

Gobiernos Corporativos

Norma de Carácter General N°341

Carlos Pavez Tolosa
Superintendente

Santiago, 28 de enero de 2015



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Agenda

- **Introducción**
 - Descripción general de la N.C.G. N°341
- **Diagnóstico**
 - A partir de la revisión de los principales resultados obtenidos para los períodos 2012 y 2013
- **Perfeccionamientos**
 - Propuestas preliminares que se están analizando
- **Próximos Pasos**

INTRODUCCIÓN

Introducción

■ Norma de Carácter General N°341

- Emitida el 29 de noviembre del 2012
- Establece normas para la difusión de información respecto de los estándares de gobierno corporativo adoptados por las sociedades anónimas abiertas (19 prácticas)
 - Funcionamiento del directorio
 - Relación entre la sociedad, los accionistas y el público en general
 - Sustitución y compensación de los ejecutivos principales
 - Políticas y procedimientos de control interno y gestión de riesgos aplicados en la sociedad.
- Permite incorporación de prácticas alternativas adoptadas por la sociedad

Introducción

- **Norma de Carácter General N°341**
 - Metodología utilizada “comply or explain”
 - Fuente de Información al mercado
 - Superintendencia
 - Bolsas de Valores
 - Sitio Web de la sociedad

DIAGNÓSTICO

Diagnóstico

- **Períodos informados**

Período	N° Respuestas
Año 2012	216
Año 2013	218

- **Respuestas Voluntarias**

- CODELCO, ENAP, Zona Franca y Bolsa de Comercio y sus filiales

Diagnóstico

■ Algunos resultados

- Más del 80% de las sociedades que respondieron en ambos períodos, declararon contar con un proceso de inducción para nuevos directores.
- Cerca del 99% de las sociedades declaran no contar con mecanismos que permitan la votación remota y participación en tiempo real de los accionistas en la junta de accionistas.
- Sólo el 8% de las sociedades durante el año 2013, declaró contar con mecanismos electrónicos que permitan la divulgación al mercado, en el transcurso de la junta, de los acuerdos que se adopten y otros temas relevantes.

Diagnóstico

■ Algunos resultados

- Más del 60% de las sociedades ha declarado para ambos períodos, que cuenta con procedimientos y políticas que permiten facilitar el adecuado funcionamiento de la sociedad ante el reemplazo o pérdida de ejecutivos principales.
- Más del 65% de las sociedades declara que ha establecido directrices y procedimientos formales que previenen que las políticas de compensación e indemnización de los gerentes y ejecutivos principales generen incentivos a exponer a la sociedad a riesgos no acordes a las políticas o a la comisión de eventuales ilícitos.
- Más del 60% de las sociedades cuenta con mecanismos que permiten la denuncia anónima de eventuales irregularidades o ilícitos dentro de la entidad.

Diagnóstico

■ Conclusiones Preliminares

- Principalmente enfoque de cumplimiento formal para cumplir con obligación normativa
 - Información poco explicativa
 - Repetición de textos normativos
 - Lenguaje formal legal
 - Baja exposición de prácticas alternativas (prom. 30%)

Diagnóstico

■ Conclusiones Preliminares

- Redacción de prácticas dificulta proceso de evaluación
 - Etapa intermedia de adopción da espacios para responder “Si” y “No”
- Aplicando criterio “conservador”, se podría esperar una baja más significativa en el grado de cumplimiento de varios de los principios, por ejemplo:
 - Documentación de fundamentos de acuerdos de directorio
 - Procedimiento reemplazo ejecutivos principales
 - Política contratación de asesores especialistas

Diagnóstico

■ Conclusiones Preliminares

- Difícil comparabilidad entre entidades
 - Estándar ayuda, pero diversidad de estilos dificulta proceso
 - Profundidad
 - Lenguaje empleado
- Nula evolución en adopción de prácticas
 - Cambios principalmente motivados por observaciones formuladas por SVS

PERFECCIONAMIENTOS

Perfeccionamientos NCG N°341

- **Modificación de prácticas existentes**
 - Perfeccionar práctica por medio de nueva redacción o de separación en varias prácticas
 - Facilitar comprensión
 - Distinguir entre niveles de adopción
 - Incorporación de nuevas materias
 - Analizar conveniencia de modificar método de evaluación

Perfeccionamientos NCG N°341

- **Evaluación voluntaria por parte de un tercero**
 - Respecto a la misma autoevaluación
 - Efectuada por un tercero
 - No relacionado
 - Confiable
 - Eventualmente fiscalizado

- **Potenciar Gestión de Riesgos**
 - Implementación de la ISO 31000:2009

- **Fortalecer figura del Whistleblower**
 - Divulgación etapas proceso de investigación
 - Comunicación con el denunciante
 - Comunicación a la organización respecto a las medidas disciplinarias adoptadas.

Perfeccionamientos NCG N°341

- **Profundizar en Responsabilidad Social Empresarial**
 - Difusión Voluntaria de Reporte de Sostenibilidad
 - Diversidad
 - Medio Ambiente
 - Clima organizacional
 - Evaluación de impacto económico, social y ambiental
 - Se complementará con modificación N.C.G. N°30
 - Difusión de ciertos ratios
 - Por ejemplo, participación femenina en
 - » Directorios
 - » Cargos ejecutivos
 - » En toda la organización
 - Implementación de la ISO 26000:2010

PRÓXIMOS PASOS

Próximos Pasos

- **Puesta en consulta web**
 - Informe con Normativa Propuesta
 - Servir de base para el debate y perfeccionamiento
 - Recibir comentarios del público en general
 - Generar contactos para grupos de trabajo

- **Invitación a participar en Grupos de Trabajo**
 - Análisis de Impacto
 - Costos, Riesgos y Beneficios
 - Diseño Regulatorio
 - Nuevas Prácticas
 - Perfeccionamientos a Prácticas contenidas en Propuesta
 - Espacio para revisión de Modelo Regulatorio

Próximos Pasos

- **Proceso de consulta debiera finalizarse durante primer trimestre de este año**
- **Emisión de Normativa**
 - Tentativamente el primer semestre de este año

Gobiernos Corporativos

Norma de Carácter General N°341

Carlos Pavez Tolosa
Superintendente

Santiago, 28 de enero de 2015



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS