



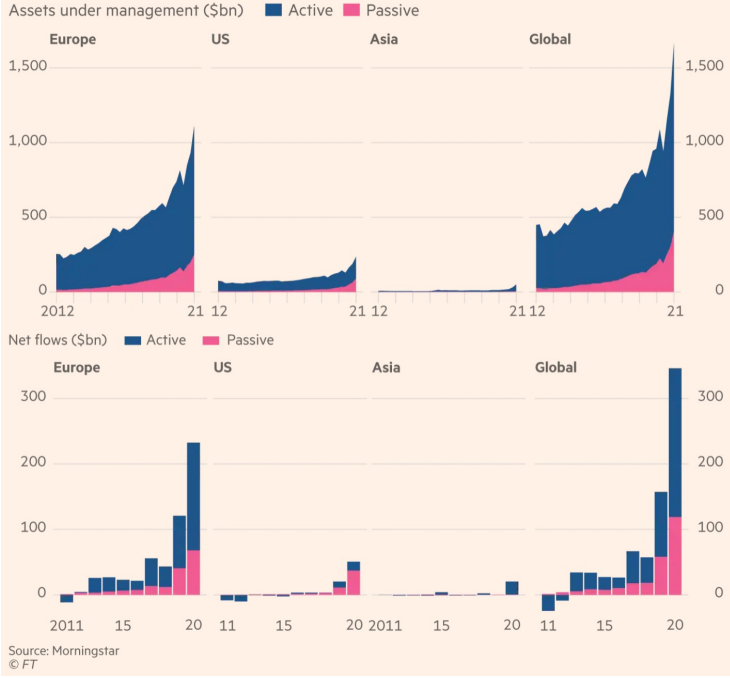
Acrux

INVESTMENT FOR GOOD

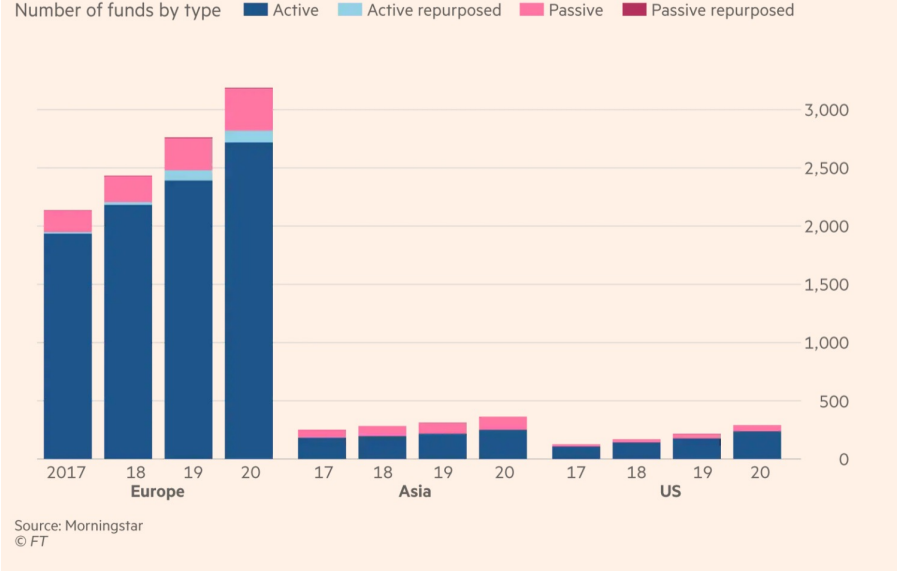


	FINANZAS TRADICIONALES	INVERSIONES RESPONSABLES	INVERSIONES SOSTENIBLES	INVERSIONES DE IMPACTO			FILANTROPIA
Tipo de inversiones	Generan retornos financieros competitivos						
		Mitigan riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza					
			Buscan oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza				
				Foco en soluciones de alto impacto medible			
Criterios de sostenibilidad				FINANCE-FIRST Retorno financiero competitivo		IMPACT-FIRST Retorno financiero bajo mercado	
	No se toman en cuenta prácticas de tipo ESG	Se mitigan prácticas riesgosas de tipo ESG	Se adoptan progresivamente prácticas de tipo ESG	Foco en desafíos sociales / medioambientales que generarán retornos financieros competitivos para los inversionistas	Foco en desafíos sociales / medioambientales que podrían generar retornos financieros bajo el mercado para inversionistas	Foco en desafíos sociales / medioambientales que generan retornos financieros bajo el mercado para inversionistas	Foco en desafíos sociales / medioambientales que no pueden generar retornos financieros para los inversionistas
Demanda	Negocios con fines de lucro y con propósito Empresas soacielas y/o medioambientales Algunas instituciones sin fines de lucro con actividades económicas					Organizaciones sociales y/o medioambientales Instituciones sin fines de lucro	

