Lineamientos para la votación en representación de los Fondos de Pensiones en Junta General de Accionistas

1. Introducción. –

Prima AFP es una Administradora privada de Fondos de Pensiones (AFP) cuyo objetivo principal es maximizar la rentabilidad de los fondos administrados, ajustándolo con los diferentes perfiles de riesgos definidos en las políticas de inversión de cada fondo, cumpliendo con el marco legal vigente. Creemos firmemente que un buen gobierno corporativo genera valor en el largo plazo, por lo que es sumamente importante que se permita a los accionistas expresar sus puntos de vista, así como el acceso a la información de manera oportuna y suficiente. Por esa razón, un deber importante en la consecución de ese objetivo es el ejercicio responsable del derecho a voto en las Juntas de Accionistas de los distintos activos que administramos.

El objetivo principal de este documento es el de brindar a los Directores y Gerentes de las empresas en las que tenemos inversiones directas una guía sobre como Prima AFP votará en los temas que se propongan para aprobación de la Junta General de Accionistas.

La Junta General de Accionistas es el órgano soberano y supremo de las sociedades de capital, a través del cual se articulan los derechos de los accionistas en la toma de decisiones de la sociedad. Para un correcto ejercicio del derecho a voto, Prima AFP, considera indispensable que cada emisor realice las convocatorias con la suficiente antelación, adjuntando toda la información relevante de manera oportuna y suficiente, facilitando la participación de los accionistas, poniendo a su disposición mecanismos accesibles y simples para el ejercicio del voto.

La Gerencia de Inversiones es el área encargada de analizar y definir la estrategia de votación en cada Junta General de Accionistas a la que Prima AFP es convocada, en representación de los fondos de pensiones que administra. Para tal fin, la Gerencia de Inversiones recopilará toda la información necesaria para una correcta toma de decisión, realizará las coordinaciones previas con los órganos de control de Prima AFP, y de ser requerido, solicitará opinión y/o apoyo de expertos de acuerdo con la complejidad del tema. De manera adicional, Prima AFP podrá proponer al emisor: modificar, sustituir o incluir nuevas propuestas.

Prima AFP analizará de manera independiente la realidad particular de cada empresa, y ejercerá el derecho a voto de los fondos de pensiones que administra buscando mantener los lineamientos planteados en el presente documento.

1. Decisiones Rutinarias

Prima AFP votará a favor de las propuestas sobre decisiones rutinarias como aprobación de estados financieros y aprobación de la memoria anual, considerando que participa del proceso de selección de auditores externos. La decisión asume que la empresa auditora cumplió a cabalidad con el rol que le

competente. Con respecto a decisiones especiales, y en los casos que lo ameriten, Prima AFP solicitará una opinión externa sobre la cual pueda formarse una opinión y emitir su voto.

En cuanto a la política de dividendos, Prima AFP apoyará las propuestas realizadas por la empresa, pues es razonable suponer que poseen información más precisa y actualizada sobre los planes de inversión de la empresa. Sin perjuicio de lo anterior, y analizando la realidad particular de cada empresa; Prima AFP impulsará que se cumpla con lo siguiente: i) que la política de dividendos se base en criterios de distribución expresos y difundidos oportunamente entre todos los accionistas, ii) que se pueda realizar una verificación periódica de su cumplimiento, iii) que se distribuya la mayor cantidad de dividendos en efectivo, y iv) que los dividendos distribuidos permitan a la empresa mantener una estructura de capital óptima para sus funciones.

2. Elección y Composición del Directorio y Comités

○ Composición del Directorio

Prima AFP promoverá la pluralidad en la composición del Directorio: diferentes competencias, especialidades, enfoques y opiniones; el prestigio profesional y la ética comprobada de sus miembros, así como la designación del mayor número de directores independientes. Prima AFP considera que los Directorios deben ser diversos, incluyendo la diversidad de género.

En el caso de empresas con un accionista controlador, se recomienda tener un mínimo de un tercio de los directores independientes. Mientras que, en el caso de empresas sin accionista controlador, deberán ser más de la mitad.

