

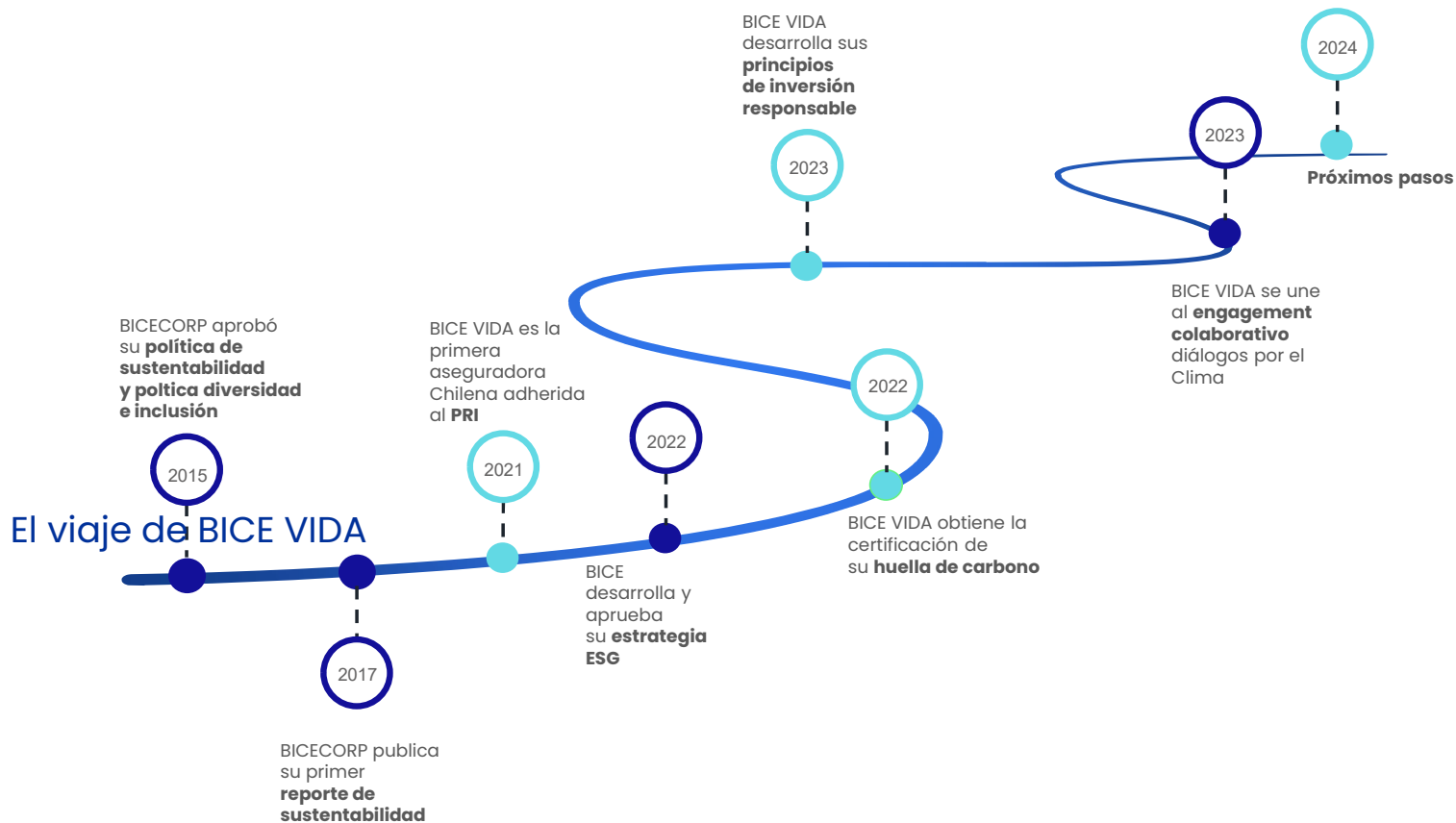


De la Teoría a la Práctica:

El Viaje de BICE Vida en Inversiones Responsables

Julio 2024

El Viaje de Bice Vida



Integrar factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las decisiones de inversión es un viaje a largo plazo.