Sustainable fund volumes surge on record inflows



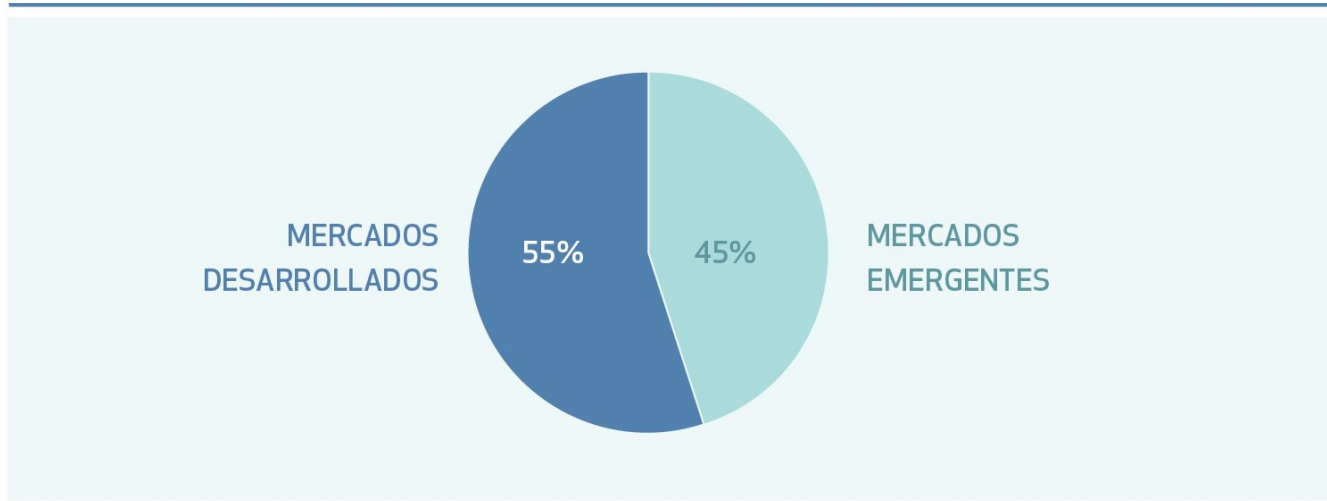
Increasing number of funds rebranding to ESG



ACTIVOS GLOBALES USD 145.4 trillones
(Crecen a un ritmo del 6.2% anual) (PWC, 2021)

\$2.3 trillones de AUM con intención de impacto de los cuales \$636 mil millones incorporan correctamente prácticas de gerenciamiento y reporte de impacto. (IFC)

(CRECE AL 17% AL AÑO)



