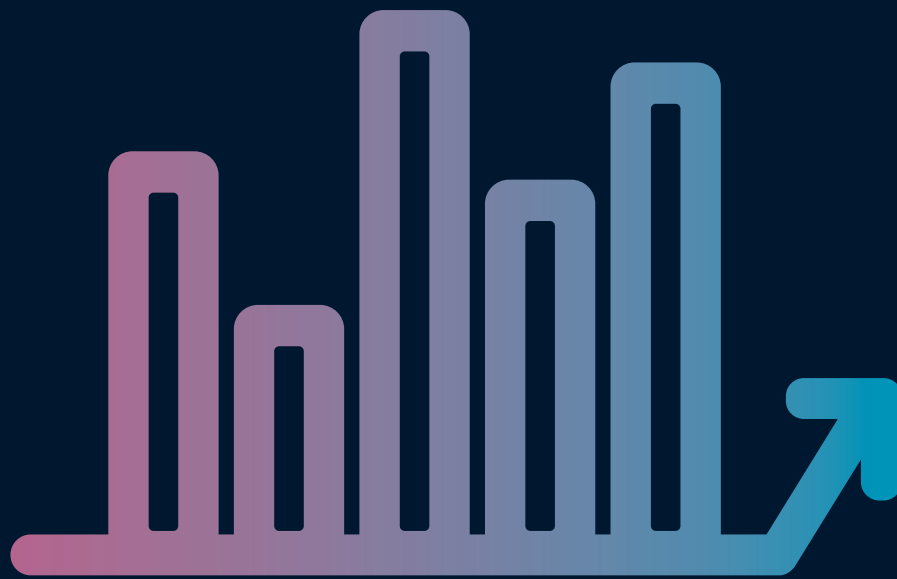




Finanzas Sostenibles e Inversión Responsable



Este es el **momento**
de sacar **adelante**
TU NEGOCIO

Curso Emprendedor Global
¡Tendrás la oportunidad
de surgir a través de tus ideas!

La Pila Calle Claudio Alvarado 1229 - San Miguel
Banco Ciudad Calle La Paz 1300 - Sucre
57980343 / 78884433 / 78884400 | www.app-credit.com

Introducción

Nueva Economía e ICR Systems & Management SRL presentan la primera edición en Bolivia sobre Finanzas Sostenibles e Inversión Responsable.

Esta edición especial tiene por objetivo acercar a la temática y, a la vez, servir como instrumento de difusión para involucrar a una comunidad cada vez más amplia de actores que aporten al desarrollo sostenible.

También queremos compartir las recomendaciones de expertos y de las iniciativas mundiales y locales, como UNEP FI, PRI, Pacto Global, la Bolsa Boliviana de Valores y ASOBAN. Asimismo, compartimos las acciones que se están implementando por parte de empresas e instituciones financieras en Bolivia y que quedan diferenciadas, por un lado, en mejores prácticas o best practice con impacto en ODS de la Agenda 2030 de Naciones Unidas; y, por otro lado, en iniciativas con alineación a esta agenda.

No obstante y pese a los importantes avances que se han dado en los últimos años, las prácticas en el ámbito de las fi-

nanzas sostenibles e inversión responsable tienen pendiente convertirse en la corriente principal para el conjunto de inversores y empresas a nivel internacional y nacional. Sólo así será una herramienta eficaz para redirigir el capital privado a favor del cumplimiento de la Agenda 2030.

Dice la Real Academia de la Lengua Española que sostenible es “aquello que se puede mantener durante largo tiempo sin agotar los recursos o causar grave daño al medio ambiente”. Y eso es justamente lo que pretendemos dentro de una nueva economía, que nadie se olvide de que tenemos un proyecto común para preservar nuestro planeta y la humanidad, que para llevarlo a la práctica y hacerlo realidad necesitamos dar un soporte financiero y enfrentar uno de los principales retos: concienciar al sistema financiero y al conjunto del sector empresarial de que su papel es imprescindible.

Agradecemos la participación de los expertos, de las iniciativas mundiales y locales, y de las empresas e instituciones financieras. Esperamos que disfruten la lectura.



BancoSol **trabaja** para un mundo **sostenible**

Capital social BancoSol

Responsabilidad
Empresarial

BancoSol



Esta entidad es supervisada por ASFI

BancoSol
Juntos crecemos

AGENDA 2030

Desarrollo sostenible y sistema financiero

Es importante recordar y ser conscientes que todos, como humanidad, tenemos un proyecto conjunto: La Agenda 2030. Para llevarlo a la práctica es necesario darle un soporte financiero y lograr que sea una realidad. Por ello, según el documento "Finanzas Sostenibles y Agenda 2030: Invertir en la Transformación del Mundo", de la Red Española del Pacto Mundial, las finanzas sostenibles son hoy más necesarias que nunca, ya que se necesita toda una estrategia financiera, independientemente de su protagonista o alcance, para considerar no sólo la variable financiera a corto plazo, sino también la de viabilidad a largo plazo y la de sostenibilidad.



No se debe olvidar que un sistema financiero sostenible a nivel global puede tener la capacidad de

evitar futuras crisis, por ejemplo, relacionadas con el cambio climático o los conflictos políticos, y atenuar

Cifras determinantes

La Red Española del Pacto Mundial señala que los mercados privados constituyen la parte más importante de la economía en multitud de países del mundo. Sin embargo, hasta ahora, el capital privado que se ha invertido y alineado con los ODS ha sido muy limitado.

- Naciones Unidas estima que para cumplir con los ODS se necesitan entre 5 y 7 billones de dólares de inversión cada año hasta 2030. Las estimaciones más recientes fijan la cifra en 6 billones de dólares anuales.
- Según estimaciones del Fondo Monetario Internacional, los flujos financieros de contribución a los ODS en todo el mundo actualmente sólo suman 3 billones de dólares anuales, por lo que se necesitan entre 2 y 4 billones de dólares adicionales por año hasta 2030.

- Se calcula que sólo para acabar con el hambre en el mundo se necesitan alrededor de 267.000 millones de dólares adicionales al año en inversiones.
- Para terminar con la pobreza extrema en todos los países se necesitan 66.000 millones de dólares anuales.
- Según un informe de Morgan Stanley, el mundo necesita invertir alrededor de 50 billones de dólares para reducir de forma total las emisiones de efecto invernadero y detener el calentamiento global hasta 2050.
- Los países en desarrollo son los que necesitarán una mayor inversión, puesto que el déficit de financiación para alcanzar los ODS se estima entre 2,5 y 3 billones de dólares anuales.

- Sólo en ámbitos como la salud y la educación se requerirán inversiones adicionales cada año de 1,2 billones de dólares. En los casos de las carreteras, electricidad, agua y saneamiento la inversión estimada es de 1,4 billones de dólares hasta 2030.

¿Cómo afrontar estas cifras?

El sistema financiero mundial cuenta con un producto mundial bruto y unos activos financieros brutos mundiales estimados en más de 80 billones de dólares y 200 billones de dólares, respectivamente.

Las cifras muestran que hay capacidad para movilizar y redirigir el capital privado hacia la consecución de la Agenda 2030, tanto en economías desarrolladas, como en aquellas en desarrollo.



De acuerdo a Stuart Hart, fundador de Enterprise for a Sustainable World, una organización sin fines de lucro dedicada a ayudar a las empresas a hacer la transición hacia la sostenibilidad, el desafío más importante de nuestro tiempo es transformar millones de ciudades, pueblos y aldeas del mundo, que son trampas de pobreza en declive, en comunidades dinámicas y ricas en oportunidades.

