



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Gobernanza y Sostenibilidad

Una mirada desde la Comisión para el Mercado Financiero

**Rosario Celedón Förster**

Comisionada



*III Workshop Internacional  
para General Counsel  
Programa de  
Sostenibilidad  
Corporativa  
Derecho UC*

*18 Octubre 2019*

## Visión de la Comisión

### Mandato Legal

Conducta de Mercado  
Estabilidad Financiera  
Desarrollo de Mercado

Protección del  
inversionista, el asegurado  
y el depositante

### 1 Estabilidad Financiera

El mercado financiero cumple con sus funciones económicas: provee pagos, recibe ahorros, provee capital y administra riesgos, principalmente, de crédito y liquidez.

### 2 Conducta de Mercado

El mercado financiero desempeña sus funciones económicas sin fallas, produciendo ventajas para todos los participantes, percibido como “justo” y confiable. Algunas fallas de mercado son asimetrías de información, selección adversa, problemas de agencia, conflicto de interés, etc.

### 3 Desarrollo de Mercado

el mercado financiero cuenta con las bases para que se produzca innovación financiera que colabore a perfeccionar el cumplimiento de sus funciones.

# Gobernanza y Sostenibilidad

## Sostenibilidad



## Gobernanza



La gobernanza juega un rol clave en la regulación de la Comisión para cumplir su mandato legal en las industrias que regula

# Gobernanza y Sostenibilidad

## Regulación en materia de Sostenibilidad

### NCG 385 y 386



- Divulgación de buenas prácticas de gobierno corporativo
- Metodología Comply or Explain
- Prácticas de Sostenibilidad:
  - Funcionamiento directorio
  - Gestión de riesgos
  - Divulgación información público
  - Elaboración y difusión de reportes de sostenibilidad
  - Difusión de indicadores de sostenibilidad

### Revisión periódica de normativa

Revisión del conjunto de prácticas

Perfeccionar el instrumento (“comply or explain”)

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

Promover divulgación de información sobre políticas, programas, metas e indicadores económicos, sociales y ambientales

Debate entre distintos stakeholders; mayor conciencia respecto a relación de empresa con el entorno y evaluación de sostenibilidad en el largo plazo

**Entidades más resilientes y sostenibles:** mejores condiciones y reputación del mercado.

**Expectativa de mejoría de la rentabilidad de mediano y largo plazo**

# Gobernanza y Sostenibilidad

## Rol de GC en promover Sostenibilidad Corporativa



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Posición privilegiada en empresa para cumplir rol de agente de cambio en distintas actividades de la empresa: cadena de producción, relación con stakeholders, divulgación de información, políticas de compensación de ejecutivos, trato con autoridades y reguladores, protección del medio ambiente, sistemas de anticorrupción, etc.

Más allá del cumplimiento normativo, promover conductas sustentables y socialmente responsables para generar valor de largo plazo

Proactividad en identificar y administrar riesgos, y prever contingencias.

Promover adopción de políticas en materia de sostenibilidad e integridad como parte del marco integral de gestión de riesgos y control interno

Colaboración en diseño e implementación de políticas públicas y relación con regulador



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Gobernanza y Sostenibilidad

Una mirada desde la Comisión para el Mercado Financiero

**Rosario Celedón Förster**  
Comisionada



*III Workshop Internacional  
para General Counsel  
Programa de  
Sostenibilidad  
Corporativa  
Derecho UC*

*18 Octubre 2019*