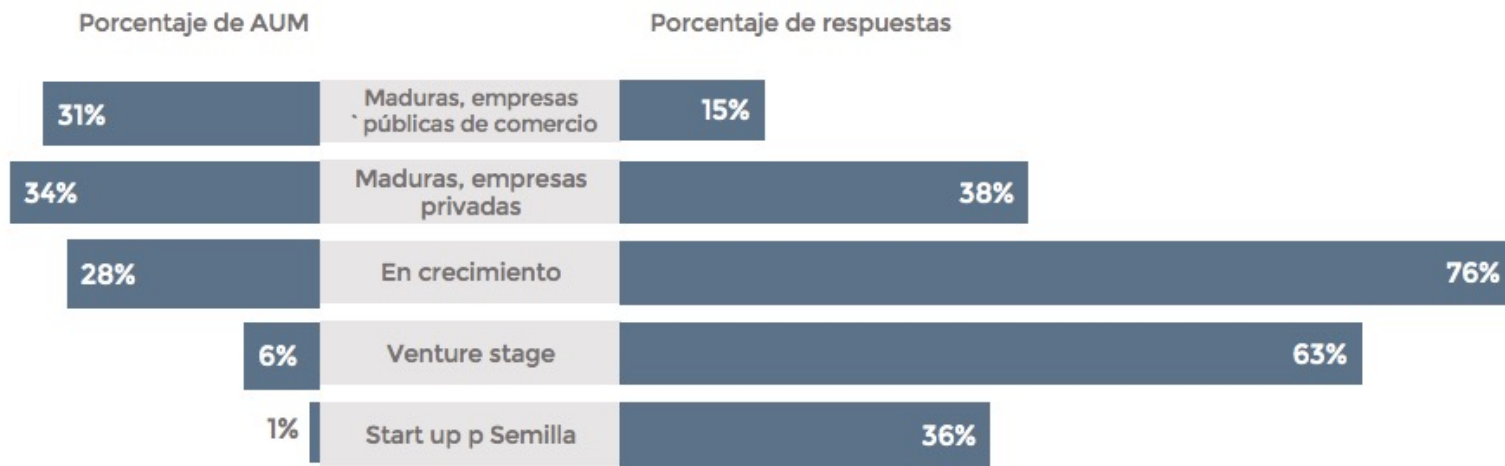
Fuente: GIIN Impact Market Report 2020 y Allianz Global Wealth Report 2018

Este número mostrará un incremento exponencial a partir de la medición de 2021 por el efecto de Covid sobre el sector

Asignación de activos por estadio del negocio

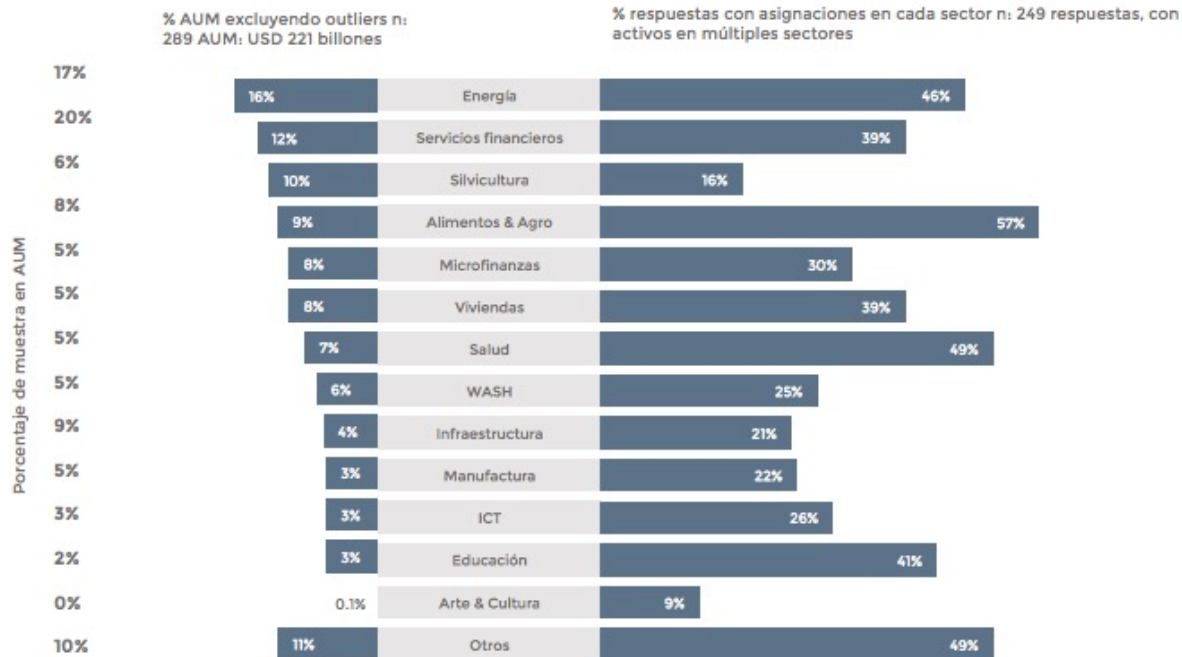
% AUM excluyendo outliers n: 232 AUM: USD 105 billones. Pregunta opcional

% respuestas con asignaciones en cada estadio de negocio n: 233 respuestas, pueden corresponder a múltiples sectores



Nota: excluye asignaciones que los encuestados no pudieron clasificar en alguno de estos estadios de desarrollo

