

Inversión Responsable

Hugo Leyton Gerente de Riesgo
Mabel Morales Fiscal y Oficial de
Cumplimiento

Two-thirds of millennials in the UK reportedly want to work for a company that is making a difference in the world; U.S. data shows similar trend

Source: Global Tolerance Survey, 2015.
Source: "2016 Employee Engagement Study,"
Cone Communications, 2017.

~22% of leading global companies' variation in brand strength can be explained by differences in ESG performance

Source: Harvard Law School, "Corporate Investment in ESG Practices" 2015.

63% of Americans want businesses to take the lead in driving social and environmental change in the absence of government regulation; 78% want companies to address important social justice issues

Source: 2017 Cone Communications CSR Study

¿QUÉ PIENSAN LOS INVERSIONISTAS SOBRE LA INVERSIÓN RESPONSABLE?

Importancia de los criterios ESG en escala de 1 a 10:

- 0 Nada Importante
- 10 Fundamental

ELEMENTO ESG	MILLENNIALS	INVERSIONISTAS MAYORES DE 35 AÑOS
Sólido Gobierno Corporativo	7.4	7
Responsabilidad social	7.3	6.7
Efecto medioambiental	7.2	6.6
Efecto social positivo en las comunidades locales	7.2	6.5
Efecto social positivo a nivel internacional	7.2	6.4
Media	7.3	6.6

Schroder 2016

¿Cree que es probable que los factores ESG se conviertan en un elemento importante de sus recomendaciones de fondos en el futuro?



Schroder 2016

¿ POR QUÉ EVALUAR CRITERIOS ESG?

✓ Sostenibilidad:

Entendida como la búsqueda de la generación de valor en el Largo Plazo para todos los stakeholders cuenta, como uno de sus principales componentes, con sólidos y elevados estándares de prácticas relacionadas con variables de Gobiernos Corporativos, Ambientales y Sociales.

✓ Información para la Inversión:

Las variables ESG forman parte, y muchas veces pueden ser las variables decisivas del valor de una compañía. Es por esta razón, que no evaluarlas puede significar no contar con toda la información a la hora de invertir.

✓ Mayores Retornos:

Compañías con un mejor Gobierno Corporativo (GC), mayor transparencia y mejores prácticas respecto a sus grupos de interés, en particular sus accionistas minoritarios, en el largo plazo generan mayor valor.



La **Ley** de Mercado de Valores señala que los **inversionistas institucionales** son organizaciones que operan grandes volúmenes de activos: bancos, sociedades financieras, compañías de seguros, entidades nacionales de reaseguro y administradoras de fondos autorizados por ley.

Se rigen por la NCG 410 de la CMF



Fondos de Pensiones:

Artículo 147 del DL 3500: Las Administradoras deberán efectuar todas las gestiones que sean necesarias, para cautelar la obtención de una adecuada rentabilidad y seguridad en las inversiones de los Fondos que administran. En cumplimiento de sus funciones, atenderán exclusivamente al interés de los Fondos y asegurarán que todas las operaciones de adquisición y enajenación de títulos con recursos de los mismos, se realicen con dicho objetivo. Las Administradoras responderán hasta de la culpa leve por los perjuicios que causaren a los Fondos por el incumplimiento de cualquiera de sus obligaciones.

Conducta de negocios Responsable, el ejemplo de la OCDE

La OECD emitió una guía para promover la conducta responsable de negocios para inversionistas institucionales. El objetivo de esta guía es:

“ayudar a los inversionistas institucionales a prever o evaluar los eventuales impactos adversos que podría existir en las carteras administradas provenientes de fuentes relacionados a derechos laborales o humanos, el medioambiente o la corrupción”

El documento mismo señala que los inversionistas que sigan al análisis señalado por la OCDE podrán no sólo mitigar eventuales impactos financieros negativos en la inversión, sino que también mitigar el riesgo reputacional, responder a la expectativa de clientes (afiliados) además de contribuir a metas globales en términos de clima y desarrollo sustentable.

El no tener en cuenta que las inversiones de largo plazo tienen estos drivers de valor, los que incluyen temas sociales, medioambientales y de gobierno corporativo, es una falta a su deber fiduciario.

