



COMPASS GROUP

POLÍTICA  
CORPORATIVA

**ESG**

DE COMPASS GROUP



---

## CONTENIDO

---

	Pág.
<b>00. INTRODUCCIÓN</b>	2
<b>01. LINEAMIENTOS</b>	3
• Nuestro rol fiduciario	4
• Proceso de inversión	4
• Relación con nuestros inversionistas	5
• Relación con managers, distribuidores y otros actores del negocio	6
• Relación con reguladores	6
<b>02. NUESTRA COMPAÑÍA</b>	7
• Nuestra manera de conducir el negocio	8
• Nuestras oficinas y actividades	8
• Nuestros colaboradores	10
• Estructura y gobierno corporativo	12
<b>03. CONCLUSIONES</b>	17

---

---

## INTRODUCCIÓN

---

En Compass Group somos conscientes de que la sustentabilidad en temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) son objetivos que deben estar integrados en todas las decisiones y ser parte de nuestra manera habitual de conducir el negocio, no un ejercicio separado, porque traen consigo un mayor valor en el largo plazo, para nuestros inversionistas y para nosotros mismos. Por esto, estamos comprometidos en adoptar y promover los mejores estándares como un doble desafío:

- En la gestión de nuestra propia compañía.
- En nuestro rol fiduciario, utilizando nuestro proceso de inversión como catalizador de mejores prácticas, apoyando activamente a mejorar estos estándares en emisores e inversionistas.

Por lo mismo queremos que todos en Compass Group se sientan responsables y tomen decisiones pensando en estos focos, aprovechando las fortalezas de nuestra empresa, pero también desafiándonos a mejorar cada día.

Sabemos que los estándares ESG no son metas fijas, que con el tiempo irán evolucionando y serán cada vez más estrictos. Un gran activo de nuestra compañía es que mantenemos relaciones con managers globales que aspiran a tener las mejores prácticas de ESG en el mundo. Nuestra ambición es adoptar estas prácticas, hábitos y objetivos, y traerlos a América Latina, apoyando en forma continua el desarrollo de nuestra industria. Esto es clave para trabajar en nuestro propósito, que es:

**Construir relaciones de confianza con nuestros clientes. Aportar innovación y mejores prácticas al mercado latinoamericano, contribuyendo al crecimiento de la región y así al cumplimiento de los sueños de miles de personas.**

---





# 01. | LINEAMIENTOS



---

## LINEAMIENTOS

---

---

### NUESTRO ROL FIDUCIARIO

Compass Group relaciona día a día a inversionistas, emisores, distribuidores, reguladores y otros actores importantes del mercado financiero, principalmente en América Latina. Nuestro mandato es **actuar en el mejor interés de nuestros clientes**, tomando en consideración las particularidades de cada uno, buscando el balance más adecuado entre riesgo y rentabilidad, y con el foco puesto en el largo plazo.



---

### PROCESO DE INVERSIÓN

Nuestra filosofía de inversión y prácticas ESG se pueden encontrar en nuestra **Política de Inversión Responsable**. En ella se destacan aspectos como nuestro proceso propietario de análisis de emisores bajo criterios ESG, la transversalidad de estas prácticas en todo el equipo (más que en un área dedicada) y nuestro compromiso con los Principios para la Inversión Responsable (PRI), respaldados por la ONU.

---

## LINEAMIENTOS

---

### 01. RELACIÓN CON NUESTROS INVERSIONISTAS

Nuestra relación con inversionistas se basa en la **confianza y el respeto**, y obedece a los siguientes principios:



#### **HONESTIDAD Y TRANSPARENCIA:**

Información simple, verídica, completa y oportuna de rentabilidades, gastos, riesgos y otros factores que puedan influir en su proceso de decisión.

---



#### **PRIVACIDAD:**

Máximo respeto y protección de la confidencialidad de sus datos y operaciones.

---



#### **ASESORÍA:**

Ofrecer opiniones fundadas y educación financiera, para la mejor selección de productos y toma de decisiones.

---



#### **CENTRADO EN EL CLIENTE:**

Velar por la mejor decisión desde el punto de vista del cliente y pensando en el largo plazo.

