



**NUESTRO COMPROMISO CON LA
CREACIÓN DE VALOR COMPARTIDO**

Memoria de sostenibilidad 2022





Contenido

| | |
|--|----|
| Desarrollo de la Memoria de Sostenibilidad 2022..... | 5 |
| 1. Nuestro Compromiso de Creación de Valor Compartido | 6 |
| 1. 1. Mensaje de nuestro CEO | 7 |
| 2. ¿Quiénes somos?..... | 9 |
| 2. 1. Nuestro Modelo de Creación de Valor..... | 10 |
| 2. 2. Estrategia de Inversión | 10 |
| 2. 3. Sólida Estructura Financiera..... | 13 |
| 2. 4. Relacionamiento con Grupos de Interés y Matriz de Materialidad | 15 |
| 3. Pilares fundamentales de nuestro negocio | 18 |
| 3. 1. Gobierno Corporativo Responsable | 19 |
| 3. 2. Sistema de Gobernanza y Sostenibilidad | 23 |
| 3. 3. Sistema de Control Interno..... | 24 |
| 3. 4. Ética Empresarial y Cumplimiento | 26 |
| 3. 5. Seguridad y privacidad de datos..... | 27 |
| 4. Enfoque Estratégico de Valor Compartido | 28 |
| 4. 1. Propuesta de Valor | 29 |
| 4. 2. Pilares Estratégicos: Nuestras Ambiciones | 29 |
| 4. 3. Integración de Inversiones Sostenibles y de Impacto | 32 |
| 4. 4. Gestión activa con clientes, emisores y proveedores..... | 35 |
| 4. 5. Modelo para inspirar a nuestra gente | 36 |
| 4. 6. Protección del Medio Ambiente | 41 |
| 4. 7. Innovación con Sembrar Digital | 42 |
| 4. 8. Cooperación para la prosperidad de futuras generaciones | 43 |
| 5. Reporte TCFD | 44 |
| 5. 1. Gobernanza..... | 45 |
| 5. 2. Estrategia..... | 47 |
| 5. 3. Gestión de Riesgos..... | 48 |
| 5. 4. Indicadores de Desempeño y Metas | 51 |
| 6. Anexos | 53 |



Nuestro Camino hacia la Creación de Valor Compartido

Eventos clave en los últimos años en nuestra trayectoria hacia la creación de valor compartido





Activos Bajo Administración
USD 453 MM
(12% de participación de Mercado)

Inversiones Privadas desde
Inicio de actividades
40 empresas

Integración de Factores ESG
en proceso de inversión
93% de AUM

Experiencia
15 Años
En Deuda Privada

Ingresos a Dic-2022
USD 4.1MM

Capital Invertido a Dic-2022
USD 4.3MM

Desarrollo de la Memoria de Sostenibilidad 2022

En el desarrollo de esta memoria identificamos los puntos más relevantes de nuestra gestión durante el año 2022 para nuestros grupos de interés, dando cuenta de los principales logros articulados a la estrategia y las metas que aún quedan por cumplir.

Igualmente, damos cuenta del compromiso que tenemos con la sostenibilidad, evidenciando el trabajo realizado para la gestión voluntaria de los 10 principios del Pacto Global, la contribución al cumplimiento de los ODS –Objetivos de Desarrollo Sostenible. Por otro lado, Capital + SAFI por primera vez adopta las recomendaciones de divulgación de TCFD que se encuentra en la sección cinco del presente documento.

En el segmento final presentamos el índice de contenidos GRI (*Global Reporting Initiative*), así como el índice de indicadores SASB (*Sustainability Accounting Standards Board*).

Las memorias de sostenibilidad se emiten con una periodicidad anual y la última fue la Memoria de Sostenibilidad 2021. La información financiera de la empresa es publicada de manera trimestral en la página web de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), asimismo los Estados Financieros Auditados se encuentran plasmados en la Memoria de Capital + SAFI, misma que se encuentra a disponibilidad del público en nuestro portal web.

Este informe no fue verificado por un tercero. No obstante, cuenta con la aprobación del Directorio de Capital + SAFI.

Nuestro Propósito es claro:
Invertimos para mejorar la vida

Nuestros Valores

Integridad

Trabajamos con transparencia, honestidad, profesionalidad y respeto

Aprendizaje

Compartimos lo que aprendemos

Equidad

Impulsamos la equidad en nuestras inversiones y operaciones internas

Innovación

Centramos el aprendizaje y la innovación en nuestra cultura y actividades para servir mejor a nuestros grupos de interés

Colaboración

Trabajamos en colaboración con distintos grupos de interés





1



Nuestro Compromiso de
Creación de Valor Compartido

1.1. Mensaje de nuestro CEO

El inicio de la gestión 2022 a nivel mundial no pudo ser más desolador. La invasión rusa en Ucrania, desatada a fines de febrero, no solo trajo consigo una crisis e incertidumbre política y económica a nivel global, justo cuando el mundo empezaba a recuperarse de la crisis sanitaria, sino que también daba un golpe sensible a los importantes avances en el desarrollo de energías renovables y la lucha contra el cambio climático. De pronto, lo urgente puso un freno a lo importante: cambios en matrices energéticas hacia fuentes más sostenibles se hicieron caras; las agendas de diversos países y organismos internacionales priorizaron la crisis geopolítica.

No obstante, y felizmente, durante la gestión transcurrida pudimos confirmar que la sostenibilidad y los conceptos alrededor de las finanzas sostenibles se han afianzado aún más, pese al complejo entorno. Se reforzaron y mejoraron tanto políticas como compromisos en torno al cambio climático, hubieron avances importantes en el desarrollo de tecnologías que permitan a futuro ser más eficientes en el uso de recursos y libres de carbono en beneficio del planeta, políticas y reglamentos empezaron a ser más inflexibles con industrias contaminantes, se ha establecido un tiempo más preciso en el cual se logrará cerrar el agujero en la capa de ozono del planeta, se incrementaron las políticas de incentivo a la industria de autos eléctricos, entre otras.

Y, para nuestro país, el año no pudo cerrar con mejor noticia como fue la publicación de la normativa para bonos temáticos. Si bien es una primera versión con bastante espacio a mejoras, no deja de ser un hecho trascendente y lleno de optimismo, pues esperamos que dé lugar al desarrollo acelerado de las finanzas sostenibles en Bolivia.

Nuestra institución, con la firme convicción de ser una fuerza de bien, ha continuado aportando al desarrollo del mercado local y de la sostenibilidad, así como al desarrollo de una estrategia que nos permitirá llevar a nuestros diversos grupos de interés y a nuestra sociedad, una propuesta de valor única basada en la creación de valor compartido.

Hemos evolucionado, desde un gestor de activos tradicional, hacia un inversionista consciente de su rol en mejorar la vida y proteger el planeta a través de la construcción de relaciones de largo plazo con sus grupos de interés que le permitan proponer soluciones de inversión buscando crear valor compartido en beneficio de nuestros inversionistas, las empresas en las cuales invertimos y nuestra sociedad.

Durante 2022, venimos trabajando junto a la consultora FSG (fundada y presidida por los profesores Michael Porter y Mark Kramer de la Universidad de Harvard) en la determinación de una estrategia empresarial para nuestra firma basada en el concepto de valor compartido. Dicha



Jorge Quintanilla Nielsen
Presidente del Directorio





estrategia la estamos empezando a implementar en Bolivia y en toda la región Latinoamericana a través de un acercamiento inicial con algunas de las empresas que son parte de los portafolios que administramos. Estamos convencidos que el impacto que buscamos en un genuino desarrollo sostenible y de crecimiento no es solo una prioridad en nuestro país, sino en nuestra región, así como el resto del planeta.

Los objetivos de impacto de nuestra estrategia los hemos enfocado en desarrollar una agricultura sostenible e inclusiva en el país y la región, pues dentro del análisis que efectuamos junto a la consultora FSG, hemos llegado a determinar un área común entre las necesidades ambientales/sociales críticas identificadas, y nuestra experiencia, la cual nos permite identificar oportunidades de creación de valor.

Son dos los pilares críticos en los cuales nos basamos: las inversiones catalíticas y la construcción de ecosistemas a través de la colaboración con distintos aliados en diversos ámbitos relacionados a nuestros objetivos de impacto. Es por ello que, durante 2022, no hemos dejado de tejer o reforzar lazos importantes como son la iniciativa *Net Zero Asset Managers* dentro el *Race to Zero*, así como la naciente Mesa de Soya Sostenible en Bolivia junto a representantes del sector privado, financiero y principales actores de la soya en el país como son Solidaridad y WWF y gracias al apoyo financiero de la Embajada Británica en Bolivia. Con ello reafirmamos nuestro compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París.

De igual manera, participamos activamente en la exitosa segunda versión del Foro Internacional de Finanzas Sostenibles, organizado por la Mesa de Finanzas Sostenibles del país, como también decidimos firmar el compromiso de lucha contra la deforestación relacionada a la industria de *commodities*, a iniciativa de Reino Unido, considerando que parte de nuestros portafolios está invertida en el sector sojero. Y, finalmente, llegamos a firmar el Compromiso Público con la Biodiversidad en COP 15.

Ante lo expuesto, como en todos los años, durante 2022 reforzamos nuestras políticas y procesos internos para identificar los riesgos, oportunidades e impactos (positivos y negativos) en nuestras operaciones y carteras bajo administración, para así delinear iniciativas y planes de acción anuales. Asimismo, Capital + SAFI adopta una actitud de tolerancia cero ante el soborno, la corrupción y otros delitos económicos.

En definitiva, la gestión 2022 ha sido para nosotros un período lleno de aprendizaje e implementación de diversos compromisos, políticas, metodologías y, principalmente, de ideas que nos permiten delinear una nueva forma de ver las finanzas en nuestra región y país a través de la creación de valor no solo económico para nuestros *stakeholders*, sino también de valor social que vislumbra la materialización de nuestro propósito.

Jorge Quintanilla
Presidente del Directorio





2

¿Quiénes somos?

2.1. Nuestro Modelo de Creación de Valor



Tenemos una historia de más de 10 años, esto nos permite posicionarnos como un importante gestor en Bolivia con la experiencia para crear un medio de movilizar capital a través de oportunidades de inversión.

Capital + SAFI fue fundada por Jorge Quintanilla en La Paz el año 2007, con la visión de brindar servicios de gestión de activos innovadores y de alta calidad, para apoyar al crecimiento y desarrollo económico de Bolivia.

Somos un gestor de inversiones con 15 años de trayectoria, con sede en Bolivia y cuyo eje principal es la administración de fondos de inversión cerrados. Así, a lo largo de los últimos años hemos sido parte de un cambio sistémico centrado en reenfoque la relación entre nuestros inversionistas, emisores, capital humano y grupos de interés, vinculando nuestro propósito con la filosofía de Valor Compartido.

Somos más que una gestora de activos, somos una generación consciente de la necesidad de adaptarnos a los desafíos del entorno para generar un triple impacto positivo en la economía, en la sociedad y el medio ambiente, con una visión de largo plazo. Nuestros cinco valores fundamentales: colaboración, aprendizaje, equidad, integridad e innovación – son la guía para desarrollar soluciones de inversión exitosas, apoyando a su vez la transición hacia una industria financiera sostenible.

2.2. Estrategia de Inversión

En estos años de actividad, Capital + SAFI ha apoyado a más de 40 empresas coadyuvando a que prosperen y crezcan y de esta manera construir y desarrollar portafolios de inversión balanceados con visión de largo plazo.

Al cierre de gestión 2022, 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 453 MM (12% de participación de mercado) e incorporando en la gestión de los mismos una visión de generación de valor compartido.

Asimismo, a diciembre 2022 lideramos la industria de fondos cerrados como el mayor gestor de deuda privada, con USD 191 MM en activos invertidos en 31 emisores equivalente al 27% de participación en el mercado de instrumentos alternativos.

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.



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).



¿Qué buscamos en una empresa a la hora de invertir?

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 estratégica, 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.

