

Organiza: **GOVERNART** | En Asociación con: **ALAS20** | AFP **Capital** Una empresa SURA | Instituciones de Apoyo: **ESTADODIARIO.com** | **CCS** CAMARA DE COMERCIO DE SANTIAGO

TE INVITAMOS AL TALLER PRESENCIAL:

# S.O.S. NORMA DE CARÁCTER GENERAL 461

¿Aún tienes dudas sobre cómo reportar algunos de los requerimientos de la NCG 461 en la Memoria 2023?

Te invitamos a resolverlas el próximo  
**martes 19 de marzo de 2024: 9:15 - 10:45 hrs**  
**Lugar:** Oficinas de AFP Capital, Av. Apoquindo 4820, piso -2 (Metro Escuela Militar), Las Condes, Santiago, Chile

**Dirigido a:** Profesionales de diversas áreas que participan o interactúan en el proceso de elaboración de memorias anuales o memorias integradas, y que reportan sus prácticas Ambientales, Sociales, y de Gobierno Corporativo, bajo los requerimientos normativos de NCG 461.

## Presentación

¿Cuáles son las prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar?

**Germán Heufemann**  
Managing Partner  
GOVERNART  
[german.heufemann@governart.com](mailto:german.heufemann@governart.com)

## **Índice:**

» **1. Acerca de GOVERNART**

» **2. Acerca de la NCG 461**

» **3. Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar**

» **4. Reflexiones finales**





T

# Acerca de GOVERNART



## 01- Antecedentes de GOVERNART:

### 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.

*Signatory of:*



# 01- Antecedentes de GOVERNART:

## Alianzas Estratégicas Internacionales



Somos Institución de Apoyo de:



# 01- Antecedentes de GOVERNART:

Taller Elaboración de Memoria Anual con Enfoque ASG, basado en la NCG 461, versión 14



VERSIÓN 14

En asociación con: **GOVERNART** | **BOLSA SANTIAGO** | **GRI** | **SASB STANDARDS**

Con el apoyo de:

## TALLER DE ELABORACIÓN DE MEMORIA ANUAL CON ENFOQUE ASG

Taller Práctico con enfoque Ambiental, Social, y de Gobierno Corporativo (ASG), exclusivo para emisores de valores de oferta pública inscritos en el Registro de Valores de Chile. Taller basado en la Norma de Carácter General (NCG) 461 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de Chile.

**REVISIÓN DE NCG 461 DE CMF**

Fechas:  
**6, 8, 13, 15, 22, 27 y 29 de mayo de 2024**  
**08:30 - 10:45 am** (horario Chile)  
Vía Streaming Zoom

**Precio 30 UF +IVA**

**REVISIÓN DE CASOS PRÁCTICOS Y REALES DE REPORTE**

**INCLUYE ANÁLISIS Y REVISIÓN DE LA GUÍA DE IMPLEMENTACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA SECCIÓN 8.2 DE LA NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 461**

Certificado de Aprobación otorgado por GOVERNART en asociación con la Bolsa de Santiago: mínimo 5 de 7 sesiones de asistencia

GOVERNART es Signatory of PRI y Supporting Institution of UNEP FI

Signatory of **PRI** Principles for Responsible Investment | **FINANCE** UNEP INITIATIVE



# 01- Antecedentes de GOVERNART:

Taller Doble Materialidad, versión 2

**GOVERNART**

BOLSA SANTIAGO  
+nuam  
co-organizador

**TALLER DE  
(DOBLE) MATERIALIDAD**

FECHAS:  
Martes 7 y jueves 9 de mayo de 2024

HORARIOS:  
Chile : 11:30 a 14:00 hrs  
CDMX: 8:30 a 11:00 hrs  
España: 16:30 a 19:00 hrs

PRECIO:  
**10 UF+IVA / 450 USD+IVA**  
Formato online a través de Zoom



# 01- Antecedentes de GOVERNART:

## Certificación en Análisis ASG, Versión 3

ORGANIZA: **GOVERNART** EN ASOCIACIÓN CON: **BOLSA SANTIAGO** CON EL APOYO DE: **GRI** **SASB STANDARDS** (Now part of IFRG Foundation) ORGANISMO CERTIFICADOR DEL EXAMEN: **LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE**