Al crear una nueva forma más inclusiva de capitalismo, una que incorpore las preocupaciones, intereses y voces de aquellos previamente excluidos, el sector empresarial puede convertirse en el catalizador de una forma verdaderamente sostenible de desarrollo global.

Para tener éxito, es necesaria la participación de un empresariado sostenible que represente el potencial de un nuevo enfoque del desarrollo, basado en un sector privado que cree negocios rentables, pero que, simultáneamente, aumente el nivel de vida de los más desfavorecidos, respete la diversidad cultural, inspire a sus empleados, construya comunidades y conserve la integridad ecológica del planeta para futuras generaciones.

los efectos de futuras pandemias. Para ello es necesario un sistema financiero que se preocupe por el crecimiento económico, pero también por la protección de la salud, la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero o la lucha contra la desigualdad, además que pueda proteger a la economía de episodios de alta inestabilidad financiera.

Ante ello, la Red Española del Pacto Mundial subraya que tener un firme propósito, como es el del Pacto Mundial de Naciones Unidas, hace que lo podamos conservar, incluso en estos momentos de excepcionalidad e incertidumbre que vivimos a consecuencia del Covid-19.

2020-2030 La década de acción

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) son un llamado universal para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar que todas las personas gocen de paz y prosperidad para 2030. Éstos sólo se lograrán a

La década de acción, denominada así por Naciones Unidas, es la última oportunidad para acelerar la financiación de la Agenda 2030 y aprovechar las oportunidades que brinda al planeta y a la economía.

través de la movilización de recursos públicos y privados a gran escala. Sin embargo, a tan sólo 10 años de la fecha límite fijada por las Naciones Unidas para el cumplimiento de la Agenda 2030, los países aún no han asumido sus compromisos en materia de financiación, tal y como se acordó en la Agenda de Acción de Addis Abeba, en parte porque muchos de ellos carecen de los recursos necesarios. Para subsanar este déficit público, según la Red Española del Pacto Mundial, es fundamental que la inversión privada aumente y lo haga de forma decidida.

Continúa en la Pág. 6 ➡



Fundado el 28 de octubre de 1993
www.nuevaeconomia.com.bo
Depósito Legal N° 4-3-18-00
La Paz | Bolivia

Presidenta Ejecutiva de GNE:

Carola Capra
ccapra@nuevaeconomia.com.bo

Coordinación General:

Luciana Mujía
lmujia@nuevaeconomia.com.bo

Comunicación Institucional:

Sofía Aloisio
saloisio@nuevaeconomia.com.bo

Círculo Azul:

Vicepresidente - CEO
Juan Claudio de Oliva Maya
Directora General:
Karina Porras

Administración GNE:

Administración
arubin@nuevaeconomia.com.bo

Publicidad
wsanchez@nuevaeconomia.com.bo

Suscripciones y ventas:
suscripciones@nuevaeconomia.com.bo

Atención al cliente y ventas en Santa Cruz:
contactoscz@nuevaeconomia.com.bo

Impresión:
Impresiones Gráficas VIRGO

Revista Nueva Economía:

Redacción:
Nueva Economía

Diseño y diagramación:
Eber Miguel R. Aguirre Arce

Direcciones:

La Paz:
Calle Claudio Aliaga N° 1239, entre Gabriel René Moreno y Enrique Peñaranda (Planta alta).

Santa Cruz:
Calle Córdoba 7 Este N° 21 Equipetrol.

Líneas de atención al cliente: 78895010 · 78889753

¡Importante!

- El Pacto Mundial de Naciones Unidas cuenta en la actualidad con más de 13.000 organizaciones adheridas en todo el mundo, que tienen la obligación anual de reportar sus avances en materia de sostenibilidad. Además, el 81% de las empresas adheridas a la iniciativa ya está adoptando medidas para contribuir a los ODS, algunas de ellas en el ámbito de las finanzas sostenibles. En 2019, Naciones Unidas lanzó la alianza

Global Investors for Sustainable Development, formada por 30 CEOs líderes del ámbito empresarial que trabajaran juntos durante dos años para liberar capital privado destinado a financiar los ODS.

- La comunidad mundial de directores financieros y sus empresas gestionan 14 billones de dólares en inversiones anuales en todo el mundo, incluidos más de 7 billones de dólares en mercados emergentes.

◀ Viene de la Pág. 5

El papel del sector empresarial

Existen argumentos importantes para que los inversores y el sector empresarial complementen al sector público en la movilización del capital necesario, ya que, según la Comisión de Comercio y Desarrollo Sostenible, estas inversiones pueden abrir oportunidades de mercado de hasta 12 billones de dólares y potencialmente el doble o el triple. Además podrían crear 380 millones de nuevos puestos de trabajo en todo el mundo.

Por otro lado, la Red Española del Pacto Mundial destaca que existen oportunidades en ámbitos concretos de algunos de los 17 ODS:

- Alcanzar una igualdad total en los mercados laborales entre hombre y mujer podría aportar hasta 28 billones de dólares al PIB mundial en 2025.
- La transición a un modelo circular podría desbloquear un crecimiento del PIB mundial de hasta 4,5 billones de dólares hasta 2030 o se podrían desbloquear 23 billones de dólares en oportunidades relacionadas con el clima, de aquí a 2030, en mercados emergentes, como el transporte sostenible o las infraestructuras verdes.
- Los datos revelan que la sostenibilidad puede ser altamente rentable para los mercados y los inversores.

Finanzas sostenibles y su evolución en Latinoamérica

Las finanzas sostenibles se han convertido en una de las principales herramientas para impulsar la transformación del sistema financiero. Según la BBVA, son aquellas que adoptan un criterio ético e incluyen factores sociales y medioambientales en las decisiones de inversión a largo plazo. Esta nueva forma de enfocar las finanzas supone un cambio de cultura para el mundo financiero que, poco a poco, se está adaptando para satisfacer las demandas de un público cada vez más concienciado.

Al hablar de finanzas sostenibles se hace referencia a la inclusión de cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza, los llamados criterios ASG, en la toma de decisiones de inversión.

El ámbito de las finanzas sostenibles incluye a diferentes tipos de entidades, como bancos, gestores de activos, empresas, aseguradoras, etc.; y también a una amplia variedad de productos y servicios (préstamos, bonos, etc.), que han ganado un protagonismo en los últimos años y que son claves para transformar los sistemas financieros bajo criterios de sostenibilidad.

En la actualidad, el nivel de inversión del sector privado que respalda de algún modo el logro de los ODS es bajo, ya que sólo una fracción de los activos invertidos a nivel mundial de bancos, fondos de pensiones, aseguradoras y empresas contribuye al progreso de la Agenda 2030.

Continúa en la Pág. 8 ▶▶





Orgullosos de contribuir al desarrollo para nuestra gran familia boliviana

Bagó
Ética al servicio de la salud

TRANSFORMA TU NEGOCIO PARA ESTA NUEVA REALIDAD



CONTÁCTANOS:
70665514
61171031

ACTUALISAP consultores Bolivia

celeren

iCoreBiz

Advisory GROUP

GETSAP
INNOVACIÓN. A TU ALCANCE

Microsoft

DMS

change americas

◀ Viene de la Pág. 6

En los cinco principales mercados (Europa, Estados Unidos, Japón, Canadá y Australia/Nueva Zelanda) los activos de inversión sostenible se situaron en 30,7 billones de dólares en 2018, esto significa un aumento del 34% respecto a 2016.