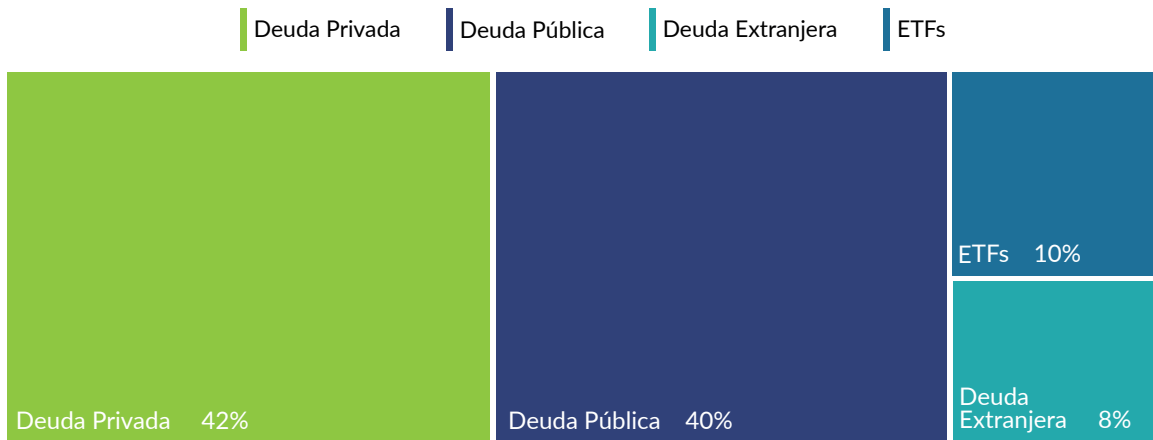
Criterios de inversión generales



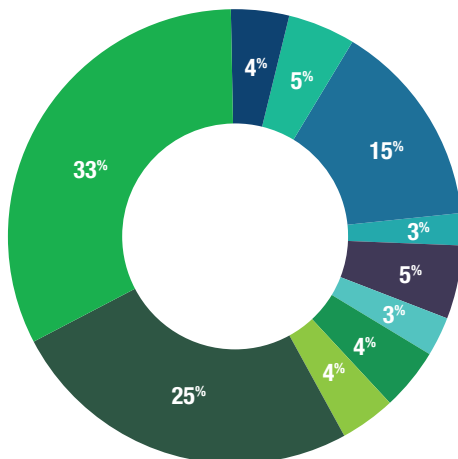
Nuestros principales clientes son los fondos de pensiones, seguido de compañías aseguradoras y fundaciones. Nos debemos a ellos. Por esta razón, respondemos a su confianza, ofreciendo una gama diversificada de carteras de inversión en cuatro principales pilares: deuda pública local, deuda privada local, deuda extranjera y renta variable a través de ETFs (*Exchange Traded Funds*) en el extranjero. Respecto al total de inversiones, el 81% se concentra en Bolivia, 18% en Estados Unidos y un 1% en Europa.



Portafolio por Tipo de Activo



Portafolio por Sector Económico Deuda Privada



- Alimentos
- Castaña
- Caña de Azúcar
- Cárnico
- Cereales y Granos
- Distribuidora
- Insumos Agropecuarios
- Manufactura
- Microfinanzas
- Soya



2.3. Sólida Estructura Financiera

Una estructura financiera sólida es esencial para lograr nuestros objetivos estratégicos de generación de valor compartido. Es gracias a nuestro éxito económico que Capital + SAFI puede invertir en soluciones financieras que ayudan a hacer frente a los desafíos sociales y medioambientales.



En medio de un año caracterizado por el incremento de la inflación mundial como el resultado de una serie de crisis desatadas por la guerra en Ucrania, que ha causado tensiones geopolíticas, menor crecimiento económico global, menor disponibilidad de alimentos y aumentos del precio de la energía entre los de mayor incidencia. Frente a este escenario, los sectores económicos están expuestos a diversos desafíos por lo que la innovación y la capacidad de hacer frente a los riesgos emergentes es primordial para sobrevivir en un entorno cada vez más complejo.

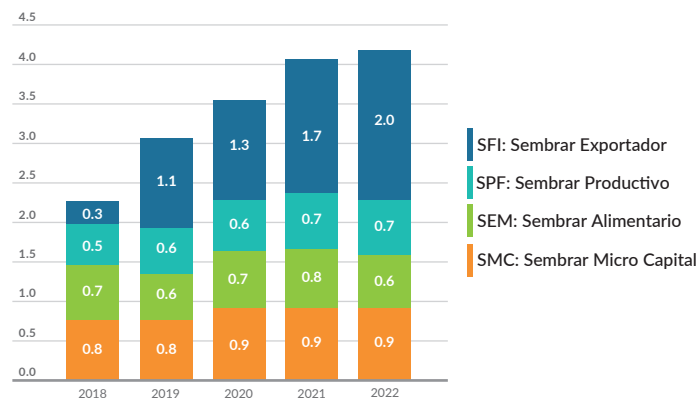
Desde Capital + SAFI acompañamos a través de financiamiento, así como otras iniciativas de gestión activa que coadyuvaron a generar crecimiento y desarrollo para la sociedad. Este trabajo arduo nos permitió crecer y mantener nuestra solidez financiera en beneficio de todos nuestros grupos de interés.

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.

Así, el crecimiento en ingresos fue de 2% entre el 2021 y 2022. Por otro lado, el retorno patrimonial llegó a un nivel de 14% y la rentabilidad operativa antes de impuestos a 27% en el 2022. Si bien la rentabilidad muestra menores niveles que los últimos años, esto se debe a que Capital + SAFI con el mandato de convertirse en una gestora de valor compartido realizó importantes inversiones en capital humano, innovación y estrategia.



Ingresos por Fondo de Inversión (USD 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 2022 el nivel patrimonial es de USD 4.3 MM. Dicho nivel cumple a cabalidad con los requerimientos regulatorios bolivianos.

Resumen Principales Cifras

| En USD MM / % | Promedio (3 años) | 2022 |
|------------------------|-------------------|-------|
| Ingresos | \$3.9 | \$4.1 |
| Gastos Administrativos | \$2.3 | \$3.0 |
| Utilidad Operativa | \$1.6 | \$1.1 |
| Patrimonio | \$5.3 | \$4.3 |
| Margen Operativo | 40% | 27% |
| ROE | 19% | 14% |
| ROA | 15% | 11% |



2.4. Relacionamiento con Grupos de Interés y Matriz de Materialidad

Capital + SAFI se relaciona con distintos grupos de interés (empleados, clientes, accionistas, emisores, comunidades, reguladores y proveedores). Es así, que periódicamente interactuamos, escuchamos y aprendemos de ellos con el propósito de forjar un crecimiento robusto.



Priorización e involucramiento de Grupos de Interés

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.

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.

Etapas del Proceso de Involucramiento



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 priorización de nuestros grupos de interés.





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

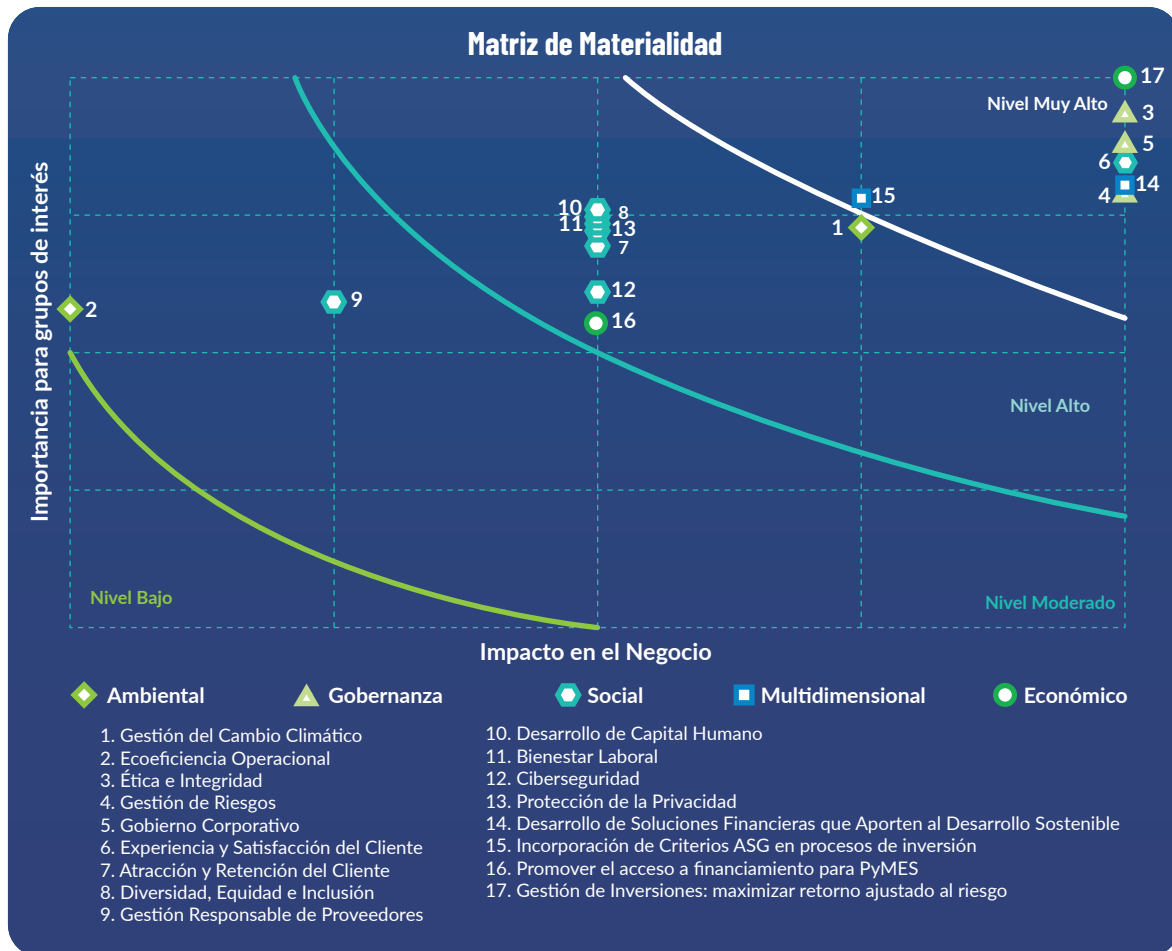
| Grupo de Interés | Área Gestora |
|-------------------|--|
| Accionistas | Gerencia General |
| Directorio | Gerencia General Alta Gerencia |
| Inversionistas | Vicepresidencia de Inversiones Alternativas Gerencia de Inversiones Bursátiles |
| Emisores | Vicepresidencia de Inversiones Alternativas Gerencia de Inversiones Bursátiles |
| Entes Reguladores | Legal Vicepresidencia de Inversiones Alternativas Gerencia de Inversiones Bursátiles |
| Capital Humano | Gerencia de Administración y Finanzas |
| Proveedores | Gerencia de Administración y Finanzas |
| Financiadores | 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.

Para la evaluación de materialidad se realizó una encuesta a los diferentes grupos de interés durante la gestión 2022 en la cual se les pidió priorizar diferentes temáticas según su nivel de importancia. Las 17 temáticas consideradas (ver cuadro) fueron seleccionadas bajo una revisión de estándares para el sector financiero, la evaluación de materialidad realizada el 2020 y bajo la revisión de diversos reportes de empresas similares a Capital+ SAFI. Recibimos un total de 62 respuestas correspondiente a diversos grupos de interés: accionistas, directorio, inversionistas, emisores, capital humano, proveedores y aliados estratégicos para la sostenibilidad. Los resultados de esta evaluación, así como la evaluación interna del nivel de impacto en el negocio de cada una de las temáticas se encuentran en el siguiente cuadro.



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.

Respecto a la evaluación de materialidad realizada durante la gestión 2020, se realizaron modificaciones a la lista de temáticas incluidas; sin embargo, se mantienen en esencia las temáticas priorizadas. Por ejemplo, el “Cumplimiento normativo y gestión y legal regulatorio” está incluido en esta evaluación en la temática “Ética e integridad”.