**TERCERA VERSIÓN**

**CERTIFICACIÓN EN ANÁLISIS ASG**

PROGRAMA DE FORMACIÓN ESPECIALIZADO EN ANÁLISIS AMBIENTAL, SOCIAL Y DE GOBIERNO CORPORATIVO (ASG)

**Precio Chile**  
100 UF + IVA

**Precio Internacional**  
4.500 USD + IVA

Inicio	Término	Examen Certificación	Horario	Sesiones	Formato
2024 May	2024 Ago	2024 Sept	Eastern Time 10 <sup>30</sup> - 12 <sup>45</sup>	2 veces/semana Mar/Jue	Vía Remota Zoom

El programa es conducente a la Certificación en Análisis ASG, otorgada por la Bolsa de Luxemburgo, previa aprobación de examen

Contacto e inscripciones: paulina.arcos@governart.com







2

**Acerca de la  
NCG 461**



## **2- Acerca de la NCG 461**



**REF: MODIFICA LA ESTRUCTURA Y CONTENIDO DE LA MEMORIA ANUAL DE LOS EMISORES DE VALORES Y MODIFICA Y DEROGA NORMAS QUE INDICA.**

---

**NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°461**

**12 de noviembre de 2021**

## 2- Acerca de la NCG 461

### La NCG 461, su implementación y supervisión

#### Principales cambios introducidos por la NCG 461

Criterio	Descripción
Materialidad	La NCG 461 <b>descansa sobre el concepto de materialidad financiera</b> ; las entidades deben divulgar aquella información que podría tener un efecto en las decisiones de los inversionistas, vale decir, <b>información que se considera podría afectar sus resultados</b>
Divulgación obligatoria	La NCG 461 <b>se aleja decididamente del modelo comply-or-explain</b> , las compañías deben divulgar la información que se requiere en la norma de forma obligatoria
Gobernanza al centro	Se pretende <b>medir y comparar la fortaleza del gobierno corporativo</b> de la entidad, <b>la sofisticación de su gestión de riesgos y su comprensión del negocio</b> , sus oportunidades y desafíos, porque crean valor. <b>Los requerimientos están centrados en los directorios</b> , responsables de dirigir las compañías y de entregar la información al mercado, y en como éstos lideran la gobernanza de la compañía
Supuesto de cambio y complejidad	<b>La NCG 461 introduce temas propios de las finanzas sostenibles</b> , como el cambio climático, la relación con el medio ambiente, con la sociedad, con sus empleados, el enfoque de género, la ciberseguridad, la libre competencia y los derechos humanos <b>porque ellos son factores materiales en la capacidad de las compañías de generar retornos de forma sostenida en el s. XXI</b>



## 2- Acerca de la NCG 461

### Desarrollo de las Expectativas de Supervisión: Disposiciones de NCG 461

#	Disposiciones de la NCG 461
1	Índice de contenidos
2	Perfil de la Entidad
3	Gobierno Corporativo <ul style="list-style-type: none"> <li>• Marco de Gobernanza</li> <li>• Directorio</li> <li>• Comités del Directorio</li> <li>• Ejecutivos Principales</li> <li>• Adherencia a Códigos Nacionales o Internacionales</li> <li>• Gestión de Riesgos</li> <li>• Relación con los grupos de interés y el público en general</li> </ul>
4	Estrategia
5	Personas
6	Modelo de Negocio
7	Gestión de Proveedores
8	Indicadores <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cumplimiento legal y normativo (clientes, trabajadores, medioambiental, libre competencia, otros)</li> <li>• Indicadores de sostenibilidad por tipo de industria</li> </ul>
9	Hechos relevantes o esenciales
10	Comentarios de accionistas y del comité de directores
11	Informes financieros



TCFD



VALUE REPORTING FOUNDATION  
SASB STANDARDS

#### ~ 70 Disposiciones de la NCG 461

- Estimamos que algo más de 70 disposiciones de la norma requerirán fijar expectativas
- Algunas requieren de la colaboración con otras agencias del estado
- Otras requieren de colaboración con estándares internacionales