---

---

## LINEAMIENTOS

---

### 02. **RELACIÓN CON MANAGERS, DISTRIBUIDORES Y OTROS ACTORES DEL NEGOCIO**

Por medio de la relación con managers (terceros, proveedores de fondos de inversión), distribuidores y otros actores de nuestra industria, **buscamos fortalecer el Mercado de Capitales de la región**, consiguiendo mejores condiciones para nuestros clientes, que se traducen en acceso a más y mejores productos, con comisiones competitivas y que cubran distintas necesidades o estrategias de inversión.

Establecemos relaciones de largo plazo con los mejores socios comerciales globales y de la región, con objetivos de ESG compatibles con los nuestros y asegurando que las relaciones sean beneficiosas principalmente para nuestros inversionistas, evitando los conflictos de interés.

### 03. **RELACIÓN CON REGULADORES**

El contacto frecuente con reguladores nos permite **contribuir a mejorar los aspectos legales del Mercado de Capitales**. Aportamos con nuestra experiencia como actor regulado en múltiples países de la región, a que los entes reguladores consideren aspectos prácticos en sus legislaciones y adopten una mirada de largo plazo en beneficio de los inversionistas y de la sustentabilidad del ecosistema financiero. En este sentido, buscamos el fortalecimiento de la industria y la protección de nuestros inversionistas, aunque signifique mayores costos regulatorios o menores beneficios propios. Para conseguir este objetivo, participamos en comités de la industria de apoyo público-privado y estamos siempre disponibles para ofrecer nuestra experiencia.

The background is an aerial view of a city, likely Bogotá, Colombia, with a teal overlay. The city is densely packed with buildings, and a large green park area is visible in the lower-left quadrant. The teal overlay is semi-transparent, allowing the city details to be seen. Scattered across the image are numerous white icons within hexagonal frames, representing various themes such as sustainability (recycling, solar panels, wind turbines), social responsibility (people icons, accessibility), and business (graphs, gears).

# 02. | NUESTRA COMPAÑÍA

---

## NUESTRA COMPAÑÍA

---

---

### NUESTRA MANERA DE CONDUCIR EL NEGOCIO

Los lineamientos generales se encuentran en nuestro **Código Regional de Ética y Conducta**. Este código establece los principios éticos que rigen nuestro actuar, así como recomendaciones y deberes sobre distintos aspectos prácticos y regulatorios y los canales para denunciar actividades contrarias a esta ética.

---

### NUESTRAS OFICINAS Y ACTIVIDADES

Aunque en nuestra industria no existen fábricas ni procesos extractivos con gran impacto ambiental directo, nuestro aporte al cuidado del medio ambiente lo podemos hacer **exigiéndonos tener los mejores estándares energéticos en nuestras oficinas y aprovechando el uso de la tecnología para minimizar la huella de nuestras actividades**. Separamos nuestros esfuerzos en cuatro categorías:



#### OFICINAS:

Nos comprometemos en mantener oficinas con altos estándares de eficiencia energética y luminosidad. Favoreciendo que su ubicación sea cercana a clientes, colaboradores y transporte público, para minimizar el impacto de los traslados. La selección de nuestros muebles y habilitaciones, será con materiales de buena calidad, duraderos y sustentables, buscando además su reutilización. Nos preocupamos también de que los espacios sean eficientes y flexibles, minimizando espacios desaprovechados y el consumo innecesario de energía y servicios. Utilizamos además tecnología de control de climas, luminarias de bajo impacto y menor consumo de agua, para aprovechar los recursos de manera eficiente.

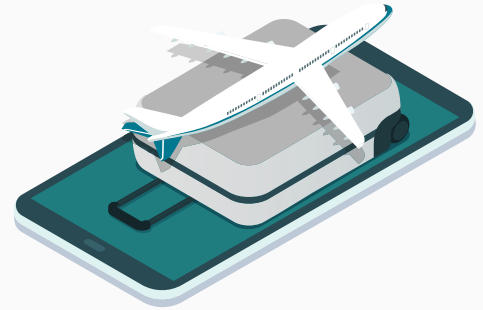
---

## NUESTRA COMPAÑÍA

---

### VIAJES:

Minimizamos la frecuencia y duración de viajes, aprovechando el uso de las tecnologías de comunicación para coordinar equipos y esfuerzos regionales. Cuando viajamos, favorecemos el uso de hoteles eficientes y cercanos a las oficinas, para minimizar el impacto de las estadías y traslados.



