de biodiversidad

EMISIONES

- Políticas para reducir emisión de gases de efecto invernadero, tanto propio como de terceros
- Huella de carbono de la entidad

CUMPLIMIENTO AMBIENTAL

- Sanciones