

Información en materia de sostenibilidad

1. RESUMEN

El objetivo de inversión sostenible de Kuali es la mejora de la capacidad de mitigación y adaptación de PYMES y agricultores (emisiones de GEI evitadas y resiliencia lograda) en los países del sur global. El objetivo es crear un ecosistema para que los pequeños agricultores, PYMES y otras comunidades afectadas puedan acceder a soluciones climáticas adaptadas. El 100% de las inversiones del Fondo se consideran inversiones sostenibles. Los Proveedores de Servicios Financieros (FSP, por sus siglas en inglés) en los que se invierte mantienen un perfil de riesgo ambiental y social bajo, y se llevan a cabo diligencias debidas ambientales y sociales antes de cualquier inversión para garantizar que las actividades económicas no causen un daño significativo a ningún objetivo de inversión sostenible.

2. SIN PERJUICIO SIGNIFICATIVO PARA EL OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

Las entidades en las que se invierte tienen, en promedio, bajos riesgos ambientales y sociales, especialmente en lo que respecta a la actividad de las Instituciones de Microfinanzas (IMF), y no se han identificado eventos relevantes en 2025. No obstante, se realizan diligencias debidas ambientales y sociales antes de cualquier inversión para asegurar que no lleven a cabo actividades económicas que causen un daño significativo a cualquier objetivo de inversión sostenible. Además, todos los acuerdos de financiación verifican sistemáticamente el cumplimiento de una lista de exclusión alineada con las Normas de Desempeño de la IFC (PS1–PS8).

La herramienta SPI5 ha sido monitoreada a lo largo del año y sirve como indicador para supervisar que las entidades no causen daños significativos. El Fondo asegura a través de su Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales que las empresas participadas gestionen los riesgos A&S tanto en su dimensión interna como en su dimensión externa (actividad de inversión). Por último, el Fondo tiene en cuenta los indicadores de los principales impactos adversos sobre los factores de sostenibilidad, analizando la Tabla 1 (indicadores 1 a 14), la Tabla 2 (indicadores 11 y 15) y la Tabla 3 (indicadores 1, 5, 8, 9, 10, 14, 15 y 17) del reglamento delegado del SFDR.

Las entidades invertidas no cumplen los requisitos para la aplicación de las Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales, ya que el fondo invierte principalmente en pequeñas y medianas empresas en economías emergentes y fronterizas. Con respecto a los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos, Kuali incorpora cláusulas en todos sus acuerdos de financiación en los que la empresa participada se compromete a continuar con su misión social durante el horizonte temporal de la inversión, a respetar la lista de exclusión de la IFC, la lista de prohibición categórica de la DFC de los EE. UU. y la protección de los derechos de los trabajadores. Además, la herramienta Alinus/SPI5 de Cerise supervisa la implementación de los Estándares Universales para la Gestión del Desempeño Social, incluidos los Principios de Protección al Cliente de Smart Campaign.

3. OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE DEL PRODUCTO FINANCIERO

Kuali tiene un objetivo de inversión sostenible en el sentido del Artículo 9 del SFDR. El objetivo de inversión sostenible es la mejora de la capacidad de mitigación y adaptación de PYMES y los agricultores en los países del sur global. El objetivo es crear un ecosistema para que los pequeños agricultores, PYMES y otras comunidades afectadas puedan acceder a soluciones climáticas adaptadas.

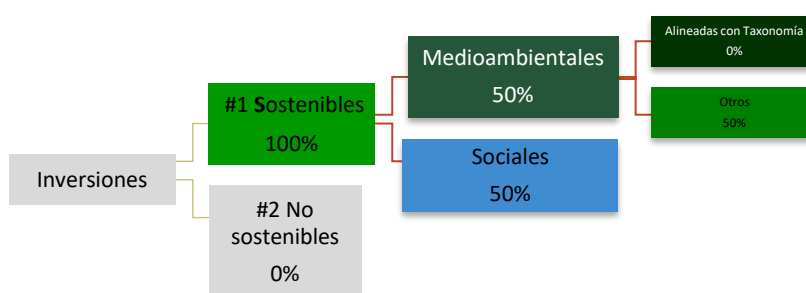
4. ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El Fondo tiene como objetivo promover la transformación de los sectores financieros latinoamericano e indio en una industria más inclusiva y ecológica. El Fondo espera invertir en instituciones de microfinanzas, en otros proveedores de servicios financieros (préstamos a PYMES) con presencia agrícola, y en empresas innovadoras enfocadas en soluciones climáticas. A menudo, estas organizaciones se encontrarán en fase de crecimiento.