Estos temas materiales se encuentran descritos en el Anexo 1 a mayor detalle en torno a metas, indicadores, compromisos asumidos para la gestión del impacto.



3

Pilares fundamentales de
nuestro negocio

3.1. Gobierno Corporativo Responsable

En Capital + SAFI entendemos el impacto de nuestras acciones, el poder de un comportamiento ético y transparente, la importancia de contar con un sólido gobierno corporativo y la necesidad de consolidar estándares de solidez financiera alineados a una estrategia que trascienda más allá de la rentabilidad para enfocarse en generar valor compartido para lograr el bienestar de todos.

Características del Gobierno Corporativo de Capital+SAFI que añaden valor

- Demostrar Compromiso interno
- Capitalizar el Impulso actual
- Fomentar el compromiso en todos los niveles jerárquicos
- Mantener la flexibilidad para adaptarse
- Promover la cohesión de manera estratégica

La estructura de gobierno de Capital + SAFI se caracteriza por proveer confianza a los grupos de interés, facilitar la transparencia y rendición de cuentas, así como de reducir los potenciales riesgos e impactos negativos en la cadena de valor y operaciones y delinear reglas claras en cuanto a responsabilidad, derechos y obligaciones.



Así, una de las actividades para reafirmar este compromiso de mejora continua, Capital + SAFI fue invitado a ser miembro de la Mesa de Gobernanza Transformacional de Pacto Global Red Bolivia. Para lo cual se firmó un compromiso con el propósito de promover a que las empresas de nuestro país adopten una filosofía de ser más responsables, éticas, inclusivas y transparentes.

De esta manera, a continuación se detalla la estructura de gobierno corporativo:



Composición Accionaria

La junta de accionistas es el órgano máximo de dirección y de toma de decisiones en Capital + SAFI, sus derechos y obligaciones están delimitados en el código de comercio y estatutos empresariales. Al cierre de gestión 2022, contamos con una estructura accionaria conformada por acciones ordinarias, según el siguiente detalle.



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 facultades 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.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el 2022 se desarrolló y aprobó el Reglamento de la Junta General de Accionistas, el cual delinea las funciones, derechos, deberes, lineamientos para la designación de directorio, conflicto de intereses entre los de mayor importancia.

Junta Directiva

El Directorio se constituye en el órgano de supervisión principal y de toma de decisiones.

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 2022

| Directorio Titular | Cargo | Participación en Comités de Directorio |
|---------------------------|------------------------------|--|
| Jorge Quintanilla Nielsen | Presidente y Gerente General | 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 Jugersen Flores | Director Vocal | Comité de Gestión Integral de Riesgos |
| Liza Mendoza Arancibia | Directora Vocal | Comité de Gestión de Talento Humano |



Dicho órgano, lidera, supervisa y aprueba las condiciones sobre el marco normativo, estrategias, la cultura corporativa, así como los objetivos relacionados con el desempeño económico social y ambiental (incluidos los impactos negativos y positivos) para generar beneficios y valor a nuestros grupos de relación, velando a su vez 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. 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, hemos realizado 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 Junta 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 última evaluación 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.



Durante el 2022 se delineó un Reglamento Interno del Directorio donde se plasman los mecanismos utilizados para autorregular su gestión, tomando en consideración las buenas prácticas de gobierno corporativo y los lineamientos señalados por la normativa aplicable y los estatutos sociales de la empresa.

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 de Información
- Comité de Gestión de Talento Humano

Los miembros de los Comités citados son designados y seleccionados por el Directorio. Los mismos aún no cuentan con una evaluación de desempeño anual. 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 seis gerencias, cuyas funciones se desarrollan a través de políticas, procedimientos, procesos, controles e innovación, que permiten lograr nuestro propósito.

Estructura Gerencial Diciembre 2022

| 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 Ramirez Niño de Guzmán | Gerente de Marketing |

Todos nuestros alto ejecutivos son de nacionalidad boliviana. El plantel gerencial tiene la responsabilidad de dirigir y apoyar a los mandos medios y operativos en la consecución de los pilares prioritarios establecidos en nuestra estrategia empresarial.

3.2. 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, así como a los principales grupos de interés, 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 (al menos dos informes por año).

La estructura de gobernanza contempla tres tipos de roles: (i) supervisión, (ii) implementación, (iii) control y (iv) transparencia. Dicha estructura ha coadyuvado en llevar adelante de manera óptima nuestras iniciativas estratégicas de sostenibilidad velando siempre por la gestión activa de los impactos en nuestras operaciones, fondos de inversión administrados y grupos de interés.



3.3. 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, (ii) controlar que se cumpla a cabalidad con la legislación y las normativas aplicables y (iii) 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.

Gestión Integral de Riesgos alineado a la estrategia empresarial

La gestión de riesgos es una parte integral de nuestro modelo de negocio y cultura. Se consolida en un elemento clave para enfrentar las tendencias políticas, sociales, económicas y de mercado, permitiéndonos mantener un sólido modelo de negocio con un apetito de riesgo moderado.

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 pro-





abilidad 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.

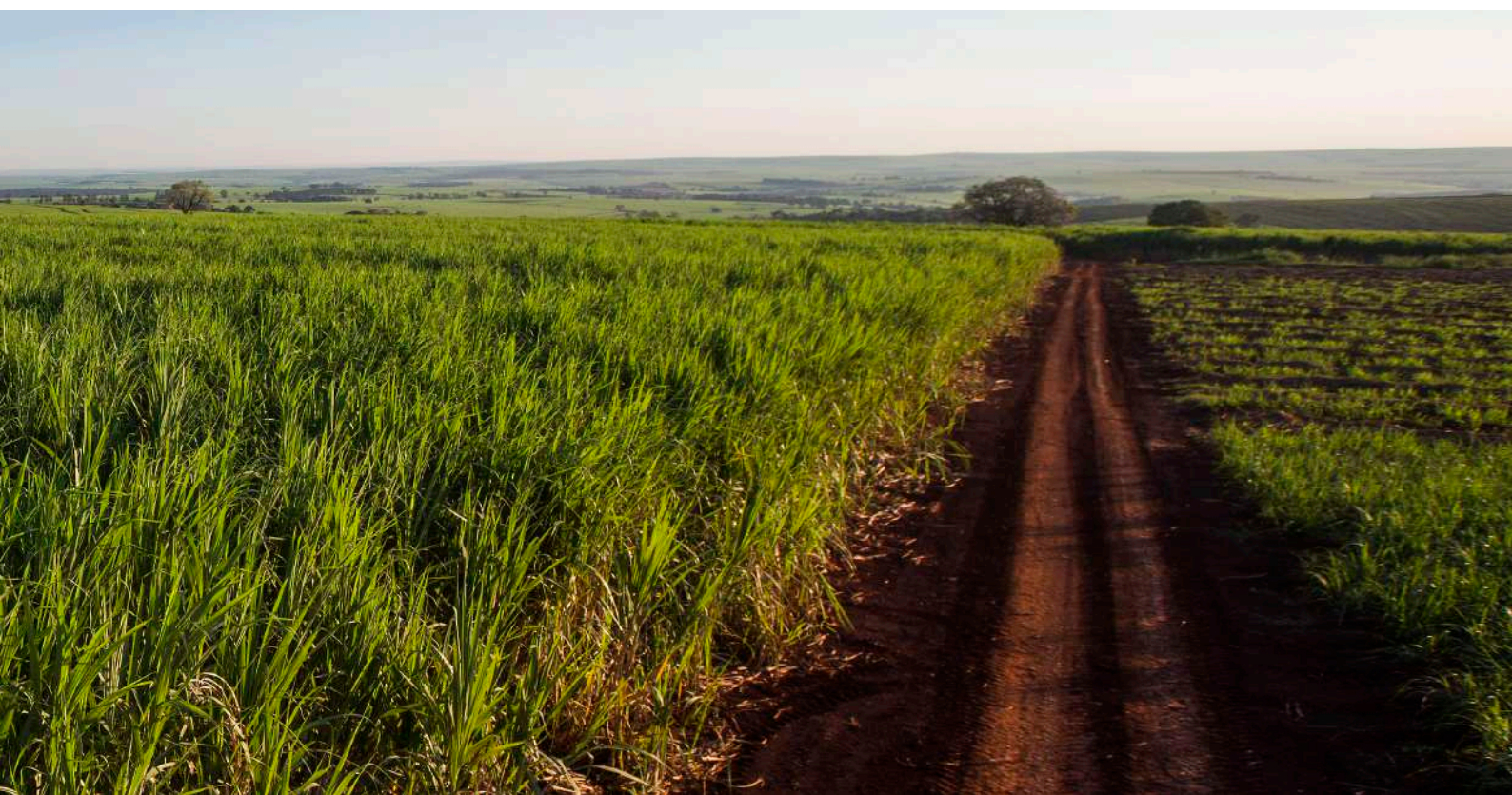
Este sistema de gestión permite a Capital + SAFI mantener un perfil de riesgo prudente en línea con la naturaleza y complejidad del modelo de negocio. Preservando los objetivos de solvencia, eficiencia, calidad en la administración de activos y sostenibilidad ambiental, climática y social en las operaciones y fondos de inversión.

Durante el año 2022, se contaba con 54 planes de acción vigentes, 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 (29 cerrados) y otros están siendo ejecutados según lo previsto. Asimismo, el sistema de control de riesgos en la gestión finalizada asignó 290 controles que se evalúan periódicamente según la criticidad del riesgo, mostrando un nivel de efectividad del 91%.

Asimismo, se fortaleció la normativa de gestión de riesgos, con la elaboración de políticas para la gestión de riesgos de mercado, contraparte, operativo, otros no cuantificables, así como procedimientos y metodologías para una gestión más eficiente de los distintos riesgos a los cuales está expuesta Capital + SAFI y los fondos que administra.

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.

Anualmente actualizamos nuestro Plan de Continuidad de Negocio, el cual contempla diversos eventos, mitigantes y además un esquema de trabajo híbrido con el objetivo de precautelar la salud del capital humano.



3.4. Ética Empresarial y Cumplimiento

Sabemos que una cultura equilibrada e incluyente ayuda a delinear la conducta ética.



La ética es la esencia de lo que somos y la integridad es uno de nuestros valores culturales que nos define. Por eso, promovemos la cultura ética al interior de la organización y acompañamos la gestión de fondos inversión en base a políticas coherentes con nuestros principios. La intención es luchar contra la delincuencia financiera, promoviendo la responsabilidad y sostenibilidad.

Como parte de esto, 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 2022 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, en relación al cumplimiento normativo del mercado de valores en temas operativos (ASFI, Bolsa Boliviana de Valores) se incurrió en 14 incumplimientos equivalente a multas por un monto de USD 21,914.

Se cuenta con un mecanismo de reclamos y denuncias de acoso laboral u otros eventos críticos. Este mecanismo coadyuva a que los empleados pueden informar sobre las irregularidades, denuncias, quejas o actos ilícitos de forma anónima. En la gestión 2022 no se registraron denuncias o reclamos por acoso laboral u otros de carácter crítico.

En relación con los delitos de lavado de dinero y ganancias ilícitas, contamos con un manual específico basado en riesgos, 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. En los últimos dos años no se presentaron eventos relacionados con este riesgo.

3.5. Seguridad y privacidad de datos

A medida que crece la escala de nuestra organización y aumenta la complejidad, es esencial continuar fortaleciendo nuestras defensas contra posibles violaciones de datos y privacidad.

La resiliencia operativa, de ciberseguridad y privacidad de datos es una prioridad dentro de nuestra estrategia. Capital + SAFI cuenta con un marco robusto de políticas y procedimientos para administrar estos riesgos de manera efectiva y garantizar que nuestro personal y sistemas estén preparados para proteger ante posibles amenazas.

Es así, que durante la gestión 2022 se establecieron lineamientos para el monitoreo de actividades de los usuarios, se definió una matriz a detalle de los niveles de acceso por cargo. Se realizó una revisión de procedimientos a profundidad y se logró hacerlos más eficientes, junto a un cumplimiento más riguroso de la normativa vigente.