Prima AFP apoyará que las empresas cuenten con un directorio cuyo número de miembros sea suficiente para el desarrollo óptimo de sus funciones y que permita la conformación de los comités especiales que sean necesarios.

Prima AFP considera que la disponibilidad de los miembros del directorio es un factor relevante para el desarrollo de sus funciones, por lo cual considera que cada director no deberá participar, de manera simultánea, en más de 5 Directorios.

Asimismo, promoverá que el Directorio sea evaluado regularmente y de manera objetiva, al menos una vez al año, como órgano colegiado e individualmente a sus miembros. Se recomienda alternar la metodología de autoevaluación con la evaluación por asesores externos.

○ Presidente del Directorio y CEO:

Una de las principales funciones de un Directorio es realizar una efectiva supervisión y control de la gerencia en representación de los accionistas; así como la formulación de juicios objetivos e independientes. Por lo que consideramos crítico para que dicha función se cumpla a cabalidad la separación de funciones con la gerencia. Se recomienda que los cargos de Gerente General y Presidente del Directorio recaigan en diferentes personas.

○ Directores Independientes

Prima AFP considera que los directores independientes juegan un rol clave en salvaguardar los derechos de los accionistas minoritarios, así como los intereses de la sociedad. Por ese motivo buscará activamente la mayor participación de directores independientes en el Directorio y en los comités especiales. Asimismo, promoverá que los comités especiales sean liderados por directores independientes.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas, los directores Independientes son aquéllos seleccionados por su trayectoria profesional, honorabilidad, suficiencia e independencia económica y desvinculación con la sociedad, sus accionistas o directivos. Prima AFP promoverá que los Directores Independientes no permanezcan en dicho cargo por más de 10 años continuos o alternados durante los últimos 15 años en una misma sociedad.

En el proceso de selección de directores independientes, los candidatos deberán cumplir con los criterios para la designación de directores independientes establecidos en el Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas, los Lineamientos para la calificación de Directores Independientes establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, el Reglamento de Gobierno Corporativo de la Gestión Integral de Riesgos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, entre otras normas aplicables. La designación deberá ser aprobada en Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

○ Directores Alternos

Prima AFP fomentará que no se designen directores suplentes o alternos, especialmente por razones de quorum. Los directores suplentes o alternos podrían no estar debidamente informados para la toma de decisiones sobre el manejo de la empresa. De otro lado, su existencia podría reducir la intensidad de compromiso de los directores titulares y consecuentemente una participación insuficiente en las sesiones de directorio.

○ Elección y Rotación del Directorio

Para la elección del Directorio, Prima AFP promoverá la elección el mayor número posible de directores independientes.

Es recomendable que la votación de los directores sea de manera individual y no por listas definidas en bloque. Se votará en todos los casos de manera individual por cada director propuesto.

Prima AFP recomienda que se comparta las hojas de vida de los candidatos a directores, con todos los accionistas, previo a la Junta de Accionistas, con la finalidad de tener la información previamente a la toma de decisiones.

Prima AFP apoyará que los directores sean elegidos como máximo cada 3 años. Adicionalmente, no promoverá la renovación de directores con más de 15 años en el cargo, con la finalidad de buscar una renovación natural del Directorio.

- Representación del Directorio
En casos en los que se solicite a la Junta General de Accionistas delegar en el Directorio ciertas facultades, Prima AFP podrá delegar decisiones no materiales y que no cambien de manera sustancial la naturaleza del negocio; en los casos que sea necesario para que el proceso de ejecución sea más ágil. Sin perjuicio de ello, el Directorio de la sociedad deberá dar cuenta a los accionistas de las decisiones adoptadas.
- Composición de Comités Especiales
Se denominan Comités Especiales al Comité de Auditoría y al Comité de Compensaciones, entre otros. Prima AFP promoverá que ambos comités estén compuestos íntegramente por directores independientes y/o, sean presididos por directores independientes, y que sus miembros tengan experiencia profesional relevante.

