



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Mauricio Larraín Errázuriz
Comisionado CMF

Importancia de la Información en el Mercado: Visión del Regulador

Informe Reporta 2019

Santiago, Agosto 2019

- ✓ Iniciativa muy **valiosa**
 - Complementa esfuerzo de CMF para que empresas entreguen información de buena calidad al mercado
 - Enfatiza la importancia de la información no financiera (ESG), además de la financiera
- ✓ Felicitaciones a las empresas que lideran ranking

Fin de la SVS: Comisión para el Mercado Financiero inicia sus funciones

La nueva institucionalidad plantea herramientas más eficientes de fiscalización y la integración de la industria bancaria en caso de ser aprobado el proyecto de ley de Bancos.

15 de Enero de 2018 | 17:25 | Por Fernanda Mujica, Emol



CMF comienza histórica etapa y es responsable de supervisar mercado de valores, seguros y banca

Autor: **Pulso**

SAB 1 JUN 2019 | 01:46 PM



Dentro de los principales desafíos que enfrentará la Comisión al sumar a la banca dentro de su perímetro de supervisión, se encuentra la implementación de las normas de Basilea III.

Comisión para el Mercado Financiero

La CMF tiene el mandato legal de velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero



Promoción Mercados Transparentes

Información en el Mercado de Valores

- ✓ Información juega rol fundamental en mercado valores

- ✓ **Asimetrías de información** entre empresa e inversionistas

- ✓ CMF se preocupa de reducir brechas de información
 - Promoción de mercados transparentes
 - Protección de inversionistas

- ✓ Enfoque tradicional de información ha sido financiera: estados financieros, memorias, hechos esenciales
- ✓ CMF busca que empresas entreguen información **veraz, suficiente y oportuna** al mercado
- ✓ Mejoras en gobernanza corporativa; Regulación y Autoregulación

- ✓ Creciente interés por la sociedad por conocer información más allá de la financiera sobre empresas.

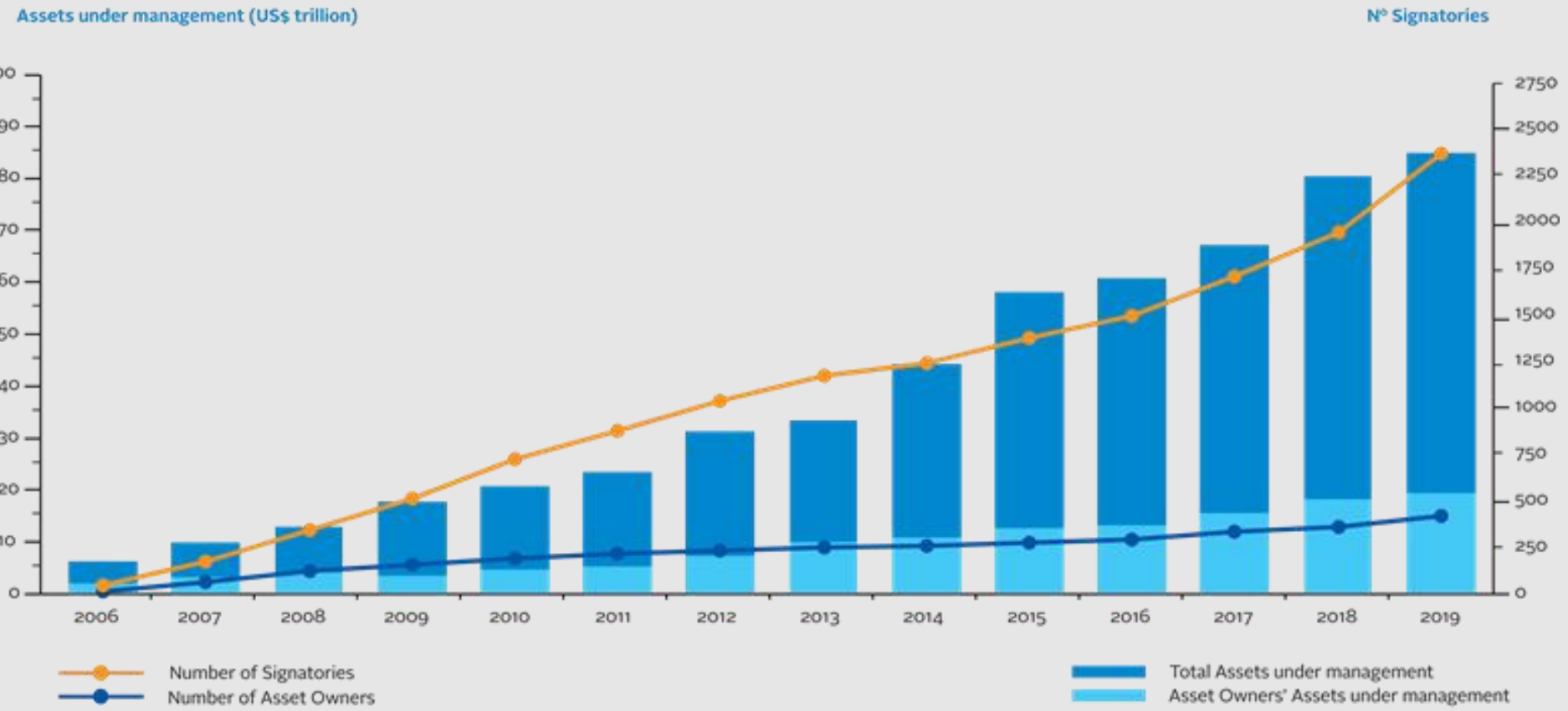
- ✓ Creciente interés de inversionistas por invertir en empresas **sostenibles**.