Así también se perfeccionó el Business Impact Analysis, habiéndose realizado la inclusión de requerimientos regulatorios y optimizando los recursos y servicios tecnológicos al momento de realizar una evaluación más objetiva en la elaboración de los planes de continuidad de negocios y contingencias tecnológicas.

En el 2022 no se presentaron reclamos fundamentados en relación a violaciones de privacidad del cliente y/o pérdida de datos de clientes.

Las actividades descritas a lo largo de esta sección coadyuvaron a gestionar los potenciales impactos en la sociedad, derechos humanos y el medio ambiente. Es por ello que para poder medir los avances cada año se realiza una evaluación de la efectividad de la estructura de gobierno corporativo siguiendo mejores prácticas, el objetivo es mantener nuestro perfil de riesgo en un nivel moderado.





4

Enfoque Estratégico de
Valor Compartido

4.1. Propuesta de Valor

La creación de valor económico y social deben ir de la mano.



Estamos convencidos de que nuestro propósito, invertir para mejorar la vida, solo puede cumplirse dirigiendo capital hacia modelos sostenibles con potencial y además trabajando en colaboración con distintos sectores y grupos de interés. Asimismo, creemos que nuestro conocimiento y experiencia, nuestro equipo de profesionales centrado en la experiencia del cliente y nuestra combinación de actividades e iniciativas únicas, nos distinguen de nuestros principales competidores.

Así, nuestra propuesta de valor se fundamenta en los siguientes atributos:

- Retornos financieros con propósito y con visión de largo plazo
- Soluciones financieras innovadoras para ayudar a las empresas a aumentar su competitividad, crecer y mejorar su contribución social y ambiental.
- Capital humano empoderado intelectualmente y comprometido con las futuras generaciones.

4.2. Pilares Estratégicos: Nuestras Ambiciones

Con el apoyo de nuestras sólidas relaciones con los clientes y emisores, nuestro objetivo es ser un líder en el mercado local, así como en el internacional. De esta manera, la estrategia empresarial se centra en dos pilares estratégicos:

- Catalizar inversiones:** impulsar a través de nuestras inversiones a una mayor adopción de prácticas inclusivas e innovaciones en el ecosistema y en los diferentes eslabones de la agroindustria.
- Colaboración:** cambiar los sistemas de mercado para incentivar el crecimiento y abrir oportunidades de desarrollo sostenible e inclusivo en toda la cadena de valor agrícola.

Dichos pilares se fundamentan en cuatro dimensiones críticas para lograr alcanzar nuestras metas de valor compartido.

- **Acelerar el crecimiento orgánico e inorgánico:** Para seguir siendo relevantes para nuestros clientes y acelerar nuestro crecimiento, creemos que tenemos que entender verdaderamente a los mismos, anticiparnos a sus necesidades y ayudarlos a cumplir sus metas. Asimismo, nuestro objetivo de mediano plazo es aumentar nuestra escala a nivel regional.



- **Sólido Gobierno corporativo y cultura:** Consolidar una estructura flexible y sólida a través de normas y niveles de liderazgo únicos.
- **Progresar a través de innovación y aprendizaje continuo:** Cambios en las necesidades de los clientes requieren que reaccionemos rápidamente. Es así, que la tecnología y digitalización nos permiten mejorar nuestra productividad, agilizando procesos y reduciendo errores operativos. Asimismo, es esencial desarrollar continuamente las habilidades y conocimientos necesarios para seguir creciendo.
- **Atraer, empoderar y retener capital humano:** El conocimiento, la experiencia y la profesionalidad de nuestra gente son esenciales para nuestro modelo de negocio y para nuestro crecimiento.

Por otro lado, es sabido que los cambios económicos, sociales y ambientales, las crecientes demandas de clientes y emisores, los avances tecnológicos, el mercado laboral y todos los cambios regulatorios impactan nuestro entorno operativo. Ante ello, Capital + SAFI atrae a tres tipos de capital: (i) capital financiero, (ii) capital intelectual y (iii) capital social. Constituyéndose en los medios que impulsan la generación de valor compartido con una visión de largo plazo.



Habilitadores Clave

Capital Financiero

- Estructura de capital
- (Accionistas y Acreedores) AUM
- Comisiones por gestión de fondos

Capital Intelectual

- Colaboradores
- Desarrollo Intelectual continuo
- Experiencia y Conocimiento

Capital Social

- Reputación y confianza
- Expectativas de los distintos grupos de interés

Catalizar Inversiones
movilizar capital con el objeto de generar una mayor adopción de prácticas inclusivas e innovadoras

Colaboración
para abrir oportunidades de desarrollo sostenible e inclusivo en el ecosistema de agronegocios



Propósito
Invertir para mejorar la vida

Pilares Estratégicos del Modelo de Negocio

Productos y Resultados

Capital Financiero

Crecimiento de Ingresos (3y CAGR)
10.6%

Retorno sobre Capital Invertido (3y avg)
18.5%

Nº de Inversiones Privadas
31

Capital Privado Movilizado (USD)
\$190mm

Capital Intelectual

Empleados Comprometidos (rotación)
14%

Empoderamiento intelectual y aprendizaje continuo (Avg. Hrs. de Capacitación)
72

Generación de Empleo como Valor Social

- Empleos Directos 28
- Otros (consultores y pasantes) 4

Capital Social

Buena relación con clientes, emisores y stakeholders (Índice de satisfacción)
88%

Contribución positiva a la sociedad y el planeta a través de inversiones sostenibles (% de AUM que integra ESG)
93%

Disminución de impactos negativos en derechos humanos y prácticas laborales a través de gestión activa

Capital Natural

Contribución y protección del capital natural a través de inversiones sostenibles

Disminución de impactos climáticos y ambientales a través de gestión activa del monitoreo de riesgos y oportunidades

Nuestra Contribución a los ODS



4.3. Integración de Inversiones Sostenibles y de Impacto

Los desafíos ambientales y sociales están cambiando la perspectiva de las inversiones y creando nuevas responsabilidades y compromisos. En el mediano plazo se necesitarán importantes recursos financieros, tanto públicos como privados para financiar la transición hacia un futuro sostenible. Así, como gestores de activos, tenemos un papel fundamental para apoyar este cambio a través de nuestras decisiones de inversión.



Invirtiendo por un futuro mejor

93%
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**

Durante la gestión 2022, se integró los factores ESG y climáticos en el proceso de inversión en un 93% 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.

Evaluación ASG cartera pública y sin oferta pública





Iniciativas de Gestión Activa

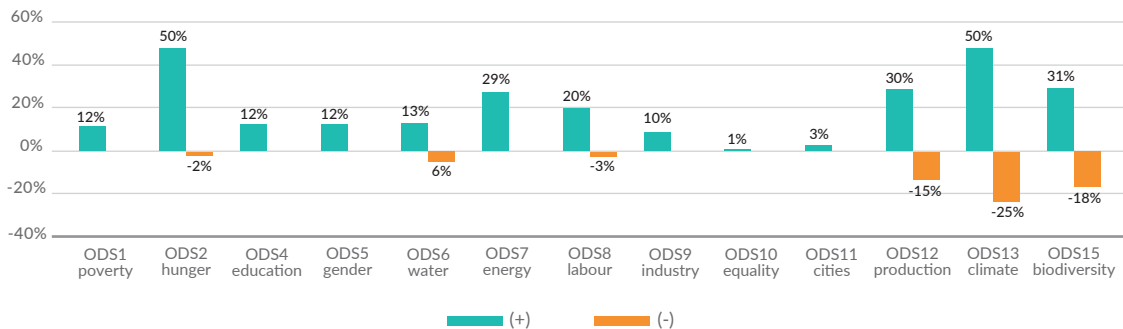
Durante la gestión 2022 hemos realizado las siguientes actividades de engagement con nuestros emisores e inversionistas:

- Sesiones de Creación de valor compartido dirigidas por la consultora FSG para los emisores de nuestra cartera e inversionistas.
- Presentaciones a diversas empresas del portafolio sobre los resultados de la evaluación ESG y potenciales planes de acciones que podrían tomar.
- Sesiones sobre Gobierno Corporativo para empresas familiares con la consultora Advantage y el IFC para las empresas de nuestro portafolio.

Adicionalmente, se ha realizado una campaña en torno a cambio climático compartiendo información relevante a los emisores del portafolio. Por otro lado, hemos realizado un mapeo de actores y problemáticas en torno a la deforestación en Bolivia para un mejor entendimiento del mismo por parte del equipo y brindar soluciones desde el sector financiero más alineados a la problemática.

Alineación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible en nuestras inversiones

Según las evaluaciones realizadas durante la gestión 2022, la cartera privada tiene alineación positiva y/o negativa con diferentes Objetivos de Desarrollo Sostenible:



*El porcentaje correspondiente al total de cartera privada con alineación positiva o negativa al ODS en cuestión.

2 HAMBRE CERO

Exposición en 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.

13 ACCIÓN POR EL CLIMA

Exposición en empresas del sector con certificaciones sostenibles alineadas a mitigar o promover la resiliencia climática en su cadena de valor. Asimismo, el portafolio está expuesto a 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.

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. Estos fondos aún no fueron aprobados por el ente regulador en el país debido a la ausencia de una normativa local para Fondos de Inversión Sostenibles, Verdes y de Impacto que se está desarrollando.





Multi Impacto

Fondo de Inversión Cerrado

Dirigido a contribuir a los ODSs:

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|----|--------------------------|----|------------------------------------|----|-----------------------------------|----|----------------------------|----|---|
| 2 | ENERGÍA LIMPIA | 4 | INDICACIÓN DE SALUD | 5 | EQUIDAD DE GÉNERO | 6 | AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO | 7 | ENERGÍA LIMPIA Y ACCESIBLE | 8 | TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO |
| 9 | INDUSTRIA INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURAS | 10 | REDUCCIÓN DE LA IGUALDAD | 11 | CIUDADES Y COMUNIDADES SOSTENIBLES | 12 | PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES | 13 | ACCIÓN POR EL CLIMA | 15 | VIDA DE CALIDAD |

Objetivo del Fondo

Tiene como objetivo contribuir positivamente a los ODS señalados al mismo tiempo de generar retornos financieros competitivos. Tiene el potencial de invertir en diferentes sectores de la economía.

Activos Subyacentes

Inversiones sin oferta pública para CAPEX, OPEX y/o proyectos específicos para mitigar y/o fortalecer impactos sociales y/o medioambientales de las empresas alineados a los ODS señalados.

Plazo de vida del fondo

15 años

Tamaño esperado de constitución del fondo

USD 200 MM



Cadenas Productivas

Fondo de Inversión Cerrado

Dirigido a contribuir a los ODSs:

| | | | | | |
|---|---|----|-----------------------------------|----|---|
| 2 | ENERGÍA LIMPIA | 3 | SAÚDE Y BIENESTAR | 8 | TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO |
| 9 | INDUSTRIA INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURAS | 12 | PRODUCCIÓN Y CONSUMO RESPONSABLES | 13 | ACCIÓN POR EL CLIMA |

Objetivo del Fondo

Tiene como objetivo fortalecer las cadenas de valor del sector productivo hacia una recuperación verde, reduciendo los riesgos comunes y catalizando un movimiento hacia la sostenibilidad.

Activos Subyacentes

Inversiones sin oferta pública para CAPEX, OPEX y/o proyectos específicos para mitigar y/o fortalecer impactos sociales y/o medioambientales de las empresas alineados a los ODS señalados.

Plazo de vida del fondo

15 años

Tamaño esperado de constitución del fondo

USD 150 MM

Asimismo, estamos en un proceso de expansión regional a partir del cual, durante la gestión 2022, hemos desarrollado un fondo con objetivos de impacto en la agricultura sostenible e inclusiva, promoviendo cadenas de valor sostenibles en la agroindustria de la región.

Fondo Capital LATAM

Dirigido a contribuir a los ODSs:

| | | | | | | | |
|---|----------------|---|---|----|---------------------|----|-----------------|
| 2 | ENERGÍA LIMPIA | 8 | TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO | 13 | ACCIÓN POR EL CLIMA | 15 | VIDA DE CALIDAD |
|---|----------------|---|---|----|---------------------|----|-----------------|

Objetivo del Fondo

Tiene como objetivo invertir para catalizar al sector de la agroindustria y de la silvicultura para la incorporación de prácticas sostenibles y la creación de valor compartido.

