

**STRENGTHEN YOUR
INVESTOR OUTREACH
WITH INSTITUTIONAL
INVESTOR RESEARCH**

II RESEARCH



2021

**LATIN AMERICA
EXECUTIVE TEAM**

CEOS, CFOS, IR PROFESSIONALS & IR PROGRAMS

Prepared for IBRI

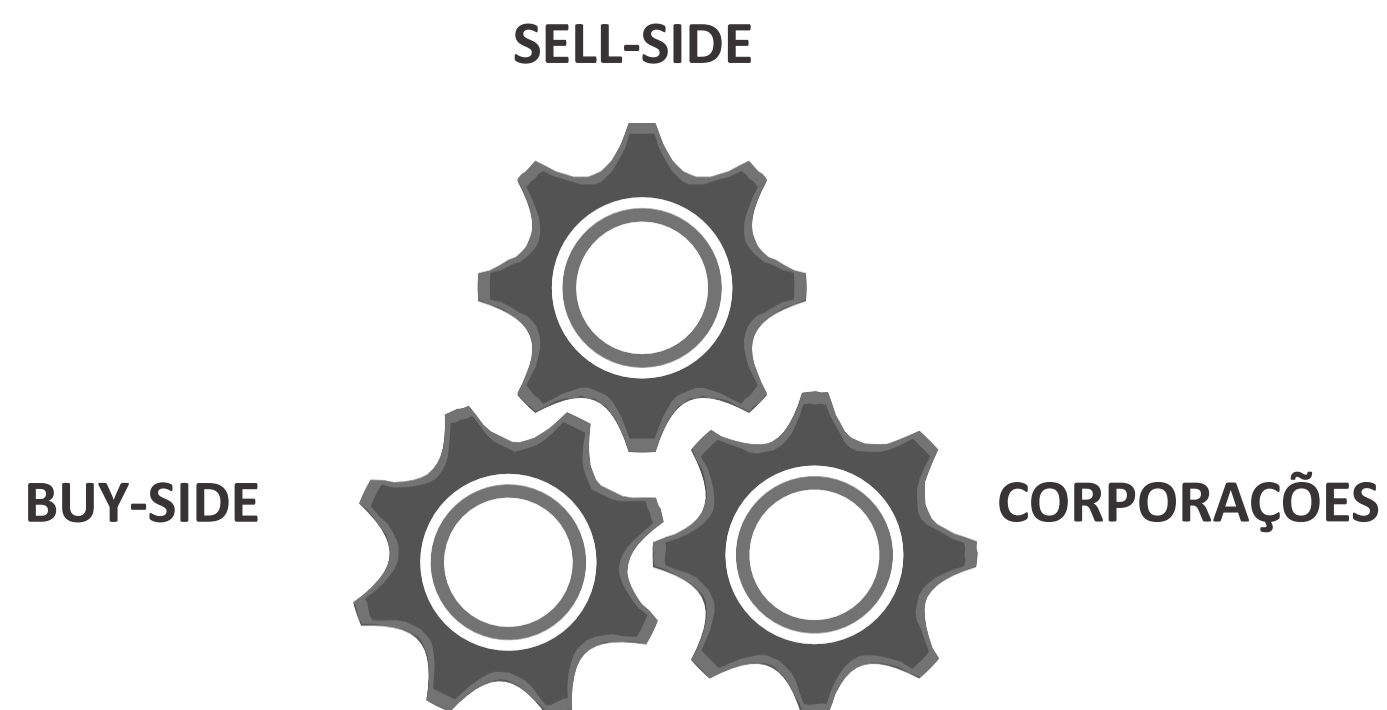
QUEM SOMOS

A Institutional Investor Research é reconhecida como fornecedora líder de feedback qualitativo independente para todos os três lados da comunidade de investimentos.

#1 fonte de inteligência de mercado para o desempenho de ações, renda fixa e equipe executiva corporativa.

PESQUISA - RANKINGS - DADOS - INSIGHTS

Dados detalhados permitem que as empresas refinem os modelos de negócios usando feedback independente e abrangente.



NOSSO ALCANCE GLOBAL



Preparado para IBRI

Latin America Executive Team

Oito categorias distintas de classificações: Visão de Buy-Side e Sell-Side



Programa
de RI



CEO
e CFO



Diretor e
Equipes de RI



ESG e
Analyst Day



Gestão de Crise
COVID-19

Preparado para IBRI

Feedback incomparável vital para o sucesso do seu programa de RI

SAIBA O QUE OS INVESTIDORES REALMENTE PENSAM

Investidores e analistas revelam o que as equipes de RI em seu setor estão fazendo certo - e errado.

APRENDA COM OS MELHORES DIRETORES DE RI E CFOs

Beneficie-se das respostas de seus pares nas maiores empresas da América Latina.

MELHORE SUAS "MELHORES PRÁTICAS" DE RI

Veja onde você e seus concorrentes se classificam em 8 funções específicas de RI - e onde melhorar.

ATINJA OS INVESTIDORES QUE VOCÊ QUER

As classificações segmentadas do II (região, ativos sob gestão, e mais) oferecem uma visão dos investidores mais procurados.

AVALIE SUA EFICÁCIA GERAL

A classificação geral do seu próprio programa de RI e dos programas de RI de seus concorrentes oferece uma visão global.

Preparado para IBRI

METODOLOGIA DO RANKING

Categorias distintas de classificação, disseminadas por informações do buy-side e sell-side

1 - MELHOR PROGRAMA DE RELACIONAMENTO COM INVESTIDORES

Com base na agregação de pontos totais obtidos nos seguintes atributos de Serviços e Comunicação e Divulgação Financeira. As classificações são divulgadas tanto pela perspectiva do buy-side quanto do sell-side

Serviços de RI e Comunicação

-  Autoridade e Credibilidade
-  Conhecimento de Negócios e Mercado
-  *Earnings Calls*
-  Reuniões e Apresentações Virtuais
-  Capacidade de resposta

Divulgações Financeiras

-  Consistência
-  Granularidade
-  Celeridade

Preparado para IBRI

M E T O D O L O G I A D O R A N K I N G

Categorias distintas de classificação, disseminadas por informações do buy-side e sell-side

2 - CEO

- Liderança
- Credibilidade
- Comunicação

3 - CFO

- Administração Financeira
- Alocação de Capital
- Comunicação

4 - PROFISSIONAIS DE RI

5 - EQUIPE DE RI (agregado de diretor de RI)

6 - ESG

7 - EVENTOS DE INVESTIDORES E ANALISTAS

8 - GESTÃO DE CRISE– COVID-19

PROCESSO DE VOTAÇÃO

- 1 - Os participantes elegem o CEO, CFO & RI de sua área de votação
- 2 - Os participantes indicam até quatro empresas pela excelência na comunicação de Relações com Investidores

The image displays two sequential screenshots of the Institutional Investor voting platform interface, illustrating the two-step process.

Screenshot 1 (Step 1): The interface shows the 'Institutional Investor' logo and navigation links. The main heading is 'All-America & All-Canada Research and Executive Team 2019 > CEO, CFO & Investor Relations (America & Canada)'. A sidebar on the left lists various 'Voting area' options, with 'CEO, CFO & Investor Relations (America & Canada)' selected. The main content area shows the 'Category' selection step, with 'Overall Firm Ratings' selected. A message at the bottom states: 'Please select a Category to proceed to the next step'.

Screenshot 2 (Step 2): The interface shows the 'Institutional Investor' logo and navigation links. The main heading is 'All-America & All-Canada Research and Executive Team 2019 > CEO, CFO & Investor Relations (America & Canada) > Overall Firm Ratings'. A sidebar on the left lists various 'Voting area' options, with 'CEO, CFO & Investor Relations (America & Canada)' selected. The main content area shows the 'Firm' selection step, with a search bar and a list of firms. A message at the bottom states: 'Please select a Firm to proceed to the next step'.

Preparado para IBRI

PROCESSO DE VOTAÇÃO

3 - Cada empresa recebe uma classificação de uma a cinco estrelas em várias métricas de desempenho

4 - Executivos da empresa e diretores de RI também são avaliados

Cada categoria permite que os participantes qualifiquem sua classificação com comentários.

3

ing-tool-uat.azurewebsites.net/voting?surveyId=76

Institutional Investor

Tetro, Carolyn | Log Out
Ballot Summary & Submit

All-America & All-Canada Research and Executive Team 2019 > CEO, CFO & Investor Relations (America & Canada) > Overall Firm Ratings > Institutional Investor Test

1 Voting area

- All-America Sales
- All-America Corporate A
- CEO, CFO & Investor Rel (America & Canada)
- All-America Research: B
- All-America Research: C
- Goods/Industrials
- All-America Research: C
- All-America Research: E
- All-America Research: F

2 Category

- Investor Relations Att
- Overall Firm Ratings

3 Firm

Search for a firm
Institutional Investor Te

Institutional Investor Test

Investor Relations Attributes

Please evaluate the firm on the following investor relations attributes

Senior executives are accessible	☆☆☆☆☆
IR team is well informed and empowered	☆☆☆☆☆
Timely and appropriate financial disclosure	☆☆☆☆☆
Responds quickly and thoroughly	☆☆☆☆☆
Corporate documents (inc. web site)	☆☆☆☆☆
Company executes on the strategy	☆☆☆☆☆
Corporate governance	☆☆☆☆☆
ESG/SRI Reporting	☆☆☆☆☆

