

SURA INVESTMENT

Forum

2022

Latinoamérica: visión de futuro

Tendencias y oportunidades de inversión

*Las opiniones y expresiones contenidas pueden ser modificadas sin previo aviso. *El resultado de cualquier decisión de inversión u operación financiera realizada con el apoyo de la información que aquí se presenta, es de exclusiva responsabilidad del cliente.



TRANSFORMACIÓN Y VISIÓN DE FUTURO SURA INVESTMENT MANAGEMENT

¿Por qué hablar del futuro de Latinoamérica? Es sabido que **nuestra región tiene una ubicación geográfica privilegiada, con una estructura demográfica interesantey una industria prometedora** en términos de sanos crecimientos y buenas proyecciones en el mediano y largo plazo.

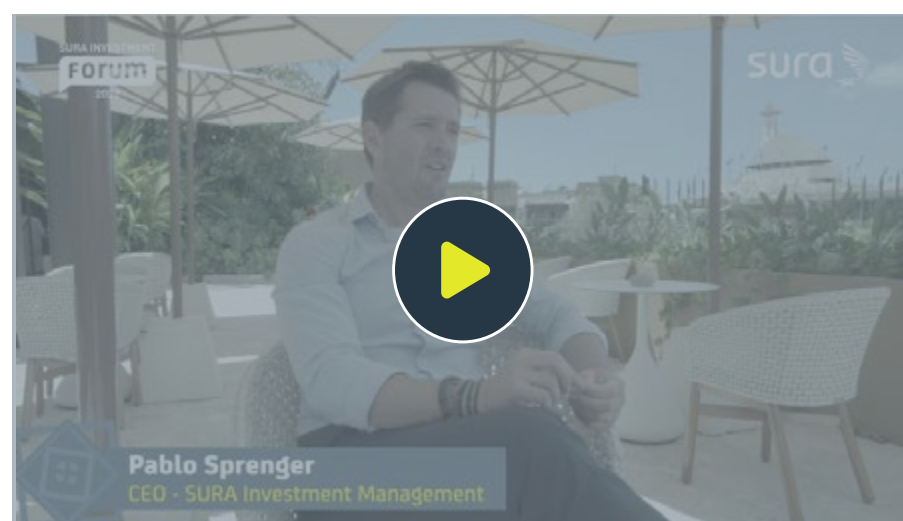
El racional de fondo para Latinoamérica es bueno, sin embargo, factores como la inestabilidad política y social, generan una preocupación colectiva en la región. Ante esto, como expertos en inversiones, hemos comprendido que debemos entender lo que ocurre en nuestra sociedad y en nuestro entorno para identificar en medio de los desafíos, las mejores oportunidades.

Es por esto que, **nos hemos adaptado y transformando para dar respuesta al entorno en el que nos movemos y a las posibilidades que creamos como expertos en soluciones de inversión, incorporando nuevas alternativas que resuelven las distintas situaciones que vivimos**, ejemplo de esto es hace dos años cuando teníamos bajas tasas de interés, así como ahora que estamos en medio de un escenario inflacionario.

Sabemos que como región hemos tenido un crecimiento y desarrollo importante, sin embargo, la transmisión de bienestar a toda la población ha sido un reto pendiente por cumplir, que nos ha hecho cambiar la forma de hacer las cosas y repensar el impacto de nuestros actos.