Durante el proceso de diligencia debida en posibles empresas participadas, el GFIA (Gestor de Fondos de Inversión Alternativos) evalúa las prácticas de buena gobernanza de dichas empresas participadas, y revisa sus estructuras de gestión, las relaciones laborales, la remuneración del personal y el cumplimiento fiscal.

5. PROPORCIÓN DE INVERSIONES

El 100% de las inversiones del Fondo (excluyendo efectivo e Inversiones Temporales, si las hubiera) califican como inversiones sostenibles. Cada inversión persigue un doble objetivo ambiental y social y, por lo tanto, se asigna un 50% hacia un objetivo ambiental y un 50% hacia un objetivo social.



6. SEGUIMIENTO DEL OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

Mediante el seguimiento trimestral de las entidades participadas, se mide el progreso realizado por las entidades, y un informe anual de GAWA Capital clasifica el impacto institucional. Métricas como el SPI5, el Green Index 3.0 y las evaluaciones de alineación de género 2X se monitorizan periódicamente para rastrear las mejoras en el Sistema de Desempeño de Impacto de las empresas participadas. El Fondo vigila estrictamente los compromisos sociales, como la preservación de la misión y la protección al cliente. Por último, un tercero independiente realizará una auditoría externa de los indicadores de sostenibilidad en el momento de la salida de las inversiones.

7. MÉTODOS

Para lograr el objetivo sostenible del Fondo, el GFIA utiliza las siguientes herramientas catalizadoras de impacto: gestión y medición del impacto, y asistencia técnica. Antes de realizar una inversión, se lleva a cabo una exhaustiva Diligencia Debida Ambiental y Social (ESDD) utilizando un conjunto especializado de herramientas estandarizadas: SPI5-Alinus para FSP, SBS Light para Empresas Innovadoras y el Green Index 3.0 para evaluar el nivel de preparación ecológica. Estas métricas se integran con una Calificación de Impacto Esperado y con Mapas de Resultados/Productos (Outcome/Output Maps) para proporcionar una proyección basada en datos de la escala de la inversión y su alineación con los resultados específicos de los ODS.

Todas las deficiencias detectadas, así como las áreas de mejora identificadas, se registrarán y servirán para el establecimiento de planes de mejora o cláusulas sociales en la información contractual, las cuales son periódicamente supervisadas junto con su desempeño. A través del seguimiento trimestral de las empresas participadas, se mide el progreso realizado por las entidades. Además, la Asistencia Técnica del fondo es una herramienta que fomenta el cumplimiento de los objetivos de Kuali, transformando a las entidades participadas para que sirvan mejor a sus clientes finales.

8. FUENTES Y TRATAMIENTO DE DATOS

(a) Fuentes de datos utilizadas para alcanzar el objetivo de inversión sostenible del producto financiero;

Todos los datos utilizados para la medición y el seguimiento del objetivo de inversión sostenible son datos primarios recopilados para este fin específico a través de cuestionarios (SPI5 y otro conjunto personalizado de indicadores).

La recopilación de datos es una autoevaluación guiada en la que la entidad participada rellena el cuestionario con el apoyo del equipo de Impacto e Inversión de GAWA. De este modo, la empresa invertida se beneficia de una perspectiva externa y más objetiva. Normalmente la entidad analizada cumplimenta los cuestionarios en primer lugar y, a continuación, el personal de Impacto de GAWA puede revisarlos, comentarlos y completarlos durante la visita *in situ*.

Por último, todos los cuestionarios se actualizan a distancia trimestralmente siguiendo la misma lógica.

(b) Las medidas adoptadas para garantizar la calidad de los datos;

El personal de medición y gestión del impacto de GAWA (2 personas a jornada completa) se encarga de recopilar documentos, entrevistar a las partes interesadas, revisar las pruebas y trabajar con el punto focal de las entidades beneficiarias para cumplimentar los distintos cuestionarios.