- ✓ Inversionistas les interesa factores **ESG**.
 - Environmental
 - Social
 - Governance

Mundo Está Cambiando



Creciente Interés de Inversionistas por ESG



October 1, 2018

Mr. Brent J. Fields
Secretary
Securities and Exchange Commission
100 F Street, Northeast
Washington, DC 20549

Dear Mr. Fields:

Enclosed is a petition for a rulemaking on environmental, social, and governance (ESG) disclosure authored by Osler Chair in Business Law Cynthia A. Williams, Osgoode Hall Law School, and Saul A. Fox Distinguished Professor of Business Law Jill E. Fisch, University of Pennsylvania Law School, and signed by investors and associated organizations representing more than \$5 trillion in assets under management including the California Public Employees' Retirement System (CalPERS), New York State Comptroller Thomas P. DiNapoli, Illinois State Treasurer Michael W. Frerichs, Connecticut State Treasurer Denise L. Nappier, Oregon State Treasurer Tobias Read, and the U.N. Principles for Responsible Investment.

The enclosed rulemaking petition:

- Calls for the Commission to initiate notice and comment rulemaking to develop a comprehensive framework requiring issuers to disclose identified environmental, social, and governance (ESG) aspects of each public-reporting company's operations;
- Lays out the statutory authority for the SEC to require ESG disclosure;
- Discusses the clear materiality of ESG issues;
- Highlights large asset managers' existing calls for standardized ESG disclosure;
- Discusses the importance of such standardized ESG disclosure for companies and the competitive position of the U.S. capital markets; and
- Points to the existing rulemaking petitions, investor proposals, and stakeholder engagements on human capital management, climate, tax, human rights, gender pay ratios, and political spending, and highlights how these efforts suggest, in aggregate, that it is time for the SEC to bring coherence to this area.

Statement on the Purpose of a Corporation

Americans deserve an economy that allows each person to succeed through hard work and creativity and to lead a life of meaning and dignity. We believe the free-market system is the best means of generating good jobs, a strong and sustainable economy, innovation, a healthy environment and economic opportunity for all.

While each of our individual companies serves its own corporate purpose, we share a fundamental commitment to all of our stakeholders. We commit to:

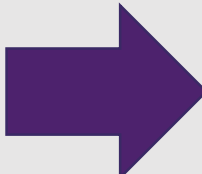
- Delivering value to our customers. We will further the tradition of American companies leading the way in meeting or exceeding customer expectations.
- Investing in our employees. This starts with compensating them fairly and providing important benefits. It also includes supporting them through training and education that help develop new skills for a rapidly changing world. We foster diversity and inclusion, dignity and respect.
- Dealing fairly and ethically with our suppliers. We are dedicated to serving as good partners to the other companies, large and small, that help us meet our missions.
- Supporting the communities in which we work. We respect the people in our communities and protect the environment by embracing sustainable practices across our businesses.
- Generating long-term value for shareholders, who provide the capital that allows companies to invest, grow and innovate. We are committed to transparency and effective engagement with shareholders.