Países

Colombia, Ecuador, Paraguay, Uruguay, Bolivia, Perú

Plazo de vida del fondo

10 años

Tamaño esperado de constitución del fondo

USD 150 MM

Moneda del Fondo

USD

*La información es preliminar y está sujeta a cambios

Si es de su interés conocer más sobre los fondos anteriormente citados, puede contactarse con sostenibilidaddeimpacto@capitalsafi.com

4.4. Gestión activa con clientes, emisores y proveedores



Desde la gestión 2021 se han realizado encuestas de satisfacción de clientes y emisores con el objetivo de entender la percepción de los mismos y mantener en todo momento niveles de satisfacción altos, mejorando continuamente nuestra relación con estos grupos de interés. Por un lado, la encuesta de satisfacción de inversionistas se mantiene en un nivel de satisfacción alto. Se destaca adicionalmente que durante la gestión 2022 se realizaron diversas acciones para mejorar la experiencia de los inversionistas en torno a la comunicación y transparencia de los fondos de inversión a través de la creación de dashboards automatizados. Éstos permiten a nuestros inversionistas acceder a información completa y personalizada de sus inversiones e información conexas relevante de forma oportuna. Asimismo, se han impartido acciones para la disminución de riesgos operativos en favor de los inversionistas que incluyen la automatización de tareas de captura de información de operaciones en mercados públicos, registro y la actualización de calificaciones de riesgo. De igual forma, se ha desarrollado una metodología de búsqueda de oportunidades de creación de valor compartido en las carteras actuales, la cual abren una posibilidad de generación de valor al inversionista muy expectante, pues, por un lado, alineamos propósitos, misiones y visiones; así como enriquecemos la calidad de nuestras carteras a través de la generación de flujos más robustos y con mayor certidumbre, al incorporar riesgos no financieros en nuestra toma de decisiones, así como en nuestras actividades de *stewardship*. Finalmente, estamos emprendiendo diversas actividades con diversos aliados aportando a un *market building collaboration* para mitigar riesgos ambientales y sociales, que no inciden únicamente en nuestras carteras sino son riesgos sistémicos sobre el mercado y; por lo tanto, nuestros inversionistas.

Por otro lado, 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, la encuesta de satisfacción de emisores para la gestión 2022 muestra una mejora en la puntuación del índice de satisfacción de 3.17 a 3.35 respecto a la gestión pasada. Destacando el valor que les genera el asesoramiento continuo, rapidez del servicio y webinars realizados, calificando al servicio como excelente. Asimismo, con el objetivo de concientizar a los emisores sobre temas de sostenibilidad se realizaron visitas a algunos emisores para dar retroalimentación sobre la evaluación ESG que se realiza, para explicar sobre la metodología ESG y sensibilizar sobre la importancia de esto.

Asimismo, 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 2022, 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.

Finalmente, durante la gestión 2022 se enviaron cartas a diversos proveedores de la SAFI con el objetivo de promover los Principios de Pacto Global en nuestra cadena de valor a través de su aplicación. Si bien, al ser una empresa de servicios financieros contamos con pocos proveedores, consideramos que es fundamental que nuestro ecosistema avance con nosotros hacia la sostenibilidad y creación de valor compartido.

4.5. Modelo para inspirar a nuestra gente

El capital humano, un pilar fundamental de Capital + SAFI



Nuestro capital humano y cultura

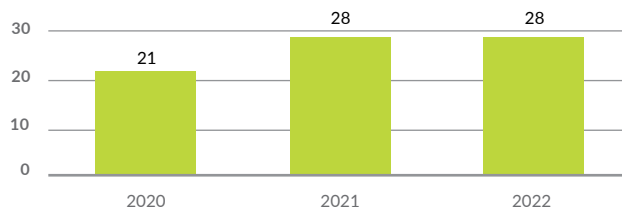


Cuando el capital humano se siente apoyado y valorado se genera un alto compromiso y un beneficio mutuo.

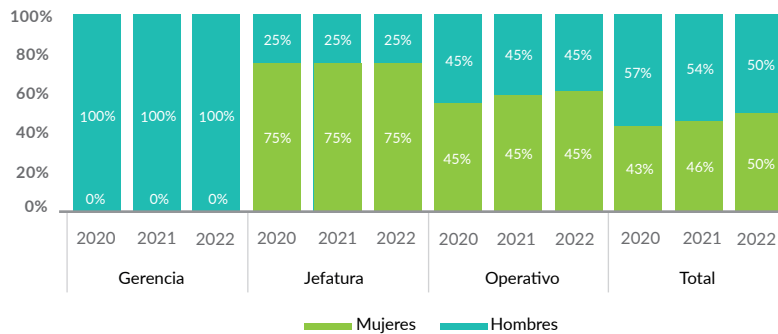
Entendemos que, para crear productos innovadores para nuestros clientes, emisores y aportar valor a nuestros grupos de interés, debemos atraer, desarrollar y retener talento diverso promoviendo una cultura basada en nuestros valores fundamentales de integridad, excelencia, responsabilidad y grandeza.

Es así, que a finales de diciembre del 2022 llegamos a contar con un equipo conformado por 28 personas según planillas dentro de las cuales una es extranjera y el restante es de nacionalidad boliviana. 27 personas cuentan con contrato indefinido y jornada completa y una persona con contrato a plazo definido y jornada completa. El total de colaboradores 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.

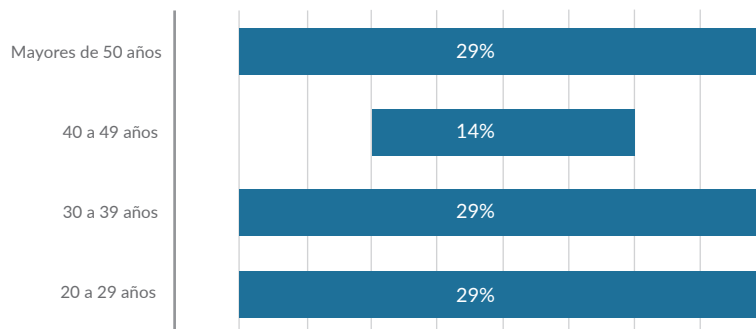
Cantidad Colaboradores



Participación de Género



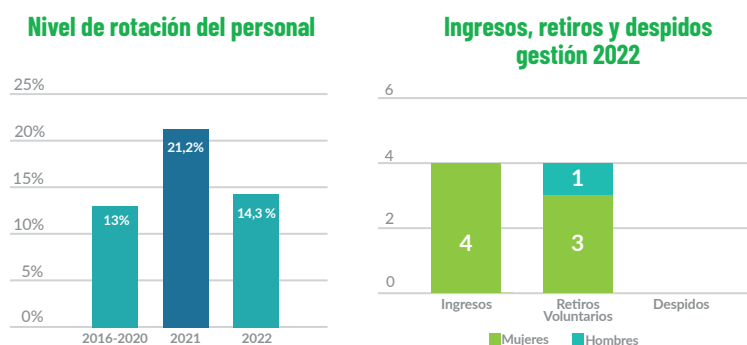
La edad promedio de nuestros colaboradores es de 39 años



Asimismo, a diciembre 2022 se contaban con dos pasantías ocupadas por una mujer y un hombre recién egresados de la universidad y 3 consultores hombres.



Por otro lado, durante la gestión 2022 hubo la contratación de cuatro mujeres, uno de ellos correspondiente a la creación de nuevo cargo operativo. Asimismo, hubo el retiro voluntario de cuatro personas: tres mujeres y un hombre; generando una rotación de 14.3%.



Durante la gestión 2022 se realizó la evaluación del Clima Laboral con la empresa Human Value y ésta ha reportado un valor de 81% 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. Por otro lado, durante la gestión 2022 no se han realizado evaluaciones de desempeño al personal de la empresa.

Finalmente, desde mediados del 2021 y durante la gestión 2022 hemos participado en el programa ELSA de Gender Lab para contar con un espacio libres de acoso sexual laboral a través de un diagnóstico y planes de acción ejecutados.

Gestión salarial responsable

El salario de categoría inicial en la empresa frente al salario mínimo nacional es 1.89 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 3.89 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 y bajo la normativa nacional) 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. El salario está compuesto primordialmente en todos los casos por un componente fijo.



La mujer gana 0.46 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 y jefaturas (no gerencial), las mujeres ganan 0.88 veces respecto al salario de los hombres.

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 por asuntos laborales cuentan con un seguro de vida.

Bajo nuestro compromiso de velar por el bienestar de sus trabajadores, mantuvimos como normativa el teletrabajo desde mediados de marzo de 2020 hasta agosto del 2022 debido a la pandemia ocasionada por el COVID-19. A partir de septiembre del 2022 iniciamos con una modalidad híbrida de trabajo según lo establecido en el Reglamento interno de trabajo híbrido.

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, desde la gestión 2021 y durante la gestión 2022 se implementó el programa de bienestar físico para todo el personal, en el cual los empleados tienen acceso a un gimnasio o entrenador especializado.



75%
de los colaboradores
participaron del programa



En promedio asistieron
46 días
los participantes
del programa



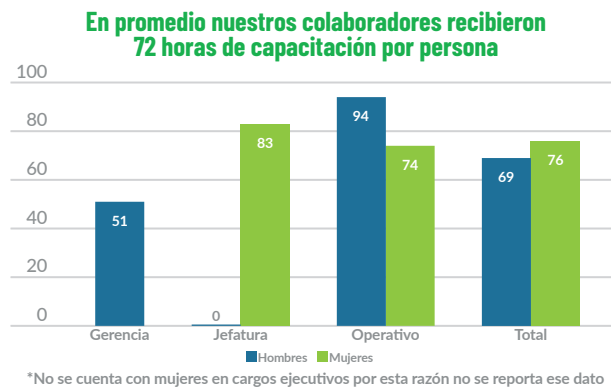
19%
de los participantes
alcanzaron su objetivo

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 72 horas de capacitación por persona en diversos temas y alineados al desarrollo personal de cada individuo y a las metas estratégicas de la empresa. Se invirtió un aproximado de 50 mil dólares en capacitaciones durante la gestión 2022. Existen 3 personas de género masculino que no recibieron ninguna capacitación durante la gestión 2022 (cada una en cada nivel jerárquico).



Gestión empresarial en Derechos Humanos

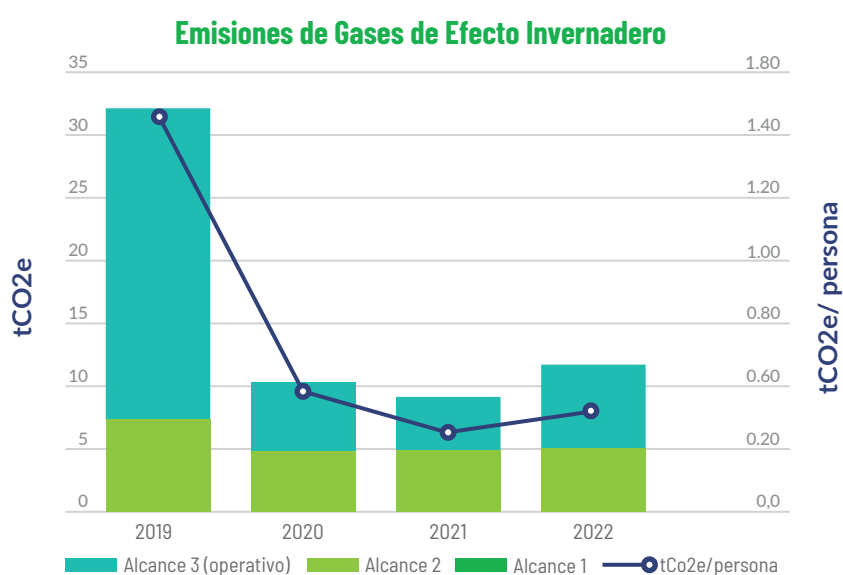
Estamos comprometidos en apoyar y respetar la protección de los Derechos Humanos fundamentales reconocidos internacionalmente. Esto implica entender muy bien el contexto en el que se opera, así como las relaciones que hacen parte del núcleo del negocio que pueden o no afectar los Derechos Humanos para, 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.



