

Consejo Empresario Argentino para el Desarrollo Sostenible

Presentación en:

*“Taller: Programa de Concientización y
Entrenamiento en Evaluación de Riesgos
Ambientales y Sociales en los Proyectos de
Préstamos e Inversión”*

Sofitel Buenos Aires - 04 / 05 /05



Empresas MIEMBRO del CEADS

Acindar

Aeropuertos Argentina 2000

Aguas Danone

Aguas Argentinas

Amanco

Arcor

Capsa / Capex

Cargill

Cartellone

CLIBA

Dow Química

Du Pont

Edenor

Edesur

Ford Argentina

Federico Zorraquín

Gas Natural BAN

Grupo Minetti

Solvay Indupa SAIC

Ledesma

Loma Negra

Masisa Argentina

Mastellone Hnos.

Metrogas

Minera Alumbrera

Monsanto

Organización Techint

Pan American Energy

Papel Prensa

Petrobrás

Profertil

Repsol / YPF

Safege

Tetra Pak

TGN

TGS

Unilever

Zurich Argentina



WBCSD / BCSD's programas



General

- Clima y Energía
- Eco-Eficiencia
- RSE
- Livelihood (pobreza)
- Agua
- Reportes /Contabilidad

Sectorial

- Cemento
 - Transporte
 - Servicios Eléctricos
 - Productos Forestales
 - Minería
 - Movilidad
-



Empresas MIEMBRO del WBCSD

Sonatrach

ESKOM

Sappi Ltd.

China Petrochemical Corp.

CLP Holdings

GAIL Ltd.

Asahi Glass

DENSO

Hitachi Chemical

Honda Motor

Kajima

Kansai Electric

Kikkoman

Mitsubishi Corp.

Mitsui & Co.

**Nippon Telegraph &
Telephone corp.**

Nippon Paper Group Inc.

Nissan Motor

Oji Paper

Osaka Gas

Seiko Group

Sompo Japan Insurance

Sony

Taiheiyo Cement

Teijin Ltd.

Tokyo Electric Power Co.

Toyota Motor

LG-Caltex Oil Corp.

Samsung Electronics

Siam Cement Public Co

Podravka

Borealis

Bredrene Hartman

Novo Nordisk

Novozymes

Fortum

Metsäliitto Group

Nokia

UPM

AREVA

EDF Group

Gaz de France

L'Oreal

Lafarge

Michelin

Renault

Suez

Veolia Environnement

Adidas-Salomon

Allianz

BASF

Bayer

Daimler Chrysler

Degussa

Deutsche Bank

Heldelberg Cement

Henkel

Volkswagen



Empresas MIEMBRO del WBCSD (cont...)

Titan Cement

Banca MPS

FALCK Group

Italcementi Group

ABN AMOR Bank

Akzo Nobel

DSM N.V.

Heineken

ING Group

KPMG

Rabobank Group

Royal Dutch /Shell Group

Royal Philips Electronics

STMicroelectronics

TPG N.V.

Det Norske Veritas

Leif Höegh

Norsk Hydro

Norske Skogindustrier

Statoil

Storebrand

CIMPOR

Portucel Soporcel

Sonae

Energy Holding

Basic Element

OAD Gazprom

Sistema

Corporación Uniland

Skandia Insurance

Skanska

Stora Enso

ABB

F. Hoffman-La Roche

Holcim

Novartis

SGS

Swiss Re

Syngenta

Anglo American

BG Group

BP

Deloitte Touche

Tohmatsu

Environmental

Resources

Management Group

E.ON UK

Rio Tinto

Severn Trent

Unilever

Vodafone Group

Acindar

Aracruz Celulose

**Companhia Vale do Rio
Doce**

Votoorantim

Participações

Codelco

GrupoNueva



Empresas MIEMBRO del WBCSD (cont...)

CEMEX

Grupo IMSA

Vitro

Panamá Canal Authority

EPENSA

Alcan

BC Hydro

Petro-Canada

Suncor Energy

Transalta

3M

**Air Products and Chemicals,
Inc.**

Alcoa

**The Boston Consulting
Group**

Cargill

Caterpillar

CH2M HILL

Chevron Texaco

The Coca-Cola Company

**Colgate-Palmolive
Company**

ConocoPhillips

Dell

Dow Chemical

Dow Corning

DuPont

Eastman Kodak

Entergy Corp.

Exelon

Ford Motor Company

General Motors

Hewlett-Packard Co.

Interface

International paper

Johnson&Johnson

MeadWestvaco

Newmont Mining

The New York Times Co.

Oracle

PepsiCo

Pfizer

Praxair Inc.

PriceWaterhouseCoopes

Procter & Gamble

The RETEC Group

Rohm and Haas Co.