Principios Guía de la OECD

1-Integrar la conducta responsable de negocios en las políticas del inversionista y su sistema de administración (Comprometer al inversionista a utilizar estándares en CNR, por ejemplo los del PRI de la ONU o los que señala la OCDE en su guía, desarrollar sistemas de control interno, señalar cuáles serán los objetivos en CNR, integrar CNR al proceso de decisión de inversión, evaluar el performance en CNR de las compañías en que invierten, etc).

2-Identificar impactos adversos actuales y potenciales

Aplicar una evaluación basada en riesgo para identificar impactos reales y potenciales.

Reaccionar al déficit de información combinando distintas metodologías de evaluación

Evaluar la credibilidad de la información

Tomar acciones proactivas para mejorar el acceso y calidad de la información necesaria para hacer evaluación CNR.

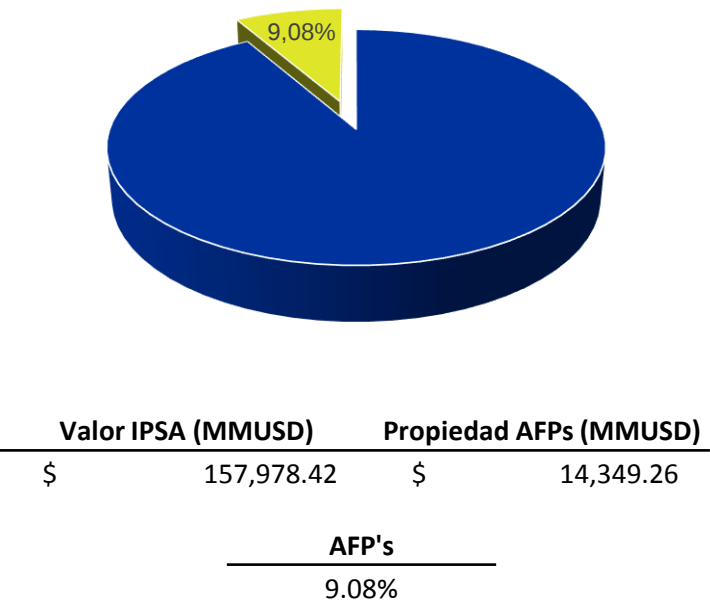
Principios Guía de la OECD

3-Buscar Prevenir y mitigar impactos adversos. Una vez identificados los impactos, el inversionista debe generar planes de acción para prevenir y mitigarlos. (la guía detalla diferentes aproximaciones para generar plan preventivo).

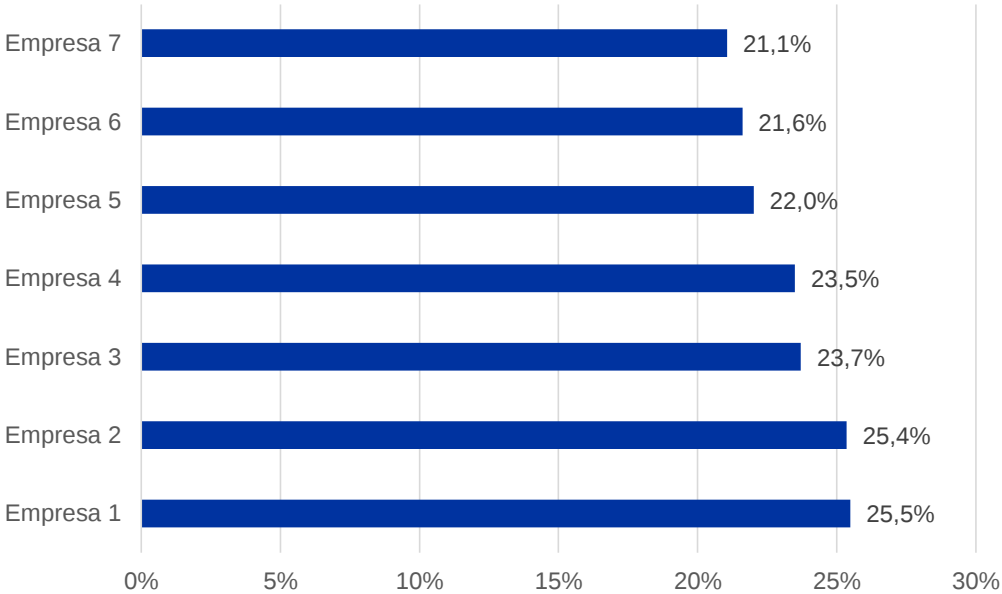
4-Responsabilidad en seguir y comunicar resultados. El inversionista debe conocer y dar a conocer los resultados a sus diferentes stakeholders.