Este proceso requiere un cambio profundo en la forma en que las empresas y los inversores evalúan y gestionan los riesgos y oportunidades

* Cada mesa trabajará y tendrá las sesiones con la mesa de coordinación de forma independiente

El Viaje de Bice Vida | La estrategia ESG de BICE VIDA se alinea con las condiciones marco desarrollados por BICECORP

Marco BICECORP: Nuestro compromiso con un mundo más humano y sostenible es una prioridad constante. Es así como durante el 2022, desarrollamos una estrategia ESG transversal a todas las Empresas BICE basada en ejes prioritarios

Ejes prioritarios

1

Gente BICE: Buscamos atraer y retener al mejor equipo humano, impulsando equipos diversos y empoderados

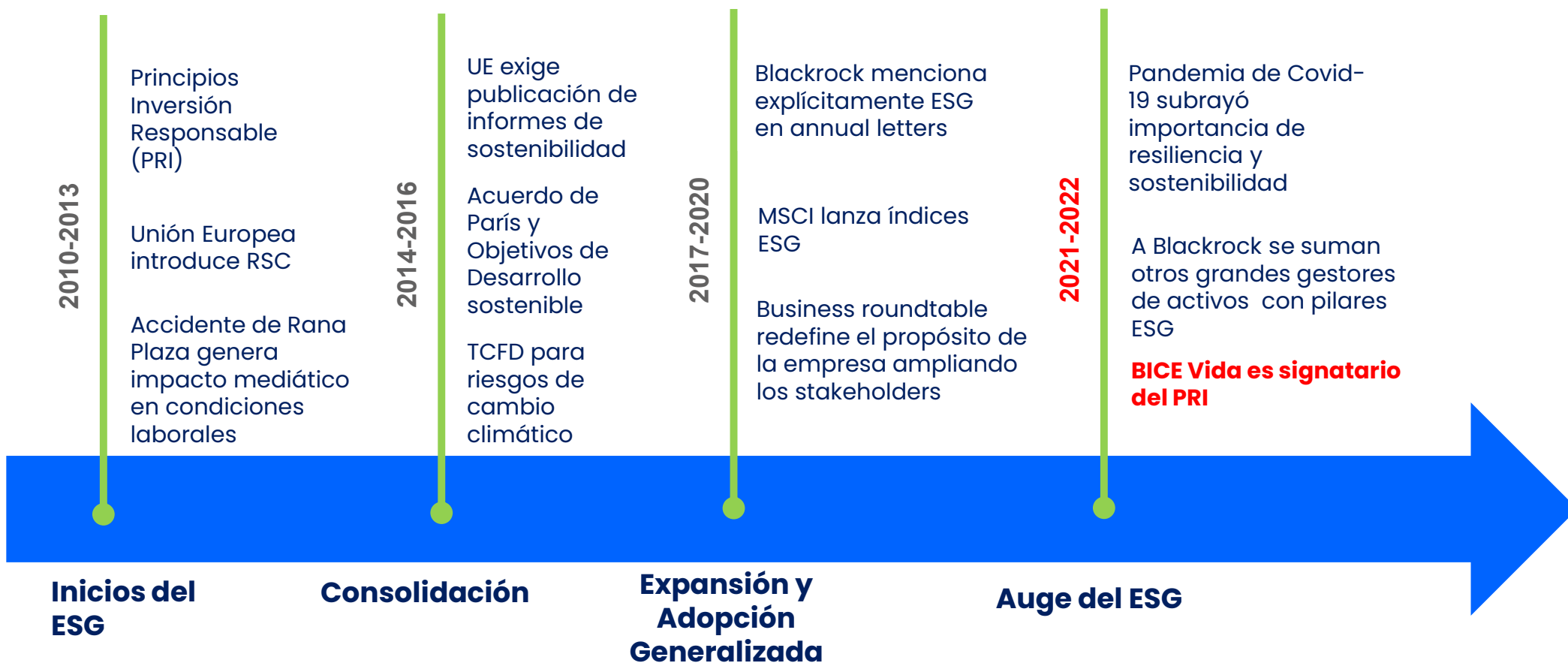
2

Sociedad: Procuramos que nuestras actividades generen un mundo más humano, y que tengan un impacto positivo en las personas

3

Medio Ambiente: Promovemos comportamientos responsables hacia el medio ambiente, involucrando a nuestros grupos de interés

