

OBJETIVO GENERAL:

La presente Política de Inversión tiene por finalidad establecer los criterios, lineamientos y procedimientos que regulan la administración, asignación y control de las inversiones financieras de la **Fundación DEINCLUSIVO**, con el propósito de garantizar la sostenibilidad económica, la transparencia y la coherencia con los objetivos misionales de la organización.

Las inversiones se realizarán con un enfoque **prudente, diversificado y ético**, priorizando instrumentos de **bajo y mediano riesgo**, que aseguren la protección del patrimonio y, cuando corresponda, la generación de rendimientos sostenibles destinados a financiar programas sociales, comunitarios y de inclusión.

1. PRINCIPIOS ORIENTADORES

- **Transparencia:** Toda decisión de inversión será documentada y accesible al Directorio.
- **Responsabilidad:** Las inversiones priorizarán la seguridad del capital sobre la rentabilidad.
- **Diversificación:** Se evitará la concentración excesiva en un mismo tipo de activo, sector o emisor.
- **Sostenibilidad:** Se privilegiarán activos con criterios **ESG (ambientales, sociales y de gobernanza)** y empresas con impacto social positivo.
- **Liquidez:** Se mantendrá una proporción adecuada de activos fácilmente convertibles en efectivo para atender compromisos operativos.
- **Cumplimiento legal:** Todas las inversiones se realizarán en conformidad con la normativa vigente del **Servicio de Impuestos Internos (SII)** y de los organismos financieros competentes.

2. MARCO DE REFERENCIA Y SUPERVISIÓN

- La **Política de Inversión** será aprobada por el **Directorio** y ejecutada por el encargado del área de **Finanzas** con apoyo del **Comité Financiero**.
- Las decisiones se adoptarán mediante evaluación técnica y registro en actas.
- Toda modificación deberá ser ratificada por mayoría simple del Directorio.

3. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIÓN

3.1 Distribución General del Portafolio

- **Renta Fija y Ahorro de Liquidez:** 70–85% (depósitos a plazo, fondos mutuos conservadores, cuentas vista remuneradas).
- **Renta Variable (acciones):** 10–15% (empresas con solidez financiera y/o impacto social positivo).
- **Otros instrumentos (inversión social o alianzas estratégicas):** hasta 5%, previa aprobación del Directorio.

4. POLÍTICA PARA INVERSIONES EN RENTA VARIABLE (ACCIONES)

La inversión en acciones busca diversificar el portafolio y generar rendimientos complementarios, manteniendo siempre criterios de prudencia y sustentabilidad.

4.1 Segmentación de la Cartera Accionaria

Se establecen **dos buckets principales**, diferenciados por perfil de riesgo, rentabilidad esperada y naturaleza del activo.

A. Bucket Mayoritario — 70% del componente accionario

Objetivo: estabilidad, bajo riesgo y dividendos sostenibles.

Perfil: empresas defensivas o de impacto sostenible.

Criterios de selección:

- **Upside (potencial):** $\geq 15\%$.
- **Beta:** $\leq 1,0$.
- **Dividend Yield:** $\geq 2\%$, preferentemente estable los últimos 3 años.
- **Variaciones aceptables:**
 - Var 1 día: $|\leq 5\%|$
 - Var 30 días: $|\leq 12\%|$
 - Var anual: entre -10% y $+30\%$.
- **Ratios financieros orientativos:**

- P/U (P/E) actual: 8–18
- P/U promedio 5 años: ≤ 20
- EV/EBITDA: ≤ 10
- Precio/Libro (P/B): ≤ 3
- **Características** **adicionales:**
Empresas de sectores esenciales (energía, agua, salud, telecomunicaciones, servicios básicos o impacto social).
- **Límite por posición:** $\leq 8\%$ del portafolio accionario.
- **Revisión:** mensual y reevaluación trimestral.
- **Acción ante desviaciones:** revisión inmediata si la Var 30d supera $\pm 15\%$ o si el dividend yield cae $> 25\%$.

B. Bucket Moderado — 20% del componente accionario

Objetivo: crecimiento moderado con rendimiento por dividendos.

Perfil: empresas mixtas (defensivas con potencial de crecimiento).

