



INVERSIONES CON PROPÓSITO ANTE EL CAMBIO CLIMÁTICO

Presentación para el **"I FORO INTERNACIONAL DE FINANZAS SOSTENIBLES"**
Noviembre 23, 2021

Contenido



Desafíos del Cambio Climático

Perspectiva del Sector Privado



Capital + SAFI

Retornos con Propósito



Reconcepción de los Fondos de Inversión

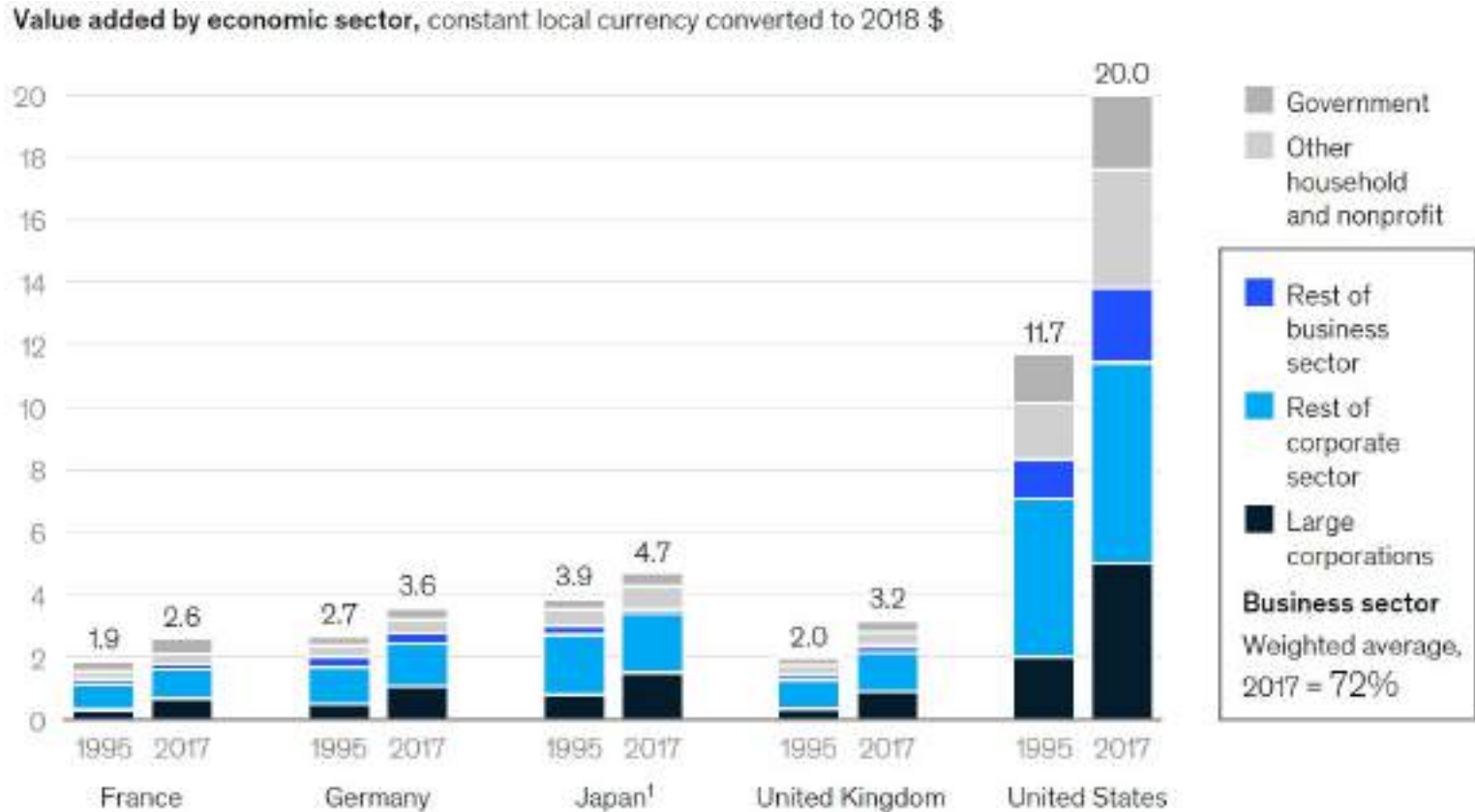
Fondos de Inversión de Impacto

Sección 1: DESAFÍOS DEL CAMBIO CLIMÁTICO

PERSPECTIVA DEL SECTOR PRIVADO



El sector privado contribuye con un 72% del valor agregado entre los países de la OECD