El Viaje de Bice Vida | El 2021 cuando suscribimos el PRI existía un boom de ESG a nivel global y si bien había mucho desconocimiento de algunos “stakeholders” no se percibían muchos cuestionamientos



El Viaje de Bice Vida | Sin embargo, a partir de 2022 se han visto algunos hitos y controversias que muestran un ambiente más desafiante para desplegar una estrategia de ESG

2022

WSJ Publica influyente artículo de "greenwashing" a nivel corporativo y cuestionamiento de eficacia de políticas ESG

WORD ON THE STREET

'Greenwashing': Painting a Facade of Ecological Concern

A mixture of water and powdered chalk once concealed the flaws in Tom Sawyer's fence. Now the wash comes in a metaphorical rainbow of colors and intentions.

By Ben Zimmer [Follow](#)
Nov. 10, 2022 3:53 pm ET

[Share](#) [Bookmark](#) [AA](#) [Gift unlocked article](#)

[Listen](#) (4 min)



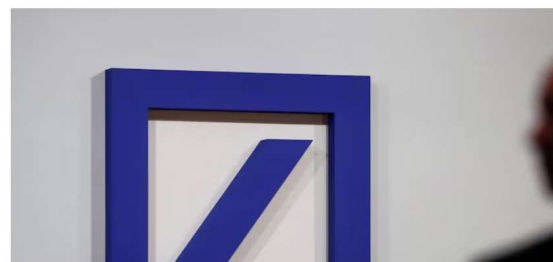
ILLUSTRATION: JAMES YANG

Acusaciones de fraude a inversionistas por "greenwashing" contra DWS y Deutsche Bank, impacta en la opinión pública

Deutsche Bank's DWS and allegations of 'greenwashing'

By Reuters

July 10, 2023 7:01 AM GMT-4 · Updated a year ago



2023

Annual letter de Blackrock más matizado, omitiendo menciones a ESG y enfatizando equilibrio de sostenibilidad con rentabilidad

BlackRock's Fink Calls For Energy Pragmatism, Omits ESG From Annual Letter

Jon McGowan Contributor

I am an attorney who writes about ESG policy, laws, and regulations.

[Follow](#)

[Bookmark](#) [Share](#) 0

Mar 27, 2024, 08:04pm EDT

[Facebook](#)

[Twitter](#)

[LinkedIn](#)



El Viaje de Bice Vida | Sin embargo, a partir de 2022 se han visto algunos hitos y controversias que muestran un ambiente más desafiante para desplegar una estrategia de ESG

2023

Fondos ESG tienen disminuciones de AuM por primera vez en el 4T23

Global ESG Funds Hit With Outflows for First Time in Q4

European ESG funds drew money in 2023 despite challenging macro, redemptions in active funds.

Hartense Biay • Feb 2, 2024

Share

Estados de Texas y Florida emiten leyes que restringen inclusión de criterios ESG en gestión de activos

PRACTICAL LAW THE JOURNAL

Issue Sections Contributors About Us

Corporate Governance

ESG and State Law: Key Developments and Trends

An overview of recent developments in state law relating to environmental, social, and governance (ESG) matters, including new legislation requiring sustainability and greenhouse gas (GHG) emissions disclosures, as well as anti-ESG laws that ban or restrict the use of ESG in certain types of decision-making.

Charles Donefer, Practical Law



2024

Empresas de consumo masivo demandadas por incumplir compromisos ESG ofrecidos en sus productos

UK regulator investigates Unilever over 'green' claims on products

Competition and Markets Authority opens probe into whether consumer goods group misled consumers over environmental claims



El Viaje de Bice Vida | En este escenario más complejo, hemos enfrentado desafíos en la implementación de nuestra estrategia de inversión responsable, que reafirmó la **importancia de la gradualidad y la consistencia**

Conciencia y Capacitación



- Uno de los grandes desafíos fue el generar conciencia en el directorio y gerencias, sobre la necesidad de considerar factores ESG para la sostenibilidad de la empresa
- Para lo anterior, ha sido de gran importancia la capacitación de nuestros colaboradores y directores, con el fin de desarrollar una nueva cultura corporativa
- En esa etapa fue clave contar con apoyo de consultores y organizaciones experimentados