En 2019 se estableció un récord en el volumen de deuda sostenible (bonos y préstamos sostenibles) emitida a nivel mundial, con un total de 465.000 millones de dólares, lo que supone un aumento del 78% respecto a 2018.

Este hecho también se refleja en la aparición y el rápido crecimiento de iniciativas internacionales con foco en las finanzas sostenibles. El número de entidades adheridas a los Principios de Inversión Responsable (PRI) ha pasado de 100, en 2006, a más de 2.300 que

gestionan alrededor de 85 billones de dólares de activos en 2020.

El creciente interés de los inversores también se confirma con el anuncio en 2020 de BlackRock de reorientar todos sus productos hacia inversiones más sostenibles.

En el sector financiero y de seguros también han surgido iniciativas concretas. Los Principios de Banca Responsable, cuyo objetivo es dirigir las actividades financieras hacia el logro de los ODS y el Acuerdo de París, cuentan hoy con más de 170 bancos adheridos en todo el mundo. Por otra parte, los Principios para la Sostenibilidad en Seguros, que pretenden servir de marco para que las empresas del sector aborden las oportunidades y riesgos en materia de sostenibilidad, cuentan

El impacto de no alcanzar los ODS en 2030 afectaría a todos los países y sectores, creando riesgos financieros a nivel macro.

actualmente con 140 organizaciones adheridas.

¿Qué es la inversión responsable?

De acuerdo a la Red Española del Pacto Mundial, la inversión sostenible y responsable (ISR) es un concepto muy relevante dentro del ámbito de las finanzas sostenibles. Es una estrategia de inversión que además de los criterios estrictamente económicos (riesgo, rentabilidad y liquidez), también considera los criterios ASG (ambientales, sociales y de gobernanza).

La inclusión de criterios ASG en el estudio, análisis y decisiones de inversión puede ser una contribución muy relevante a la Agenda 2030, como demuestra la vinculación de estos asuntos con los ODS.

Según el Global Sustainable Investment Review 2018, la inversión sostenible y responsable creció por encima de los 30 billones de dólares en 2018. Asimismo, la previsión del Banco de América podría llegar a los 50 billones de dólares en las próximas dos décadas.



Clasificación de la inversión sostenible y responsable

Las estrategias de inversión en materia de ISR se dividen en varias categorías con diferente eficacia e impacto. Según las definiciones de la Global Sustainable Investment Alliance, una de las clasificaciones más fiables, éstas se dividen en siete tipologías:

1. **Exclusión o selección negativa:** Se excluyen a compañías de determinados sectores controvertidos (armas, pornografía o tabaco) o con prácticas no alineadas con los criterios ASG.
2. **Best in class o selección positiva:** Se invierte en compañías con el mejor desempeño en sostenibilidad dentro de su sector.
3. **Cumplimiento de normas internacionales (norms-based screening):**

Se evitan las inversiones en aquellas empresas que incumplan con tratados o normas internacionales, como los Diez Principios del Pacto Mundial o los Principios Rectores sobre Empresas y Derechos Humanos.

4. **Integración de factores ASG:** Se incluye de forma explícita el análisis de criterios ASG en el análisis financiero que lleva a cabo la entidad para la toma de decisiones de inversión. Hay organizaciones, como Sustainalytics, RobecoSAM o Vigeo-Eiris, que analizan a las empresas para extraer información sobre su desempeño ASG.
5. **Inversiones temáticas en sostenibilidad:** Se invierte en fondos que estén relacionados con una temática

concreta de la sostenibilidad, como cambio climático, igualdad de género, protección de los océanos, etc.

6. **Inversiones de impacto:** Inversiones que, además de rentabilidad financiera, buscan generar un impacto positivo para solucionar problemas de carácter social o ambiental. Por ejemplo, las microfinanzas o las inversiones en comunidades locales.
7. **Diálogo activo y voto:** Implicación de los inversores a través del diálogo con la alta dirección y/o los consejos de administración de las empresas para fomentar mejoras en materia ASG o a través del voto para influir en el comportamiento corporativo.

INICIATIVAS PRINCIPALES

2020: La expansión de la inversión responsable en Latinoamérica



Este 2020, el ecosistema financiero global y latinoamericano se ha enfrentado a desafíos e incertidumbres sin precedentes.

De acuerdo a Eduardo Atehortúa, Director para Latinoamérica de Principles for Responsible Investment (PRI), desde marzo de este año, cada vez más inversionistas en la región vienen trabajando en la planificación de gestión de contingencias y la redefinición de estrategias y operaciones organizacionales en respuesta a la crisis de Covid-19. “Pero si bien las estrategias de supervivencia orientadas a atender la emergencia ocupan un lugar central, también se ha observado cómo los temas ASG ganan más espacio en la agenda”, agregó.

Para Atehortúa, algunos de los factores, en el contexto latinoamericano, que motivan este acelerado interés en la agenda ASG son:

- Poder ingresar a la fase de reactivación con una visión clara de cómo la protección de los recursos humanos, naturales y de capital permitirán un crecimiento más rápido durante la fase de recuperación.
- Potenciar el desarrollo de herramientas y soluciones que ayuden a generar un impacto positivo, tanto social como medioambientalmente, de forma de mitigar los efectos de esta crisis y con el propósito de prevenir futuras.

“Este es un momento clave para los inversionistas en Latinoamérica. El Covid-19 hizo evidente que, si bien alcanzar resultados económicos es fundamental y lo seguirá siendo, los factores ASG pueden influir positiva o negativamente en las empresas y proyectos donde los inversionistas están invirtiendo el capital. En este sentido, es muy positivo observar cómo también en Bolivia la inversión responsable toma cada vez más fuerza, esto se ha visto reflejado en dos organizaciones que ya se han sumado a la organización en 2020: Capital SAFI e ICR Systems & Management. Precisamente con esta última PRI tuvo la oportunidad de participar en una serie de webinars en el segundo semestre de 2020, que tuvieron como objetivo educar al mercado boliviano sobre la importancia estratégica de la inversión responsable”, destacó Atehortúa.

Avances de UNEP FI en la región y particularmente en Bolivia



En América Latina y el Caribe, UNEP FI ha sido un actor clave y ha apoyado procesos nacionales de Finanzas Sostenibles, como en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, México, Panamá, Paraguay, Perú, entre otros.

“En el caso específico de la Mesa de Finanzas Sostenibles de Bolivia, hemos apoyado compartiendo nuestro conocimiento y experiencia en distintas instancias, como foros y reuniones. Será relevante la realización de actividades de sensibilización y capacitación sobre temáticas relacionadas con las Finanzas Sostenibles al sector financiero, así como a otros sectores (privado, público, Academia, entre otros). La potencial realización de una encuesta al sector financiero para tener una línea base de conocimiento sobre el estado del arte en Finanzas Sostenibles será también un paso importante para entender dónde está la industria e ir avanzando. Será esencial también que las instituciones financieras, según su sector, se adhieran a los Principios Sostenibles/Responsables arriba mencionados para alinear su negocio principal con la sustentabilidad, de acuerdo a los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) y al Acuerdo de Cambio Climático de París”, señaló Carolina López, Representative in Chile & Global Training Coordinator UNEP Finance Initiative - Economy Division.

López también destaca que, en la región, el sector financiero ha evolucionado de gestión de riesgos (ambientales y sociales), al aprovechamiento de oportunidades (financiamiento de productos y servicios sostenibles). “Por otra parte, ha habido una evolución desde acuerdos voluntarios e incentivos a adoptar medidas hacia regulaciones, como por ejemplo en el caso de Brasil, Panamá, Paraguay y Perú, con regulación sobre gestión de riesgos ambientales y sociales”, agregó.