### DIGITALIZACIÓN:

Nuestro objetivo es reducir el uso de papel para evitar su costo de producción, almacenaje y desecho y, al mismo tiempo, el de tintas y otros insumos. Para esto, hemos avanzado en llevar a formato digital muchos de los materiales impresos, tales como: folletos, tarjetas de presentación, presentaciones, entre otros. Al mismo tiempo, hemos digitalizado los registros de clientes, información legal y financiera, y cualquier otro registro en papel que no sea obligatorio mantener impreso. Lo anterior favorece también un mejor control de la seguridad de la información crítica.



### TECNOLOGÍA:

En activos fijos (computadores y accesorios), nuestro objetivo es invertir en equipos de alta calidad, que tengan mayor duración y la posibilidad de ser mejorados y potenciados, para extender su vida útil. Invertimos también en *software* y procesos “en la nube”, que minimizan la necesidad de servidores e infraestructura de seguridad con mayor consumo energético y peor obsolescencia.



---

## NUESTRA COMPAÑÍA

---

---

### NUESTROS COLABORADORES

Nuestro **Manual Regional de Gestión y Desarrollo del Talento**, recoge las normas internas, los valores que promovemos, procesos de reclutamiento, selección y desarrollo de nuestros colaboradores. Por otra parte, cada oficina, de acuerdo con la regulación del país, cuenta con normas adicionales que recogen otros requisitos más específicos. En ellos priman los siguientes principios:



**Atraer:** Queremos que las personas que postulen a nuestra firma se sientan atraídas principalmente por su cultura y valores, y quieran colaborar comprometidamente con ellos. Los perfiles de cargos y sus requisitos deben fomentar la atracción de personas diversas en todo sentido, sin discriminación de ningún tipo.



**Elegir:** Nuestro objetivo es elegir a los mejores en capacidades y potencial, y al mismo tiempo multidisciplinarios y heterogéneos, valorando su diversidad y primando las competencias.



**Acoger:** Queremos conseguir que cada persona que se vincule a la organización se sienta bienvenida y parte de nuestra cultura e identidad desde el primer momento.



**Desarrollar:** Buscamos fomentar el crecimiento de nuestros colaboradores, capacitándolos y ofreciendo oportunidades y ascensos por mérito.

---

## NUESTRA COMPAÑÍA

---



**Dialogar:** Nuestro principal objetivo es transmitir una cultura de transparencia, en que todos se sientan invitados a compartir en forma espontánea lo bueno y también las cosas para mejorar. Por medio de nuestra intranet y distintas instancias de reunión, como nuestras reuniones bianuales de “Marcha del Negocio”, queremos comunicar las novedades y celebrar juntos los momentos importantes de nuestra firma.



**Retribuir:** Buscamos asegurar igualdad de condiciones para los hombres y mujeres con responsabilidades similares, y gestionar beneficios variados que favorezcan la equidad. Estamos orgullosos de la participación femenina en nuestra compañía y en cargos de liderazgo y queremos seguir fomentando mayor participación en este sentido, para ser un referente en el mercado financiero.



**Motivar:** Queremos que todos trabajen motivados por mejorar y sientan orgullo por los logros conseguidos por sus equipos. Que se sientan parte de un grupo muy competente y con energía para buscar mejorar siempre.



**Despedir:** Consideramos importante reconocer la permanencia y compromiso, y apoyar a los colaboradores en su retiro. Entregarles educación financiera y beneficios para poder facilitar su transición.

## NUESTRA COMPAÑÍA

### ESTRUCTURA Y GOBIERNO CORPORATIVO

La historia de nuestra compañía se ha venido construyendo paso a paso en América Latina, durante más de 25 años, por medio de la apertura de nuevas oficinas en la región y también por asociaciones con actores existentes en los distintos países.

