











INTRODUCCIÓN

Nueva Economía e ICR Systems & Management SRL presentan la primera edición en Bolivia sobre Inversión Responsable, que tiene por objetivos acercar a la temática y, a la vez, servir como instrumento de difusión para involucrar a una comunidad cada vez más amplia de actores, de gestores y administradores de activos para que aporten, desde sus inversiones, al desarrollo sostenible, al cambio climático y a la preservación del planeta y la biodiversidad.

La edición aborda conceptos principales en torno a los Principios de Inversión Responsable - PRI y el recorrido en el contexto de Bolivia junto a las tendencias, globales y regionales, esperadas para los próximos años.

Agradecemos la participación de la iniciativa PRI, de sus signatarios y de las organizaciones comprometidas con la inversión responsable. Esperamos que disfruten la lectura.





NO REALICES DEPÓSITOS O TRANSACCIONES A CUENTAS O SITIOS WEB SOSPECHOSOS, PUEDEN TRATARSE DE OFERTAS "ENGAÑOSAS" POR EMPRESAS QUE SE HACEN PASAR POR ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA.

También puedes ingresar a la página web

www.asfi.gob.bo

para consultar la legalidad de entidades de intermediación autorizadas por ASFI

DENUNCIA CUALQUIER **HECHO IRREGULAR LLAMANDO** A LA LÍNEA GRATUITA 800 103 103.



















DEFINICIÓN

¿Qué es la inversión responsable?

El concepto de Inversión Responsable todavía se encuentra en pleno proceso de evolución y es por eso que existen varias definiciones que están relacionadas y que son fundamentales de entender para abordar su potencial en las finanzas sostenibles.

Para este caso, se tomaron las definiciones utilizadas por los Principios de Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) y una de las organizaciones aliadas, la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI, por sus siglas en inglés). Ambas organizaciones definen a la Inversión Responsable como aquella que integra los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo, conocidos como ASG o ESG, en los procesos de análisis y en la toma de decisiones de inversión por parte de los inversionistas institucionales y gestores de fondos. Todo esto persigue el fin de gestionar riesgos, meiorar el rendimiento financiero y cumplir las expectativas de los beneficiarios y clientes.

Para tomar decisiones de inversión, la inversión responsable con-



sidera variables que van más allá del ámbito netamente financiero e involucra cuestiones más apremiantes para el desarrollo sostenible, como el cambio climático, las demandas sociales y el gobierno ético y transparente.

Para este tipo de inversión se requiere prestar atención al contexto en el cual se desenvuelve, asimismo, se debe incluir la estabilidad y la salud de los sistemas económicos y ambientales, además de la evolución de los valores y expectativas de la sociedad de la que forman parte.

Sin embargo, el PRI recalca que no se debe confundir inversión res-

ponsable con inversión ética, inversión socialmente responsable o inversión de impacto. Aunque todos estos enfoques buscan combinar los rendimientos financieros con consideraciones morales o éticas, la inversión responsable tiene como una de sus características principales que puede y debe ser adoptada, incluso, por los inversores cuyo único objetivo son las utilidades financieras, ya que ésta se basa en la premisa de que ignorar los factores ASG es ignorar riesgos y oportunidades que tienen un efecto significativo en los rendimientos que se les entregan a los clientes y beneficiarios.

¿Por qué invertir de manera responsable?

El PRI destaca que existen tres factores claves que influyen en el crecimiento de la inversión responsable:

Materialidad

Lograr que la comunidad financiera incremente el reconocimiento de que, a menudo, los factores ASG tienen una función significativa en el proceso de determinación de los riesgos y de los rendimientos.

Demanda en el mercado

Mayor demanda por parte de los beneficiarios e inversores, pidiendo más transparencia con respecto a cómo y dónde se está invirtiendo su dinero

Regulación

Niveles más altos de orientación en materia de la normatividad, relacionándola con el hecho de que incorporar factores ASG hace parte del deber fiduciario de un inversor hacia sus clientes y beneficiarios.

Los Principios para la Inversión Responsable fueron desarrollados por un grupo de profesionales de la inversión, como un reflejo de la creciente relevancia de las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa para las prácticas de inversión. El proceso fue convocado por el Secretario General de las Naciones Unidas.







Los 6 principios del PRI

Como inversor institucional, el PRI tiene el deber de actuar de la mejor manera a largo plazo para los intereses de sus beneficiarios. En esta función fiduciaria, considera que las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG) pueden afectar el rendimiento de las carteras de inversión (en diversos grados, según las empresas, sectores, regiones, tipos de activos y en el tiempo). También reconoce que la aplicación de estos Principios puede alinear mejor a los inversores con objetivos más amplios de la sociedad.

Por lo tanto, en consonancia con sus responsabilidades fiduciarias, el PRI se compromete a lo siguiente:

- Incorporar las cuestiones ESG a sus procesos de análisis y de toma de decisiones en lo que se refiere a inversiones.
- Ser pioneros en incorporar las cuestiones ESG a las prácticas y políticas de propiedad.
- Buscar una divulgación transparente de las cuestiones ESG por parte de las entidades en las que invierte.
- Promover la aceptación y aplicación de los Principios en el sector de las inversiones.
- Trabajar en conjunto para mejorar su eficacia en la aplicación de los Principios.
- 6. Reportar su actividad y progreso en la aplicación de los Principios.

Al firmar los Principios, el PRI se comprometió, como inversor, a adoptarlos y aplicarlos en la medida en que sea compatible con sus responsabilidades fiduciarias.

Asimismo, se compromete a evaluar la eficacia y mejorar progresivamente el contenido de estos Principios.

El PRI considera que las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG) pueden afectar el rendimiento de las carteras de inversión en diversos grados.