Asignación de activos por sector



"Otros" incluye inversiones que no están alineadas a estos sectores, como negocios inmobiliarios , turismo, desarrollo comunitario, e inversores agnósticos

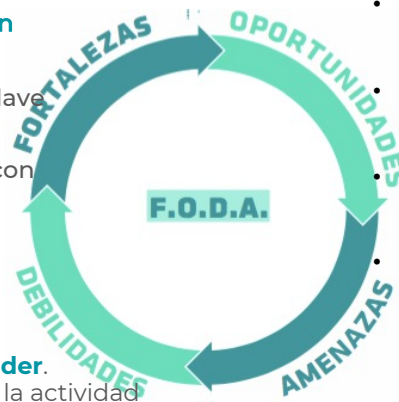
- ✦ LATAM tercer destino en interés inversor global (GIIN 2020). CAGR del 21% entre 2015 y 2019 detrás de Europa y SE Asiático (GIIN 2020).
- ✦ USD 3.7 bn de AUM hacia la region en 2018-19 (LAVCA 2020).
- ✦ 16 exits en 2018-2019 (LAVCA 2020).
- ✦ Grueso del capital invertido en tickets menores a USD 500.000 en 2018-19 (LAVCA 2020). Empresas en etapa de crecimiento.
- ✦ Los inversionistas continúan confiando en las estructuras de financiamiento tradicionales (LAVCA 2020).
- ✦ Brasil: USD 735 millones AUM 2018-19 (sobre 28 inversores). 34 inversores de impacto (LAVCA 2020).
- ✦ México continúa ocupando el segundo lugar a nivel global en cantidad de deals de impacto en PE y VC con USD 1.100 millones invertidos en 115 deals en 2019 y USD 718 millones AUM 2018-19 en inversiones de impacto (sobre 24 inversores) (LAVCA 2020).
- ✦ Colombia: 27 inversores de impacto invirtiendo en el país (LAVCA 2020).
- ✦ Bonos de Impacto en: México, Brasil, Colombia, Chile, Argentina.
- ✦ Bonos Verdes, Sociales, Sostenibles, ODS : Brasil, Chile y México dominan la emisión de BV. USD 12.6 mil millones emitidos en Bonos verdes por 9 países en América Latina hasta el 2019 (CBI, 2020), más 15 bonos Sociales y Sostenibles en Latam. (ICMA). México, Colombia y Chile dominan las emisiones sociales (CBI,2020).



- **La región está generando interés** como uno de los mercados emergentes más atractivos para la inversión de capital de riesgo / tecnología fuera de Asia **y alcanzó un récord de inversiones en 2019**. El capital asignado hacia AL de PE/VC asciende a US\$10.6 bn. (LAVCA 2020)
- Brasil recibe el 58% del capital invertido en la región y Colombia ocupa el segundo lugar (12%). El 58% se dirige al sector TIC (LAVCA 2020).
- **El porcentaje de GPs comerciales con exposición en AL ha aumentado desde 2014**. Si bien las IFD continúan desempeñando un papel importante en la región, especialmente en los procesos de reconstrucción de economías post Covid, los LPs comerciales son una creciente fuente de capital a medida que madura la industria del capital privado.
- **Cambio Climático y ASG: Los factores ambientales se han vuelto relevantes en el proceso de toma de decisiones de inversión**. Según informe de LAVCA 2019, el 23% de los encuestados que planean aumentar los compromisos con los fondos de capital privado en mercados emergentes indicaron que el impacto ambiental o social es un factor motivador, en comparación con el 13% en 2018.
- Las emisiones de **bonos verdes** en AL representan el **2% del mercado global** (CBI 2020)
- **Inversión de impacto. AL presenta dos grupos de países claramente definidos**: Brasil, México, Colombia y, en cierta medida, Chile atraen la mayor parte del capital de inversión y la actividad, y hay un segundo grupo de países que incluye a Perú, la región de América Central, Argentina, Paraguay, Uruguay y Bolivia que está dando sus primeros pasos en términos de desarrollo y posicionamiento de mercado generando la capacidad de mercado y las condiciones para la inversión de impacto.



