

Riesgo Socio Ambiental, RSA

Agosto 18, 2017

CONTENIDO

- **Fundamentos**
- Componentes de la gestión de RSA
- Lineamientos recomendados por IFC

Contexto: Gestión de Riesgos

Enfoque en el fortalecimiento e impulso de la capacidad de gestión de instituciones financieras con énfasis en la identificación de ventajas competitivas que aseguren una generación continua de valor en el largo plazo

Perspectiva holística

- Gobierno corporativo de riesgos, riesgo de crédito, de mercado y liquidez, operacional, *gestión de riesgo socio ambiental*

- Expansión sólida y capacidad de respuesta adecuada para enfrentar situaciones adversas o crisis.

- Sostenibilidad en la creación de valor del negocio.



RIESGO SOCIO AMBIENTAL, RSA

- **Fuentes**

Cualquier transacción realizada por una institución financiera con **clientes o destinatarios de inversiones**, puede generar un riesgo legal, reputacional o financiero por efecto de exposición socio ambiental.

- **Factores**

Los RSA inherentes a una transacción dependen de factores asociados a las **operaciones, sector industrial y contexto geográfico** de sus clientes o destinatarios de inversiones.

- **Impacto**

Contaminación, riesgos para la salud humana, seguridad, efectos negativos sobre la comunidad, y amenazas a la biodiversidad y patrimonio cultural.

- **Posibilidades de mitigación**

En la mayoría de los casos un cliente o destinatario de inversiones puede tomar decisiones para minimizar los riesgos inherentes a temas socio ambientales relacionados con **su operación**.

- **Gestión**

Una institución financiera puede implementar un **Sistema de Gestión Socio Ambiental** (SGSA, ESMS siglas en inglés) para evaluar y gestionar exposición de dicha índole.

CÓMO SE MANIFIESTAN LOS RSA?

- **Medio ambiente**

Cambios temporales o permanentes en la atmósfera, en el agua o en la tierra por actividades humanas que generan efectos reversibles o, a veces irreversibles.

- **Entorno social**

Lugar en el cual, un cliente o destinatario de inversiones, desenvuelve operaciones cuyo impacto, en ocasiones, trasciende a la comunidad.

- **Áreas de RSA**

1. Emisiones y calidad del aire	8. Conservación de la biodiversidad
2. Utilización y conservación de energía	9. Trabajo y condiciones laborales
3. Aguas residuales y calidad del agua	10. Salud y seguridad ocupacional
4. Utilización y conservación de agua	11. Salud y seguridad para la comunidad
5. Manejo de materiales peligrosos	12. Adquisición de tierras y reasentamiento involuntario
6. Manejo de residuos	13. Comunidades indígenas
7. Suelos contaminados	14. Legado cultural

CASO DE NEGOCIOS: CRECIMIENTO SOSTENIBLE



Instituciones financieras modernas han decidido alinearse con la nueva tendencia de financiamiento sostenible incorporando estándares de gestión socio ambiental en sus decisiones de crédito e inversión.

- Expansión basada en fundamentos de sostenibilidad.
- Creación de valor de largo plazo.

OPORTUNIDAD DE NEGOCIOS

- **Nuevas líneas de negocio generan mayor participación de mercado.**
 - Productos innovadores: mayor margen, menor competencia
 - Productos que se diferencian por valor más que por precio
 - *Monetización* de clientes existentes y atractivo para nuevos
- **Mejora en el perfil de riesgos del portafolio**
 - Ahorro en costos de energía impacta el flujo de caja
 - Disminución de riesgo de crédito
- **Fortalecimiento de la imagen de la institución financiera**
 - Diferenciación de mercado
 - Incremento del valor de la marca
- **Mejor acceso a fuentes de financiamiento internacionales**
 - Preferencia por crédito focalizado
 - Inversión en eficiencia energética y,
 - Proyectos de energía renovable

SECTORES ECONÓMICOS

Estructuración de líneas de crédito o inversiones de capital en compañías que cumplen con el criterio de elegibilidad para financiamiento sostenible en:

- **Agricultura**
- **Industria química**
- **Proyectos forestales**
- **Manufactura**
- **Infraestructura**
- **Minería**
- **Gas y petróleo**
- **Energía**

LÍNEAS DE PRODUCTOS SOCIO AMBIENTALES



LÍNEAS DE PRODUCTOS SOCIO AMBIENTALES

- **Energía renovable**

Generación de **calor** o **electricidad**, a través de fuentes de energía solar, eólica, biomasa (bioenergética), geotérmica o hidráulica.

- **Eficiencia energética**

Reducción de unidades de **consumo** energético a través del incremento en eficiencia.

- **Producción limpia**

Optimización productiva mediante la **minimización de desechos**, desperdicios y emisiones en procesos industriales.

- **Cadena de suministro sostenible (sustainable supply chain)**

Gestión de temas socio ambientales que propenden la **adopción de estándares de sostenibilidad entre oferentes y demandantes** en cadenas de suministro que apuntan a maximizar la producción y el acceso a financiamiento a pequeños distribuidores.

- **Reducción de emisiones de carbono**

Financiamiento de operaciones que contribuyen a la **reducción de emisiones de gases con efecto invernadero** (GHG greenhouse gas). Proyectos de energía renovable y de eficiencia energética.

ENERGÍA RENOVABLE Y EFICIENCIA ENERGÉTICA

Energía



Generación baja en carbón, eficiencia energética, almacenamiento, *smart grids*, acceso a fuentes de energía sustentable

Transporte



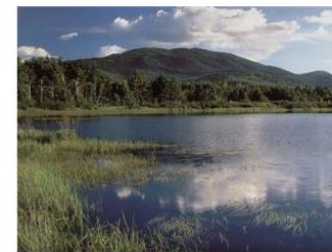
Componentes eficientes en energía, combustibles y logística

Agua



Captura, tratamiento, conservación, tratamiento de aguas residuales, acceso

Aire y Medio Ambiente



Créditos de carbono, comercialización y compensación.