Please add a comment on the firm's relations attributes

Insight into what you value? Areas for improvement

Cancel Save

4

CEO & CFO

ADD A NEW CEO/CFO

Please add a comment on the CEO & CFO

Insight into what you value? Areas for improvement

Investor Relations Officers

ADD A NEW INVESTOR RELATIONS OFFICER

Please add a comment on the Investor Relations Officers

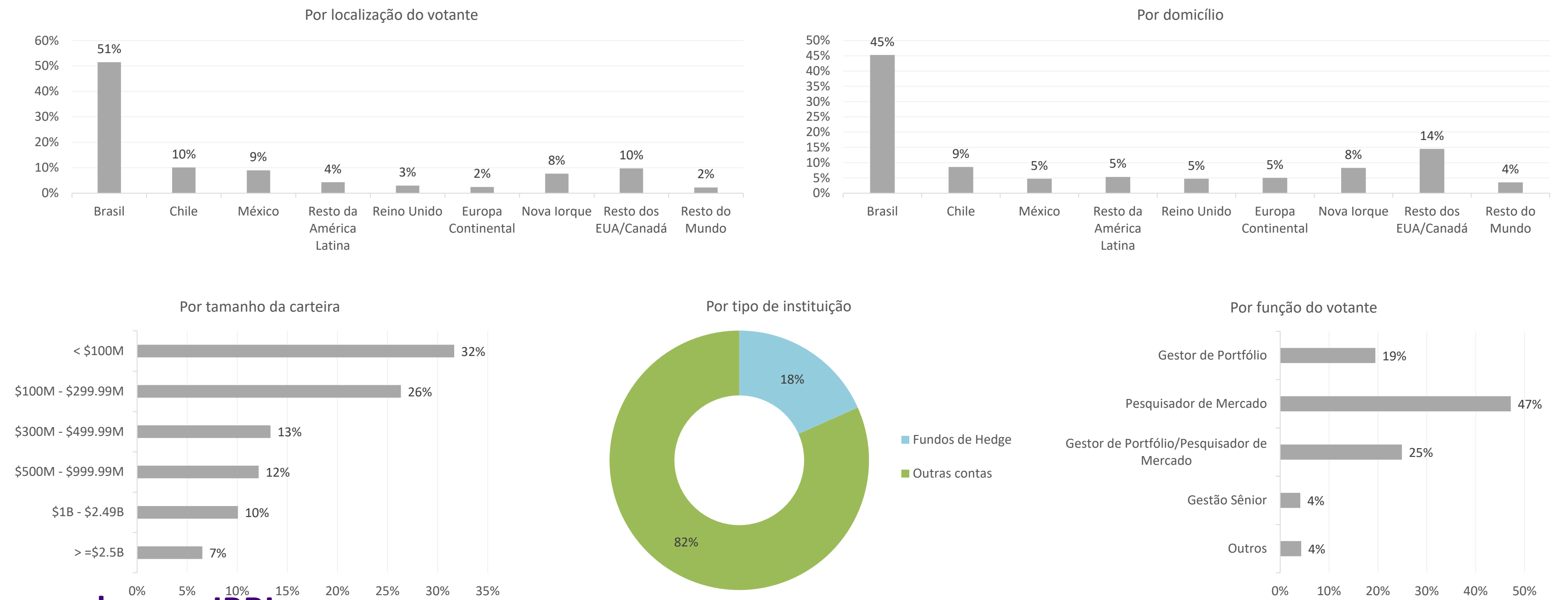
Insight into what you value? Areas for improvement

Cancel Save

Preparado para IBRI

UNIVERSO DE VOTANTES - BUY SIDE

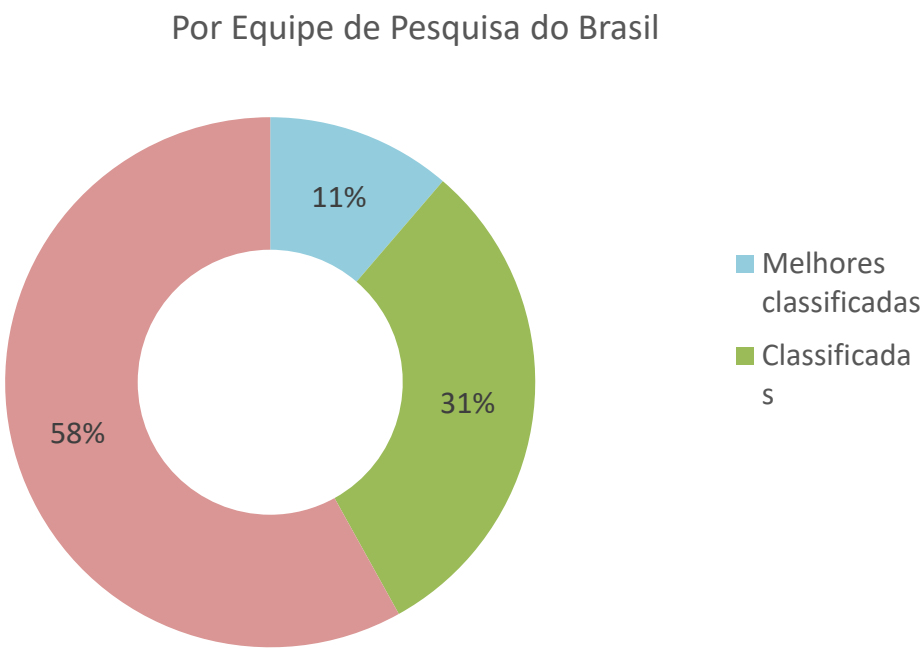
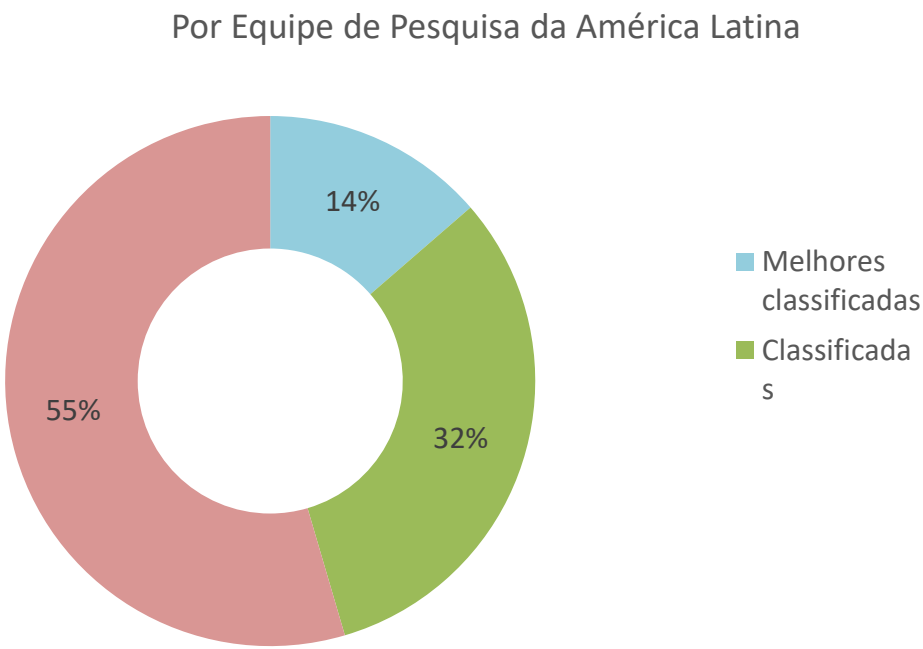
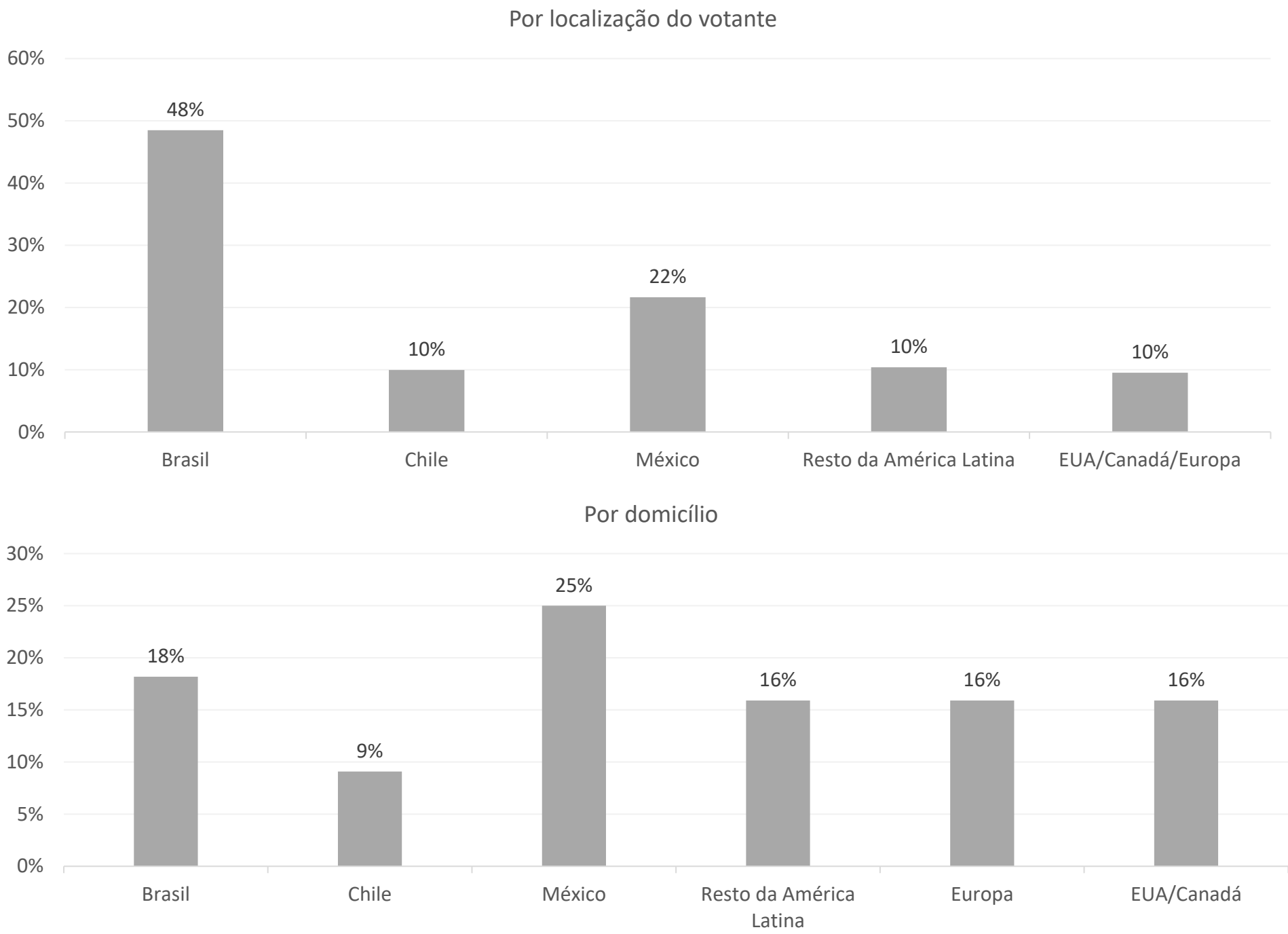
Um total de 534 analistas de carteira e gestor de portfólio em 338 empresas votaram nas classificações da Equipe Executiva. Eles indicaram 290 empresas em 16 setores.