Fuente: OECD; McKinsey Global Institute Analysis

Las sociedades enfrentan diversos desafíos ambientales, climáticos, económicos y sociales

Diferentes enfoques con que cuenta el sector privado



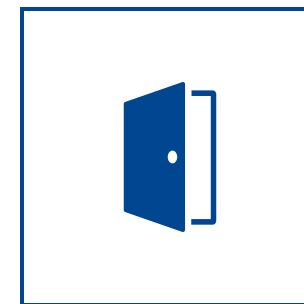
Desde la Responsabilidad:

- RSE (CSR)
- **Sostenibilidad**
- Triple Impacto
- **ESG (ASG)**



Desde la Moralidad:

- Capitalismo inclusivo
- Capitalismo conciente
- Capitalismo 2.0
- B-Corporations



Desde la Oportunidad:

- Emprendedurismo social
- **Inversión de Impacto**
- Desde la base de la pirámide

Recomendaciones en la utilización de criterios ESG

Desinversión vs Compromiso

Ambos tienen tanto efectos contraproducentes como bondades.

Un proceso de reforzamiento mutuo tiene mayor probabilidad de reducir el costo del cambio climático.

Recompensas

ESG no siempre paga, ni individual ni colectivamente en la mitigación del cambio climático.

Verificar la rentabilidad para asegurar la escalabilidad y sostenibilidad. Hay temas en los que es necesario que toda la industria esté involucrada.

Valoración

La reacción positiva del mercado ante ESG es sobrevalorada. Solo es relevante lo materialmente financiero.

Hay que tener cuidado en entender la real fuerza que tiene ESG en mover al mercado.

Preferencia por ESG

No existe un valor inherente en actividades ESG más que la preferencia en adoptarlas.

Proponer buenas prácticas pero diferenciadas. Se va volviendo un estándar.

Reportaje

Como mecanismo de influencia en el comportamiento.

Debe diferenciarse entre reportar actividades y reportar resultados.

Regulación

Es probable que una regulación efectiva para mitigar el riesgo climático sea una condición necesaria, pero no suficiente.

Empresas con propósito innovan para enfrentar el cambio climático.

Desempeño

Difícil definir si portafolios ESG tienen mejor desempeño.

Guiarse por temas materialmente financieros, manejar la escala y tiempo, invertir cuando los precios aún no incorporan premios por ESG.

Realidad

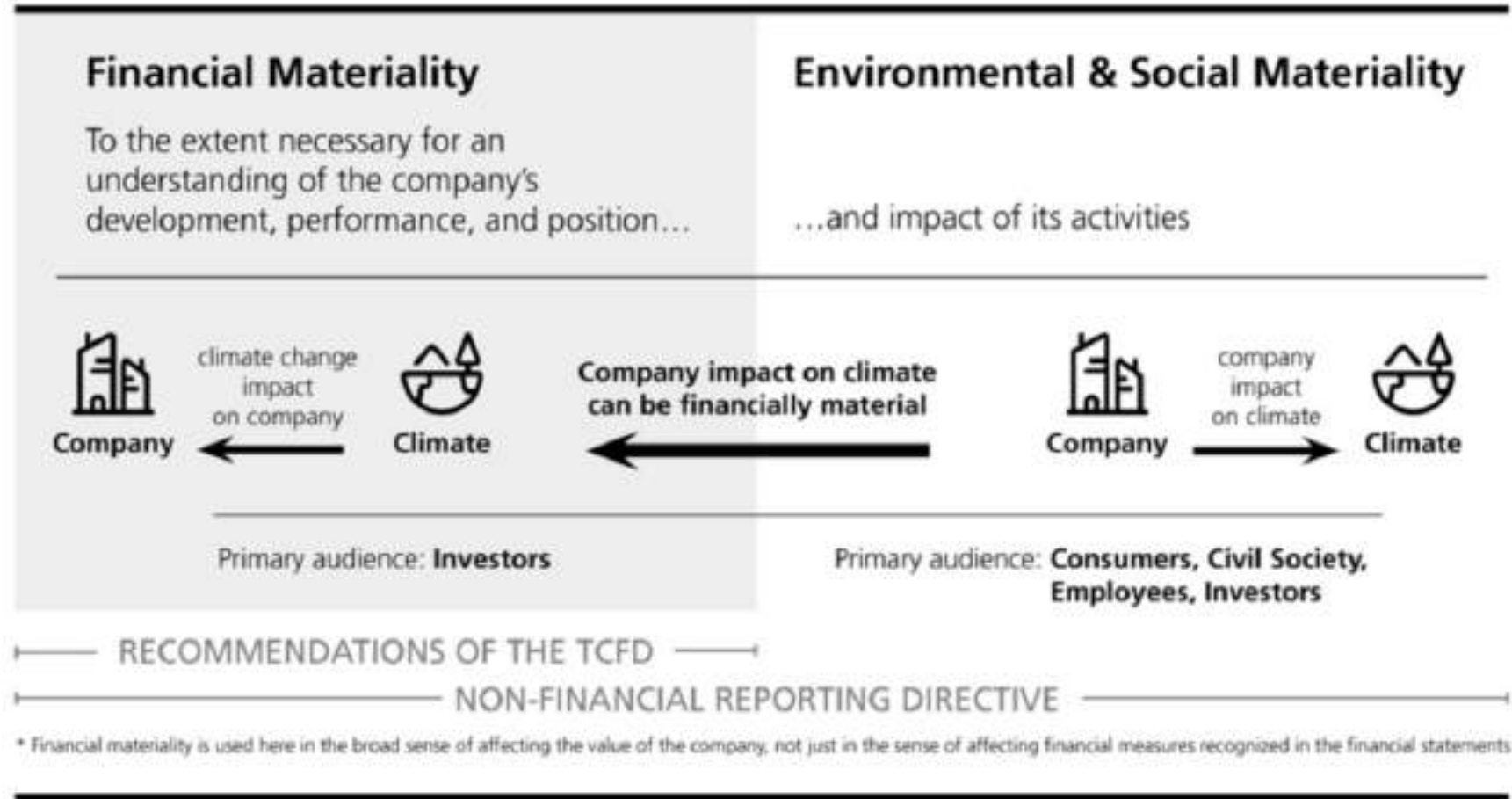
ESG no resolverá los problemas de la empresa, pero por otro lado puede ser un vehículo que sirva para progresar y tomar responsabilidad por temas que afectan al entorno.

