

Estudio anual 2023 Screening NCG 461:

Análisis de Memorias Anuales 2022 de Empresas de Chile

Caroline Berthod
Directora Desarrollo ASG
GOVERNART
caroline.berthod@governart.com

A background image of a mountain range with layers of hills shrouded in mist or fog, creating a sense of depth and tranquility. The colors are muted blues and greys.

01

Antecedentes

01- Antecedentes:

¿Quiénes somos?: Presencia en Hispanoamérica

- » Think Tank & firma de asesorías ESG e inversión responsable.
- » Trayectoria de 10 años en Hispanoamérica.
- » Signatario de los Principios de Inversión Responsable (PRI) desde 2013.

01- Antecedentes:

Otras alianzas Estratégicas Internacionales



Somos Institución de Apoyo de:



01- Antecedentes:

Somos Organizadores de ALAS20

» Única iniciativa Hispanoamericana que evalúa, califica y reconoce integralmente la excelencia en la divulgación pública de información

Brasil, Chile, Colombia, México, España y Perú.

Empresas

- Sostenibilidad
- Relaciones con Inversionistas

Inversionistas

- Gobierno Corporativo
- Inversiones Responsables
- Investigación de Sustentabilidad



MORNINGSTAR | **SUSTAINALYTICS**

Ratings ESG



Bolsa de Valores de Colombia

Acuerdo de Colaboración Empresarial

01- Antecedentes:

Organizaciones Colaboradoras del Estudio



ESCUELA DE
NEGOCIOS



UNIVERSIDAD ADOLFO IBÁÑEZ

01- Antecedentes:

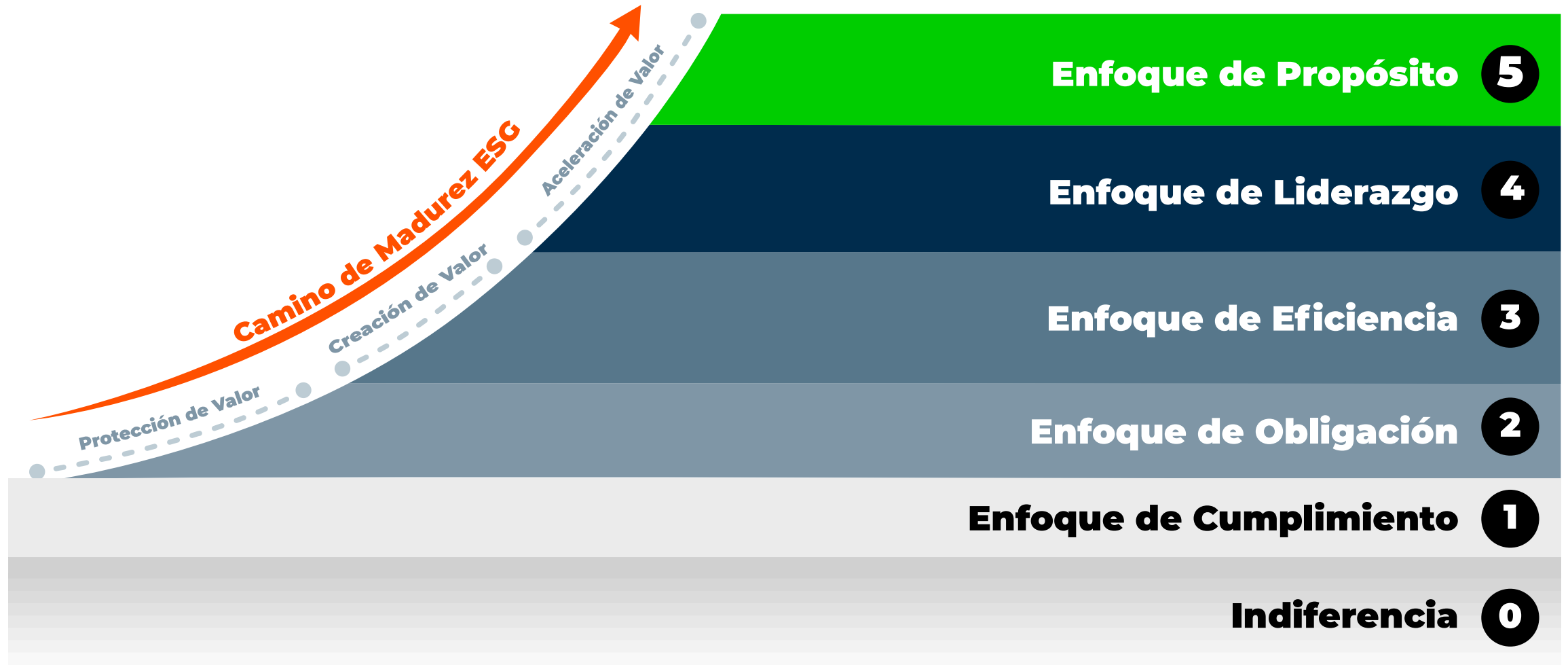
¿De qué se trata el estudio?