Edificios



Estrategia baja en carbono, eficiencia energética, materiales sustentables

Manufactura



Químicos verdes, cadenas de valor de energías renovables / eficiencia energética, producción limpia

Agricultura y Forestal



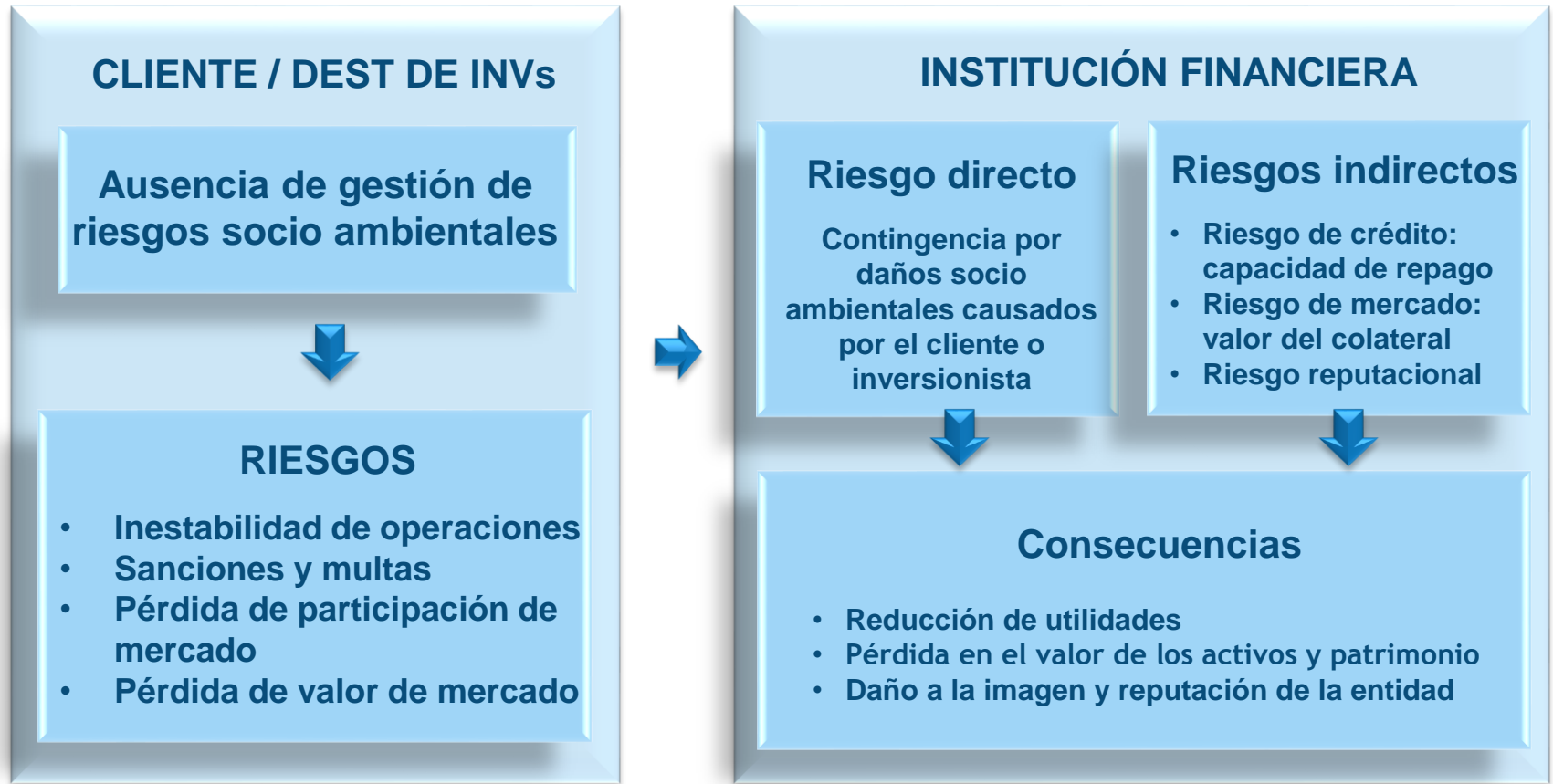
Manejo de tierra, estrategias de adaptación bajas en carbono, biomasa

Reciclaje y Residuos



Servicios de tratamiento de residuos y reciclaje

RSA EN INSTITUCIONES FINANCIERAS



LÍNEAS DE NEGOCIOS DE UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA: RSA

- **Comercio Exterior**

Riesgo **reputacional** por financiamiento de importación y exportación de bienes. La institución financiera tiene una capacidad limitada de gestionar la exposición, dado el **corto plazo** transaccional

- **PyMEs**

Riesgos principalmente relacionados con **salud laboral, seguridad y contaminación**

- **Financiamiento de corto plazo**

Factoring, cuentas por cobrar o inventarios. El riesgo de crédito es limitado pero el riesgo **reputacional** puede ser importante

- **Banca minorista o de consumo**

Por lo general no existen RSA asociados con esta línea de negocios, excepto en el caso de personas naturales directa o indirectamente vinculadas con **manufactura de armas, lavado de dinero o terrorismo**.

- **Banca corporativa y financiamiento de infraestructura (Project Finance)**

Carreteras, petróleo, plantas eléctricas y represas entre otros. Dada la complejidad y magnitud del financiamiento, además de los controles gubernamentales y regulatorios, la institución financiera necesita establecer un **esquema estricto de medición y gestión de RSA**.

LÍNEAS DE NEGOCIOS DE UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA: RSA

- **Microfinanzas**

El tamaño y plazo de las transacciones determina una exposición generalmente baja. Manejo de productos contaminantes (pesticidas), o peligro de accidentes de trabajo para el micro empresario, lo cual expone la capacidad de pago de la operación. Microfinanzas y la **responsabilidad social y ambiental**.

- **Leasing**

Principalmente en arrendamiento de equipos y maquinaria pesada, leasing operativo (propiedad del activo). En leasing financiero, la exposición es **legal y reputacional**.

- **Seguro de riesgos**

Garantías de cumplimiento de contratos y obligaciones en el desenvolvimiento de proyectos de infraestructura, transporte, manufactura o agricultura. Exposiciones: reubicación involuntaria, salud laboral, seguridad, biodiversidad, contaminación, etc. **Productos derivados**.

- **Crédito hipotecario**

Ubicación, fallas de construcción y diseño. Exposición del deudor a daños materiales y de salud. Riesgo de crédito, **legal y reputacional**