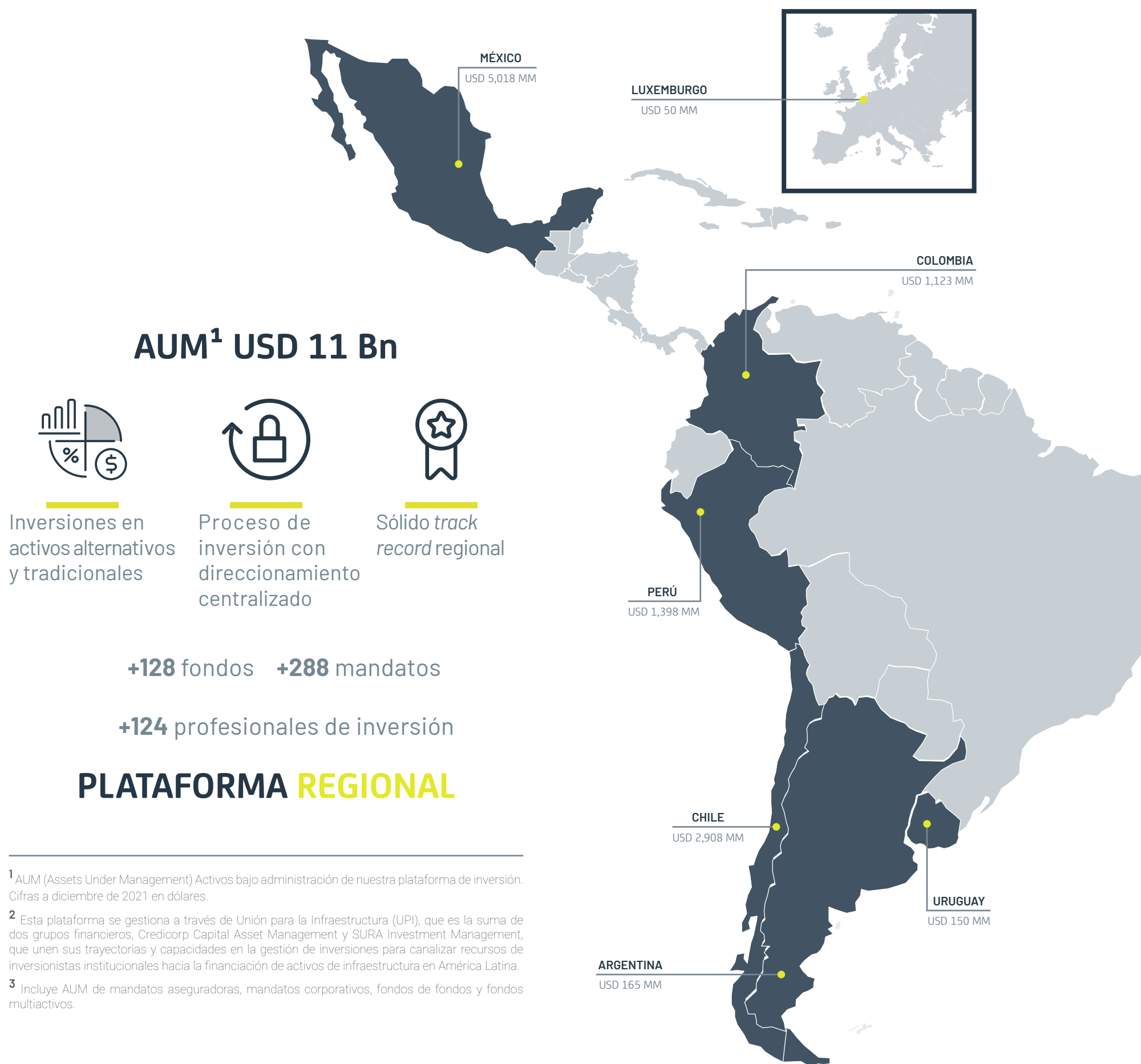
Hoy como compañía multicultural y multisegmento, seguiremos diferenciándonos, no solo por nuestro profundo conocimiento regional y por la incorporación de criterios de inversión sostenible en nuestros procesos, sino también por nuestra innovación, la cual nos ha permitido lanzar nuevos productos de inversión temática que sean agentes de cambio, como parte de nuestro compromiso en el largo plazo.

En SURA Investment Management somos protagonistas en el proceso de transformación de la región y la industria.



Pablo Sprenger, CEO, SURA Investment Management

Somos el **Asset Manager** experto en **soluciones de inversión** que potencia y conecta a **Latinoamérica** con el mundo.



ÍNDICE

01 **Capítulo 1:**
Oportunidades de
inversión

Pag.5

02 **Capítulo 2:**
Panorama global y
latinoamericano

Pag.12

03 **Capítulo 3:**
Inversión sostenible

Pag.17

04 **Capítulo 4:**
Megatendencias

Pag.23

05 **Capítulo 5:**
Material multimedia

Pag.29

06 **Capítulo 6:**
Agradecimientos

Pag.30

CAPÍTULO 1:

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Escuchar a Daniel Velásquez
CLIC AQUÍ



A nivel global nos enfrentamos a presiones inflacionarias y una generalizada alza de tasas de interés por parte de los Bancos Centrales.

Este contexto, ha presionado las cotizaciones de algunos activos, sin embargo, también ha permitido que otros sobresalgan, ya sea porque se comportan como un hedge natural o porque ante las volatilidades del mercado, han representado nuevas oportunidades de inversión. Es aquí donde **Latinoamérica se consolida como una región atractiva desde el asset allocation.**



David Aguirre
CIO, SURA Investment
Management



Daniel Velásquez
Vicepresidente Análisis
Cuantitativo, SURA
Investment Management



Fernando Belden
Jefe de Construcción de
Portafolio, SURA Investment
Management

SOLUCIONES DE INVERSIÓN CON FOCO EN EL CLIENTE

Gracias a nuestra estructuración por **segmentos**, en SURA Investment Management tenemos la capacidad de **ofrecer portafolios a la medida con una oferta diferencial y especializada para cada inversionista**, respondiendo a las realidades de cada mercado y entregando las mejores soluciones de inversión a nuestros clientes.

Como ejemplo de esto, **desarrollamos nuestros Fondos de Ciclo de Vida como una solución para la administración de los Esquemas de Contribución definida** y que en México ya se conoce de manera importante, tanto que las mismas AFORES ya lo han implementado para la administración de sus portafolios.

Brindamos alternativas complementarias de pensión a través de una solución única, pero a su vez es adaptable a cada participante, con el fin de resolver el problema futuro que enfrentan tantas personas a medida que su vida productiva va cesando.

La forma en la que resolvemos el problema es buscando un factor común, que en este caso es el tiempo remanente entre el presente y la fecha de jubilación, y el cual se convierte en nuestro horizonte de inversión para ir migrando de manera dinámica entre un perfil de riesgo más agresivo y que soporta mayores volatilidades a un perfil más conservador, teniendo en cuenta durante este proceso **dos objetivos: acumulación de capital y preservación del capital acumulado**.





En SURA Investment Management fuimos pioneros en la implementación y lanzamiento de la primera familia de Fondos Ciclos de Vida en México, donde bajo un proceso de optimización robusta logramos definir cada perfil de riesgo y el esquema de los flujos que se invertirán en cada uno de estos portafolios.

Para cumplir con esa mayor expectativa de retorno, en la estructuración de estas soluciones, revisamos la trayectoria de los ingresos, la fuente de los flujos que se invierten, la densidad de la cotización, el ritmo o velocidad con el que vamos a ir transitando de un portafolio a otro y, por último, cuál es la tasa de reemplazo de esos flujos invertidos.

De esta manera es como construimos complementos ideales a los esquemas mandatorios de aportaciones.

Por otra parte, venimos trabajando en la principal pregunta que tienen varios inversionistas institucionales a cerca de la inclusión **de activos alternativos privados para el caso de los portafolios multi asset.**

¿Cómo logramos integrar el mundo de los activos alternativos privados en un portafolio de activos tradicionales?

En la búsqueda de las mejores oportunidades de inversión, vemos que muchas de ellas están en los mercados privados a través de activos alternativos y estamos viendo que los inversionistas institucionales a nivel global vienen incorporando sistemáticamente estos activos en sus portafolios, dado el supuesto de unas mejores expectativas de retorno y mayor diversificación. Sin embargo, se han enfrentado a preguntas como ¿qué porcentaje del portafolio se destina para activos alternativos? Y ¿cómo mido el riesgo y cómo lo comparo con otros activos tradicionales?

Nuestro objetivo es estructurar portafolios que involucren ambos mundos, que no sólo tengan una dimensión riesgo-retorno sino también la dimensión de liquidez. A través de los flujos de caja modelados buscamos estimar cuál va a ser el retorno de la estrategia y cómo se van a reinvertir las distribuciones de los flujos de caja que generan esos activos, además de los requerimientos de liquidez que van a implicar, por lo cual debemos identificar cuáles son esos activos que van a proveer la liquidez en el portafolio.

Finalmente, **pensando en el sector asegurador,** sabemos que además de los objetivos de riesgo retorno, la preservación del patrimonio termina siendo un elemento fundamental, por lo cual **desarrollamos un proceso de inversión de ALM que integra tanto los activos como los pasivos,** para tener la visión integral del balance y para que las métricas de riesgo que se involucran estén sobre el patrimonio y no solo sobre los activos.

De esta forma, **en SURA Investment Management nos enfocamos en construir soluciones que aporten valor a nuestros segmentos,** que resuelvan las problemáticas con las que se enfrentan a diario en el manejo de sus inversiones y seamos ese aliado estratégico que construye una relación estrecha para brindar una oferta de soluciones adecuada a las necesidades que se transforman en el tiempo.



Federico Castillo
*Portfolio Manager Senior
 Real Estate, SURA Investment
 Management*



Borja Claro
*Head Distribución Institucional,
 SURA Investment Management*



Ryan McCullough
*Managing Director, Hines
 Proprietary Research*



OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN: Activos alternativos - Real Estate

En tiempos inflacionarios este asset class es considerado como una cobertura contra la inflación, sin embargo, ante los cambios en el comportamiento de los consumidores que trajo la pandemia, hay una expectativa por saber cuáles de estos serán permanentes y cuáles tienen un carácter transitorio.

El ritmo del sector industrial es en gran parte el que determina el crecimiento económico y se ha visto impulsado por el ecommerce, el cual ha demandado mayores espacios logísticos con características particulares para el almacenamiento de inventarios.

De esta manera, tras la pandemia, **las ventas on-line dispararon la necesidad de más bodegaje como un cambio estructural en la economía**, mientras que la demanda de las oficinas ha tenido cambios temporales durante el cierre y posteriormente en la reapertura.

Vemos que **las empresas siguen necesitando los mismos espacios para crear y propiciar el trabajo presencial de los equipos**, y aunque el uso ya no es el mismo, los arrendatarios están demandando las mismas áreas, ya que gran parte de la productividad se genera de manera física y hoy más que nunca se busca proponerle al empleado un lugar agradable que lo invite a trabajar presencialmente.



Ahora que es una decisión escoger el lugar donde se quiere trabajar, los requisitos se han vuelto superiores en las zonas verdes, lugares para reuniones, edificios sostenibles y con calidad de aire.

En cuanto a los minoristas, hay una gran oferta de espacios de ventas al por menor que puede verse perjudicado tras los nuevos comportamientos digitales que trajo la pandemia en términos de comercio, sin embargo, **el comercio en Latinoamérica sigue siendo resiliente, pues la decisión de compras sigue generando de manera física, por lo que muchos arrendatarios siguen requiriendo los mismos espacios y subarriendan a marcas complementarias** para ofrecer una mejor experiencia des cliente.

De esta manera, **el espacio comercial de entretenimiento se ha vuelto clave en la valoración de la experiencia**, ubicando todos los componentes de alimentos, comercio y entretenimiento para apalancarse los unos a los otros y tener mayores posibilidades de éxito.

El real estate, a pesar de los cambios en el comportamiento de los consumidores, sigue siendo un **activo con desempeños destacables en medio de ciclos con riesgos económicos altos, y dentro del asset allocation se ha posicionado a través de los fondos privados**, principalmente para el inversionista institucional, pues tiene **mayores beneficios en su relación riesgo retorno**, considerando que el inversor del real estate es conservador y busca flujos estables y crecimientos predecibles.

Por otra parte, ante los conflictos geopolíticos actuales y el cierre de China, tendencias como el **nearshoring** ha tomado fuerza en las fronteras de los países con relaciones comerciales, como una alternativa para disminuir el impacto de las dificultades de la distancia ante los choques externos de oferta que estamos viviendo.

Se ha pensado que podría ser con esto el inicio del fin del modelo globalizado actual, sin embargo, más que el fin, esta tendencia de bloques comerciales por geografía **podría ser un complemento para atender la demanda adicional y lograr el almacenamiento de inventarios.**

De esta manera, si bien el contexto actual ha implicado grandes desafíos para los mercados globales, los cambios en el comportamiento de los consumidores y los términos comerciales, más que retos ha implicado **grandes oportunidades para el real estate en la generación de nuevas soluciones.**





Felipe Asenjo
Head de Renta Variable
SURA Investment Management

OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN: Equity Latinoamericano

Escuchar a Felipe Asenjo
CLIC AQUÍ



En cuanto al equity, en Latinoamérica tuvimos una década pérdida, marcada por las bajas utilidades, sin embargo, **desde el 2020 las utilidades de nuestra región volvieron a crecer junto con el PIB y a través de unas mayores cotizaciones, los commodities se convirtieron para la región en los principales ingresos estatales de cada país.**

Si revisamos el comportamiento de los resultados corporativos, vemos que luego del 2016, tanto el Margen Ebitda como el ROE presentaron una tendencia alcista, así como el Retorno de los dividendos, países como Perú y Chile llegaron a máximos históricos en la generación de caja.

Sin embargo, **el contexto actual, marcado por tensiones geopolíticas ante las posturas frente al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y el estricto confinamiento en China, han generado presiones adicionales a las cadenas de suministro y con esto un alza en la inflación a nivel global** que ha causado reacciones agresivas por parte de los diferentes Bancos Centrales.

El contexto inflacionario ha llevado a históricos incrementos de las tasas de interés, encareciendo el crédito y generando de nuevo incertidumbre frente al desempeño de los activos de riesgo.

Latinoamérica, sin embargo, en medio de la incertidumbre, se ha consolidado como una región atractiva para el equity, por su crecimiento demográfico, por las altas cotizaciones de sus commodities, el repunte de las exportaciones y las tendencias de ESG, ecommerce y el surgimiento de los emprendimientos disruptivos.

Hoy pese a las volatilidades, **América Latina sigue siendo una región con oportunidades en nuestros portafolios de inversión.**



“ Nuestro propósito en SURA Investment Management es trabajar con pasión para entregar **las mejores soluciones de inversión a nuestros clientes y seguir contribuyendo al desarrollo sostenible de Latinoamérica** ”

Gonzalo Falcone
*Director Ejecutivo de Distribución
SURA Investment Management*

CAPÍTULO 2:

PANORAMA GLOBAL Y LATINOAMERICANO

Escuchar a César Cuervo
CLIC AQUÍ



Latinoamérica se ha posicionado ante los eventos geopolíticos globales como una región atractiva, sin embargo, ha presenciado a su vez un estallido social producto de un reclamo colectivo que pide una transformación frente a los Gobiernos tradicionales.

Tenemos un gran desafío para cerrar la brecha creciente de desigualdad, **nuestro desarrollo como región ha migrado de ser solo una preocupación económica a una comprensión mucho más amplia.**

GLOBALIZACIÓN: la respuesta a los desafíos de hoy

Estamos presenciando una época de cambios acelerados, tiempos de transformación. Nuestro deber es aprender de las lecciones que nos regaló la pandemia, empezando por el hecho que nos necesitamos, que cada vez estamos más conectados, que construir muros no resuelve nuestros conflictos.

Podemos hacer las cosas diferentes para no repetir la historia de la guerra, de la destrucción del conocimiento y de la cooperación. **Los desafíos internacionales que enfrentamos hoy, como el cambio climático, pandemias, crisis financiera, seguridad cibernética y migración, se extienden más allá de las fronteras y requerirán de nuestra integración y trabajo en equipo para superarlos.**

Sería un error considerar devolvernos al proteccionismo y emprender en una desglobalización, esto solo implicaría que no aprendimos de la pandemia, podríamos estar garantizando más guerras silenciosas y la destrucción de nuestro futuro, estaríamos bloqueando la cadena de la cual ya hacemos parte y que tantos beneficios nos ha traído en términos de equidad social y de conocimiento.



Ian Goldin

*Profesor Universidad de Oxford
Universidad de Oxford*

Hoy más que nunca, en medio de un contexto inflacionario, en medio de la disrupción de las cadenas de suministro, debemos comprender que hay cambios estructurales a nivel económico y que lo único que necesitamos es coordinación.

El sector privado tiene un rol importante, es éste el que puede crear empleos sustentables, mientras que el sector público debe crear fundamentos de integridad y recuperar el control de nuevo para promover las industrias en medio de la escasez productiva.

Para nadie es un secreto que la pandemia, la inflación alimentaria y energética han acelerado la inequidad, principalmente en los países emergentes, y que nos estamos enfrentando a unos niveles de tasas de intereses que golpean la demanda doméstica hasta el punto de amenazar con una recesión, pero tenemos herramientas: **la globalización es la fuerza más progresiva para disminuir la inequidad.**

Nuestra ancla para el futuro será nuestra ética y humanidad.

