



Nuestra Transición a las Finanzas Sostenibles

Memoria de sostenibilidad 2021

Contenido

1. NUESTRA TRANSICIÓN A LAS FINANZAS SOSTENIBLES 4

1.1. Mensaje de nuestro CEO 5

2. NUESTRO NEGOCIO 8

2.1. Lo destacado de Capital + SAFI en 2021 9

2.2. Nuestro Propósito Empresarial 9

2.3. Nuestro Modelo de Creación de Valor 10

2.4. Desempeño Financiero: Manteniendo Solidez Financiera 11

2.5. Relacionamiento con Grupos de Interés y Matriz de Materialidad 13

 Priorización e involucramiento 13

 Diálogo continuo 14

 Resultados de Matriz de Materialidad 14

3. NUESTRO GOBIERNO CORPORATIVO 16

3.1. Estructura 17

 Composición Accionaria 17

 Junta Directiva 17

 Principales Ejecutivos 19

3.2. Sistema de Control Interno 19

 Ambiente de Control 19

 Gestión Integral de Riesgos alineado a la estrategia empresarial 19

 Integridad un valor fundamental 20

3.3. Sistema de Gobernanza y Sostenibilidad 20

4. ENFOQUE ESTRATÉGICO 22

4.1. Teoría de Cambio 23

4.2. Desarrollo de nuestra estrategia y transformación hacia la creación de valor compartido.. 24

4.3. Inversiones Responsables y de Impacto..... 25

 Nuestro camino hacia las finanzas sostenibles..... 25

 Invirtiendo por un futuro mejor 26

 Iniciativas de Gestión Activa..... 26

 Alineación a los objetivos de Desarrollo Sostenible en nuestras inversiones 27

 Compromiso Net Zero 2050..... 27

 Desarrollo de Fondos de Inversión de Impacto..... 29

4.4. Modelo de Negocio con Propósito..... 30

 El capital humano, un pilar fundamental de Capital +SAFI 30

 Nuestro capital humano y cultura 30

 Gestión salarial responsable 31

 Bienestar laboral..... 31

 Empoderamiento intelectual..... 32

 Gestión de relaciones con clientes y emisores 32

 Gestión empresarial en Derechos Humanos..... 33

 Ecoeficiencia en nuestras operaciones..... 33

 Innovación con Sembrar Digital..... 35

 Alineación a los objetivos de Desarrollo Sostenible en nuestras Operaciones..... 35

4.5. Corporación para la prosperidad de futuras generaciones..... 36

 Impulsando el Impacto Colectivo en nuestro Ecosistema..... 36

 Adhesiones 36

ANEXOS 38



Nuestra convicción se ha alimentado a través de las diversas actividades y establecimiento o **fortalecimiento de relaciones** con diferentes organismos que promueven la **sostenibilidad**.

Jorge Quintanilla Nielsen
Gerente General

Nuestra Transición a las Finanzas Sostenibles



Jorge Quintanilla Nielsen
Gerente General

Como una de las gestoras de activos más importantes de Bolivia, tenemos la responsabilidad de asumir un papel protagonista en el proceso de transformación enfocado en promover la generación de valor compartido para lograr una economía sostenible y rentable en el largo plazo.

A medida que continuamos evolucionando con nuestras prioridades estratégicas, y siguiendo buenas prácticas se han evaluado varios marcos de presentación de informes. Así, este año, hemos alineado nuestro reporte a los estándares de *Sustainable Accounting Standards Board (SASB)* y *Global Reporting Initiative (GRI)*.

Nos complace presentar nuestro informe anual de sostenibilidad para la gestión 2021 el cual contempla metas estratégicas ambiciosas para los próximos años. El último informe fue elaborado con información al cierre de ejercicio 2020.

1.1. Mensaje de nuestro CEO

La gestión transcurrida ha sido un año lleno de desafíos y, principalmente, incertidumbre en distintos ámbitos debido a la pandemia que definió el curso del desempeño económico, político y social a nivel mundial. Fueron diversos factores que gravitaron durante 2021, entre el empeoramiento de índices de pobreza y seguridad alimentaria, estímulos fiscales y monetarios como respuesta inmediata a la crisis económica, estrechez y escasez por el lado de la oferta, problemas logísticos que incidieron en el flujo del comercio internacional y el vislumbre de amenazas inflacionarias con las que acabó el año, entre otros.

A pesar de tales adversidades, 2021 fue un año en el que creció, con mayor impulso, el número de países, instituciones, empresas, instituciones financieras comprometidas con la sostenibilidad, conscientes de la trascendencia que tiene este concepto para una recuperación más sostenible que equilibre la prosperidad económica con el cuidado de las personas y la protección del medio ambiente.

De acuerdo al Banco Mundial, así como se incrementaron cifras relativas a la problemática social y ambiental, a su vez, también lo han hecho las oportunidades de acción a través de las finanzas sostenibles. Se estimaron más de USD 23 billones en oportunidades de inversión en temáticas climáticas, verdes y otras relacionadas al alcance de los objetivos definidos en el Acuerdo de París, acelerando la transición global hacia una economía baja en carbono, donde el principal actor es, en definitiva, el sector privado.

Nuestro país no ha sido, esta vez, la excepción en los avances en sostenibilidad. La Red del Pacto Global en Bolivia, bajo el paraguas de la Confederación de Empresarios Privados de Bolivia (CEPB), con el apoyo del Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y la Asociación de Bancos Privados de Bolivia (ASOBAN), creó la primera Mesa de Finanzas Sostenibles (MFS) con el objetivo de iniciar el diálogo alrededor de las finanzas sostenibles en el país. La gestión 2021 ha sido el año de consolidación de la MFS, logrando congregarse a instituciones financieras bancarias, de seguros y mercado de capitales, así como a las organizaciones representativas de distintos gremios empresariales, fundaciones e instituciones de cooperación internacional. Estamos orgullosos de formar parte de la misma y liderar sus distintas actividades junto a Banco Sol, concentrando esfuerzos en la promoción y sensibilización, inicialmente en el sector financiero del país, a través de *webinars* y capacitaciones generales. El mayor hito logrado durante 2021 fue la realización, con gran éxito, del Primer Foro Internacional de Finanzas Sostenibles, del cual Capital + SAFI fue auspiciante, siendo éste un encuentro internacio-



nal que visibilizó y destacó los avances a nivel regional y global en materia de Finanzas Sostenibles junto a 30 expertos locales, regionales y globales de distintas ramas del sector financiero, gremios y organizaciones multilaterales. Para 2022, Capital + SAFI mantiene el firme compromiso de impulsar los objetivos de la MFS, impulsando la definición de una Hoja de Ruta a largo plazo y estudio situacional sobre el avance de las Finanzas Sostenibles en el país; esto permitirá el fortalecimiento de la misma y la consecuente movilización de capital en el mediano y largo plazo, atendiendo las necesidades sociales y ambientales del país.

Es grato, para nuestro equipo, mencionar que 2021 ha sido un año de invaluable crecimiento intelectual, en el cual hemos fortalecido aún más nuestro propósito y visión alrededor de la sostenibilidad, utilizando instrumentos financieros en la generación de valor compartido. Este concepto, impartido por el profesor Michael Porter y Mark Kramer, ha sido ampliamente explorado por los distintos equipos de trabajo de nuestra institución a través de diversas capacitaciones y dinámicas bajo una perspectiva de estrategia de negocio. Es así que, durante la gestión que finalizó, nos hemos preparado para trabajar en 2022 junto a la prestigiosa consultora FSG, fundada por los mencionados profesores, con el propósito de recibir capacitación en la aplicación de herramientas que permitan encontrar nuevas formas de lograr el éxito económico, al mismo tiempo de atender la problemática social y ambiental, explorando su aplicación práctica en las empresas en las cuales mantenemos inversiones, y sus respectivos ecosistemas.

En cuanto a las actividades que nos permitieron profundizar más el compromiso con nuestra comunidad y grupos de interés, se destacan la importante necesidad de incrementar la transparencia a través de los reportes remitidos al PRI, como signatarios de dicha organización, así como la Comunicación de Progreso (COP) a Pacto Global, confirmando 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.

Por otro lado, se desarrollaron guías sectoriales relevantes a los portafolios de inversión bajo administra-

ción, para analizar riesgos climáticos en los procesos de inversión, tomando en cuenta el nivel de materialidad y la potencial incidencia en términos financieros y de creación de valor.

Con el objetivo de potenciar nuestro capital humano, hemos invertido en programas especializados de Saïd Business School de la Universidad de Oxford, en Harvard Business School, en talleres impartidos por PRI respecto a deforestación y cambio climático. Asimismo, desarrollamos un programa de capacitación exclusiva para nuestro equipo, impartido por Servicios Ambientales S.A. en temas ambientales enfocados en los sectores en los cuales nuestros portafolios tienen exposición.

Con el afán de influir e impulsar la movilización de capital y escala en el impacto social y ambiental, aceptamos gustosos la invitación a formar parte de la Mesa de Ciudades Sostenibles, impulsada por Pacto Global – Bolivia, considerando que existe plena complementación entre las empresas e instituciones que requieren financiamiento sostenible para infraestructura y construcción, y nuestros fondos de inversión próximos a constituirse. Ser parte de esta Mesa nos permite conocer más de cerca el ecosistema e incrementar la objetividad en la estructuración de soluciones de inversión y financiamiento.

Consideramos el componente de asistencia técnica en inversiones responsables e inversiones de impacto como uno de los factores decisivos en el éxito y alcance del triple impacto, es así que, durante el 2021, iniciamos diversas actividades de relacionamiento y prospección de organizaciones dedicadas al fomento del desarrollo sostenible, las cuales estén dispuestas a aliarse con Capital + SAFI para el logro de objetivos comunes. Entre ellas, se encuentran entidades multilaterales, fundaciones y embajadas con las cuales se continúa trabajando en la determinación de proyectos específicos en los que recibamos su apoyo. Los temas que decidimos encarar en una primera instancia son la deforestación y el cambio climático a través de un proyecto de *stewardship* para los portafolios actualmente bajo administración de Capital + SAFI.

En cuanto a la preparación para la gestión de inversiones de impacto, llegamos a realizar evaluaciones piloto de medición de impacto. Dicha actividad nos

permitió mejorar nuestra metodología de evaluación, medición y monitoreo de impacto para los fondos próximos a constituirse.

Como parte vital en la materialización de nuestro propósito, durante 2021 asumimos nuevos compromisos ante instituciones importantes en temas de sostenibilidad, lo que, sin duda, eleva la responsabilidad con nuestro entorno. Estos son: i) adhesión a CDP, una de las instituciones más reconocidas a nivel global que impulsa a inversionistas, empresas y ciudades a tomar medidas urgentes para construir una economía verdaderamente sustentable, midiendo y comprendiendo su impacto ambiental ii) participación de Capital + SAFI en una declaración pública como signatarios de la iniciativa de cambio climático (*Race to Zero*) que formó parte del COP26, a través de un evento organizado por la Embajada Británica en Bolivia y el Gobierno Municipal de La Paz, en el cual nos distinguieron con un reconocimiento público, abriendo las puertas al inicio del proceso para formar parte del *Net Zero Asset Managers Initiative*, iniciativa que congrega a más de 250 gestores de activos, comprometiéndonos a lograr el *net zero* en la emisión de gases de efecto invernadero (GHG) hasta 2050.

Finalmente, trabajamos y fuimos parte de programas especializados en temáticas sociales y ambientales, como ser: i) el Target Gender Equality de Pacto Global; ii) el programa ELSA para espacios laborales libres de acoso laboral; iii) un evento informativo sobre Principios para el Empoderamiento de las Mujeres (WEPs), con la colaboración de Pacto Global y ONU Mujeres, donde participaron diversas empresas en las cuales mantenemos inversiones, con la expectativa que en

un futuro formen parte de esta iniciativa; iv) diversos programas del PRI como la Iniciativa Climática de Inversionistas LatAm (ICIL) y Sustainable Commodities Practitioners' Group (SCPG) tackling deforestation as a systemic risk (que incluyen al Policy Working Group, Data Working Group y Stewardship Collaborative Engagement); y v) formamos parte del Programa Investor Forest Champion del CDP para una mejor gestión del riesgo forestal de nuestro portafolio.

Nuestra convicción se ha alimentado a través de las diversas actividades y establecimiento o fortalecimiento de relaciones con diferentes organismos que promueven la sostenibilidad. Creemos que 2022 será un año decisivo para concretar la creación de valor compartido a través de la gestión de las inversiones responsables en nuestros actuales portafolios, así como la constitución de los primeros fondos de inversión de impacto en Bolivia. Tenemos la certeza que avanzamos en el camino correcto.

Jorge Quintanilla
Gerente General



Tenemos una visión de **valor compartido**, es decir que el valor que genera la empresa no solamente se queda con los accionistas, sino también con todos los actores que participan en nuestra **cadena de valor**, es decir inversionistas, empresas emisoras proveedores y a la **sociedad** en general.

Juan Carlos Navarro

Vicepresidente de Inversiones Alternativas



Nuestro Negocio

2.1. Lo destacado de Capital + SAFI en 2021

Desde su creación en el 2007, hemos seguido creciendo, ampliando y posicionando con ímpetu nuestra presencia en Bolivia. Hemos construido una cartera de inversiones sólida y diversificada integrando:

- La innovación para optimizar la experiencia de los inversionistas y emisores y así apoyar al logro de sus proyectos y crecimiento a largo plazo;
- El concepto de valor compartido para actuar como agentes de cambio y coadyuvar a acelerar una transición a una economía más sostenible;
- Una gestión estratégica ética, inclusiva y responsable.

Estos compromisos son los que nos hacen como organización fuertes y resilientes en un contexto económico, social y ambiental sin precedentes. Es así, que la gestión 2021 a pesar de los grandes desafíos a nivel local y mundial se logró consolidar un modelo de negocio con propósito. A continuación, los factores destacados de generación de valor durante el 2021.

Nuestro Propósito:
Invertimos para mejorar la vida

Nuestra creación de valor para nuestros grupos de interés:

Inversores, emisores, accionistas, empleados, regulador, competidores, proveedores, gobierno y sociedad civil

Nuestras Fortalezas

- Purpose-Driven**
Centrado en crear fuerzas positivas de cambio en la sociedad y el planeta.
- Capital Financiero Sólido**
\$4.1 MM en ingresos
FCFF \$ 1.6MM
ROIC 24%
- Capital Intelectual Comprometido**
Experiencia promedio de 20 años; tenencia promedio de 4 años; 9 incorporaciones de personal; Inversión en desarrollo profesional de 48 horas por colaborador
- Transición a una cultura de innovación y tecnología**
Enfocado en stakeholder centric

Impulsando una economía sostenible

- Movilización de capital hacia el sector real
- \$460 MM en activos administrados
- 14% de participación de mercado en la industria y 28% de contribución en instrumentos alternativos
- Productos y servicios alineados a las necesidades de los EOIs con una cartera en deuda privada de \$190MM apoyando a 33 EOIs
- Integración de factores ESG en el 86% del total de la cartera administrada
- Excelente clima laboral con un índice de 80.6%

Desarrollando nuestra contribución con la sociedad

- Dos Fondos de Impacto enfocados en SDGs en proceso de autorización por parte del ente regulador
- Compromiso con Net Zero 2050 elevando aún más nuestra ambición
- Engagement con nuestros clientes, emisores y otros stakeholders para acelerar la transformación hacia la sostenibilidad
- Promoviendo las finanzas sostenibles liderando la mesa redonda en Bolivia

Un **claro propósito** es central y necesario para impulsar la nueva forma de lograr éxito económico.

Jorge Quintanilla

Gerente General

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 la grandeza.

2.3. Nuestro Modelo de Creación de Valor

Somos un gestor de inversiones con más de 10 años de experiencia, con sede en Bolivia, enfocado en construir y desarrollar un portafolio balanceado con visión de largo plazo, y cuyo eje principal es la administración de fondos de inversión cerrados.

De esta manera, al cierre de gestión 2021, nos posicionamos en el mercado como una de las Administradoras de Fondos de Inversión más importantes en Bolivia, administrando cuatro fondos de inversión cerrados, alcanzado un nivel de activos bajo administración de USD 460 MM (14% de participación de mercado) e incorporando en la gestión de los mismos una visión de generación de valor compartido.

Asimismo, lideramos la industria de fondos cerrados como el mayor gestor de deuda privada, con USD 190 MM en activos invertidos en 33 emisores equivalente al 28% de participación en el mercado de instrumentos alternativos.

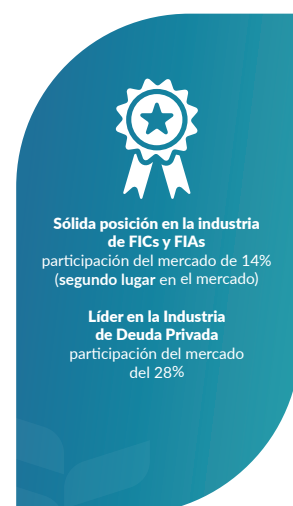
El 100% de los activos bajo administración se encuentran custodiados y registrados como patrimonios autónomos bajo la supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Como inversionistas a largo plazo, nuestro análisis de inversión implica un conocimiento profundo de las empresas, su economía, la dinámica de la industria, el entorno competitivo, la resiliencia de su estructura de capital, la gestión estrategia, la capacidad de pago y generación de valor a largo plazo.

No menos importante, consideramos una amplia base de factores de riesgos y oportunidades en nuestro análisis de inversiones, incluyendo aspectos ambientales, climáticos, sociales y de gobierno corporativo; que bajo nuestra visión contribuyen a generar una sólida convicción al momento de tomar una decisión de inversión.

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. Respecto al total de inversiones, el 79% se concentra en Bolivia, 20% en Estados Unidos y un 1% en Europa.

Nuestras Alternativas de Inversión:



Sólida posición en la industria de FICs y FIAs
participación del mercado de 14%
(segundo lugar en el mercado)

Líder en la Industria de Deuda Privada
participación del mercado del 28%

2011 Sembrar Micro Capital

Propósito: Inclusión financiera a través de inversiones en entidades microfinancieras.

- AUM: \$95MM
- 53% Privada = 8 Emisores
- 47% Pública
- Plazo de Vida: 4 Años
- Calificación de Riesgo: A1

2012 Sembrar Alimentario

Propósito: Dedicado a invertir en la industria alimentaria de Bolivia

- AUM: \$85MM
- 50% Privada = 15 Emisores
- 50% Pública
- Plazo de Vida: 6 Años
- Calificación de Riesgo: AA3

2015 Sembrar Productivo

Propósito: Dedicado al sector productivo y manufactura de Bolivia.

- AUM: \$85MM
- 46% Privada = 9 Emisores
- 54% Pública
- Plazo de Vida: 9 Años
- Calificación de Riesgo: A1

2017 Sembrar Exportador

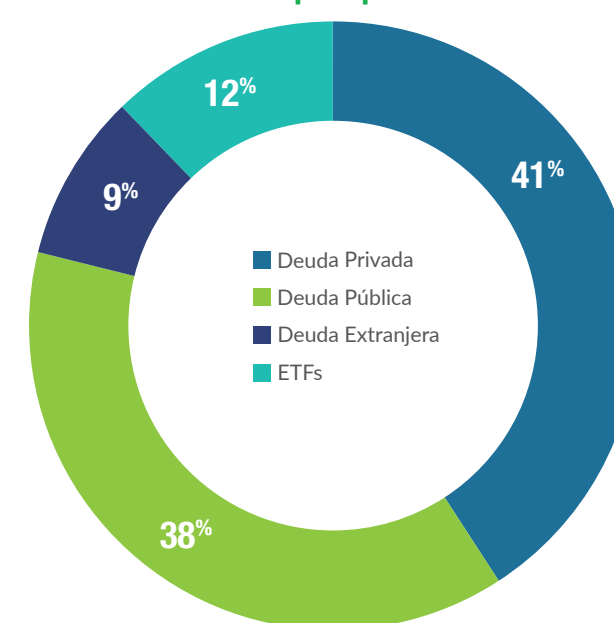
Propósito: Inversiones en la cadena de valor del sector exportador no tradicional.

- AUM: \$194MM
- 29% Privada = 8 Emisores
- 50% Extranjero
- 21% Pública
- Plazo de Vida: 11 Años
- Calificación de Riesgo: AA3

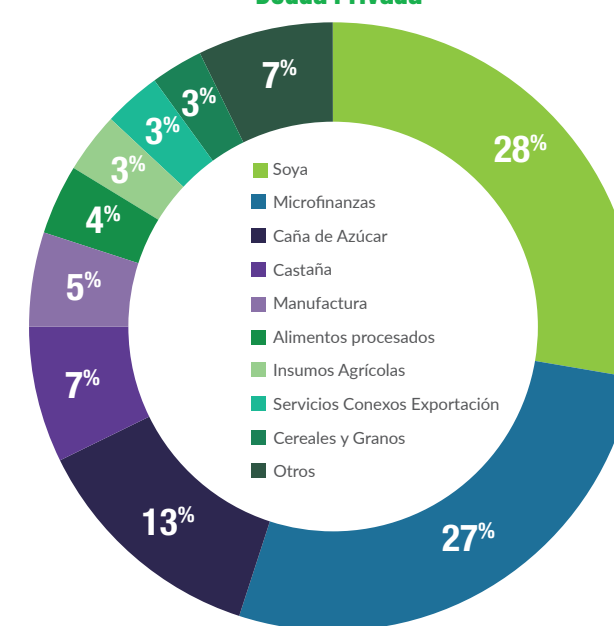
Cada fondo de inversión contempla mandatos específicos en cuanto a la porción de instrumentos privados dirigidos principalmente al sector productivo (con especialización en la agroindustria) y micro-financiero (entidades financieras de desarrollo y cooperativas principalmente), sectores económicos fundamentales para el progreso socio-económico de Bolivia.

Así, pretendemos ser un financiador de la economía, un inversor responsable y un acelerador en la transición necesaria hacia una economía sostenible.

Portafolio por Tipo de Activo



Portafolio por Sector Económico Deuda Privada



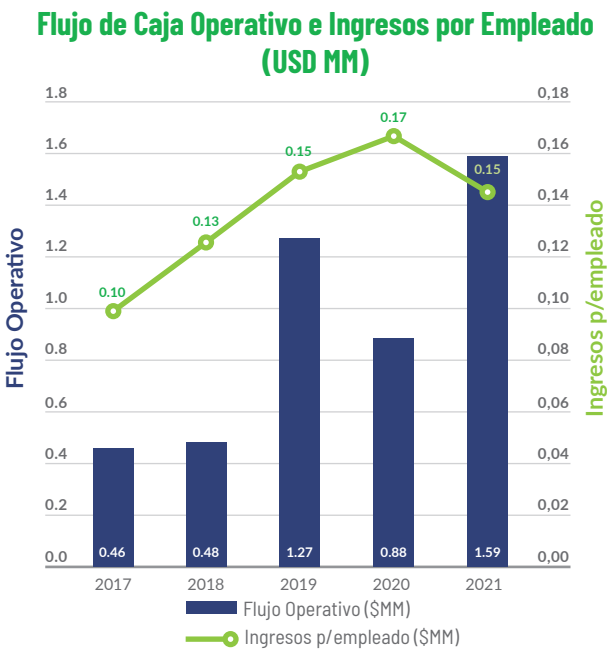
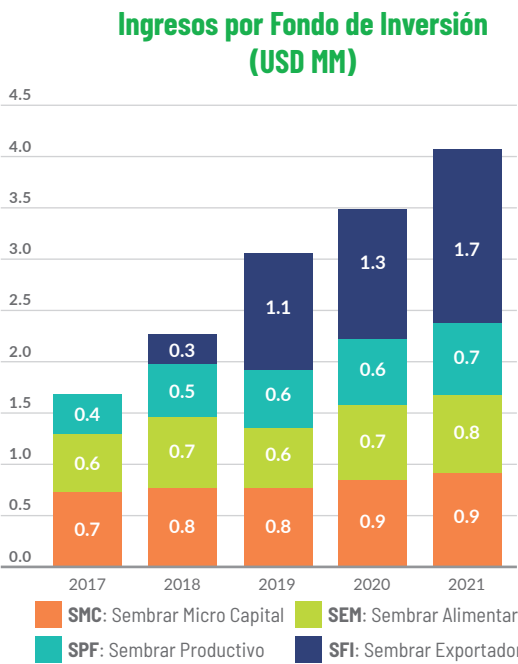
2.4. Desempeño Financiero: Manteniendo Solidez Financiera

En medio de un año con graves consecuencias para la salud de las personas y con la incertidumbre de cuándo terminara el sufrimiento económico; que si bien ha mostrado signos de recuperación es solamente una parte de lo que se ha perdido durante la pandemia. Frente a este escenario, y otros desafíos que se desencadenaron como los problemas en las cadenas de suministros, cada sector económico tuvo que adaptarse de manera diferente para operar y lograr mantenerse a flote.

En Capital + SAFI trabajamos sin descanso apoyando y acompañando a través de financiamiento, así como otras iniciativas de gestión activa que coadyuvamos a generar crecimiento y desarrollo para la sociedad. Es importante resaltar que la adecuada diversificación en tipos de activos, así como una sólida gestión de cartera dio lugar a obtener retornos competitivos para nuestros clientes y por ende un desempeño financiero firme y estable.

Es así como, por segundo año consecutivo, tuvimos un importante avance en el 2021, gracias al cual las métricas operativas y financieras mantienen niveles favorables. El crecimiento en ingresos registró una notable aceleración (crecimiento de 31% entre 2020 y 2021), sustentado por una gestión eficiente en los activos bajo administración. La rentabilidad operativa mostró nuevamente una gran mejoría, al lograr un nivel del 48% en el 2021 vs. 46% del 2020. La generación de flujo de efectivo fue robusta, con un flujo de caja operativo de USD 1.6 MM.





Por otro lado, el capital invertido (deuda más patrimonio), está compuesto en 100% por patrimonio, mismo que muestra una robusta posición impulsado principalmente por los resultados de la gestión. Así, a diciembre 2021 el nivel patrimonial es de USD 4.3 MM, después de la distribución de resultados acumulados de gestiones anteriores que sumó un total de USD 4.3 MM.

En 2022, esperamos que haya una mejora continua en ingresos (a través del lanzamiento de nuevos fondos de inversión) 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 empresas con soluciones para abordar los principales problemas ambientales y sociales que enfrentamos.

En USD MM/%	Promedio (3 Años)	2021	Tendencia
Ingresos	\$3.5	\$4.1	
Gastos Administrativos	\$1.9	\$2.1	
Utilidad Operativa	\$1.6	\$2.0	
Patrimonio	\$5.3	\$4.3	
Margen Operativo	45%	48%	
ROE	22%	25%	
ROA	19%	19%	

2.5. Relacionamiento con Grupos de Interés y Matriz de Materialidad

Priorización e involucramiento

Los grupos de interés son un elemento fundamental en la relación de las empresas con su modelo de negocio y están estrechamente vinculados con la capacidad de que la empresa logre generar valor compartido. Representan el entorno social y ambiental, experimentando el impacto de la actividad empresarial y canalizando sus expectativas y demandas. Resultando, así, en una exigencia de triple impacto que debe ser atendida y priorizada.

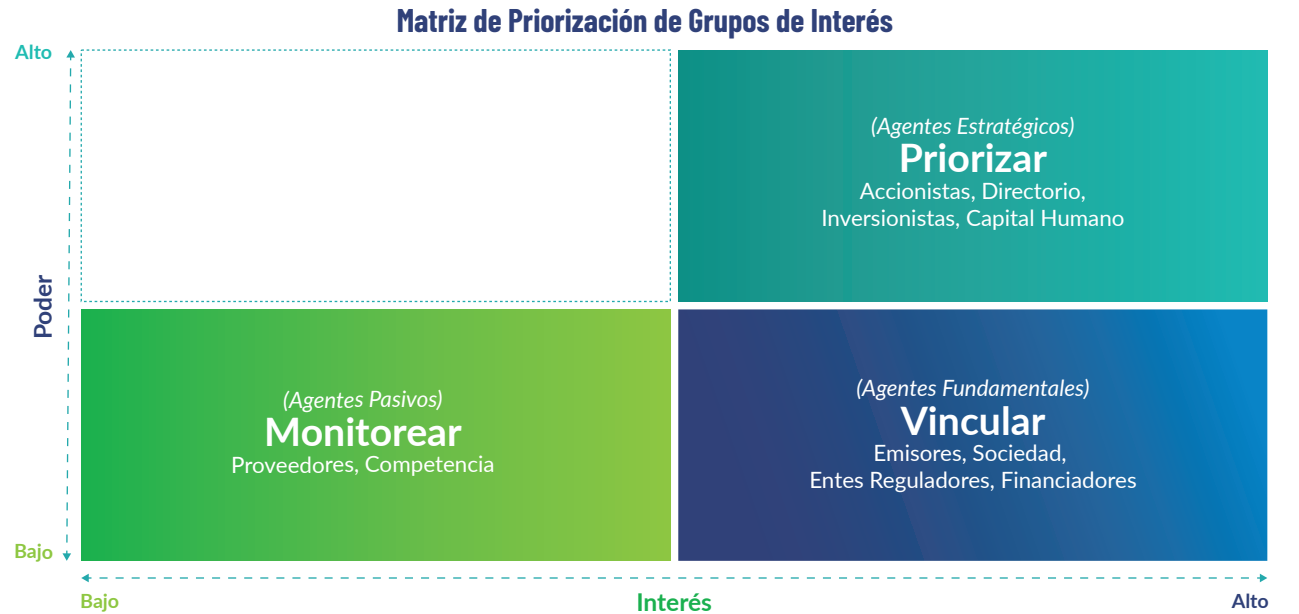
Es así, que para nosotros, el proceso de involucramiento de los grupos de interés tiene como propósito: (i) mejorar la gestión de riesgo; (ii) identificar oportunidades de innovación o mejora; (iii) medir y entender el impacto económico, social y ambiental; y (iv) construir un capital social.

Dicho proceso de involucramiento se lo realiza tomando en cuenta las siguientes etapas:

- Planificación del plan de involucramiento: contempla la identificación, priorización y las herramientas a utilizar;
- Análisis de los resultados: centrado en los temas más relevantes y significativos para el modelo de negocio y estrategia de Capital + SAFI; y
- Aprender y mejorar: un círculo continuo que coadyuva a fortalecer la gestión estratégica.

Este proceso se lo revisa y actualiza bianualmente y es supervisado por la alta gerencia.

La priorización de grupos de interés se realiza en base a la matriz PUL (poder, urgencia y legitimidad), para luego llegar a una la matriz de influencia donde se mapean los grupos priorizados para su posterior gestión. A continuación, se muestra la matriz de influencia, donde se puede apreciar que los grupos de interés en los cuadrantes agentes estratégicos y fundamentales son los prioritarios para nuestro modelo de negocio.



Diálogo continuo

Solo con una participación activa y efectiva con las partes interesadas se logra fortalecer las relaciones y velar por sus necesidades. La determinación de mecanismos de diálogo se fundamenta principalmente en dos características: (i) retroalimentación y (ii) sistematización de la información relevada.

A continuación, se presenta la lista de los grupos de interés y las áreas responsables de gestionar el diálogo e involucramiento:

Lista de Grupos de Interés y Área Gestora	
Grupo de interés	Área Gestora
Accionistas	Gerencia General
Directorio	Gerencia General Alta Gerencia
Inversionistas	Vicepresidencia de Inversiones Alternativas. Gerencia de Inversiones Bursátiles
Emisores	Vicepresidencia de Inversiones Alternativas Gerencia de Inversiones Bursátiles
Sociedad/Planeta	Alta Gerencia
Entes Reguladores	Legal Vicepresidencia de Inversiones Alternativas Gerencia de Inversiones Bursátiles
Capital Humano	Gerencia de Administración y Finanzas
Proveedores	Gerencia de Administración y Finanzas
Financiadore	Gerencia de Administración y Finanzas Gerencia de Inversiones Bursátiles
Competencia	Alta Gerencia

Resultados de Matriz de Materialidad

La materialidad corresponde a aquellos aspectos sociales, ambientales, de gobierno corporativo y económicos que son esenciales para dar continuidad a los objetivos estratégicos y que ejercen una influencia sustancial en las decisiones de los grupos de interés.

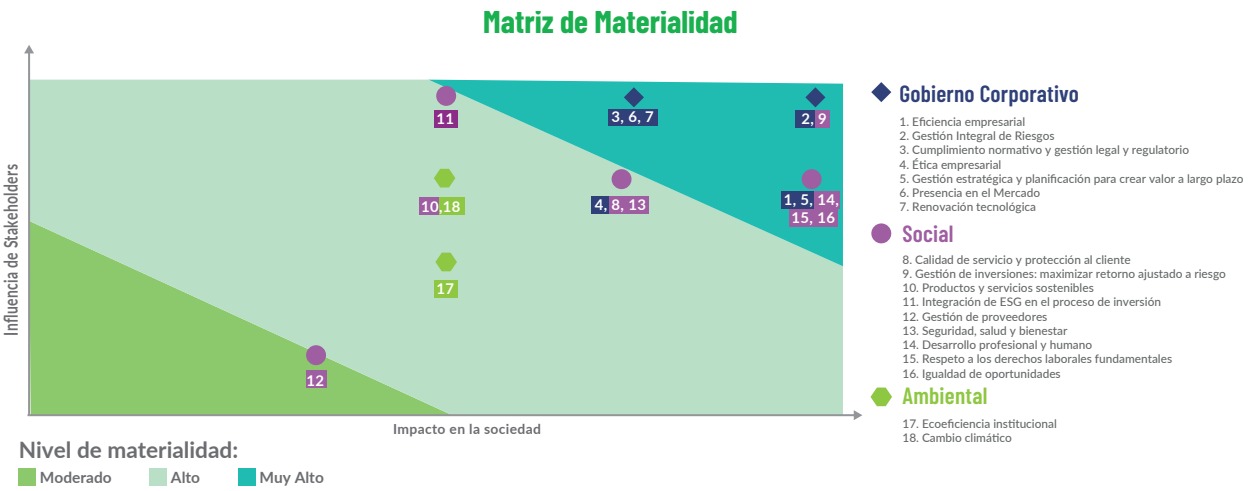
Los resultados de la evaluación de materialidad realizada en la gestión 2020 mostraron que el rendimiento de las inversiones era el tema material más importante acompañado con una buena gestión integral de riesgos. Adicionalmente, nuestros grupos de interés consideran que la eficiencia empresarial, gestión 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 grupos de interés. 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 y
- Puntualidad

En 2022, esperamos que haya una mejora continua en ingresos (a través del lanzamiento de nuevos fondos de inversión) generando economías de escala, con un modelo de creación de valor centrado en rentabilidad económica, flujo de caja robusto y valor compartido.





La **toma de decisiones éticas** con base en los valores de Capital + SAFI, la supervisión, fortalecimiento del control interno y transparencia integral, han sido **pilares fundamentales** para **construir confianza y generar valor**.

Liza Mendoza
Directora

Nuestro Gobierno Corporativo



La pandemia del COVID-19 puso a prueba la solidez financiera y la resiliencia de todo tipo de empresa (financieras y no financieras). En ese entorno de incertidumbre, nuestro sistema de gobierno corporativo ha sido una guía clara para enfrentar momentos como los vividos en los dos últimos años. Nuestros principios, valores y las buenas prácticas de gobierno corporativo orientaron las decisiones de Capital + SAFI, poniendo en primer lugar la protección de las personas de forma integral y preservando su salud y empleo.

3.1. Estructura

Nuestro sistema de gobierno corporativo es dinámico y día a día evoluciona y se consolida como una herramienta estratégica con una visión a largo plazo, que busca trascender en la consolidación de un entorno más sostenible, reconociendo la importancia de vincular a los diversos grupos de interés en la obtención de este propósito. Así, la estructura se consolida de la siguiente manera:



Composición Accionaria

Contamos con una estructura accionaria conformada por acciones ordinarias. Al 31 de diciembre de 2021 el 99.99% corresponde a la empresa GesDK S.A.

Distribución Accionaria Diciembre 2021

Accionista	% del Capital Social
GesDK S.A.	99.99%
Juan Carlos Navarro Rossetti	0.01%
Eduardo Gabriel Arana Lema	0.01%
Total	100.00%

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, no contamos 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.

Junta Directiva

Nuestra Junta Directiva está integrada por 5 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. Un factor para destacar es la diversidad en composición de edades y experiencia en distintos ámbitos.

Asimismo, cuenta con 6 comités de apoyo, integrados por miembros de la Junta Directiva y la Alta Gerencia.

Composición de Directorio y
Participación en Comités de Directorio - Diciembre 2021

Director Titular	Cargo	Participación en Comités de Directorio
Jorge Quintanilla Nielsen	Presidente	Comité de Inversión Comité de Gestión Integral de Riesgos Comité de Gobernanza Comité de Tecnología de Información Comité de Gestión de Talento Humano
Luis Fernando Neri Zalles	Vicepresidente	Comité de Inversión Comité de Gobernanza
Javier Guardia Sánchez	Director Secretario	Comité de Auditoría Interna
Kurt Jurgensen Flores	Director Vocal	Comité de Gestión Integral de Riesgos
Liza Mendoza Arancibia	Directora Vocal	Comité de Gestión de Talento Humano

Entre las principales responsabilidades de la Junta Directiva está el de supervisar y aprobar el marco normativo, estrategias y objetivos de Capital + SAFI para generar beneficios y valor a nuestros grupos de relación, 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 para la toma de decisiones. La alta gerencia asume autoridad operativa bajo el 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, realizamos cambios sustanciales en la estructura de Gobierno Corporativo y dado que tenemos 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 se designa al Directorio en base a la estrategia empresarial, nivel de experiencia y conocimiento, evaluación de desempeño previa, entre otros aspectos.

La evaluación anual de desempeño del Directorio se realizó en julio del 2021 por una entidad independiente, dicha evaluación contempló la definición de siete temas prioritarios de mejora, así como un plan de acción.

Los Comités de Directorio 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 e 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 julio de 2021. Sin embargo, el Directorio toma en cuenta los conocimientos y experiencia de los miembros de los Comités para su designación.

Principales Ejecutivos

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

Estructura Gerencial
Diciembre 2021

Ejecutivo	Cargo
Jorge Quintanilla Nielsen	Gerente General
Juan Carlos Navarro Rossetti	Vicepresidente de Inversiones Alternativas
Eduardo Gabriel Arana	Asesor Legal
Bismarck Pinto Mollinedo	Gerente de Inversiones Bursátiles
Javier Borda Román	Gerente Administrativo y Financiero
Diego Ramírez Niño de Guzmán	Gerente de Marketing
Guillermo Urquiza Unzueta	Gerente de Tecnología de Información

Durante la gestión 2021, se incorporaron la gerencia de marketing y tecnología de información, siendo posiciones clave para el desarrollo continuo del modelo de negocio. Todos nuestros alto ejecutivos son de nacionalidad boliviana. 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.

3.2. 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.

Ambiente de Control

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 nuestro modelo de negocio y (ii) verificar que todas las áreas involucradas hayan ejecutado correctamente las estrategias, políticas, procesos y procedimientos aprobados por el Directorio.

El soporte de este ambiente de control cuenta con actividades de control y monitoreo en base a tres niveles: (i) revisiones del Directorio y Comité de Auditoría, (ii) controles gerenciales y (iii) controles operacionales.

Durante la gestión 2021, se llevó a cabo una evaluación externa específica al ambiente de control de la seguridad de información, los hallazgos son parte de un plan de acción de mejora continua para la gestión 2022.

Gestión Integral de Riesgos alineado
a la estrategia empresarial

El modelo de gestión y control de riesgos se apoya en un conjunto de principios, y controles que le permiten preservar eficiencia y efectividad de su gestión y capacidad operativa, prevenir, evitar o minimizar la probabilidad de ocurrencia de eventos que puedan afectar el modelo de negocio o el cumplimiento de los objetivos estratégicos y/o los costos o daños ocasionados asociados a la materialización de estos eventos.

Temas destacados de Gobierno Corporativo

- Cuatro de cinco miembros de la Junta directiva son independientes
- Evaluación anual de desempeño del Directorio
- Revisión del plan de sucesión del plantel ejecutivo
- Lineamientos específicos para la elección de nuevos directores incluyendo factores de diversidad.
- Reconocimiento a la evolución del Gobierno Corporativo a través del Caso de Estudio elaborado por Harvard:
“Building the Governance to take Capital + SAFI to Next Level”

En este marco durante el año 2021, se definieron 55 planes de acción, conducentes a mejorar la efectividad de los controles y llevar los riesgos a niveles aceptables para la organización. Algunos de estos planes de acción fueron culminados y otros están siendo ejecutados según lo previsto. Asimismo, el sistema de control de riesgos en la gestión finalizada asignó 369 controles que se evalúan periódicamente según la criticidad del riesgo, mostrando un nivel de efectividad del 77%.

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.

Aualmente actualizamos nuestro Plan de Continuidad de Negocio, a raíz de la crisis sanitaria y para proteger la salud del capital humano, se activó el esquema de trabajo remoto y procesos críticos. También se fortalecieron los mecanismos para asegurar la protección de la información y mitigar riesgos de ciberseguridad.

Integridad un valor fundamental

Nuestro compromiso se basa en asegurar el cumplimiento normativo dentro de su actividad y la integridad de todos sus profesionales. La intención 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 y valores básicos a los que debe atenerse el comportamiento de todos los profesionales de la gestora.

Asimismo, se 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.

Durante el 2021 no se presentaron casos ni pérdidas monetarias en relación a actividades de corrupción, fraude, malas prácticas, manipulación de mercado, prácticas anticompetitivas, comportamientos indebidos o denuncias relacionadas con el incumplimiento de leyes y normas en el ámbito social, ambiental y económico. Igualmente, no se registraron empleados con investigaciones y litigios relacionados con inversiones u otros equivalentes.



Por otro lado, al finalizar la gestión 2021, se concluyó con el proyecto para instaurar un mecanismo de reclamos y denuncias de acoso laboral cuyo procedimiento fue aprobado por el Directorio. Estos mecanismos coadyuvaran a que los empleados pueden informar sobre las irregularidades, denuncias, quejas o actos ilícitos de forma anónima.

En relación con los delitos de lavado de dinero y ganancias ilícitas, contamos 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 Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes. Durante la gestión 2021 no se presentaron eventos relacionados con este riesgo.

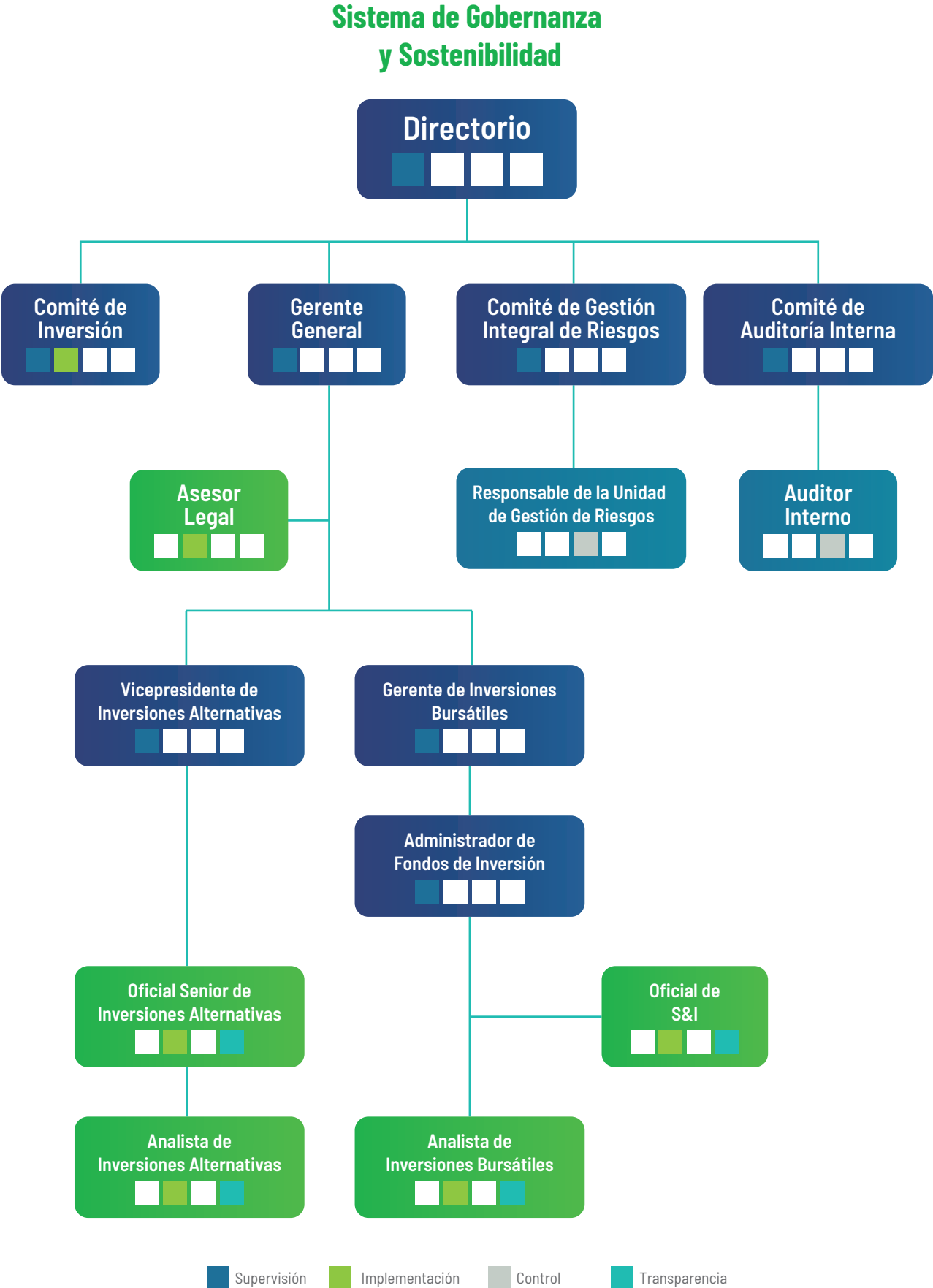
3.3. Sistema de Gobernanza y Sostenibilidad

Empleamos un enfoque descentralizado para la gestión operacional de los temas de sostenibilidad, con una fuerte supervisión por parte del Directorio y equipo ejecutivo.

Mientras la junta Directiva supervisa y tiene una participación activa en temas ambientales, climáticos, sociales y de gobierno corporativo que afectan el plan estratégico empresarial, los Comités de Riesgos y de Inversión se consolidan como el órgano colegiado que supervisa directamente los temas materiales de sostenibilidad para luego reportar al Directorio.

Asimismo, nos esforzamos por garantizar que nuestro Directorio este continuamente informado sobre los temas de sostenibilidad proporcionando informes periódicos; así como, plasmando en los reportes mensuales enviados a los miembros de la junta Directiva, los hechos suscitados de mayor relevancia.

La estructura de gobernanza contempla tres tipos de roles: (i) supervisión, (ii) implementación, (iii) control y (iv) transparencia liderada por el Directorio y los comités de gestión integral de riesgos y de inversión. Dicha estructura ha coadyuvado en llevar a delante de manera óptima nuestras iniciativas estratégicas.





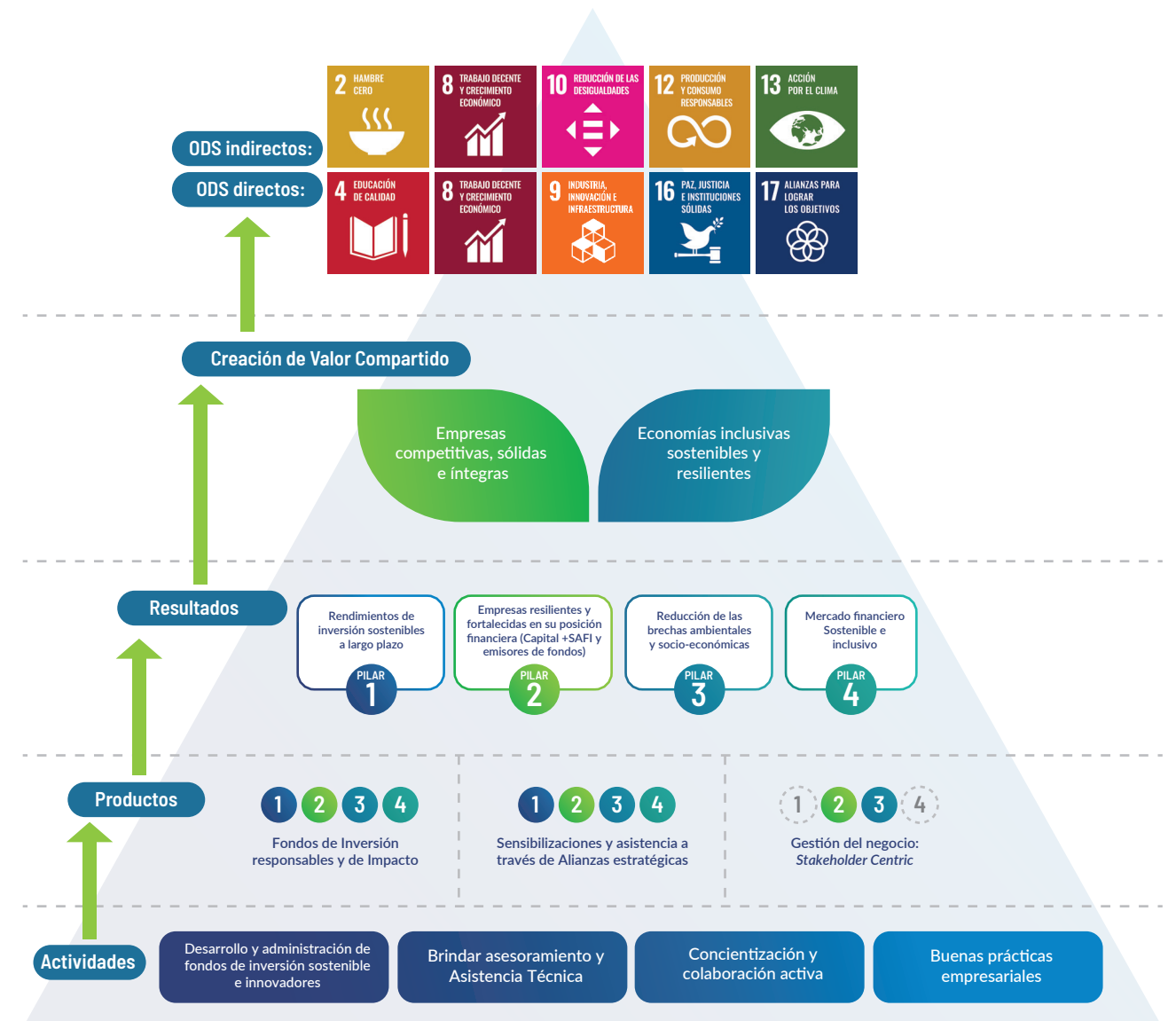
Reafirmar nuestro **deber fiduciario** para construir un **futuro con esperanza** reduciendo nuestro impacto en el planeta es un **imperativo moral**.

Cecilia Ampuero
Administradora de Fondos

Enfoque Estratégico

4.1. Teoría de Cambio

Durante la gestión 2021, hemos plasmado nuestro propósito en líneas de acción a través de una teoría de cambio.



Creemos que el desarrollo y administración de fondos de inversión sostenibles e innovadores, de la mano con la colaboración activa entre diversos actores y una gestión adecuada de nuestras prácticas empresariales, son actividades fundamentales para alcanzar nuestro propósito.

Invertir para mejorar la vida implica contar con una economía inclusiva, sostenible y resiliente para las actuales y futuras generaciones. Si bien sabemos que a través de los fondos de inversión que gestionamos es donde podemos generar mayor impacto, también consideramos que podemos ser agentes de cambio desde nuestras operaciones.

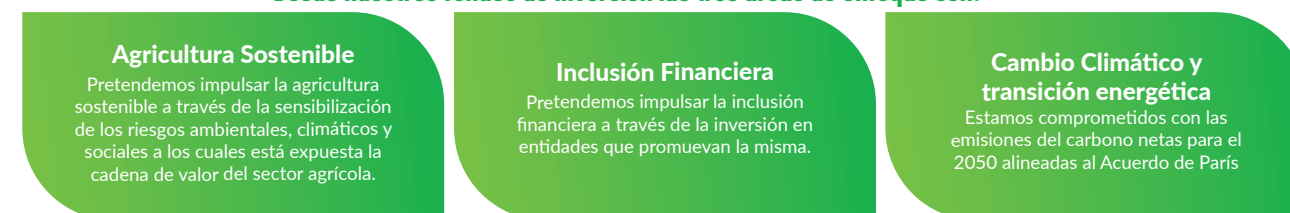
Es por esa razón que nos enfocamos en los Objetivos de Desarrollo Sostenible 4 (Educación de calidad), 8 (Trabajo decente y crecimiento económico), 9 (Industria, Innovación e infraestructura), 16 (Paz, justicia e instituciones sólidas) y 17 (alianzas para lograr los objetivos) de forma directa o a través de nuestras operaciones y en los Objetivos 2 (Hambre cero), 8 (Trabajo decente y crecimiento económico), 10 (Reducción de desigualdades), 12 (Producción y consumo responsable) y 13 (Acción por el clima) de forma indirecta o a través de nuestros fondos de inversión.

4.2. Desarrollo de nuestra estrategia y transformación hacia la creación de valor compartido

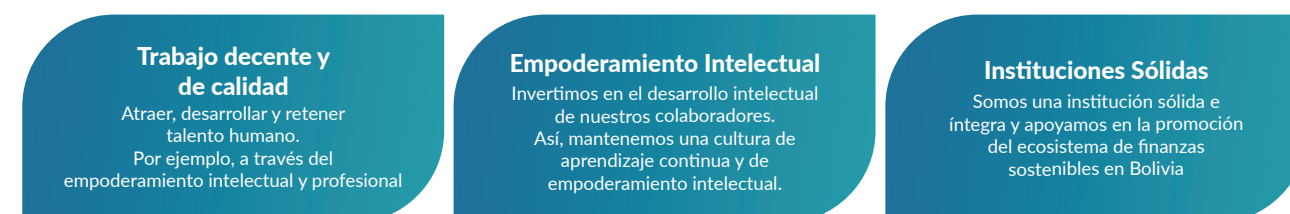
Nuestra estrategia se centra en integrar la sostenibilidad en el core de nuestro modelo de negocio y está estructurado en tres pilares estratégicos para la creación de valor compartido: (i) Inversión Responsable y de Impacto, (ii) Modelo de Negocio con Propósito y (iii) Cooperación para la prosperidad de futuras generaciones.



Desde nuestros fondos de inversión las tres áreas de enfoque son:



Desde nuestro modelo de negocio nos centramos principalmente en:



Capital +SAFI S.A. Más allá de ESG



Capital + SAFI S.A., una de las Administradoras de Fondos Privados más importantes del país, ha decidido a nivel de Directorio enfocar su visión en ir más allá de la Responsabilidad Social Empresarial y del ESG (Gobernanza corporativa, ambiental y social) enfocando sus esfuerzos en la Creación de Valor Compartido (CSV). Capital + SAFI considera que es hora de que en Bolivia y en la región, se haga un esfuerzo **por reimaginar y redefinir el capitalismo como un potente mecanismo de cambio** que permita mejoras a nivel de la empresa y sobre todo en la sociedad en la que ésta opera. Esta visión se enfoca en invertir en innovación y crecimiento, entendiendo y atendiendo las necesidades y los desafíos de la misma. Capital + SAFI se embarca, a partir de este 2022, en el desarrollo de una Estrategia de Creación de Valor Compartido que tiene entre sus elementos más importantes el invertir en agricultura sostenible, inclusión financiera, cambio climático y en la gestión de bosques de manera sostenible. Todo esto sin dejar de ser una empresa financiera rentable y líder en el mercado.

Fernando Neri
Vicepresidente de Directorio

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

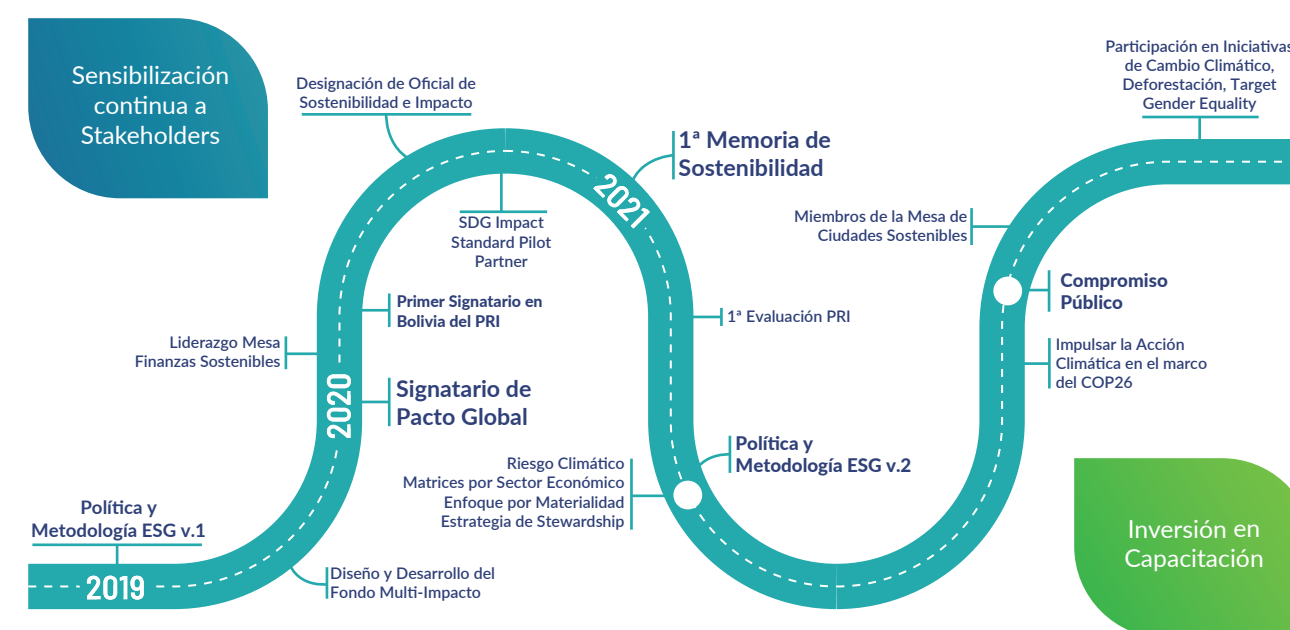
4.3. Inversiones Responsables y de Impacto

Estamos conscientes de la importancia de considerar los riesgos y oportunidades relacionadas a los factores ambientales, sociales, de gobierno corporativo y climáticos en nuestro proceso de inversión. Por esta razón, desde el 2019 contamos con una Política de Inversión Responsable que se encuentra disponible en nuestra página web. Bajo esta política, buscamos invertir en empresas que prosperen preservando el capital humano y natural, mitigando los riesgos ESG y climáticos materiales a los que se enfrenta su cadena de valor.

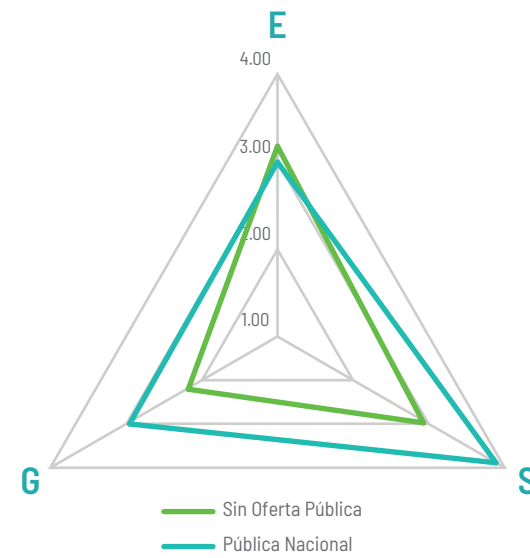
Asimismo, contamos con una metodología de evaluación de riesgos ESG y un Marco de Gestión de Riesgos Climáticos disponibles en línea. Es importante resaltar que nuestra política ESG no busca excluir a las empresas con menor perfil de riesgo, sino el propósito es acompañar a las empresas en su camino hacia la sostenibilidad velando por mantener rendimientos de inversión sostenibles de largo plazo.

Otro factor fundamental para gestionar los riesgos ESG y climáticos de los fondos de inversión, así como de la SAFI, es invertir en el desarrollo intelectual, potenciando las destrezas y conocimientos de nuestro equipo en estos temas.

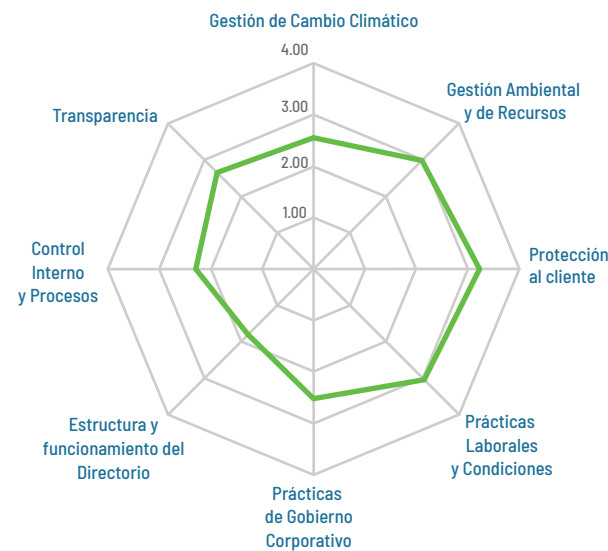
Nuestro camino hacia las finanzas sostenibles



Calificación ESG por factor y tipo de cartera



Calificación ESG por subfactor - cartera privada



*Equivalente al 879% de la cartera privada. El score se encuentra entre un 1 (débil) a 4 (consolidado) según la metodología de scoring.

86%

del Total de AUM cuenta con una evaluación ESG vigente e integrada en el proceso de inversión

El nivel de riesgo ESG para estos activos equivale a un riesgo **moderado**

Invirtiendo por un futuro mejor

Durante la gestión 2021, se integró los factores ESG y climáticos en el proceso de inversión en un 86% 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.

Iniciativas de Gestión Activa

Durante la gestión 2021 hemos realizado las siguientes actividades de *engagement* con nuestros emisores e inversionistas:

- Sesión informativa sobre “Sostenibilidad y Resiliencia corporativa” a los emisores del portafolio.
- Acompañamiento a una empresa para conversar con una certificación relacionada a la Soya Sostenible.
- Invitación a seminarios sobre prácticas de género empresarial y programa para mejorar la productividad y eficiencia en las empresas.
- Conversaciones con inversionistas para promover las finanzas sostenibles desde su visión.

Alineación a los objetivos de Desarrollo Sostenible en nuestras inversiones

Según las evaluaciones realizadas durante la gestión 2021, las inversiones en instrumentos privados de nuestros fondos de inversión se alinean a los siguientes ODS:

2 HAMBRE CERO

Exposición a empresas del sector agrícola que cuentan con acciones/ iniciativas en torno a prácticas agrícolas sostenibles a través de su cadena de suministro. Exposición en el sector de Microfinanzas con iniciativas para los pequeños agricultores.

8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO

Exposición en empresas que cuentan buenas prácticas laborales. Exposición en el sector de Microfinanzas con objetivos de mantener y generar empleos.

1 FIN DE LA POBREZA

Exposición en el sector de Microfinanzas con objetivos de reducción de la pobreza moderada.

13 ACCIÓN POR EL CLIMA

Exposición en sectores con pocas acciones en torno a su impacto en el clima y con potencial de verse afectados por el cambio climático en su cadena de valor.

15 VIDA DE ECOSISTEMAS TERRESTRES

Exposición en sectores cuya cadena de suministro puede tener un impacto en la biodiversidad.

Compromiso Net Zero 2050

Desde octubre de 2020, creamos un grupo de trabajo transversal para abordar los riesgos y oportunidades climáticos de los fondos de inversión, llamado Climate Task Force Group el cual ha desarrollado metodologías de las industrias a las que invertimos siguiendo las recomendaciones del TCFD. A partir de la realización de este trabajo hemos notado la importancia de contar con objetivos claros que estén alineados al Acuerdo de París, por dos razones principales:

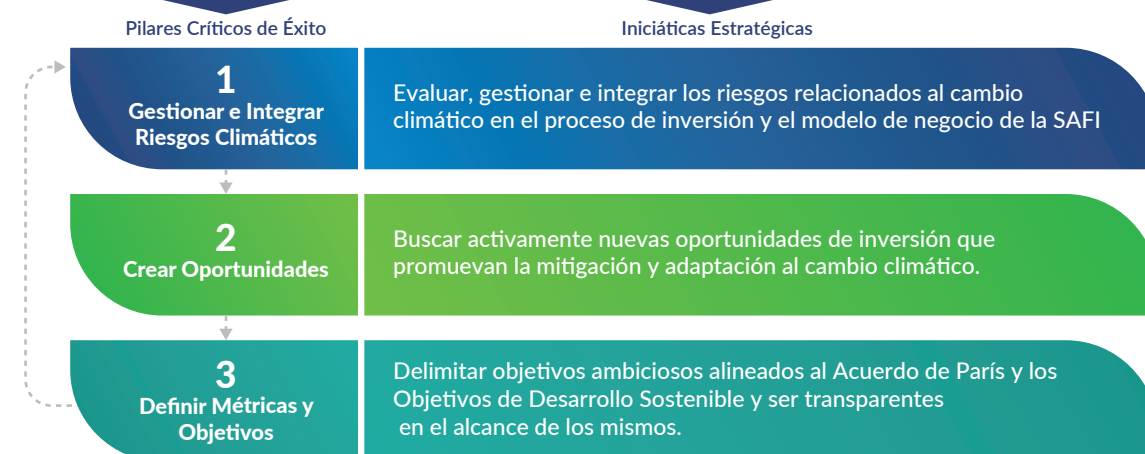
- Consideramos que el cambio climático es una oportunidad para promover la eficiencia de uso de recursos con una visión de largo plazo.
- Nuestras carteras pueden verse afectadas por el cambio climático en un largo plazo, siendo nuestro deber fiduciario gestionar este riesgo.

Nuestro Marco de gestión de riesgos asociados al cambio climático (publicado en nuestra página web) enmarca proyectos y actividades entorno a 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 TCFD¹.

¹El TCFD: Task Force on Climate-related Financial Disclosures, <https://www.fsb-tcfd.org/>.

Esquema estratégico para abordar los riesgos y oportunidades climáticas

- Objetivos Estratégicos**
- 1 Reducir la exposición a riesgos relacionados con el clima (riesgo financiero) y proteger los activos estimando el nivel de vulnerabilidad.
 - 2 Mitigar los riesgos del cambio climático y generar resiliencia en las carteras bajo administración incorporando dichos riesgos en el proceso de inversión.



Ante ello, y luego de haber declarado públicamente nuestro compromiso con la inversión responsable que impulsa la acción climática en el marco de la COP26, se inició el proceso de afiliación al Net Zero Asset Manager Initiative a finales del 2021 el cual se hará efectivo a inicios del 2022. Esta afiliación es un compromiso público de apoyar el objetivo de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero (GEI) para el 2050, en consonancia con los esfuerzos mundiales para limitar el calentamiento a 1,5 °C y a apoyar la inversión alineada con cero emisiones netas para 2050 o antes.

A medida que los países del mundo se descarbonizan, la consolidación de estos esfuerzos conjuntos de instituciones financieras refleja la importancia que tiene lograr una economía con bajas emisiones de carbono. De esta manera, este compromiso con capital y activos administrados, así como el cumplimiento de estrictas normas y la presentación de informes, impulsarán la transición hacia esta nueva economía.



Desarrollo de Fondos de Inversión de Impacto

Sabemos que el sector financiero tiene un rol fundamental para el alcance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Por esta razón, desde finales del 2019 hemos estado trabajando arduamente en el desarrollo de Fondos de Inversión de Impacto, cuyos parámetros están descritos en nuestra Política de Inversión Sostenible. El primer fondo que hemos desarrollado bajo estos parámetros es el Fondo Multi Impacto, el cual se encuentra en revisión por el ente regulador.

Para nosotros, la esencia de la **Inversión de Impacto** recae en saber utilizar el poder de las finanzas para **transformar el mundo**.

Cecilia Arandia

Oficial de Sostenibilidad e Impacto



Multi Impacto Fondo de Inversión Cerrado

Este fondo 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 Objetivos de Desarrollo Sostenible en Bolivia.

Para su desarrollo, se involucraron a diversos *stakeholders* en el proceso de estructuración. Asimismo, 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 partner* 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. A partir de estos estándares se ha fortalecido una Metodología de evaluación de impacto, la cual se enfoca principalmente en cinco etapas del proceso de inversión descritas a continuación:

Dirigido a contribuir a los ODSs:



Activos subyacentes: 50% Cartera privada y acciones preferidas
50% deuda pública
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

Alineación a Teoría de Cambio y Objetivos de Impacto del Fondo



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

4.4. Modelo de Negocio con Propósito

El capital humano, un pilar fundamental de Capital +SAFI

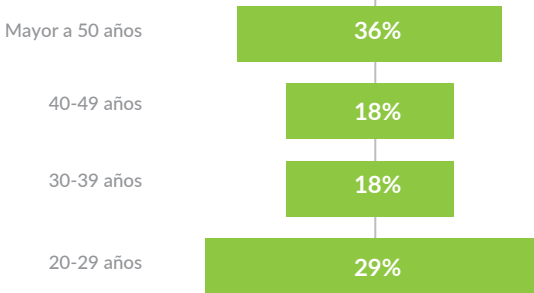
El capital humano es el pilar fundamental de éxito de Capital + SAFI, por ello, hemos asumido un compromiso con el desarrollo integral de nuestros trabajadores/as.

A lo largo del 2021 la estrategia de gestión de talento humano se fortaleció centrando esfuerzos en el empoderamiento intelectual, la colaboración, la mejora continua y la satisfacción laboral.

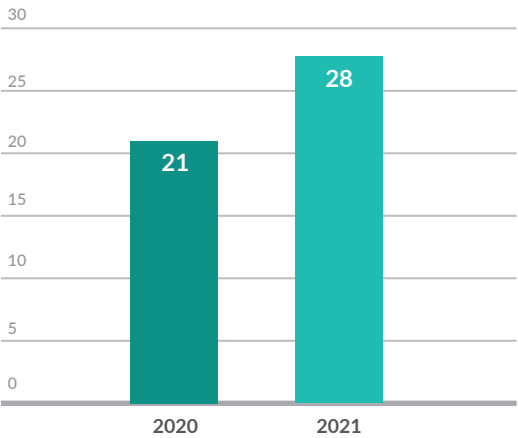
Así, el proceso de gestión de talento humano tiene el objetivo de impulsar a las personas hacia las metas empresariales, generando sentido de pertenencia y desarrollo profesional. Somos consciente de la importancia de mantener una cultura sana, orientada a reforzar nuestros valores fundamentales y proteger el bienestar de cada empleado.

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

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



Cantidad de Colaboradores



Esquema de Gestión de Capital Humano

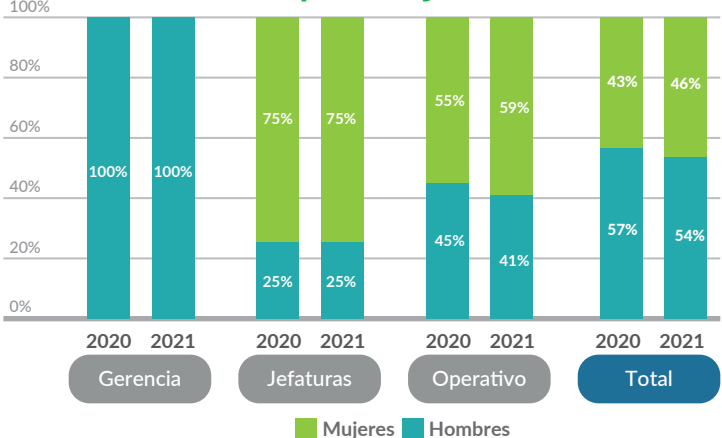


Nuestro capital humano y cultura

Entendemos que, para crear productos innovadores para nuestros clientes, emisores y aportar valor a nuestros grupos de interés, debemos atraer, desarrollar y retener talento diverso promoviendo una cultura basada en nuestros valores fundamentales de integridad, excelencia, responsabilidad y grandeza.

Es así, que a finales de diciembre del 2021 llegamos a contar con un equipo conformado por 28 personas bolivianas y 1 extranjera 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.

Participación de género



Por otro lado, durante la gestión 2021 hubo la contratación de cinco mujeres y cuatro hombres a partir de la creación de seis nuevos cargos operativos y dos cargos gerenciales y el retiro voluntario de dos personas; generando una rotación de 21.2%.

A partir de la gestión 2021, hemos empezado a realizar una evaluación del Clima Laboral con la empresa Human Value y ésta ha reportado un valor superior al 80% siendo una calificación óptima, esta evaluación nos ayuda a enfocar esfuerzos en mejorar nuestra cultura y el bienestar laboral en cuatro ámbitos: cooperación, comunicación, confianza y compromiso. Asimismo, hemos implementado evaluaciones de desempeño a todo el personal de la empresa a mediados de la gestión.

Finalmente, desde mediados del 2021 hemos estado participando el programa ELSA de GenderLab para contar con un espacio libre de acoso sexual laboral. Hemos realizado un diagnóstico y contamos con un plan de acción para contar con los mecanismos necesarios para abordar y promover un espacio con tolerancia cero al acoso sexual laboral.

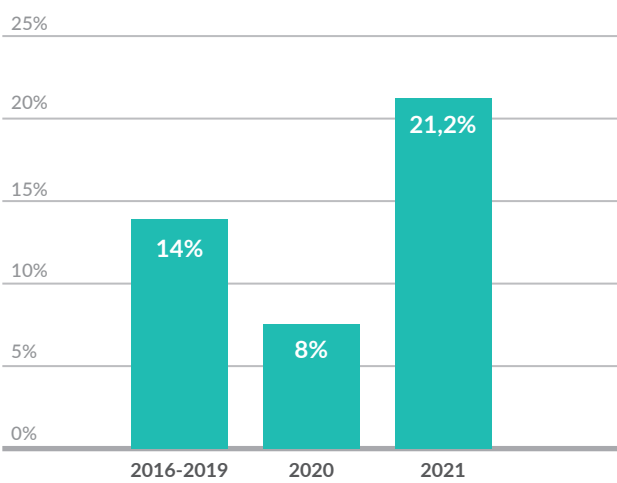
Gestión salarial responsable

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. El promedio de los salarios de nuestros colaboradores de nivel operativo y jefaturas es de 3.80 veces.

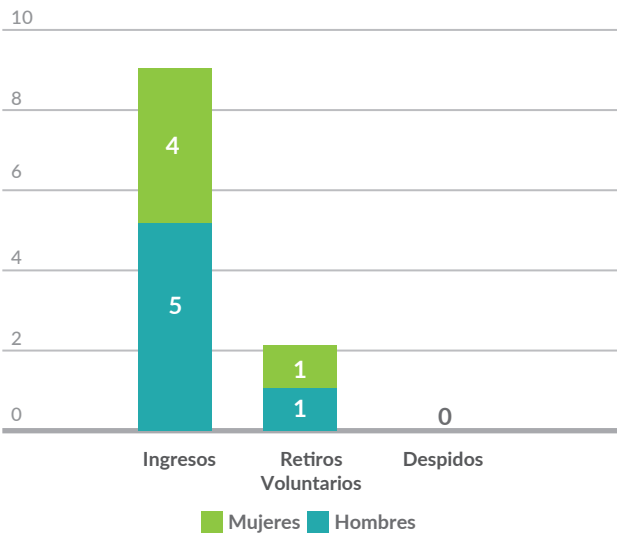
Recompensamos a nuestra gente de una manera que los alienta a actuar en el mejor interés de nuestros clientes. Nuestra política de remuneración (establecida bajo el Reglamento de Gestión de Talento Humano) no discrimina por razón de género u otro. Las diferencias en términos de rango salarial, en general, son determinadas por Gerencia y se basan en la función a la experiencia profesional y la educación de las personas.

La mujer gana 0.43 veces respecto al hombre en el total de la planilla. Sin embargo, este hecho responde principalmente a que actualmente no se cuenta con mujeres en cargos ejecutivos. Por el contrario, a nivel operativo (no gerencial), las mujeres ganan 0.98 veces respecto al salario de los hombres contando con diferencias no significativas. Consideramos que el empoderamiento de la mujer es un factor relevante para lograr equipos diversos; por lo que, desde la gestión 2021 el equipo de Capital+ SAFI ha estado participando en el programa de Target Gender Equality para definir estrategias para contar con equipos más diversos.

Nivel de rotación del personal



Ingresos, retiros y despidos Gestión 2021



Bienestar laboral

Cumplimos con toda la normativa laboral y seguridad social con relación a los empleados. Adicionalmente, dado nuestro modelo de negocio, los empleados que realizan viajes continuamente cuentan con un seguro de vida.

La gestión 2021 fue una época difícil para todos dada la pandemia ocasionada por el COVID-19. Bajo nuestro compromiso de velar por el bienestar de sus trabajadores, mantuvimos como normativa el teletrabajo desde mediados de marzo de 2020 hasta finales del 2021.

En los últimos años y con la pandemia, el término ‘saludable’ está cada vez más presente en nuestras vidas. La preocupación por todo aquello que tiene que ver con lo sano, desde un punto de vista físico y también desde la perspectiva emocional es esencial hoy en día. Conscientes de ello, durante el 2021 se implementó el programa de bienestar físico, en el cual los empleados tienen a su disposición un entrenador personal con la responsabilidad de impulsar la actividad física, así como una alimentación saludable.

Asimismo, como una muestra más de solidaridad y compromiso con todos los trabajadores, la Gerencia General tomo 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 2021, pero también tiene el objetivo de poder apoyar a nuestras familias ante las dificultades provocadas por la pandemia.

Empoderamiento intelectual

Uno de nuestros valores primordiales es la búsqueda de la excelencia, es por ello que 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 48 horas de capacitación por persona en diversos temas y alineados al desarrollo personal de cada individuo y a las metas estratégicas de la empresa. Si bien, en la gestión 2020 el promedio fue de 154 horas por persona, la diferencia con la gestión 2021

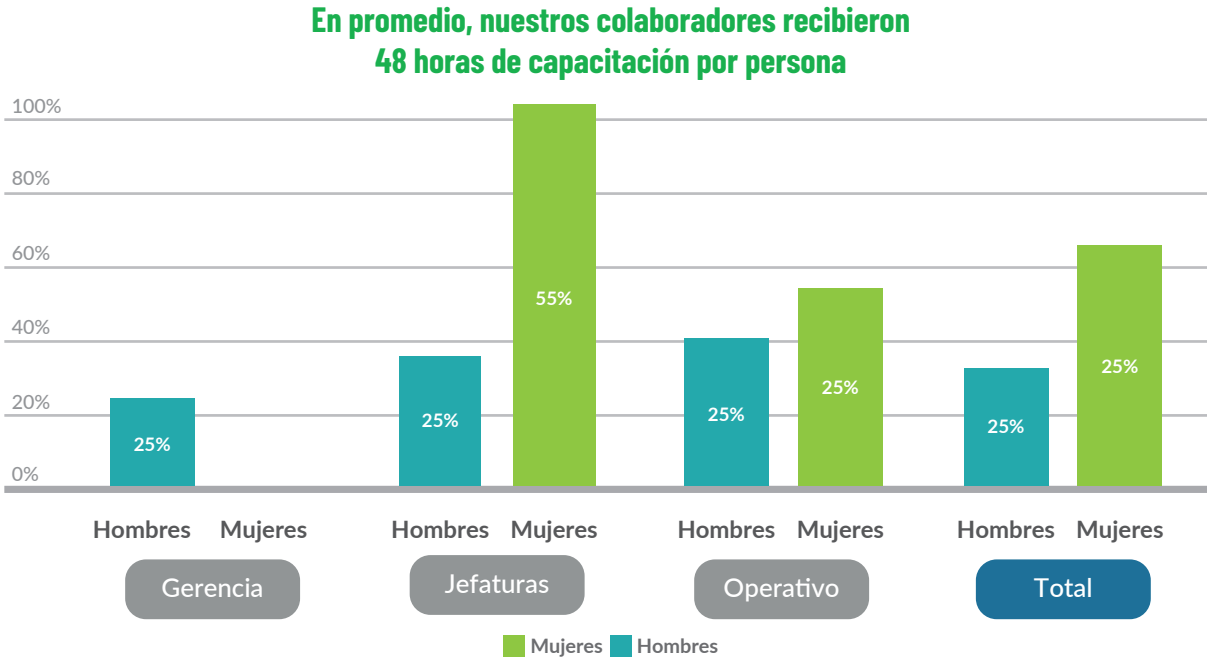
se debe principalmente al tipo de cursos que nuestros colaboradores decidieron tomar. Se invirtió un aproximado de 54 mil dólares en capacitaciones durante la gestión 2021.

Gestión de relaciones con clientes y emisores

Ante las consecuencias de la pandemia, demostramos ser una empresa resiliente adaptando nuestras operaciones a la nueva forma de vida. 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.

Durante la gestión 2021, empezamos a medir el índice de satisfacción con nuestros clientes y emisores, mismos que obtuvieron resultados satisfactorios. Sin embargo, independientemente de los resultados, estamos comprometidos en todo momento por mantener el nivel de satisfacción y mejorar continuamente nuestra relación con nuestros grupos de interés.

Por otro lado, 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 2021, 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. A la fecha no hubo ningún reclamo en temas de seguridad de información de nuestros grupos de interés ni de las autoridades regulatorias.



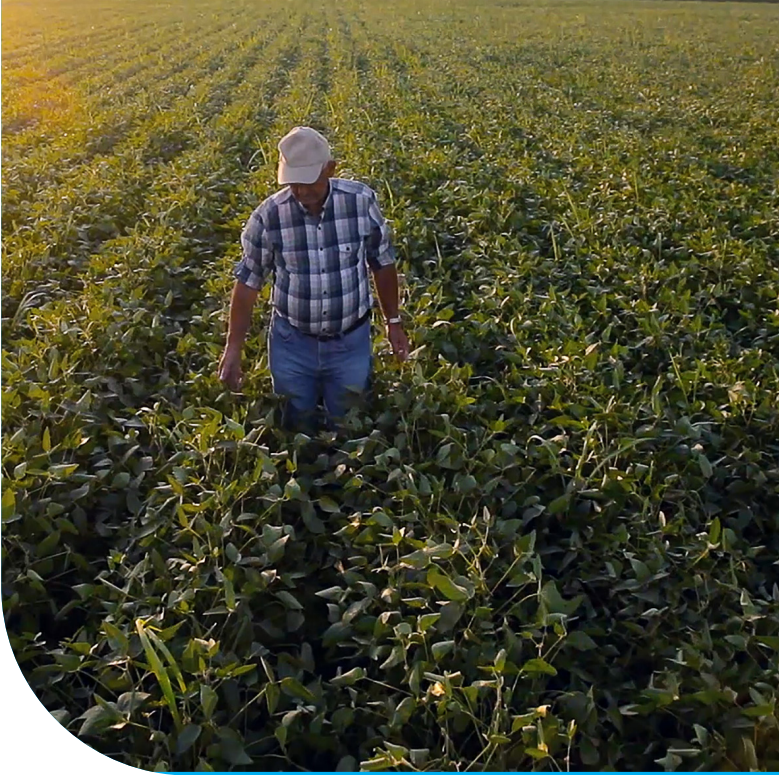
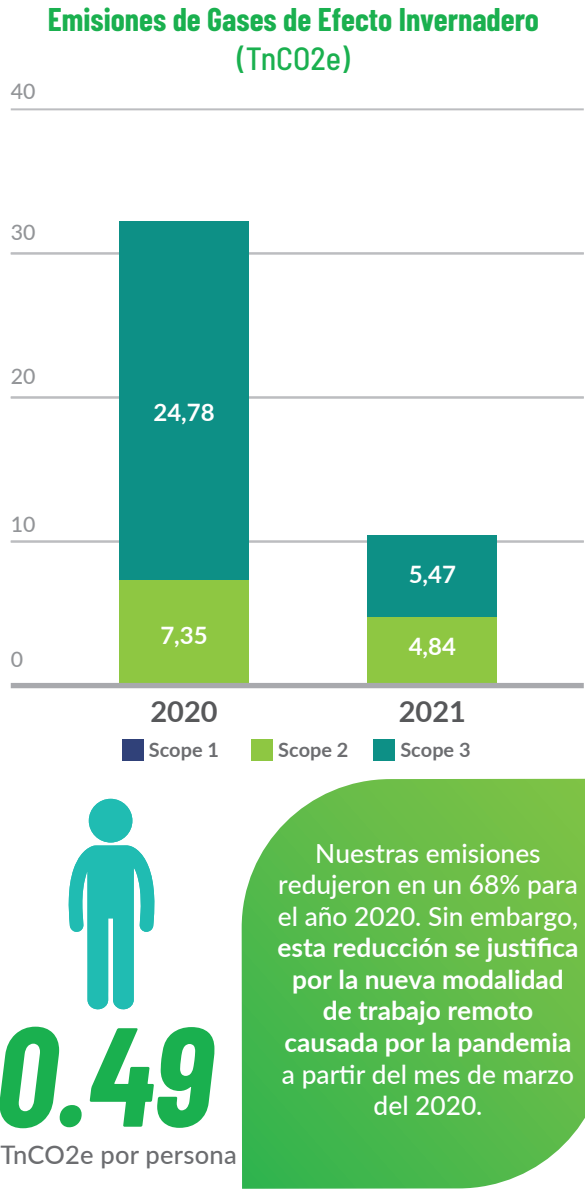
*No se cuenta con mujeres en cargos ejecutivos por esa razón no se reporta ese dato

Gestión empresarial en Derechos Humanos

Estamos comprometidos 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 que pueden o no afectar los Derechos Humanos para, de manera proactiva, identificar, prevenir o mitigar cualquier efecto sobre ellos. No obstante, creemos que aún tenemos muchos retos en este ámbito especialmente en la integración de este factor en la cadena de valor de nuestro modelo de negocio.

Ecoeficiencia en nuestras operaciones

Desde la gestión 2019 hemos realizado la medición de nuestra huella de carbono, con los siguientes resultados:



Debemos ser un ejemplo para las empresas que invertimos, por esa razón el cambio empieza desde casa y todos debemos estar a bordo en este proceso.

René Espinoza
Asistente Administrativo

Es importante resaltar que las emisiones de alcance 3 no toman en cuenta las emisiones de los residuos sólidos ni las emisiones de nuestros portafolios, siendo este último el más material. No contamos con un inventario de estas emisiones, sin embargo, se están haciendo las gestiones correspondientes para obtenerlas.


Por otro lado, actualmente no contamos con objetivos en torno a la reducción de nuestras emisiones; sin embargo, esperamos trazar objetivos alineados a la nueva normalidad de trabajo en la empresa una vez ésta sea definida.


Con el objetivo de compensar nuestra huella de carbono, durante la gestión 2021 nos aliamos con la Alcaldía de La Paz para la plantación de 1700 plantines en La Paz. Asimismo, con la Fundación Fundare se realizó una plantación simbólica en la ciudad de Santa Cruz.


Tenemos el firme propósito de alcanzar cero emisiones netas de carbono hasta el 2050 para apoyar los objetivos del Acuerdo de París sobre el cambio climático.

Nuestros datos ambientales

Cantidad/ Año		Residuos sólidos - gestión 2021	
	2019	2020	Unidad de medida
Energía eléctrica	16,963.91	11,175.32	Kwh
Aguas residuales	40.59	33.44	m3
Viajes aéreos	179,162.46	36,669.59	Km


40 Kg
Papel


2.8 Kg
Plástico


215 Kg
Otros

* Las aguas residuales se calculan en base a la factura otorgada por el edificio y el número de oficinas de este.
** Los datos de la gestión 2021 aún se encuentran en elaboración.
*** Los residuos RAEE no se detallan en este informe; sin embargo, a partir de la gestión 2021 se empezó a realizar un inventario de estos para su respectiva gestión.



Estamos como organización en un proceso de aprendizaje colectivo en torno a la sostenibilidad que puede expandirse más allá de la oficina y llevar estas buenas prácticas a nuestros hogares.

Raúl Choque
Asistente de Oficina

Innovación con Sembrar Digital

En 2021, en Capital + SAFI nació el programa de transformación digital, denominado Sembrar Digital, con el propósito de incrementar el valor compartido, correspondiente al modelo de negocio actual y futuro, para todos los grupos de interés.

En los últimos meses, se avanzó significativamente en el fortalecimiento del recurso humano de la sociedad. Se vinculó un gerente de tecnología y un gerente de marketing, así mismo, se crearon nuevas posiciones, tales como; Oficial de Soporte Técnico, Oficial de Integración Tecnología y Program Management Officer, entre otros. Además, se contó con el apoyo de consultores para la implementación del programa.

El Programa Sembrar Digital se encuentra integrado por distintos componentes, tales como; Recursos Humanos, Training, Marketing, CRM, Procesos, Datos, Tecnología e Innovación. Todos ellos interdependientes con la intención de coadyuvar al cumplimiento del propósito de Capital + SAFI.

Los objetivos del programa son muy ambiciosos, no solo se busca explotar el modelo de negocio actual con mayor eficiencia y mejor experiencia del cliente, sino también para explorar nuevas oportunidades basadas en un modelo de negocio disruptivo con propuestas de valor innovadoras.

Alineación a los objetivos de Desarrollo Sostenible en nuestras Operaciones

Desde nuestras operaciones pretendemos estar alineados a los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible:

	Temática	Objetivo	Indicador de Desempeño	Resultado Gestión 2021	Meta
Trabajo decente y de calidad	8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO	Contar en todo momento con buenas prácticas laborales	Porcentaje por género en relación a: (i) Directorio, (ii) Ejecutivos y (iii) Operativos.	(i) 20% (ii) 0 % (iii) 62%	(i) > 30% hasta el 2023 (ii) > 20% hasta el 2023 (iii) > 40% hasta el 2023
			Salario promedio/SMN nivel operativo	3.8x	> 3x anual
		Atraer, desarrollar y retener talento humano	Rotación de personal	21.2%	< 20% anual ¹
			Permanencia promedio de los empleados (Tenure)	4.43 años promedio	> 4 años promedio
Empoderamiento Intelectual	4 EDUCACIÓN DE CALIDAD	Invertir en el desarrollo intelectual de nuestros colaboradores	Horas promedio de capacitación (externas) por género* *Capacitación externa	48 horas promedio por persona. Hombre: 32 horas prom. Mujer: 62 horas prom.	Horas promedio por persona por género >30
		Mantener una cultura de aprendizaje continua	Inversiones en programas de capacitación	USD 54	> USD 70 mil por año ²
Instituciones Sólidas	16 PAZ, JUSTICIA E INSTITUCIONES SÓLIDAS	Ser una institución sólida e íntegra	Multas por incumplimiento en relación a proporcionar información adecuada, clara y transparente acerca de la gestión de activos y operaciones	0.1% (multas/EBIT)	<0.3% (multas/EBIT)
	17 ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS	Apoyar en la promoción del ecosistema de las finanzas sostenibles en Bolivia	Participación activa en la mesa de finanzas sostenibles	Participar activamente	Participar activamente

Alcanzado

En proceso según la meta establecida

No Alcanzado

1: Meta no alcanzada debido a que fue un año de nuevas contrataciones, registrando la incorporación de nueve personas y la desvinculación de dos personas.
2: Meta no alcanzada a razón de que la Gerencia General sostuvo capacitaciones intensas durante la gestión 2020, por lo que en 2021 dicha gerencia se dedicó a transmitir e implementar los conocimientos captados, no habiendo cursado nuevas capacitaciones.



4.5. Corporación para la prosperidad de futuras generaciones

Impulsando el Impacto Colectivo en nuestro Ecosistema

Sabemos que por sí solos no podremos alcanzar nuestro propósito, es necesario la cooperación con diferentes actores del mercado. Es por esta razón que apelamos al impacto colectivo y a la cooperación para impulsar el desarrollo sostenible y, por lo tanto, mejorar la vida. En ese sentido, somos miembros de:

- Mesa de Finanzas Sostenibles en Bolivia, En el marco de las mesas de trabajo a iniciativa del representante de Pacto Global en Bolivia y con el apoyo de Asoban y PNUD, se ha desarrollado una Mesa de Finanzas Sostenibles como una plataforma para promover espacios de diálogo y colaboración en el sector financiero hacia su transición a las finanzas sostenibles. Tenemos el agrado de ser colíderes de esta Mesa de trabajo.
- Mesa de Ciudades Sostenibles en Bolivia, bajo el paraguas de Pacto Global en Bolivia, se ha conformado una mesa de trabajo para promover la participación de los empresarios, sector público y organismos internacionales para el cumplimiento del Objetivo de Desarrollo Sostenible número 11: Ciudades y Comunidades Sostenibles. Tenemos el agrado de ser miembros de esta Mesa para dialogar con diversos actores en torno a nuestro rol como inversionistas en promover ciudades y comunidades sostenibles.

Impulsando las Finanzas Sostenibles (Actividades)

- Apoyo en la elaboración de la hoja de ruta de la Mesa de Finanzas Sostenibles
- Coordinación, asistencia, participación y patrocinio para llevar a cabo el primer Foro de Finanzas Sostenibles en Bolivia
- Panelistas en la conferencia magistral sobre finanzas sostenibles y la agenda 2030 en la Feria Feicobol.
- Disertante en el evento Región Metropolitana con Enfoque Sostenible.
- Participación en conversatorio sobre Acción Climática e Inversión Responsable en la COP26.
- Participación en la feria Race to Zero organizada por la Embajada Británica y la Alcaldía de La Paz.
- Participación en el Programa IMPULSA, apoyando con una mentoría empresarial al emprendimiento Cantuta Group.

Adhesiones

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



Pacto Global
Red Bolivia



Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión
GRI 102: Contenidos Generales			
Perfil de la Organización			
102-1	Nombre de la organización	1	
102-2	Actividades, marcas, productos y servicios	10	
102-3	Ubicación de la sede	10	
102-4	Ubicación de las operaciones	9	
102-5	Propiedad y su forma jurídica	17	
102-6	Mercados servidos	10	
102-7	Tamaño de la organización	11, 12	
102-8	Información sobre empleados y otros trabajadores	30	
102-9	Cadena de suministro		Debido al modelo de negocio de la SAFI no se suministra este dato.
102-10	Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro		"No hubieron cambios en las operaciones, ubicación, incluidos aperturas, cierres y expansiones de instalaciones."
102-11	Principio o enfoques de precaución	19	
102-12	Iniciativas externas	36	
102-13	Afiliaciones y asociaciones	36	
Estrategia			
102-14	Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones	19	
102-15	Principales impactos, riesgos y oportunidades	17, 27, 28, 30, 31	
102-16	Valores, principios, estándares y normas de conducta	10	
102-17	Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas	10, 20	
Gobernanza			
102-18	Estructura de gobernanza	17	
102-19	Delegación de autoridad	20	
102-20	Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales	20, 21	
102-21	"Consulta a grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales"	14	
102-22	Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités	18	



Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión
GRI 102: Contenidos Generales			
Gobernanza			
102-23	Presidente del máximo órgano de gobierno	18	
102-24	Nominación y selección del máximo órgano de gobierno	18	
102-25	Conflictos de intereses	20	
102-26	Función del máximo órgano de gobierno en la selección de objetivos, valores y estrategia	18	
102-27	Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	18	
102-28	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	18	
102-29	Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales	12, 14, 26, 28, 30, 31, 33	
102-30	Eficacia de los procesos de gestión del riesgo	19	
102-31	Evaluación de temas económicos, ambientales y sociales	12, 14, 26, 28, 30, 31, 33	
102-32	Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad	20	
102-33	Comunicación de preocupaciones críticas	20	
102-34	Naturaleza y número total de preocupaciones críticas	20	
102-35	Política de remuneración	31	
102-36	Proceso para determinar la remuneración	31	
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		Información confidencial.
102-39	Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual		No hubo ningún incremento de compensación en la gestión 2021.
Participación de los grupos de interés			
102-40	Lista de grupos de interés	13	
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	13	
102-43	Enfoque para la participación de los grupos de interés	13	
102-44	Temas y preocupaciones clave mencionados	13	

Estándar GRI	Contenido	Página	Omisión
GRI 102: Contenidos Generales			
Prácticas para la elaboración de informes			
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	14	
102-47	Lista de temas materiales	13	
102-48	Reexpresión de la información		No corresponde debido a que no se ha reexpresado ninguna información respecto a anteriores informes.
102-49	Cambios en la elaboración de informes		No hubo cambios significativos en la elaboración del informe.
102-50	Periodo objeto del informe	5	
102-51	Fecha del último informe	5	
102-52	Ciclo de elaboración de informes	5	
102-53	Punto de contacto para preguntas sobre el informe	42	
102-54	Declaración de elaboración del informe de conformidad con los estándares GRI	5	
102-55	Índice de contenidos GRI	38	
102-56	Verificación externa		El informe no ha sido verificado externamente.
GRI 103: Contenidos Generales			
103-01	Explicación del tema material y su Cobertura	14	
103-02	El enfoque de gestión y sus componentes	14	
103-03	Evaluación del enfoque de gestión	14	
GRI 202: Presencia en el mercado			
202-1	Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local	31	
202-2	Proporción de altos ejecutivos contratados de la comunidad local	19	
GRI 305: Emisiones			
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)	33	
305-3	Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3)	33	
305-4	Intensidad de las emisiones de GEI	33	
305-5	Reducción de las emisiones de GEI	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	Página	Omisión
GRI 401: Empleo			
401-1	Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	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 2021. Sin embargo la SAFI cumple con lo estipulado en la ley.
GRI 404: Formación y enseñanza			
404-1	Media de horas de formación al año por empleado	31, 32	
404-2	Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición	31, 32	
404-3	"Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas del desempeño y desarrollo profesional"	31, 32	
GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades			
405-1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados	18, 30	
405-2	Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	31	
GRI 418: Privacidad de cliente			
418-1	Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	20, 32	

Índice de Indicadores SASB

Tópico	Métrica	Código	Página	Omisión
Transparencia y Ética Empresarial	(1) Número y (2) porcentaje de empleados cubiertos con un historial de investigaciones relacionadas a practicas de inversión, quejas iniciadas por clientes, litigios civiles u otros procesos legales	FN-AC-270a.1	20	
	Monto total de pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados con la venta y el servicio de productos.	FN-AC-270a.2	20	
	Descripción del enfoque para informar a los clientes sobre los productos y servicios.	FN-AC-270a.3		No corresponde.
Diversidad e inclusión de empleados	Porcentaje de representación de género y grupo racial/étnico para la administración ejecutiva, administración no ejecutiva, profesionales y todos los demás empleados.	FN-AC-330a.1	30	

Tópico	Métrica	Código	Página	Omisión
Incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las actividades de Administración de Fondos	Cantidad de activos bajo administración, por clase de activos, que emplean integración de cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), inversiones temáticas de sostenibilidad y selección.	FN-AC-410a.1	26	
	Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las actividades de administración de fondos.	FN-AC-410a.2	25	
	Descripción de las políticas y procedimientos de voto por poder (proxy voting) y participación/ gestión activa	FN-AC-410a.3	25	
Ética Empresarial	Cantidad total de pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados con fraude, uso de información privilegiada, comportamiento antimonopolio, anticompetitivo, manipulación del mercado, negligencia u otras leyes o regulaciones relacionadas con la industria financiera.	FN-AC-510a.1	20	
	Descripción de las políticas y procedimientos de denuncias	FN-AC-510a.2	20	
Indicadores de Actividad	(1) Total de activos registrados y (2) total de activos bajo administración no registrados	FN-AC-000.A	10	
	Total de activos bajo custodia y supervisión	FN-AC-000.B	10	

PARA CUALQUIER CONSULTA O COMENTARIO SOBRE EL CONTENIDO DE ESTE INFORME, PUEDEN COMUNICARSE A: sostenibilidadeimpacto@capitalsafi.com



Calacoto c. 23, esq. Adrián Patiño Ed. Torre Empresarial
"Titanium" N° 105 Piso 6 - Of. 601



(591) 2 2141121 / 26



www.capitalsafi.com