Basado en: "ESG Hyperboles and Reality", George Serafeim, Working Paper 22-031, HBR - Noviembre, 2021

"Where ESG Fails", Michael E. Porter & George Serafeim & Mark Kramer, Institutional Investor - Octubre, 2019

Relevancia de estándares e indicadores de medición.

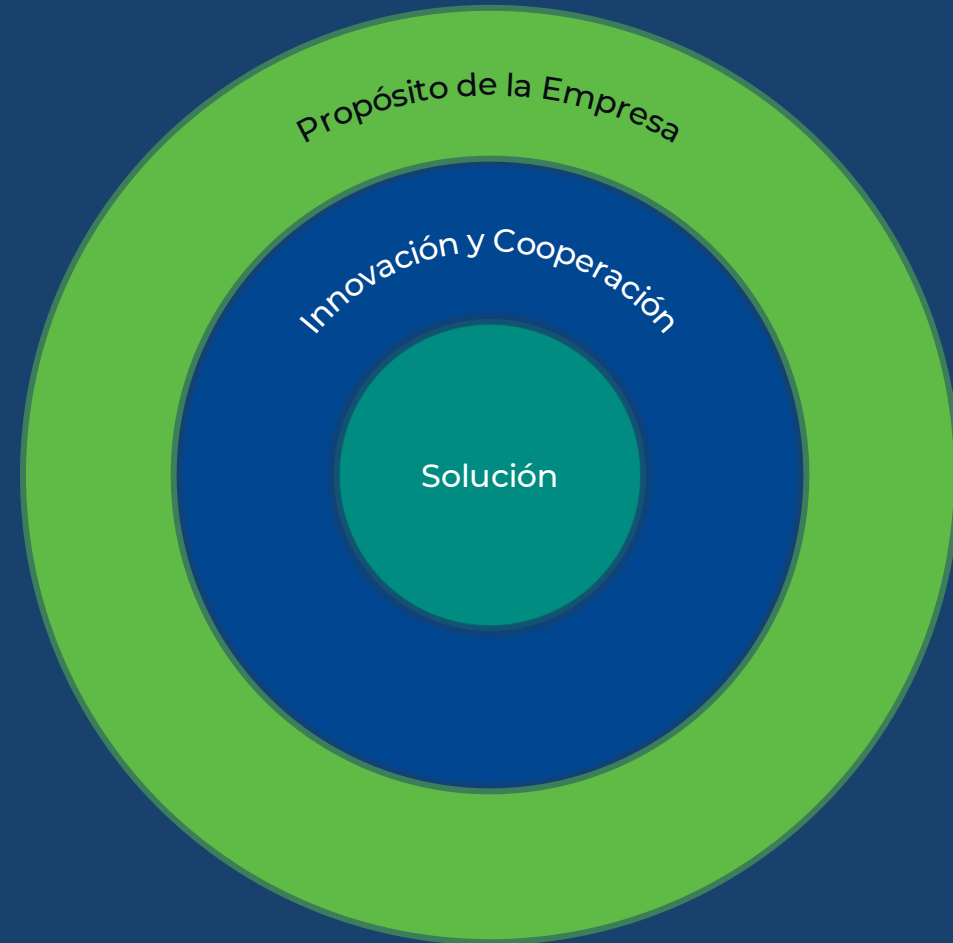
La doble materialidad



El Propósito como solución al Cambio Climático

Objetivo concreto y auténtico más allá de la maximización de beneficios y que puede realizar costosas inversiones a expensas de la rentabilidad inmediata.