3

Prácticas de la  
NCG 461 más  
difíciles de  
reportar

### **03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar:**

Comencemos por las principales inquietudes de ustedes

1. ¿Qué indicadores de sostenibilidad específicos de las Administradoras Generales de Fondos de Inversión (AGF) se utiliza en la industria?
2. ¿Cuál es la implicancia de no cumplir al 100% la norma?  
¿Cómo preparamos a empresas "medianas" reguladas que nunca han reportado este tipo de información?
3. ¿Cuáles son los indicadores no financieros más relevantes?  
¿Se deben reportar en la NCG 461 los deberes fiduciarios?  
¿Cómo hace su evaluación de lo reportado la CMF?



### **03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar:**

Comencemos por las principales inquietudes de ustedes

4. ¿La adherencia a estándares internacionales (ej PRI, GRI, SASB) tiene que ser formal? ¿O solo puede ser una declaración?
5. ¿Cómo se aborda el reporte de la NCG 461 en el caso de Empresas del Estado?
6. ¿Cuál industria SASB es la más apropiada para las Cajas de Compensación de Asignación Familiar?
7. ¿Cuáles indicadores sectoriales podrían ser fiscalizados?

### **03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar:**

Comencemos por las principales inquietudes de ustedes

8. ¿Cómo abordar los derechos humanos desde el sector financiero?
9. ¿Qué nivel de detalle hay que entregar respecto de inversiones?
10. ¿Cómo debe reportar la matriz la información de sus filiales? ¿Es necesario incluir sus datos en todos los indicadores o solo donde se pida explícitamente?

### **03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar:**

Comencemos por las principales inquietudes de ustedes

11. Si adelanto la memoria usando como marco la 461 este año (obligatoria el próximo año), ¿Qué pasa con la memoria con la norma anterior?. Hay cosas que no reporta la 461, estaría en incumplimiento normativo.

12. ¿Cómo reportar respuestas respecto a temas sobre los cuales aún no se cuenta con información?



03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar:  
Evidencia año 2023



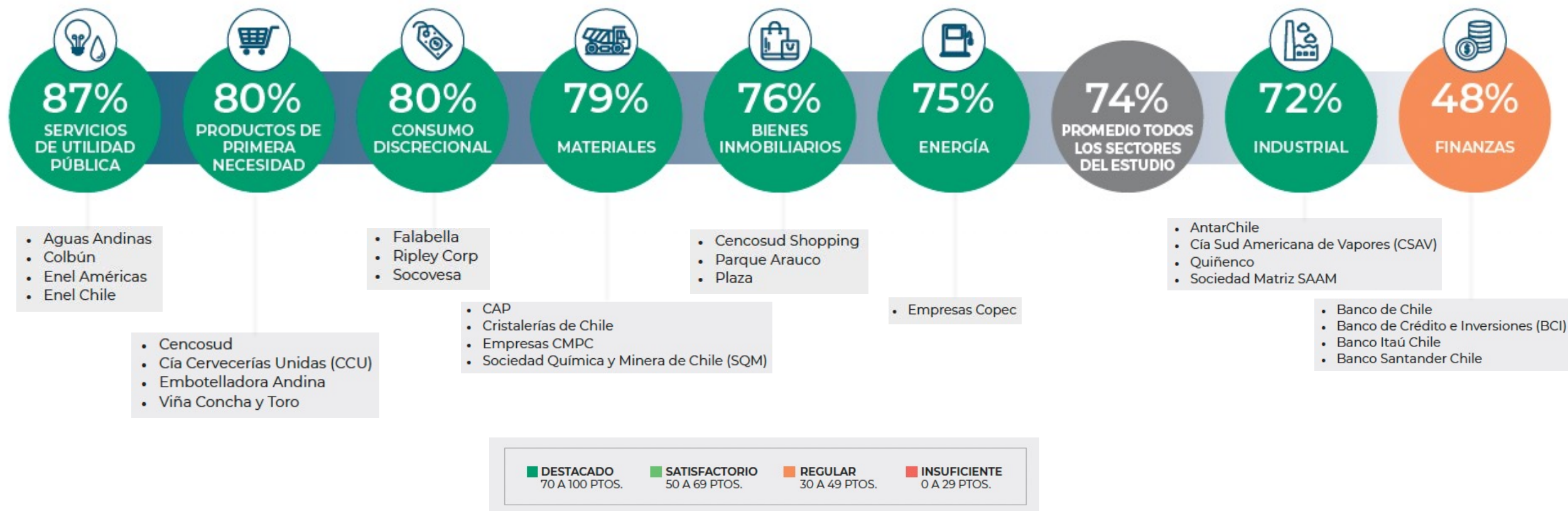
## 03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar: Evidencia año 2023