- Amplia experiencia del mercado Boliviano en el trabajo con **IFD y DFIs**,
- **Interés de inversores privados** en inversiones alineadas con ODS y ASG en Bolivia y América Latina buscando oportunidades de impacto en la región
- **Fuerte red de intermediarios financieros** que atienden al sector de las MIPYME y Microfinanzas.
- **Gran capacidad y conocimiento de inversión e impacto en equipos técnicos** en actores clave de mercado.
- **Bolsa de Valores de Bolivia**, desarrollando lineamientos clave para la emisión de Bonos SVS y financiamiento Pymes.
- **Actores multilaterales y de la cooperación** internacional con fuerte presencia en el país.
- Fuerte **cultura del emprendimiento familiar**.
- Consorcio de **actores propuesta al SDG Joint Fund 2020**



- **Condiciones incipientes / poco favorables para emprender.**
- **Marco regulatorio no conducente**, sobreregulación de la actividad financiera, resta liquidez y flexibilidad a las inversiones de capital privado e institucional y dificulta acceso por parte de empresas.
- **Sistema de intermediación financiera opera con directrices regulatorias estrictas** lo que hace que prioricen la solvencia y la liquidez en desmedro del crecimiento y la atención a un mayor número de clientes.
- Necesidad de **desarrollo de las capacidades** del sector financiero, gobierno y reguladores para consideración de factores ASG y de impacto.
- **Dificultades en la salida de inversiones de capital**,
- Oferta de **financiamiento enfocada en instrumentos de deuda**.
- **Falta pipeline de calidad**.

- **Mesa de Finanzas Sostenibles**,
- **Sectores con potencial de desarrollo para inversión de impacto en Bolivia**.
- **NDC Bolivia Acuerdo de Paris, Agenda 2030, Fondo Verde para el Clima**.
- **Efecto faro de fondos y actores pioneros en inversión de impacto** ya operando en el país.
- **Contexto mundial post Covid** la inversión de impacto será un recurso de los gobiernos.
- **Potencial** de utilización de **instrumentos innovadores y fintech / finanzas digitales**
- Nueva regulación **Bolsa de Valores de Bolivia Bonos SVS**

- **Contexto COVID:** Ralentización de la actividad económica, aumento de la vulnerabilidad social e informalidad que afecta la operativa del sector microfinanciero y de IFDs, medidas de política fiscal y monetaria, las cuales tendrán repercusiones macroeconómicas.
- **Asfixia regulatoria** impide la innovación en materia financiera, la inversión a escala y la llegada a mayor número de personas / sectores.
- **Incertidumbre política y socio-económica**
- **Creciente competencia por fondos** catalogados ASG, sustentables o de impacto en la región.

1. Promover **la participación del estado en el desarrollo del mercado de inversiones de impacto y finanzas sostenibles** mediante tareas de incidencia, sensibilización y capacitación.
2. **Apoyar a los actores clave dentro del sistema financiero Boliviano**, con las **herramientas y los servicios necesarios** identificar oportunidades de inversión de impacto en Bolivia y proporcionar el capital paciente y mixto para atraer la inversión privada para el desarrollo sostenible y alineado con los ODS en el país.
3. **No colocar** a la inversión de impacto (privada) en un **“Nicho”**.
4. **Invertir en el desarrollo del sector intermediario**
5. Invertir en **capacitación del ecosistema y mercado**.
6. Fomentar a través de **incentivos fiscales y de financiamiento** provenientes del sector público o multilateral.
7. **Promover el desarrollo de “areneros regulatorios”** que fomenten la innovación y el testeado de nuevas ideas.
8. **Fomentar el desarrollo de emprendimientos con ADN de impacto**, a través de esquemas de incubación y aceleración y desarrollando instrumentos de financiamiento para etapas tempranas, (Capital semilla, Ángel y VC)
9. **Continuar apoyando (con capacidades y recursos) el desarrollo de Mesa de finanzas sostenibles** en la alineación de esfuerzos y establecimiento de prioridades para el desarrollo del ecosistema.
10. **Identificar y promover sectores que otorguen a Bolivia una ventaja comparativa** para atraer financiamiento de impacto / ASG, local e internacionalmente.

33 países – 28 NABs



El Global Steering Group

El GSG es una organización global fundada sobre la premisa de que una inversión bien realizada puede beneficiar tanto a personas como al planeta. Buscamos que el impacto social y medioambiental estén en el Corazón de las decisiones de inversión y de negocios.

<https://gsgii.org/>



www.acruxpartners.com 

acrux partners 

@acruxpartners