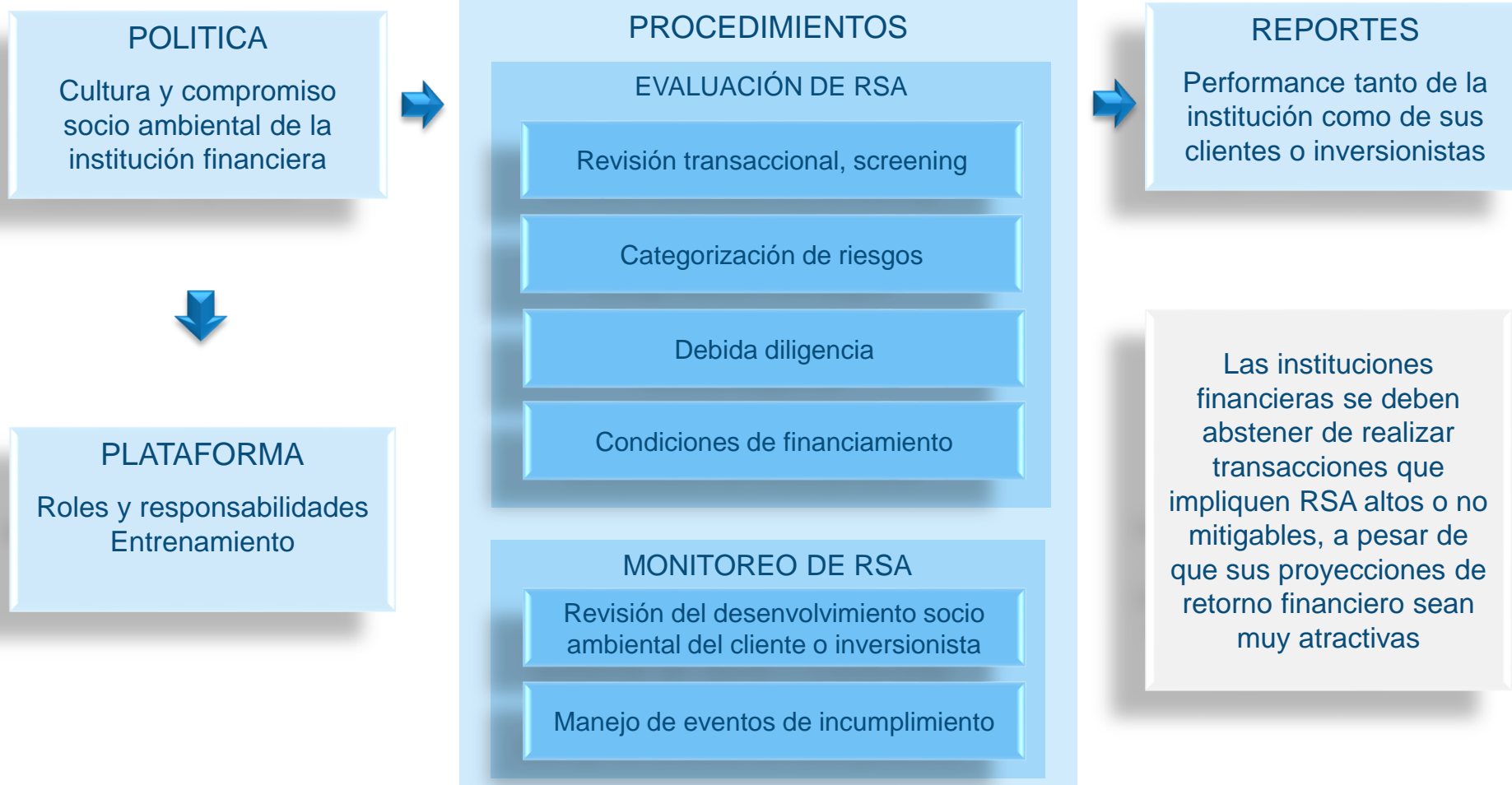
- **Finanzas corporativas**

La emisión de bonos u otros títulos representativos de deuda para financiar operaciones en minería, petróleo, gas, manufactura, etc, generan exposición de salud, vida y contaminación entre otros. En operaciones comerciales los riesgos son principalmente **laborales**. Compradores: tesorerías de los bancos.

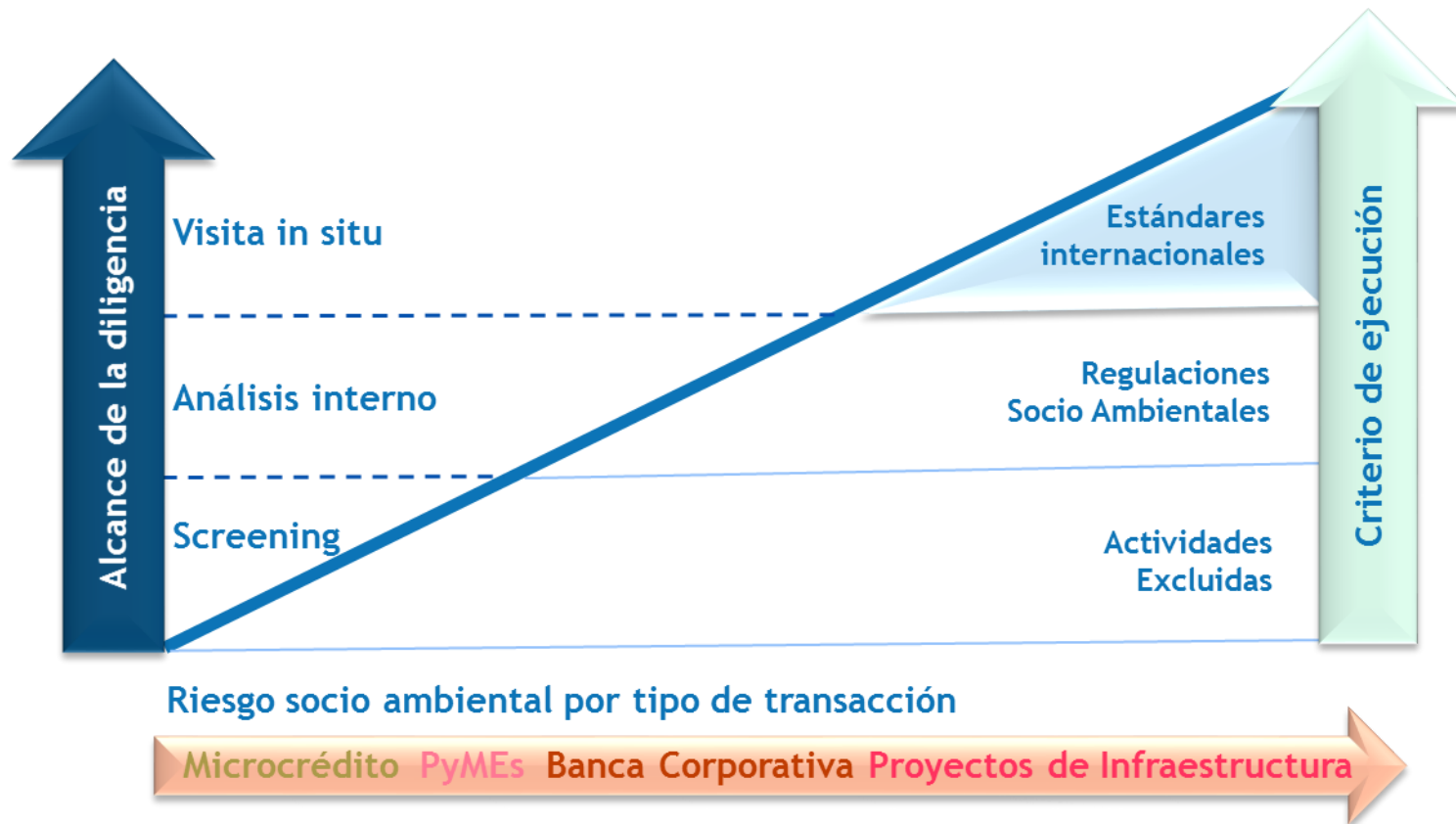
CONTENIDO

- Fundamentos
- **Componentes de la gestión de RSA**
- Lineamientos recomendados por IFC