SC Johnson & Son

Time Warner

**United Technologies
Corp**

Unocal

UOP LLC

Visteon Corp

Weyerhaeuser



Desarrollo Sostenible

Condiciones del entorno

Res
Socia
corporat

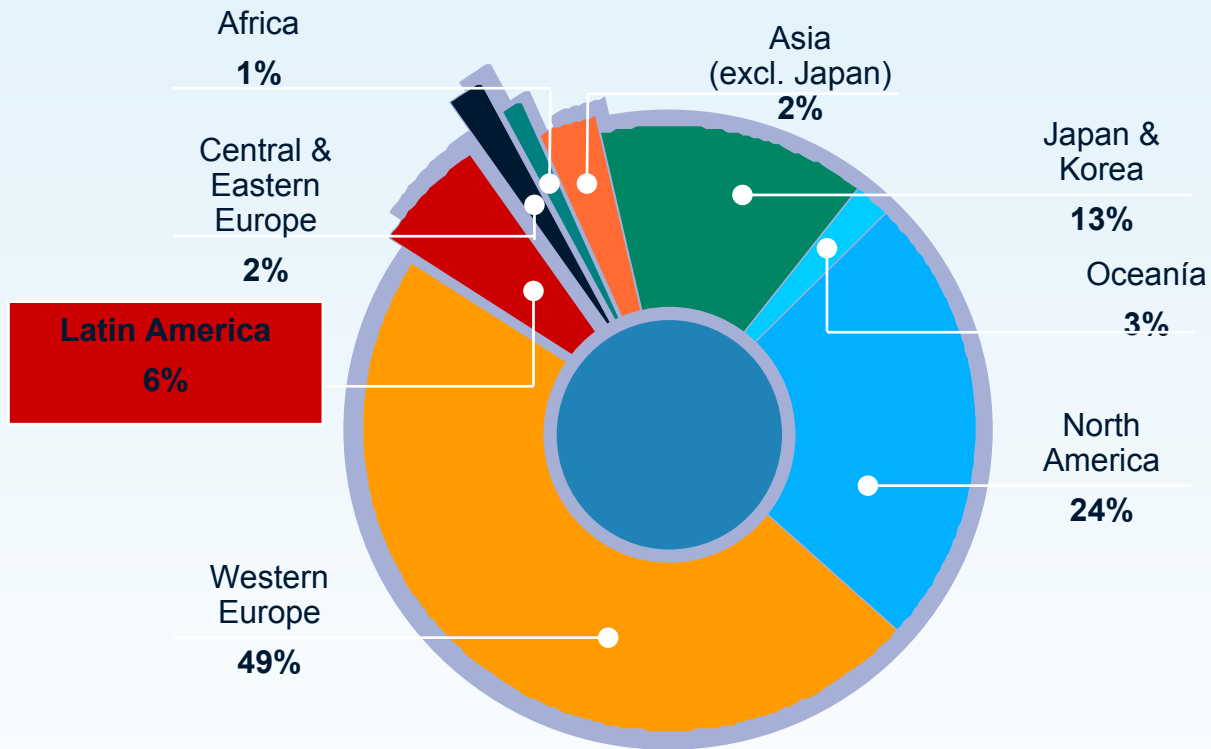
$A + B + C = \text{Triple Línea de Base}$