- » El Estudio hace un análisis crítico de las respuestas entregadas a los requerimientos de información de la NCG 461, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en las Memorias Anuales 2022.



01- Contexto:

Curva de aprendizaje ESG



01- Contexto: Racional del Estudio



01- Antecedentes:

Beneficios del Estudio

- » **Visibilizar el desempeño de los emisores** respecto a los requerimientos de la NCG 461 , lo que permite a los inversionistas **comparar** la divulgación de información y la gestión ESG de los emisores.
- » **Identificar** las mayores **brechas**, tanto en **divulgación** como en **gestión ESG**, lo que permite **mejorar** la divulgación de información ESG por parte de los propios emisores.

01- Antecedentes:

¿Por qué GOVERNART realiza el Estudio?

- » Hemos capacitado a más de 200 profesionales en la elaboración de memorias anuales con enfoque ESG, de acuerdo a la NCG 461 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- » Hemos asesorado a más de 10 emisores con la metodología del Estudio.
- » Nuestra aproximación al enfoque ESG es desde las dinámicas del mercado de capitales.

A scenic landscape featuring rolling green hills under a cloudy sky. Five wind turbines are visible, spaced out across the horizon. The hills are covered in lush green grass, and the overall atmosphere is serene and natural.

02

Metodología

02- Metodología:

Criterios de elección del universo de emisores

- » Pertenecer a un sector de actividad que tenga sobre un 3% de participación en el índice S&P/CLX IGPA, al 1 de febrero de 2023.
- » Ser uno de los cuatro emisores con mayor capitalización bursátil en su sector de actividad.
- » Ser sujeto regulado de la NCG 461 a contar del 31 de diciembre del 2022, es decir, ser sociedad anónima abierta, con activos totales consolidados por un valor superior a UF 20 millones al momento de iniciar el año del ejercicio.

*Nota de GOVERNART: se incluyen bancos que reporten voluntariamente.

02- Metodología:

Criterios de elección del universo de emisores

27

Emisores
de Chile

8

Sectores de
Actividad

Según la categorización de
Global Industry Classification Standard (GICS) :

- » Bienes inmobiliarios
- » Consumo discrecional
- » Energía
- » Finanzas
- » Industrial
- » Materiales
- » Productos de primera necesidad
- » Servicios públicos

02- Metodología:

Universo de emisores

#	Emisores	Sector de actividad (GICS)	ISIN Code
1	Aguas Andinas SA	Servicios de utilidad pública	CL0000000035 / CL00000000043
2	AntarChile SA	Industrial	CLP0362E1386
3	Banco de Chile	Finanzas	CLP0939W1081
4	Banco de Crédito e Inversiones SA	Finanzas	CLP321331116
5	Banco Itaú Chile SA	Finanzas	CL0002262351
6	Banco Santander Chile	Finanzas	CLP1506A1070
7	CAP SA	Materiales	CLP256251073
8	Cencosud SA	Productos de primera necesidad	CL0000000100
9	Cencosud Shopping SA	Bienes inmobiliarios	CL0002539816
10	Compañía Cervecerías Unidas SA	Productos de primera necesidad	CLP249051044
11	Compañía Sud Americana de Vapores SA	Industrial	CLP3064M1019
12	Colbun SA	Servicios de utilidad pública	CLP3615W1037
13	Cristalerías de Chile SA	Materiales	CLP331961092
14	Embotelladora Andina SA	Productos de primera necesidad	CLP3697S1034
15	Empresas CMPC SA	Materiales	CL0000001314
16	Empresas Copec SA	Energía	CLP7847L1080
17	Enel Américas SA	Servicios de utilidad pública	CLP371861061
18	Enel Chile SA	Servicios de utilidad pública	CL0002266774
19	Falabella SA	Consumo discrecional	CLP3880F1085
20	Parque Arauco SA	Bienes inmobiliarios	CLP763281068
21	Plaza SA	Bienes inmobiliarios	CL0002456714
22	Quiñenco SA	Industrial	CLP7980K1070
23	Ripley Corp SA	Consumo discrecional	CL0000001173
24	Sociedad Matriz SAAM SA	Industriales	CL0001856989
25	Sociedad Química y Minera de Chile SA (SQM)	Materiales	CLP8716Y1065
26	Socovesa SA	Consumo discrecional	CL0000002544
27	Viña Concha y Toro SA	Productos de primera necesidad	CLP9796J1008