SISTEMA DE GESTIÓN SOCIO AMBIENTAL



DEBIDA DILIGENCIA



ROLES Y RESPONSABILIDADES

INSTITUCIÓN FINANCIERA

Compromiso con la gestión de RSA
ALTA GERENCIA

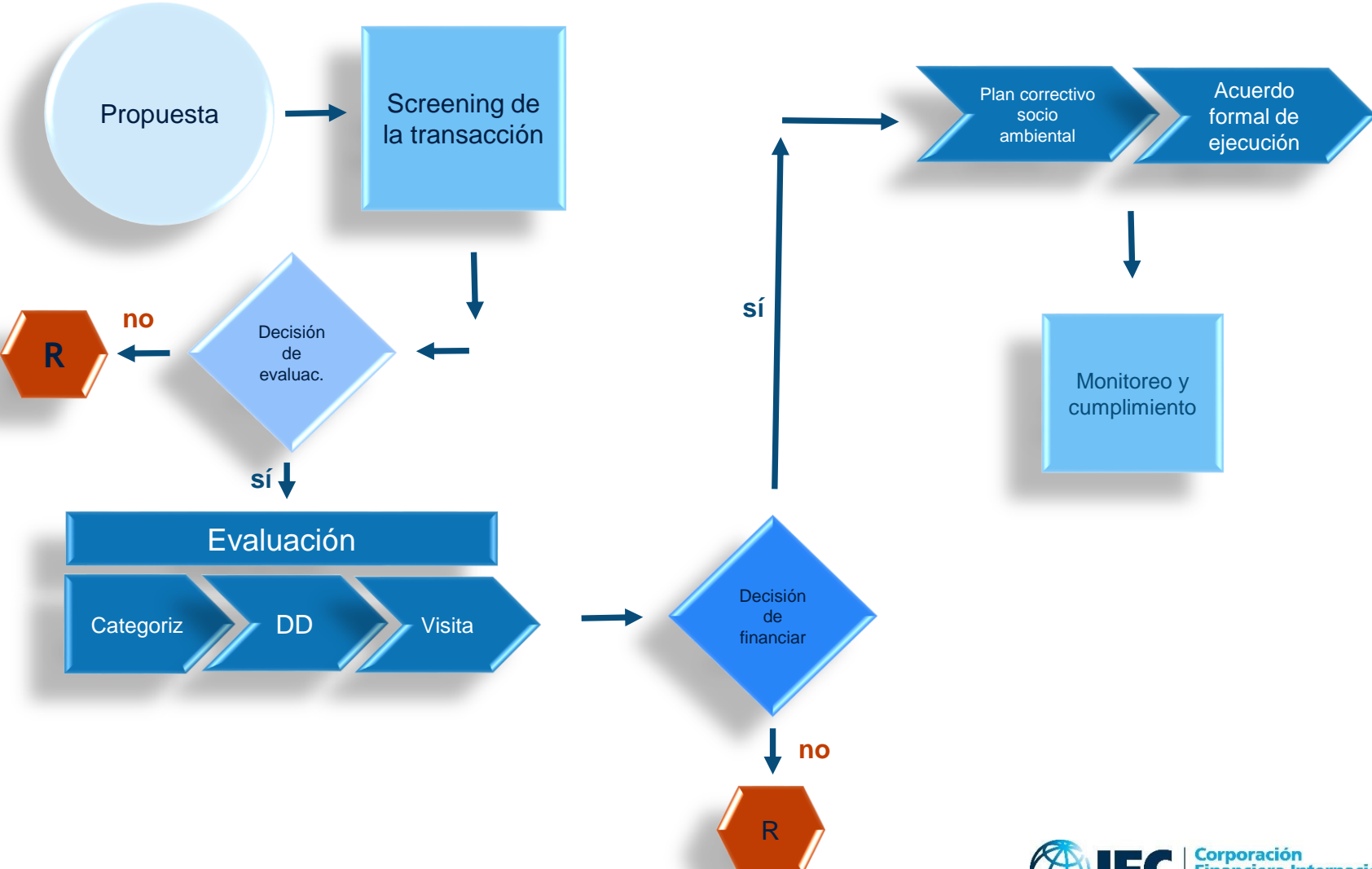
Ejecución y control del esquema de gestión de RSA
OFICIAL DE RSA

Screening, debida diligencia y monitoreo
OFCS DE CRÉDITO Y EJECUTIVOS DE NEGOCIOS