Competitividad



Porcentaje de Empresas Latinoamericanas en el WBCSD



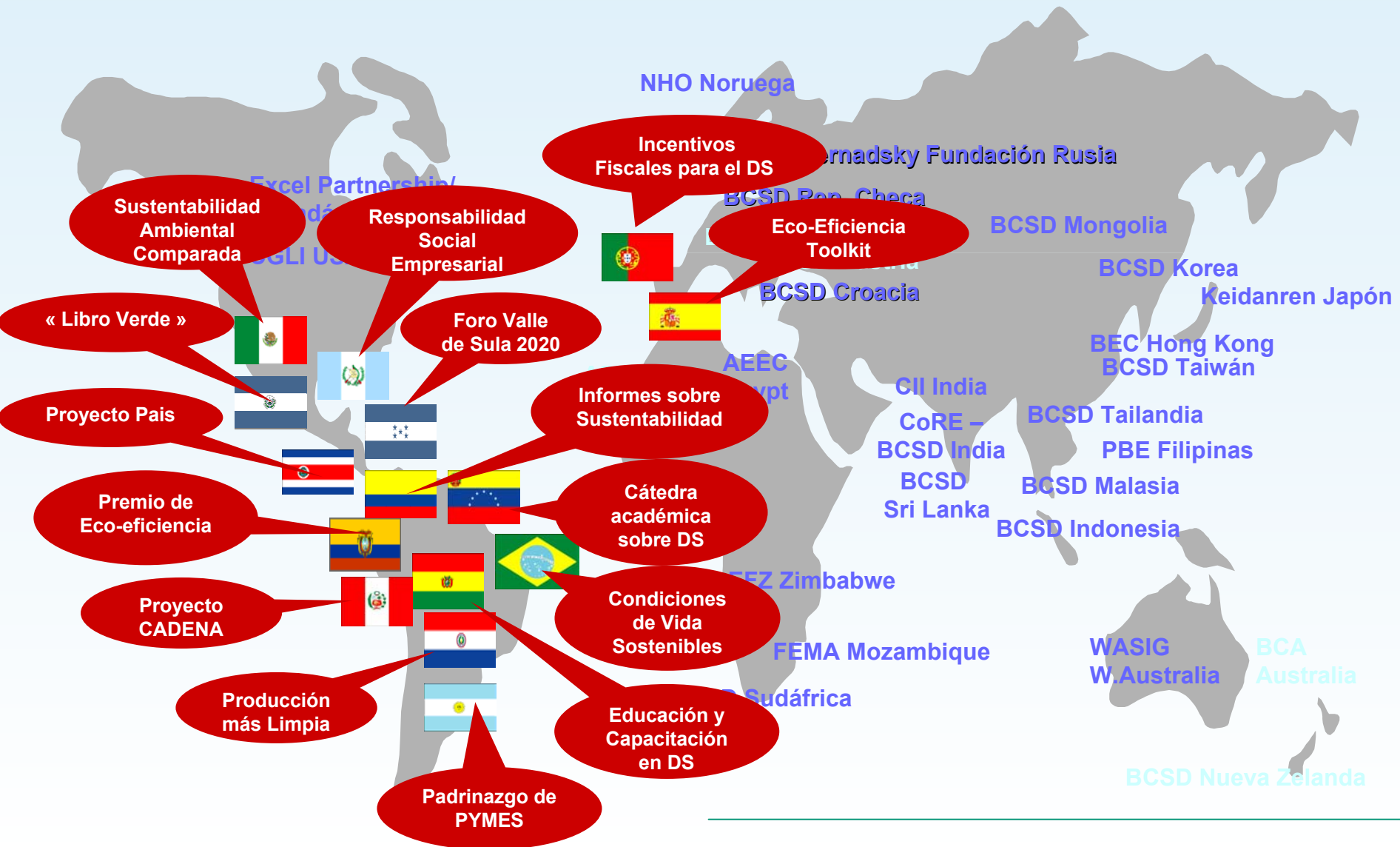


Red Latinoamericana del WBCSD





Ejemplos de Programas en América Latina





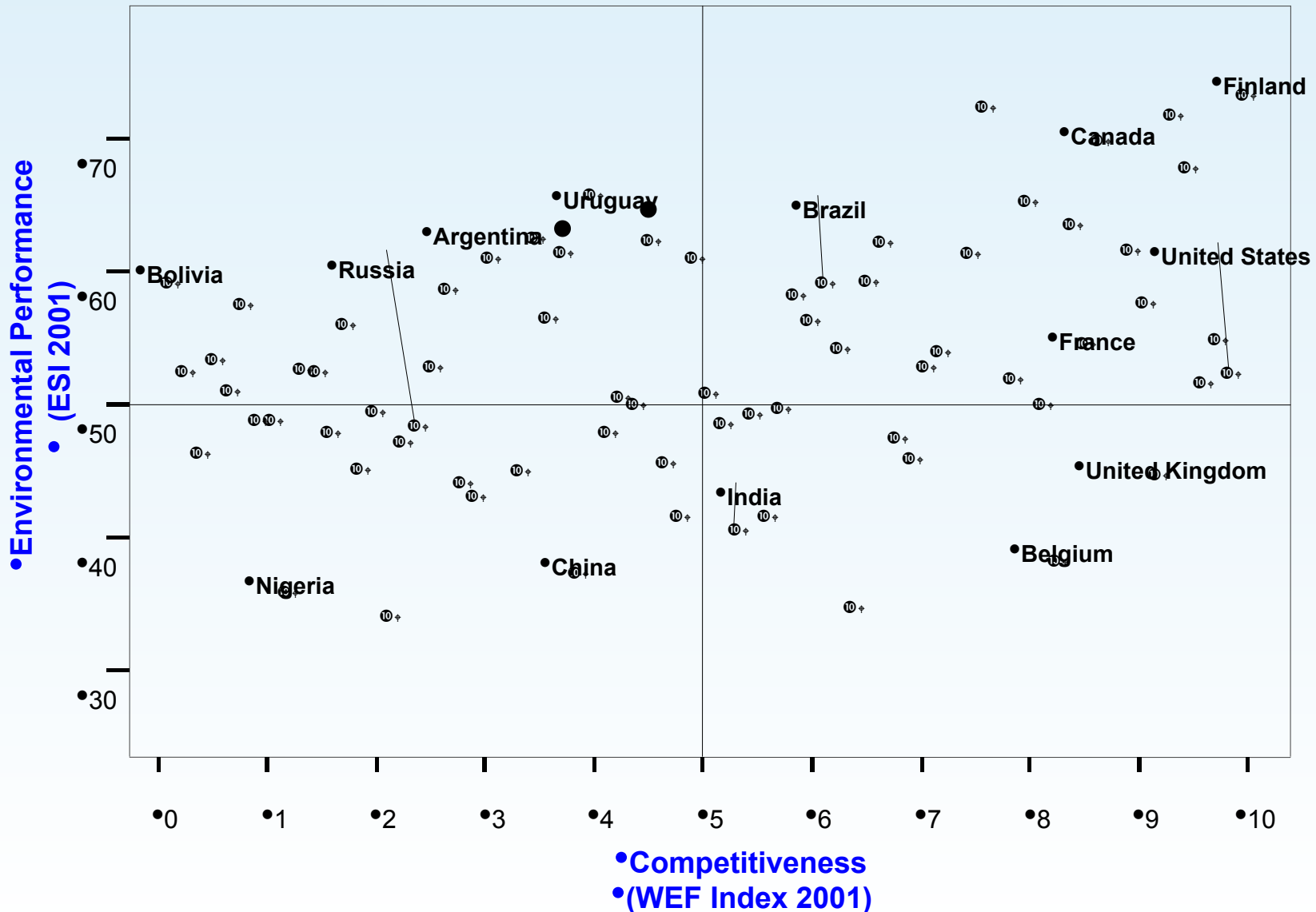
Ranking ESI



Rk	Country	Rk	Country	Rk	Country	Rk	Country	Rk	Country	Rk	Country
1	Finland	26	Namibia	51	Papua N G	76	Uganda	101	Burkina Faso	126	Mauritania
2	Norway	27	Lithuania	52	Nicaragua	77	South Africa	102	Sudan	127	Guinea-Bissau
3	Sweden	28	Portugal	53	Jordan	78	Japan	103	Gambia	128	Madagascar
4	Canada	29	Peru	54	Thailand	79	Dominican Rep.	104	Iran	129	China
5	Switzerland	30	Bhutan	55	Sri Lanka	80	Tanzania	105	Togo	130	Liberia
6	Uruguay	31	Denmark	56	Kyrgyzstan	81	Senegal	106	Lebanon	131	Turkmenistan
7	Austria	32	Laos	57	Herze.	82	Malawi	107	Syria	132	Somalia
8	Iceland	33	France	58	Cuba	83	Macedonia	108	Ivory Coast	133	Nigeria
9	Costa Rica	34	Netherlands	59	Mozambique	84	Italy	109	Zaire	134	Sierra Leone
10	Latvia	35	Chile	60	Greece	85	Mali	110	Tajikistan	135	South Korea