01- Contexto:

Focos del Estudio

#	Disposiciones de la NCG 461
1	Índice de contenidos
2	Perfil de la Entidad
3	Gobierno Corporativo • Marco de Gobernanza • Directorio • Comités del Directorio • Ejecutivos Principales • Adherencia a Códigos Nacionales o Internacionales • Gestión de Riesgos • Relación con los grupos de interés y el público en general
4	Estrategia
5	Personas
6	Modelo de Negocio
7	Gestión de Proveedores
8	Indicadores • Cumplimiento legal y normativo (clientes, trabajadores, medioambiental, libre competencia, otros) • Indicadores de sostenibilidad por tipo de industria
9	Hechos relevantes o esenciales
10	Comentarios de accionistas y del comité de directores
11	Informes financieros



Focos preliminares de supervisión de CMF, agosto de 2022

02- Metodología:

Alcance del Estudio

» Análisis en base a los requerimientos de **cuatro secciones de la NCG 461 de la CMF**:

Gobierno Corporativo (NCG 461, sección 3)

Estrategia (NCG 461, sección 4)

Modelo de Negocios (NCG 461, sección 6)

Indicadores (NCG 461, sección 8)

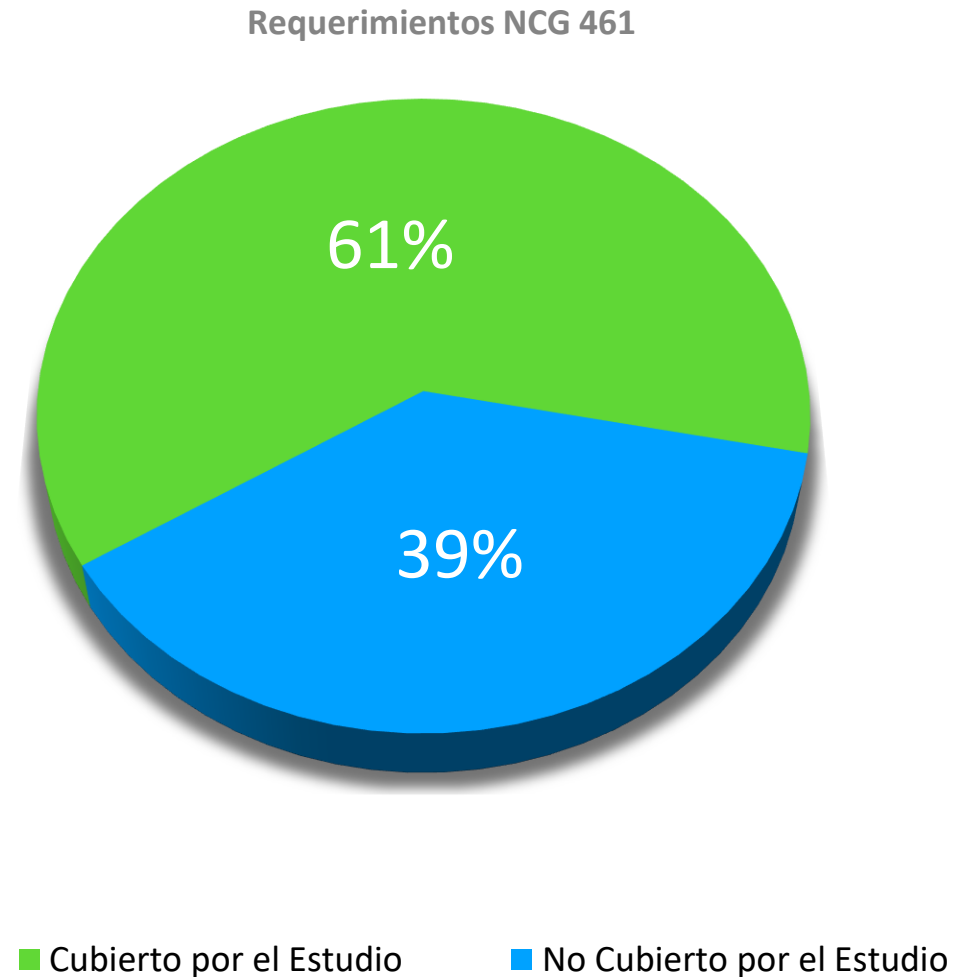
Según esta información, GOVERNART ha dividido cada indicador y de las cuatro secciones de la NCG 461 en requerimientos de información.