Criterios de selección:

- **Upside (potencial):** entre 10% y 15%.
- **Dividend Yield:** $\geq 3\%$ (sostenible).
- **Beta:** $\leq 1,2$.
- **Variaciones aceptables:**
 - Var 1 día: $|\leq 7\%|$
 - Var 30 días: $|\leq 18\%|$
 - Var anual: entre -20% y $+40\%$.
- **Ratios financieros orientativos:**
 - P/U (P/E) actual: 10–22
 - P/U promedio 5 años: ≤ 25

- EV/EBITDA: ≤ 14
- Precio/Libro (P/B): ≤ 4
- **Límite por posición:** $\leq 5\%$ del portafolio accionario.
- **Revisión:** mensual y reevaluación semestral.
- **Acción ante desviaciones:** revisar si la Var 30d supera $\pm 20\%$ o si el P/E aumenta $> 30\%$ sin justificación de utilidades.

4.2 Reglas Generales de Control

- **Stop / Reevaluación:** venta o revisión automática si el downside proyectado supera 15% .
- **Diversificación sectorial:** ningún sector podrá concentrar más del 25% del portafolio total.
- **Monitoreo de dividendos:** registro histórico de los últimos 3 años; análisis de sostenibilidad del payout ratio.
- **Límites por emisor:** según bucket correspondiente.
- **Liquidez mínima:** los títulos deberán tener volumen diario suficiente para venta sin impacto relevante en el precio.

5. ANÁLISIS Y SEGUIMIENTO TÉCNICO

La Fundación llevará un **registro electrónico o planilla** con la siguiente estructura:

Campos obligatorios:

1. Ticker / Empresa
2. Precio Cierre
3. Precio Objetivo (Mediana)
4. **Upside (%)**
5. Dividend Yield (%)
6. Beta
7. Clasificación (Defensiva / Cíclica / Impacto)

8. Var 1 Día (%)
9. Var 30 Días (%)
10. Var Anual (%)
11. P/U actual
12. P/U promedio 5 años
13. EV/EBITDA
14. Precio/Libro (P/B)
15. Capitalización bursátil
16. Volumen medio diario
17. Indicadores ESG / Impacto
18. % en portafolio
19. Límite permitido (%)
20. Señal (OK / Revisar / Vender)
21. Observaciones o acciones recomendadas.

Señales automáticas:

- **Vender:** Downside > 15% o recorte de dividendos > 30%.
- **Revisar:** P/E sube >30% sin mejora en resultados o Var 30d < -20%.
- **OK:** Cumple los parámetros definidos del bucket asignado.

6. CRONOGRAMA DE EVALUACIÓN Y CONTROL

- **Seguimiento mensual:** informe resumido de rentabilidad, variaciones y señales.
- **Informe trimestral:** evaluación técnica y revisión de ratios.
- **Rebalanceo:** cada seis meses o ante eventos extraordinarios.
- **Revisión anual:** actualización integral de la política y sus parámetros por el Directorio.

7. CONSIDERACIONES ÉTICAS Y DE IMPACTO

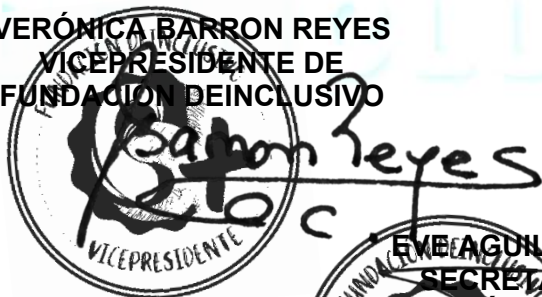
Las inversiones deberán estar alineadas con los principios de la Fundación:

- Exclusión de empresas con prácticas contrarias a los derechos humanos, corrupción o daños ambientales.
- Priorización de empresas con políticas activas en **inclusión, diversidad y sostenibilidad social**.
- Evaluación de impacto social en al menos una categoría ESG por inversión.

8. VIGENCIA Y APROBACIÓN

La presente Política de Inversión entra en vigencia tras su aprobación formal por el **Directorio de Fundación DEINCLUSIVO** y será revisada anualmente o cuando las condiciones del mercado lo exijan.

VERÓNICA BARRON REYES
VICEPRESIDENTE DE
FUNDACIÓN DEINCLUSIVO



VERÓNICA BARRON REYES

IGNACIO LLANOS MOSCOSO
PRESIDENTE DE
FUNDACIÓN DEINCLUSIVO



IGNACIO LLANOS MOSCOSO

EMILIA AGUILERA NILO
SECRETARIO DE
FUNDACIÓN DEINCLUSIVO



EMILIA AGUILERA NILO