



ASOCIACIÓN DE AFP

**OECD MESA REDONDA
LATINOAMERICANA DE
GOBIERNO CORPORATIVO
2013**

**Luis Valdivieso Montano
Presidente de la AAFP**

Junio 2013

I. Logros en la Recomendación N° 3: Distinguiendo las empresas con mejor gobierno corporativo para propósitos de inversión

“Los Fondos de inversiones consideraron recomendar a las compañías en las que invierten guías o pautas de gobierno corporativo a ser asumidas por estas para generar un incentivo positivo en que las medidas de buenas prácticas de gobierno corporativo las convierten en objetivos de inversión viables”.

I. Logros en la Recomendación N° 3: Distinguiendo las empresas con mejor gobierno corporativo para propósitos de inversión

- **AFP han elaborado Guías y Pautas referente a las “Empresas Invertidas” :**
 - **Guía Referente al Directorio**
 - Elección y Rotación del Directorio.
 - Composición del Directorio.
 - Remuneraciones del Directorio.
 - Restricciones al momento de elegir Directores.
 - Organización del Directorio.
 - Creación de Comités y Participación de Directores Independientes.
 - Prohibición de Recibir Préstamos.

- **Áreas de Riesgos de las AFP cuentan con checklist de requisitos de BGC para evaluar inversión.**
 - Estructura de Participación Transparente.
 - Divulgación adecuada de información financiera.
 - Dependiendo del tipo de operación la comprobación de inclusión en el índice de BGC nacional e igual exigencia para inversiones en el exterior.

- **Empresas invertidas de preferencia registradas en el índice de BGC de la BVL**

II. Logros en la Recomendación N° 5: Votando en las Juntas Generales de Accionistas

“La industria de Fondos de Pensiones está considerando mejorar y revelar sus políticas de votación”

- Las AFP estiman que las empresas invertidas deberán tomar las siguientes iniciativas con relación a la Junta General de Accionistas:
 - Reglamento de la Junta General de Accionistas.
 - Convocatoria a la Junta General de Accionistas.
 - Asistencia y Votación en la Junta General de Accionistas (Proxy voting).
 - Información para el Accionista

III. Logros en la Recomendación N° 8 : Mejorando el funcionamiento de los Directorios

“Las AFPs mejorarán los procedimientos para seleccionar los candidatos para directores independientes, con el objetivo de garantizar los mejores intereses de los fondos”.

“Las AFPs van a incentivar el entrenamiento de los directores y buscar procedimientos adecuados para evaluar su desempeño”.

“Las AFPs incentivarán la evaluación del desempeño de los directorios en las compañías en las que invierten”.

III. Logros en la Recomendación N° 8 : Mejorando el funcionamiento de los Directorios

- Desde el 2012 las AFP han implementado la política de elección de directores independientes , a través de empresa de head hunter con experiencia en selección de directores y gerentes generales.
- La empresa de head-hunter confeccionará una relación dinámica y permanente de candidatos a directores independientes por entidades y sectores .
- La empresa de head hunter debe presentar una terna de candidatos, con mostrada experiencia , solvencia moral, independencia y exitosa aplicación de buenas practicas de gobierno corporativo.
- El periodo máximo de un director independiente será de hasta 3 años si el nombramiento es por 1 año y 4 años si el nombramiento es por 2 .
- El director independiente no deberá ser director en mas de una entidad, excepto en casos excepcionales.
- Las AFP buscarán que los Directores Independientes tengan participación principalmente en los Comités de Auditoría, Nombramientos y Remuneraciones y Gobierno Corporativo.
- Los Directores independientes son convocados a reuniones periódicas en la AAFP.

IV. Logros en la Recomendación N° 10 Abordando el Gobierno Corporativo propio de los inversionistas institucionales.

“Las AFPs mejorarán sus prácticas de buen gobierno corporativo”.

“Las AFP harán públicos sus códigos de ética en sus sitios web”.

▪ Las 4 AFP figuran en el IBGC elaborado por la BVL.

| | |
|---------------|------|
| INDICE DE BGC | 2008 |
| AFP HORIZONTE | 2010 |
| AFP INTEGRAL | 2011 |
| PRIMA AFP | 2013 |
| PROFUTURO AFP | 2009 |

IV. Recomendación N° 10 Abordando el Gobierno Corporativo propio de los inversionistas institucionales.

- AFP cuentan en su página web con información acerca de la sociedad.
- AFP cuentan con información y prácticas de Gobierno Corporativo.
- Tienen publicados códigos de ética y estándares de conducta profesional
- Responsabilidad social: desarrollo con grupos de interés.
- Las AFP cuentan con personas encargadas de relaciones con inversionistas.

V. Acciones que aún Requieren Atención

- Enfatizar en el entrenamiento de directores independientes con conocimiento de BGC.
- Evaluación de desempeño de directores independientes.
- Definir el tipo de reporte por parte de directores independientes sobre la empresa invertida.



ASOCIACIÓN DE AFP

**OECD MESA REDONDA
LATINOAMERICANA DE
GOBIERNO CORPORATIVO
2013**

**Luis Valdivieso Montano
Presidente de la AAFP**

Junio 2013