SECCIÓN DE LA NCG 461	INDICADORES	REQUERIMIENTOS
1. Gobierno Corporativo	7	71
2. Estrategia	3	11
3. Modelo de Negocios	5	31
4. Indicadores	2	12
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>125</b>



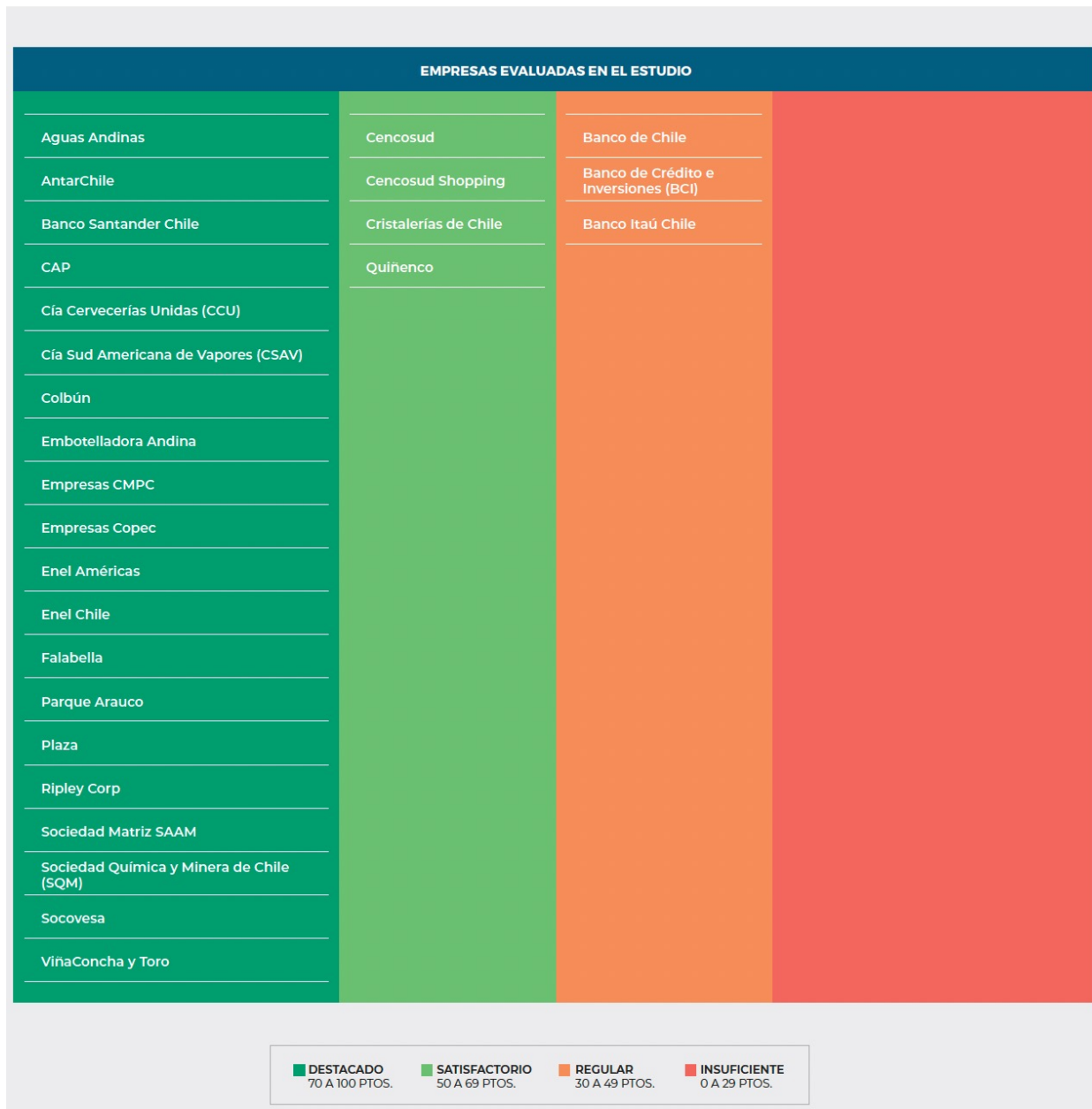
## 03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar: Evidencia año 2023