Each of our stakeholders is essential. We commit to deliver value to all of them, for the future success of our companies, our communities and our country.

Iniciativas del Regulador

- ✓ Iniciativas de CMF por entregar info no financiera



- ✓ Norma **386** actual  Énfasis en diversidad y brecha salarial

Iniciativas del Regulador

**Proyecto
normativo:
modificación
Norma 386**

Ampliar norma 386 para exigir información respecto a impacto de empresa en (i) medio ambiente y (ii) sociedad

Temáticas contenidas en estándar internacional GRI (Global Reporting Initiative)

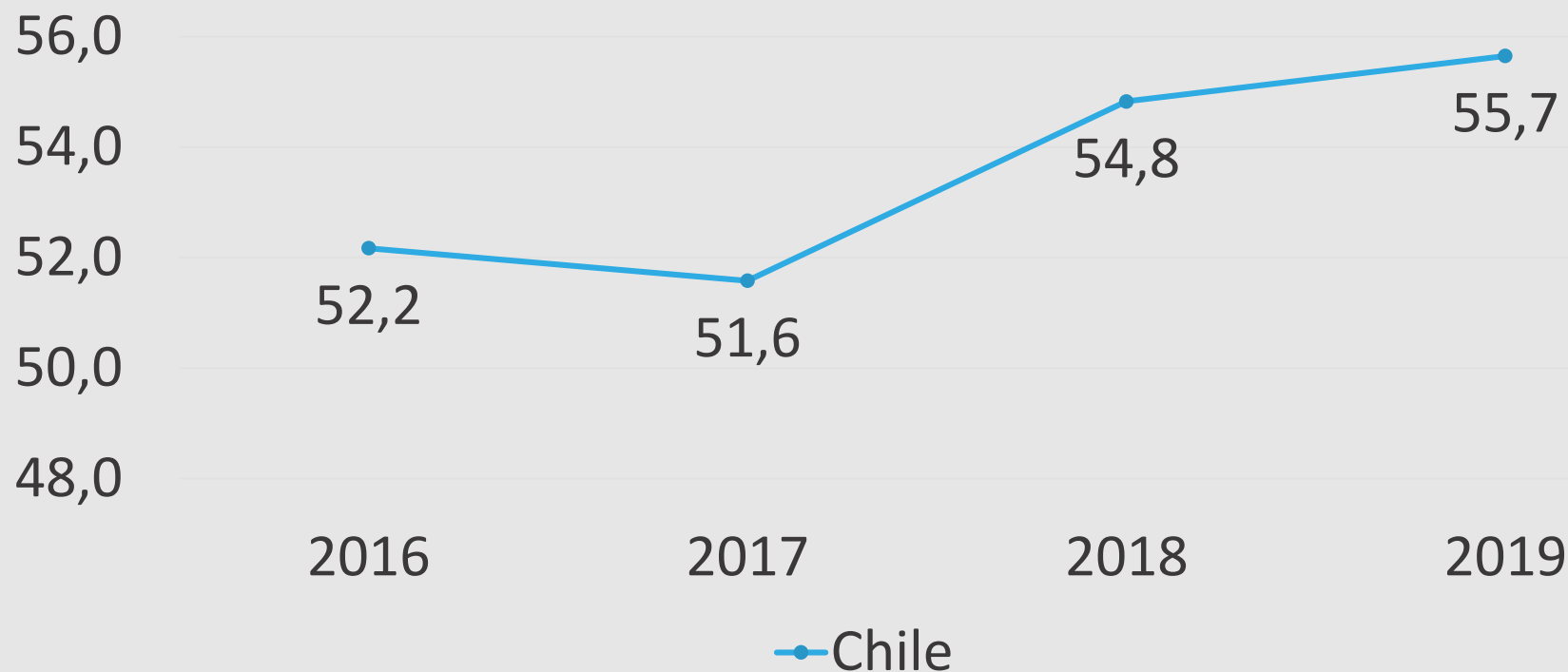
Formato de entrega de información (e.g. huella de carbono): Política – Meta – Índice

Iniciativas del Sector Privado

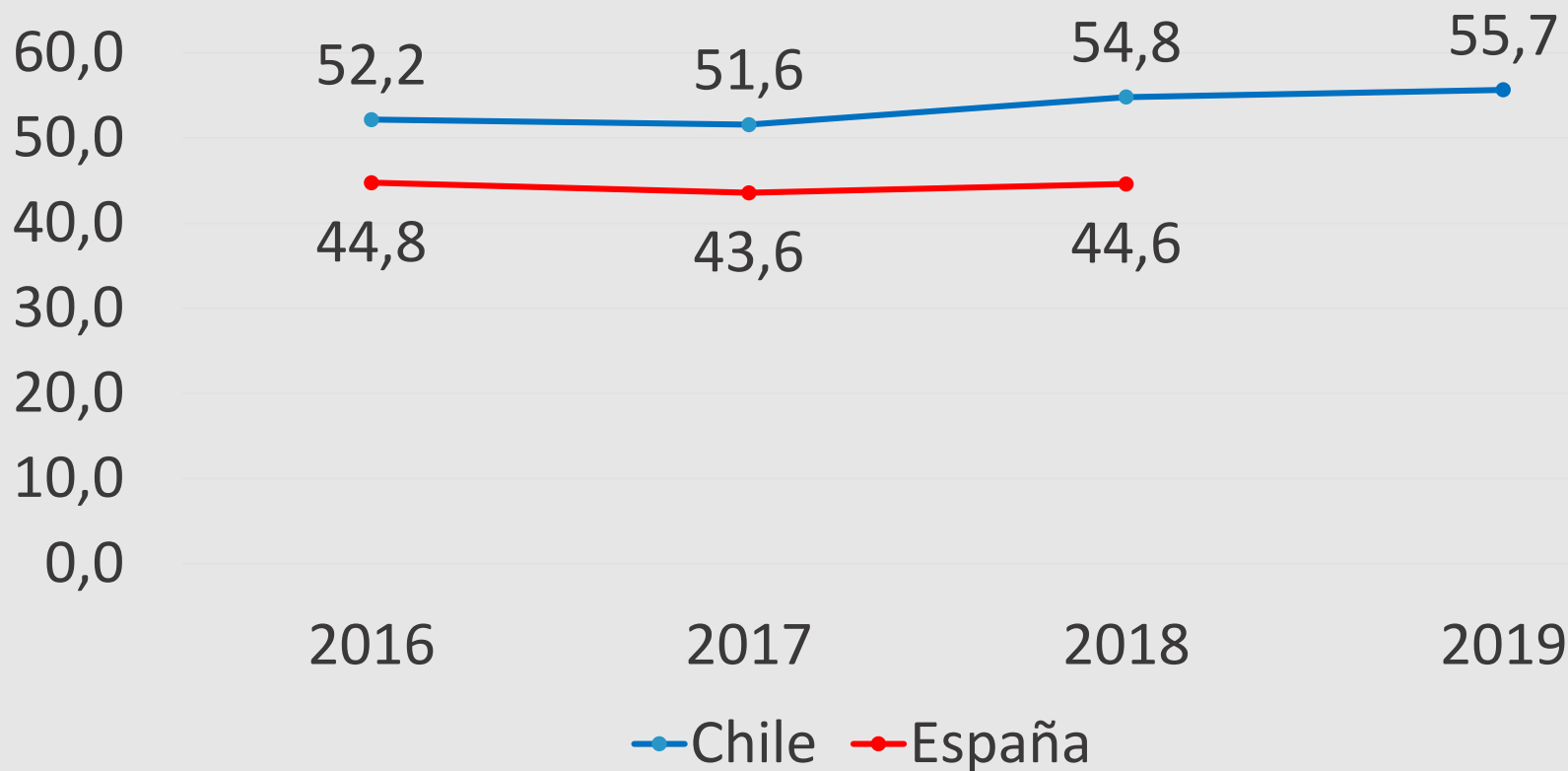
Informe Reporta 2019

- Ranking con calidad de información de empresas IPSA, información financiera y no financiera (ESG).
- Complementa esfuerzo de CMF por promover mercado de valores transparente.
- Profundiza la transparencia del mercado mediante el procesamiento y revelación de información relevante.