Empresas con mejores prácticas

Una empresa u organización con mejores prácticas es aquella que ha priorizado con análisis y evaluación los ODS y que se ha comprometido hasta el 2030, con debida diligencia y de forma consiente, al cumplimiento de Metas de Desarrollo Sostenible que están integradas desde la Misión y la Gobernanza Corporativa en la Política, en sus Códigos de Ética

y Conducta, en la Planificación Estratégica Integral, en Programas/Proyectos y en cada uno de sus procesos, incluyendo la cadena de suministro.

Las empresas con mejores prácticas, además, se responsabilizan por sus impactos negativos, tienen estrategias de

finanzas sostenibles para inversión responsable y miden su progreso y contribución a los ODS con indicadores de impacto económico, social y ambiental, que son transparentados en Informes de Sostenibilidad (GRI, IIRC, SASB, CDP, TCFD) debidamente auditados o verificados para la fiabilidad.



UN INICIO MARCADO POR LA INCLUSIÓN

BancoSol aporta al ODS 9, a través de la implementación de una Gestión Financiera Sostenible y el Liderazgo en Servicios Financieros e Innovación. Al 8, 3, y 5, en la medición del Clima Laboral, buscando Igualdad y Equidad de Género y la Protección de los Derechos Humanos, brindando condiciones de trabajo adecuadas.

El mayor aporte de BancoSol es al ODS 1, a través de la otorgación de créditos, buscando mejorar la calidad de vida, brindando protección y seguridad al cliente, además de la re-

ducción de las desigualdades. Por otro lado, el programa de Educación Financiera aporta al ODS 12.

Las escuelas gratuitas de Capital Social aportan al ODS 4. Por otro lado, aporta al ODS 13 a través de la Ecoeficiencia Institucional; y los Programas de Capital Social aportan a los ODS 10, 16 y 17, a través de su programa de RSE.

Finalmente, la institución aporta al ODS 12 con sus proveedores, a través de una gestión responsable y transparente en la cadena de suministro y contrataciones.



UNA EMPRESA DE INVERSIÓN RESPONSABLE

Bagó tiene un compromiso con 11 ODS priorizados, 30 metas y 35 indicadores de impacto económico, ambiental y social comprometidos en la Agenda 2030, lo que exige acelerar las soluciones a través de 40 programas de desarrollo sostenible, dirigidos a tratar con los desafíos a los que se enfrenta el mundo en estos momentos de incertidumbre. La empresa propone planes de reactivación ODS 9, 13 con gestión de riesgos ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno) y estrategias de finanzas sostenibles para la inversión responsable.

Bagó considera imprescindible seguir apostando por una economía circular, ODS 12, y una industria con más innovación científica para la salud, ODS 3. Transparenta sus avances con indicadores de impacto de Global Reporting Initiative GRI, ODS 16, y plantea soluciones para aminorar la crisis social, ODS 8, y los efectos del cambio climático, ODS 13, sobre todo en aquellas actividades que son esenciales para las familias bolivianas y para el bienestar de las futuras generaciones.



ORGANIZACIÓN ADHERIDA AL PACTO GLOBAL

Banco FIE ha asumido la incidencia de sus actividades sobre los ODS de Naciones Unidas, en línea con su Misión y con el propósito de contribuir, a través de sus actividades, el logro de los objetivos.

En línea con ese compromiso, la organización está adherida al Pacto Global desde 2006 y actualmente es miembro de la Mesa Directiva del Pacto Global Bolivia, y es Líder de la mesa de trabajo de Género.

Banco Fie contribuye al logro de los Objetivos de Desarrollo

Sostenible y la Agenda 2030, a través de su propósito esencial (core): ODS 10, Reducción de las Desigualdades, a través de sus principales actividades de negocio (cadena de valor), donde se priorizan los ODS 2, Hambre Cero; ODS 5, Igualdad de Género; y ODS 8, Trabajo Decente.

A través de su inversión en la comunidad (programas): ODS 3, Salud y Bienestar; ODS 6, Agua Limpia y Saneamiento; ODS 15, Vida de Ecosistemas Terrestres; y ODS 17, Alianzas para lograr los Objetivos.

Empresas alineadas a los ODS

Una empresa u organización alineada a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) es aquella que, en una primera aproximación a ciertos ODS y en una fase inicial, promueve iniciativas o proyectos de Responsabilidad Social Empresarial aislados a una gobernanza y componentes de gestión. Las empre-

sas alineadas a ODS están por buen camino, pero aún no han definido un compromiso hasta el 2030 con Metas de Desarrollo Sostenible, que, además, deberían ser integradas desde sus políticas al giro de negocio y a la planificación estratégica corporativa.

En esta ocasión, hemos invitado a empresas, organizaciones e instituciones financieras para que nos comuniquen sus avances hacia una Agenda de importancia mundial, que invita a la proactividad para el cumplimiento de objetivos mundiales.



EMPRESA CARBONO NEUTRAL

Banco BISA lleva adelante iniciativas y proyectos que contribuyen a los siguientes ODS: salud y bienestar, educación de calidad, igualdad de género, agua limpia y saneamiento, energía asequible y no contaminante, trabajo decente y crecimiento económico, reducción de las desigualdades, ciudades y comunidades sostenibles, producción y consumo responsables, acción por el clima, vida de ecosistemas terrestres y alianzas.

Además, Banco BISA es una empresa carbono neutral, por lo que cuenta con una estrategia clara para reducir y

compensar sus emisiones de CO₂, a partir de las siguientes acciones:

- Continuar con la medición de la huella de carbono del Banco.
- Instalar nuevos sistemas de energía solar.
- Fortalecer las iniciativas de reducción del consumo de papel, agua y energía eléctrica.
- Mantener las campañas de arborización y de promoción de una cultura de conciencia del cuidado de planeta.



PONIENDO SOLUCIONES A LOS DESAFÍOS GLOBALES

Embol S.A. tiene el compromiso y responsabilidad con las áreas de influencia de la empresa. Por ello, desde hace mucho tiempo trabaja en un negocio sostenible de la mano de la Fundación Coca-Cola de Bolivia, conformada por The Coca-Cola Company y Embol S.A.

"Hemos priorizado el ODS 5, Igualdad de Género, con nuestros programas de empoderamiento a dueñas de pymes; el ODS 12, Producción y Consumo Responsable, con nuestra estrategia de envases más sostenibles, como las botellas retor-

nables y nuestro programa "Botella a Botella"; y por último el ODS 6, Agua y Saneamiento, con nuestros programas de recuperación de agua y el compromiso de devolver a la naturaleza el equivalente al 100% del agua que utilizamos", señaló Luis Lugones, Gerente Nacional de Asuntos Públicos y Responsabilidad Social.

Lugones destacó que son conscientes de que integrar a los ODS en su modelo de negocio les permite ser parte de la solución a los desafíos globales a los que nos enfrentamos.



CON SALUD
TODO ES POSIBLE

BUENAS PRÁCTICAS DE DESARROLLO SOSTENIBLE

A lo largo de estos últimos años, Droguería INTI ha implementado diversos proyectos para contribuir en el ODS 5: Igualdad de Género. Asimismo, está trabajando en la implementación de diversos programas para contribuir con el ODS 8, "Trabajo Decente y Crecimiento Económico"; ODS 9, "Industria Innovación e Infraestructura"; ODS 12, "Producción y Consumo Responsable"; y ODS 13, "Acción por el Clima".