### PUNTAJE POR SECTOR INDUSTRIAL (0-100) PROMEDIO NIVEL DE COMPLETITUD 2023 (básico)





03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar:  
Evidencia año 2023



## 03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar: Evidencia año 2023

Al analizar las 27 empresas incluidas en el Estudio, se observa que los dos requerimientos menos divulgados por las empresas se encuentran en el indicador Gestión de Riesgos<sup>[NCG 461-3.6]</sup>

## 03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar: Evidencia año 2023

- El primer requerimiento de la NCG 461 con una baja tasa de respuestas se refiere a gestión de riesgos, específicamente a *“Otros riesgos y oportunidades derivados de los impactos que la entidad y sus operaciones generen directa o indirectamente en el medioambiente o en la sociedad”*. Un 70% de las empresas no cuenta con esta práctica reportada en su memoria anual 2022.



## 03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar:

Evidencia año 2023

- El segundo requerimiento de la NCG 461 con una baja tasa de respuestas también se refiere a gestión de riesgos, específicamente a *“Riesgos referentes a la salud y seguridad de los consumidores”*. Un 63% de las empresas no cuenta con esta práctica reportada en su memoria anual 2022.

## 03- Prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar: Evidencia año 2023

**Al analizar las 27 empresas incluidas en el Estudio, se observa que ninguna declara contar con un procedimiento para que el Directorio revise las estructuras salariales y políticas de compensación de los ejecutivos principales, y que solo tres empresas informan estar adheridas a un código de buen gobierno corporativo: dos de ellas adhieren al código internacional de la OCDE, y una adhiere a un código de buen gobierno nacional de Chile.**

- El primer requerimiento de la NCG 461 referido a gobierno corporativo es *“Si cuenta con procedimientos para someter las estructuras salariales y políticas de compensación e indemnización del gerente general y demás ejecutivos principales a aprobación de los accionistas, de manera adicional a la aprobación del Directorio o de uno de sus Comités. Por su parte, si considera la divulgación de esas estructuras y políticas al público en general”*. Este requerimiento se encuentra en el indicador Gestión de Riesgos<sup>[NCG 461-3.6]</sup>.
- El segundo requerimiento de la NCG 461 referido a gobierno corporativo es *“Se deberá explicitar si la entidad adopta o adhiere a códigos de buen gobierno corporativo emanados de organismos públicos o privados nacionales o extranjeros, especificando a cuáles e indicando qué principios o prácticas de esos códigos no son adoptadas y las razones por las que la entidad tomó esa decisión”*, del indicador Adherencia a códigos nacionales o internacionales<sup>[NCG 461-3.5]</sup>.