Evaluación del Riesgo y Retorno



- Establecer donde queríamos situarnos en el espectro de inversiones (entre finanzas tradicionales sin considerar factores ESG hasta Filantropía con menos foco en retorno)
- Definir si queríamos dejar algunos sectores excluidos

Greenwashing



- Varias empresas consideran factores ESG solo para cumplir con la regulación
- Sin embargo, en Bice Vida creemos que es necesario realmente comprometerse con prácticas sostenibles

Falta de Datos y Estándares Uniformes



- Complica la falta de estándares globales uniformes (SASB, TCFD / GRI, PRI)
- Por otra parte, la calidad y disponibilidad de datos ESG puede ser inconsistente (Tesla / Phillip Morris)
- Especialmente complejo en activos inmobiliarios
- Para lo anterior ayuda el contar con asesores (hoy trabajando con Mazars para la evaluación de nuestra cartera)

2024

El proceso de desarrollo e implementación de nuestra estrategia ESG es continuo. Durante 2024 nos hemos planteado diferentes objetivos

Objetivos 2024:



Elaboración de nuestro primer **reporte PRI** que presenta nuestros avances en términos de inversión responsable



Durante 2024 se lanzó públicamente la iniciativa **Diálogos por el Clima**. BICE VIDA apoyará a una empresa que forma parte de su cartera a seguir desarrollando mejores prácticas ESG



BICE VIDA está trabajando en herramienta que permita la **clasificación** de su cartera de inversiones basado en criterios **ESG (Mazars)**

Foco BICE VIDA

Contexto local



BICE VIDA busca abordar las necesidades de una población diversa y en envejecimiento como una empresa inclusiva y comprometida con el bienestar de sus asegurados. La iniciativa entepensionados busca fomentar las relaciones entre sus clientes adultos mayores

Educación y desarrollo continuo



BICE VIDA provee diferentes instancias de capacitación sobre integración ESG en el análisis y toma de decisiones de inversión con el fin de promover la estrategia de inversiones sostenibles

Foco en relacionamiento y gradualidad



BICE VIDA no ha definido una lista de exclusión en sus inversiones, dado que cree en el poder del relacionamiento con sus empresas emisoras y la capacidad de generar cambios en contacto con los emisores en que invertimos. Además de buscar la gradualidad en los procesos de transformación de las empresas emisoras y del portafolio de inversiones.

Caso 1 – Crédito Sindicado El Águila: en el año 2014 BICE Vida invierte en un crédito sindicado de la matriz de Compañía Eléctrica Guacolda, una central termoeléctrica a carbón

Energía

AES Gener se convierte en accionista mayoritario de Guacolda

La firma pagó a Copec y Ultraterra US\$728 millones por el paquete accionario.


Por: Diario Financiero Online | Publicado: Viernes 11 de abril de 2014
a las 18:03 hrs.



AES Gener completó hoy la compra del 50% remanente de la propiedad en Empresa Eléctrica Guacolda, anteriormente en manos de Empresas Copec e Inversiones Ultraterra Limitada. A continuación vendió a El Águila Energy SpA, sociedad relacionada a Global Infrastructure Partners (GIP), aproximadamente un 49,99% de las acciones emitidas por Guacolda.

No obstante las participaciones resultantes en la propiedad de Guacolda, AES Gener no consolidaría contablemente a su nueva filial.

Por más de 5 años la inversión tuvo un desempeño financiero sólido, sin embargo, existían consideraciones de inversión no consideradas en el modelo de análisis tradicional que generaban señales de alerta


Corporates

Electric-Corporate / Chile

Empresa Electrica Guacolda S.A.

Full Rating Report

Ratings

Foreign Currency
Long-Term IDR
Senior Unsecured

Local Currency
Long-Term IDR

IDR – Issuer Default Rating.

Rating Outlooks
Long-Term Foreign Currency IDR Stable
Long-Term Local Currency IDR Stable

Financial Data
Empresa Electrica Guacolda S.A.

Key Rating Drivers

Regulated Bids in 2016: Empresa Electrica Guacolda S.A. (Guacolda) is an efficient coal-fired generation company that has customer contracts with investment-grade credit counterparties in the mining and energy distribution sectors. The contracts are balanced compared with its efficient generation capacity and possess long-term energy price indexation mechanisms to reduce exposure to price fluctuations. Guacolda is positioned to participate in bids for long-term regulated contracts after the fifth generation unit (Unit 5) came online in fourth-quarter 2015.