5-Generar procesos de remediación en el caso de impactos adversos. En la medida que el inversionista haya causado o contribuido a la materialización del riesgo.

Tamaño de Inversión del Sistema AFP en mercado accionario local



Mayores % propiedad AFP´s sobre free float



Participación AFP's	
Máxima	25.5%
Mínima	0.4%
Promedio	10.67%

Inversionista en un mercado de capitales pequeño e ilíquido

Acción	Días por Liquidar	Años por Liquidar
SK	3,447	13.68
CRISTALES	4,647	18.44
ALMENDRAL	6,270	24.88
FOSFOROS	15,329	60.83
NITRATOS	28,155	111.72
NAVIERA	133,158	528.40
EDELMAG	147,362	584.77
LIPIGAS	10	0.04
CAP	10	0.04
IAM	13	0.05
CCU	23	0.09
LAS CONDES	24	0.10
SECURITY	37	0.15
ITAUCORP	52	0.21

Necesidad de ser inversionista activo por iliquidez del mercado: No se puede vender rápidamente aquellos emisores con un Gobierno Corporativo que no cumpla evaluación requerida.

Estadística Diaria	
Promedio	6,315
Máximo	147,362
Mínimo	10
Mediana	672

Proactividad en generar cambios al interior de las empresas en sus variables ESG a través de:

- Visitas a la administración
- Directores
- Juntas de Accionistas y
- Eventualmente, por la vía judicial.

Inicio > Empresas > Actualidad
Actualidad

Caso Cascadas: AFP Capital presentó demanda civil contra Julio Ponce, Aldo Motta, Roberto Guzmán, Leonidas Vial

Se trata de la primera acción judicial presentada en contra del socio de la corredora LarrainVial.

Evolución Directores Titulares Elegidos



Nota: Directores Titulares Elegidos considera tanto a hombres como mujeres

Fuente: Superintendencia de Pensiones.

■ El compromiso con el **desarrollo sostenible** es un elemento transversal de nuestro **direccionamiento estratégico**

Política de **Inversión Responsable**

Grupo SURA
Suramericana
SURA Asset Management



Versión: 2
Fecha Última Actualización: 25 de mayo de 2017
Aprobado por: Junta Directiva Grupo SURA Acta N° 262
Área Responsable: Gerencia de Planeación Corporativa Grupo SURA
Página 1 de 4



POLÍTICA MARCO DE INVERSIÓN RESPONSABLE

El compromiso con el desarrollo sostenible es un elemento transversal del direccionamiento estratégico de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. ("Grupo SURA"), una Compañía enfocada en servicios financieros que entiende las condiciones del entorno y la incidencia que pueden llegar a tener las decisiones que toma en ejercicio de su propósito misional.

El largo plazo exige una visión amplia e integral, que considere tanto aspectos financieros como ambientales, sociales y de gobierno corporativo, de tal manera que puedan preverse y gestionarse los riesgos y las oportunidades que influyen en la sostenibilidad.

Esta política tiene como objetivo entregar lineamientos generales para la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ASG") en los procesos de análisis y toma de decisiones en materia de inversión, que permitan asumir un rol activo en la gestión de riesgos y el desarrollo de prácticas responsables.

Adicionalmente, la política contiene un marco general para la construcción de herramientas en el análisis de las inversiones, la gestión de controversias a las que se enfrentan las compañías en sus procesos de selección y decisión, y un referente de gobernabilidad en la aplicación y gestión.