4.6. Protección del Medio Ambiente



Desde la gestión 2019 hemos iniciado la medición de la huella de carbono de nuestras operaciones provenientes de nuestro consumo de energía y de viajes realizados. Los resultados demuestran que las emisiones de alcance 3 provenientes de viajes son las más materiales siendo un 77% del total de las emisiones para el año 2019 y 57% del año 2022. Tal como se puede visualizar en el gráfico, desde la pandemia hubo una importante reducción de nuestras emisiones de carbono (63% de reducción para el año 2022 respecto al año 2019). Esto se debe a la necesidad de replantear nuestras operaciones debido a la pandemia provocada por el COVID -19, protegiendo a nuestro personal y manteniendo la calidad crediticia de nuestras carteras. Es importante mencionar que no contamos con emisiones de alcance 1.



Respecto a las emisiones de alcance 3 proveniente de nuestro portafolio ver sección 5.4. Indicadores de desempeño y metas del presente informe. Asimismo, referirse a esa sección para conocer nuestras metas de reducción de las emisiones.



Nuestros datos ambientales

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | Unidad de medida |
|--------------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------------|
| Energía eléctrica | 16,963.91 | 11,175.32 | 11,295.37 | 11,749.81 | Kwh |
| Aguas residuales | 40.59 | 33.44 | 42.69 | 61.60 | m3 |
| Viajes aéreos | 179,162.46 | 36,669.59 | 29,314.00 | 44,073.00 | Km |
| Residuos papel | | | 39.72 | 23.52 | kg |
| Residuos plásticos | | | 2.82 | 3.67 | Kg |
| Otros residuos | | | 214.86 | 224.64 | Kg |

*Las aguas residuales se calculan en base a la factura total del edificio, dividido entre el número de oficinas por el total de oficinas que cuenta la SAFI por lo que los resultados pueden no ser precisos.

**Para el cálculo de los residuos se utiliza una muestra de 5 semanas durante todo el año y se extrapola el dato promedio a un valor anual. Los resultados pueden no ser precisos.

4.7. Innovación con Sembrar Digital

El programa de transformación digital de Capital + SAFI, con el propósito de incrementar el valor compartido en el modelo de negocio actual y futuro, obtuvo sus primeros logros.



Para empezar, las áreas de Inversiones vienen realizando esfuerzos extraordinarios en el desarrollo de una propuesta de valor única enfocada en valor compartido con el propósito de generar valor a todos los grupos de interés.

En segundo lugar, el área de Tecnología, entre otros logros, consiguió la automatización del registro de títulos de oferta pública que llegan desde las agencias de bolsa. Habilitó un portal con información relevante de los fondos para uso exclusivo de los inversionistas, con acceso 24/7 desde cualquier dispositivo. Optimizó la implementación de la firma digital mejorando la experiencia del cliente en mayor parte de los procesos internos. Y situó en la nube la herramienta Office 365 permitiendo espacios de trabajo mejor integrados, elevando la productividad del personal.

Por último y no menos importante, el área de Marketing, lanzó la nueva imagen corporativa de Capital + SAFI S.A. así como su nueva página web. Se lanzó la primera campaña de marketing digital para posicionar la nueva marca y los atributos de la oferta de valor.

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

4.8. Cooperación 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 líderes de la comisión de Sensibilización y Capacitación 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.



Mesa de Medio Ambiente

Bajo el paraguas de Pacto Global en Bolivia. Es una mesa de trabajo donde participan diversas organizaciones bolivianas con el objetivo de promover buenas prácticas empresariales en torno al medio ambiente incluido el cambio climático y la biodiversidad.



Mesa de Gobernanza Transformacional

La embajada de Suecia en Bolivia en coordinación con la Confederación de Empresarios Privados de Bolivia como representante del Pacto Global de Naciones Unidas asumieron el desafío de promover la gobernanza transformacional como una filosofía basada en principios que fomenta una cultura de integridad, equidad e inclusión en las empresas bolivianas.



Mesa de Soya Sostenible

tiene el objetivo de avanzar hacia una soya más sostenible con foco particular en evitar la deforestación y conversión (DCF) en el país. Inició gestión a finales del 2022 y somos partícipes de la misma con el objetivo de promover desde el sector financiero a través de nuestro rol como inversionistas un sector sostenible y de alto valor para la sociedad.

Adhesiones

Bajo nuestro enfoque de valor compartido estamos adheridos a:



Pacto Global
Red Bolivia

PRI Principles for
Responsible
Investment



Asimismo, formamos parte de la comunidad de:





Reporte TCFD



Durante los últimos años, Capital + SAFI mostró con determinación abordar las principales problemáticas climáticas. De esta manera, en el 2022 decidió apoyar al Task Force on Climate-Related Final Disclosure (TCFD).

Sobre este reporte

Capital + SAFI, como gestor de fondos de inversión prestamos especial atención a los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, pues, a través de nuestro portafolio de inversiones existe una exposición a dichos riesgos asociados a diferentes industrias.

De esta manera, Capital + SAFI por primera vez adopta las recomendaciones de divulgación de TCFD para reportar su gestión de 2022, de la siguiente manera:

5.1. Gobernanza

El sistema de gobernanza y de sostenibilidad de Capital + SAFI nos permite establecer la estructura necesaria para desarrollar nuestra estrategia de Cambio Climático a través de la asignación de roles y responsabilidades en diferentes instancias de la empresa.

De esta manera, la estructura de gobierno corporativo para la gestión del riesgo climático incluye las siguientes responsabilidades y roles:

- **Directorio y Comités de Inversión y de Gestión Integral de Riesgos**, revisa y discute con gerencia general el proceso interno de gestión de riesgos de la SAFI incluyendo su marco de gobernanza de riesgos, prácticas de gestión de riesgos y factores de riesgo clave. Facilita la identificación, medición, mitigación y control de los riesgos relacionados con el clima, la viabilidad financiera de la inversión, el alcance e impacto de los riesgos y oportunidades climáticas en la posición financiera del emisor, así como el posible impacto en el modelo de negocio de la SAFI.

Asimismo, el Directorio monitorea la estrategia dirigida a la gestión de los riesgos climáticos, así como los objetivos y métricas delineadas con el apoyo de los comités de inversión y de gestión integral de riesgos.

Los informes respecto a los riesgos, oportunidades, métricas y metas son informadas periódicamente a los Comités y al Directorio (mínimamente dos veces al año).

- **Gerente General (CEO)**, miembro del Directorio y responsable de informar y monitorear los temas materiales de riesgo climático, así como las oportunidades. Asimismo, delega la supervisión operativa



al Gerente de Inversiones Bursátiles, al Vice-Presidente de Inversiones Alternativas y al Gerente de Administración y Finanzas.

- **Gerentes de Área:** Vice-Presidente de Inversiones Alternativas, Gerente de Inversiones Bursátiles y Gerente de Administración y Finanzas, supervisa la operativa y la calidad de análisis e información a ser desarrollada para la toma de decisión y para reportar a Gerencia General y/o Directorio y/o Comités. Así, la gestión de riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático en las carteras bajo administración recaen en el Vice-Presidente de Inversiones Alternativas y el Gerente de Inversiones Bursátiles principalmente. Por otro lado, los riesgos y oportunidades de las operaciones del negocio están bajo el liderazgo del Gerente de Administración y Finanzas.

De esta manera, los gerentes de área son responsables de la implementación y seguimiento a las políticas, procesos, procedimientos y/o metodologías, así como a las métricas y objetivos trazados, gestionando e informando (alta gerencia, comités y/ Directorio según corresponda) las posibles desviaciones (positivas y/o negativas). Asimismo, vela por que la disponibilidad de recursos sea oportuna y adecuada (incluyendo capacitación, presupuesto, personal, sistemas u otro) para implementación del presente marco.

- **Climate Task-Force Team Inversiones**, investiga, evalúa y analiza los riesgos y oportunidades materiales relacionados con el clima en las inversiones, así como los datos y las herramientas necesarias para la toma de decisiones.
- **Climate Task-Force Team Operaciones del Negocio**, investiga, evalúa y analiza los riesgos y oportunidades materiales climáticos que tengan un impacto en las actividades operativas de la Administradora de Fondos.
- **Jefe de Gestión Integral de Riesgos**, coordina y apoya a las distintas áreas en la evaluación y control de los riesgos climáticos.
- **Auditoría Interna**, verifica que todas las áreas involucradas hayan ejecutado correctamente las estrategias, políticas, procesos y procedimientos aprobados por el Directorio. Así también proporciona una evaluación independiente y objetiva sobre el diseño y la efectividad de los controles implementados para la mitigación de los riesgos identificados.



5.2. Estrategia



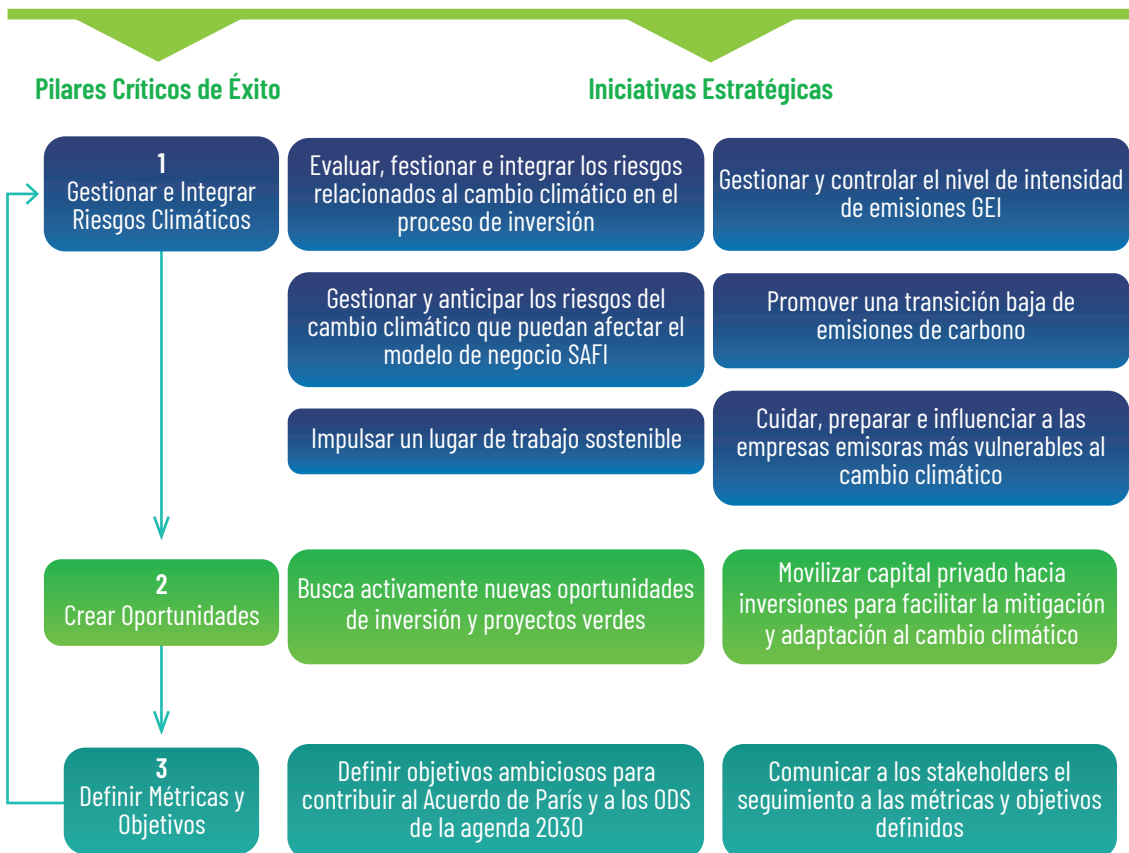
Nuestra estrategia de cambio climático está fundamentada en el Marco de Gestión de Riesgos Asociados al Cambio Climático. En este marco se establece el compromiso de la Compañía para implementar iniciativas orientadas a lograr los objetivos de reducción de riesgos para transitar a una económica baja en carbono. Específicamente, los esfuerzos se enfocan en la cuantificación de los riesgos climáticos, así como en el diálogo activo y periódico con las empresas de los sectores que representan una inversión material en el portafolio.