#### ONE FIRM:

El involucramiento de los socios a través de una estructura única, en que todos participan de los resultados conjuntos de todas las operaciones de la región, ha permitido un crecimiento orgánico, con incentivos alineados. Esto ha favorecido la interacción y colaboración para buscar sinergias, compartir esfuerzos comerciales, buscar objetivos de eficiencia de largo plazo, cuidar en conjunto temas de riesgo operacional y reputacional, con el foco puesto en la estrategia común de la firma y su sustentabilidad en toda la región. Esto también ha permitido el establecimiento de roles regionales, responsables por liderar funciones y dar soporte a la organización transversalmente, ya sea en la

gestión de una categoría de cliente, la gestión de una línea de productos, o prestar servicios de *back-office* regional.

Una característica especial de estos procesos, que agrega diversidad y riqueza a su gestión, es que los líderes y colaboradores de funciones regionales se encuentran distribuidos en distintos países de nuestra región. Otra característica es que estas funciones se apoyan en sistemas integrados regionalmente (ERP, CRM, etc.) del mejor nivel, para asegurar consistencia en los procesos y la calidad y seguridad de la información.



CRECIMIENTO  
ORGÁNICO

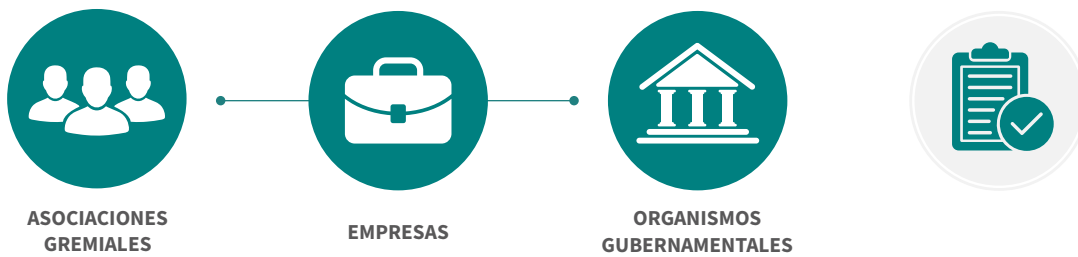
INTERACCIÓN Y  
COLABORACIÓN

ESTRATEGIA COMÚN  
Y SUSTENTABILIDAD

## NUESTRA COMPAÑÍA

### EMPRESAS REGULADAS:

En la mayoría de los países en que operamos existen una o más empresas que son reguladas por organismos gubernamentales. Adicionalmente, varias de ellas participan en asociaciones gremiales y otros organismos que fomentan mejores prácticas de autorregulación. Las altas exigencias legales, de transparencia y control establecidas en un cierto país, son adoptadas como mejores prácticas en otros, permitiendo un mejoramiento constante de los procesos y controles de toda la compañía.



### DIRECTORIO:

Nuestro Consejo Directivo (o “Directorio”) está conformado a nivel de nuestra matriz operativa en España, por 3 socios de la firma, un representante de accionista no controlador y dos directores independientes. Adicionalmente, nuestras empresas reguladas en las distintas operaciones de la región, mantienen directorios conformados por ejecutivos de la compañía y directores independientes que aportan con su experiencia y conocimiento de las operaciones locales.



**1** REPRESENTANTE ACCIONISTA NO CONTROLADOR

**2** DIRECTORES INDEPENDIENTES

## NUESTRA COMPAÑÍA

### SENIOR MANAGEMENT:

Los socios de la firma mantienen roles activos en la gestión de la compañía, como líderes de oficinas, unidades de negocio o canales de distribución; directores de filiales; portfolio managers de fondos propios; asesores de clientes privados; etc. Además, existe un grupo de ejecutivos no-socios que lideran funciones regionales, reportando al CEO. Todos ellos en conjunto conforman el equipo directivo de la firma o “Senior Management”.

Este equipo se reúne a lo menos trimestralmente de manera formal para conocer los resultados conjuntos del negocio, discutir desafíos comerciales y el avance de proyectos regionales; y una vez al año en una “Strategy Meeting” para buscar estrategias comunes para el desarrollo de la compañía en el más largo plazo.