Preparado para IBRI

UNIVERSO DOS VOTANTES - SELL SIDE

Um total de 231 analistas em 44 empresas votaram nas classificações da Equipe Executiva. Eles indicaram 308 empresas em 16 setores.



Número de votantes por setor 2021

No total, 534 indivíduos de buy-side e 231 de sell-side participaram da pesquisa. Eles indicaram um número total de 341 empresas em 16 setores.

Setor	Votantes gerais	Votatnes de Buy-Side	Votantes de Sell-Side	Companhias Indicadas
	2021	2021	2021	2021
Agronegócio	33	24	9	7
Bens de Capital	77	50	27	17
Cimento & Construção	61	35	26	20
Educação	40	30	10	7
Elétrica & Outras Utilidades	114	83	31	34
Financeiro/Bancos	190	150	40	30
Financeiros/Não Bancos	123	87	36	22
Alimentos	125	87	38	25
Assistência Médica	72	54	18	12
Metais & Mineração	83	57	26	19
Óleo, Combustível e Petroquímicos	122	86	36	17
Papel & Celulose	69	57	12	7
Imobiliário	133	104	29	36
Varejo	196	159	37	40
Tecnologia, Mídia & Comunicações	107	78	29	21
Transportes	154	125	29	27

NÚMERO DE COMPANHIAS E INDIVÍDUOS INDICADOS (POR PAÍS)

Geral



341 Companhias



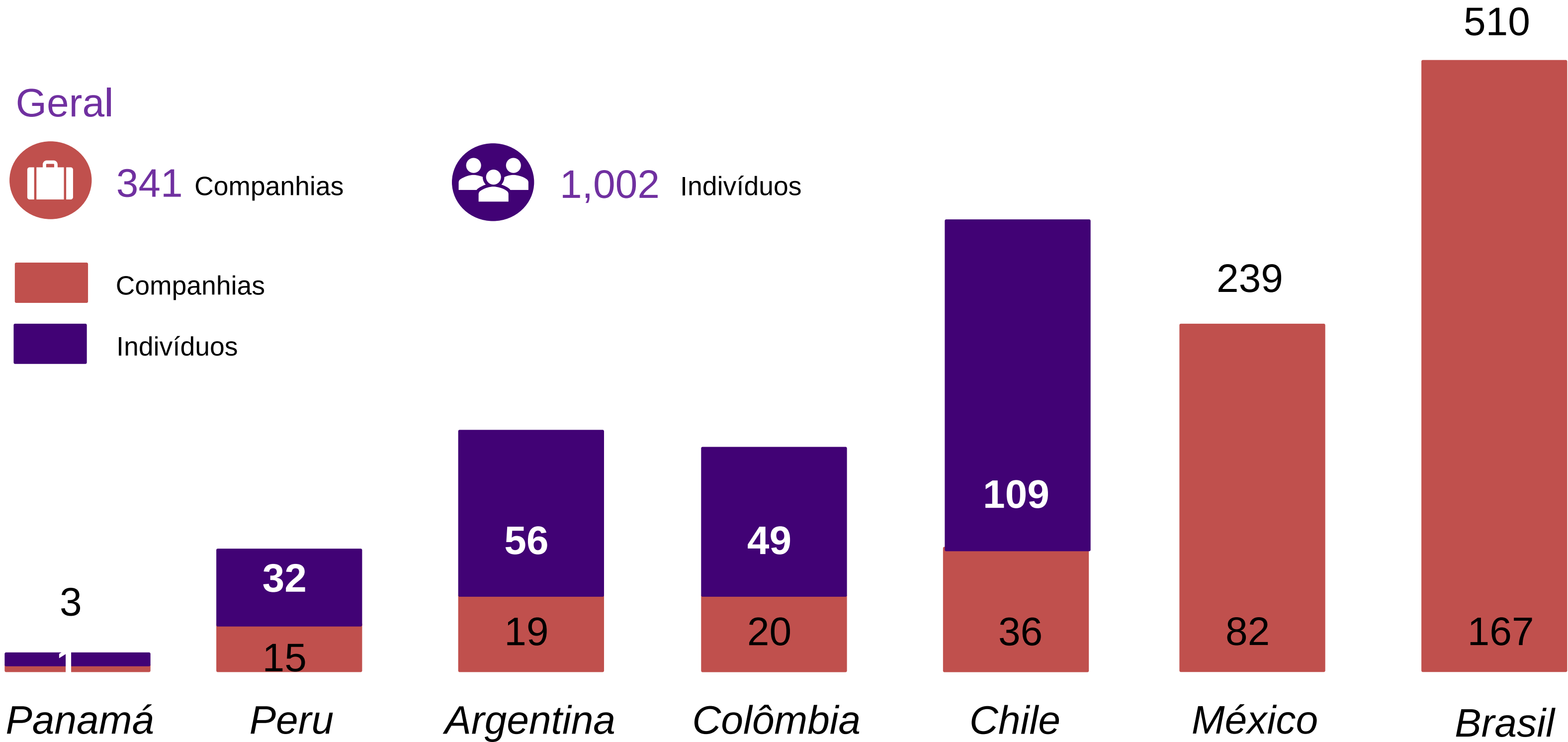
1,002 Indivíduos



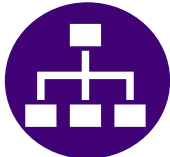
Companhias



Indivíduos



COMPARATIVO DE PAÍS, INDICAÇÕES POR CATEGORIA DO RANKING

		<i>Argentina</i>	<i>Brasil</i>	<i>Chile</i>	<i>Colômbia</i>	<i>México</i>	<i>Panamá</i>	<i>Peru</i>	<i>Total</i>
	CEO	16	145	30	17	74	1	11	295
	CFO	19	165	36	20	82	1	15	284
	Programa de RI	17	139	29	14	73	1	10	339
	Profissional de RI	16	135	30	15	62	1	9	423
	ESG	18	155	31	20	77	1	15	318
	Gestão de Crise	19	161	32	20	80	1	15	329
	Evento de Analista/Investidor	16	157	31	20	77	1	14	317

Latin America Executive Team 2021

Companhias Mais Homenageadas

O reconhecimento de “**Companhia Mais Homenageada**” é baseada no sucesso cumulativo nas classificações. Uma empresa deve atingir uma pontuação de 20 para se classificar em posições publicadas no ranking Latin America Executive Team. O 1º lugar vale três pontos, o 2º lugar vale dois pontos e o 3º lugar vale um ponto.

Preparado para IBRI

Para ver todos os vencedores, acesse: : <https://www.institutionalinvestor.com/research> em “Latin America Executive Team”



COMPANHIAS MAIS HOMENAGEADAS

Agronegócio	Elétrica & Outras Utilidades
Sociedad Quimica y Minera de Chile (Chile)	Eneva (Brasil)
SLC Agrícola (Brasil)	ENGIE Brasil Energia (Brasil)
	AES Gener (Chile)
Bens de Capital	Financeiro/Bancos
WEG (Brasil)	Itau Unibanco Holding (Brasil)
Randon (Brasil)	Grupo Financiero Banorte (México)
Cimento & Construção	BTG Pactual (Brasil)
Cemex (México)	Banco Bradesco (Brasil)
Grupo Cementos de Chihuahua (México)	Financeiro/Não Bancos
Grupo Argos (Colômbia)	StoneCo (Brasil)
Educação	XP (Brasil)
Anima Holding (Brasil)	B3 (Brasil)
YDUQS (Brasil)	

Preparado para IBRI

Para ver todos os vencedores, acesse: : <https://www.institutionalinvestor.com/research> em “Latin America Executive Team”



EMPRESAS MAIS HOMENAGEADAS (continuação)

Alimentos	Óleo, Combustível & Petroquímicos
Arca Continental (México)	Petrobras (Petroleo Brasileiro) (Brasil)
Coca-Cola Femsa (México)	Alpek (México)
Vina Concha y Toro (Chile)	Papel e Celulose
JBS (Brasil)	Suzano (Brasil)
Assistência Médica	Klabin (Brasil)
Hapvida Participacoes e Investimentos (Brasil)	Imobiliário
Notre Dame Intermedica Participacoes (Brasil)	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios (Brasil)
Fleury (Brasil)	Aliansce Sonae Shopping Centers (Brasil)
Metais & Mineração	EZ TEC Empreendimentos e Participações (Brasil)
Vale (Brasil)	Corp. Inmobiliaria Vesta (México)
Gerdau (Brasil)	

Para ver todos os vencedores, acesse: : <https://www.institutionalinvestor.com/research> em
“Latin America Executive Team”

MOST HONORED COMPANIES (Cont'd)

Varejo
Magazine Luiza (Brasil)
Petz (Brasil)
Tecnologia, Mídia e Telecomunicações
TOTVS (Brasil)
MercadoLibre (Argentina)
TIM Brasil (Brasil)
Transportes
Localiza Rent a Car (Brasil)
Movida Participacoes (Brasil)
Rumo (Brasil)

Preparado para IBRI

Para ver todos os vencedores, acesse: : <https://www.institutionalinvestor.com/research> em
“Latin America Executive Team”

RANKING POR PAÍS: BRASIL

Companhias	Vitórias publicadas
Localiza Rent a Car (Transportes)*	42
Magazine Luiza (Varejo)*	35
Suzano (Papel & Celulose)*	16
Itau Unibanco Holding (Financeiro/Bancos)*	15
Banco Santander (Brasil) (Financeiro/Bancos)	10
EZ TEC Empreendimentos e Participacoes (Imobiliário)	4
Petrobras (Petroleo Brasileiro) (Óleo, Combustível & Petroquímicos)	3
WEG (Bens de Capital)	3
TIM Brasil (Tecnologia, Mídia & Telecomunicações)	1

Rankings based on companies headquartered in Brazil, regardless of sector.

*Most Honored Company

Preparado para IBRI

Para ver todos os vencedores, acesse: : <https://www.institutionalinvestor.com/research> em
“Latin America Executive Team”



RANKING POR PAIS / MIDCAP: BRAZIL

Companhia	Vitórias Publicadas
Localiza Rent a Car (Transporte)*	43
Gerdau (Metais & Mineração)*	25
Hapvida Participacoes e Investimentos (Assistência Médica)*	17
Lojas Renner (Varejo)	12
TIM Brasil (Tecnologia, Mídia e Telecomunicações)	10
TOTVS (Tecnologia, Mídia e Telecomunicações)	8
ENGIE Brasil Energia (Elétrica & Outras Utilidades)	6
Notre Dame Intermedica Participacoes (Assistência Médica)	4
BRF (Alimentos)	2
Centrais Eletricas Brasileiras (Eletrobras) (Elétrica & Outras Utilidades)	2
Locaweb Servicos de Internet (Tecnologia, Mídia e Telecomunicações)	1
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios (Imobiliário)	1

Ranking baseado nas empresas sediadas no Brasil, independente do setor.

Midcap = \$ 2B- \$ 10B de faixa de capitalização de mercado (em USD)

* Empresa Mais Homenageada

Prepared for IBRI

Para ver todos os vencedores, acesse: : <https://www.institutionalinvestor.com/research> em
“Latin America Executive Team”



RANKING POR PAÍS / SMALL CAP: BRASIL

Companhia	Vitórias Publicadas
Petz (Varejo)*	31
Movida Participacoes (Transporte)*	24
Randon (Bens de Capital)*	17
EZ TEC Empreendimentos e Participações (Imobiliário)*	15
Aliansce Sonae Shopping Centers (Imobiliário)	14
Anima Holding (Educação)	9
Arezzo Industria e Comercio (Varejo)	7
Tupy (Bens de Capital)	7
Fleury (Assistência Médica)	5
Cyrela Brazil Realty (Imobiliário)	2

Ranking baseado nas empresas sediadas no Brasil, independente do setor.

Small Cap = capitalização de mercado menor que \$2B (em USD)

*Empresa Mais Homenageada

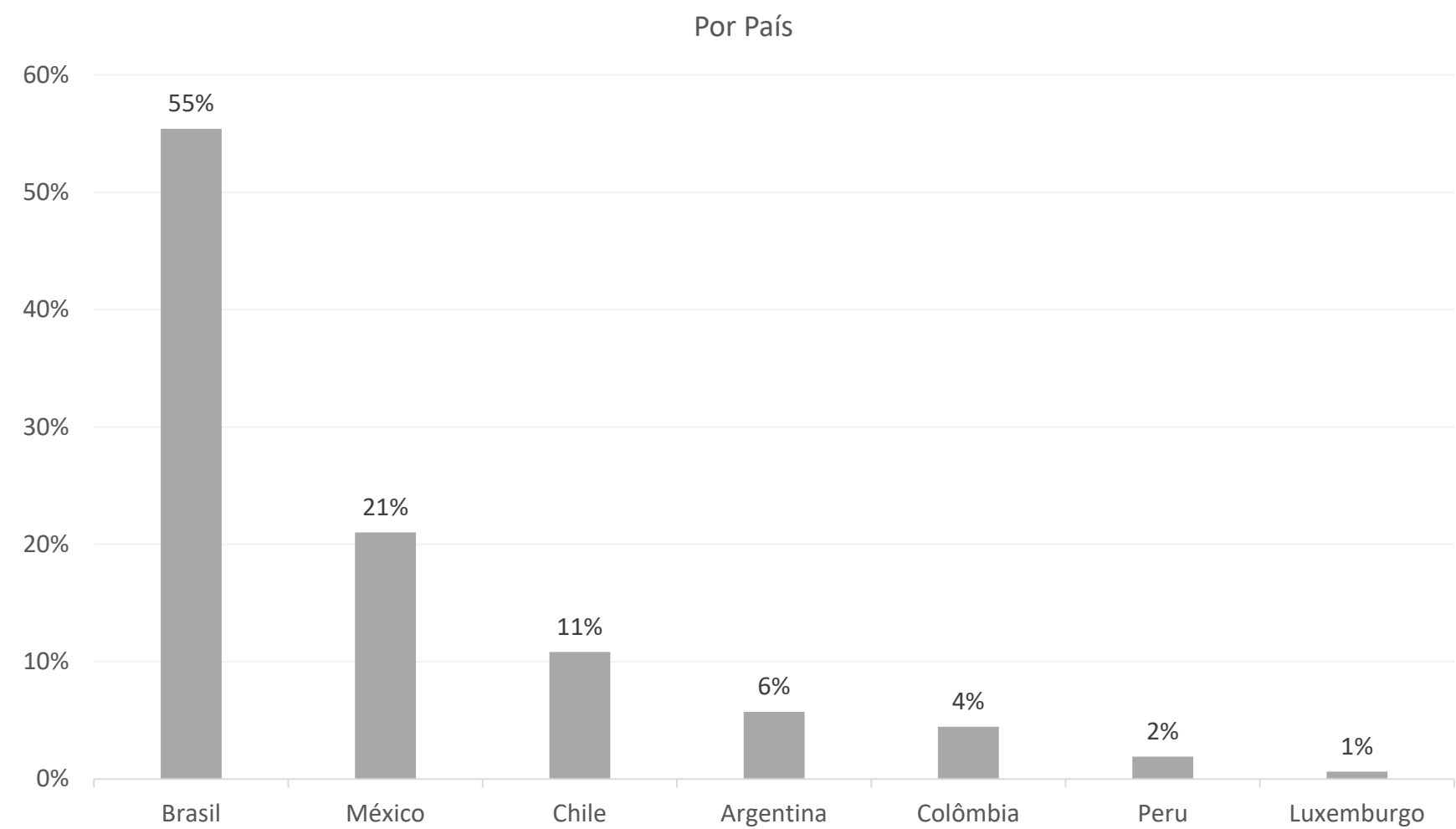
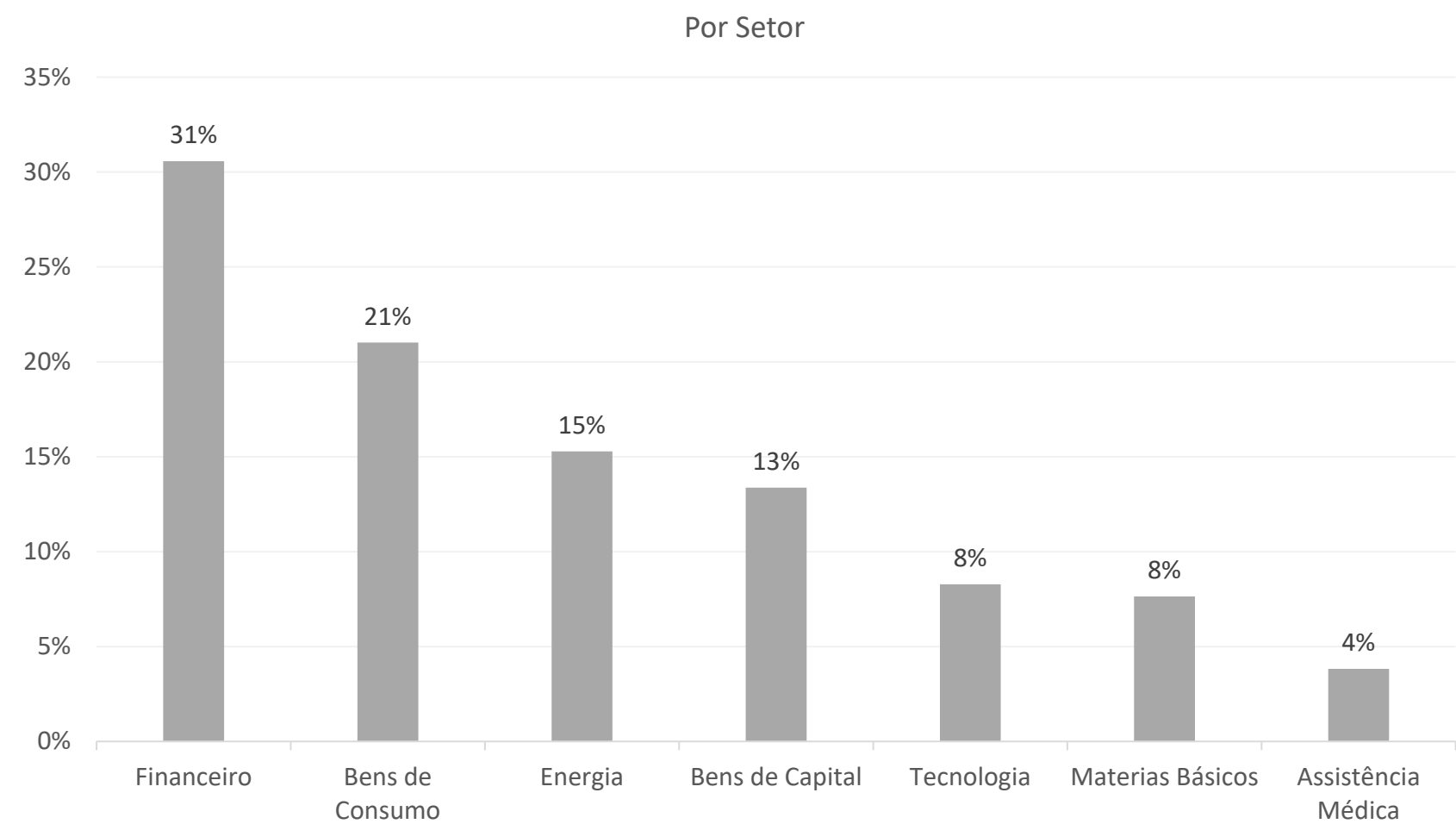
Prepared for IBRI

MELHORES PRÁTICAS DE RI

Preparado para IBRI

Insights de Diretores de Relações com Investidores

Esta seção do estudo de percepção de RI da Institutional Investor apresenta os dados e percepções coletados de diretores de RI em nossa Pesquisa Latin America Executive Team 2021. Contém as informações agregadas mais atualizadas sobre as equipes de relações com investidores da América Latina e suas estratégias de comunicação com os compradores e vendedores. Diretores de RI e CFOs de 157 empresas sediadas na América Latina responderam.

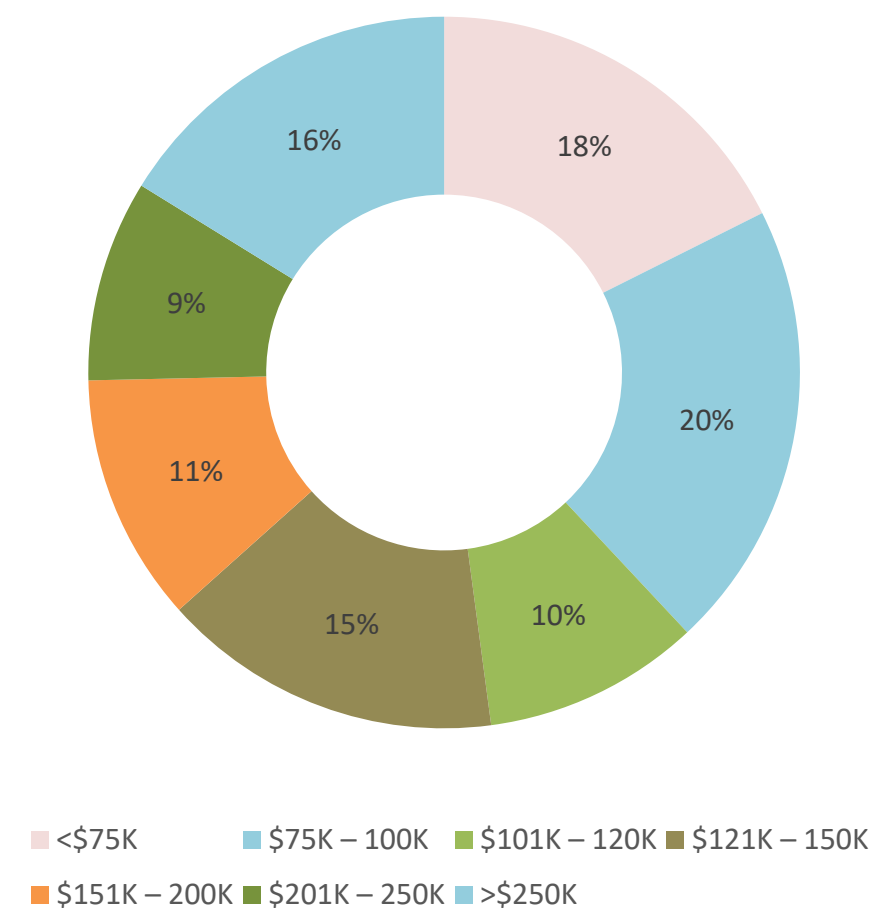


Preparado para IBRI

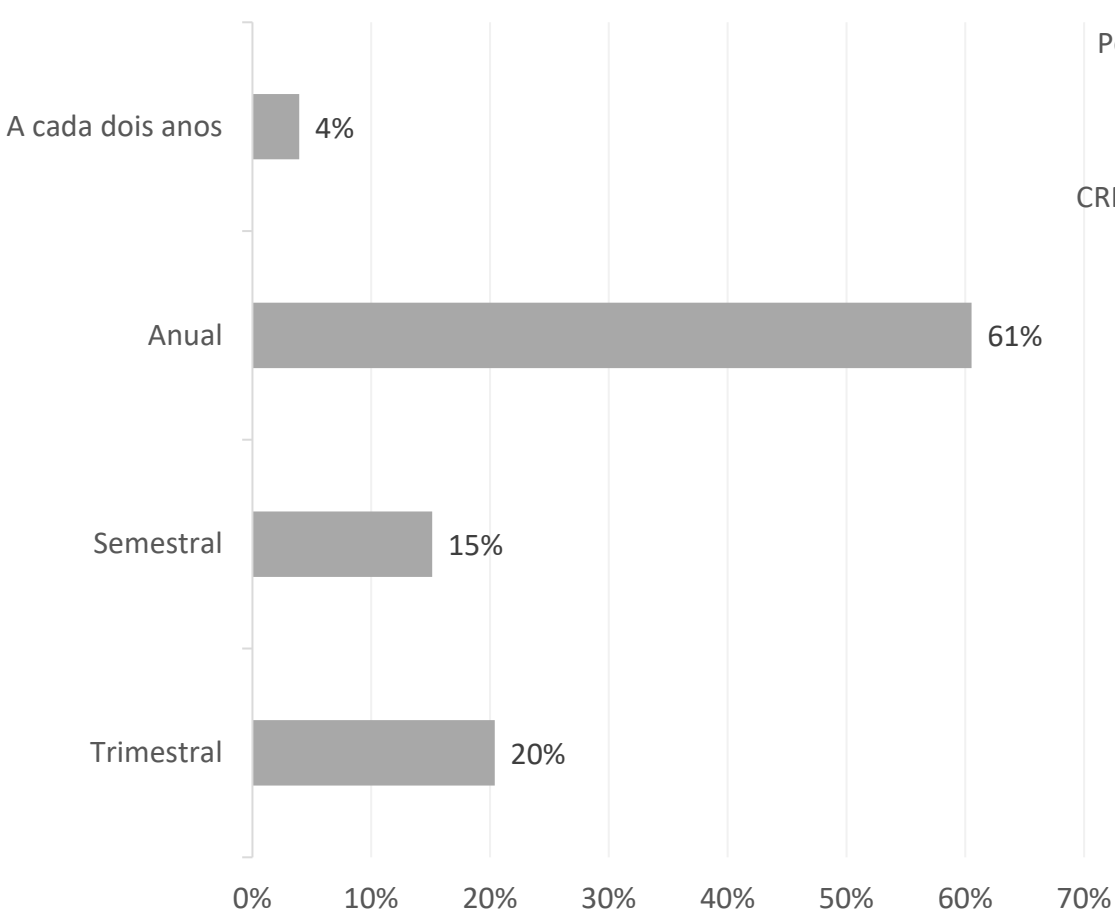
Perfil dos Departamentos de Relações com Investidores

Esta seção descreve o perfil médio de uma equipe de relações com investidores.

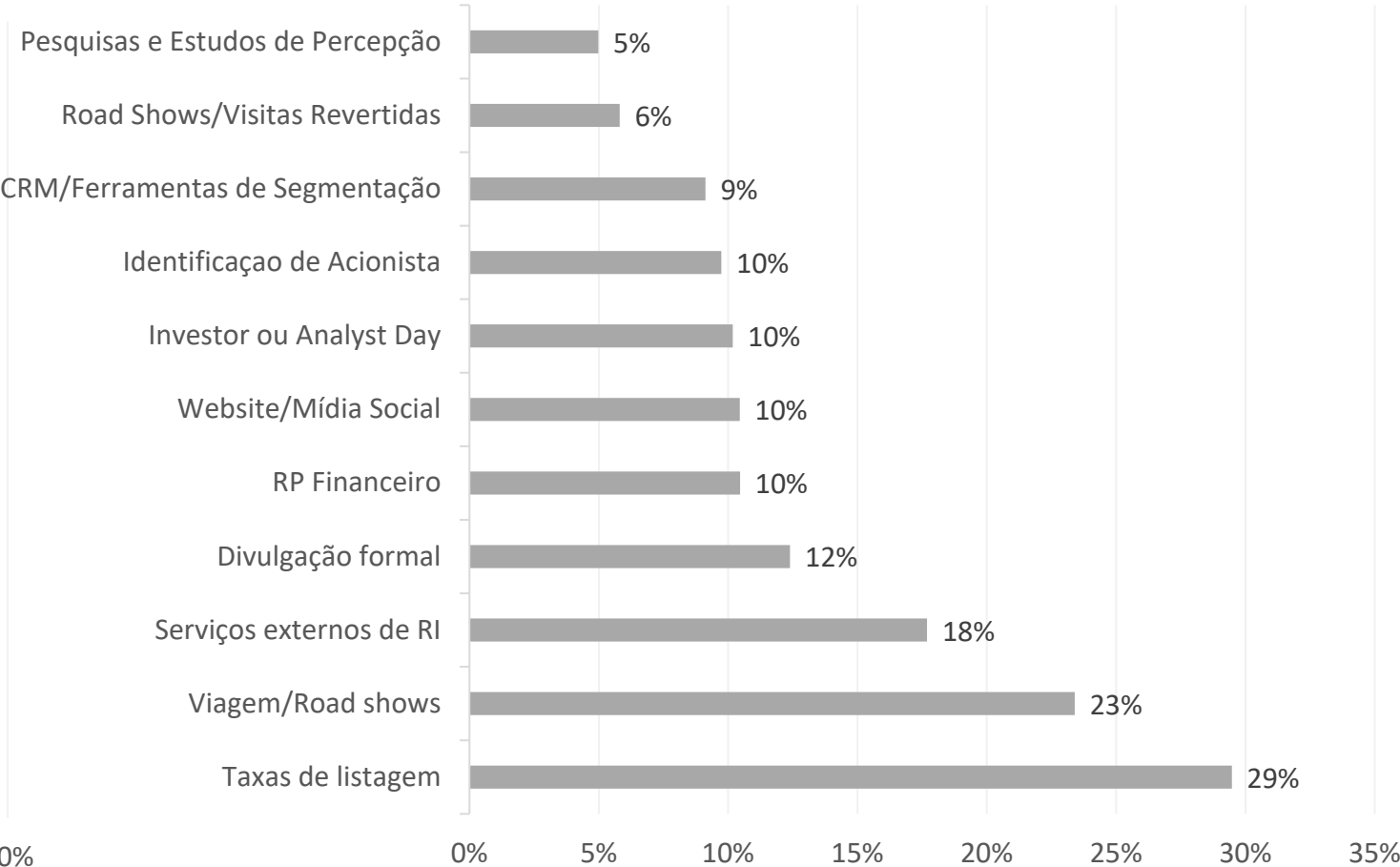
Remuneração base atual para este ano fiscal



Com que frequência sua empresa avalia sua função de RI



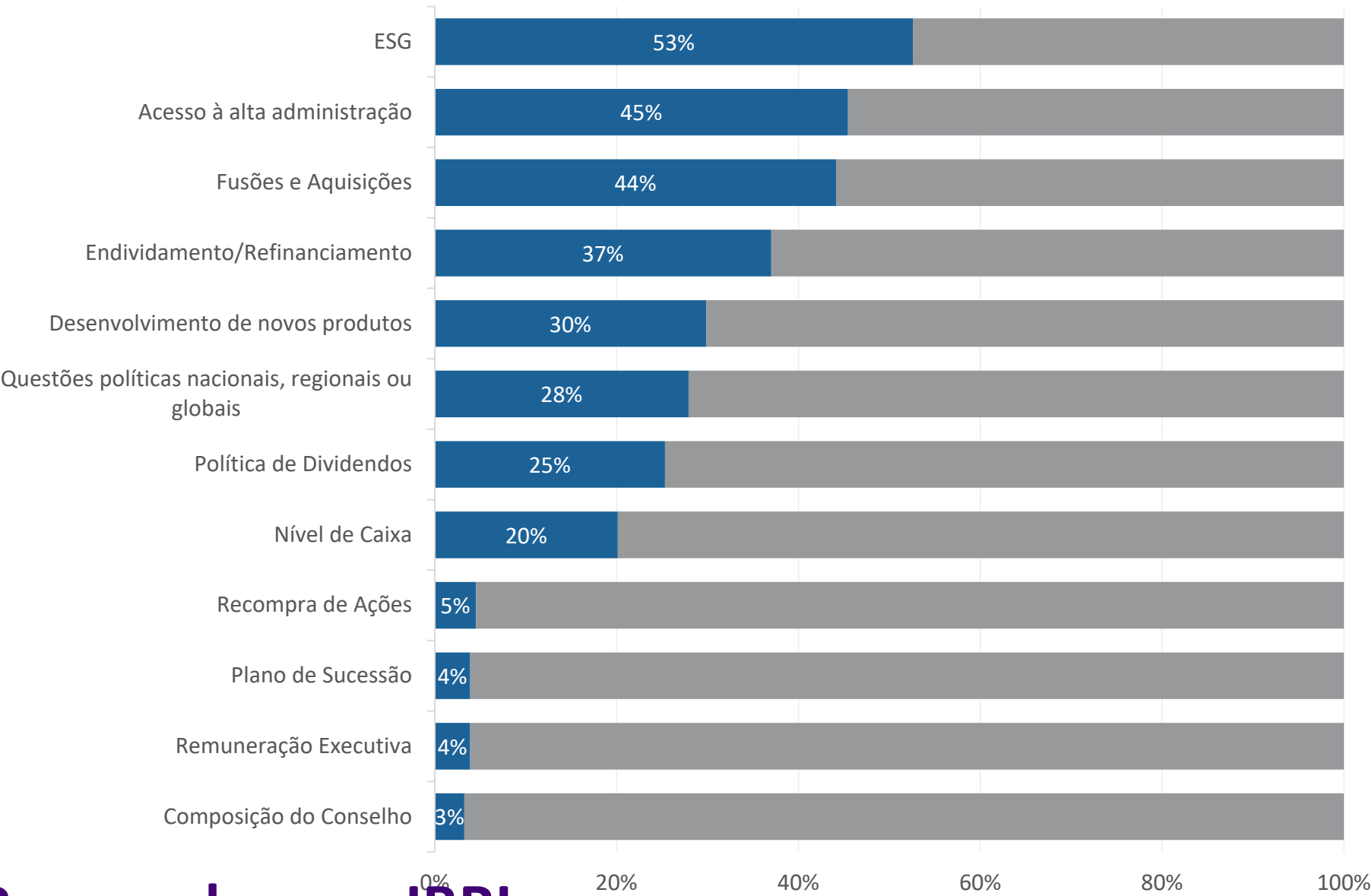
Qual percentual do seu orçamento anual de RI você aloca em:



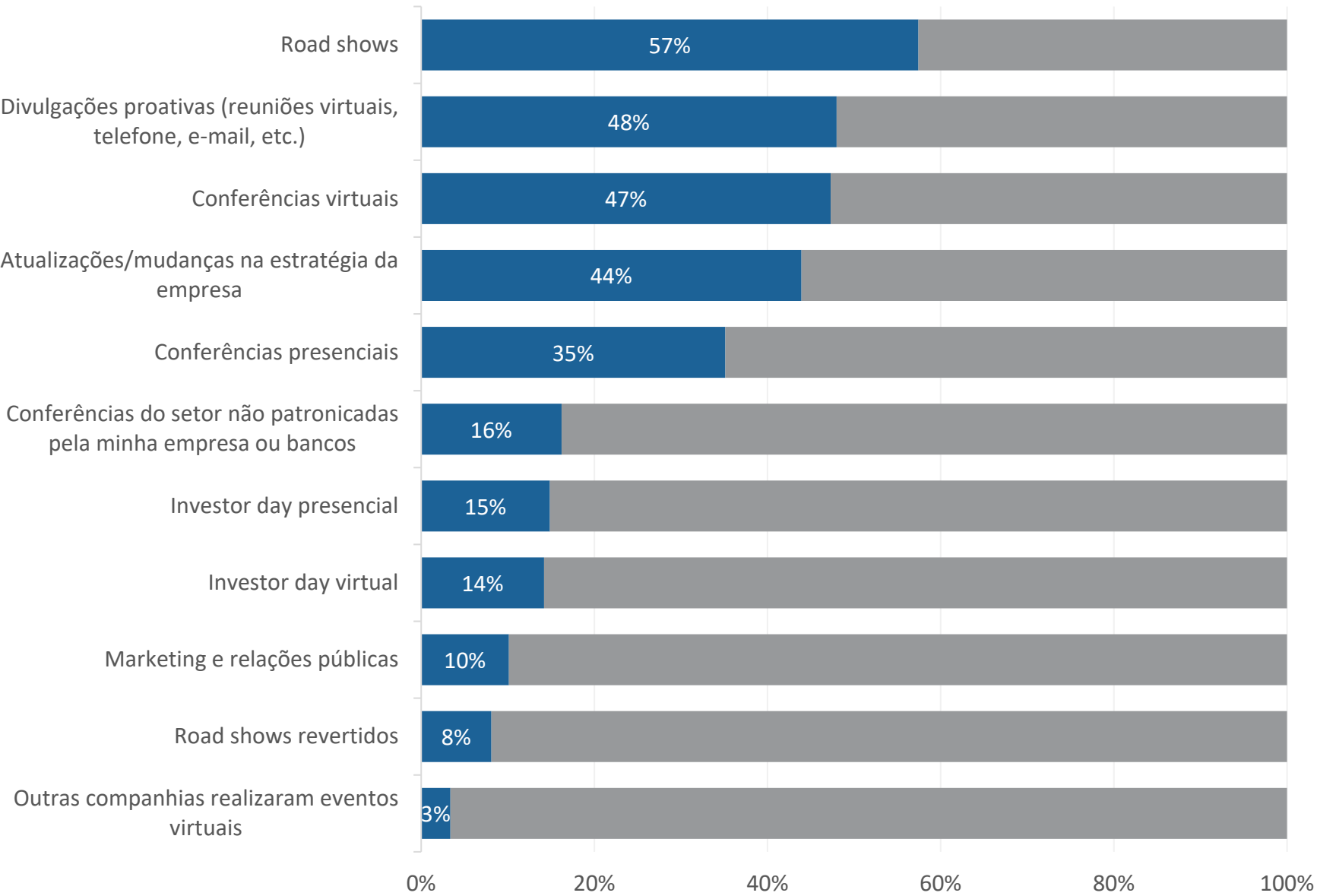
Áreas de interesse dos acionistas e comunicação eficaz com o Buy Side

Esta seção descreve a mudança no interesse do analista / acionista nas seguintes áreas e os métodos preferenciais de comunicação das empresas latino-americanas com os investidores.

Mudança no Interesse do Analista/Acionista no ano passado



Métodos mais eficazes de atrair novos investidores



Preparado para IBRI

Comunicação com Investidores

Esta seção descreve a participação dos executivos latino-americanos e as tendências de prioridade regional.

Em média, no último ano, as empresas fizeram apresentações em:

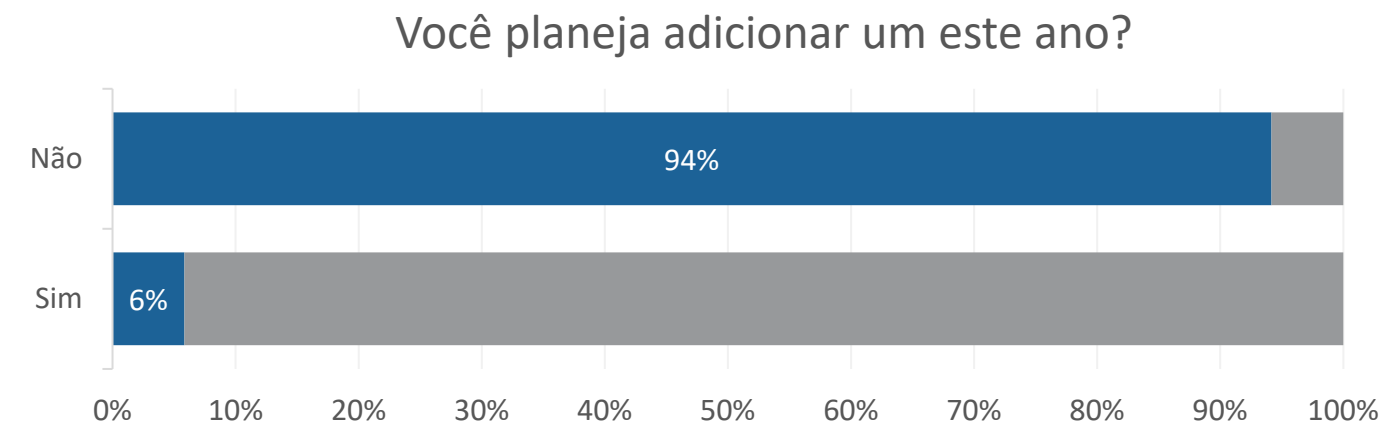
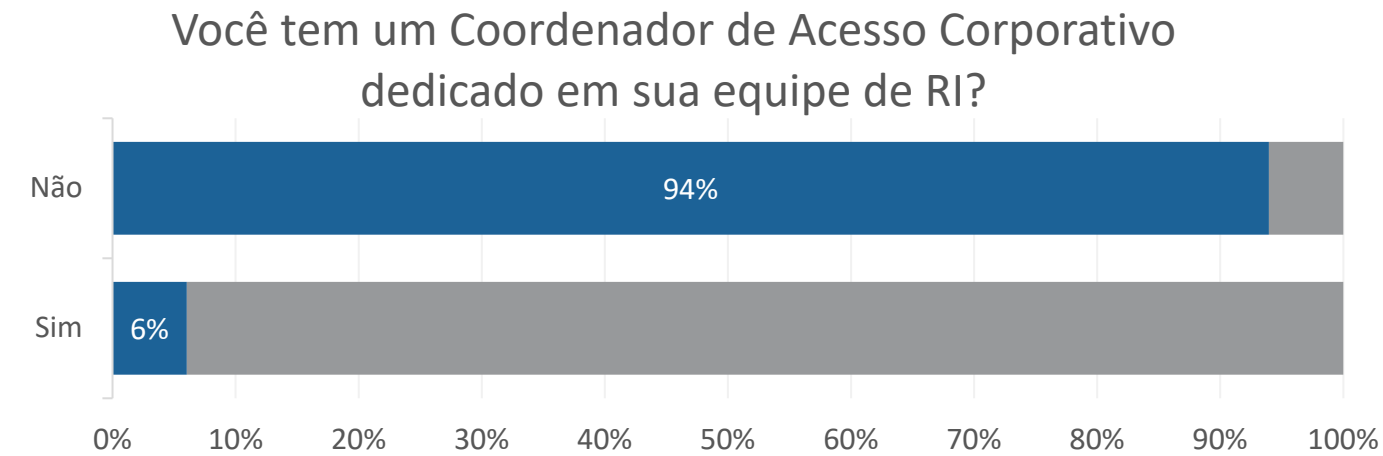
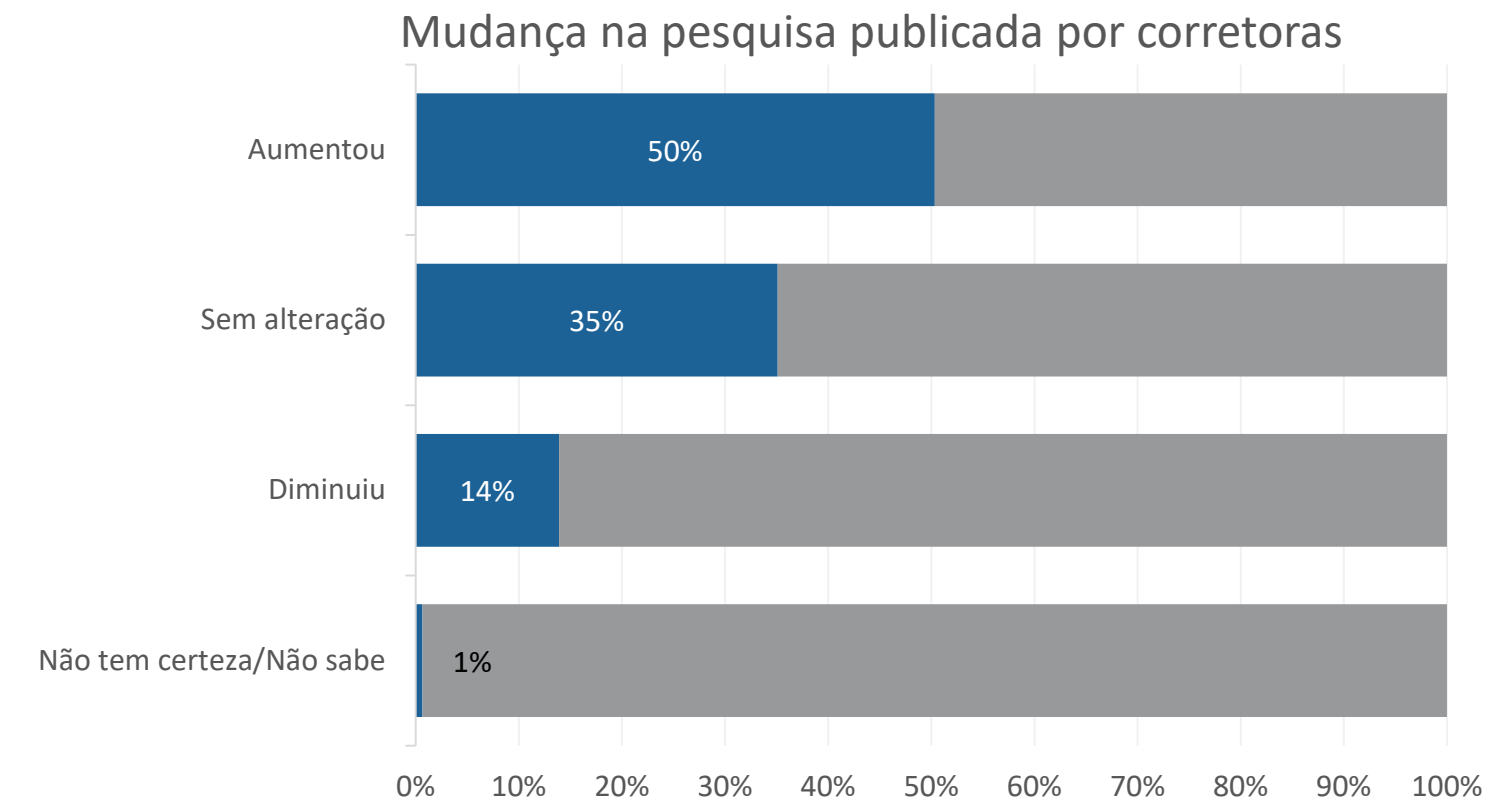
	CEO presente em	CFO presente em
61 reuniões / ligações individuais com analistas ou gerentes de portfólio	251 de 61	26 de 61
19 eventos patrocinados	39 de 19	11 de 19
5 eventos patrocinados pela empresa	14 de 5	5 de 5

Prioridade regional para direcionamento de novos investidores institucionais

EUA
Reino Unido
América Latina
Europa Continental
Canadá
Ásia (exceto Japão)
Resto do Mundo
Japão

Comunicação com Sell Side

Esta seção descreve as tendências de cobertura, comunicação e intereação do sell-side.



Preparado para IBRI

Insights adicionais encontrados na pesquisa da II

Listados abaixo estão os componentes adicionais da seção Insights dos Diretores de Relações com Investidores do Estudo de Percepção de RI.

Comunicação RI

Com que frequência o chefe de RI se reúne internamente com o CEO?

Com que frequência o chefe de RI se reúne internamente com o CFO?

O chefe de RI participa das reuniões do Conselho?

Principais prioridades de comunicação

Formas preferidas de divulgação de informações atualizadas

Iniciativas ESG-ISR

Quais métricas são relevantes para a estratégia ESG da sua empresa?

Quais recursos você usa para as estratégias ESG?

Quais pesquisas de classificação ESG você responde?

Lista dos “Melhores”

Melhores analistas de carteira: *Institutional Investor’s* Research Team rankings

Ranking das firma de Buy-Side mais experiente (geral e por setor)

Rankings das Empresas de Sell-Side que oferecem a melhor cobertura (geral e por setor)

Preparado para IBRI

Estudo baseado na Pesquisa da II via Painel de dados corporativos

Preparado para IBRI

Análise de benchmarking de pares

Revise a avaliação de desempenho em 8 métricas, em relação aos pares

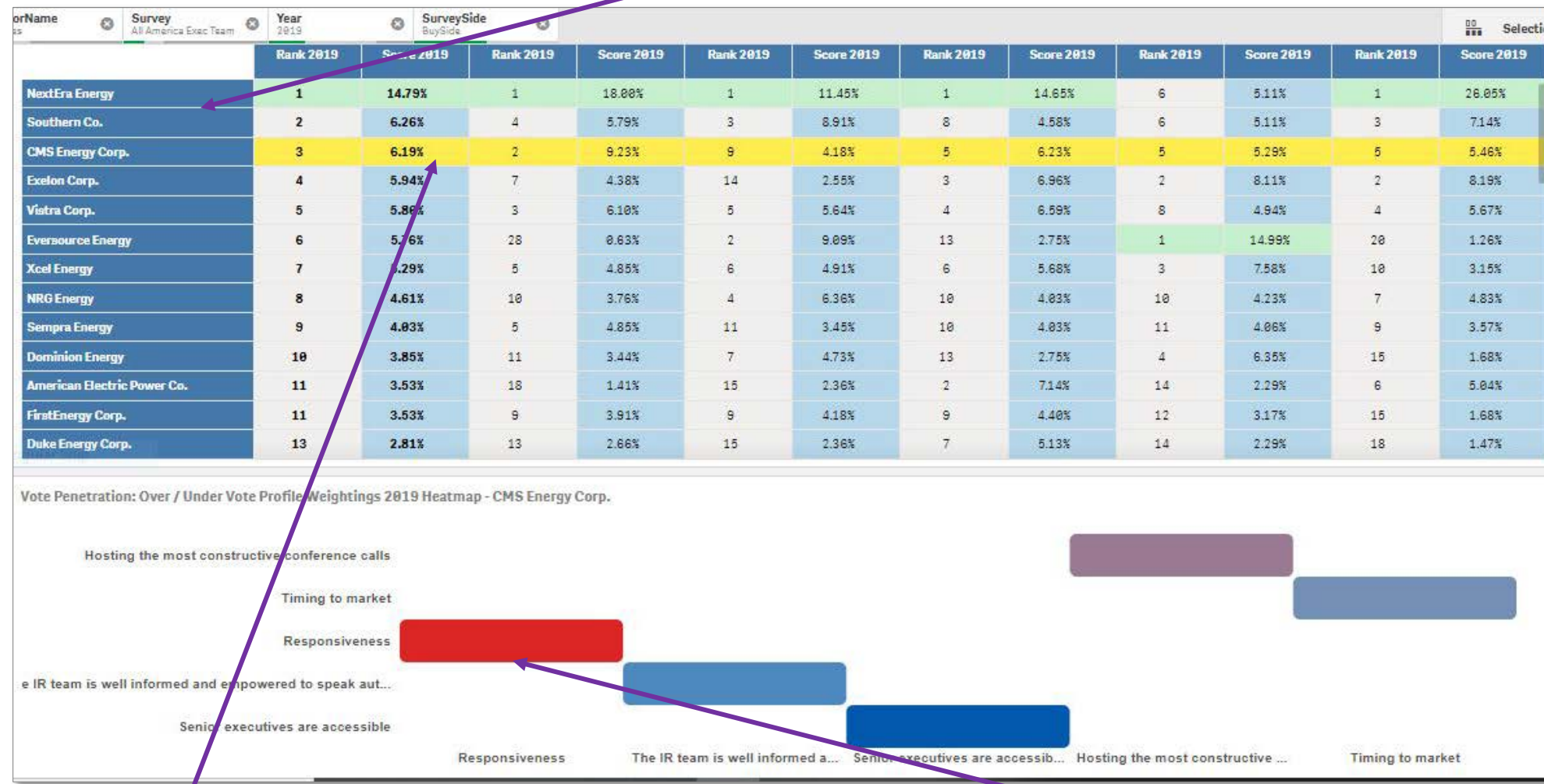
Identifique os pontos fortes e os desafios de sua estratégia de RI

Veja as especificidades do desempenho dos pares

Use em conjunto com o comentário do votante e o relatório de melhores práticas

Preparado para IBRI

Filtro para personalizar comparativo da empresa



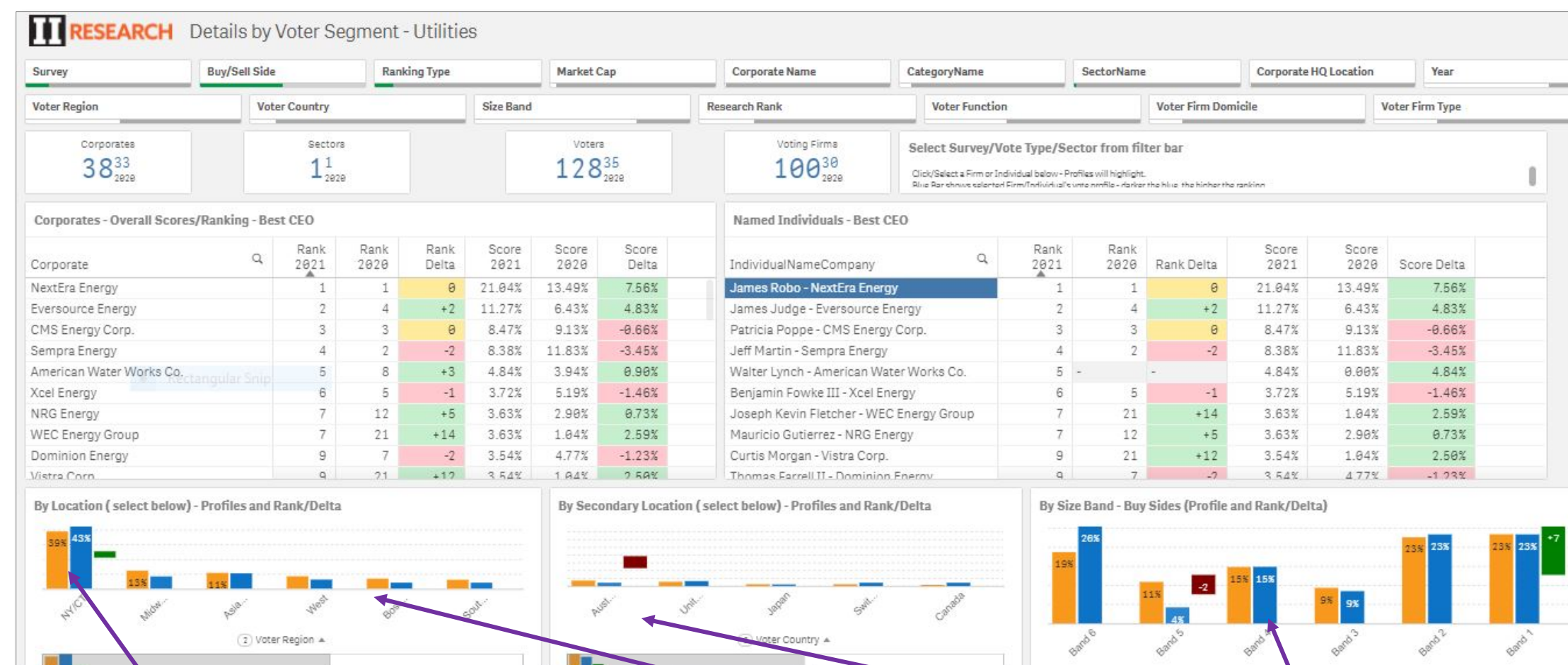
As pontuações fornecem detalhes sobre a qualidade dos votos / participação de mercado

Mapa de calor de desempenho acima ou abaixo

Interroque o universo dos votantes por empresa e setor

Detalhes do perfil do votante, para entender:

- O perfil de voto da sua empresa
- Perfil de votação de pares
- Tendências de votação por setor / país
- Áreas para segmentação de potenciais investidores



Geral, Empresa e Delta

Local, Domicílio, AUM,
Função, Tipo de Instituição

Preparado para IBRI

Dados de referência cruzada para desenvolver estratégia

Opções de filtro em atributos de desempenho e região, domicílio, AUM, tipo de votante ou tipo de instituição.

Descubra a estratégia da empresa entre diferentes grupos de investidores

IR Program: Best IR Program

	Overall Total		Responsiveness															
			Sub-Total		NY/CT		Midwest		Asia/Rest of World		West		Mid-Atlantic		Southeast		Canada	
	Rank 2021	Score 2021	Rank 2021	Score 2021	Rank 2021	Score 2021	Rank 2021	Score 2021	Rank 2021	Score 2021	Rank 2021	Score 2021	Rank 2021	Score 2021	Rank 2021	Score 2021	Rank 2021	Score 2021
Boeing Co.	1	14.20% ↗	1	15.30% ↗	1	14.41% ↗	8	1.75% ↘	2	22.73%	1	20.00% ↗	1	22.86% ↗	2	15.63% ↗	-	-
Lockheed Martin Corp.	2	10.20% ↗	2	9.94% ↘	7	6.11% ↘	1	22.81% ↗	1	27.27%	-	-	6	11.43% ↘	5	12.50% ↘	-	-
Raytheon Technologies Corp.	3	9.59% ↗	3	9.56% ↘	2	10.48% ↘	-	-	-	9.09%	6	10.00% ↘	1	22.86% ↗	-	-	2	15.63%

Atributo 'Capacidade de resposta' por região do votante

Informações qualitativas: comentário do eleitor

No processo de votação, os participantes são solicitados, após cada categoria de classificação, a fornecer comentários sobre quais práticas eles gostaram, bem como o que pode ser melhorado. Os comentários do votante para todas as empresas e indivíduos do setor são fornecidos na pesquisa, para uma visão agregada dos dados de classificação.

"Ainda relativamente novo [CEO], mas se comprometeu com um foco consistente em longo prazo que sustentou a longa história da empresa de criação de valor."
– Votante de Buy-Side

"Boa divulgação de resultados com informações relevantes sobre drivers e tendências."
– Votante de Buy-Side

"Alto grau de informações financeiras, fáceis de encontrar." – Votante de Sell-Side

Melhores práticas

Paralelamente à pesquisa, a Institutional Investor conduz um estudo abrangente das melhores práticas e percepções corporativas de Diretores de RI em toda a América Latina. As respostas são agregadas em geral e por setor, e incluídas na pesquisa de percepção para informar a tomada de decisão em relação à comunicação de RI, direcionamento de investidores, ESG, corretores do setor e vários outros tópicos oportunos. Perguntas da pesquisa disponíveis.

Preparado para IBRI

SHAREHOLDER MINDSET: CASH IS KING, ESG STILL MATTERS

Shareholder interest during one-on-one meetings with investor relations officers pivoted from access to senior management access, expansion, innovation and product development to company stability and shareholder payout. The strength of a company's balance sheet, as well as proactive management, were among the most important narratives in these conversations.

Top 5 most increased areas of interest over the year

▲ represents the % increase from last year

Areas of Interest May 2020 Poll

Cash Level	▲ 14%
Debt Levels/Refinancing	▲ 9%
Dividend Policy	▲ 8%
ESG	▲ 5%
New Product Development/ R&D Activities	▲ 4%

Top 3 most declined areas of interest over the year

▼ represents the % decrease from last year

Areas of Interest May 2020 Poll

Access to Senior Management	▼ 17%
Mergers & Acquisitions	▼ 12%
Share Buybacks	▼ 5%

The drop in shareholder interest regarding access to senior management may be attributed to the C-suite's ability to join more meetings in the new, completely virtual environment, therefore not as many requests for senior management contact needed to be made.

II RESEARCH

communication of company strategy, financials and impacts of COVID-19 to their shareholders, in a new, completely virtual environment. Here we take a look at the trends that have emerged from this extraordinary year.

2021 America Executive Team Participant Profile Breakdown



HAND-HOLDING

The pandemic caused virtually every IR program across America to pivot from its regularly scheduled communications to adjust to how COVID-19 impacted their businesses – and for many this didn't include great news. Of the companies surveyed, 40% stated that they adjusted their revenue forecasts up to 10 percent and nearly a quarter of companies adjusted up to 20 percent down. IR professionals understood the need for up-to-the-minute financial news on their companies, but they also quickly learned that they needed to be a voice of balance and credibility as well, given the unpredictable nature of the pandemic.

40% of companies adjusted their revenue forecasts up to **10% down**.

25% of companies adjusted their revenue forecasts up to **20% down**.

CONTATO

AMÉRICAS

Ursula Kizy

Diretora, Américas

ukizy@iiresearch.com

+1 212 224 3124

Preparado para IBRI