Capex Peaked: Now that Unit 5, which began construction in 2012, is operational, the company's peak capex is behind it. Capex during 2013 and 2014 totaled about USD467 million, including USD220 million to add filters to Units 1, 2 and 4 to reduce environmental emissions. Fitch Ratings expects capex will be USD150 million in 2015, as both projects are completed and will drop to about USD20 million per year on average in the future.

Desde un punto de vista financiero la inversión en El Águila cumplía todas las consideraciones habituales para aprobar la inversión.

Caso 1 – Crédito Sindicado El Águila: existían variables de riesgo que no fueron consideradas, tanto a nivel ambiental, gobierno corporativo y relaciones con las comunidades



El 2019 se anuncia el plan de descarbonización en Chile, lo cual materializó los riesgos existentes asociados al cambio climático y la transición energética

Lo anterior, imposibilitó a la compañía para renovar sus contratos de largo plazo, impactó los resultados financieros y llevó a un fuerte deterioro en la calidad crediticia que obligó a reestructurar financieramente la compañía

Caso 1 – Crédito Sindicado El Águila: a pesar de lo anterior hemos realizado inversiones adicionales en la compañía, buscando una estabilización financiera pero circunscrita en un plan estratégico más sostenible

Energía

Guacolda, la mayor eléctrica a carbón de Chile, estudia usar amoníaco y alianzas con firmas de Corea del Sur y Japón

Las compañías energéticas están acelerando sus planes para dejar de usar combustibles fósiles. Pero hay un límite técnico y económico.

Por: Valeria Ibarra | Publicado: Lunes 23 de octubre de 2023 a las

04:0 NOTICIAS

26/08/2022

Casa Comunitaria de Guacolda Energía reabre sus puertas en Huasco con una jornada dedicada a la salud dental

Hace algunos días, Guacolda Energía reabrió las puertas de la "Casa Comunitaria Guacolda" en Huasco, luego de estar 2 años cerrada por la emergencia sanitaria.



Caso 2 – Impacto positivo de principios de inversión responsable: Los nuevos principios de inversión responsable de BICE Vida han generado un impacto tangible al relevar factores de gobierno corporativo en el análisis

THE WALL STREET JOURNAL.

Latest **World** Business U.S. Politics Economy Tech Markets & Finance Opinion Arts Lifestyle Rea

Brazil ‘Carwash’ Shrugs Off Notoriety Tied to Petrobras Scandal

Prosecutors say Posto da Torre served as a money-laundering site for Petrobras executives

By [Will Connors](#) [Follow](#) and [Paulo Trevisani](#)

June 21, 2015 7:46 pm ET



Gift unlocked article



El análisis profundo de gobierno corporativo ha demostrado ser clave en activos como la renta fija latinoamericana, donde han sucedido escándalos corporativos importantes tanto a nivel local como regional

Brazil’s Braskem Alagoas disaster claims could rise, Senate issues damning report

Jonathan Lopez
16-May-2024

Society & Equity | Human Rights

Vale faces \$3.8 billion claim in Dutch case over Brazil Mariana dam break

By Reuters

March 19, 2024 1:41 PM GMT-3 · Updated 4 months ago



Empresas como Braskem o Vale han tenido impactos financieros importantes vinculados a pasivos ambientales. Es crítico considerar estas variables en diversos sectores como el eléctrico o el industrial.

Caso 2 – Impacto positivo de principios de inversión responsable: se han incorporado nuevas clases de activos que ofrecen un perfil de retorno atractivo y riesgos ESG mitigados

ACTIVA DEUDA HIPOTECARIA HABITACIONAL III

Es su segundo vehículo en esta estrategia

BTG Pactual se dispone a cerrar su nuevo fondo de deuda venture con una meta de 30 millones de dólares

El objetivo principal del fondo será invertir sus recursos en mutuos hipotecarios y en letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras, todos los mutuos o instrumentos deben ser para inmuebles de uso habitacional.

Fecha: 14 Mar 2023 · 17:05

Compartir   



VIERNES, ENERO 19, 2024

Chile emite nuevo bono social en dólares por US\$1.700 millones

bales de renta fija, con tado.



De la Teoría a la Práctica:

El Viaje de BICE Vida en Inversiones Responsables

Julio 2024