#	Sección	Indicadores	Requerimientos
1	Gobierno Corporativo	7	71
2	Estrategia	3	11
3	Modelo de Negocios	5	31
4	Indicadores	2	12
	Total	17	125

02- Metodología:

Cobertura del Estudio

- » En base a la metodología de GOVERNART, la NCG 461, con todas sus 11 secciones, contiene 204 requerimientos.
- » Las cuatro secciones bajo análisis en el Estudio Anual 2023 Screening NCG 461 de GOVERNART, equivalen al 61% del total de los requerimientos de la NCG 461.



02- Metodología:

Calificación de la completitud de la información / calidad de las prácticas

Calificación de la completitud de la información

Evalúa el grado con el que el emisor divulga las materias ESG en su Memoria Anual de acuerdo a la NCG 461

- Completo
- Incompleto
- Inexistente
- No aplica

Calificación de la completitud de la información

Evalúa el nivel de implementación que poseen las prácticas ESG contenidas en la Memoria Anual del emisor, contrastándolas con las buenas prácticas a nivel internacional

- Nivel 0
- Nivel 1
- Nivel 2
- Nivel 3
- No aplica

A night landscape featuring a dark blue sky filled with stars and the Milky Way galaxy. A bright meteor streaks across the upper right portion of the sky. Below the sky, there are snow-capped mountains and a dense forest of dark evergreen trees in the foreground.

03

Referencias Del Estudio

03- Referencias del Estudio

Revisión por parte de inversionistas signatarios de PRI

- » Metodología compartida con **6 inversionistas institucionales de Chile** (2 AFPs, 1 compañía de seguros, y 3 Asset Managers), todos signatarios de PRI.
- » El feedback y comentarios de los inversionistas consultados nos ha permitido entender cómo la información divulgada en las memorias anuales de los emisores permiten su uso para la integración de data ESG en los procesos de análisis de inversión responsable.

03- Referencias del Estudio

Argumentos a favor del caso de Negocios ASG

»La metodología del Estudio nos permite entregarle antecedentes de negocios, a los hombres y mujeres de negocio.



The background of the slide is a photograph of a mountain range. The mountains are layered, with the closest ones in the foreground and others receding into the distance. The scene is shrouded in a thick mist or fog, which softens the details of the mountain peaks and valleys. The overall color palette is dominated by various shades of blue and teal, creating a calm and serene atmosphere. The lighting appears to be soft, possibly from an overcast sky or early morning/late afternoon light.

04

Contáctanos

Empresas + Inversionistas

ESG

Think Tank &
Asesorías

Diana Rubinstein
Directora Comercial
GOVERNART
diana.rubinstein@governart.com

DISCLAIMER

Los elementos contenidos o utilizados para producir las puntuaciones publicadas en los productos y servicios de GOVERNART (información, indicadores, análisis, valoraciones y opiniones) no incluyen ni implican aprobación o desaprobación alguna de su contenido por parte de GOVERNART, sus directores o empleados. Estos elementos de ninguna manera constituyen una garantía o referencia de carácter legal, moral, filosófico, ético o religioso, que apoye o se oponga a cualquier decisión de inversión o desinversión, o cualquier punto de vista u opinión expresada a favor o en contra de las empresas, productos, servicios o sectores mencionados directa o indirectamente en estos servicios. Los servicios no son ni deben considerarse como una forma de consejo o recomendación financiera. Ninguna decisión de inversión o desinversión debe atribuirse legalmente a los servicios en cuestión (incluida la información u opiniones proporcionadas por GOVERNART). Los usuarios siguen siendo los únicos responsables del uso de los servicios de GOVERNART, de su contenido y de cualquier decisión que tomen sobre la base de los mismos. Los servicios de GOVERNART solo deben considerarse como uno de los muchos elementos indirectos relacionados con el proceso de toma de decisiones financieras.

Toda la información contenida en el presente documento es obtenida por GOVERNART de fuentes que considera precisas y fiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de errores humanos o mecánicos, así como a otros factores, toda la información proporcionada por GOVERNART se proporciona "tal cual" sin garantía de ningún tipo, ya sea expresa o implícitamente, incluso en cuanto a precisión, puntualidad, integridad, comerciabilidad o aptitud para cualquier propósito en particular. GOVERNART no es auditor y en ningún caso puede verificar o validar de forma independiente la información que recibe. Toda la información contenida en este documento está protegida por la ley, incluida la ley de derechos de autor, y ninguna parte de esta información puede ser copiada o reproducida, reempaquetada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida, o almacenada para uso posterior, en su totalidad o en parte, de cualquier manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de GOVERNART.

Estudio anual 2023 Screening NCG 461:

Análisis de Memorias Anuales 2022 de Empresas de Chile

Caroline Berthod
Directora Desarrollo ASG
GOVERNART
caroline.berthod@governart.com