11	Hungary	36	Gabon	61	Tunisia	86	Bangladesh	111	Angola	136	Ukraine
12	Croatia	37	Ireland	62	Turkey	87	Poland	112	Pakistan	137	Haiti
13	Botswana	38	Armenia	63	Israel	88	Kazakhstan	113	Ethiopia	138	Saudi Arabia
14	Slovakia	39	Moldova	64	Czech Republic	89	Kenya	114	Azerbaijan	139	Iraq
15	Argentina	40	Congo	65	Ghana	90	(Burma)	115	Burundi	140	North Korea
16	Australia	41	Ecuador	66	Romania	91	United Kingdom	116	India	141	Em.
17	Panama	42	Mongolia	67	Guatemala	92	Mexico	117	Philippines	142	Kuwait
18	Estonia	43	Rep.	68	Malaysia	93	Cameroon	118	Uzbekistan		
19	New Zealand	44	Spain	69	Zambia	94	Vietnam	119	Rwanda		
20	Brazil	45	States	70	Algeria	95	Benin	120	Oman		
21	Bolivia	46	Zimbabwe	71	Bulgaria	96	Chad	121	Tob.		
22	Colombia	47	Honduras	72	Russia	97	Cambodia	122	Jamaica		
23	Slovenia	48	Venezuela	73	Morocco	98	Guinea	123	Niger		
24	Albania	49	Byelarus	74	Egypt	99	Nepal	124	Libya		
25	Paraguay	50	Germany	75	El Salvador	100	Indonesia	125	Belgium		