**Daniel Kerner**

Director Ejecutivo para
Latinoamérica, EURASIA
Group

**César Cuervo**

Head de Estrategia de
Inversión Global, SURA
Investment Management

**Frank José Ospina**

Gerente Asuntos Corporativos,
Seguros SURA

CONTEXTO SOCIOPOLÍTICO DE LATINOAMÉRICA

Vivimos en un mundo convulsionado a nivel político y social, **un nuevo orden toma fuerza ante la falta de cooperación entre Estados Unidos y China, y el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania ha acelerado aún más la conformación de los bloques económicos.**

La falta de cooperación internacional quedó en evidencia desde la pandemia, momento en el cual los diferentes países, inclusive del mismo continente, aplicaron medidas disímiles que terminaron afectando la región.

Escuchar a Frank Ospina
CLIC AQUÍ



Para **Latinoamérica** vemos que, en medio del contexto global, **las cuentas fiscales de varios de sus países se han beneficiado al igual que sus cuentas externas, viéndose como una región ganadora en términos relativos.**

Sin embargo, los choques de oferta siguen presionando el costo de vida de la región y con esto el descontento social, que venía desde antes de la pandemia, dado el incremento de la desigualdad en la región.

Podríamos estar expuestos a mayores volatilidades en los mercados con los cambios de derecha a izquierda, así como una mayor dificultad para satisfacer las necesidades de los votantes, dado el gasto expendido que tuvieron los Gobiernos durante la pandemia y los intentos de reducción de precios a través de regulaciones y exenciones tributarias.

Adicional a esto, la euforia colectiva se ha tornado más intensa, pues si bien después de dos años de aislamiento, claramente las personas queremos vivir de otra manera y esto debería repercutir en nuestro comportamiento y nuestras exigencias, hoy en medio del reclamo social no queda claro cuáles es el verdadero cambio que estamos pidiendo en Latinoamérica, no solamente porque cada país tiene sus propias particularidades que no permiten generalizar las causas a nivel regional, sino también por la mezcla de cambios que se reclaman al tiempo.

Por un lado, **desde un nivel estructural, la ciudadanía exige un mejor funcionamiento del estado y la garantía de los derechos fundamentales de las personas. Por otro lado, hay un clamor emergente en temas de realización personal**, la brecha digital que se agudizó con la pandemia,

temas ambientales y de calidad de vida. Es por esto que, en medio de un contexto difícil y convulsionado, es importante comprender cuáles son los elementos subyacentes que hay detrás y cuáles son los desafíos y oportunidades que tiene nuestra región, así como esto trasciende en el clima de los negocios de América Latina.

Desde el riesgo, evidentemente tenemos un panorama con muchas preguntas e incertidumbres, pero desde el punto de vista de la oportunidad, claramente tenemos toda la potencia para hacer parte de la transformación y construir entre todos ese tejido social del que somos parte.

Ahora, desde la construcción de portafolios de inversión también consideramos que se abren oportunidades tácticas interesantes, en donde la selectividad sectorial puede jugar un papel importante en el *asset allocation*.

En la renta variable hemos financiado acciones del sector energía, bajando la exposición en tecnología, hemos preferido el *value* respecto al *growth* y estamos atentos a los beneficios en el corto plazo que el conflicto



entre Rusia y Ucrania ha generado para países como México, Brasil y Colombia.

En el corto plazo, seguiremos viendo atractivos en los precios de los commodities, especialmente el petróleo, pero desde una visión más estructural de largo plazo, el cobre puede seguir siendo demandado para la implementación de proyectos solares y eólicos.

Si bien se han moderado las expectativas de crecimiento en los países ante una política monetaria más contractiva y existe una mayor vulnerabilidad fiscal y de cuenta corriente, Latinoamérica sigue presentando buenas perspectivas en la dinámica del crédito, pues la fuerza laboral tiene una menor dependencia

del canal de crédito respecto a otras regiones y hemos visto oportunidades interesantes en deuda privada, principalmente en investment grade y high yield.

Así mismo, en los portafolios que lo permitan, **los activos alternativos son una buena opción como cobertura frente a la inflación, mientras que en la renta variable se sigue transando a múltiplos históricamente bajos, lo cual también representa una oportunidad.**

De esta manera, aunque Latinoamérica seguirá teniendo sus problemáticas, tiene un gran potencial y un papel importante en un portafolio global en términos de rentabilidad.