El contexto de COP26 y cambio climático

La contribución del mercado inversor para avanzar hacia los objetivos firmados en el Acuerdo de París es trascendental. El mundo financiero en general tiene y tendrá un papel protagonista, al igual que el inversor, especialmente el institucional, en la movilización contra el cambio climático y en el impulso coordinado hacia el compromiso de las instituciones financieras públicas y privadas al respecto.

Un objetivo clave del Acuerdo de París fue garantizar que los flujos financieros fueran compatibles con los límites de aumento de temperatura establecidos en el pacto. Posteriormente, se ha producido una carrera para animar a la industria financiera, y a las empresas en las que invierte -o a las que presta-, a alinear sus decisiones de asignación de capital con los objetivos de París.

Desde el lado de la inversión se está adoptando un papel proactivo y crítico, seleccionando en las carteras sólo compañías que cumplan en su actividad con criterios ESG (medioambientales, sociales y de buen gobierno) o buscando un impacto directo de la inversión en proyectos que apuesten por la mejora de, entre otras cosas, la eficiencia energética.

La apuesta por compañías que demuestren su compromiso con el medio ambiente y la sociedad ha venido para quedarse. En ese contexto, la inversión en eficiencia energética como objetivo y especialmente la relacionada con la renovación del parque edificado, responsable del 40% del consumo de energía, es un concepto clave.

La Unión Europea (UE) ha marcado objetivos a corto (2030), medio (2040) y largo plazo (2050) para acelerar la renovación de inmuebles y facilitar su modernización mediante tecnologías inteligentes. La Directiva 2018/844 sobre eficiencia energética insta a los Estados miembros a establecer estrategias para facilitar la transformación "económicamente rentable" de los edificios y conseguir que su consumo de energía sea casi nulo.

El volumen del ahorro energético, obtenido a nivel global en 2030 como consecuencia de la aplicación de las medidas de eficiencia energética, superará al volumen consumido de energía procedente del petróleo. Por esta razón, la UE considera a la eficiencia energética como una "fuente de energía por derecho propio", que permitirá cumplir con los objetivos de garantía de suministro, competitividad y lucha contra el cambio climático en un mundo descarbonizado.

Por ello, la Comisión Europea ha emitido un mandato político a los estados miembros, en el que insta a crear el marco legislativo necesario para situar a la eficiencia energética como fuente de energía principal, por encima de cualquier otra opción, incluidas las renovables. Además, recomienda priorizar las inversiones públicas y privadas en este ámbito.

Las carencias en Bolivia

En COP26, el Estado Plurinacional de Bolivia no ratificó su participación en la Agenda de París. Hasta el momento, no se ha establecido un marco adecuado para resolver la cuestión de la financiación, uno de los mayores obstáculos para un desarrollo estratégico.

Los fondos públicos a disposición son insuficientes. Asimismo, el país no cuenta con iniciativas legislativas, fiscales ni financieras suficientes que permitan al ciudadano ser un actor de primer orden en el nuevo sistema energético hacia el que deberíamos avanzar, ni al inversor para abrir nuevas vías en línea con el protagonismo que pretende conseguir en la lucha contra el cambio climático. Todavía gueda un importante camino por recorrer y la COP26 puede ser un buen escenario para plantear cambios en el ámbito y activismo privado.



NOS UNIMOS A LOS PRINCIPIOS DE **INVERSIÓN RESPONSABLE**

En nuestra condición de signatarios de PRI, incorporamos los principios de Inversión Responsable en la gestión de nuestros 14 Fondos de Inversión y más de \$US 431.4 mm administrados.



¡GENERAMOS VALOR PARA NUESTROS INVERSORES Y EMPRESAS EN LAS QUE INVERTIMOS!





Fortaleza SAFI y todos sus Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados son supervisados por ASFI









PPO asesora en las transacciones más **importantes** de Bolivia.

> Mayor información: Tel. (+591) 6200 20 20 www.ppolegal.com









¿Por qué practicar inversión responsable?

En 2016, Mozaffar Khan, George Serafeim v Aaron Yoon, académicos de la Universidad de Harvard, presentaron un Paper donde analizan el impacto de las inversiones sostenibles en el valor de los accionistas. Usando cálculos de retorno de las carteras de valores de este tipo de inversiones, encontraron que las empresas con buen desempeño en asuntos materiales de la sostenibilidad superan significativamente a las empresas que no tienen este tipo de desempeño. Estos resultados demuestran que las inversiones sostenibles mejoran el valor de los accionistas y, al mismo tiempo, son un buen negocio.

Yale School of Management realizó otro estudio que detecta retornos financieros estadísticamente robustos y superiores a la media, asociados con inversiones a largo plazo que se enfocan en compañías con buen gobierno corporativo. Esto quiere decir que las empresas que invierten en criterios ASG tienen un retorno sobre la inversión de un 23% mayor que aquellas que no lo hacen. En cuanto a las compañías que cotizan en bolsa, el precio de la acción es de

un 47% mayor que aquellas que no consideran estos criterios.

Existen tres aspectos claves o be-

neficios que construyen el caso de negocio de la Inversión Responsable:

- Gestionar riesgos para mejorar la rentabilidad.
- 2. Cumplir e impulsar el rol fiduciario de los inversionistas institucionales.
- 3. Mejorar los posibles retornos y promover el desarrollo sostenible.

Gestión de Riesgos

La inversión responsable es propuesta como una herramienta clave para alcanzar una evaluación holística de los riesgos y oportunidades asociados a los nuevos desafíos en materia de sostenibilidad. El análisis de riesgos en materia ASG permite a los inversionistas tomar mejores decisiones y valorar mejor su inversión en el mercado de capitales.

El Cambio Climático es un problema global y sus consecuencias pueden afectar de manera significativa a la economía. Ante esto, el sector financiero se está preparando para la llamada "incertidumbre climática". Según el Informe de Riesgos del Foro Económico Mundial, de 2019, cinco de los diez riesgos de mayor relevancia para las empresas se concentran en las consecuencias del cambio climático: los eventos climáticos extremos, los desastres naturales, el fracaso en mitigación y adaptación climática, los desastres naturales por causa del hombre, entre otros.

Un estudio del Financial Stability Board, sobre riesgos del cambio climático, analizó a más de 11.000 empresas cotizadas en 40 países y su conclusión fue que, en promedio, el valor de mercado de las compañías se reduciría un 2% y 3% por causa de esta incertidumbre climática. Aunque las más expuestos podrían perder el 20%.

Por ello, los inversionistas están pidiendo a las empresas que se tomen en serio el cambio climático y sean más transparentes con los riesgos que tienen en sus negocios. Un ejemplo es la firma de inversión Blackrock, que gestiona casi siete billones de dólares; según un informe de administración de la compañía, de 2019, ahora está llevando a cabo más reuniones, además de sus conocidas cartas, para presionar a las







empresas sobre los riesgos climáticos.

En América Latina, la importancia de la inclusión de los criterios ASG en las prácticas y en las decisiones de inversión es cada vez más relevante, siendo actualmente valorada y monitoreada por los inversionistas de la región.

En la región, los países más activos en incorporar esta visión holística de los riesgos son Brasil, Colombia y México, calificados por el Informe de Progreso Global de la Red de Banca Sostenible, de la Corporación Financiera Internacional (IFC).

Cumplir e impulsar el rol fiduciario

La evolución de la Inversión Responsable y su vínculo con el deber fiduciario atravesaron tres generaciones en las últimas décadas.

La primera generación fue a principios del 2000, cuando los inversionistas empezaron a comprender la importancia de los asuntos ASG en sus decisiones de inversión, impulsado por un informe encargado por el UNEP FI a la firma de abogados Freshfields Bruckhaus Deringer. Éste concluvó que la integración de las consideraciones ASG en el análisis de inversiones es claramente permisible y posiblemente se requiera como parte del deber fiduciario.

La segunda generación de inversionistas estuvo apalancada por la

10 riesgos en términos de calidad de vida	10 riesgos según su impacto en los negocios
1. Eventos climáticos extremos.	1. Armas de destrucción masiva.
2. Fallas en mitigación y adaptación al cambio climático.	2. Fallas en mitigación y adaptación al cambio climático.
3. Desastres naturales.	3. Eventos climáticos extremos.
4. Fraude cibernético.	4. Desastres naturales.
5. Ciber ataques.	5. Crisis del agua.
6. Desastres ambientales provocados por el hombre.	6. Pérdida y colapso de la biodiversidad.
7. Migración involuntaria.	7. Fraude cibernético.
8. Pérdida y colapso de la biodiversidad.	8. Ciber ataques.
9. Crisis del agua.	9. Desastres ambientales provocados por el hombre.
10. Burbujas económicas.	10. Epidemia de enfermedades infecciosas.

Fuente: World Economic Forum Global Risks Perception Survey 2018–2019

publicación del informe "El Deber Fiduciario en el Siglo XXI" ("Fiduciary Duty in the 21st Century"), en 2015, una iniciativa de PRI y UNEP FI. Señalaba que no considerar todos los factores de valor de inversión a largo plazo, incluidos los criterios ASG, es una falla del deber fiduciario, por lo que propuso un programa con once hojas de rutas.

En 2015, con la aprobación de la Agenda 2030 de Naciones Unidas y sus 17 Obietivos de Desarrollo Sostenible, se ha deiado claro que la comunidad global de países se apoya fuertemente en el sector privado para resolver algunos de los problemas más urgentes que enfrenta el planeta. Se está pidiendo a las empresas y a los inversionistas institucionales que contribuyan al logro de los ODS a través de sus actividades empresariales, distribución de activos y decisiones de inversión. De este modo, la tercera generación de inversionistas está empezando a medir, contabilizar e integrar el impacto de sustentabilidad en sus actividades de inversión y está aún en proceso de maduración.

Mejorar los posibles retornos y promover el desarrollo sostenible

El desarrollo sostenible ofrece oportunidades de negocio para los inversionistas institucionales, además protege los rendimientos de su inversión. Según el Business and Sustainable Development Commission, se espera que las oportunidades de mercado, relacionadas con la agenda de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, movilicen de \$5 a 7 trillones de dólares al año para 2030.

Actualmente, el 52% de los activos financieros en Europa ya se gestiona incorporando criterios ASG, otros ejemplos adelantados son Canadá v Australia.

En resumen, la Inversión Responsable genera beneficios en términos de maximización de rentabilidades ajustadas por riesgo, potencia el rol fiduciario de los inversionistas institucionales y contribuye a un desarrollo sostenible de cara a la Agenda 2030 de Naciones Unidas.



Directora Ejecutiva GNE:

ño y diagramación

Líneas de atención al cliente 78895010 • 78889753 -2771711





PRINCIPIOS PRI

Creciente interés por la inversión responsable



Lilian María Arzabe Villanueva

PRI trabaja con una red internacional de signatarios para poner en práctica los seis Principios para la Inversión Responsable.
PRI tiene como objetivo entender el impacto que las cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo tienen en las inversiones y guiar a los signatarios para integrar estos asuntos a sus decisiones sobre las inversiones.

Desde 2006, la iniciativa PRI es una aliada estratégica para la Agenda de Trabajo en temas de inversión responsable y finanzas sostenibles.

Avances regionales y desafíos

Durante el Covid-19 y la crisis de salud, cada vez más inversionistas a nivel mundial han avanzado para incorporar una agenda con temas ambientales, sociales y de Gobierno Corporativo (ASG). Este hecho también está impulsando la consolidación de la inversión responsable que en Latinoamérica parece cada vez más una realidad.

Desde 2020 y 2021, más inversionistas vienen trabajando en la definición de planes de contingencia y en la reorientación de estrategias y operaciones organizacionales en respuesta a la crisis por la pandemia, que evidenció que los riesgos sistémicos pueden afectar el normal desempeño de la economía glo-

bal y que deben ser tenidos en cuenta de forma más estratégica e integral.

En el reporte anual de riesgos, el Foro Económico Mundial menciona que no actuar frente al cambio climático es el principal riesgo que puede afectar la economía global en los próximos años. Frente a esta realidad es clave que los inversionistas en Latinoamérica fortalezcan sus capacidades de entender cómo el cambio climático puede influir en sus portafolios.

En este camino, Eduardo Atehortua, Director LATAM (Ex-Brazil) de PRI, apoya a los signatarios, evaluando principalmente el desempeño del cambio climático. Asimismo, PRI participa activamente en la negociación de la COP26, promoviendo la adopción de iniciativas que a los inversionistas institucionales ayuden a fortalecer sus capacidades alrededor de este tema material y de la Agenda de Paris.

Atender la emergencia ocupa un lugar central en el mundo, en la iniciativa PRI y en las agendas de los signatarios de Latinoamérica, que hoy suman, aproximadamente, 75, liderando esta lista México, Colombia, Chile y Perú.

La Inversión Responsable y la adopción de los Principios PRI en Bolivia

ICR Systems & Management forma parte del GRI Community

y, desde el 2020, es signatario de los Principios de Inversión Responsable apoyados por Naciones Unidas, PRI, www.unpri.com. Como signatarios estamos comprometidos a contribuir a un sistema financiero sostenible, para ello facilitamos el entendimiento del desarrollo sostenible para las inversiones y apoyamos a los inversionistas institucionales para que puedan incorporarlos en sus políticas, en sus modelos de inversión, en los activos de inversión, en sus estrategias y en sus procesos.

En el contexto de nuestra misión, en Bolivia lideramos la presentación de los Principios de Inversión Responsable PRI dentro de un ciclo de webinars (2020), que generó mucho interés sobre la importancia de integrar los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) por parte de los inversionistas institucionales.

Asimismo participaron en estos webinars otros actores importantes en Bolivia, como la Bolsa Boliviana de Valores S.A, iBolsa Sociedad de Titularización S.A, ASOBAN, el Pacto Global Bolivia y las mejores prácticas del mercado boliviano en desarrollo sostenible, como Laboratorios Bagó de Bolivia S.A, Banco Fie S.A y Banco Solidario S.A.

A partir de esta sensibilización del por qué y para qué, son importantes la inversión responsable y los factores ASG











con cumplimiento a los 6 Principios PRI. Se adhirieron cinco organizaciones en Bolivia a los Principios de Inversión Responsable (PRI) para centrarse en la integración de los factores ASG a la toma de decisiones de inversión.

Los signatarios en Bolivia son: Fortaleza SAFI, Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A., CAPCEM SAFI S.A., Capital SAFI S.A. e ICR Systems & Management SRL.

Desafíos para Bolivia y la región

Si bien a nivel regional se pueden destacar importantes avances, las instituciones en Latinoamérica evidencian aún una importante brecha a cerrar. Es así que, según evaluaciones realizadas por la iniciativa ALAS20, existen aún muchos desafíos para optimizar la integración de los factores/materias ASG en los procesos de análisis y, principalmente, en la toma de decisiones de inversión por parte de propietarios y administradores de activos.

En Bolivia, los avances hacia la inversión son impulsados fundamentalmente, a pesar de la importancia de un futuro marco legal del sector público, por la iniciativa privada. Es así que el sector privado impulsará el concepto de la inversión responsable a través de mejores prácticas, siendo el principal desafío para los inversionistas institucionales en Bolivia, y que son ahora signatarios PRI, publicar políticas e información respecto de la consideración ASG e integrar estos factores en los procesos de inversión en forma transversal

y a través de las diferentes clases de activos, de estrategias de inversión y particularmente en la toma de decisiones.

Los inversionistas institucionales en Bolivia se caracterizan por ser grandes actores en el mercado y por tener un deber fiduciario cuyo cumplimiento pasa por elegir portafolios eficientes y el continuo monitoreo de sus inversiones. En este contexto pueden los entornos cambiantes y la incertidumbre dificultarles ese proceso, generando la necesidad de más y mejor información sobre la resiliencia de las empresas en las que invierten y cómo éstas generan mecanismos para hacer frente a dichos cambios. Estos cambios empujarán, entonces, a los inversionistas a incorporar información ambiental, social v de gobierno corporativo (ASG) en sus propias políticas de inversión v a demandar más información de las empresas en las cuales invierten, en línea con los Principios de Inversión Responsable PRI de las Naciones Unidas.

El que actores tan relevantes adopten buenas prácticas de gestión de recursos de terceros v demanden mayor información ASG, contribuirá, además, a que las empresas en Bolivia internalicen de mejor manera los cambios en el entorno y los riesgos a los que están expuestas y que generen meiores respuestas estratégicas, aumentando con ello su resiliencia que generará un impacto positivo en el desarrollo sostenible, en los efectos del cambio climático v en la preservación del planeta y en la biodiversidad.

El dinámico escenario en el cual nos encontramos, los beneficios de la integración ASG v los grandes y profundos desafíos que éste presenta son un llamado para movilizar el flujo de capital a través de la inversión responsable y la inversión de impacto en Bolivia. Por eso invitamos a las AFPs, a todos los fondos de inversión y a las compañías de seguro a sumarse a esta iniciativa que implica nuevas oportunidades de negocio, y un trabajo conjunto que contribuirá al destino de recursos monetarios con elementos necesarios para impulsar las finanzas sostenibles.

Para mayor información:

Lilian María Arzabe Villanueva, CFA Doctor of Finance and Economics PhD, Eberhard-Karls-Universität Tübingen Alemania Leuphana University of Lüneburg Alemania

Master in Sustainable Finance, Business School

www.icr-sm.com / larzabe @icr-sm.com

Tel.: ++ 591 2 2724230 / 7257526



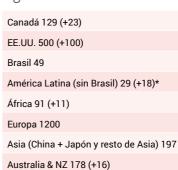


ACCIONES

El camino del PRI en la región

En 2006, las Naciones Unidas publicó, con el fin de promover la Inversión Responsable en el mundo, seis principios que fueron desarrollados por un grupo de profesionales de la inversión como un reflejo de la creciente importancia de las cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo para las prácticas de inversión. Con datos hasta septiembre de 2019, la iniciativa Principios para la Inversión Responsable (PRI), de la ONU, tenía a 2.600 signatarios, en relación a las 1.000 empresas en 2013. Esto significó más de US\$89 trillones gestionados y más de 469 firmantes propietarios de activos. De ellos, 78 son latinoamericanos.

Signatarios del PRI



Entre paréntesis se indica el crecimiento de signatarios en 2019. Fuento: PRI

En 2019, PRI ya tenía a 2.600 signatarios, en comparación a las 1.000 empresas en 2013.









comparación a las 1.00 empresas en 2013.

2019

Seminario "ESG

in Credit Risk"

apoyado por

Moneda AM.

En 2019, la consolidación de la El PRI ha estado muy activo para presencia del PRI en América Latina instalar la importancia de la transitambién se enfocó en fortalecer la ción global para reducir las emisiones de carbono.

en el ecosistema de inversiones.

El PRI ha estado muy activo para instalar la importancia de la transición global para reducir las emisiones de carbono.

Durante la Cumbre de Acción

El cambio climático en las acciones del PRI

De acuerdo al Informe de Progreso Global de la Red de Banca Sostenible (SBN), de la Corporación Financiera Internacional (IFC), miembro del Grupo Banco Mundial, existen US\$23 billones en oportunidades de inversión climática en 21 países de mercados emergentes. El IFC calcula que, para aprovechar esas oportunidades, los mercados emergentes deben aumentar la participación de los préstamos climáticos en sus carteras de un 7% actualmente, al 30% para 2030.

Durante la Cumbre de Acción Climática en Nueva York, 12 importantes aseguradoras y fondos de pensiones, que representan 2.4 billones de USD, se han comprometido a descarbonizar sus portafolios hasta 2050, a través del "UN Net-Zero Asset Owner Alliance", iniciativa de UNEP FI y PRI, con el apoyo de WWF y Mission 2020.

Por su parte, el PRI se sumó a la Marcha Mundial por el Clima, y junto con sus colaboradores y aliados participaron de las marchas ciudadanas en París y Nueva York.

Por otro lado, la mayor conferencia PRI en Persona se realizó en París (2019) y atrajo a más de 1.700 personas de más de 50 países. El tema fue "Inversión Responsable en una era de transición urgente", misma que tenía el objetivo de reflejar la creciente evidencia de una emergencia climática y cambio social dramático. Esta conferencia se sumó a los 14 foros climáticos organizados en 2018 por PRI, en 10 países.

Durante el 2019, ante la emergencia ambiental por los incendios en el Amazonas, el PRI emitió una Declaración, firmada por 230 inversionistas con más de USD \$ 16 trillones de fondos administrados, que pedía una respuesta ante los devastadores incendios. Esta declaración pedía que las empresas aborden la deforestación como un asunto material financiero, y un riesgo de mercado y de reputación.

Invertir en el medio ambiente es invertir en el futuro.

En BNB SAFI invertimos en la empresa Bosques Amazónicos S.A.C., que busca recuperar y maximizar el valor de los bosques amazónicos para contribuir a preservar la biodiversidad y el desarrollo económico social y ambiental.





Esta entidad es supervisada por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión



Dirección oficina central:

CALLE CLAUDIO ALIAGA #1239 ENTRE GABRIEL RENE MORENO Y ENRIQUE PEÑARANDA.

Contacto:

2 - 2771711







PRI

Inversión responsable en LATAM: de la teoría a la práctica



Por: Eduardo Atehortua, Director PRI Latam (ex-Brazil)



Desde 2018, PRI viene trabajando en su misión de contribuir a la expansión de la inversión responsable en América Latina hispanohablante. Tres años después de iniciar dicho proceso, estamos viendo cada vez más cerca la posibilidad de entrar en una fase de consolidación de esta práctica en, al menos, 4 mercados: México, Colombia, Chile y Perú; y además poder seguir expandiendo nuestra presencia en Bolivia, Uruguay, Costa Rica, Panamá, República Dominicana, Argentina y Ecuador.

Particularmente, Bolivia es un mercado en donde PRI tienen una presencia cada vez más importante y esto se ve reflejado en las cinco organizaciones con las que ya trabajamos: Capital SAFI, ICR Systems & Management, Capcem SAFI, Aseguradora Fortaleza y Fortaleza SAFI. Pero también tenemos la oportunidad de seguir expandiendo la operación en los próximos años. Por esta razón, en 2022 trabajaremos en dos objetivos:

- Motivar a los actuales signatarios para que participen activamente en las iniciativas regionales desarrolladas por PRI, lo cual permitirá fortalecer sus prácticas de inversión responsable y les permitirá seguir siendo referentes en el mercado local.
- Trabajar de forma colaborativa con nuestros signatarios en Bolivia para que nos ayuden, desde su experiencia, a motivar a más organizaciones a que se sumen a la iniciativa.

Reto 2022: pasar de la teoría a la práctica

Piloto comunidad de práctica reporte

Aprovechando el año sabático de evaluación a signatarios en 2022, consideramos que es una oportunidad única para que el PRI se centre en un compromiso profundo con nuestros signatarios para analizar tendencias y compartir prácticas para cerrar brechas regionales. Entre febrero y abril organizaremos, al menos, cinco espacios para socializar preguntas y compartir mejores prácticas entre los signatarios del PRI en LatAm (exBrazil).

- ICIL fase 2

Dado los buenos resultados de la fase 1 de ICIL, para 2022 trabajaremos para que los participantes en ICIL desarrollen un Plan de Acción Climática de Inversionistas (ICAPs) que permita evidenciar prácticas asociadas con: alineación con TCFD, identificación de riesgos climáticos, desarrollo y análisis de escenarios, y definición de métricas para monitorear el cambio climático en portafolios.

Engagement colaborativo

En 2022 esperamos acompañar iniciativas en Colombia y Chile que demuestren la importancia de generar espacios de interacción entre empresas e inversionistas de la región para abordar temas ASG. Des-

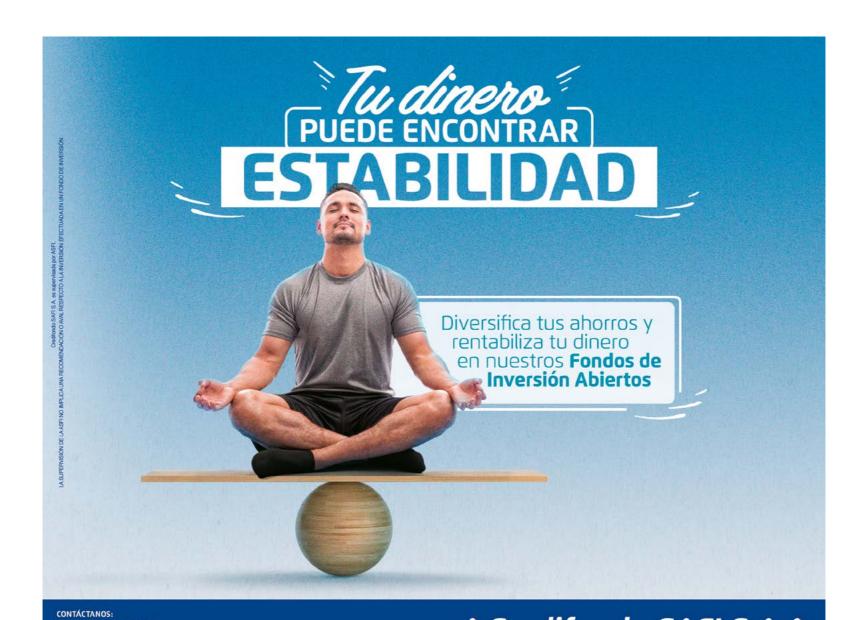
pués de tres años desarrollando la operación del PRI en LatAm (exBrazil) es cada vez más evidente que en mercados de renta variable local las estrategias de engagement colaborativo serán claves para generar impactos sociales y ambientales en esta clase de activos.

- Derechos humanos

Globalmente, PRI pretende que sus signatarios implementen los principios rectores de DDHH, aumenten la rendición de cuentas, promuevan políticas públicas y mejoren, de manera significativa, la colección de data e información. Desde LatAm apoyaremos iniciativas que permitan fortalecer conocimientos para implementar los principios rectores de DDHH.

En conclusión:

Desde PRI LatAm (exBrazil), en 2022 seguiremos alineando nuestro trabajo con la nueva estrategia global al 2024, la cual fue construida considerando que nos enfrentamos a crisis interrelacionadas: la pandemia de Covid-19, los desafíos ambientales y la profundización de las desigualdades sociales. Las situaciones complejas que estamos viviendo en la región, con evidentes fracturas sociales v grandes retos ambientales, nos deben motivar a trabajar para que la inversión responsable trascienda la incorporación de factores ASG y nos enfoquemos en generar un impacto positivo en nuestra región.









ORGANIZACIÓN IMPULSORA

Pacto Global: el rol de la Mesa de Finanzas Sostenibles



Desde 2020, Pacto Global Ileva adelante la Mesa de Finanzas Sostenibles, misma que se ha concentrado en atraer a los representantes y actores de los sectores financieros más importantes del país para, en una primera etapa, socializar y sensibilizar los conceptos básicos y generales sobre finanzas sostenibles, y a futuro enfocarse en principios y estándares específicos para banca, seguros y mercados bursátiles.

Los objetivos que cumple esta mesa de trabajo son:

- Promover la adopción de sistemas de gestión de riesgos ASG y climáticos.
- Canalizar recursos del sistema financiero hacia actividades con mayor impacto en el desarrollo sostenible.
- Fomentar transparencia y una visión de largo plazo en las decisiones financieras.

La Mesa de Finanzas Sostenibles, como las demás mesas de trabajo de la red, está compuesta por una contraparte de Naciones Unidas, en este caso a través de la Oficina del PNUD en Bolivia, y líderes empresariales adheridos a Pacto Global, siendo éstos Capital+ SAFI y BancoSol. La mesa también aglutina como miembros a los gremios más representativos del sector, siendo ASOBAN y ASOFIN miembros y actores activos dentro de ésta.

En su totalidad, la Mesa de Finanzas Sostenibles está compuesta por 18 miembros activos que se reúnen semanalmente y coordinan las acciones de la misma. Éstos son: Alianza SAFI, Cámara Alemana AHK, ASOBAN, ASOFIN, BancoSol, BBV, BDP, Banco Fie, Banco Fassil, Banco de Crédito de Bolivia, CAINCO, CAPCEM, Capital+ SAFI, FINRURAL, Fortaleza SAFI, Fundación IES, FUNDAPRO e ICR Systems & Management.

Los avances que hubo en el tema inician con el primer hito, la consolidación de la Mesa de Finanzas Sostenibles, trayendo al diálogo a los gremios más representativos del sector en el país, instituciones financieras del sector privado y el sistema de Naciones Unidas.