- 1 Compromisos inividuales y colectivos**
Con propósitos más alla de la maximización de utilidades, aun a pesar que el compromiso sea costoso en el corto plazo.
- 2 Inversiones que aceleren la innovación y cooperación**
Es vital para hallar soluciones que impacten contra el cambio climático y, a la vez, aseguren la sostenibilidad de la empresa. Las alianzas son ineludibles.



La Empresa debe ser guiada por un Propósito





Sección 2: CAPITAL + SAFI

RETORNOS CON PROPÓSITO

Nuestra visión estratégica: Crear Valor Compartido



Trayectoria Creciente en la Gestión de Activos

10 años 

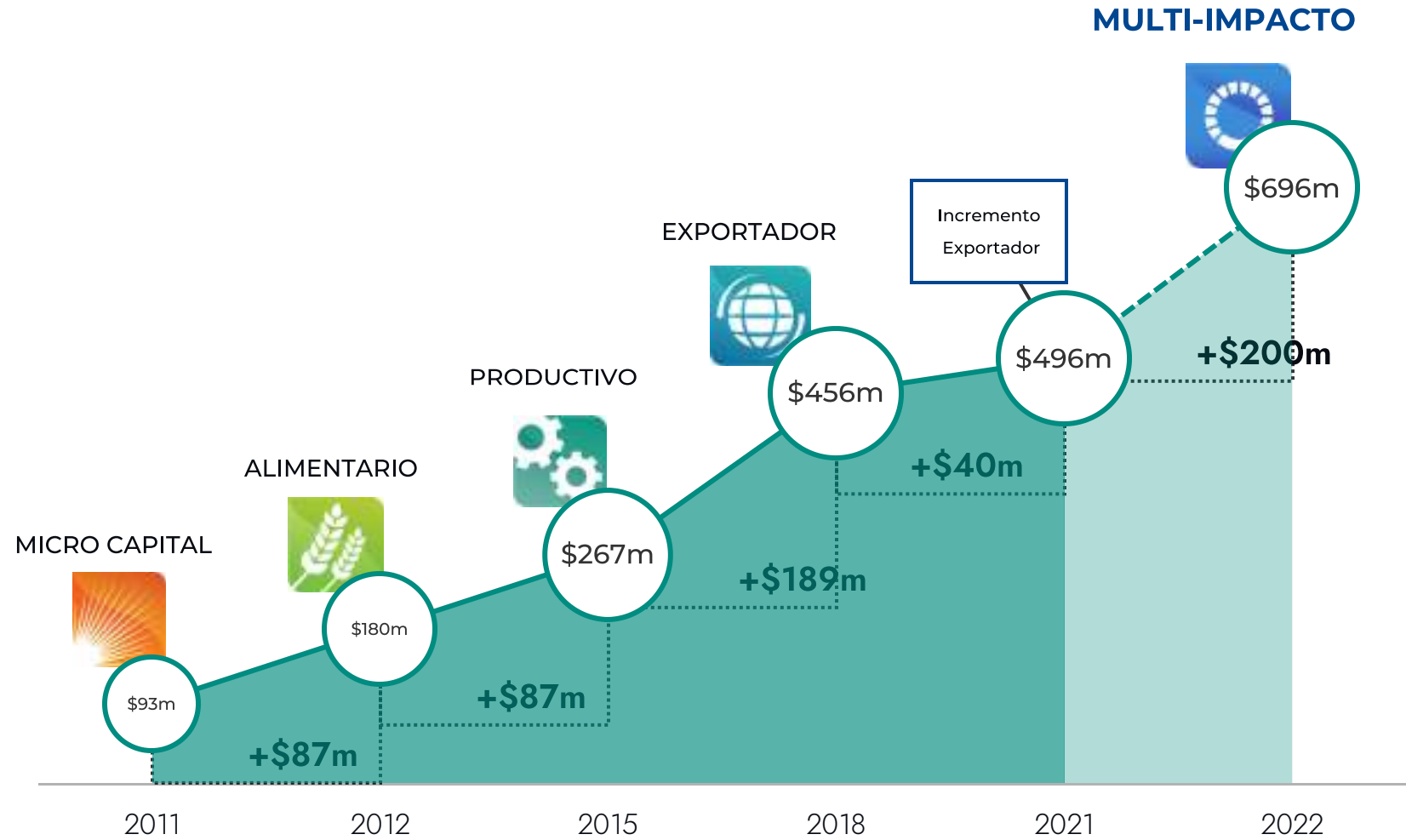
en el mercado de Fondos de Inversión

30% 

del mercado de deuda privada en Bolivia

Sin distribución de dividendos.

Incremento de capital en USD
2M



Política ESG de **Capital+SAFI**

Integración de factores ESG en nuestro proceso de inversión bajo una política de Inversión Responsable.

Fase 1:
Análisis
Preliminar

- Planificar DD
- Identificar señales de alerta y riesgos del sector
- Exclusiones

Fase 2: Due
Diligence

- Entrevistas
- Análisis del modelo de negocio, estrategia y sostenibilidad
- Valoración del perfil ESG

Fase 3: Gestión de Riesgos
y Monitoreo

- Monitorear y controlar factores ESG
- Reportar a stakeholders





Bajos niveles de productividad y competitividad.

Pobreza, desigualdad, informalidad.

Emisiones CO2, erosión y deforestación.

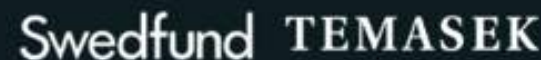
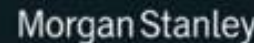