“ Vivimos en el momento más increíble de la historia. **Este es el nuevo Renacimiento para la humanidad, es un tiempo de hiperglobalización e hipercreatividad, esto determinará el curso de la historia** como lo hizo el Renacimiento hace 500 años ”

Ian Goldin
Profesor de Globalización y Desarrollo
Universidad de Oxford

CAPÍTULO 3:

INVERSIÓN
SOSTENIBLE

Escuchar a María Ruiz
CLIC AQUÍ



La inversión sostenible es nuestra apuesta para afrontar los retos que enfrentamos como sociedad. **La incorporación de estándares Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ESG) nos habilita en la creación de estrategias que canalicen recursos activos** y contribuyan al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Tenemos un largo camino por recorrer en Latinoamérica y **como compañía seguiremos trabajando para contribuir al desarrollo sostenible de la región.**



David Aguirre
CIO, SURA Investment
Management



María Ruiz
Jefe de Inversión Sostenible /
ESG, SURA Investment
Management



Edgi De Los Santos
Directora para Mercados
Emergentes, 2 Degrees
Investing Initiative (2DII)

PANEL ESG INVIRTIENDO PARA UN FUTURO POSIBLE: Cambio climático y financiación inclusiva

Desde hace dos años, cuando nos adherimos como signatarios de los Principios de Inversión Responsable (PRI), **venimos avanzando de manera decidida en el desarrollo de nuestras capacidades de inversión sostenible, que entendemos como parte integral de nuestra filosofía de inversión, y un principio de actuación transversal a lo que hacemos.**

La inversión sostenible es nuestra apuesta para hacer de esta visión una realidad. **Creemos que la incorporación de estándares Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ESG) en nuestros procesos de gestión de inversiones nos permite robustecer nuestro criterio de inversión** para acompañar a nuestros clientes a navegar en un entorno cambiante, y a su vez, habilita la creación de estrategias de inversión temática que canalicen recursos a activos que contribuyan al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Desde nuestro foco temático de cambio climático, formalizamos una alianza con 2 Degrees Investing Initiative para desarrollar una investigación sobre la alineación de portafolios de inversión con objetivos de mitigación climática en Latinoamérica, con lo cual, hemos empezado a entender como los emisores de renta fija y renta variable han avanzado hacia este esfuerzo, si lo tienen en sus agendas y en su visión estratégica, teniendo una visión más amplia de los líderes que están en tomando en serio las metas de descarbonización y Net Zero 2050 y cuáles se están quedando atrás.

Lo que nos encontramos es que, de los doscientos emisores de nuestra muestra, sólo el 60% tenían data de emisiones, 24 compañías han venido reduciendo sus emisiones y **81 compañías tienen metas de descarbonización.**

Escuchar a Edgi De Los Santos
CLIC AQUÍ





Con estos resultados, entendemos que todavía hay un largo camino por recorrer y que nuestras iniciativas requieren de una visión de largo plazo y un nivel de involucramiento mayor, que nos permitan **acompañar a las compañías que hacen parte de nuestros portafolios en este proceso de transición y de descarbonización, inicialmente desde la alineación, pero también desde el impacto.**

Para esto, **nuevas iniciativas como el engagement han permitido dar pasos mayores en la transición, a través de un intercambio de información para generar valor a largo plazo**, y es aquí donde uno de los temas a abordar es el cambio climático, en cómo alinearse a las metas de descarbonización para también llegar a un impacto real en términos económicos.

Por otro lado, **desde el frente social pretendemos generar impacto positivo a través de las estrategias de financiación inclusiva**, pues sabemos que la desigualdad está en ascenso en nuestra región y comprendemos la importancia de nuestro rol desde la industria de las inversiones.

Sabemos que el 90% de las empresas de la región son pequeñas y medianas y son fuente primordial de la generación del empleo, es por esto que, **desde nuestra plataforma de crédito hemos desarrollado tres estrategias que permiten ampliar la cobertura de financiación on calidad de crédito, con tasas coherentes al perfil de riesgo.**

A través de la línea de capital de trabajo (confirming) hemos impactado alrededor de 1.400 pymes de la región, créditos a personas con desembolsos que ascienden los 96.000 millones de dólares y el crédito directo, que es nuestra estrategia más reciente.

Con esto, estamos desarrollando unos perfiles de inversión de riesgo-retorno bastante competitivos, en algunos casos, obteniendo niveles de retorno con menores riesgos que el mercado público comparable, por las estructuras que creamos y los mejoradores crediticios que hemos incorporado.

Los retos que enfrentamos como sociedad nos han invitado a generar puntos de encuentro, no solo desde el diálogo sino también desde la acción y la construcción colectiva de nuestro futuro, **el contexto actual ciertamente reafirma nuestro propósito de contribuir al desarrollo sostenible de América Latina desde nuestro rol como gestores de inversión.**

Escanea el siguiente código QR para conocer nuestro reporte de Inversión Sostenible:





Borja Claro
Head Distribución Institucional,
SURA Investment Management



Keimpe Keuning
Director Ejecutivo, LGT Capital
Partners



Aldo Ferrini
Gerente General, AFP Integra

EL INVERSOR INSTITUCIONAL:

Oferta y demanda con una mirada desde ESG

Para el inversionista institucional se ha vuelto cada vez más relevante la creación de un ecosistema ESG, se ha vuelto prioritario el **activismo en los portafolios y un mayor grado de involucramiento**, no sólo para estar a la par de una agenda internacional sino también generar una transformación que responda a las problemáticas actuales de manera contundente.

Se cree que las regulaciones pueden ser un obstáculo para avanzar al ritmo que se desea, sin embargo, cada vez queda demostrado, especialmente en Latinoamérica, que es donde la regulación no está tan avanzada como en otras regiones, que **para incorporar los criterios ESG en los portafolios y en las compañías, podemos hacer grandes cambios sin esperar a que se den mayores adelantos en la regulación.**

La creación del ecosistema ESG de manera consistente, es la semilla que podemos plantar para generar grandes cambios y un mayor impacto, es por esto que, en Latinoamérica debemos estar **siempre un paso delante de la regulación**, para no quedarnos atrás en los temas que se han vuelto urgentes en atender, sólo necesitamos saber hacia donde queremos ir y crear un plan a seguir.