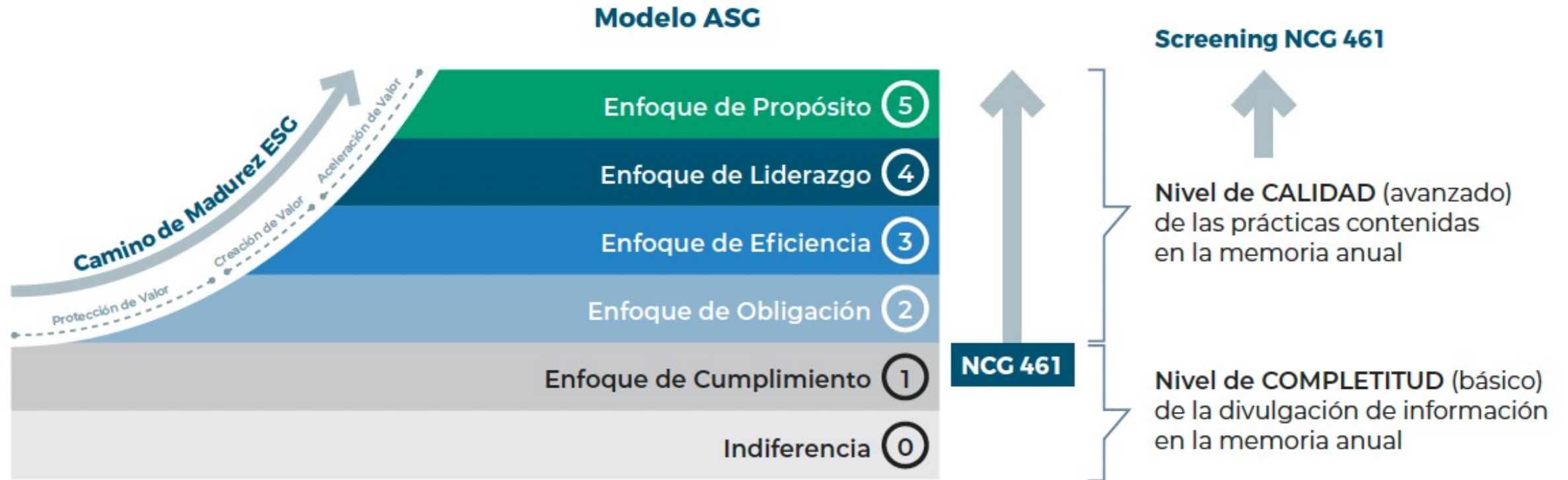


4

# Reflexiones finales



# 04- Reflexiones finales: Modelo ASG



04- Reflexiones finales:  
Rol de encargado ASG en una corporación

**Harvard  
Business  
Review**

**Business And Society**

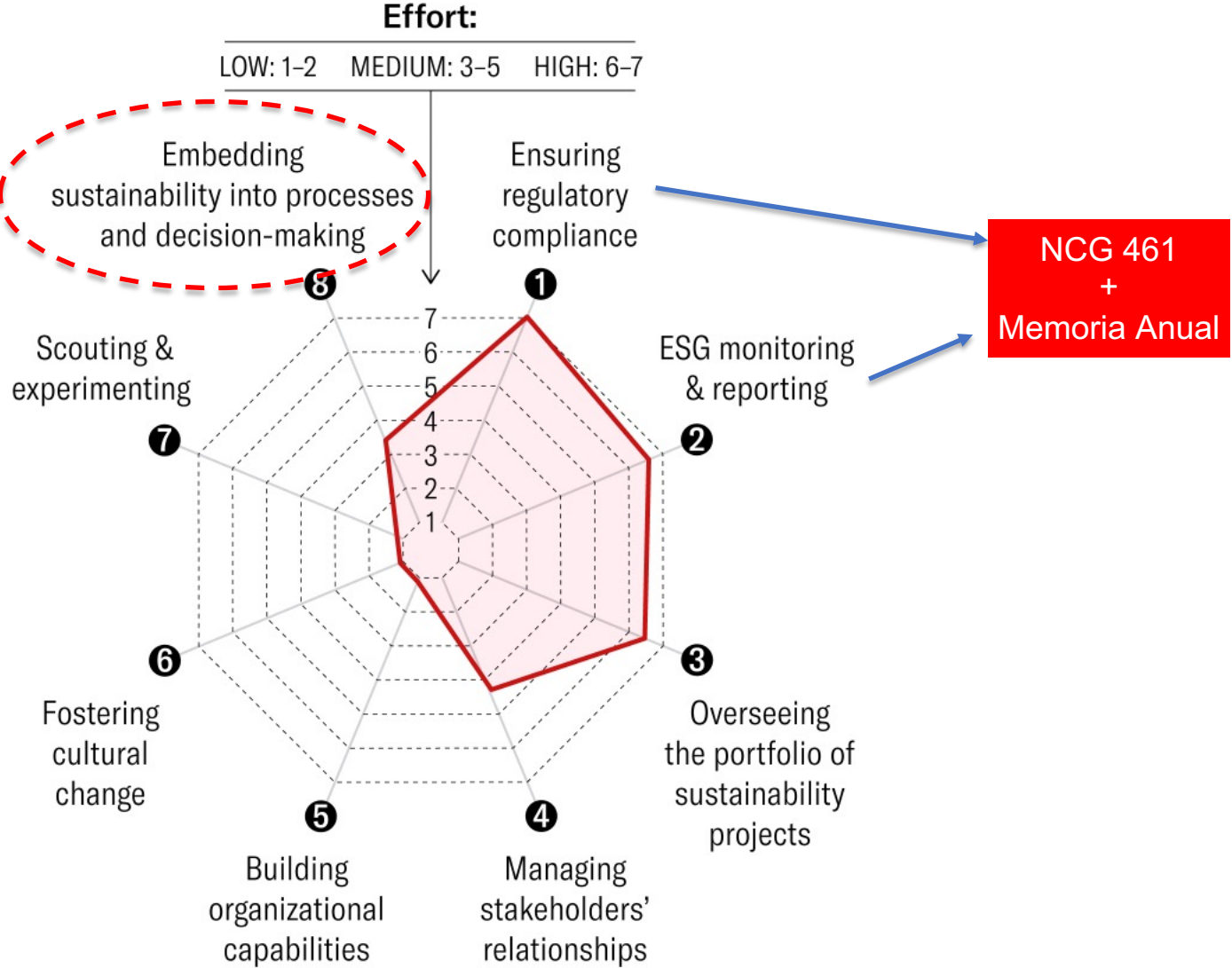
# **The 8 Responsibilities of Chief Sustainability Officers**