En 2018, la empresa también ha logrado un reconocimiento por ONU Mujeres, la Confederación de Empresarios

Privados y Pacto Global Red Bolivia, por las Buenas Prácticas de Desarrollo Sostenible.

Los proyectos y programas con los que contribuye a los ODS son: Proyecto "Empresa Segura Tolerancia Cero a la Violencia Contra la Mujer", "Programa medio ambiental INTI VERDE", y "Programas de Bienestar de personal", que incluye guardería gratuita en planta, comedor gratuito en planta, servicios de nutrición, atención médica integral, entre otras iniciativas.



GENERANDO VALOR

Para el BNB, los ODS se convirtieron en una brújula que orientan las acciones, desarrolladas y por implementar, en beneficio de sus grupos de interés, a partir de medios para su ejecución y seguimiento, con indicadores base que permiten evaluar la contribución del banco a la sociedad.

La institución aporta a la consecución de los ODS desde varios ámbitos. Es importante resaltar que los programas sociales del BNB priorizan los siguientes ODS: 1 Fin de la pobreza, 3 Salud y bienestar, 4 Educación de calidad, 6 Agua limpia y sa-

neamiento, 11 Ciudades y comunidades sostenibles y 17 Alianzas para lograr los objetivos.

La misión de la entidad es "Generar valor", la cual orienta su estrategia hacia los grupos de interés priorizados.

El BNB es signatario del Pacto Global desde 2007. En ese entendido, su modelo de gestión se encamina a la consecución de la agenda 2030, a través de iniciativas propias, tomando en cuenta que los ODS son una oportunidad de ejercer una visión transversal entre la RSE y el propósito empresarial.



UN COMPROMISO INTEGRAL

Elizabeth Salguero, Directora Ejecutiva de Fundación Viva, destaca que el Programa de Medio Ambiente prioriza el ODS 13 (Acción por el Clima) y el 17 (Alianzas para lograr los objetivos), trabajando en la concientización del cuidado y protección de especies en peligro de extinción, bosques y áreas protegidas. Asimismo, contribuyen al reciclaje de residuos electrónicos y forman parte de la Plataforma Medioambiental "Piensa Verde".

Desde el Programa Seguridad Ciudadana, la institución se inscribe en el ODS 5 de Igualdad de Género por nuestra causa transversal: Luchar contra toda forma de violencia, y el ODS 16

de paz, justicia e instituciones sólidas, mediante el apoyo a la Policía Nacional brindando líneas gratuitas 800.

"Con la App Vivo Seguro pretendemos bajar los índices de inseguridad ciudadana. Con el Programa Uso Responsable de la Tecnología apoyamos al ODS 4 de Educación de calidad, en el marco del acceso a las nuevas tecnologías en los procesos de educación y conexión. El Programa de ProCulturas apunta al ODS 8 de Trabajo Decente y Crecimiento Económico, apoyado a las artes y culturas para fortalecer las industrias culturales y la economía naranja", dijo.



LA RSE COMO HERRAMIENTA PARA LA GESTIÓN RESPONSABLE

De acuerdo a Diana Sabillón, Gerente de Responsabilidad Social Empresarial, hoy más que nunca se ha desarrollado y fortalecido la consciencia de las acciones de las empresas en el desarrollo económico de la región y de los países. "La obligación de éstas de actuar de forma proactiva o reactiva ante posibles consecuencias económicas, sociales y medioambientales está siendo cada vez más obligatoria por el sólo hecho de tener participación en los mercados con bienes o servicios".

La RSE se convierte en una herramienta útil para gestionar y controlar estas acciones, y la manera de dar respuesta a las expectativas y afectar positiva o negativamente a su público clave. "La empresa va desarrollando vínculos y alianzas que pueden ser de provecho mutuo y, siendo creativas, generar un relacionamiento con el criterio 'ganar-ganar'. La satisfacción se traduce en convertirse en un agente de cambio donde opera y ser una referencia de responsabilidad y desarrollo para la sociedad", dijo.



ODS, PARTE DEL ADN DE LA UNIVERSIDAD

De los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible, UTEPSA cumple con 14 y de un total de 169 Metas Específicas de Desarrollo Sostenible planteadas por las Naciones Unidas, la institución cumple con 41, estrechamente relacionadas con las cinco líneas de acción, las fortalezas y razón de ser de la Universidad.

En esta institución, cada año se desarrollan más de un centenar de proyectos de investigación y emprendimiento social, todos relacionados a los ODS. Para aprobar cual-

quier proyecto de investigación, se exige a los docentes y estudiantes que cumplan con uno o más de los ODS, resuelvan una problemática específica y, además, identifiquen al beneficiario o socio estratégico.

La universidad cuenta con un portafolio de macroproyectos: i) Seguridad Alimentaria con Base Tecnológica, ii) Acción por el Clima y Desarrollo Humano con Base Tecnológica, iii) Equipamiento Médico Asequible con Base Tecnológica, entre otros.



alianza
TELEMEDICINA

Porque nos esforzamos en hacer de tu seguro, una gran experiencia; a partir de hoy, si cuentas con un seguro de salud Alianza y deseas recibir asesoría médica, puedes hacerlo agendando una cita desde nuestra aplicación.

Alianza Asistencia Móvil



Agendar citas con profesionales médicos.



Recibir prescripciones de medicamentos.



Renovación de recetas y revisión de análisis.

UN SERVICIO GRATUITO, SIN LÍMITES DE SESIONES Y DISPONIBLE 24/7

Queremos brindarte la atención que mereces, sin que tengas que salir de casa. Por eso, agregamos telemedicina, una opción inteligente y segura para que recibas cuidados virtuales, sin ningún costo adicional.

Horarios de atención:
Mañanas de 08:30 a 12:30 Hrs.
Tardes de 14:30 a 18:30 Hrs.

800 10 6622
www.allianza.com.bo

alianza
GRUPO ASEGURADOR
Contigo por siempre



ESTE OPERADOR ESTÁ BAJO LA FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE LA AUTORIDAD DE FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE PENSIONES Y SEGUROS APS.

Recomendaciones de Expertos

Finanzas sostenibles y la inversión para la transformación



*Por Lilian Arzabe Villanueva, experta en Finanzas Sostenibles e Inversión Responsable

En 2019, el volumen de deuda sostenible emitida en todo el mundo fue de 465.000 millones de dólares, lo que supone un aumento del 78% respecto a 2018. Sin embargo, la fracción de los activos invertidos a nivel mundial de bancos, fondos de pensiones, aseguradoras y empresas que deberían contribuir al progreso de la Agenda 2030 sigue siendo insuficiente para lograr la consecución de los ODS y aminorar los efectos de diferentes tipos de crisis. En este nuevo panorama están los mercados emergentes en América Latina, el Caribe y mercados en vías de desarrollo, como Bolivia, en una posición privilegiada para aprovechar oportunidades de negocio a través de esta creciente tendencia para el desarrollo sostenible.

En este contexto, las instituciones financieras deben comenzar a incorporar criterios sociales, ambientales y de gobernanza en sus carteras y análisis de créditos, bajo consideración de las siguientes recomendaciones y tendencias:

Productos financieros innovadores

El avance de las finanzas sostenibles ha dado lugar a la aparición de cada vez más productos financieros innovadores, que pueden servir a las empresas para obtener rentabilidad e impactar de forma positiva sobre alguno o varios de los ODS.