Toma de decisiones estratégicas
COMITÉ DE GESTIÓN DE RIESGOS

Diseño y formalización de acuerdos
DEPARTAMENTO LEGAL

GESTIÓN DE RSA: EL CICLO DE LA TRANSACCIÓN



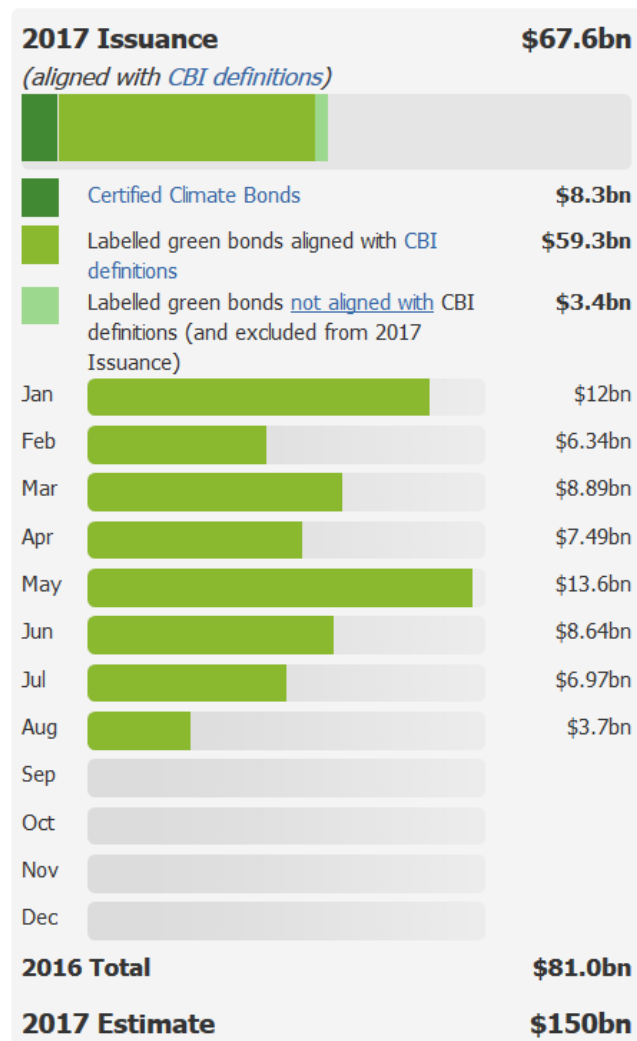
LOS PRINCIPIOS DE ECUADOR



- Marco voluntario de gestión de riesgo de crédito para determinar, evaluar y gestionar los riesgos socio ambientales en operaciones de financiación de proyectos de infraestructura.
- Impulsados por diferentes entidades del sector financiero en coordinación con IFC: *91 instituciones en 37 países, > 70% de financiamiento de infraestructura en mercados emergentes*
- Las instituciones financieras adheridas a estos principios requerirán que las empresas que soliciten financiamiento para un proyecto de inversión cumplan con los requisitos estipulados en los siguientes principios:
 - PRINCIPIO 1 – Revisión y categorización
 - PRINCIPIO 2 – Evaluación ambiental y social
 - PRINCIPIO 3 – Normas ambientales y sociales aplicables
 - PRINCIPIO 4 – Sistema de gestión ambiental y social y Plan de Acción
 - PRINCIPIO 5 – Participación de los grupos de interés
 - PRINCIPIO 6 – Mecanismos de quejas
 - PRINCIPIO 7 – Revisión independiente
 - PRINCIPIO 8 – Compromisos contractuales
 - PRINCIPIO 9 – Seguimiento independiente y reporte
 - PRINCIPIO 10 – Presentación de informes y transparencia

BONOS VERDES: UN MERCADO EN FRANCO CRECIMIENTO

Green Bonds Market 2017



La emisión de bonos verdes, títulos de endeudamiento ligados a proyectos que contribuyen a la lucha contra el cambio climático, **aumentó un 90 % en 2016** a nivel internacional respecto al año anterior, convirtiendo a este mercado en una de las propuestas de inversión más "seguras y sólidas".

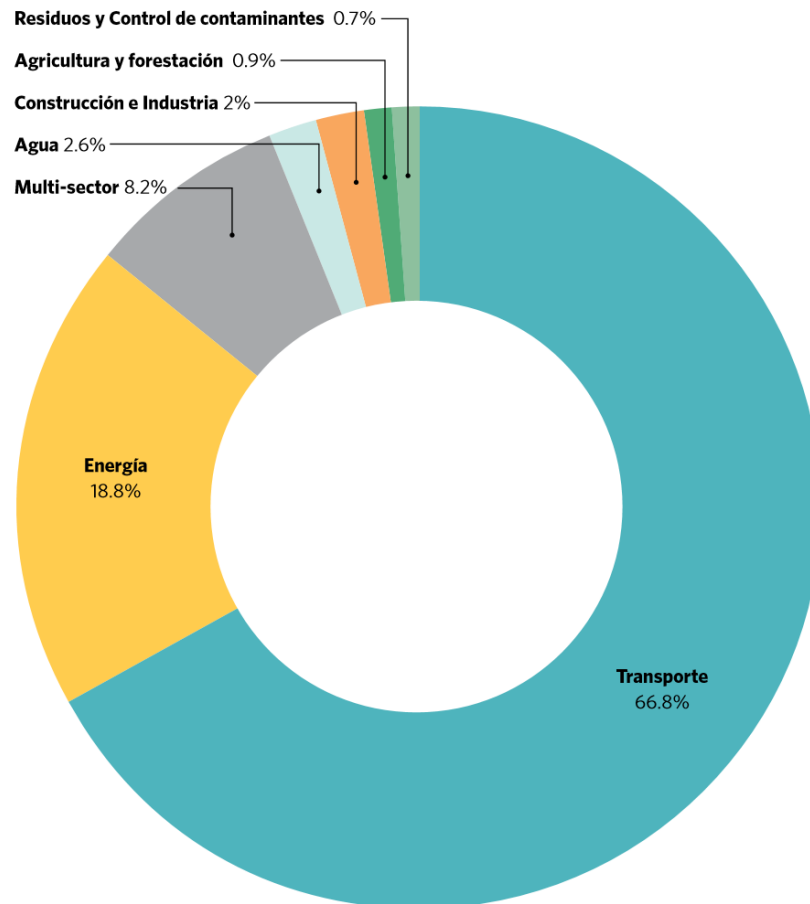
El mercado de bonos verdes ha pasado de 2.600 millones de dólares en 2013 a 81.000 millones de 2016, con una previsión de crecimiento de hasta 150.000 millones de dólares en 2017 y de **60 billones en 2020**, según datos de la **Iniciativa de Bonos Climáticos** (Climate Bonds Initiative, por sus siglas en inglés).

Fuente: <https://www.climatebonds.net/>

BONOS VERDES ETIQUETADOS: 17% DEL TOTAL



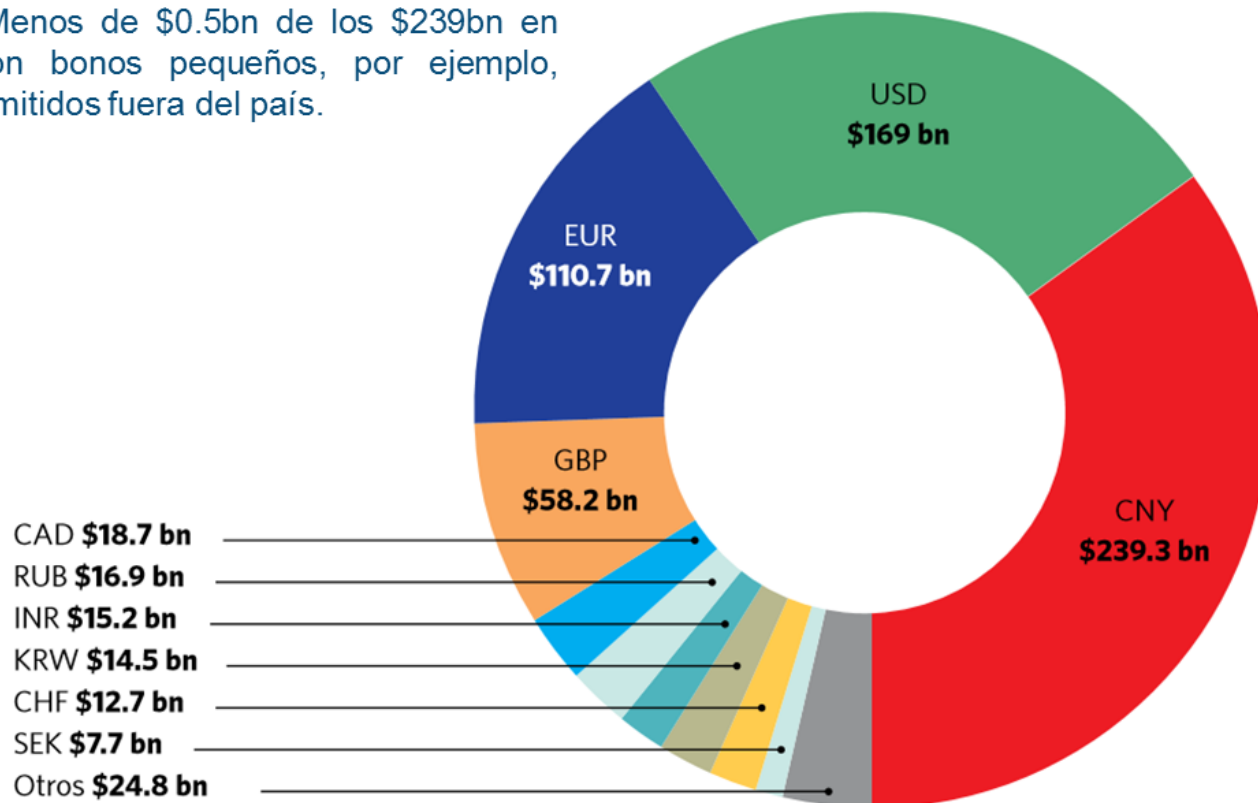
Transporte y Energía son los sectores más importantes