by Elisa Farri, Paolo Cervini, and Gabriele Rosani

March 02, 2023

Completing the eight-task spider graph revealed that the CSO role left many areas uncovered.

# 04- Reflexiones finales: ASG en un contexto corporativo







**Daniela Huerta**  
Directora de Riesgo,  
AFP Capital



**Javier Quinteros**  
Consultor ASG,  
GOVERNART



**Diana Rubinstein**  
Socia y Directora  
Comercial, GOVERNART

- **Panel de Expertos: ¿Cómo responder a la NCG 461? De lo estratégico a lo práctico**
  - Daniela Huerta, Directora de Riesgo, AFP Capital
  - Javier Quinteros, Consultor ASG, GOVERNART
  - Diana Yael Rubinstein, Socia y Directora Comercial, GOVERNART
- **Modera: Germán Heufemann, Gerente General, GOVERNART**
- **Sesión de preguntas de la audiencia, y respuestas de panelistas.**

Organiza: GOVERNART | En Asociación con: ALAS20 | AFP Capital Una empresa SURA | Instituciones de Apoyo: ESTADODIARIO.com | CAMARA DE COMERCIO DE SANTIAGO C.C.S.

TE INVITAMOS AL TALLER PRESENCIAL:

# S.O.S. NORMA DE CARÁCTER GENERAL 461

¿Aún tienes dudas sobre cómo reportar algunos de los requerimientos de la NCG 461 en la Memoria 2023?

Te invitamos a resolverlas el próximo  
**martes 19 de marzo de 2024: 9:15 - 10:45 hrs**  
**Lugar:** Oficinas de AFP Capital, Av. Apoquindo 4820, piso -2 (Metro Escuela Militar), Las Condes, Santiago, Chile

**Dirigido a:** Profesionales de diversas áreas que participan o interactúan en el proceso de elaboración de memorias anuales o memorias integradas, y que reportan sus prácticas Ambientales, Sociales, y de Gobierno Corporativo, bajo los requerimientos normativos de NCG 461.

## Presentación

¿Cuáles son las prácticas de la NCG 461 más difíciles de reportar?

**Germán Heufemann**  
Managing Partner  
GOVERNART  
[german.heufemann@governart.com](mailto:german.heufemann@governart.com)