Escuchar a Aldo Ferrini
CLIC AQUÍ



Para esto, los marcos de referencia en términos de sostenibilidad y cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, se vuelven una herramienta superior a la alineación de la

regulación, porque permite enrutar los esfuerzos de una manera coordinada al interior de las compañías.

Otro tema que estamos viendo es que mientras los portafolios globales están preocupados por las causas ambientales, **en Latinoamérica las causas sociales parecen tener un mayor peso en las compañías, temas como la igualdad de género y la solución frente a desigualdad económica y social que enfrenta el continente**, se han vuelto urgentes de atender para garantizar la operación de las diferentes industrias y al mismo tiempo generar un mayor bienestar.

Actualmente las cotizaciones de los commodities resultan atractivas y pueden convertirse como una excusa para postergar las iniciativas de inversión sostenible, sin embargo, no debemos abandonar la perspectiva de largo plazo como inversionistas institucionales.

La alta dependencia a los hidrocarburos por parte de numerosos países europeos será mitigada a un ritmo que podría ser disruptivo o no, dependiendo de las reacciones de estos países. En el corto plazo, sabemos que esto implica altos precios del gas, el petróleo y el carbón, y como consecuencia, apoyos para la producción local que busquen reemplazar a sus pares rusos, en detrimento de consideraciones medio ambientales. Sin embargo, **en el largo plazo, esta misma motivación geopolítica deberá acelerar la transición energética.**

No esperemos a hacer grandes cambios, necesitamos iniciar desde lo simple, incluir a los equipos en el cambio y definir la estrategia para empezar ahora.



“ Los marcos de referencia, al igual que el **marco sostenible**, se convierten en una **guía dentro de la organización** del por qué desea avanzar hacia ciertos **resultados en sus actividades ESG** ”

Keimpe Keuning
Director Ejecutivo
LGT Capital Partners

CAPÍTULO 4:

MEGATENDENCIAS

Escuchar a Diego Serebrisky
CLIC AQUÍ



Nuevos patrones de comportamiento han implicado una transformación de las compañías desde diferentes frentes. **A través de herramientas tecnológicas, innovación y la potenciación del uso de los datos, diversos sectores se enfrentan a grandes desafíos para tomar las nuevas oportunidades y generar conexiones estratégicas que multiplican su valor.**

Las nuevas tendencias y el requerimiento de una actualización en la regulación, demarcan hoy la **evolución del mundo empresarial.**



Maguy Macdonald
Global Equity Product Specialist
Edmond de Rothschild Asset Management

BIG DATA: El petróleo del siglo XXI

La invención de la información no es nueva, la humanidad ha producido información desde el inicio de los tiempos, pero **ha sido el evento de la tecnología lo que nos ha llevado a una proliferación masiva y una generación de datos a gran escala.**

El big data es todo y está en todas partes, primero desde el volumen, donde la cantidad de información se ha duplicado cada dos años, la variedad, ya que la mayoría de la información viene por medios no estructurados y esto es un reto masivo, **y finalmente la velocidad, que permite a las compañías analizar la información en tiempo real.**

Cuando vemos los hitos de la economía digital, ya sea robótica, ciudades inteligentes, medicina preventiva o conducción asistida, el común denominador ha sido el bigdata y el aprovechamiento de los ecosistemas de información, en complemento con otros términos que han jugado un papel importante en el procesamiento de datos, como los algoritmos, la inteligencia artificial y la analítica.

Sin embargo, **existen retos de gobernanza, privacidad y seguridad a lo largo del ciclo de vida de la información, lo que representa un largo camino por recorrer en esta mega tendencia que ha revolucionado la actividad analítica desde todas las perspectivas** y que aún puede resultar un enigma en su implementación, al hacer un diagnóstico corporativo entre varias empresas.

Hoy desde la industria de las inversiones, somos conscientes del gran potencial y la necesidad global del procesamiento de datos para convertirlos en conocimiento para el presente y el futuro.





Marcela Abraham
Líder de Consultoría y
Servicios para Latinoamérica,
Willis Tower Watson



Ismael Díaz
Head Distribución Segmento
Aseguradoras, SURA
Investment Management



Rodrigo Aburto
Socio de Business Consulting,
Ernst & Young

UNA MIRADA A LA INDUSTRIA ASEGURADORA:

¿Dónde estar atentos?

Si hay un sector en el cual los datos siempre han formado parte de la inteligencia de negocio, ese es el de las aseguradoras, sin embargo, los desafíos de la industria han hecho que la innovación y la tecnología se vuelvan indispensables para la transformación del sector, no sólo desde la parte actuarial sino también desde otros retos relacionados con captación de nuevos mercados.

Uno de los grandes retos que las compañías enfrentan actualmente es su transformación digital, pues la falta de visión integral frente a la compañía ha hecho que los esfuerzos queden concentrados en áreas que si bien tienen el conocimiento para el análisis de los datos, no tienen la experiencia de la dinámica del negocio y gran parte de sus trabajos no logran ser ejecutados en la práctica por falta de esa cohesión entre las áreas para crear mejoras significativas.