Los préstamos sostenibles, por ejemplo, incorporan ajustes en el

tipo de interés, según la evolución de la organización, en tres parámetros de sostenibilidad: desempeño medioambiental, social y de gobierno corporativo.

Seguridad y transparencia: Taxonomía Verde

En los últimos años, América Latina y el Caribe ha mostrado cada vez más interés y compromiso con las finanzas sostenibles. La Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) elaboró un mapa que permite visualizar la diversidad de iniciativas público-privadas que se multiplicaron en toda la región, con foco en el sector bancario donde ya está presente Bolivia con una Mesa de Finanzas Sostenibles liderada por Banco Sol S.A e impulsada por la Confederación de Empresarios Privados de Bolivia (CEPB), en su calidad de Secretaría Ejecutiva del Pacto Global, junto con el PNUD y por la Asociación de Bancos Privados de Bolivia (ASOBAN).

Dentro de estos compromisos, los bancos están creando estándares voluntarios para gestionar los temas medioambientales y sociales en el sector financiero. Ejemplos de estos estándares voluntarios incluyen a los Principios de Ecuador, el Protocolo Verde y los Principios de Banca Responsable, que desde su lanzamiento, en el 2020, integran a más de 20 bancos de todo el mundo.

Pero a pesar de estos esfuerzos, se hace necesaria una taxo-

nomía verde que defina y evalúe lo que lo constituye un activo verde para movilizar activos financieros hacia los sectores verdes y garantizar la calidad y la inversión en estos proyectos, con el objetivo que cumplan estándares ASG.

Riesgos de cambio climático y Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

El cambio climático se convirtió en un desafío que impacta significativamente en la gobernanza global, en nuestro presente y en el futuro de las próximas generaciones. No es sólo un riesgo para el planeta, sus ecosistemas y para la sociedad, sino que, además, supone una fuente de retos y oportunidades para nuestro sistema productivo, económico y financiero.

Es por ello que el sistema financiero y las empresas deberían repensar sus estrategias de largo plazo y la forma de realizar una asignación de capital de forma eficiente.

Con el objetivo de favorecer la divulgación de información en materia de cambio climático, el Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) del Financial Stability Board (FSB) ha diseñado un marco de recomendaciones de reporte, que pretende ayudar a los participantes en los mercados financieros a entender los riesgos y también las oportunidades asociadas al clima. El mismo será obligatorio a partir del 2025 en el Reino Unido.

Recomendaciones de Expertos

Bolivia avanza hacia una cultura de inversión responsable



Son los Principios de Inversión Responsable (PRI) la iniciativa mundial más importante en materia de inversión ecológica y socialmente responsable. La misión del PRI es lograr un sistema financiero mundial sostenible y, para conseguir este futuro, alientan a la adopción de seis principios de inversión responsable. PRI supera los 3.000 firmantes y 90 billones de dólares en AUM (Assets Under Management), que representan más de la mitad de los activos institucionales gestionados a nivel mundial.

Productos innovadores y la taxonomía

El producto más importante para obtener rentabilidad e impactar de forma positiva sobre alguno o varios de los ODS es el mercado de bonos sostenibles, verdes y sociales, con una emisión anual proyectada de 6,7 billones de dólares para cubrir el déficit de financiación de los ODS.

Un obstáculo fundamental para que la inversión sostenible contribuya de forma eficiente a la Agenda 2030 es la ausencia de normas ampliamente acordadas y definiciones sobre qué se pueden considerar inversiones o productos financieros

en ODS. El ejercicio más importante que se está realizando en este ámbito es la taxonomía impulsada por la Comisión Europea en el contexto del Plan de Acción sobre Finanzas Sostenibles.

Retos para consolidar la inversión responsable

A partir de la presentación en Bolivia de los Principios de Inversión Responsable PRI y del ciclo de webinars se generó mucho interés sobre la importancia de integrar los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) por parte de los inversionistas institucionales.

Hasta octubre hemos continuado con un ciclo de cuatro webinars, con la asistencia de 400 participantes. En la organización nos ayudó AHK Cámara Boliviano- Alemana y contamos con el apoyo de Eduardo Atehortúa, Head of LatAM(Ex-Brazil) de PRI; y actores importantes en Bolivia, como Javier Aneiva, Gerente General de la Bolsa Boliviana de Valores S.A; Jaime Dunn De Avila, Presidente de iBolsa Sociedad de Títularización S.A; Néstor Villalobos, Secretario Ejecutivo de ASOBAN; Lucía Sossa, Coordinadora Pacto

Global Bolivia; y las mejores prácticas del mercado boliviano, como María René Centellas, Gerente General de Laboratorios Bagó de Bolivia S.A; Claudia San Martín, Gerente Nacional de Desempeño y Responsabilidad Social de Banco Fie S.A.; José Luis Zabala, Sub Gerente Nacional de Marketing y RSE de Banco Sol S.A; y Pedro von Vacano, Gerente de Negocios de Capital SAFI S.A.

Ya son 2 organizaciones que en Bolivia se han adherido a los Principios de Inversión Responsable (PRI) para centrarse en la integración de las variables ASG a la toma de decisiones empresariales y que son impulsados a nivel mundial por ONU Ambiente (UNEP FI) y el Pacto Mundial de la ONU: Capital Safi S.A, como gestora de activos; e ICR Systems & Management SRL, como empresa de servicios especializados en Inversiones Responsables y ASG.

En un impulso dado por oportunidades demostradas en propietarios de activos de mercados más maduros y por los retos asumidos por ICR para consolidar la inversión responsable en Bolivia con actividades planificadas para el 2021, desde ICR, en el contexto de los Principios de Inversión Responsable PRI y el fortalecimiento de cultura de inversión, esperamos que en el corto plazo se sumen más organizaciones.

Asimismo, y en el contexto de los servicios que diseñamos para organizaciones más avanzadas, por un lado ofreceremos el fortalecimiento de Modelos de Desarrollo Sostenible y sistemas de gestión de ODS priorizados para información de calidad ASG; y, por otro lado, la implementación de estrategias de relacionamiento ASG entre empresas potenciales para invertir e inversionistas institucionales en Bolivia, en Hispanoamérica y en Alemania.

Para mayor información:

Lilian Maria Arzabe Villanueva, CFA
Doctor of Finance and Economics
PhD, Eberhard-Karls-Universität Tübingen Alemania
Master in Sustainable Finance, Business School Lausanne -Suiza

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

Tel.: ++ 591 2 2724230 / 72575262

RECOMENDACIONES DE EXPERTOS

¿Cómo y por qué invertir de manera responsable?



*Por Jaime Dunn de Ávila, Presidente iBolsa Sociedad Titularizadora S.A.

Los Principios de Inversión Responsable (PRI) son una iniciativa global que pretende que todos los inversionistas incorporen factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en sus decisiones de inversión y la administración de portafolios; complementando los métodos tradicionales de análisis financiero. Los PRI buscan fomentar un sistema financiero global económicamente eficiente y sostenible para la creación de valor a largo plazo, que beneficie al medio ambiente y a la sociedad en su conjunto.

Los PRI han sido de gran impacto y han dado lugar a las “finanzas

sostenibles”. Por lo tanto, podemos inferir que un inversionista, ya sea una persona natural o jurídica, se clasificará como “inversionista responsable” si tiene como estrategia el configurar un portafolio de inversiones con empresas que cumplan con los aspectos sociales, ambientales y de gobierno corporativo necesarios para garantizar el bienestar de las personas.

