

# Impulsando un **CAMBIO**

MEMORIA DE SOSTENIBILIDAD



2020

## I. Impulsando un Cambio



Para impulsar el cambio se necesita liderazgo. Así, Capital + SAFI S.A. como una de las gestoras de activos más importantes de Bolivia, tiene la responsabilidad de asumir un papel protagónico en el proceso de transformación enfocado en promover la sostenibilidad y con el propósito de velar por un futuro mejor para Bolivia y el planeta.

Nos complace presentar nuestro primer informe anual de sostenibilidad para la gestión 2020 el cual contempla metas estratégicas ambiciosas para los próximos años.

## Contenido

|  |           |
|--|-----------|
| <b>I. Impulsando un Cambio</b> .....                                 | <b>3</b>  |
| 1. 1. PERSPECTIVAS DEL CEO.....                                      | 4         |
| <b>II. Modelo de Negocios y Ambiciones Estratégicas</b> .....        | <b>6</b>  |
| 2. 1. MODELO DEL NEGOCIO.....  | 7         |
| 2. 2. NUESTRO COMPROMISO ESTRATÉGICO: “CREAR VALOR COMPARTIDO” ..... | 9         |
| 2. 3. EVALUACIÓN DE MATERIALIDAD .....                               | 12        |
| 2. 4. DESEMPEÑO ECONÓMICO .....                                      | 13        |
| 2. 5. CONTRIBUCIÓN A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE .....    | 15        |
| <b>III. Acciones para Crear Valor a nuestros Stakeholders</b> .....  | <b>17</b> |
| 3. 1. INVERSIONES RESPONSABLES Y DE IMPACTO .....                    | 18        |
| 3. 2. GESTIÓN CORPORATIVA RESPONSABLE.....                           | 24        |
| 3. 3. PROTECCIÓN DEL FUTURO.....                                     | 33        |
| <b>IV. Índice de Indicadores GRI</b> .....                           | <b>36</b> |

## 1.1. PERSPECTIVAS DEL CEO .....

El año 2020 fue un año particularmente difícil para el mundo, para nuestro país y para nuestras familias. Los impactos de la pandemia sobre la economía y la salud pública no tienen precedentes y todavía no es posible estimar la magnitud que estos impactos van a tener a mediano y largo plazo. A pesar de las innegables consecuencias negativas que la pandemia ha traído, también existen consecuencias positivas. Entre estas se destaca la toma de conciencia del mundo entero sobre la urgente necesidad de cambiar nuestros modelos de negocio hacia una visión de valor compartido en la que se integren beneficios económicos, sociales y medioambientales. Para Capital+ SAFI, el año 2020 fue un año transformacional en el que se profundizó nuestra estrategia de valor compartido en base a tres pilares fundamentales: (i) Inversiones Responsables y de Impacto; (ii) Gestión Corporativa Responsable; y (iii) Protección del Futuro.

En el ámbito de inversión responsable y de impacto, nuestra empresa estuvo enfocada en inversiones con impacto desde su nacimiento habiendo constituido el fondo más grande de microfinanzas en el país y el de más largo plazo además de otros tres fondos de inversión enfocados en sectores clave como son el Alimentario, Productivo y Exportador. Sin embargo, fue a partir del 2019 que realmente se profundizaron nuestras iniciativas de inversión responsable a través de la integración de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en nuestra estrategia y en el proceso de inversión. En el 2020, Capital+ SAFI se convirtió en el primer signatario boliviano del PRI (*Principles of Responsible Investments*). En paralelo, nos dimos cuenta de que invertir responsablemente no era suficiente y durante el 2020 diseñamos y estructuramos dos fondos de inversión de impacto, que vendrían a ser los primeros fondos de impacto alineados a los ODS



**Jorge Quintanilla Nielsen**  
CEO, Co-Founder de Capital+ SAFI

en Bolivia. Este trabajo fue realizado en colaboración con expertos internacionales siendo invitados a participar en el diseño de los *SDG Standards* del PNUD con otros 40 gestores internacionales líderes en inversión de impacto.

Respecto a nuestra gestión corporativa responsable, se pueden destacar tres pilares fundamentales de acción y mejora en la gestión 2020. Primero, se continuó con las mejoras permanentes de nuestro marco de gestión de Gobierno Corporativo, implementando mejores prácticas internacionales, así como un sistema cada vez más robusto de controles internos. En febrero de 2020 se realizó por primera vez, una revisión externa e independiente del desempeño del Directorio con resultados muy alentadores. Segundo, se fortaleció aún más nuestros recursos humanos con la contratación de un Oficial de Sostenibilidad y con una visión permanente de respeto a derechos humanos y mejoras en la calidad de trabajo. Este año se priorizó la seguridad de nuestro personal sobre todas las cosas. Tercero, se mostró un nivel

alto de resiliencia al haber implementado metodologías robustas de análisis de riesgos para mantener la calidad de la cartera de inversiones, sin dejar de atender los enormes requerimientos de nuestras empresas invertidas. El 2020 terminó con un nuevo récord de inversiones privadas, posicionando a Capital+ SAFI como el líder indiscutible en la industria.

Nuestra estrategia no estaría completa sin una visión integral de un mejor futuro. Dentro de nuestras iniciativas de proteger este futuro se destacan la implementación de políticas de reducción de huella de carbono, manejo adecuado de residuos y consumo eficiente de energía y otros insumos. Adicionalmente, Capital+ SAFI trabajó en propuestas a nivel nacional para ajustar la normativa de mercado de valores con el objetivo de incentivar las finanzas sostenibles y en un programa de garantías parciales para inyectar liquidez a la economía. Finalmente, una de las actividades más importantes dentro de nuestra estrategia de valor compartido es nuestra participación en la primera Mesa de Finanzas Sostenibles de Bolivia. La mesa está en el marco de mesas de trabajo de Pacto Global y cuenta con el apoyo de ASOBAN y el PNUD. Capital+ SAFI fue invitado a liderar, en conjunto con BANCO SOL, la mesa de Finanzas Sostenibles que tiene como objetivo promover la competitividad y sostenibilidad del sector financiero a través de

la adopción de criterios de sostenibilidad en sus operaciones. Creemos firmemente que, para tener los impactos esperados, la transformación debe ser de todo el sector financiero. Desde Capital+ SAFI queremos contribuir y apoyar a entidades financieras de la banca, seguros y mercados de valores a ser más sostenibles en el tiempo.

Las finanzas sostenibles no deben ser vistas como un tema romántico, altruista o de responsabilidad social empresarial. Las finanzas sostenibles son parte integral del negocio porque nos permiten mitigar riesgos, aprovechar oportunidades y atraer capitales locales y extranjeros. En Capital+ SAFI estamos convencidos que nuestro propósito y el impacto que podamos tener en la sociedad son nuestro motor de cada día y la motivación de seguir invando y aportando a la industria. El país necesita que tomemos el liderazgo y que seamos valientes. Este es el momento de diferenciarnos, de aprovechar oportunidades y de trabajar para el futuro del planeta, Bolivia y de nuestros hijos.

Finalmente, confirmamos nuestro compromiso voluntario de seguimiento, aplicación y divulgación de los Diez Principios del Pacto Global de Las Naciones Unidas, en materia de derechos humanos, trabajo, medioambiente y anticorrupción, los cuales tratamos de poner en equilibrio en las decisiones del día a día.

Jorge Quintanilla Nielsen  
CEO, Co-Founder de Capital+ SAFI

## II. Modelo de Negocios y Ambiciones Estratégicas



### Nuestro Rol en la Sociedad

Capital + SAFI reconoce su rol y responsabilidad de proporcionar soluciones financieras para una economía próspera, estable y sostenible; dicho compromiso se hace aún más fundamental durante situaciones difíciles como la pandemia del coronavirus.

### 2.1. MODELO DEL NEGOCIO

Durante el 2020, la pandemia causó grandes trastornos para la sociedad, empresas y familias; esta crisis demostró, claramente, que las instituciones financieras estables y resilientes son de gran importancia para la economía y para la infraestructura financiera de la sociedad. Capital + SAFI ha dado un giro importante en su modelo de negocio definiendo iniciativas para proteger y apoyar a clientes, empleados y proveedores; y también para coadyuvar a mitigar las consecuencias socioeconómicas del COVID-19.

Nuestro propósito está centrado en crear una fuerza catalizadora para mejorar la vida de las personas y preservar el planeta a través de inversiones responsables y de impacto. El valor de nuestro modelo de negocio está enfocado en dos dimensiones: (i) gestionar portafolios de inversión para nuestros clientes maximizando su valor ajustado al riesgo (contemplando riesgos financieros, ambientales, sociales, climáticos y de gobierno corporativo) y (ii) movilizar capital privado proporcionando productos a medida que a su vez contribuyan al bienestar de la sociedad y el planeta.

De esta manera, al cierre de gestión, nos consolidamos como Administradora de Fondos de Inversión líder en Bolivia, administrando cuatro fondos de inversión cerrados, alcanzado un nivel de activos bajo administración de USD 444 MM e incorporando en la gestión de los mismos una visión de generación de valor compartido.

Asimismo, Capital + SAFI lidera el mercado como el mayor gestor de activos en deuda privada, con USD 184 MM en activos invertidos en 32 emisores.

### Nuestros Valores

#### Integridad

Trabajamos con transparencia, honestidad, profesionalidad y respeto.

#### Excelencia

Lideramos la industria con soluciones innovadoras y de alta calidad.

#### Responsabilidad

Estamos comprometidos con el desarrollo sostenible y aspiramos a crear un mundo mejor y más solidario.

#### Grandeza

Creamos la posibilidad de alcanzar la grandeza como seres humanos porque nos hace mejores. La mediocridad desvirtúa a la grandeza.

Nuestros principales clientes son los fondos de pensiones, seguido de compañías aseguradoras y fundaciones. Nos debemos a ellos. Por esta razón, respondemos a su confianza, ofreciendo una gama diversificada de estrategias de inversión en cuatro principales pilares: deuda pública local, deuda privada local, deuda extranjera y renta variable a través de ETFs (*Exchange Traded Funds*) en el extranjero.

### Nuestro Propósito

“Queremos ser un catalizador para mejorar la vida de las personas y preservar nuestro planeta a través de inversiones responsables y de impacto”



**Sembrar Micro Capital**  
AUM: \$91MM  
59% Privada = 8 Emisores  
41% Pública



**Sembrar Alimentario**  
AUM: \$86MM  
54% Privada = 14 Emisores  
46% Pública

2020  
Fondos Actuales  
AUM \$444 MM

**Sólida posición en la Industria de FICs y FIAs**  
participación de mercado de 14%

**Líder en la Industria de Deuda Privada**  
participación de mercado de 30%



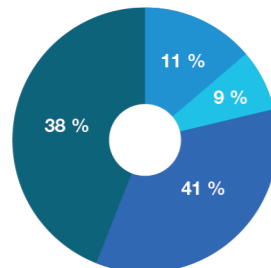
**Sembrar Productivo**  
AUM: \$85MM  
46% Privada = 10 Emisores  
54% Pública



**Sembrar Exportador**  
AUM: \$182MM  
25% Privada = 6 Emisores  
49% Extranjero  
26% Pública

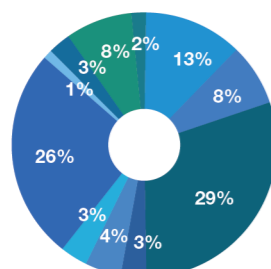
Respecto al total de inversiones, el 79% se concentra en Bolivia, 20% en Estados Unidos y un 1% en Europa. Cada fondo de inversión contempla mandatos específicos en cuanto a la porción de instrumentos privados dirigidos principalmente al sector productivo y micro-financiero, sectores económicos esenciales para la recuperación socioeconómica de Bolivia.

..... **Portafolio por Tipo de Activo** .....



■ Deuda Pública ■ ETFs  
■ Deuda Privada ■ Deuda Extranjera

..... **Portafolio por Sector Económico** .....



■ Micro Finanzas ■ Quinua ■ Agrícola  
■ Gráfica ■ Insumos Agr ■ Soya  
■ Castaña ■ Alimentos ■ Lácteos  
■ Otros ■ Azúcar

**Nuevas iniciativas encaminadas a la sostenibilidad**

En noviembre de 2019, anunciamos varias iniciativas diseñadas a elevar la calidad y el valor que brindamos a nuestros clientes. Es así, que hemos replanteado nuestras estrategias de inversión en torno a productos que generen retorno económico, social y ambiental. En este sentido se cuentan con dos fondos de inversión en proceso de autorización por parte del ente regulador con las siguientes características:



**Cadenas Productivas FIC**  
AUM: USD. 100MM  
Plazo: 15 años

Fondo de inversión enfocado en los objetivos de Desarrollo Sostenible: 2, 3, 8, 9, 12 y 13



**Multi-Impacto FIC**  
AUM: USD. 200MM  
Plazo: 15 años

Fondo de inversión enfocado a 12 de los 17 objetivos de Desarrollo Sostenible

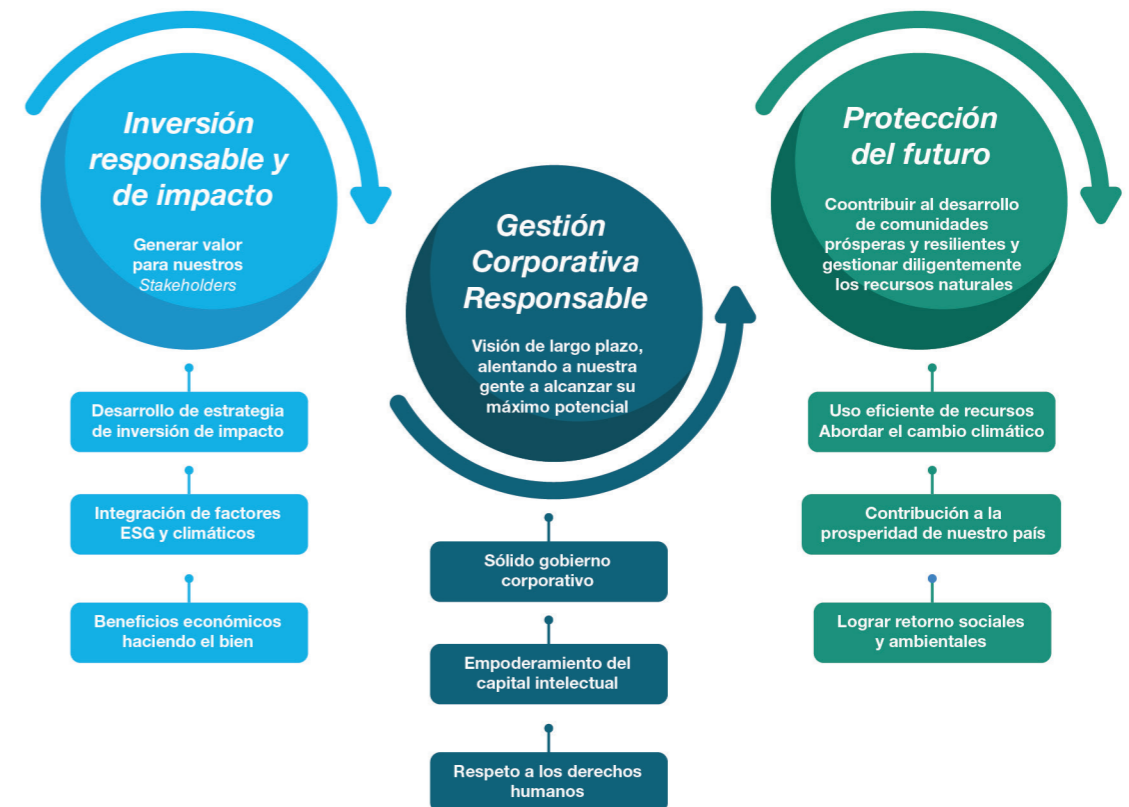
Por otro lado, se diseñaron políticas, metodologías y procedimientos dirigidos a evaluar el desempeño de las inversiones, así como en las operaciones de Capital + SAFI en cuanto a factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

**2.2. NUESTRO COMPROMISO ESTRATÉGICO: "CREAR VALOR COMPARTIDO" .....**

Capital + SAFI en busca de la creación de valor continuo, asume la intención empresarial de crear bienestar y desarrollo sostenible para las personas, la sociedad y economía, bajo el mandato y liderazgo del Directorio. Asegurar la sostenibilidad es el núcleo de nuestro modelo de negocio, creando resiliencia corporativa, construyendo relaciones positivas con *stakeholders* e instituyendo

transparencia para que nuestros productos y servicios catalicen la difusión de las finanzas sostenibles.

De esta manera, nuestra estrategia la delineamos en tres pilares (mismos que delimitan la estructura del presente documento): (i) inversión responsable y de impacto, (ii) gestión corporativa responsable y (iii) protección del futuro.



**Pilar 1: Inversión Responsable y de Impacto**

El principal pilar estratégico es la inversión responsable y de impacto, complementado por consideraciones de sostenibilidad en nuestras operaciones y el compromiso empresarial con la sociedad y el planeta.

Por su parte, con el propósito de comprender la materialidad de conceptos relacionados a la sostenibilidad en la creación de valor y de impulsar un ecosistema económico y financiero responsable y sostenible, consideramos los siguientes aspectos en nuestro modelo de inversión:



### El poder de la visión a largo plazo y la inversión con propósito

El objetivo es triple: se busca mejorar la rentabilidad, controlar el riesgo y también generar un valor positivo para la sociedad.

- **Incorporar factores ESG y climáticos en el proceso de Inversión:** la incorporación de factores ESG y climáticos en el proceso de inversión coadyuvará a entender los riesgos de un determinado emisor de manera integral en el análisis y decisiones sin que eso signifique restringir el universo de inversión.
- **Difundir la importancia de contar con políticas ESG y climáticas:** con una política que se compromete a impulsar al ecosistema hacia mejores prácticas en ESG, así como abordar desafíos y oportunidades relacionados con el cambio climático. Esto implica el involucramiento de las empresas del portafolio en diálogos constructivos para distinguir la relación entre conceptos de sostenibilidad financieramente materiales y la generación de valor en la empresa, promover buenas prácticas empresariales y la no

## Pilar 2: Gestión Corporativa Responsable

Contribuir a una sociedad más sostenible comienza en como actuamos como empresa. Así, Capital + SAFI centra compromiso, esfuerzo y dedicación a los siguientes temas:

- **Buenas prácticas de gobierno corporativo:** Capital + SAFI sitúa la integridad como un valor primordial en las prácticas de gobierno corporativo. Nuestro comportamiento corporativo socialmente responsable es la base en la toma de decisiones. Asimismo, ponderamos la transparencia

vulneración de los derechos humanos; y la mitigación de posibles externalidades negativas que generen las empresas en las cuales se invierte.

- **Gestionar Fondos que inviertan en empresas locales que generen impacto sostenible:** contribuir de manera indirecta y/o directa apoyando a empresas, con una intencionalidad predefinida de generación de impacto social y ambiental positivo y mensurable junto con un retorno financiero.
- **Inspira y ser un agente de cambio:** Capital + SAFI es consciente de la importancia de mantener un alto nivel reputacional y de ser un referente en la industria a través de la participación activa en diálogos con gobiernos, entes reguladores, inversionistas institucionales locales y foráneos, organizaciones internacionales, asociaciones industriales, entre otros para promover un ecosistema que privilegie una conducta empresarial sostenible.

Estamos convencidos que nuestra gestión responsable, ambiciosa y relevante contribuirá a generar valor compartido a largo plazo para nuestros clientes, así como para nuestros *stakeholders*.

en la gestión de activos y operativa hacia los grupos de interés (*stakeholders*).

- **Capital Intelectual:** el compromiso se centra en los siguientes principios: (i) apoyar el talento de los empleados dentro de la empresa haciendo hincapié en el desempeño y reconocimiento, (ii) promover diversidad e inclusión, (iii) fomentar el conocimiento y desarrollo de habilidades individuales para la toma de decisiones conscientes y responsables que potencien el desarrollo profesional,

(iv) fomentar el compromiso de solidaridad entre empleados y sociedad y (v) apoyar la seguridad, salud y bienestar.

- **Respetar y promover los derechos humanos:** Capital + SAFI apoya los principios contenidos en la Declaración Universal de Derechos Humanos y los Principios de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos. Esto significa que Capital + SAFI identifica y gestiona cualquier impacto negativo en los derechos humanos de las actividades de la SAFI y los fondos bajo administración.

- **Cultivar relaciones de largo plazo con inversionistas y emisores:** Nos centramos en proporcionar a nuestros inversionistas y emisores productos y soluciones a la medida de sus necesidades dentro un marco de confianza, calidad y transparencia. Es así, que Capital + SAFI cada año se preocupa por definir actividades y objetivos dirigidos a mejorar la experiencia del cliente y emisor, así como de responder oportunamente a los cambios en las demandas. El objetivo es ir más allá del valor económico fortaleciendo relaciones a largo plazo para crear y compartir valor de manera conjunta.

## Pilar 3: Protección del futuro

En el marco de una cultura de responsabilidad y compromiso dedicada a contribuir a un futuro mejor y más seguro a través de nuestras actividades y estrategias de inversión se ponderan los siguientes aspectos:

- **Mitigar el impacto ambiental y climático en nuestras operaciones:** Continuamente estamos buscando maneras de implementar medidas sostenibles para reducir el impacto ambiental, así como de abordar los desafíos climáticos en la operativa de nuestro negocio.
- **Contribuir a la prosperidad de nuestro país:** En nuestro papel de gestor de activos tenemos como prioridad la innovación a tra-

vés de nuevos productos y servicios que movilicen capital privado hacia los sectores claves de la economía, cultivando relaciones estratégicas de largo plazo con el lema: "*hacerlo bien haciendo el bien*".

- **Propuestas y contribuciones a la sociedad para lograr retornos sociales y ambientales:** Nuestra amplia experiencia en finanzas y el liderazgo en el mercado nos lleva a participar activamente con propuestas, soluciones y servicios de asesoramiento que puedan apoyar plenamente las ambiciones de sostenibilidad de nuestra sociedad. Por otro lado, la cultura empresarial se identifica con la responsabilidad de ser solidarios con nuestra comunidad.



## 2.3. EVALUACIÓN DE MATERIALIDAD

Ponemos gran énfasis en el aprendizaje de las perspectivas y valores de nuestros *stakeholders* con respecto a las actividades empresariales de Capital + SAFI y su papel en la sociedad. Nuestra evaluación de materialidad se basa en el seguimiento formal e informal, en nuestro diálogo con los principales *stakeholders* y en los estudios disponibles externos.

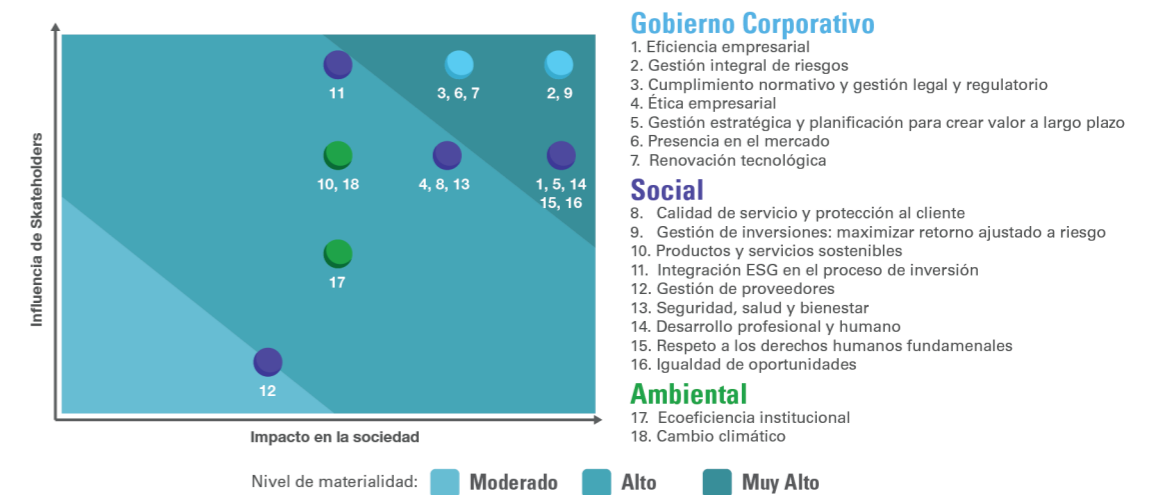
Durante la gestión 2020 realizamos una encuesta a nuestros *stakeholders* para comprender los temas que consideran materiales en términos de sostenibilidad. Para ello, primero se identificó y se priorizó dentro de nuestros procesos los diversos *stakeholders* a los que impactan las decisiones de la empresa y se revisó con las diferentes áreas de la empresa los resultados. Bajo dicho procedimiento se determinó que los *stakeholders* son: accionistas, inversionistas, emisores, capital humano, sociedad, planeta, financiadores y proveedores. Adicionalmente, en esta etapa se identificaron los aspectos relevantes para la SAFI en base al impacto de sus acciones sobre sus *stakeholders*. De esta forma, se identificaron los temas materiales en términos ambientales, sociales y de gobierno corporativo:

- **Temas ambientales**, cambio climático y ecoeficiencia institucional.
- **Temas sociales**, calidad de servicios y protección al cliente, gestión de inversiones: maximizar retorno ajustado a riesgo, productos y servicios sostenibles, integración de ESG en el proceso de inversión, gestión de proveedores, seguridad, salud y bienestar, desarrollo profesional y humano, respeto a los derechos laborales fundamentales e igualdad de oportunidades.
- **Temas económicos y de gobierno corporativo**, como ser eficiencia empresarial, gestión integral de riesgos, cumplimiento normativo, ética empresarial, gestión estratégica y planificación para la creación de valor a largo plazo, presencia en el mercado y renovación tecnológica.

Los diversos *Stakeholders* fueron encuestados para ver el nivel de materialidad que le asignan a cada uno de los temas mencionados. La sistematización de los resultados nos permitió distinguir la relevancia para cada grupo de interés, dando como resultado una matriz de materialidad.



## Resultados de la evaluación de materialidad



En la evaluación del nivel de materialidad, se obtuvo que el rendimiento de las inversiones era el tema material más importante acompañado con una buena gestión integral de riesgos. Adicionalmente, nuestros *stakeholders*, consideran que la eficiencia empresarial, gestión y planificación estratégicas son lineamientos esenciales para la creación de valor compartido, acompañado del desarrollo profesional y humano, respeto a los derechos humanos e igualdad de oportunidades. En segundo plano, se encuentran aspectos como la integración de los factores ESG, calidad y protección al cliente y los factores ambientales citados: cambio climático y ecoeficiencia organizacional.

A partir de estos resultados, el presente documento considera los aspectos materiales identificados dando prioridad a aquellos de mayor importancia para nuestros *stakeholders*. Asimismo, la gestión de la información se realizó en aplicación de los Principios del GRI para definir la calidad del informe:

- Precisión
- Equilibrio
- Claridad
- Comparabilidad
- Fiabilidad
- Puntualidad

De acuerdo a los fundamentos del Estándar GRI- 101. Es importante mencionar que este informe se ha elaborado de conformidad con la opción Esencial de los Estándares GRI.

## 2.4. DESEMPEÑO ECONÓMICO

Hemos visto que durante la gestión 2020 el COVID-19, ha sido, en primer lugar, una pandemia con graves consecuencias para la salud de las personas. Se ha convertido en un desafío sin precedentes para las economías de todos los países y por ende con implicancias en la posición financiera de las entidades financieras y no financieras.

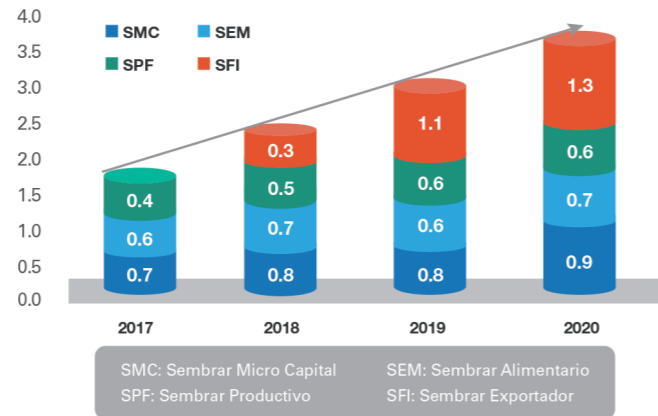
A pesar de un contexto adverso, Capital + SAFI, trabajó sin descanso con un propósito claro a largo plazo. Es así como, por

segundo año consecutivo, tuvimos un importante avance en el 2020, gracias al cual las métricas operativas y financieras mantienen niveles favorables. El crecimiento en ingresos registró una notable aceleración (crecimiento de 14% entre 2019 y 2020), sustentado por una gestión eficiente en los activos bajo administración. La rentabilidad operativa mostró nuevamente una gran mejoría, al lograr un nivel del 46%. La generación de flujos de efectivo fue sólida, con un flujo de caja operativo de USD 0.88 MM

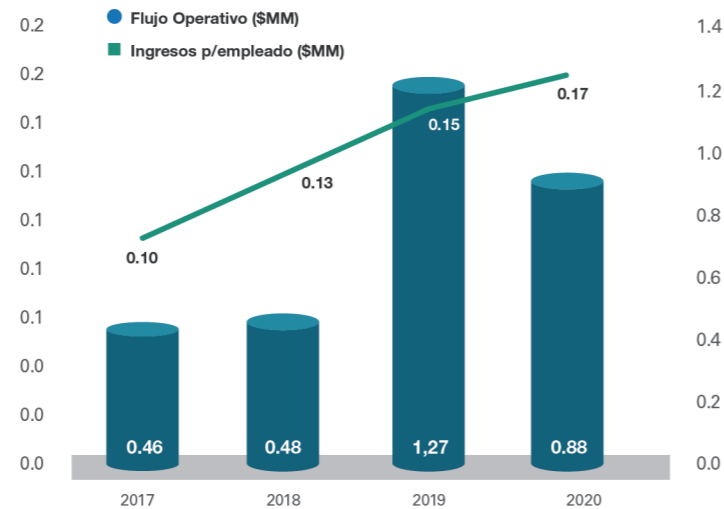
Por otro lado, el capital invertido (deuda más patrimonio), está compuesto en un 100% por patrimonio, mismo que muestra una tendencia creciente impulsado principalmente por los resultados de la gestión y en el último cierre de ejercicio se registró un nuevo aporte de capital. Con ello a diciembre 2020 el nivel patrimonial es de USD 7.4 MM.

En 2021, esperamos que haya una mejora continua en ingresos generando economías de escala, con un modelo de creación de valor centrado en rentabilidad económica, flujo de caja robusto y valor compartido. Esto significa reafirmar nuestro liderazgo en materia de sustentabilidad en un momento en el cual la sociedad está buscando cada vez más en las empresas soluciones a los principales problemas ambientales y sociales que enfrentamos.

..... Ingresos por Fondo de Inversión .....  
(USD MM)



..... Flujo de Caja Operativo e Ingresos por Empleado .....  
(USD MM)



| En USD MM%             | Promedio (3 años) | 2020  | Tendencia |
|------------------------|-------------------|-------|-----------|
| Ingresos               | \$2.0             | \$3.5 | ▲         |
| Gastos administrativos | \$1.2             | \$1.9 | ▲         |
| Utilidad Operativa     | \$0.8             | \$1.6 | ▲         |
| Patrimonio             | \$4.3             | \$7.4 | ▲         |
| Margen Operativo       | 39%               | 46%   | ▲         |
| ROCE                   | 24%               | 25%   | ▲         |
| ROE                    | 22%               | 18%   | ▼         |

## 2. 5. CONTRIBUCIÓN A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE .....

Desde su lanzamiento en el año 2015, los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) constituyen un llamado universal a la acción para poner fin a la pobreza, proteger al planeta y mejorar las vidas y perspectivas de las personas en todo el mundo. Así, estos objetivos se han convertido en una herramienta que coadyuva a medir el nivel de impacto y contribución en la sociedad.

Contribuir a una sociedad más sostenible comienza en como actuamos como empresa, por esta razón, Capital + SAFI se ha adherido al nuevo marco de aplicación de los ODS (liderado por Pacto Global) para escalar la ambición de las empresas alrededor de la Agenda 2030.



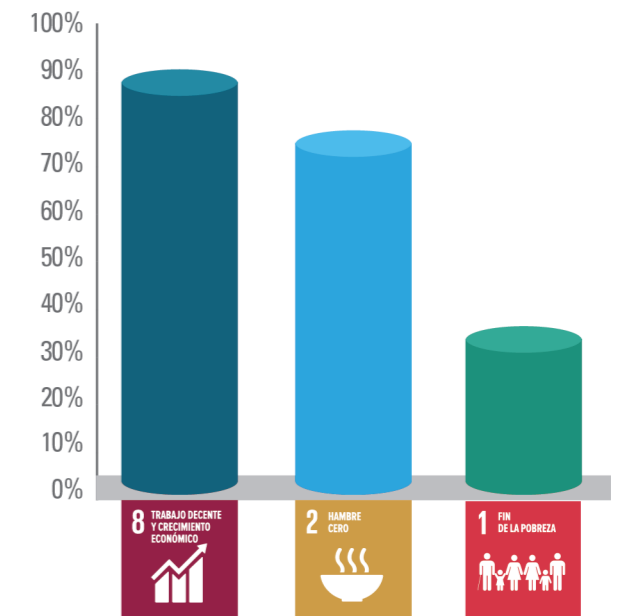
En línea con esta perspectiva y tomando conciencia del papel que puede desempeñar el mercado de valores en la implementación de los objetivos globales, Capital + SAFI contribuye a estos objetivos directa e indirectamente. A continuación, se presenta nuestra participación y aporte a la agenda 2030 clasificada en tres categorías:

### 1. ODS que están en nuestro ADN, vinculados al propósito y modelo de negocio

Hemos identificado tres ODS a los que contribuimos a través de nuestras actividades principales como gestores de fondos de inversión. El proceso de inversión, así como los mandatos de los fondos actuales tienen como objetivo identificar empresas que contribuyan de manera positiva a la economía del país, razón por la cual el objeto de nuestros fondos de inversión (inversiones privadas) están centrados en el sector productivo y micro-financiero. Se prevé que, en el largo plazo, la promoción del crecimiento económico inclusivo y sostenible, empleo y trabajo decente puedan ser vistos como un resultado de la actividad de inversión sostenible en los sectores mencionados.

Por otro lado, el sector productivo, en donde nuestras carteras presentan alta concentración en los sectores de soya, castaña, azúcar, quinua, lácteos entre otros, aportan positivamente a la seguridad alimentaria. Mientras que las entidades microfinancieras tienen como propósito, en su mayoría, proveer financiamiento, educación y asistencia técnica a los estratos más vulnerables, lo cual coadyuva a disminuir los niveles de pobreza.

..... Contribución a los ODSs .....



Nota.- La cifra en porcentaje refiere a la evaluación de percepción definida en función al total de activos en determinado ODS sobre el total de cartera privada agregada de los cuatro fondos bajo administración.

## 2. ODS asociados a nuestras operaciones y actividades con la sociedad

Capital + SAFI contribuye a estos objetivos directamente, a través de sus medidas de responsabilidad de desarrollo sostenible, particularmente:

| ODS  | Racionalidad   | Indicador  | Resultado 2020   | Meta   |
|--|--|--|--|--|
| <b>4</b> EDUCACIÓN DE CALIDAD                    | La calidad de educación es crucial para el desarrollo de la Sociedad. El cambio constante en el mundo significa que nuestros empleados continuamente deben desarrollar y mejorar sus conocimientos y habilidades. Sub-objetivos: 4.3, 4.4 y 4.5. | (i) Valor de la inversión incurrida en el año en capacitación.<br>(ii) Horas promedio por persona por género.                          | (i) USD 147,000<br>(ii) Mujeres 172 horas.<br>Hombres 140 horas. | (i) Inversión > USD 70M<br>(ii) Horas promedio por persona por género > 30 |
| <b>8</b> TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO | Los gestores de activos tienen un papel esencial en la economía movilizándolo capital privado a través de fondos de inversión y también en la generación de empleo de calidad. Sub-objetivos: 8.2, 8.3, 8.8 y 8.10.                              | (i) Generación de Valor (ROIC-WACC)<br>(ii) Rotación de personal<br>(iii) Salario promedio/SMN nivel operativo                         | (i) +1.3%<br>(ii) 8%<br>(iii) 3.77 veces                         | (i) Mayor a 0%<br>(ii) Menor a 20%<br>(iii) Mayor a 3 veces                |
| <b>13</b> ACCIÓN POR EL CLIMA                    | El cambio climático se ha convertido en uno de los mayores desafíos del planeta, siendo primordial evaluar los niveles de emisiones en las operaciones del negocio. Sub-objetivo: 13.1.  | Cantidad de gases de efecto invernadero (GEI) emitidos a través de las operaciones de la empresa durante el período (Alcance 1, 2 y 3) | Emisiones de GEI: 32.13 tCO2e                                    | Descarbonizar al 100% las emisiones de la Capital + SAFI hasta el 2030     |

## 3. ODS abordados a través de estrategias de inversión de impacto



Hoy en día existe un número creciente de inversiones estratégicas dirigidas a empresas y actividades que apoyan y facilitan un cambio positivo hacia la consecución de uno o varios ODS. En este sentido, Capital + SAFI cuenta con dos Fondos de Inversión de impacto en proceso de aprobación por el ente regulador y se espera que los mismos puede iniciar actividades en la gestión 2021.

La tesis de impacto de dichos fondos se centra en abordar los siguientes ODS:



## III. Acciones para Crear Valor a nuestros Stakeholders



La gestión 2020 fue trascendental para el mundo, llena de nuevos desafíos e incertidumbre. Al principio de la crisis por Covid-19, algunas personas temían que los problemas sociales, ambientales y de gobierno corporativo (ESG) se quedarían estancadas, mientras inversionistas y empresas luchaban por mantenerse a flote, esforzándose frente a las preocupaciones más inmediatas y la gestión de crisis.

No obstante, y por el contrario la crisis que estamos viviendo ha tenido un impacto importante en el mundo registrando niveles récord en la aceptación de estrategias de sostenibilidad. De esta manera, nuestro enfoque de generación de valor a largo plazo al finalizar la gestión 2020 se puede resumir en:

| Input   | Nuestros Resultados   | Beneficios para Stakeholders  |
|---|---|---|
| <b>Capital Financiero</b><br>Sólida posición financiera USD 0.9MM<br>Solvencia patrimonial cubre 20x en nivel de capital regulatorio requerido                                  | <b>Ciudadanos</b><br>Rendimiento 4.8% vs. 3.0% del sector <sup>1</sup><br>retorno/riesgo de 26.6x vs. 8.16x del sector <sup>2</sup> | <b>Ciudadanos</b><br>Deber fiduciario: crear valor financiero, ambiental y social   |
| <b>Capital Intelectual</b><br>Experiencia promedio de 20 años<br>Inversiones de \$100mil por año en conocimiento<br>43% mujeres, 57% hombres con un promedio 5 años de servicio | <b>EOIs</b><br>Productos y servicios alineados a las necesidades de los EOIs con una cartera de \$184MM apoyando a 32 EOIs          | <b>EOIs</b><br>Acceso a financiamiento para la salud financiera del negocio, consolidando relaciones a largo plazo                                |
| <b>Capital Social y Natural</b><br>Purpose-Driven centrado en crear fuerzas positivas de cambio en la sociedad y en planeta   | <b>Empleados</b><br>Compromiso con la salud, el bienestar económico, la igualdad de oportunidades y es desarrollo profesional       | <b>Empleados</b><br>Ambiente laboral de excelencia<br>Desarrollo profesional y seguridad laboral  |
|   | <b>Sociedad</b><br>Nuevos productos dirigidos a lograr las sostenibilidad del planeta   | <b>Sociedad (estrategia CSV)</b><br>Contribución a los ODS a través de las operaciones y productos<br>Plan "Net-Zero" emisiones GEI hasta el 2030 |

Datos del 31 de diciembre del 2020. Rendimiento a 360 días promedio ponderado de Capital + SAFI vs. Mediana de FICs con inversiones en instrumentos privados, rendimiento en relación a desviación estándar promedio ponderado del capital + SAFI vs. mediana de FICs con inversiones en instrumentos privados

### 3. 1. INVERSIONES RESPONSABLES Y DE IMPACTO

Algunas investigaciones sugieren que el nivel de desempeño ESG es un indicador de riesgo efectivo, ya que las empresas con un desempeño deficiente de ESG han sido más propensas a tener un desempeño inferior al mercado, volatilidad y riesgo de quiebra; en suma, a ser menos resilientes. Por esta razón, creemos que el mayor potencial de inversión proviene de la integración reflexiva de los análisis fundamentales, de valoración y de sostenibilidad. Por lo tanto, durante la gestión 2020 hemos trabajado para incorporar los factores ESG en todo el proceso de inversión, investigación, construcción de

Capital+ SAFI fue la primera entidad en Bolivia en ser signataria de los Principios de Inversión Responsable (PRI) a partir de Junio de 2020.

cartera y gestión de riesgos. Contamos desde diciembre de 2019 con una política ESG para la integración de estos factores en el proceso de inversión. Bajo esta política, buscamos invertir en empresas que prosperen preservando el capital humano y natural. ESG en el centro de nuestras inversiones

### ESG en el centro de nuestras inversiones

ESG se define como la consideración de factores ambientales, sociales y de gobernanza junto con factores financieros en el proceso de toma de decisiones de inversión.

| Ambiental  | Social  | Gobierno Corporativo   |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>· Cambio climático</li> <li>· Uso eficiente de recursos</li> <li>· Sanciones ambientales</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>· Prácticas laborales y condiciones</li> <li>· Calidad y protección de información clientes</li> <li>· Derechos humanos</li> <li>· Relación con comunidad/ Stakeholders</li> <li>· Sanciones sociales</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>· Buenas prácticas de Gobierno corporativo</li> <li>· Estructura y funcionamiento de directorio</li> <li>· Control interno y procesos</li> <li>· Transparencia</li> </ul> |

Durante la gestión 2020, se integró los factores ESG en el proceso de inversión en un 92% de nuestro portafolio en los cuatro fondos bajo administración, contemplando las inversiones públicas locales, privadas locales y públicas en el extranjero. El nivel de riesgo ESG del total de activos bajo administración evaluados corresponde a un nivel de riesgo moderado en base a la política y metodología ESG desarrolladas por Capital + SAFI y publicadas en nuestra página web.

92% del Total de AUM se integró los factores ESG durante el procesos de inversión  
 El nivel de riesgo ESG para estos activos equivale a un riesgo moderado.

Nuestra metodología no solo incorpora los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo más relevantes, sino también las controversias o eventos significativos y la contribución a los ODS de cada empresa. A partir de esta información, se obtiene una calificación de riesgo ESG de

los emisores del portafolio, la cual es presentada al comité de inversión de cada fondo.

Es importante resaltar que nuestra política ESG no busca excluir a las empresas con menor perfil de riesgo, sino el propósito es acompañar a las empresas en su camino hacia la sostenibilidad.

Dado que los fondos de inversión están dirigidos principalmente a contribuir a la economía y sociedad a través de inversiones privadas a continuación se presentan los resultados más relevantes de la gestión 2020.

El poder de las finanzas sostenibles inspira una visión compartida que, a la vez, impulsa el cambio.

### Score cartera privada del total de los fondos por factor y sub-factor



\*Equivalente al 86% de la cartera privada.  
El score se encuentra entre un 1 (débil) a un 4 (consolidado) según la metodología de scoring.

Ser líderes en Finanzas Sostenibles en Bolivia conlleva una gran responsabilidad, es así como estamos comprometidos en mejorar continuamente nuestra metodología ESG, alineada a las mejores prácticas del mundo y; asimismo, innovar formas de gestionar activamente nuestro portafolio en cuanto a temas de sostenibilidad y creación de valor compartido. Es un reto que estamos dispuestos a asumir y creemos que puede generar un impacto a largo plazo en la sociedad y el planeta.

#### Nuestro equipo

Invertimos en potenciar las destrezas y conocimientos necesarios de nuestro equipo en temas de sostenibilidad, inversiones responsables e inversiones de impacto, para este gran proceso de incorporación de las finanzas sostenibles en nuestros fondos. Es así como, Capital +SAFI:

- Invertió en los cursos del PRI *Academy* para todo el personal relacionado a inversiones públicas y privadas.

- Invertió en la capacitación de dos personas del equipo en el curso de UNEPFI de ARAS (Análisis de riesgos sociales y ambientales).
- Invertió en un Programa de Finanzas Sostenibles personalizado para la SAFI otorgado por el IFC *Green Banking Academy* (IFC – GBAC) donde participó todo el personal. Adicionalmente hubo sesiones donde se invitaron a los emisores de los fondos bajo administración y a los inversionistas.
- Invertió en la participación de dos ejecutivos en el taller de Finanzas sostenibles y de impacto otorgado por el AECID.
- Invertió en la participación de dos ejecutivos en el curso de *Sustainable Business Strategy* de la Universidad de Harvard.
- Invertió en la participación de tres ejecutivos y un miembro del Directorio en el curso *Creating Shared Value* de la Universidad de Harvard.

Las inversiones de impacto se realizan con la intención de generar un impacto social y ambiental positivo y mensurable junto con un retorno financiero. En Capital + SAFI, una solución de Inversión de Impacto debe cumplir con los siguientes criterios:

1. El objetivo estratégico de impacto debe centrarse en cuestiones que cumplan uno o más ODS.
2. El impacto debe ser medible y sujeto a su reporte.

A partir de estos lineamientos, en Capital+ SAFI desarrollamos nuevos fondos de inversión de impacto: Multi Impacto FIC y Cadenas Productivas FIC, los cuales esperamos que sean aprobados por el ente regulador en Bolivia y posterior a ello, colocados durante la gestión 2021.

Ambos fondos cuentan con una teoría de cambio sólida y elaborada en colaboración con expertos de diferentes áreas y cuyos objetivos se basan en el alcance de diversos Objetivos de Desarrollo Sostenible. Adicionalmente contamos con un Manual de Gestión de Impacto basado en los *SDGs Impact Standards for Private Equity*<sup>1</sup>, elaborado con la colaboración de *pilot partners*, entre los cuales Capital + SAFI fue invitada a participar dentro del *Implementation Working Group* organizado por *SDG Impact* (UNDP), validando y transmitiendo nuestras consultas y apreciaciones acerca de la aplicabilidad de los estándares en las inversiones de impacto previstas para nuestros fondos de inversión próximos a constituirse. A continuación, presentamos una breve reseña de las principales características del Fondo Multi-Impacto.



1: Los *SDG Impact Standard for Private Equity*, son estándares propuestos por la iniciativa *SDG Impact*, a cargo de UNDP, y están disponibles para los administradores de fondos de capital privado, deuda y capital de riesgo que deseen hacer una contribución positiva al desarrollo sostenible a través de uno o más de sus fondos. Para mayor información: <https://sdgimpact.undp.org/practice-standards.html>.

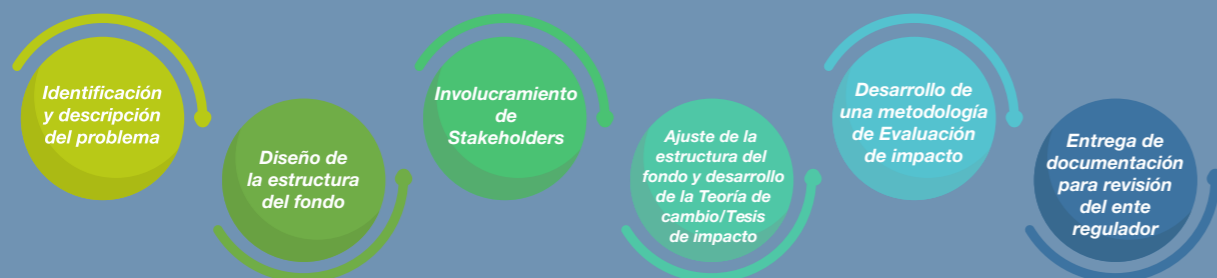
## Multi-Impacto FIC — Fondo de Inversión de Impacto



### Multi-Impacto FIC

En Capital + SAFI entendimos el importante rol que juega el sector financiero en la escalabilidad que permita alcanzar las metas de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Es así como, a fines de 2019, diseñamos nuestro primer fondo de inversión de impacto llamado Multi-Impacto FIC, el cual no solo busca generar retornos financieros a tasa de mercado, sino que también tiene el propósito de generar un impacto ambiental y social positivo, específicamente en el alcance de los ODS en Bolivia.

|  |   |   |   |                                   |
|--|---|---|---|-----------------------------------|
| Dirigido a contribuir a los ODS:           | 2 HAMBRE CERO   | 4 EDUCACIÓN DE CALIDAD                    | 5 IGUALDAD DE GÉNERO                      | 6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO       |
|  | 7 ENERGÍA ASORUBILE Y NO CONTAMINANTE   | 8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO | 9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA | 10 REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES |
|  | 11 CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES   | 12 PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES      | 13 ACCIÓN POR EL CLIMA                    | 15 VIDA DE ECOSISTEMAS TERRESTRES |
| Activos subyacentes:                       | 50% Cartera privada y acciones preferidas<br>50% deuda pública<br>Para: CAPEX, OPEX y/o proyectos específicos para mitigar y/o fortalecer impactos sociales y/o medioambientales de las empresas. |   |   |                                   |
| Plazo de vida del fondo:                   | 15 Años   |   |   |                                   |
| Tamaño esperado de constitución del fondo: | USD 200 MM  |   |   |                                   |



Para su desarrollo, se hizo un mapeo del nivel de alcance de los diferentes ODS, así como de la problemática en Bolivia, para ello se involucraron a diversos stakeholders en el proceso. Asimismo, con la colaboración del PNUD, la OIT y ONU Mujeres, se creó una teoría de cambio sólida. A partir de la cual, se define que el Fondo Multi-Impacto tiene como objetivo promover inversiones para el alcance de 12 de los 17 ODS, con objetivos transversales en igualdad de género, trabajo decente y acción climática.

Por otro lado, como ya se mencionó anteriormente, a principios de octubre de 2019 el Programa de Desarrollo de Naciones Unidas (UNDP) publicó los estándares de impacto para fondos de inversión que apuntan a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (SDG Impact Standards). Capital + SAFI representó a Latinoamérica en esta iniciativa como *pilot part-*

*ner* en la validación de los SDG Impact Standards a través del *Implementation Working Group* junto a diferentes administradores de fondos de inversión en el mundo que apoyan a UNDP en la fase de implementación y validación de estos estándares que permitirán medir y comparar los impactos, haciendo aún más visible y eficiente la canalización de recursos hacia estos fines de sostenibilidad.

Actualmente este Fondo se encuentra en revisión por el ente regulador, ASFI.

El fondo Multi-Impacto se espera que se constituya como uno de los **primeros Fondos de Inversión de Impacto en Bolivia** para el alcance de los ODS

## Colíderes en la Mesa de Finanzas Sostenibles en Bolivia

En el marco de las mesas de trabajo a iniciativa del representante de Pacto Global en Bolivia, a finales de 2019 se propuso implementar la Mesa de Finanzas Sostenibles, con el apoyo de Asoban y PNUD y bajo el liderazgo de Capital + SAFI inicialmente, contando luego con el apoyo de Banco Sol. El objetivo trazado para esta iniciativa, siguiendo algunos casos exitosos de la región, liderados por el sector privado, es desarrollar espacios de diálogo y proyectos específicos para apoyar al sector financiero a integrar la sostenibilidad en lo más profundo de su modelo de negocio. Los subsectores financieros que participan de esta mesa son el sector bancario, el sector asegurador, las instituciones de microfinanzas y el mercado de valores y los fondos de pensiones.

Estamos orgullosos de formar parte de esta iniciativa cuyo principal objetivo es promover espacios de diálogo y proyectos específicos que apoyen al sector financiero para integrar la sostenibilidad en su modelo de negocio. Este objetivo está completamente alineado con nuestro compromiso de promover la implementación de principios de finanzas responsables en el sector financiero como, por ejemplo, promover a que otras administradoras de fondos en Bolivia se adhieran a los Principios de Inversión Responsable. Creemos firmemente que las iniciativas de colaboración para las finanzas sostenibles son claves para alcanzar nuestro propósito.

Los objetivos estratégicos de la mesa redonda se describen en la figura siguiente.

### Objetivos Estratégicos

|   |   |  |
|---|---|--|
| 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 |
| 1   | 2   | 3  |

### Tácticas Transversales (enfoque de trabajo)

|                 |
|-----------------|
| Sensibilización |
| Capacitación    |
| Proyectos       |



Durante el segundo semestre de 2020, el equipo de Mesa de Finanzas Sostenibles trabajo principalmente en sesiones de sensibilización sobre finanzas sostenibles dentro de los subsectores. Hasta el momento, la participación ha sido muy optimista sobre el futuro sostenible del Sector Financiero en Bolivia.

El potencial de la Mesa Redonda de Finanzas Sostenibles es enorme. Las historias de éxito en el mundo y la región son innumerables y la necesidad de realizar una transformación hacia la sostenibilidad es más urgente que nunca. El sector financiero tiene la oportunidad que pocos sectores tienen de impactar a toda la economía y la enorme responsabilidad de ser un actor de cambio y liderar iniciativas que nos permitan ofrecer un mejor futuro a nuestro país y a las generaciones futuras.<sup>1</sup>

### 3.2. GESTIÓN CORPORATIVA RESPONSABLE .....

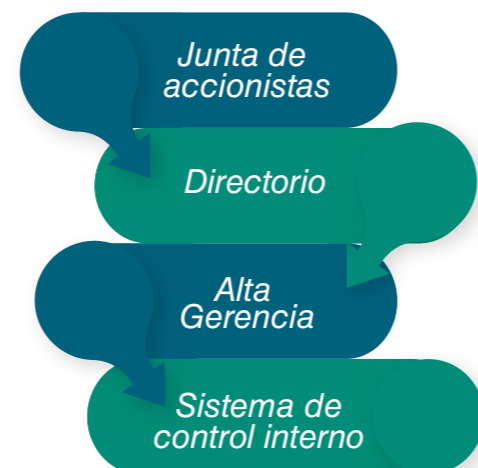
Una buena gobernanza corporativa es fundamental para el desarrollo sostenible. Tal es así, que cada gestión se invierte trabajo y esfuerzo para fortalecer nuestro sistema de gobernanza delineando políticas, procedimientos, controles, metodologías u otros que reflejen el compromiso de compartir valor con nuestros *stakeholders*.

#### Gobierno Corporativo

Capital + SAFI, consciente del rol que desempeña en la consolidación de un entorno competitivo, productivo y sostenible, ha definido como su propósito “*Queremos ser un catalizador para mejorar la vida de las personas y preservar nuestro planeta a través de inversiones responsables y de impacto*”. En coherencia, busca promover una gestión corporativa responsable que impacte favorablemente al desarrollo del país, reconociendo la importancia de vincular a los diversos *stakeholders* en la obtención de este propósito.

Capital + SAFI, cuenta con un “Marco de Gestión de Gobierno Corporativo” dinámico que día a día evoluciona y se consolida como una herramienta estratégica con una

visión a largo plazo esencial, que busca trascender en la consolidación de un entorno más sostenible y construyendo relaciones de confianza. Así, la estructura se consolida de la siguiente manera:



### ..... Accionistas .....

Durante la gestión 2020, se reestructuró la composición accionaria distribuido en tres accionistas, quedando con una participación mayoritaria la empresa GesDK, como se muestra a continuación:

**Distribución Accionaria  
Diciembre 2020**

| Accionista                   | % del Capital Social |
|------------------------------|----------------------|
| GesDK S.A.                   | 99.99%               |
| Juan Carlos Navarro Rossetti | 0.01%                |
| Eduardo Gabriel Arana Lema   | 0.01%                |
| <b>Total</b>                 | <b>100.00%</b>       |

Entre las principales atribuciones de la Junta de Accionistas se encuentra la aprobación de estados financieros auditados, el nombramiento, ratificación y cese de Directores y Síndicos.

Es importante señalar que si bien Capital +SAFI, no cuenta con un Código de Gobierno Corporativo, como sociedad comercial legalmente constituida, está obligada a cumplir con las previsiones establecidas en el Código de Comercio en materia de derechos de accionistas minoritarios y otras políticas de gobierno corporativo.

### ..... Directorio .....

El Directorio de Capital + SAFI es el máximo órgano de gobierno de sostenibilidad. Está compuesto por 6 miembros de los cuales 4 son independientes, el total de miembros son bolivianos y se cuenta con una directora mujer.

Se reúnen mínimamente cuatro veces al año donde evalúa los temas económicos, sociales, ambientales y sus impactos, riesgos y oportunidades. Asimismo, se destaca por la diversidad en composición de edades y trayectoria.

**Composición de Directorio y Participación en Comités de Directorio  
Diciembre 2020**

| Director Titular                  | Cargo               | Participación en Comités de Directorio  |
|-----------------------------------|---------------------|---|
| Jorge Julio W Quintanilla Nielsen | Presidente          | Comité de Inversión<br>Comité de gestión Integral de Riesgos<br>Comité de Gobernanza<br>Comité de Tecnología de Información |
| Fernando Anker Arteaga            | Vicepresidente      | Comité de Inversión<br>Comité de gestión Integral de Riesgos<br>Comité de Gobernanza  |
| Javier Fernando Guardia Sánchez   | Director secretario | Comité de Gestión de Talento Humano   |
| Luis Fernando Neri Zalles         | Director Vocal      | Comité de Inversión<br>Comité de Gobernanza   |
| Kurt Manfred Jurgensen Flores     | Director Vocal      |   |
| Liza Ninoska Mendoza Arancibia    | Directora Vocal     | Comité de Auditoría   |



Entre sus principales responsabilidades está el de supervisar y aprobar el marco normativo, estrategias y objetivos de Capital + SAFI para la creación de valor para sus *stakeholders*, velando por su cumplimiento y transparencia. Es responsable también, de la supervisión de las inversiones sostenibles de los fondos que administra, de la eficacia de la Gestión Integral de Riesgos a través de su Comité, así como de velar por mantener un sistema adecuado para la ejecución de prácticas empresariales responsables a través de la participación activa de los *stakeholders* para la toma de decisiones. La alta gerencia asume autoridad operativa bajo mandato del Directorio.

Actualmente el Presidente del Directorio asume a su vez el puesto de Gerente General de la empresa. Sin embargo, la solidificación del Gobierno Corporativo de la empresa ha venido de la mano con su crecimiento económico. Por lo que, en los últimos años, Capital +SAFI realizó cambios sustanciales en la estructura de Gobierno Corporativo y dado que tiene planes de expansión en los próximos años, el cargo de Gerente General cuenta con un plan de sucesión aprobado por el Directorio. De esta forma, se pretende en todo momento el acompañamiento de la estructura organizacional al tamaño y proyección de crecimiento de la empresa.

Anualmente en la Asamblea de Accionistas de Capital + SAFI se designa al Directorio en base a la estrategia empresarial,

nivel de experiencia y conocimiento, evaluación de desempeño previa, entre otros aspectos. La evaluación de desempeño del Directorio se realizó por primera vez en marzo de 2020 por una entidad independiente. Asimismo, los miembros del Directorio han sido invitados durante la gestión 2020 a diversas capacitaciones para desarrollar y potenciar sus conocimientos en temas de sostenibilidad primordialmente.

Los Comités de Directorio de Capital + SAFI S.A. son órganos internos especializados con la responsabilidad de apoyar, analizar y asesorar en la gestión de temas específicos.

Los Comités de Directorio son:

- Comité de Auditoría Interna
- Comité de gestión Integral de Riesgos
- Comité de Inversión
- Comité de Gobernanza
- Comité de Tecnología de Información
- Comité de Gestión de Talento Humano

Los miembros de los Comités mencionados son designados y seleccionados por el Directorio. Sin embargo, los mismos no cuentan con una evaluación de desempeño anual, más que el Comité de Auditoría Interna el cual fue evaluado juntamente con el Directorio por una entidad independiente en marzo de 2020. Sin embargo, el Directorio toma en cuenta los conocimientos y experiencia de los miembros de los Comités para su designación.

..... Alta Gerencia .....

La estructura operativa de la gestora de activos se delinea bajo el liderazgo del Directorio y está organizado en seis gerencias, cuyas funciones se desarrollan a través de políticas, procedimientos, procesos, controles e innovación, que permiten lograr el propósito estratégico de Capital + SAFI.

| Ejecutivo                    | Cargo                                 |
|------------------------------|---------------------------------------|
| Jorge Quintanilla Nielsen    | Presidente Ejecutivo                  |
| Eduardo Gabriel Arana        | Asesor Legal                          |
| Jorge Pinto Mollinedo        | Administrador de Fondos               |
| Juan Carlos Navarro Rossetti | Gerente de Investigación y Desarrollo |
| Javier Borda Román           | Gerente Administrativo y Financiero   |
| Pedro Von Vacano Montenegro  | Gerente de Negocios                   |

Durante la gestión 2020, la alta gerencia trabajó arduamente para delinear un plan estratégico con el propósito de generar valor compartido para la sociedad y planeta. Por lo tanto, el plantel ejecutivo tiene la responsabilidad de dirigir y apoyar a los mandos medios y operativos en la consecución de los pilares estratégicos de sostenibilidad.

..... Sistema de Control Interno .....

El sistema de control interno está conformado por las áreas de Auditoría Interna y el área de Gestión Integral de Riesgos. Este sistema se enfoca principalmente en: (i) velar que la gestión integral de riesgos considere todos los tipos de riesgo a los que está expuesto el modelo de negocio de la SAFI y (ii) verificar que todas las áreas involucradas hayan ejecutado correctamente las estrategias, políticas, procesos y procedimientos aprobados por el Directorio.



## Cómo gestionamos y ejecutamos la estrategia de sostenibilidad

En el primer semestre del 2020 se creó el puesto de Oficial de Sostenibilidad e Impacto (OSI) para liderar y desarrollar la estrategia de sostenibilidad de la empresa, puesto que ha sido designado a una profesional idónea con una maestría relativa a sostenibilidad e inclusión financiera. La OSI supervisa y coordina toda la gama de estrategias de inversión sostenibles en Capital + SAFI incluyendo ESG, inversiones de impacto, iniciativas de desarrollo sostenible empresarial e informes de sostenibilidad. Éste último es revisado por los ejecutivos de las áreas correspondientes y presentado al Directorio para su revisión general y aprobación.

La OSI juega un papel primordial dentro de la empresa con un rol transversal y de intensa coordinación con todas las áreas del negocio con quienes conjuntamente reportan al Directorio las acciones en temas ambientales y sociales de la empresa desde sus operaciones y fondos de inversión.



## Integridad: un valor fundamental



El compromiso de Capital + SAFI con un comportamiento responsable, se basa en asegurar el cumplimiento normativo dentro de su actividad y la integridad de todos sus profesionales. El propósito es luchar contra la delincuencia financiera, promoviendo la responsabilidad y sostenibilidad. Así, en todos los aspectos de nuestras operaciones, la gobernanza y la integridad son fundamentales para reconstruir la confianza y evitar pérdidas financieras.

Siguiendo esta línea, se cuenta con un Código de Ética que tiene como objetivo establecer los principios básicos a los que debe atenerse el comportamiento de todos los profesionales de la gestora. Asimismo, cuenta con un Auditor Interno quien vela por el cumplimiento de la normativa interna y externa y en adición a ello, anualmente se realiza una auditoría externa a la empresa.

Por otro lado, al finalizar la gestión 2020, se inició el proyecto para instaurar un mecanismo de reclamos, a través del cual los empleados puedan informar sobre las irregularidades o actos ilícitos de forma anónima. El mismo se encuentra en proceso de revisión.

En relación con los delitos de lavado de dinero y ganancias ilícitas, Capital + SAFI, cuenta con un manual específico que da cumplimiento a la normativa vigente en el país emitida por la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF), contribuyendo así en la lucha contra la Legitimación de Ga-

nancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes.

Es importante señalar que, desde el inicio de actividades de la SAFI en el año 2007, no se ha dado ningún caso de corrupción o fraude dentro de la empresa.

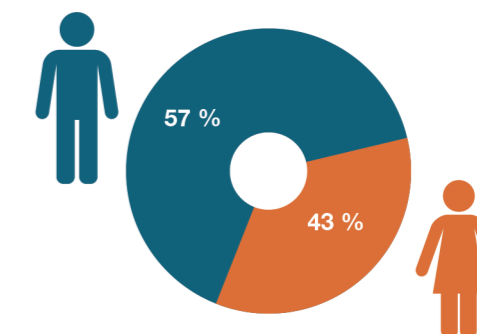
Por otro lado, la identificación y gestión de los posibles conflictos de interés que puedan surgir durante las operaciones de la empresa, se la realiza a través del Comité de Gestión Integral de Riesgos. Por el momento, no existe un mecanismo formal de gestión de conflicto de interés desde el Gobierno Corporativo.

## El capital humano: pilar fundamental de Capital + SAFI

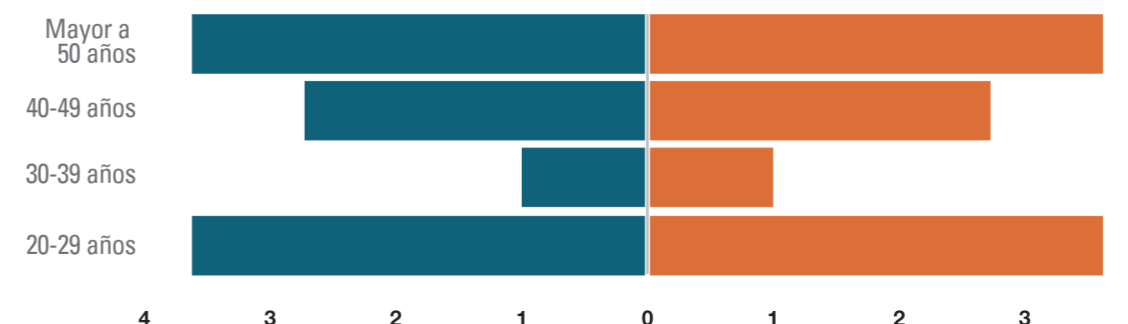
El capital humano es el pilar fundamental de éxito de Capital + SAFI, por ello, la entidad ha asumido un compromiso con el desarrollo integral de sus trabajadores/as.

Capital + SAFI a finales de diciembre contó con un equipo conformado por 21 personas bolivianas con contrato indefinido y jornada completa. Los mismos cuentan con un contrato de trabajo formalmente establecido en el marco de cumplimiento a la regulación laboral del país. En los siguientes gráficos se detalla la composición de nuestros colaboradores.

**43% de la empresa está compuesto por mujeres**



## La edad promedio de los empleados de Capital + SAFI es 41 años



Fomentamos el bienestar de nuestro capital humano garantizando un sentido de pertenencia e igualdad de oportunidades para todos.

El salario de categoría inicial en la empresa frente al salario mínimo nacional es 1.94 veces. Dentro de esta categoría se encuentra solo una persona de género masculino.

Es así, que recompensamos a nuestra gente de manera que los aliente a actuar en el mejor interés de nuestros clientes. Nuestra política de remuneración (establecida en el Reglamento de Gestión de Talento Humano) no discrimina por razón de género siendo que, en los cargos no ejecutivos, no se encuentran grandes diferencias que representen a una brecha salarial por género en Capital + SAFI. Las diferencias en términos de rango salarial, en general, se basan en la función, experiencia profesional y la educación de las personas y es determinada por la Gerencia.

Si bien en Capital + SAFI no se cuenta con una brecha salarial por género en cargos no ejecutivos, en su totalidad (ejecutivos y no ejecutivos) la brecha salarial de género es del 40%, lo que significa que las mujeres ganan en promedio 40% de lo que ganan los hombres. Sin embargo, este hecho responde principalmente a que actualmente no se cuenta con mujeres en cargos ejecutivos. Por otro lado, el Directorio cuenta con una participación femenina del 16%.

Durante la gestión 2020 hubo la contratación de dos mujeres menores a 30 años para cargos no ejecutivos u operativos. La rotación del personal en promedio ha sido del 14% (2016-2020) y 7.5% en la gestión 2020.

Las mujeres ganan **1.09 veces más** que los hombres en **cargos no ejecutivos**.

Sin embargo aún no contamos con mujeres en cargos ejecutivos.



### Salud y Riesgos Laborales

Capital + SAFI cumple con toda la normativa laboral y seguridad social con relación a sus empleados. Adicionalmente, dado el modelo de negocio de la SAFI, los empleados que realizan viajes continuamente cuentan con un seguro de vida.

La gestión 2020 fue una época difícil para todos dada la pandemia ocasionada por el COVID-19. Capital + SAFI bajo su compromiso de velar por el bienestar de sus trabajadores, mantuvo como normativa el teletrabajo desde mediados de marzo de 2020.

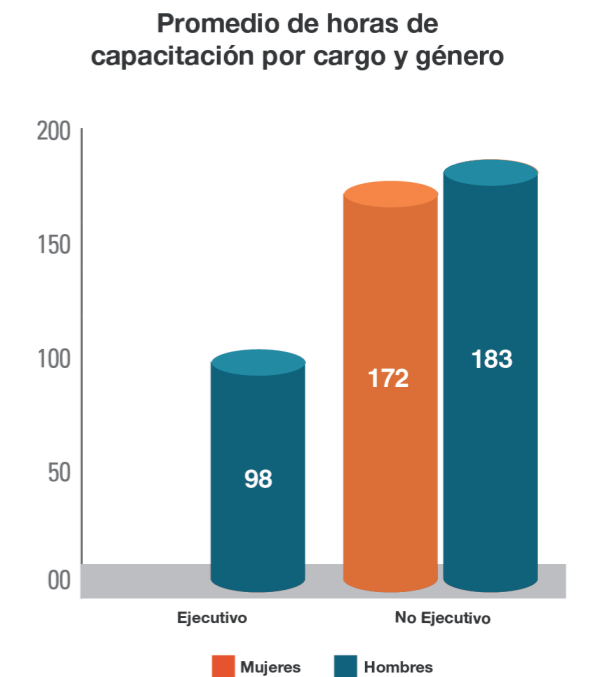
Asimismo, como una muestra más de solidaridad y compromiso que tiene CAPITAL + SAFI con todos sus trabajadores, la Gerencia General tomó la decisión de otorgar un “bono solidario” para todos sus integrantes, equivalente a un salario mensual. Este esfuerzo que realiza la sociedad es un reconocimiento a todo el esfuerzo, responsabilidad y empeño demostrado a lo largo de la gestión 2020, pero también tiene el objetivo de poder apoyar a nuestras familias ante las dificultades provocadas por la pandemia.

### Derechos Humanos

Como se ha podido apreciar a lo largo del documento, Capital + SAFI se encuentra comprometida en apoyar y respetar la protección de los Derechos Humanos fundamentales reconocidos internacionalmente. Esto implica entender muy bien el contexto en el que se opera, así como las relaciones que hacen parte del núcleo del negocio para poder, de manera proactiva, identificar, prevenir o mitigar cualquier efecto sobre los Derechos Humanos. No obstante, creemos que aún tenemos muchos retos en este ámbito principalmente en la integración de este factor en la cadena de valor de nuestro modelo de negocio.

### Desarrollo Profesional

Como la búsqueda de la excelencia es uno de nuestros valores, consideramos que el aprendizaje continuo es un aspecto fundamental para la consecución de nuestros objetivos. Por este motivo, el equipo Capital + SAFI recibió un promedio de alrededor de 154 horas de capacitación por persona en diversos temas y alineados además al desarrollo personal de cada individuo y los objetivos de la empresa. Se invirtió un aproximado de 147 mil dólares en capacitaciones durante la gestión 2020.



\* No se cuenta con mujeres en cargos ejecutivos.  
 \*\* Algunas capacitaciones a nivel ejecutivo no fueron reportadas en cuanto a la cantidad de horas.



### Calidad de Servicio y Protección del Cliente

Ante las consecuencias de la pandemia, Capital + SAFI demostró ser una empresa resiliente adaptando sus operaciones a la nueva forma de vida. Durante la gestión 2020 se destaca lo siguiente: el plan proactivo de la empresa para identificar potenciales debilidades crediticias en los fondos administrados, mejoramiento de la estructura de emisiones con colaterales y la adaptación a *due diligence* virtuales para las renovaciones y nuevas emisiones. Adicionalmente, se mantiene una adecuada gestión del portafolio para cubrir mayor demanda de inversiones privadas y contamos con un marco de gestión integral de riesgos y seguridad de la información con todas las medidas y controles que la normativa exige.

Por otro lado, ofrecemos una relación de largo plazo a los emisores de nuestros fondos, no solo somos acreedores de estas empresas sino pretendemos ser aliados estratégicos para su crecimiento económico y sostenible. Bajo este enfoque, Capital + SAFI a través del programa de capacitación con el IFC y GBAC, invirtió a los emisores a sesiones con expertos de diferentes sectores (Sesión 10 - Microfinanzas y Sesión 11-Agricultura climáticamente inteligente) para promover buenas prácticas empresariales relacionadas con los riesgos y oportunidades climáticas. Asimismo, se desarrolló una sesión sobre

“Administrando el flujo de caja en tiempos de crisis” para los emisores de los diferentes fondos para apoyarlos con herramientas financieras ante los riesgos e impactos ocasionados por la pandemia.

Bajo el mismo enfoque, realizamos sesiones con nuestros clientes (inversionistas de los fondos de inversión) mismas que se convirtieron en un espacio de diálogo y discusión sobre la implementación de inversiones sostenibles.

### Seguridad y protección de la información

Cada año se trabaja diligentemente para asegurar y mejorar la protección, privacidad e integridad de la información que es confiada por nuestros clientes y emisores. El 2020, no fue distinto, al fortalecer el área de seguridad de información para cumplir con la normativa vigente, así como de mantener una sólida protección de la información. Las acciones para este cometido fueron entre otras evaluaciones externas relacionadas a vulnerabilidades técnicas, pruebas de control interno periódicas para definir y evaluar el nivel de riesgo en temas de seguridad de información y auditorías (internas y externas). A la fecha no hubo ningún reclamo en temas de seguridad de información de nuestros *stakeholders* ni de las autoridades regulatorias.

### 3.3. PROTECCIÓN DEL FUTURO

Es imperante tomar acciones ahora transformando la forma en que vivimos y en como tomamos decisiones de inversión, centrándonos en el largo plazo, de lo contrario las nuevas generaciones sufrirán las consecuencias.

“La calidad de vida de nuestros hijos y nietos en el año 2050 va a depender de las decisiones que tomemos hoy”  
World Future Council

### Nuestro compromiso con una economía baja en carbono

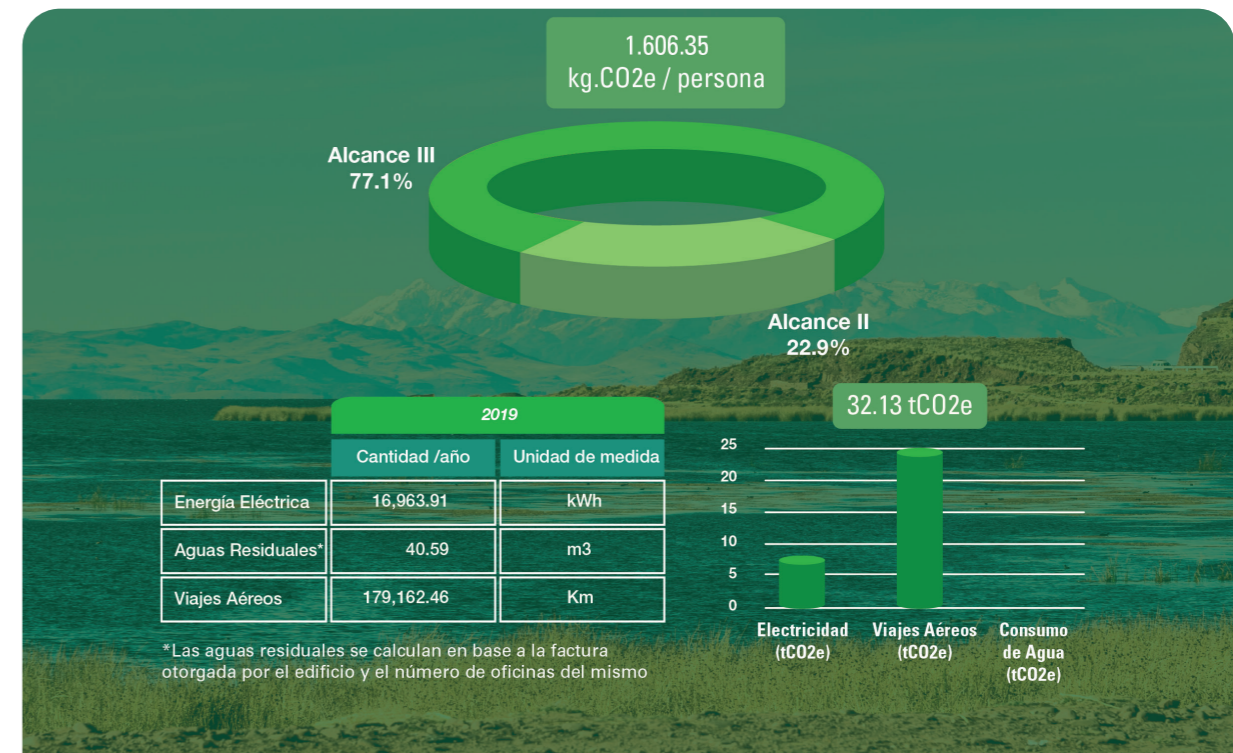
#### Desde nuestras operaciones

El cambio climático se ha convertido en un motor importante para tomar medidas dentro de Capital + SAFI durante la gestión 2020. Por esta razón, estamos comprometidos a reducir nuestras emisiones de carbono en nuestras operaciones comerciales. Al ser parte del programa Ecosector de Fundare, realizamos el cálculo de las emisiones de carbono para la gestión 2019 con la plataforma GreenCloud.io. Durante el primer trimestre del 2021, se está levantando la información para el cálculo de las emisiones de carbono de la gestión 2020.

Alrededor del 77% de las emisiones de la SAFI provienen de emisiones de alcance III, el cual está compuesto únicamente por viajes aéreos. En ese sentido, estamos comprometidos en reducir nuestras emisiones de alcance III en la medida de las posibilidades aprovechando asimismo los medios digitales sin descuidar nuestra gestión de fondos. Adicionalmente, estamos desarrollando un proyecto de plantación de árboles para descarbonizar nuestras emisiones del año 2019 y 2020 (una vez obtenida la información), esperando que se haga efectivo en la gestión 2021.

Capital + SAFI durante la gestión 2019 emitió un total de 32.13 Tco2e considerando emisiones de alcance I, II y III según el GHG Protocol, considerando un nivel de confianza del 95% y una materialidad de error del 5%. El inventario incluye las fuentes de electricidad, aguas residuales y viajes aéreos institucionales.

Es importante resaltar que no se cuenta con el dato del consumo de papel y residuos sólidos; sin embargo, para la gestión 2021 estamos realizando un procedimiento interno para la medición de este.





..... Desde nuestras inversiones .....

Creemos que el cambio climático también plantea riesgos y oportunidades para las carteras de inversión de nuestros clientes. Es así como, en octubre de 2020, Capital + SAFI creó un grupo de trabajo transversal para abordar los riesgos y oportunidades climáticas de los fondos de inversión, llamado *Climate Task Force Group*. El mismo actúa como un grupo central de competencia en temas relacionados con el cambio climático, cuya responsabilidad principal es la de desarrollar metodologías de las industrias a las que invertimos para evaluar los riesgos y oportunidades climáticos.

Al mismo tiempo, hemos actualizado nuestra política de Gestión Integral de Riesgos

incorporando el análisis de riesgos ESG y climáticos. Sin embargo, en el proceso de incorporar los riesgos y oportunidades climáticas en nuestro portafolio, hemos encontrado dificultad en gestionar sus emisiones de carbono debido a que gran parte de nuestros emisores no realiza este cálculo. A pesar de ello, el equipo continuamente está viendo formas para abordar y gestionar este riesgo. Todos estos proyectos y actividades están alineados con nuestro compromiso de integrar estos riesgos y oportunidades en nuestra estrategia, gobernanza, toma de decisiones, informes de gestión de riesgos y controles internos como recomienda el TCFD.<sup>2</sup>

<sup>2</sup>: EL TCFD: Task Force on Climate-related Financial Disclosures  
<https://www.fsb-tcfd.org/>

Contribuyendo a nuestra sociedad

Creemos en la importancia de crear incentivos para realizar inversiones sostenibles en el sector financiero. Por tal motivo, en septiembre de 2020 presentamos una propuesta de modificación de la regulación de fondos de inversión con incentivos para inversiones sostenibles. Bajo el mismo objetivo, promovimos el diálogo entre el regulador local ASFI con IFC y PRI, con el objetivo de promover las inversiones sostenibles en el país.

Por otro lado, la pandemia provocada por el Covid-19 tuvo importantes consecuencias en la economía de Bolivia con riesgo de provocar histéresis en la tendencia de su crecimiento. Por tal motivo, Capital + SAFI, propuso un programa de garantías parciales al Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, así como al Banco Central de Bolivia (BCB) que permitan mantener un flujo financiero en el sistema económico boliviano, acorde a la necesidad de

los distintos sectores económicos, evitando la menor distorsión posible en la asignación de precios. Con el reciente cambio de gobierno, se espera mantener contacto con las nuevas autoridades del sector económico para la implementación del programa.

En diciembre del 2020, el santuario de animales silvestres Ambue Ari en Guarayos, Santa Cruz, Bolivia, fue uno de los más afectados por los incendios forestales de la zona. La única forma para apagar el fuego era desde el cielo y para lo cual se necesitaba recursos<sup>ii</sup>. Ante la noticia, el equipo de Capital + SAFI se movilizó para recaudar fondos. Ante la gran motivación del equipo por apoyar a esta causa, Capital + SAFI se unió a la misma prometiendo la donación del monto equivalente a lo recaudado por sus empleados. Es así como finalmente entre el equipo y la empresa se logró donar un total de Bs8,004.

Adhesiones

Capital+ SAFI, bajo su enfoque de valor compartido desde sus operaciones hasta sus inversiones, está adherido desde la gestión 2020 a:



Pacto Global  
Red Bolivia



## IV. Índice de Indicadores GRI

El Informe de Sostenibilidad 2020 fue preparado en conformidad con la guía para la elaboración de informes de sostenibilidad del Global Reporting Initiative, opción Esencial. En la siguiente tabla se relacionan e identifican los contenidos, descripciones y página de localización en el documento. Al pie se describen notas aclaratorias de acuerdo con el caso.

| Estándar GRI                         | Contenido   | Páginas, comentarios, notas | Omisión   |
|--------------------------------------|---|-----------------------------|---|
| <b>GRI 102: Contenidos generales</b> |   |                             |   |
| <b>Perfil de la Organización</b>     |   |                             |   |
| 102-1                                | Nombre de la organización   | Pág. 3                      |   |
| 102-2                                | Actividades, marcas, productos y servicios                                    | Pág. 7,8                    |   |
| 102-3                                | Ubicación de la sede  | Pág. 3                      |   |
| 102-4                                | Ubicación de las operaciones  | Pág. 8                      |   |
| 102-5                                | Propiedad y su forma jurídica   | Pág. 3, 25                  |   |
| 102-5                                | Mercados servidos   | Pág. 7,8                    |   |
| 102-7                                | Tamaño de la organización   | Pág. 8, 13, 14              |   |
| 102-8                                | Información sobre empleados y otros trabajadores                              | Pág. 29,30,31               |   |
| 102-9                                | Cadena de suministro  |                             | Debido al modelo de negocio de la SAFI no se suministra ese dato.   |
| 102-10                               | Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro           | Pág. 25                     | No hubieron cambios en las operaciones, ubicación, incluidos aperturas, cierres y expansiones de instalaciones. |
| 102-11                               | Principio o enfoques de precaución  | Pág. 33, 34                 |   |
| 102-12                               | Iniciativas externas  | Pág. 35                     |   |
| 102-13                               | Afiliaciones y asociaciones   | Pág. 23, 35                 |   |
| <b>Estrategia</b>                    |   |                             |   |
| 102-14                               | Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones         | Pág. 4, 5, 24               |   |
| 102-15                               | Principales impactos, riesgos y oportunidades                                 | Pág. 16,20,21,22,24, 34     |   |
| 102-16                               | Valores, principios, estándares y normas de conducta                          | Pág. 7, 28, 29              |   |
| 102-17                               | Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas                           | Pág. 29                     |   |
| <b>Gobernanza</b>                    |   |                             |   |
| 102-18                               | Estructura de Gobernanza  | Pág. 25, 26, 27             |   |
| 102-19                               | Delegación de Autoridad   | Pág. 26, 27                 |   |
| 102-20                               | Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales | Pág. 27, 28                 |   |
| 102-21                               | Consulta a grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales   | Pág. 12, 13                 |   |

PARA CUALQUIER CONSULTA O COMENTARIO SOBRE EL CONTENIDO DE ESTE INFORME, PUEDEN COMUNICARSE A: CECILIA@CAPITALSAFI.COM

| Estándar GRI                                  | Contenido  | Páginas, comentarios, notas | Omisión  |
|---|--|-----------------------------|--|
| <b>GRI 102: Contenidos generales</b>          |  |                             |  |
| <b>Gobernanza</b>                             |  |                             |  |
| 102-22  | Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités                                  | Pág. 25, 26, 27             |  |
| 102-23  | Presidente del máximo órgano de gobierno   | Pág. 25                     |  |
| 102-24  | Nominación y selección del máximo órgano de gobierno                                     | Pág. 25                     |  |
| 102-25  | Conflictos de intereses  | Pág. 29                     |  |
| 102-26  | Función del máximo órgano de gobierno en la selección de objetivos, valores y estrategia | Pág. 26                     |  |
| 102-27  | Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno                                   | Pág. 26                     |  |
| 102-28  | Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno                                   | Pág. 26                     |  |
| 102-29  | Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales                  | Pág. 28                     |  |
| 102-30  | Eficacia de los procesos de gestión del riesgo   | Pág. 27                     |  |
| 102-31  | Evaluación de temas económicos, ambientales y sociales                                   | Pág. 28                     |  |
| 102-32  | Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad    | Pág. 28                     |  |
| 102-33  | Comunicación de preocupaciones críticas  | Pág. 29                     |  |
| 102-34  | Naturaleza y número total de preocupaciones críticas                                     | Pág. 29                     |  |
| 102-35  | Política de remuneración   | Pág. 30                     |  |
| 102-36  | Proceso para determinar la remuneración  | Pág. 30                     |  |
| 102-37  | Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración                              |                             | No se involucran a grupos de interés en la remuneración de la persona.     |
| 102-38  | Ratio de compensación total anual  |                             | No hubo ningún incremento de compensación en la gestión 2020.              |
| 102-39  | Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual                           |                             | No hubo ningún incremento de compensación en la gestión 2020.              |
| <b>Participación de los grupos de interés</b> |  |                             |  |
| 102-40  | Lista de grupos de interés   | Pág. 12                     |  |
| 102-41  | Acuerdos de negociación colectiva  |                             | Debido a la cantidad de empleados en Capital + SAFI, este punto no aplica. |
| 102-42  | Identificación y selección de grupos de interés  | Pág. 12, 13                 |  |
| 102-43  | Enfoque para la participación de los grupos de interés                                   | Pág. 12, 13                 |  |
| 102-44  | Temas y preocupaciones clave mencionados   | Pág. 12, 13                 |  |

| Estándar GRI                                     | Contenido   | Páginas, comentarios, notas | Omisión   |
|--|---|-----------------------------|---|
| <b>GRI 102: Contenidos generales</b>             |   |                             |   |
| <b>Prácticas para la elaboración de informes</b> |   |                             |   |
| 102-45   | Entidades incluidas en los estados financieros consolidados                                 |                             | No corresponde.   |
| 102-46   | Definición de los contenidos de los informes y las Coberturas del tema                      | Pág. 9-13                   |   |
| 102-47   | Lista de temas materiales   | Pág. 13                     |   |
| 102-48   | Reexpresión de la información   |                             | Debido a que este es primer informe de la SAFI, no se detalla este punto. |
| 102-49   | Cambios en la elaboración de informes   |                             | Debido a que este es primer informe de la SAFI, no se detalla este punto. |
| 102-50   | Periodo objeto del informe  | Pág. 3                      |   |
| 102-51   | Fecha del último informe  |                             | Debido a que este es primer informe de la SAFI, no se detalla este punto. |
| 102-52   | Ciclo de elaboración de informes  | Pág. 3                      |   |
| 102-53   | Punto de contacto para preguntas sobre el informe   | Pág. 36                     |   |
| 102-54   | Declaración de elaboración del informe de conformidad con los estándares GRI                | Pág. 13                     |   |
| 102-55   | Índice de contenidos GRI  | Pág. 37                     |   |
| 102-56   | Verificación externa  |                             | El informe no ha sido verificado externamente.                            |
| <b>GRI 103: Contenidos generales</b>             |   |                             |   |
| 103-01   | Explicación del tema material y su Cobertura  | Pág. 13                     |   |
| 103-02   | El enfoque de gestión y sus componentes   | Pág. 13-35                  |   |
| 103-03   | Evaluación del enfoque de gestión   | Pág. 13-35                  |   |
| <b>GRI 202: Presencia en el mercado</b>          |   |                             |   |
| 202-1  | Retiro del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local    | Pág. 30                     |   |
| 202-2  | Proporción de altos ejecutivos contratados de la comunidad local                            | Pág. 25, 29                 |   |
| <b>GRI 305: Emisiones</b>                        |   |                             |   |
| 305-1  | Emisiones directas de GEI (alcance 1)   |                             | La SAFI no cuenta con emisiones de alcance I.                             |
| 305-2  | Emisiones indirectas de GEI al generar energía (alcance 2)                                  | Pág. 33                     |   |
| 305-3  | Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3)   | Pág. 33                     |   |
| 305-4  | Intensidad de las emisiones de GEI  | Pág. 33                     |   |
| 305-5  | Reducción de las emisiones de GEI   | Pág. 33                     |   |
| 305-6  | Emisiones de sustancias que agotan la capa de ozono (SAO)                                   |                             | No corresponde.   |
| 305-7  | Óxidos de nitrógeno (NOX), óxidos de azufre (SOX) y otras emisiones significativas al aire. |                             | No corresponde.   |

| Estándar GRI   | Contenido   | Páginas, comentarios, notas | Omisión  |
|--|---|-----------------------------|--|
| <b>GRI 401: Empleo</b>                                 |   |                             |  |
| 401-1  | Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal   | Pág. 30                     |  |
| 401-2  | Prestaciones para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporales   |                             | Todos los empleados son a jornada completa por lo que no se reporta este punto.  |
| 401-3  | Permiso parental  |                             | No hubo ningún caso de permiso parental durante la gestión 2020. Sin embargo la SAFI cumple con lo estipulado en la ley.         |
| <b>GRI 404: Formación y enseñanza</b>                  |   |                             |  |
| 404-1  | Media de horas de formación al año por empleado   | Pág. 31                     |  |
| 404-2  | Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición                      | Pág. 20, 31                 |  |
| 404-3  | Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas de desempeño y desarrollo profesional               |                             | No se realiza evaluaciones de desempeño, sin embargo, para la gestión 2021 se contrató una consultora para la gestión del mismo. |
| <b>GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades</b> |   |                             |  |
| 405-1  | Diversidad en órganos de gobierno y empleados   | Pág. 25, 27, 29             |  |
| 405-2  | Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres   | Pág. 30                     |  |
| <b>GRI 418: Privacidad del cliente</b>                 |   |                             |  |
| 418-1  | Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente | Pág. 32                     |  |

## Referencias

i: UNDP, Pacto Global y CEPB (diciembre, 2020). Frente a la pandemia COVID-19, Alianza 2030, Edición N2, Pág. 24-25.

ii: Los Tiempos, (2020, octubre, 13). El fuego envuelve a Ambue Ari y voluntarios amanecen resguardando a los animales rescatados. Rescatado de:

<https://www.lostiempos.com/actualidad/pais/20201013/fuego-envuelve-ambue-ari-voluntarios-amanecen-resguardando-animales>



Impulsando un  
**CAMBIO**

[www.capitalsafi.com](http://www.capitalsafi.com)