En este sentido, el marco estratégico contempla tres pilares críticos de éxito: (i) gestionar e integrar riesgos climáticos en el proceso de inversión, (ii) crear oportunidades y (iii) definir métricas y objetivos.

A continuación, se presenta el esquema estratégico y las principales iniciativas delineadas para abordar los temas climáticos.

Objetivos Estratégicos

- 1 Reducir la exposición a riesgos relacionados con el clima (riesgos financiero) y proteger los activos estimados 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.



5.3. Gestión de Riesgos

Los riesgos climáticos están integrados dentro del marco para gestión integral de riesgos de la empresa.



Tanto en las operaciones del negocio como en el proceso de inversión, se cuenta con diversas herramientas de soporte y control fundamentadas en la política de gestión integral de riesgos de la SAFI, misma se basa en tres líneas de defensa: la primera contempla la gestión operativa, así, los gerentes operativos poseen y gestionan los riesgos, la segunda incluye la gestión del riesgo y funciones de cumplimiento y finalmente, la tercera está conformada por auditoría interna, unidad que proporciona una garantía sobre la eficacia del gobierno, la gestión de riesgos y controles internos.

| Riesgos | Categoría | Nivel de Riesgo Ponderado |
|------------------------------|------------------|---------------------------|
| Gestión Operativa de la SAFI | | |
| Riesgos de Transición | Política & Legal | Moderado |
| | Reputación | Moderado |
| | Mercado | Moderado |
| Riesgos Físicos | Aguda | Moderado |
| Invirtiendo con Propósito | | |
| Riesgos de Transición | Política & Legal | Moderado |
| | Reputación | Moderado |
| | Mercado | Moderado |

La gestión de riesgos y oportunidades climáticos se divide en dos niveles: (i) gestión operativa y (ii) administración de fondos de inversión la cual la denominamos “Invirtiendo con propósito” (Ver cuadro con los principales resultados de la evaluación). Para el caso del primer nivel se consideran los riesgos físicos y de transición y para el segundo solo los riesgos de transición. Nuestra evaluación considera varios horizontes de tiempo para permitirnos evaluar los posibles impactos financieros, legales/regulatorios y de reputación. El nivel de riesgo ponderado es un promedio ponderado de los diferentes horizontes de tiempo.

El nivel de riesgo para las diferentes categorías fue determinado como bajo exceptuando para los riesgos físicos agudos en las operaciones de la empresa. Si bien esta categoría cuenta con niveles bajos de probabilidad en los diferentes horizontes de tiempo, el nivel de impacto en un corto mediano o largo plazo es extremo por las pérdidas financieras que implicarían dichos eventos.



A partir de la evaluación realizada se han establecido estrategias de mitigación y controles internos que tienen por finalidad mantener controlado o minimizar el nivel de impacto, de las cuales se detallan las más relevantes:

- Participación activa en la estructuración del marco normativo a través de la Mesa de Soya.
- Verificación constante de las tendencias globales y nacionales en materia de cambio climático, así como percepciones de los diversos grupos de interés.
- Desarrollo de nuevos fondos con enfoque sostenible y de impacto
- Plan de stewardship para cambio climático
- Ejecución de la hoja de ruta para las emisiones netas cero
- Fortalecimiento de los planes de continuidad del negocio

Existen tres niveles a partir de los cuales se pretenden abordar los riesgos y oportunidades climáticas de los fondos de inversión: i) Evaluación específica de la empresa/emisor ii) evaluación a nivel cartera iii) investigación de macro tendencias en torno al cambio climático.

Dicho ello, durante la gestión 2022 se ha elaborado un dashboard de macro tendencias en torno al cambio climático con información relevante para el análisis y toma de decisiones. Por otro lado, para las evaluaciones específicas de las empresas/emisores se han desarrollado durante la gestión 2021, 9 fichas sectoriales en torno al cambio climático las cuales se basan el marco descrito a continuación:





Estas evaluaciones se han aplicado a un total de 27 empresas correspondientes a 177 millones de dólares de la cartera privada y 11 empresas del sector financiero correspondientes a 162 millones de dólares. Por lo tanto, en un 77% de la cartera se realizó una evaluación de riesgos y oportunidades climáticas. A continuación, los principales resultados a diciembre 2022:



Cartera sin Oferta Pública

Riesgos Físicos



Los riesgos físicos se presentan más latentes en la cadena de valor de los emisores evaluados. El 62% de los emisores evaluados cuentan con un nivel de riesgo alto- extremo a eventos climáticos físicos en sus proveedores, clientes o carteras.



Los riesgos físicos en las operaciones y activos de las empresas también están presentes; sin embargo, las empresas cuentan con mecanismos de resiliencia como ser un seguro ante eventos climáticos. Esto disminuye el nivel de riesgo percibido.

Asimismo, Los riesgos de transición son más latentes en la cadena de valor de los emisores evaluados. Un 49% de los emisores evaluados cuenta con un nivel de riesgo alto- extremo a un cambio de preferencia de clientes.



Riesgos de Transición

En cuanto al nivel de riesgo proveniente de un posible impuesto al carbono se considera menor debido a la probabilidad de ocurrencia de dicho evento en el país. Sin embargo, si ocurriera, existe un 19% de la cartera evaluada que se vería mayormente impactada por tal evento.



Cartera Pública

Riesgos Físicos



Un 28% de la cartera invertida en el sector financiero bancario se encuentra con un nivel de riesgo alto debido su participación en sectores con mayor exposición a riesgos físicos y pocas o nulas iniciativas para la mitigación de estos riesgos.

Asimismo, un 68% de la cartera no se la considera preparada para asumir un cambio en la normativa que obligue a las instituciones financieras a incorporar el cambio climático como factor de riesgo.



Riesgos de Transición

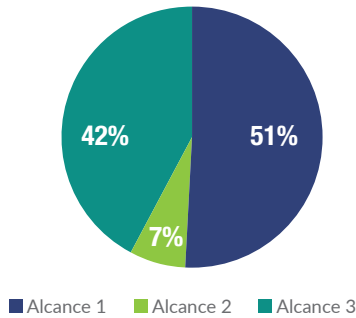
Es importante mencionar que aún la evaluación no incorpora análisis de escenarios ni se integra en las proyecciones de los flujos libre de caja de las empresas invertidas. Esperamos mejorar nuestro análisis incorporando estos puntos en los siguientes años.

5.4. Indicadores de Desempeño y Metas

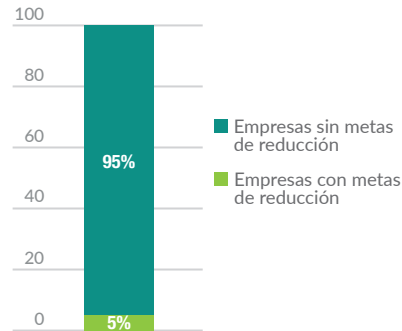
Nuestro enfoque para la transición baja en carbono estará dirigido por nuestro compromiso de establecer objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia, así como alcanzar cero emisiones netas en nuestra cartera de inversiones patentada para 2050. Con este fin, nos hemos fijado objetivos a largo plazo y objetivos de reducción de emisiones intermedias para nuestras operaciones, así como nuestra cartera de inversiones.

Para el cálculo de las emisiones de carbono de nuestro portafolio contamos con un inventario de inversiones financiadas de la gestión 2020 que sigue la metodología del Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). Los principales resultados de la gestión 2020 se presentan en los siguientes gráficos.

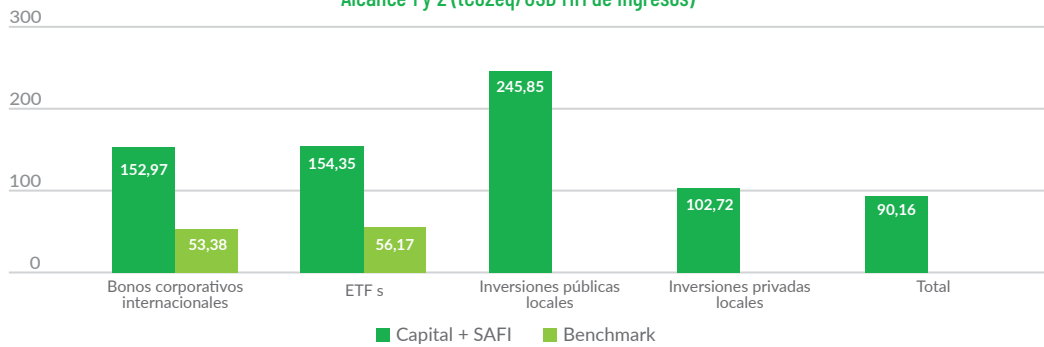
Emisiones financiadas por alcance



Cartera con metas de reducción de emisiones



Promedio ponderado de la intensidad de carbono Alcance 1 y 2 (tCo2eq/USD MM de Ingresos)



Es importante señalar, que los datos presentados en los gráficos corresponden a la gestión 2020 con datos de la cartera a corte diciembre 2020. Hemos utilizado el año 2020 como línea base para la determinación de metas. Pretendemos actualizar nuestro inventario anualmente con rezago de máximo 2 años considerando que la información de las emisiones de carbono que las empresas reportan tiene un tiempo de rezago. Para aquellos emisores que no reportan el dato de sus emisiones de carbono se utilizó la base de factores de emisión de PCAF. Cabe mencionar que más del 50% de nuestro portafolio no cuenta con emisiones de carbono al no ser una práctica usual en Bolivia.



A continuación, presentamos nuestros indicadores y metas de las operaciones y portafolio.








| Indicador | Línea Base | Dato 2022 | Meta | Comentarios |
|---|--|---------------------------|--|---|
| Emisiones absolutas de GEI de las operaciones (Alcance 2) | 7.34 tCO ₂ eq (2019) | 5.09 t CO ₂ eq | 3.64 tCO ₂ eq para el 2035 (50% de reducción) | Contamos con una meta de reducción solo para las emisiones de alcance 2 de las operaciones de la SAFI debido a que no contamos con emisiones de alcance 1. |
| Emisiones de GEI Alcance 3 Categoría Viajes | 24.78 tCO ₂ eq (2019) | 5.09 t CO ₂ eq | | No contamos con una meta establecida para esta categoría aún debido a que se está evaluando mecanismos de reducción efectivos que no afecten las actividades de la empresa. Los viajes se los realiza primordialmente para el proceso de Due Diligence. |
| Intensidad de Carbono promedio ponderada (WACI) Alcance 1 y 2 | 90.16 tCO ₂ eq/ USD millones de ingresos (2020 - alcance 1 y 2) | | Ver indicador de temperatura | Los datos relacionados con las emisiones son proporcionados por CDP y Bloomberg. No toma en cuenta Soberanos y un porcentaje de los ETFs que no cuenta con emisiones reportadas ni estimadas. |
| Emisiones financiadas | 15,190.60 t CO ₂ eq (alcance 1 y 2) 10,887.89 t CO ₂ eq (alcance 3) | | Ver indicador de temperatura | Se realiza el cálculo bajo la metodología de PCAF. Para el alcance 3, el dato reportado solo considera la lista de sectores obligatorios a reportar de PCAF. No toma en cuenta soberanos debido a que hasta el momento del cálculo no existía una metodología para este tipo de instrumentos y un porcentaje de los ETFs que no cuenta con emisiones reportadas ni estimadas. |
| Temperatura del portafolio °C (Alcance 1, 2 y 3) | 3.12 °C (2020) | | 2°C (2040) | El cálculo se basó en la metodología de Temperature rating del Science Based Target Emissions SBTi. Solo incorpora las inversiones en Bonos de Largo Plazo (BLP), Bonos de Largo Plazo emitidos en el extranjero (BLE) y los holdings de los Exchange Traded Funds (ETFs). Correspondiente a un 22% de la cartera a noviembre 2022. Las metas fueron determinadas a finales de la gestión 2022 y el plan de acción para los siguientes años se encuentra en nuestra en el documento: "Nuestro camino hacia las emisiones Netas Cero" publicado en nuestra página web. |