Sin embargo, sabemos que los inversionistas y los mercados de valores en todo el mundo se mueven por una pura y simple premisa: la búsqueda del mayor rendimiento con el menor riesgo posible. Lo cierto es que nada se hace en los merca-

dos de valores si no es a cambio de una rentabilidad.

La verdad es que nada que afecte de manera negativa a la rentabilidad y al riesgo de un portafolio será bienvenido para los inversionistas. De ahí surge la mayor resistencia de quienes creen que el hacer una inversión responsable, forzosamente significa asumir menor rentabilidad. Peor aún, muchos la relacionan con tener que donar o regalar parte de las ganancias. Pero la verdad es que no podrían estar más equivocados.

Si los PRI se lanzaron nada menos que en la Bolsa de Nueva York, podemos estar seguros de que es algo muy rentable. ¿Quién no quisiera ga-

Ejemplos de mecanismos de inversión responsable en el mundo y en la región

- En octubre, la Unión Europea emitió los primeros bonos sociales. La deuda, por más de 17 billones de euros, servirá para financiar proyectos que mejoren el bienestar social o para atender a poblaciones desfavorecidas. Esta primera oferta habría recibido órdenes de compra por más de 233 billones de euros (US\$ 275 billones), un récord en la zona del euro.
- El mes pasado, el Banco Mundial colocó US\$ 6.5 billones de Bonos Sostenibles a 5 años plazo. La demanda fue mayor a los US\$ 9.0 billones y los compradores fueron 189

inversionistas institucionales en todo el mundo.

- En los últimos años, en Latinoamérica han aparecido emisiones de bonos con temas ASG. En México, por ejemplo, se lanzó el primer “bono social” de US\$ 142 millones aproximadamente, enfocado en género y que ha suscrito una demanda histórica de 3.8 veces por parte de los inversionistas. Permitirá financiar los proyectos productivos de las mujeres en el sector rural.
- El pasado agosto, en Panamá se emitió el primer “Bono Verde”,

por la Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura (CIFI), con el objetivo de financiar proyectos que mejoren la infraestructura de la región y las obras que ayuden a detener el cambio climático en el planeta. La emisión de bonos fue de US\$ 200 millones. Los “bonos verdes” son cualquier tipo de emisión de renta fija cuyos fondos se destinan exclusivamente a financiar proyectos que comprometen el uso de los fondos obtenidos con un fin medioambiental.

nar mucho dinero y, al mismo tiempo, hacer un bien a la humanidad?

El objetivo de las inversiones responsables es desarrollar estrategias y enfoques que permitan ganar dinero de manera sostenible, entendiendo por "sostenible" a toda actividad que logra satisfacer las necesidades de hoy, sin poner en peligro las necesidades de las futuras generaciones.

Según el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente y el Pacto Global de la ONU, se han realizado más de 2.000 estudios académicos sobre cómo afectan los factores ASG al desempeño financiero corporativo. El 90% arrojó resultados positivos, demostrando que el realizar inversiones enfocadas en asuntos ASG con las empresas genera mayor valor, tanto para los inversionistas como para las propias empresas. Al mismo tiempo, promueve una mejor gestión de riesgos y prácticas comerciales más sostenibles.

Un ejemplo contundente es el Nordea Global Climate And Environment Fund. Un fondo noruego que administra un total de 1.2 billones de euros e invierte principalmente en títulos de renta variable de empresas de todo el mundo. Se concentra en aquellas empresas que desarrollan soluciones respetuosas con el medioambiente y el clima, como las energías renovables y la eficiencia de los recursos.

Desde su inyección en el mercado en 2010, este fondo tiene una rentabilidad anual promedio del 11,38%. Solo en 2019 tuvo una ganancia del 38,66% en euros.

Por otro lado, también se ha evidenciado lo peligroso de invertir en empresas que no cumplen con factores ASG. Existen ejemplos de alto perfil de incidentes ambientales, sociales o de gobierno corporativo, que han costado a los inversionistas billones de dólares en rentabilidad. El derrame de petróleo de la plataforma Deepwater Horizon, en 2010, resultó en una pérdida de US\$ 53.8 billones a los inversionistas de la firma petrolera British Petroleum.

Por otro lado, en 2015 se descubrió que Volkswagen manipuló 11 millones de vehículos a diésel para que pasaran las revisiones de emisiones. Eso generó pérdidas patrimoniales de US\$ 27.4 billones a la empresa y sus inversionistas.

En 2018, los inversionistas de Facebook vieron esfumarse billones de valor de mercado después de que Cambridge Analytica revelara que usó datos de 87 millones de usuarios sin su consentimiento.

¿Cómo realizar inversiones responsables en Bolivia?

Tal vez uno de los temas más curiosos de colaborar con los principios de sostenibilidad es que muchos ya lo hacemos de manera natural, aunque nunca hayamos escuchado de los Principios de Inversión Responsable, los ASG o las finanzas sostenibles. Para aplicar principios de sostenibilidad no es necesario ser una empresa o un fondo, como el Nordea Global Climate And Environment Fund. Todos podemos hacer lo mismo desde donde estamos, como simples consumidores, ciudadanos o inversionistas.

En el ámbito de las finanzas locales en Bolivia, encontramos que hoy en día los emisores de oferta pública o las empresas que se prestan de algunos bancos ya deben rendir cuentas previamente sobre las fuentes de trabajo que piensan generar. Es decir, de alguna manera ya se les realiza un diagnóstico sobre factores ASG, aunque sea de forma poco obvia.

Lo que probablemente en algunos casos esté faltando es que ese tipo de diagnósticos previos de sostenibilidad se realicen de una manera más formal. Seguramente, en el futuro cercano, los factores ASG se incorporarán dentro de los requisitos de ser emisor o prestatario como cualquier mero trámite.

Mientras tanto, nuestros fondos de inversión y nuestras AFP, por ejemplo, pueden ser determinantes en la implementación de inversiones responsables en el país. Los que hoy en día estamos en el mercado de capitales local sabemos que para que se realice una emisión de valores de oferta pública se deben cumplir una cantidad de requisitos regulatorios impuestos por la ley y la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI). Sin embargo, el cumplir al pie de la letra con todo eso no es garantía de que los inversionistas institucionales compren la emisión. Resulta que, de manera totalmente correcta, las AFP y las Administradoras de Fondos de Inversión tienen sus propios requisitos adicionales, según sus propias estrategias de inversión.

Es decir, para un emisor el cumplir con lo que la ASFI exige ya no es suficiente. La autorización de emisión de la ASFI no es garantía de que los inversionistas vayan a invertir. Es aquí justamente donde las AFP, como los inversionistas institucionales más importantes, se vuelven en el "regulador" final de las emisiones. Son quienes, con su decisión de invertir, deciden quién entra o no al Mercado de Valores.

Ese poder de las AFP es un filtro que puede utilizarse con mayor fuerza para decantar del mercado de capitales a las empresas que no cumplen con principios de sostenibilidad. Una inversión responsable sólo puede ir a empresas responsables.