El siguiente gran paso ha sido comunicar y sensibilizar, de manera directa, a los directorios y alta gerencia de los 16 bancos más grandes del país sobre la importancia, urgencia y oportunidad de negocio que involucra tomar acciones en esta temática, dentro de un encuentro internacional con representantes de la banca a nivel regional, avanzados en la materia.

Siguiendo bajo la línea de promoción v sensibilización, siendo la primera etapa en la estrategia de la Mesa, la reciente realización del primer Foro Internacional de Finanzas Sostenibles con sus tres días de enfoques específicos I) Perspectivas en la Región II) Cambio Climático y III) Estándares y Directrices Mundiales, potenciando el alcance del mensaje que tiene como objetivo transmitir la Mesa de Finanzas Sostenibles. Este foro fue el primer encuentro internacional con la finalidad de visibilizar v promover los avances a nivel regional y global en materia de Finanzas Sostenibles. Atrayendo a más de 500 espectadores del sector financiero y público en general, y reuniendo a más de 30 expertos nacionales e internacionales de organizaciones del sector financiero, empresas privadas, gremios, organizaciones multilaterales y representantes de las Mesas de Finanzas Sostenibles de la región, el Foro se encargó de inspirar y fomentar que más actores (públicos y privados) se sumen a implementar mayores prácticas, productos y servicios en el marco de las Finanzas Sostenibles

Concluyendo e incorporando a la discusión, la perspectiva nacional y situación actual, con apoyo de la oficina del PNUD en Bolivia, se ha generado una hoja de ruta para la Mesa de Finanzas Sostenibles y para la aceleración de las finanzas sostenibles en el país, contemplando un mapeo actual y situacional de los progresos a la fecha.









ORGANIZACIÓN IMPULSORA

BBV y un mercado de valores sostenible

La Bolsa Boliviana de Valores (BBV) tiene como iniciativa generar acciones concretas que logren reorientar los flujos de capital hacia una economía más sostenible a través de los Bonos Temáticos y, así, lograr un sistema financiero orientado a la inversión responsable, sostenible y de impacto a largo plazo, que se preocupe por el crecimiento y retorno económico, pero también por la protección de la salud, mitigación y adaptación al cambio climático y/o el aporte a la lucha contra la desigualdad.

El desarrollo sostenible es responsabilidad colectiva de gobiernos, empresas y personas, y la BBV está comprometida a trabajar en cooperación con esos sectores, dentro del marco de los mecanismos del mercado, hacia unas metas ambientales comunes.

La BBV tiene el compromiso de trabajar para desarrollar un mercado de valores sostenible. Bajo este contexto, se enfoca en dos frentes:

- En generar las condiciones para que en el mercado se puedan tranzar bonos verdes, sociales o sostenibles (que en conjunto son llamados Bonos Temáticos) para que los inversionistas puedan orientar sus recursos a proyectos con impacto positivo.
- Y en que las empresas emisoras puedan tener las condiciones para incorporar la sostenibilidad en sus operaciones, ser responsables por sus impactos y asumir acciones que aporten a mejorar nuestro planeta.

Para el primer caso, la Bolsa ha publicado su Guía de Bonos Temáticos, que tiene como objetivo brindar a los emisores las directrices necesarias para la emisión de éstos para promover el desarrollo de una economía sustentable. Para el segundo caso, se está trabajando en el desarrollo de una Guía de Elaboración



de Informes ASG para emisores, que tiene el objetivo de guiarlos a incorporar la sostenibilidad dentro de sus operaciones.

Adicionalmente, se ha trabajado en impartir capacitaciones y sensibilizaciones a los actores del mercado de valores para generar conciencia y mostrar la importancia de la sostenibilidad en todas las acciones que realiza la BBV, no sólo a nivel laboral, sino a nivel personal. Incorporar la sostenibilidad en el día a día ya no es una opción, es una obligación que se acentuó aún más con la pandemia del Covid-19.

La operativa de la BBV hace que la institución contribuya a más de un ODS, realizando esfuerzos importantes para lograr que, poco a poco, todo su accionar vaya girando hacia la sostenibilidad.

La BBV está proyectando, como primer objetivo hacia el 2022, contar con un emisor de bonos temáticos en el mercado, teniendo la certeza de que este es el primer paso para desarrollar un mercado sostenible. Del mismo modo, está trabajando en una segunda versión de la guía de Bonos Temáticos para mejorarla e incluir más alternativas de instrumentos sostenibles.

Por otro lado, la institución se compromete a seguir concientizando al mercado de valores en lo vital de las finanzas sostenibles, a través de webinars, cursos, talleres, etc.

Además, realizará los esfuerzos necesarios para que las empresas puedan incorporar en sus estrategias la sostenibilidad, con el objetivo de fortalecerlas y prepararlas para emisiones temáticas que puedan salir al mercado.

La BBV, desde su visión estratégica, busca desarrollar el mercado de valores local para posibilitar la emisión de Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles, con el objetivo de ofrecer al mercado nuevas alternativas de financiamiento e inversión que aporten al desarrollo sostenible de la sociedad boliviana, apoyando proyectos con fines sociales y medioambientales que generen un impacto en el presente y futuro de las nuevas generaciones.







La inversión responsable en Bolivia



Alianza Safi S.A. ha alineado su misión y visión a los criterios ambientales, sociales y de gobernanza, así como a los Objetivos de Desarrollo Sostenible desarrollados por Naciones Unidas, aportando, así, con un grano de arena a la inversión responsable en el país y en el mundo.

Para la entidad, la inversión responsable es definida como una estrategia y práctica para incorporar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y el ejercicio activo de la propiedad. Alianza Safi también reconoce que la aplicación de estos principios puede servir para alinear mejor a los inversores con los objetivos generales de la sociedad.

De acuerdo a Carlos Ramírez, Gerente General, la organización gestiona los criterios ASG en función de un reglamento ambiental, social y de

gobernanza, a partir del cual se evalúan sistemáticamente la alineación y cumplimiento de los ODS en las inversiones a ser realizadas por los fondos de inversión administrados.