3. Remuneraciones del Directorio y del Comité

- Remuneraciones del Directorio y Comités
Prima AFP considera que el programa de remuneración de directorio y comités debe funcionar como una herramienta para alinear los intereses del directorio y los accionistas con el objetivo de conseguir retornos sostenibles. Se apoyará que la política de compensaciones sea elaborada por el Comité de Compensaciones. La Política deberá seguir un proceso formal y será ratificada en Junta General de Accionistas. Se fomentará que la compensación sea razonable para el tamaño de la empresa y que se encuentre alineada a los estándares de la industria.
Las compensaciones e incentivos adicionales a las remuneraciones fijas, es decir, las remuneraciones variables, deberán estar alineadas a objetivos de largo plazo y serán analizadas bajo los mismos criterios.

4. Auditores Externos

Prima AFP, en principio, apoyará la designación de la sociedad auditora propuesta por el Directorio, la cual deberá ser ratificada en Junta General de Accionistas de manera anual. Para Prima AFP, el Comité de Auditoría deberá ser quien supervise el trabajo de la sociedad auditora y el cumplimiento de las normas de independencia legal y profesional. Asimismo, será quien revise el proceso de selección como mínimo cada 3 años.

Prima AFP promoverá que la rotación del equipo auditor suceda como máximo cada 5 años, y la empresa auditora cada 10 años. También considera positiva la publicación del costo anual de la auditoría.

5. Aumentos de Capital, Fusiones y Adquisiciones

Prima AFP considera que operaciones corporativas que puedan afectar de manera material la operatividad de la empresa o los derechos de los accionistas, deberán ser sometidas a votación en Junta General de Accionistas. Para tal fin, y como buena práctica de Gobierno Corporativo, Prima AFP recomienda, que la Compañía entregue la información necesaria, de manera oportuna y suficiente para una adecuada toma de decisiones. Idealmente se debe contar con un informe que cuente con la opinión de un tercero independiente reconocido nombrado por el Directorio con el voto favorable de los Directores Independientes.

Prima AFP analizará cada operación corporativa de manera independiente, teniendo como prioridad la búsqueda de la mayor rentabilidad para sus afiliados, teniendo en cuenta el Derecho de No Dilución.

- Aumentos de Capital
Prima AFP sugerirá que cada operación sea realizada a precios cercanos a los de mercado, y que exista un derecho de suscripción preferente para todos los accionistas. De manera adicional, monitoreará que el aumento se destine para el mayor beneficio de la empresa y sus accionistas.
- Adquisiciones
De existir una oferta de adquisición, Prima AFP exigirá que se trate de manera equitativa a todos los accionistas. Adicionalmente, Prima AFP apoyará, como buena práctica de Gobierno Corporativo, que las empresas comuniquen los planes internos de protección de los derechos de los accionistas minoritarios.
- Fusiones, desinversiones y escisiones
Para el caso de Fusiones, Desinversiones y escisiones, se aplican criterios similares a los establecidos en el caso de una adquisición, en el sentido de que se deben hacer todos los esfuerzos para proteger a los accionistas minoritarios.

6. Conflictos de Interés

Prima AFP promoverá que todas las empresas cuenten con un Código de Ética, que sea exigible a sus directores, gerentes, funcionarios y colaboradores y que además

funcione como marco para la toma de decisiones. La sociedad debe adoptar medidas para prevenir, detectar, manejar y revelar los conflictos de interés que puedan presentarse.

Ante eventos que generen conflictos de interés, Prima AFP espera que la empresa se rija por su Código de Ética y se busque en todo momento el manejo adecuado del conflicto. Se promoverá que los directores y demás funcionarios de la sociedad, se abstengan de votar o participar en cuestiones que podrían significar un conflicto de interés.

7. **Sostenibilidad**

Prima AFP promueve las buenas prácticas en los aspectos sociales, ambientales y de buen gobierno corporativo. En concordancia con lo anterior, Prima AFP votará a favor de las propuestas que promuevan las referidas prácticas y tendrá un involucramiento activo que permita a las empresas mejorar en estos tres aspectos.