ASOBAN

Impulsor activo de las Finanzas Sostenibles

De acuerdo a Nelson Villalobos, Secretario Ejecutivo de ASOBAN, los ODS que cuentan con mayor cantidad de proyectos por parte de la banca asociada son:

- **Fin de la pobreza:** Tiene 18 proyectos y 10 bancos involucrados. Las principales acciones están enfocadas en la educación básica, servicios bancarios y financieros. Además del servicio de agua y saneamiento.
- **Educación de calidad:** Cuenta con 24 proyectos y 10 bancos involucrados. Las principales acciones están enfocadas en la educación básica, servicios bancarios y financieros.
- **Trabajo decente y crecimiento económico:** Tiene 24 proyectos y 10 bancos. Las principales acciones están relacionadas con educación básica, educación técnica o universitaria, servicios bancarios y financieros.
- **Reducción de las desigualdades:** Cuenta con 19 proyectos y 9 bancos. Las principales acciones están relacionadas con educación, servicios bancarios y financieros.
- **Alianzas para lograr los objetivos:** Tiene 41 proyectos y 10 bancos involucrados. Las principales acciones están relacionadas con servicios bancarios y financieros, protección general del medio ambiente y otros servicios e infraestructura social.

biente y otros servicios e infraestructura social.

“ASOBAN se encarga de mapear las acciones de RSE, con relación a los ODS, de forma voluntaria, complementando la información obligatoria que debe elaborarse por cada banco”, destacó Villalobos.

En Bolivia se aprobaron cinco Mesas de Trabajo para abordar los 17 ODS. “ASOBAN, como actor invitado para participar, impulsa activamente la generación de finanzas sostenibles, con grandes desafíos, como la implementación de un protocolo verde y la adhesión a los principios de banca responsable por parte de sus asociados”, agregó el Secretario Ejecutivo.

Desarrollo de Finanzas Sostenibles

La BBV lanza su guía de Bonos Temáticos

En el marco del proyecto para desarrollar las finanzas sostenibles en nuestro país, la Bolsa Boliviana de Valores presentó su Guía de Bonos Temáticos, un documento que sintetiza los lineamientos y las mejores prácticas internacionales que las instituciones públicas y privadas deben tener en cuenta para la emisión de bonos temáticos, es decir bonos verdes, sociales y sostenibles en el mercado boliviano, al mismo tiempo de reforzar en sus stakeholders la importancia de ser transparentes y asumir la responsabilidad de sus impactos.

Esta iniciativa busca impulsar el desarrollo local de proyectos de

inversión que contribuyan con el crecimiento económico nacional responsable con el medio ambiente y con la sociedad. De este modo, se apunta a promover la creación de un mercado de deuda donde los fondos recolectados contribuyan a mitigar el cambio climático, a generar un impacto social positivo y sostengan el desarrollo sostenible en el país.

“La situación actual por la cual nos encontramos atravesando por la pandemia del Covid-19 está cambiando la mentalidad de los actores del mercado de valores que sienten el compromiso de atender con urgen-

cia las metas de los ODS y acortar el tiempo para alcanzar los compromisos asumidos en el Acuerdo de París en los próximos diez años. Somos el recaudador de fondos y movilizador del mercado, nuestro papel se puede resumir en tres palabras: financiar el futuro”, sostuvo Javier Aneiva, Gerente General de la BBV.

La Guía incluye marcos conceptuales, principios y buenas prácticas internacionales para dar al mercado de bonos temáticos, que la BBV quiere impulsar, la credibilidad y confianza necesarias para su despegue. El documento ya se encuentra disponible en la página web de la BBV.

ORGANISMOS INTERNACIONALES E INICIATIVAS

Pacto Global de Naciones Unidas en Bolivia



Pacto Global
Red Bolivia



De acuerdo al documento *Finanzas Sostenibles (octubre 2020) de Pacto Global Red Bolivia*, la pobreza extrema aumentó en 2,6 puntos porcentuales (15,9 millones de personas adicionales), cerrarían 2,7 millones de empresas, principalmente Mipymes (con una pérdida de 8,5 millones de puestos de trabajo, sin incluir las que siguen operando).

Por otro lado, el documento señala que hacia el 2030, 700 millones de personas podrían ser desplazadas por una escasez intensa de agua, se estiman 193,7 millones de desempleados para 2021, y que el aumento de la intensidad de tormentas/calentamiento global es de 1,1°C por encima de los promedios pre-industriales.

Los riesgos relacionados con el cambio climático no son diversificables y afectan a casi todos los sectores. Además:

- Aproximadamente la mitad de la población trata de sobrevivir con 5,5 dólares al día o menos.
- La actividad humana ha alterado tres cuartos del medio ambiente terrestre y alrededor del 66% del medio marino.
- Las mujeres tienen mayor probabilidad de trabajar en el sector informal que los hombres.

En este escenario, ¿qué papel juegan las Finanzas Sostenibles? Muestran la necesidad de reorientar los mercados financieros para hacer frente a los desafíos de desarrollo sostenible, y lograr un crecimiento resiliente y a largo plazo.

Regulación Financiera en países de América Latina y el Caribe (ALC): De acuerdo al documento de Pacto Global Red Bolivia, la regulación en torno a los riesgos relacionados al cambio

climático está evolucionando a gran velocidad. Es así que diversos agentes involucrados en el sistema financiero de los países de ALC han desarrollado de forma colaborativa iniciativas con enfoque ASG como un primer paso para minimizar el riesgo de transición (riesgos financieros derivados de la transición a una economía de bajo carbono).

Clasificación de países de LAC según las gestiones de regulación y supervisión

Regulación (para riesgos ASG), reglamentaciones para la gestión social y ambiental desde la Banca central y la superintendencia.

Medidas de supervisión, a partir de: marco regulatorio, encuestas de prácticas ASG y riesgo climático, declaraciones de supervisión, inclusión de los riesgos ambientales y sociales en la lista de riesgos bancarios y participación de las Bancas centrales como miembros de la NGFS.

Iniciativas del sector privado, protocolos de sostenibilidad, protocolos verdes, compromisos de Hoja de Ruta, Mesas de Finanzas Sostenibles, Programas de Inversión Responsable. Sin embargo, existen iniciativas que son público-privadas.

Desarrollo de Mesa de Finanzas Sostenibles en Bolivia

En Bolivia se realizó la Mesa de Finanzas Sostenibles, con el propósito de promover la competitividad y sostenibilidad del sector financiero a través de la promoción y adopción de criterios de sostenibilidad en las operaciones, con la

finalidad de incidir y reafirmar la Agenda de Desarrollo Sostenible en Bolivia.

Los objetivos estratégicos que cumple son:

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

Los principales participantes y alianzas estratégicas fueron el sector bancario, el mercado de capitales, fondos de pensiones, IFDs, instituciones conexas y aseguradoras.

Las próximas actividades relacionadas al desarrollo de la Mesa de Finanzas Sostenibles en Bolivia son:

1. Taller de Finanzas Sostenibles y Bonos ODS.
 - Capacitar al sector financiero sobre la importancia y buenas prácticas de las Finanzas Sostenibles.
2. Declaración de compromiso de las instituciones financieras sobre Desarrollo Sostenible.
 - Comprometer a las entidades financieras a implementar prácticas sostenibles en los procesos principales de su modelo de negocio (operaciones financieras).
3. Línea base y mapeo de buenas prácticas sostenibles en el sector financiero.
 - Conocer las prácticas del sector financiero actuales en temas de sostenibilidad para la identificación de puntos de mejora y métricas.

SOMOS NEUTROS EN CARBONO



Pulmón
banco **bisa**



**Reducimos,
reciclamos,
compensamos.**

- *Medimos nuestra huella de carbono.*
- *Reducimos el consumo de papel, agua, energía y plástico.*
- *Reciclamos papel y cartón.*
- *Creamos pulmones para la ciudad con la forestación de áreas verdes.*
- *Promovemos y utilizamos energía solar.*