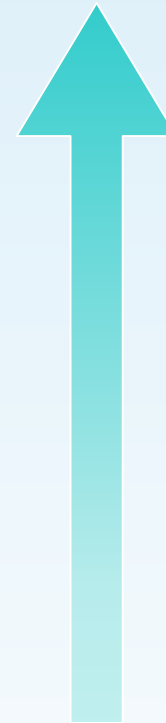
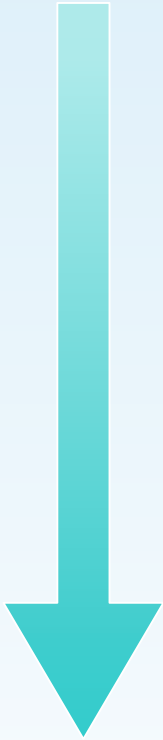
Competitividad y Desarrollo Sostenible



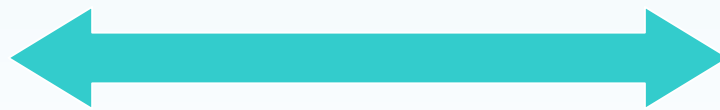


Riesgo

Impacto



**Gerencia-
miento del
Riesgo**



**Desarrollo
Sostenible**



Identificación y evaluación del Riesgo	El riesgo dentro del contexto de la estrategia de negocios
El riesgo como peligros individuales	Desarrollo del riesgo portfolio
Enfocar sobre todos los Riesgos	Enfocar sobre riesgos críticos
Mitigación del Riesgo	Optimización del Riesgo
Límites del riesgo	Estrategia del Riesgo
Riesgo sin dueños	Responsabilidades de riesgo definidas
Cuantificación del riesgo irregular	Monitoreo y medición
El riesgo no es mi responsabilidad	El riesgo es responsabilidad de todos



Marco de referencia	Reactivo Reactivo a los riesgos	Táctico Preparado para los riesgos	Estratégico Anticipando los riesgos
Estrategia	Política y lineamientos de riesgo	Estrategias alineadas al riesgo y los negocios	Valor para los grupos de interés
Estructura	Función de gerenciamiento de riesgo	Roles y responsabilidades de los grupos	El riesgo arraigado en la infraestructura
Portfolio	Análisis del riesgo	Modelo de riesgo/negocios	El riesgo en su conjunto
Medición y Monitoreo	Registros del riesgo	KPIs y un marcador equilibrado	Sistemas de alerta avanzados e indicadores destacados
Optimización	Tratamiento del riesgo	Equilibrio en la recompensa del riesgo	Optimización del riesgo portfolio



Objetivo y enfoque del gerenciamiento del riesgo

Procesos Arraigados

∞ Gerenciamiento del
riesgo empresario.

∞ Garantía formal

∞ “El Santo Grial”

∞ Gerenciamiento del
riesgo empresario.

Conformidad y enfoque regulatorio / Enfoque de desempeño



Mensajes clave

- ❧ **Las empresas deberían replantear enfoques tradicionales del riesgo.**
- ❧ **Los negocios globales deberían adoptar más estrategias exhaustivas.**
- ❧ **Un enfoque marco del gerenciamiento puede aportar a las empresas formas de evaluación de prácticas de negocios existentes y de adaptación a enfoques más estratégicos.**
- ❧ **Alinear la evaluación del riesgo corporativo con funciones más amplias de planificación de negocios, es un paso clave para anticiparse a los riesgos.**



Mensajes clave

- ∞ **Dirigir efectivamente las oportunidades y el riesgo sistemático, a menudo requiere un cambio en el modo de pensar del gerenciamiento y los empleados.**
- ∞ **Administrar satisfactoriamente los riesgos sistemáticos, aporta un caso de negocios a la sostenibilidad corporativa a largo plazo, relevante a cada organización.**
- ∞ **Una empresa debería intermediar entre el enfoque del riesgo y sus objetivos del desempeño, ambos a corto y largo plazo para dirigir riesgos sistemáticos.**
- ∞ **La visión de los grupos de interés es un componente importante para cualquier evaluación de riesgos estratégicos.**



Por qué Desarrollo Sostenible y Sector Financiero..?

- ∞ Stakeholders perciben que el sector financiero puede influir en los negocios para que sean mas sustentables.
- ∞ Economías emergentes representan 15% al 20% del GDP mundial.
- ∞ Oportunidad de estos mercados para introducir variables de sustentabilidad
- ∞ Crecimiento de los SRI, post JoBurg, significan que los inversores estan atentos al al “cuanto” pero también al “como”.
- ∞ El SF no escapa a las “opiniones públicas” de estar orientados al Corto Plazo.