Debemos interpretar la actualización tecnológica como una herramienta que permite mejorar la información básica para el regulador, para generar mejor información de gobierno corporativo, para la alta dirección y para desarrollar nuevos productos con rentabilidades superiores a las que se tenían antes del uso de la tecnología y de la minería de datos.

De este modo, **la renovación tecnológica más allá de convertirse en una inversión que robustece los procesos, debe permitir tomar decisiones más ágiles y dar una visión global del negocio**, es aquí donde la implementación de la analítica debe tomar fuerza desde todos los sus frentes, descriptivo, diagnóstico, predictivo y prescriptivo, para convertirse en una verdadera aliada de esta industria.

En la implementación de la analítica se debe crear un círculo virtuoso para lograr casos de éxito. Por ejemplo, en Estados Unidos, lo que se hace es que se sustituyen muchos elementos de cómo se suscribe tradicionalmente un seguro de vida por analítica e información, por ejemplo, en vez de pedir exámenes médicos y de sangre, se

Escuchar a Marcela Abraham
CLIC AQUÍ



utilizan otros elementos que ayudan a hacer una mejor evaluación del riesgo, como los registros electrónicos, score crediticio y de manejo, logrando emitir pólizas de vida en tiempos reducidos.

De esta manera, **la probabilidad de que se caiga un prospecto es menor que la que se tenía antes, se cierran tantos negocios más, que el resultado termina siendo bastante positivo.**

Otra tendencia que ha tomado fuerza es el open insurance, en donde el cliente se vuelve dueño de sus datos y se presenta una portabilidad entre la información de diversas compañías de seguros o entre terceros que colaboran en los diferentes procesos.

Sin embargo, esta tendencia implica perfeccionar no sólo temas tecnológicos y de analítica sino también grandes avances en materia regulatoria, considerando que las modificaciones que surgen en este ámbito no son para atender temas coyunturales sino para hacer cambios de largo plazo.

Aunque es una derivada del open banking, la implementación del open insurance puede estar más lejos, dado que el entendimiento de la protección de los datos del consumidor y los avances tecnológicos para el acceso de la información, deberían estar alineados y mientras que esto no se logre, seguirá siendo una tendencia con un paso lento en su materialización para Latinoamérica.



FINANCIACIÓN DISRUPTIVA PARA INICIATIVAS CON IMPACTO

El Venture Capital se ha convertido en una **tendencia global y Latinoamérica es un claro ejemplo de este desarrollo.** Desde hace más diez años se está dando en todas las industrias una reinención digital potente que, acompañada de un cambio de conducta o mentalidad en los consumidores, ha hecho que esta tendencia se acelere.



Diego Serebrisky
Cofundador Dalus Capital
Dalus Capital

Este cambio tecnológico se está generando en todas las industrias, a través de la digitalización, y aunque no todas se adaptan con la misma velocidad, podemos verlo tanto en **industrias tradicionales como en aquellas más disruptivas.**

Ante este contexto, el Venture Capital juega un papel fundamental, ya que, **al invertir en modelos disruptivos apalancados en tecnología, les permite a las compañías tener un crecimiento acelerado y la oportunidad de capturar un mercado más grande.**

Si bien hoy en la región nos encontramos en las etapas iniciales de este proceso, ya se comienza a ver el fruto de lo que hemos venido desarrollando con un buen número de **compañías que han alcanzado el nivel de maduración y un valor significativo.**

Además, gracias a su diversificación, que **alcanza un promedio entre 20 a 30 inversiones** y su nivel de exposición, que **no se puede poner más del 10% en un mismo activo**, teniendo un modelo de capital muy diferentes a las empresas maduras.

De esta manera, hoy el Venture Capital no es sólo un modelo de financiación para emprendimientos, sino también un **asset class alternativo que ha empezado a tomar fuerza en los portafolios institucionales** que han comenzado a asumir mayores riesgos por retornos más atractivos y con **un impacto superior en problemáticas sociales como la inclusión financiera, la educación, la salud, el acceso a la tecnología y sin duda, el cambio climático.**



“ Uno de los grandes retos hoy, es que las compañías tienen un plan de transformación, pero la gran mayoría en sus programas de actualización tecnológica no tienen una visión integral de la organización. **Necesitamos definir claramente para qué queremos la tecnología desde el punto de vista del negocio** ”

Rodrigo Aburto
*Socio de Business Consulting
Ernst & Young*

MATERIAL MULTIMEDIA

Te invitamos a **acceder a todo el material multimedia** de nuestro SURA Investment FORUM y **compartirlo en tus canales digitales con el #SURAInvestmentFORUM**. Recuerda que nos encuentras en LinkedIn como SURA Investment Management.

PODCAST



Escuchar

VÍDEOS



Ver

PRESENTACIONES



Leer

FOTOGRAFÍAS



Ver

AGRADECEMOS A TODAS LAS MARCAS PARTICIPANTES

Queremos hacer un reconocimiento especial y darle las gracias a todos los aliados que hicieron posible la tercera versión de nuestro SURA Investment FORUM



EDMOND
DE ROTHSCHILD



Capital Partners
your partner for alternative investments

Hines



AFP Integra
Una empresa Sura



wtw



DALUS
CAPITAL