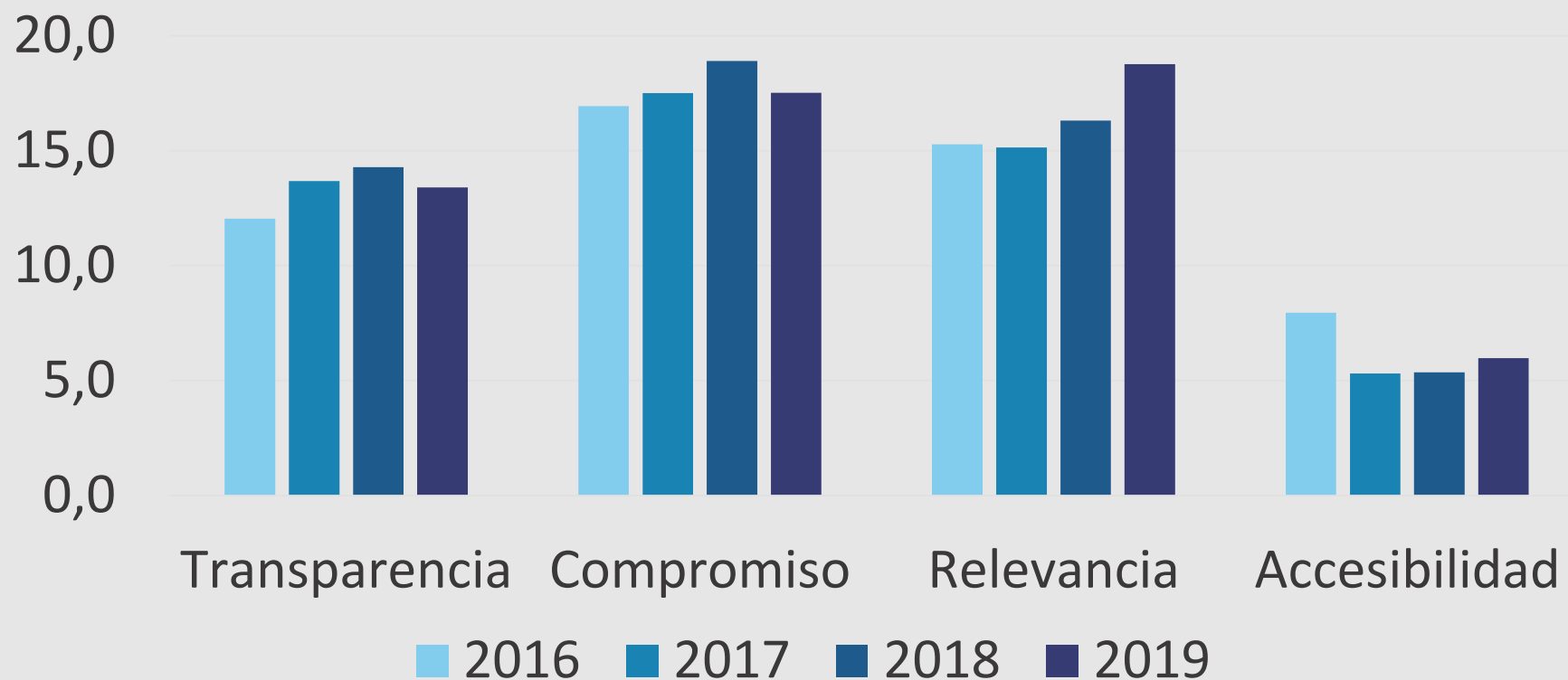
Puntuación promedio – Empresas IPSA



Puntuación – Empresas IPSA e IGBM



Puntuación por Componente – Empresas IPSA



- 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

Mauricio Larraín Errázuriz
Comisionado CMF

Importancia de la Información en el Mercado: Visión del Regulador

Informe Reporta 2019

Santiago, Agosto 2019