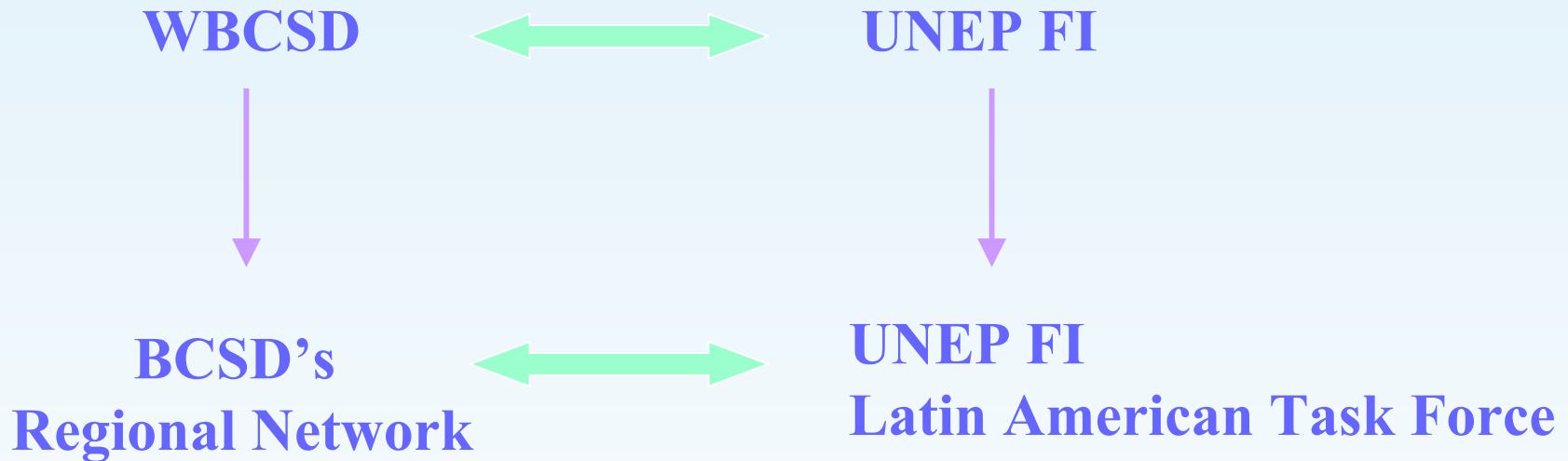
WBCSD Finance Working Group

Antecedentes

- ∞ “Financing Change” (F. Zorraquín y S. Schmidheiny)
 - Rol de los diferentes actores del Sector en el DS (1998)
- ∞ “Financial Sector: CEO & Chairman Statements”
 - 11 líderes del sector financiero llaman a trabajar junto a la industria en pos del DS (Johannesburg 2002)
 - Presentado en la Roundtable de UNEP FI
- ∞ “Finding Capital for “Sustainable Livelihoods” business”
 - Guía para el financiamiento local e internacional de programas “base de la pirámide”. (2004)



Coordinación Global - Local





Coordinación

Sector Financiero – Sector Productivo

- ∩ Evitar enfoques unisectoriales
- ∩ Contemplar manejo del Riesgo pero también Oportunidades
 - Evitar exigencias burocráticas, factibilidad y utilidad de los requerimientos. Flexibilidad en base a capacidades y culturas empresarias.
 - Explorar innovativos productos y servicios financieros sustentables (microcréditos, negocios pro-pobres, etc)



Desarrollo Sostenible en la Estrategia del Negocio

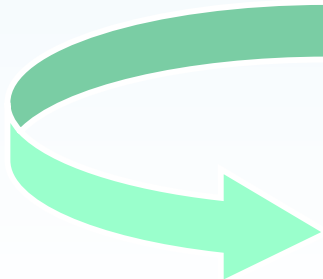
(identifica elementos que pueden crear / destruir valor)



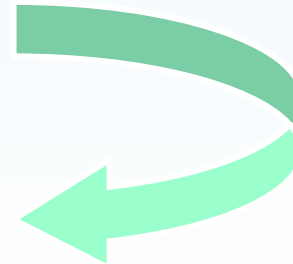
Reducir
Riesgos



Incrementar
Oportunidades



VALOR





Desarrollo Sostenible e Inversiones

Antecedentes

- **Fondos Verdes (década del 80)**

- Poco volumen, criterios alejados del management

- **Consejos Empresariales**

- Medir, certificar e indicadores de la performance ambiental y social

- **Stephan Schmidheiny y Federico Zorraquín**

- Financig Change
- Nuevo rol del sector financiero, oprtunidades y riesgos asociados al desempeño ambiental y social de las empresas



Desarrollo Sostenible e Inversiones

Antecedentes (cont.)