(c) cómo se procesan los datos;

Los datos introducidos se validan, clasifican, resumen y agregan utilizando herramientas digitales (iLevel). A continuación, el personal de medición y gestión del impacto se encarga de producir información significativa que alimenta los informes trimestrales de los inversores, el informe anual de impacto y todos los informes reglamentarios.

(d) La proporción de datos que son estimados.

Todos los datos son datos primarios recogidos mediante cuestionarios. Sin embargo, el nivel de emisión de GEI en toneladas equivalentes de CO₂ se estima utilizando datos primarios relacionados con el consumo de energía y otras fuentes de emisión relevantes.

9. LIMITACIONES DE LOS MÉTODOS DE LOS DATOS

(a) Cualquier limitación de las metodologías y las fuentes de datos referidas y (b) por qué dichas limitaciones no afectan a la consecución del objetivo de inversión sostenible.

La exhaustividad, la precisión y la disponibilidad de los datos de impacto en el sector de las microfinanzas y otros proveedores de servicios financieros y de las PYMES agrícolas son, por lo general, desiguales. Esto requiere procesos adicionales de medición del impacto y un trabajo de gestión que puede sobrecargar o alienar al equipo de impacto e inversión.

Las emisiones de GEI de las entidades de microfinanzas en los países del sur global requieren de diversas suposiciones, ya que las empresas participadas no rastrean sus emisiones de GEI. Los factores de emisión de GEI de la herramienta Joint Impact Model reflejan las emisiones de GEI por unidad de ingresos en un determinado país y sector. Estos factores se derivan al dividir el total de emisiones de GEI entre la producción total en un país y sector específicos. Las emisiones totales de GEI por país y sector se obtienen del Global Trade Analysis Project (GTAP), concretamente de la versión GTAP11C. La versión GTAP 11C incluye datos para 141 países (cubriendo el 99,1% del PIB mundial), 19 regiones agregadas y 65 sectores ampliados a 76 con el módulo de energía¹. GTAP 11C mantiene la misma cobertura regional y sectorial que GTAP 11, pero incorpora actualizaciones en los datos sobre el stock de capital, la depreciación y el ahorro.

¹ Se pueden encontrar más detalles sobre la metodología en el siguiente enlace: <https://www.jointimpactmodel.org/documentation>

Estas limitaciones y riesgos se mitigan dedicando suficientes recursos humanos (2 personas a jornada completa) de toda la organización para garantizar que se alcanza un nivel mínimo de información de calidad. Además, la continua personalización de las herramientas, la revisión de las fuentes de datos, los indicadores y las metodologías a lo largo del tiempo garantizan la facilidad de uso por parte del equipo. Con respecto a la estimación de los GEI, la herramienta JIM es utilizada por varias Instituciones de Financiación del Desarrollo (DFI) y firmas de inversión de impacto en sus estimaciones de GEI, lo que asegura la consistencia y comparabilidad entre los actores del mercado².

10. DILIGENCIA DEBIDA

Se lleva a cabo una exhaustiva Diligencia Devida Ambiental y Social (ESDD) antes de invertir para analizar la situación de impacto de la entidad. El proceso evalúa dimensiones críticas como la estrategia social y ambiental, la gestión de los riesgos climáticos, las prácticas de género (alineación 2X) y el diseño responsable de los productos. El Informe de ESDD resultante incorpora una Evaluación de Riesgos Ambientales y Sociales (ESMS), que establece la línea base para la supervisión del rendimiento y sirve como hoja de ruta principal para la Asistencia Técnica del Fondo.

La herramienta SPI5 Alinus supervisa la implementación por parte de los proveedores de servicios financieros de los Estándares Universales para la Gestión del Desempeño Ambiental y Social (USSEPM), incluidos los Principios de Protección al Cliente de Smart Campaign. Se utiliza para evaluar el nivel de preparación de la entidad para atender a los clientes a través de una perspectiva social y "verde", y sirve como indicador para monitorear que las entidades no causan un daño significativo.

11. POLÍTICAS DE IMPLICACIÓN

No aplicable al tipo de inversiones realizadas.

12. LOGRO DEL OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

No se ha designado ningún índice como referencia y el Fondo no tiene como objetivo la reducción de las emisiones de carbono.

² Entre otros: Grupo del Banco Africano de Desarrollo, FinDev Canada, FMO, KfW, PROPARCO, BlueOrchard, Developing World Markets, Finance in Motion, Symbiotics o Triple Jump.