Alcance y Marco de Aplicación

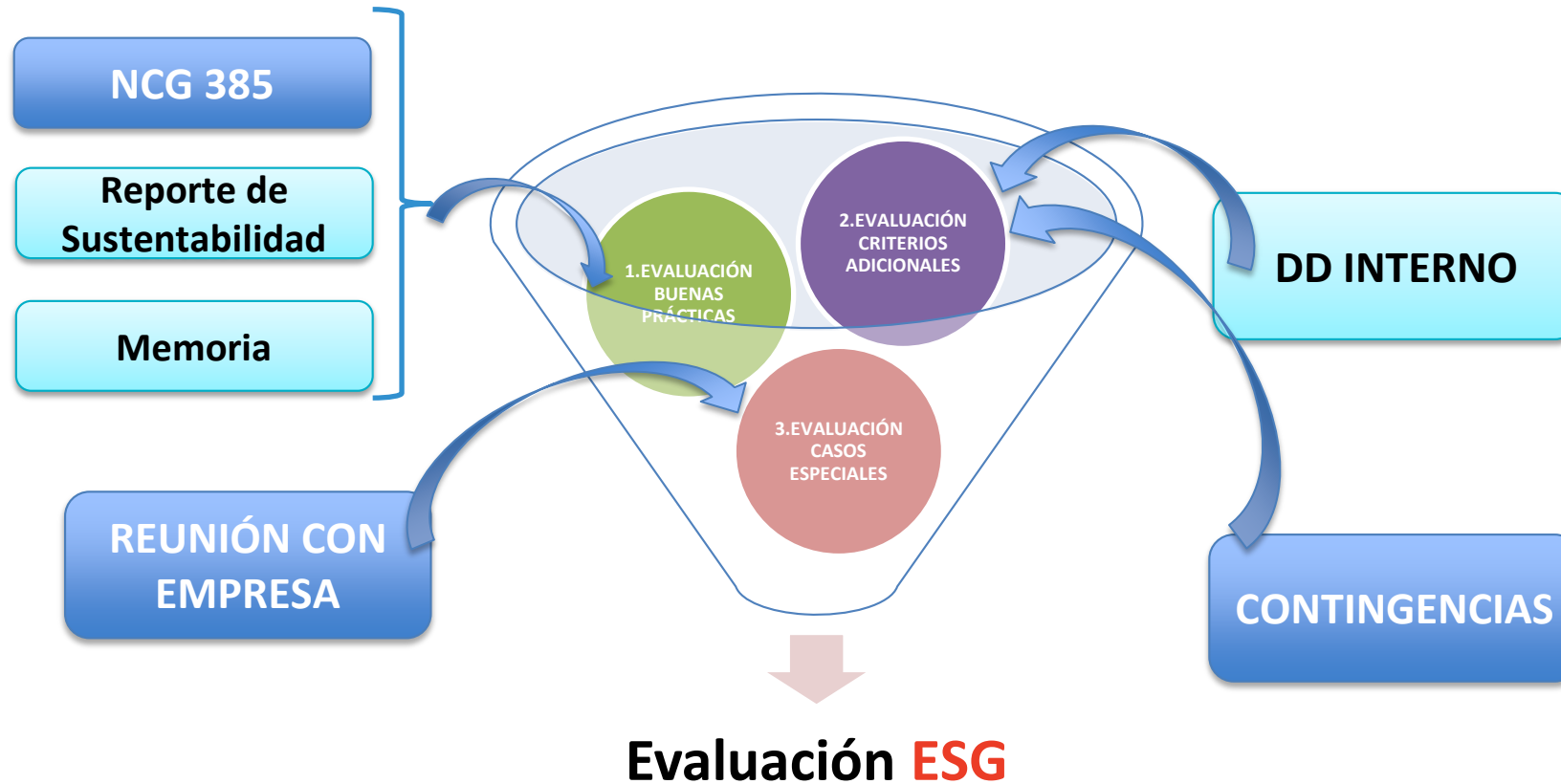
Esta política aplica para Grupo de Inversiones Suramericana S.A., Suramericana S.A., Sura Asset Management S.A., y subsidiarias, ("las Compañías"), enmarcada en los siguientes roles de inversión:

a) Fusiones y Adquisiciones

Se refiere a proyectos y procesos de fusiones y adquisiciones que adelantan las Compañías o que ya fueron acordados.

¿Cómo lo hacemos?

Inversión directa



¿Cómo lo hacemos?

Inversión indirecta



Inversión Responsable