## NUESTRA COMPAÑÍA

### COMITÉS DEL NEGOCIO:

Nuestro gobierno corporativo también se lleva adelante por medio de diversos comités que están conformados por ejecutivos y líderes del negocio. Estos comités se reúnen periódicamente con el objetivo de analizar aspectos críticos de la gestión y tomar decisiones de manera ágil y coordinada. Entre ellos, destacamos los siguientes:



**TAACo (Tactical Asset Allocation Committee):** Instancia en que se reúne el conocimiento colectivo de los estrategas globales de la firma y se evalúan las condiciones de los mercados, la economía y aspectos sociopolíticos de las distintas regiones, para recomendar estrategias globales de asignación por clase de activo y región. Esta información se traduce en un portafolio teórico modelo, que se compara con un *benchmark* en forma permanente, y luego es transmitida a todos los países y áreas de producto y comerciales, para ser utilizada como base para recomendaciones a clientes y gestión de estrategias locales.



**Comité de Producto:** Este equipo evalúa y aprueba el desarrollo y promoción de nuevos productos (fondos y nuevas estrategias).



**Comité de GDS (Global Distribution Services):** Se junta periódicamente para analizar la relación existente y oportunidades de asociación con terceros, proveedores de productos financieros (fondos de activos alternativos, líquidos globales, etc).



**Comité de Tecnología:** Evalúa y aprueba las inversiones en infraestructura tecnológica y desarrollos para la digitalización de procesos.



**Comité de Talento:** Se reúne para evaluar el desarrollo y sucesión de cargos críticos en la firma.



**Comité de Seguridad de la Información:** Revisa los procesos, controles y sistemas críticos de manejo de información, para mejorarlos y establecer políticas y mejores prácticas de seguridad.

---

## NUESTRA COMPAÑÍA

---

### CUMPLIMIENTO:

Para asegurar el cumplimiento regulatorio y la mejora continua en los estándares de operación, mantenemos roles dedicados al control y monitoreo constante de los distintos procesos del negocio. Para asegurar independencia, estos roles reportan directo al Directorio y, según las leyes de cada país, también a organismos regulatorios externos.

# 01.

### AUDITORÍA INTERNA

Revisa los procesos internos, analizando el cumplimiento de las políticas y controles de la compañía y reportando al Directorio su evaluación, junto con hacer seguimiento de mejoras asignadas a responsables de los distintos procesos.

# 02.

### COMPLIANCE

Área que asegura el cumplimiento regulatorio de la firma, conduce los procesos de KYC (*Know your Customer*), KYP (*Know your Provider*) y participa en la capacitación y mejoramiento continuo en aspectos de control de lavado de activos, financiamiento del terrorismo, corrupción y otros.

# 03.

### CANAL DE DENUNCIA

Canal independiente y dedicado para que los colaboradores hagan cualquier denuncia relacionada con el incumplimiento del Código de Ética de la firma o de aspectos regulatorios.

En conjunto con los controles internos, nos apoyamos en asesorías con las mejores firmas legales y elegimos auditores independientes de primer nivel, buscando siempre desafiar los procesos y apuntar a ser líderes en la región.

Convencidos de la necesidad de mejorar el ecosistema financiero de la región, y apoyándonos en el liderazgo y conocimiento de la realidad de cada país, participamos activamente a través del contacto directo con reguladores o por medio de asociaciones profesionales, para mejorar los estándares del negocio y promover mejores prácticas de cumplimiento.

# 03. CONCLUSIONES



561.84



462.93



219.98



152



219.98



743.06

219.98

---

## CONCLUSIONES

---

En nuestra manera habitual de conducir nuestra compañía y desde nuestro rol fiduciario, **creemos que la sustentabilidad en aspectos ESG debe estar integrada en el negocio, y no tomarse como un ejercicio separado**, porque estamos convencidos de que estos aspectos traen consigo un mayor valor en el largo plazo, para nuestros inversionistas y para nosotros mismos. La motivación de nuestros socios, nuestra estructura regional matricial y nuestros procesos internos están alineados y favorecen que estos objetivos se cumplan.

Nuestra relación con managers globales nos permite conocer las mejores prácticas de la industria financiera en este sentido y nuestro objetivo es aprovechar este conocimiento para continuar siendo un actor clave en el desarrollo del Mercado de Capitales de América Latina, como ejemplo para los demás y trabajando en conjunto con la industria y reguladores en mejorar las exigencias para todos en este aspecto.





COMPASS GROUP