Por otro lado, para las inversiones de impacto se toma en cuenta los análisis de Sistema de Análisis de Riesgo Ambiental y Social (SARAS).

Ramírez explica que la economía tiene un papel muy importante en la sociedad, por eso no puede permanecer ajena a las necesidades de ésta. Agrega que, actualmente, uno de los desafíos más trascendentales a los que se enfrenta la humanidad es el de la sostenibilidad, a poder seguir creciendo sin que suponga un impacto negativo en el planeta, mitigando el efecto devastador de la crisis climática ahora y en las futuras generaciones, y reduciendo la brecha con los colectivos más desfavorecidos.

"Para lograrlo, la colaboración del sector público y el sector privado, junto a la responsabilidad individual y colectiva de los ciudadanos, es imprescindible. Consciente de ello, Alianza Safi ha hecho de las finanzas sostenibles una de las principales claves para construir un futuro más responsable", subrayó el Gerente General.

Del mismo modo, manifestó que desde una perspectiva eminentemente ética, las finanzas sostenibles se traducen como aquellas decisiones de inversión que se toman valorando factores sociales y ambientales. "En consecuencia, las entidades del sector han creado una serie de productos que integran criterios ASG, satisfaciendo las demandas de los clientes interesados en inversiones y adquisiciones más sostenibles, y contribuyendo, así, a la transformación de la sociedad hacia un modelo de desarrollo más responsable", explicó el ejecutivo.



Aníbal Casanovas, Gerente Nacional Corporativo de Desarrollo Comercial y Marketing, afirma que, para el Grupo Asegurador Alianza, la inversión responsable es importante porque se traduce en la búsqueda de valor, a largo plazo, de diversos factores de gran importancia, y, además, porque asegura un crecimiento sólido, dando como resultado el poder brindar a los asegurados los mejores beneficios de una manera responsable. Complementando a ello, se mejora la fidelización de los clientes.

El ejecutivo también destaca que dentro de la compañía se lleva a cabo la práctica de la visión y misión trazadas dentro de su filosofía empresarial, lo que ayuda a todo el equipo a cumplir con los objetivos planteados que tienen el compromiso y calidad empresarial que caracteriza a la organización. "Por ese motivo, realiza-

mos colaboraciones con proyectos de ayuda comunitaria y proyectos educativos, de ello resulta necesario decir que la inversión responsable se vincula a nuestros valores", agregó

Por otra parte, la organización gestiona y adapta distintos criterios sociales a raíz de la coyuntura, a partir de los cuales se cubre las necesidades y se brinda seguridad a los asegurados. "Al mismo tiempo, otorgamos una mejor experiencia gracias a la digitalización de muchos procesos, al igual que apoyo hacia organizaciones sin fines de lucro", destacó Casanovas.

Del mismo modo, el Gerente Nacional Corporativo de Desarrollo Comercial y Marketing de la compañía considera que el rol de los inversionistas en temas de desarrollo sostenible debe enfocarse en la digitalización de todos los procesos que se realizaban antes de forma analógica y también

en la industrialización de bienes y servicios. Añade que se ve la necesidad de aportar desde diferentes puntos, como ser, el crecimiento económico, uso racional de recursos naturales y equidad social.

Para el ejecutivo, en Bolivia hay muchas cuestiones que se visualizan como un desafío en esta coyuntura de pandemia; sin embargo, los desafíos de la inversión responsable en el país son la transformación productiva, reforzar la capacidad del país en materia de alerta temprana, reducción y gestión de riesgos para la salud nacional, además de garantizar el acceso a una educación inclusiva, equitativa y de calidad.

A futuro, la compañía espera seguir implementando mejoras en la oferta de sus productos y servicios, así como seguir inyectando sus canales digitales con inversión en tecnología.













Fortaleza SAFI, administrador de fondos de inversión con más de USD. 431.4 millones en activos bajo administración, consolida su estrategia de inversión responsable adhiriéndose como signatario de los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inalés).

PRI es una red internacional de inversores, respaldada por las Naciones Unidas, cuya misión es lograr un sistema financiero global económicamente eficiente y sostenible, incentivando la adopción de principios de inversión y promoviendo factores ambientales, sociales y de buen gobierno corpora-

tivo (ASG). Actualmente, cuenta con más de 4.000 signatarios en más de 60 países a nivel global.

En este contexto, Fortaleza SAFI implementará acciones puntuales en sus prácticas de inversión en la gestión de fondos de inversión de acuerdo a los principios impulsados por el PRI. Este es un hito importante en la estrategia de inversión responsable de la empresa, que se traduce en un compromiso de incluir factores ASG como parte fundamental en el proceso de análisis y decisión de inversión para impulsar cambios que causen un impacto positivo en el bienestar de la sociedad.

Al respecto, Miguel Terrazas, Apoderado General de Fortaleza SAFI, manifestó: "El enfoque de inversión responsable está alineado a nuestra estrategia corporativa de la compañía desde hace mucho tiempo atrás, lo cual nos permitirá continuar generando valor para nuestros inversores (personas naturales y jurídicas e instituciones), para las empresas en las que invertimos y para nuestro entorno en general. De esta manera, mejoraremos la gestión de los 14 fondos de inversión que administramos al incorporar una mayor profundidad en el análisis y medición del impacto generado".





2771711

¡Comunícate con nosotros!





• R.M. No. 419 del 5 de abril de 1993 • D.S. No. 1072 del 28 de noviembre de 2011 UNIVERSIDAD PLENA Y JERAROUIZADA

ESCUELA DE POSTGRADO

Única Universidad que desarrolla clases en un Entorno Exclusivamente Tecnológico



INFORMACIONES LA PAZ

Sede Escuela de Postgrado Av. 6 de Agosto N° 2614 infopost@utb.edu.bo