Legend: ● ODS Logrado ● Los desafíos persisten ● Desafíos significativos persisten ● Quedan desafíos importantes ● Información no disponible

Fuimos *Pilot Partner* y formamos parte del *Implementation Working Group* de SDG Impact

Pilot Partners

Thank you to the following partners, who participated in an early pilot of the Standards!





Sección 3: Reconcepción de los Fondos de Inversión

FONDOS DE INVERSIÓN DE IMPACTO

Fondo Multi-Impacto:

AUM | USD. 200 MM
Plazo | 15 años



Fondo de inversión enfocado en los objetivos de Desarrollo Sostenible

Teoría de Cambio: Contribuyendo a 12 ODS y reportando 25 Indicadores

Generar valor compartido e impulsar nuevos modelos de negocio



Metodología de Evaluación y Medición del Impacto

Alineación a la Teoría de Cambio y Objetivos de Impacto del Fondo





Outputs esperados del Fondo



10 empresas
comprometidas con la **gestión sostenible del agua** durante la vida del fondo

15 empresas
alineadas a la **reducción de emisiones de GEI** durante la vida del fondo



8 empresas
promotoras de **trabajo decente y de calidad** durante la vida del fondo



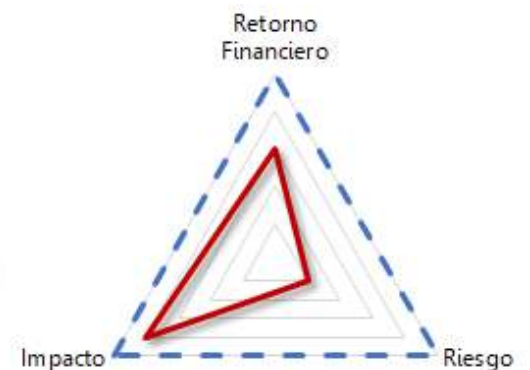
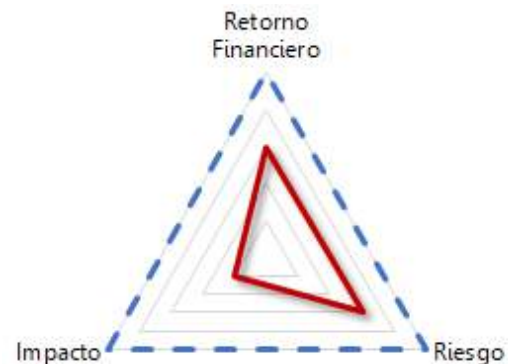
10 empresas
más competitivas y resilientes



2 de cada 10 emisores
tendrá un **enfoque de género***



2 de cada 10 emisores
estará alineado a **buenas prácticas de igualdad de oportunidades***





Gracias

Capital + SAFI S.A.

Calacoto c. 23 esq. Adrián Patiño

Edif. Torre Empresarial "Titanium" N° 105 Piso 6 – Of. 601

Tel.: (591-2) 2141121 - 26