Fuente: <https://www.climatebonds.net/>

UNIVERSO DE BONOS VERDES: MONEDAS

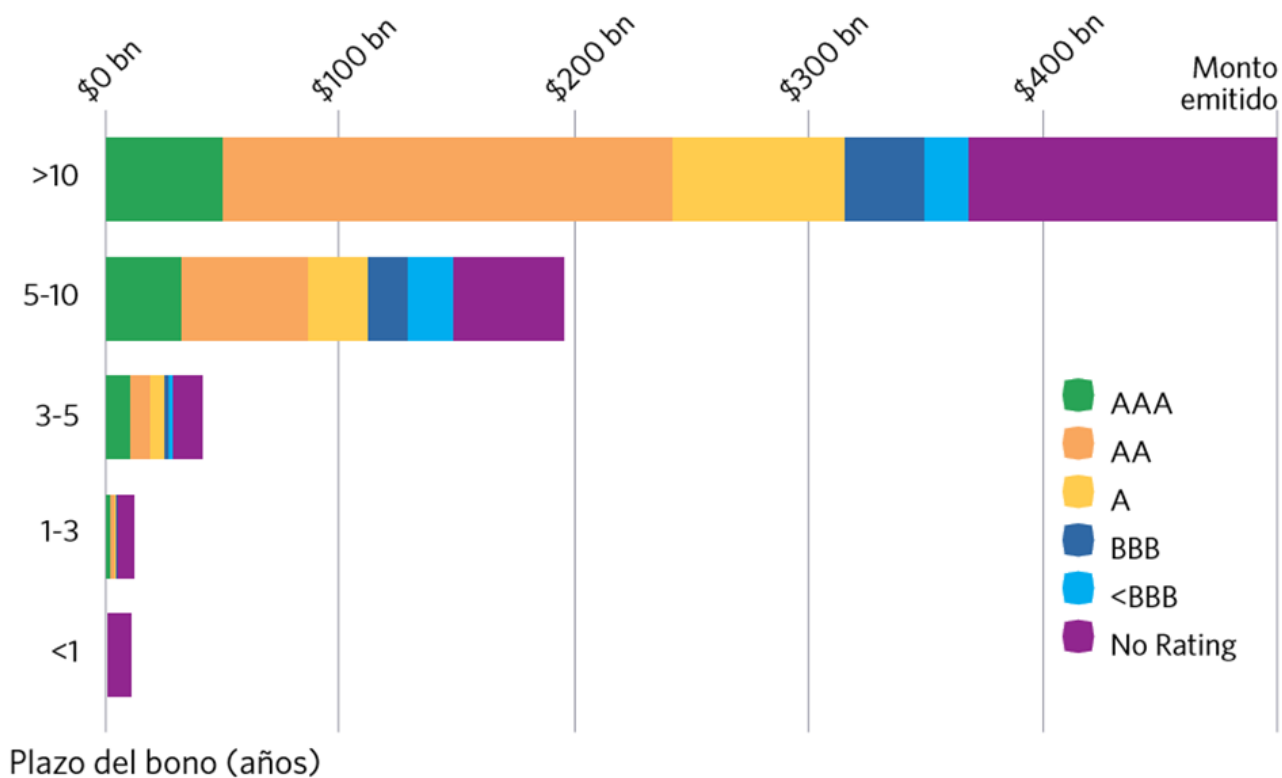
35% de los bonos están denominados en yuanes chinos (CNY), de los cuales la gran mayoría son bonos locales. Menos de \$0.5bn de los \$239bn en circulación fueron bonos pequeños, por ejemplo, bonos en CNY emitidos fuera del país.



Fuente: <https://www.climatebonds.net/>

UNIVERSO DE BONOS VERDES: PLAZOS Y CALIFICACIONES

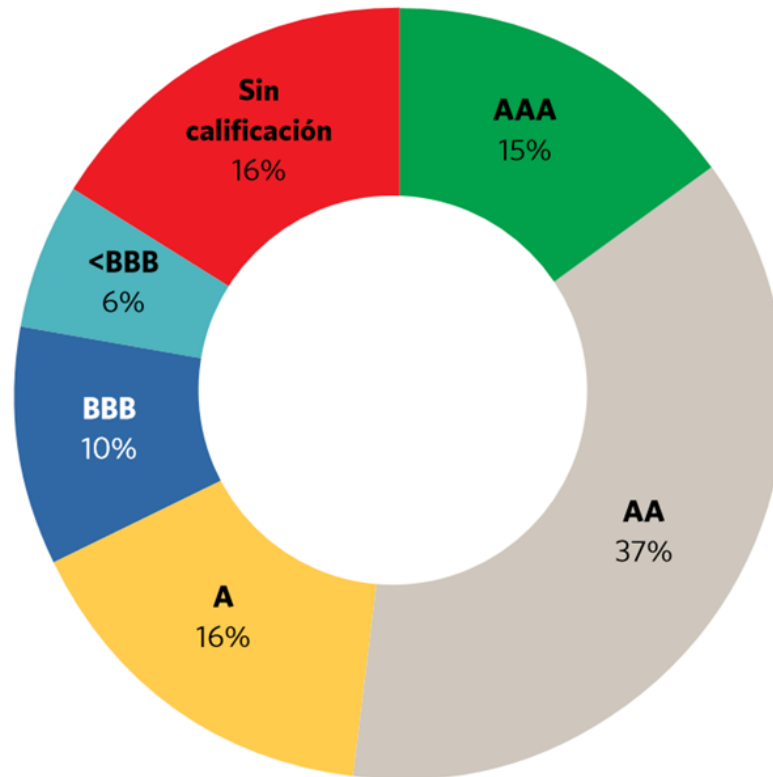
Aproximadamente el 70% de los bonos relacionados al **cambio climático** tienen plazos de 10 años o más. Aquello contrasta con el mercado de bonos verdes etiquetados donde el 50% observa plazos de 5 a 10 años