Indicadores de Sostenibilidad alineados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible

| ODS | Objetivo | Temática Material | Indicador de Desempeño | Resultado Gestión 2022 | Meta 2023 | Meta 2025 | Mayor Información | |
|---|--|--|--|---|---|---|---|-------------------------|
|  Trabajo decente y de calidad | Contar en todo momento con buenas prácticas laborales | Diversidad, Equidad e Inclusión | Porcentaje por género en relación a: (i) Directorio, (ii) Ejecutivos y (iii) Operativos. | (i) 20% (ii) 0% (ii) 64% | (i) > 30% (ii) > 20% (iii) > 30% | | Pág. 36 Pág. 36 Pág. 36 | |
| | | Bienestar Laboral | i) Salario promedio/SMN nivel operativo. ii) Clima laboral. | i) 3.89x ii) 80.9% | i) > 3x ii) > 80% | | Pág. 38 | |
| | Atraer, desarrollar y retener talento humano. | Atracción y Retención del Talento | Rotación de Personal | 14.3% | > 20% anual | | Pág. 36 | |
| | | | Permanencia promedio de los empleados (Tenure) | 5.54 años promedio | > 4 años promedio | | Pág. 36 | |
|  Empedramiento Intelectual | Invertir en el desarrollo intelectual de nuestros colaboradores | Desarrollo de Capital Humano | Horas promedio de capacitación (externas) por género* *Capacitación externa | 72 h/persona, Hombre: 68 h/persona Mujer: 76 h/persona | Horas promedio por persona por género > 30 | | Pág. 40 | |
| | Mantener una cultura de aprendizaje continua | | Inversiones en programas de capacitación | USD 50 mil dólares | *Sin Meta | | Pág. 40 | |
|  Instituciones Sólidas | Ser una institución sólida e íntegra | Gobierno Corporativo, ética e integridad, gestión de riesgos, ciberseguridad | Riesgo en gobierno corporativo calificación* *Metodología propia | Bajo | Menor o igual a moderado | | Pág. 19 | |
| | | | Multas por incumplimiento en relación a proporcionar información adecuada, clara y transparente acerca de la gestión de activos y operaciones. | 1.9% (multas/EBIT) | < 0.3% (multas/EBIT) | < 0.3% (multas/EBIT) | Pág. 19 | |
| | | Incorporación de Criterios ASG en procesos de inversión | PRI score - módulos: i) FI, ii) SPI | (i) 3 (gestión 2020, reporte 2021) (ii) 3 (gestión 2020, reporte 2021) | (i) 4 (gestión 2023, reporte 2024) (ii) 4 (gestión 2023, reporte 2024) | (i) 4 (gestión 2024, reporte 2025) (ii) 4 (gestión 2024, reporte 2025) | | Pág. 32 |
| | | | Experiencia y Satisfacción del Cliente, Protección de la Privacidad | i) Índice de satisfacción inversionistas, ii) Índice satisfacción EoIs | i) Muy adecuado (4) ii) Adecuado (3) | i) >= Adecuado (3) ii) >= Adecuado (3) | | Pág. 35 |
|  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 | Se participó activamente | *En desarrollo conjuntamente con los líderes de la Mesa | | Pág. 43 | |
|  Cambio Climático | | Gestión del Cambio Climático | Temperatura portfolio | Aún no contamos con este dato, sin embargo, la línea de base es 3.12°C (Scope 1,2,3 - 2020) | | 2,78°C (Scope 1,2,3) | Pág. 44 | |

Alcanzado

En proceso según la meta establecida

No Alcanzado

Índice de Contenidos GRI



Declaración de uso

Capital+ SAFI ha presentado la información citada en este índice de contenidos GRI para el periodo comprendido entre 01/01/2022 y 31/12/2022 utilizando como referencia los Estándares GRI.

GRI 1 usando GRI 1:

Fundamentos 2021



| Estándar GRI | Contenido | Ubicación (pág) | Omisión |
|----------------------------------|---|-------------------------|--------------------------|
| GRI 2: Contenidos generales 2021 | 2-1 Detalles organizativos | Pág. 9 | |
| | Contenido 2-2 Entidades incluidas en la presentación de informes de sostenibilidad | Pág. 9 | |
| | Contenido 2-3 Periodo objeto del informe, frecuencia y punto de contacto | Pág. 5 | |
| | Contenido 2-4 Actualización de la información | Pág. 5 | |
| | Contenido 2-5 Verificación externa | Pág. 5 | |
| | Contenido 2-6 Actividades, cadena de valor y otras relaciones comerciales | Pág. 10 | |
| | Contenido 2-7 Empleados | Pág. 36 | |
| | Contenido 2-8 Trabajadores que no son empleados | Pág. 36 | |
| | Contenido 2-9 Estructura de gobernanza y composición | Pág. 19 | |
| | Contenido 2-10 Designación y selección del máximo órgano de gobierno | Pág. 19 | |
| | Contenido 2-11 Presidente del máximo órgano de gobierno | Pág. 19 | |
| | Contenido 2-12 Función del máximo órgano de gobierno en la supervisión de la gestión de los impactos | Pág. 18 | |
| | Contenido 2-13 Delegación de la responsabilidad de gestión de los impactos | Pág. 23 | |
| | Contenido 2-14 Función del máximo órgano de gobierno en la presentación de informes de sostenibilidad | 19 y 23 | |
| | Contenido 2-15 Conflictos de interés | 19 y 24 | |
| | Contenido 2-16 Comunicación de inquietudes críticas | Pág. 26 | |
| | Contenido 2-17 Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno | Pág. 19 | |
| | Contenido 2-18 Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno | Pág. 38 | |
| | Contenido 2-19 Políticas de remuneración | Pág. 39 | |
| | Contenido 2-20 Proceso para determinar la remuneración | Pág. 38 | |
| | Contenido 2-21 Ratio de compensación total anual | | Información confidencial |

| Estándar GRI | Contenido | Ubicación (pág) | Omisión |
|----------------------------------|---|--------------------------------|---|
| | Contenido 2-22 Declaración sobre la estrategia de desarrollo sostenible | Pág. 28 | |
| | Contenido 2-23 Compromisos y políticas | 5, 32, 36 y 44 | |
| | Contenido 2-24 Incorporación de los compromisos y políticas | Pág. 18 | |
| | Contenido 2-25 Procesos para remediar los impactos negativos | | No se cuenta con un proceso formal. |
| | Contenido 2-26 Mecanismos para solicitar asesoramiento y plantear inquietudes | | No corresponde. |
| | Contenido 2-27 Cumplimiento de la legislación y las normativas | Pág. 26 | |
| | Contenido 2-28 Afiliación a asociaciones | Pág. 43 | |
| | Contenido 2-29 Enfoque para la participación de los grupos de interés | 15 y 35 | |
| | Contenido 2-30 Convenios de negociación colectiva | | No corresponde. |
| GRI 3: Temas materiales 2021 | Contenido 3-1 Proceso de determinación de los temas materiales | Pág. 15 | |
| | Contenido 3-2 Lista de temas materiales | Pág. 15 | |
| | Contenido 3-3 Gestión de los temas materiales | Pág. 15 | |
| GRI 202: Presencia en el mercado | Contenido 202-1 Ratios entre el salario de categoría inicial estándar por género y el salario mínimo local | Pág. 38 | |
| | Contenido 202-2 Proporción de altos ejecutivos contratados en la comunidad local | Pág. 38 | |
| GRI 305: Emisiones 2016 | Contenido 305-1 Emisiones directas de GEI (alcance1) | | La SAFI no cuenta con emisiones de alcance I. |
| | Contenido 305-2 Emisiones indirectas de GEI asociadas a la energía (alcance 2) | 41 y 51 | |
| | Contenido 305-3 Otras emisiones indirectas de GEI (alcance 3) | 41 y 51 | |
| | Contenido 305-4 Intensidad de las emisiones de GEI | 41 y 51 | |
| | Contenido 305-5 Reducción de las emisiones de GEI | 41 y 51 | |
| | Contenido 305-6 Emisiones de sustancias que agotan la capa de ozono (ODS) | | No corresponde. |
| | Contenido 305-7 Óxidos de nitrógeno (NOx), óxidos de azufre (SOx) y otras emisiones significativas al aire | | No corresponde. |
| GRI 401: Empleo 2016 | Contenido 401-1 Contrataciones de nuevos empleados y rotación de personal | Pág. 36 | |
| | Contenido 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. |

| Estándar GRI | Contenido | Ubicación (pág) | Omisión |
|--|---|-------------------------|---|
| | Contenido 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 2016 | Contenido 404-1 Promedio de horas de formación al año por empleado | Pág. 40 | |
| | Contenido 404-2 Programas para desarrollar las competencias de los empleados y programas de ayuda a la transición | Pág. 40 | |
| | Contenido 404-3 Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones periódicas de su desempeño y del desarrollo de su carrera | Pág. 37 | |
| GRI 405: Diversidad e igualdad de oportunidades 2016 | Contenido 405-1 Diversidad de órganos de gobierno y empleados | 19 y 37 | |
| | Contenido 405-2 Ratio entre el salario básico y la remuneración de mujeres y de hombres | Pág. 38 | |
| GRI 418: Privacidad al cliente 2016 | Contenido 418-1 Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente | Pág. 27 | |

Índice de Indicadores SASB



Industria

Gestión de activos y actividades de custodia

Versión

2021-12



| Tópico | Métrica | Código | Ubicación (pág) | Omisión |
|--|--|--------------|-------------------------|---------|
| Transparencia y Asesoría justa para los clientes | (1) Número y (2) porcentaje de empleados cubiertos con un historial de investigaciones relacionadas a prácticas de inversión, quejas iniciadas por clientes, litigios civiles u otros procesos legales | FN-AC-270a.1 | Pág. 26 | |
| | Monto total de pérdidas monetarias como resultado de procedimientos legales asociados con la comercialización y comunicación de información relacionada con productos financieros a clientes nuevos y recurrentes. | FN-AC-270a.2 | Pág. 26 | |
| | Descripción del enfoque para informar a los clientes sobre los productos y servicios. | FN-AC-270a.3 | Pág. 35 | |
| Diversidad e inclusión de empleados | Porcentaje de representación de género y grupo racial/étnico para la (1) administración ejecutiva, (2) administración no ejecutiva, (3) profesionales y (4) todos los demás empleados. | FN-AC-330a.1 | Pág. 36 | |

| Tópico | Métrica | Código | Ubicación (pág) | Omisión |
|--|---|--------------|-------------------------|------------------------|
| Incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en las actividades de Administración de Fondos y asesoramiento | Cantidad de activos bajo administración, por clase de activos, que emplean (1) integración de cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), (2) inversiones temáticas de sostenibilidad y (3) exclusión. | FN-AC-410a.1 | Pág. 32 | |
| | Descripción del enfoque para la incorporación de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las actividades de administración de fondos y estrategias. | FN-AC-410a.2 | Pág. 32 | |
| | Descripción de las políticas y procedimientos de voto por poder (proxy voting) y participación/gestión activa | FN-AC-410a.3 | Pág. 32 | No aplica proxy voting |
| 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 | Pág. 26 | |
| | Descripción de las políticas y procedimientos de denuncias | FN-AC-510a.2 | Pág. 26 | |
| Indicadores de Actividad | (1) Total de activos registrados y (2) total de activos bajo administración no registrados | FN-AC-000.A | Pág. 10 | |
| | Total de activos bajo custodia y supervisión | FN-AC-000.B | Pág. 10 | |

PARA CUALQUIER CONSULTA O COMENTARIO SOBRE EL CONTENIDO DE ESTE INFORME, PUEDEN COMUNICARSE A: sostenibilidadeyimpacto@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