- **ISO 14.000**

- Estandarización y Certificación Ambiental
- Amplia aceptación

- **Marco de referencia para las buenas prácticas**

- UNEP Financial Initiative
- Unión Europea LIBRO VERDE
- Guidelines OCDE
- Principios CERES



Desarrollo Sostenible e Inversiones

Antecedentes (cont.)

- **Global Reporting Initiative – GRI**

- Foro privado tendiente a consensuar indicadores sociales, ambientales y financieros.
- Guía para la confección de informes integrados (Económico – Ambiental – Social)

- **Otras iniciativas**

- Innovest
- AA 1000
- SA 8000



Desarrollo Sostenible e Inversiones

Iniciativas Públicas Gubernamentales

- Código de OLIVENCIA (España)
- Código KING 2 (Johannesburgo)
- Índice Gubernamental Danés
- ORSE (Francia)
- Ley de Regulaciones Económicas (Francia)
- Minister for Corporate Social Responsibility (UK)
- Ley de responsabilidad empresarial (USA 2002)



Desarrollo Sostenible e Inversiones

Índices Financieros con Criterios de Sostenibilidad Empresarial

- Domini 400 social index (1990)
- Calvin Social Index (USA)
- Financial Times 4 Good (Global)
- **Dow Jones Sustainable Index (1999)**
 - Amplia aceptación
 - Mayor difusión
 - Criterios razonables
 - Global – Stoxx