Fuente: <https://www.climatebonds.net/>

UNIVERSO DE BONOS VERDES: CALIFICACIONES

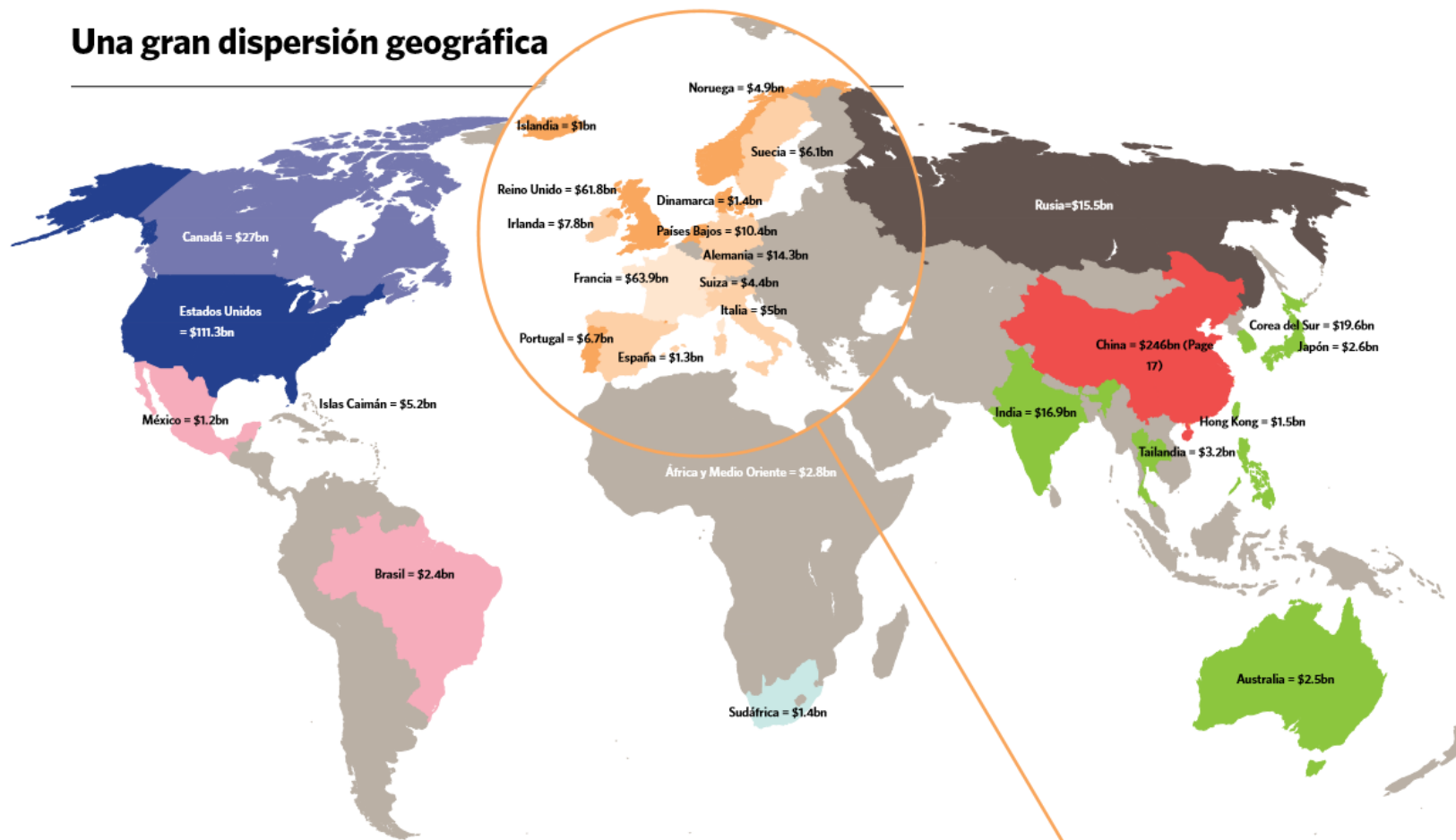
El 78% del universo de bonos tiene grado de inversión



Fuente: <https://www.climatebonds.net/>

UNIVERSO DE BONOS VERDES: EMISORES

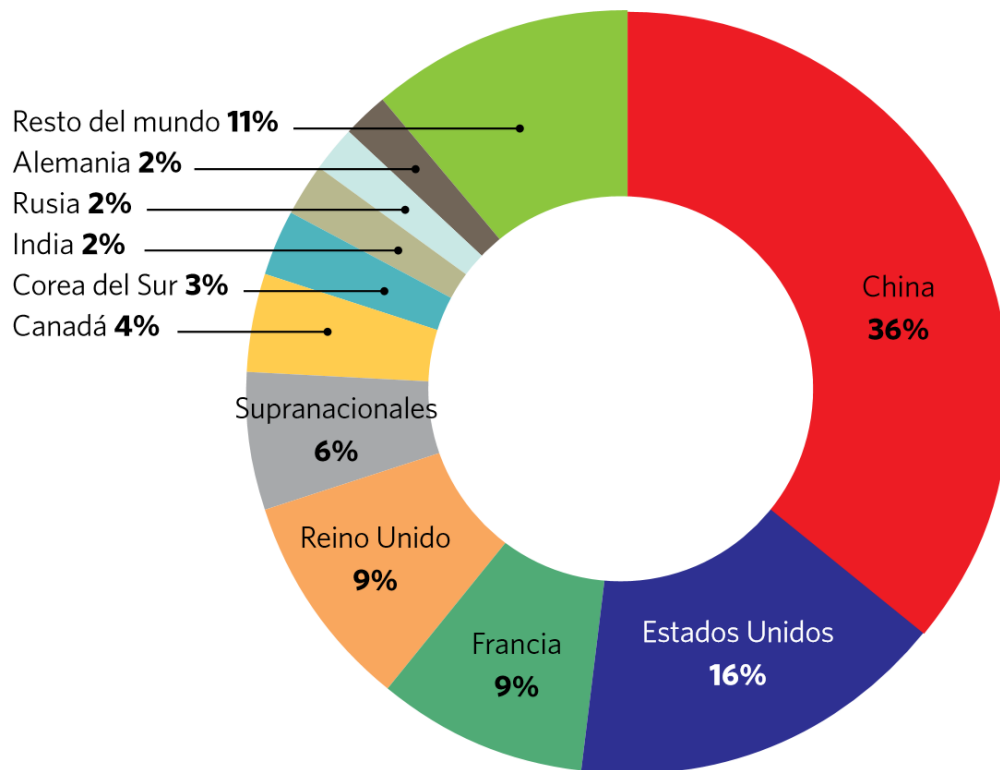
Una gran dispersión geográfica



Fuente: <https://www.climatebonds.net/>

Europa Occidental: US\$ 195 bn

UNIVERSO DE BONOS VERDES: 10 EMISORES PRINCIPALES



Fuente: <https://www.climatebonds.net/>

CONTENIDO

- Fundamentos
- Componentes de la gestión de RSA
- **Lineamientos recomendados por IFC**

