

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.