PROMOCIÓN CONTINUA DE DESARROLLO SOSTENIBLE

IFC solicita a las instituciones con las cuales entabla una relación de negocios la implementación de los siguientes componentes de gestión de RSA:

- Diseño y ejecución de un Sistema de Gestión Socio Ambiental (SGSA, ESMS siglas en inglés)
 - Política
 - Plataforma
 - Procedimientos
 - Reportes

- Designación formal de un oficial de SGSA
 - Dentro del área de gestión de riesgos
 - Completar el entrenamiento STEP (Sustainability Training and E-Learning Program)
 - http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Topics_Ext_Content/IFC_External_Corporate_Site/IFC+Sustainability/Learning+and+Adapting/Tools+for+Clients/#STEP

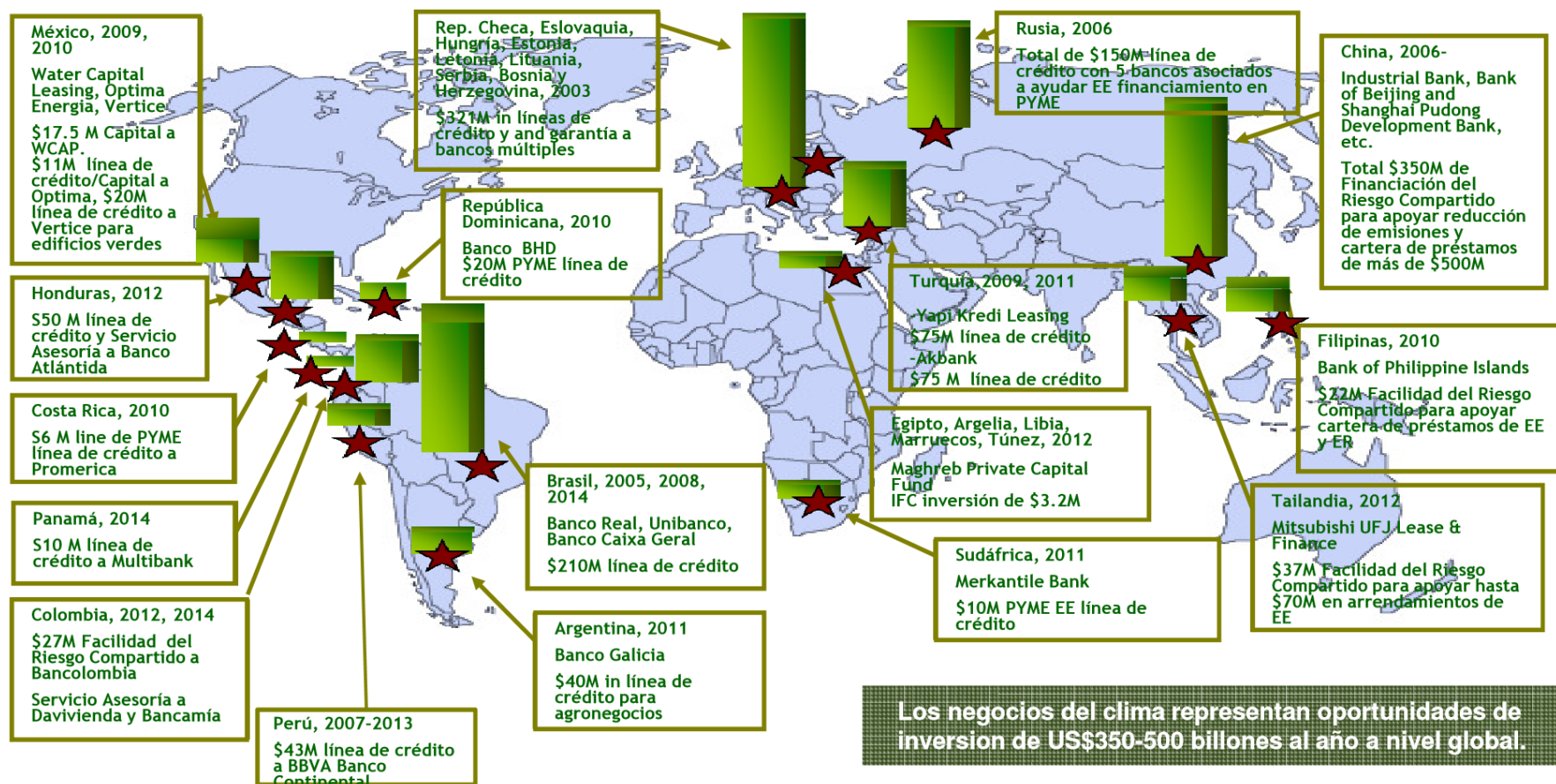
- Reportes anuales: exposición, evaluación, SGSA y áreas de oportunidad de mejora.

LISTA DE EXCLUSIÓN DE IFC: EJEMPLO ILUSTRATIVO

- Producción o comercialización de cualquier producto o actividad ilegal según las **leyes del país** de origen de la transacción o de las **normas y convenios internacionales** de protección socio ambiental
- Producción o comercialización de **armas y municiones**
- Producción o comercialización de **bebidas alcohólicas** (excluyendo vino y cerveza)
- Producción o comercialización de **tabaco**
- Lugares de apuestas, **casinos** o empresas equivalentes.
- Producción o comercialización de **materiales radioactivos**. Excepto para la adquisición de equipo médico.
- Producción o comercialización de **fibra de asbesto**, con ciertas exclusiones.
- **Pesca con red de enmalle a la deriva** en entorno marítimo, de más de 2,5 km. de longitud.
- Producción o actividades que impliquen formas dañinas o explotadoras de **trabajo forzoso o perjudicial para niños**.
- Operaciones de **explotación** comercial o para uso de **bosques húmedos** tropicales primarios.
- Producción, comercio, almacenamiento o transporte de grandes volúmenes de **productos químicos peligrosos**, o el uso a escala comercial de dichos productos, los cuales incluyen gasolina, queroseno y otros productos derivados del petróleo.

SOSTENIBILIDAD EN CIFRAS

Desde 1997 más de 4,400 millones de dólares han sido invertidos en 140 proyectos de finanzas sostenibles en 125 instituciones financieras en 38 países del mundo



Los negocios del clima representan oportunidades de inversión de US\$350-500 billones al año a nivel global.

POR QUÉ LA APLICACIÓN DE REQUISITOS SOCIO AMBIENTALES?

- A través de su política sobre sostenibilidad social y ambiental, IFC pone en práctica su *compromiso con la sostenibilidad*.
- Este compromiso se basa en la *misión* y el mandato de IFC, que consiste en promover el desarrollo sostenible del sector privado en países en desarrollo, ayudar a *reducir la pobreza y mejorar la vida de las personas*.
- La institución considera que el *crecimiento económico sólido*, fundamentado en inversiones privadas sostenibles, es esencial para la reducción de la pobreza.
- Transformar este compromiso en resultados satisfactorios depende de los esfuerzos de *IFC y de sus clientes*.