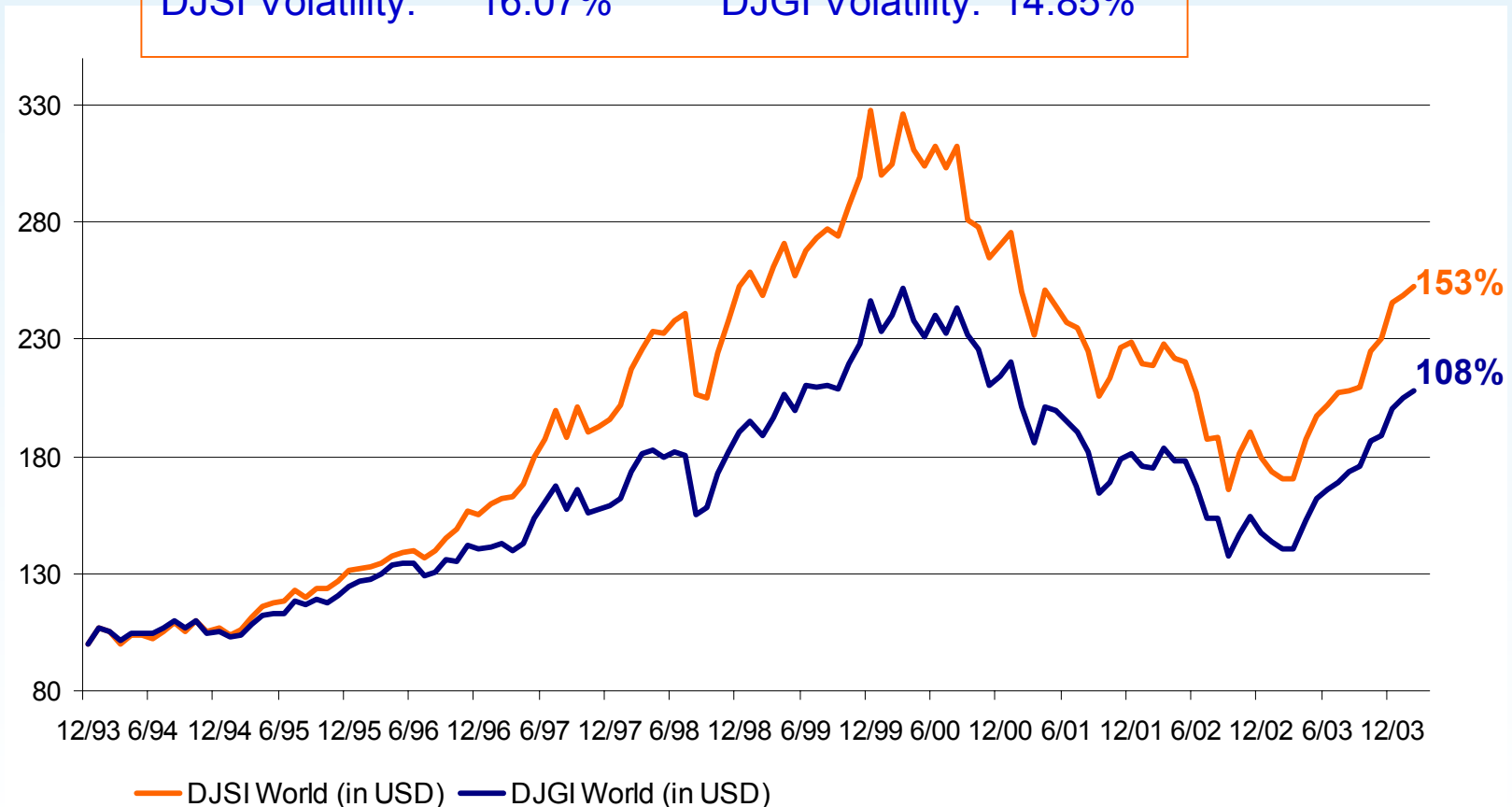
Indices Financieros y DS

Diciembre 1993 - Febrero 2004, USD, Total Return Index

DJSI World / DJGI World:

Correlation: 0.9640 Tracking Error: 4.32%

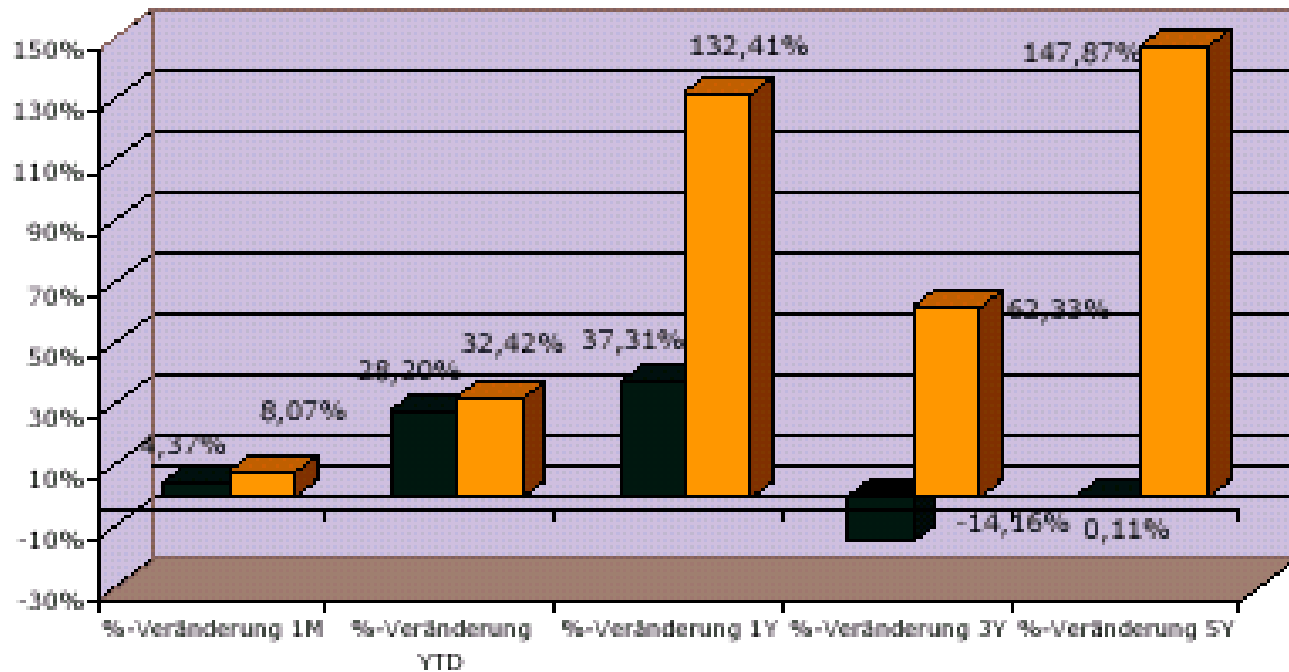
DJSI Volatility: 16.07% DJGI Volatility: 14.85%





Name		1M	YTD	1Y	3Y	5Y
ACINDAR IND ARGENTINA-SER B	AR	0,84%	187,43%	788,89%	203,80%	33,33%
ARACRUZ CELULOSE SA-PREF B	BZ	24,75%	8,88%	15,91%	95,23%	563,06%
CIA VALE DO RIO DOCE-PREF A	BZ	18,94%	-3,49%	24,11%	91,46%	292,50%
CEMEX SA-CPO	MX	7,48%	11,57%	5,14%	16,04%	56,00%
GRUPO IMSA S.A.-SER "UBC"	MX	-5,41%	-1,41%	-8,20%	0,72%	5,26%
VITRO S.A.-SERIES A	MX	1,80%	-8,48%	-31,40%	-33,27%	-62,93%
Durchschnittswerte für Gesamtportfolio		8,07%	32,42%	132,41%	62,33%	147,87%

FTSE All World Series Latin America 4,37% 28,20% 37,31% -14,16% 0,11%

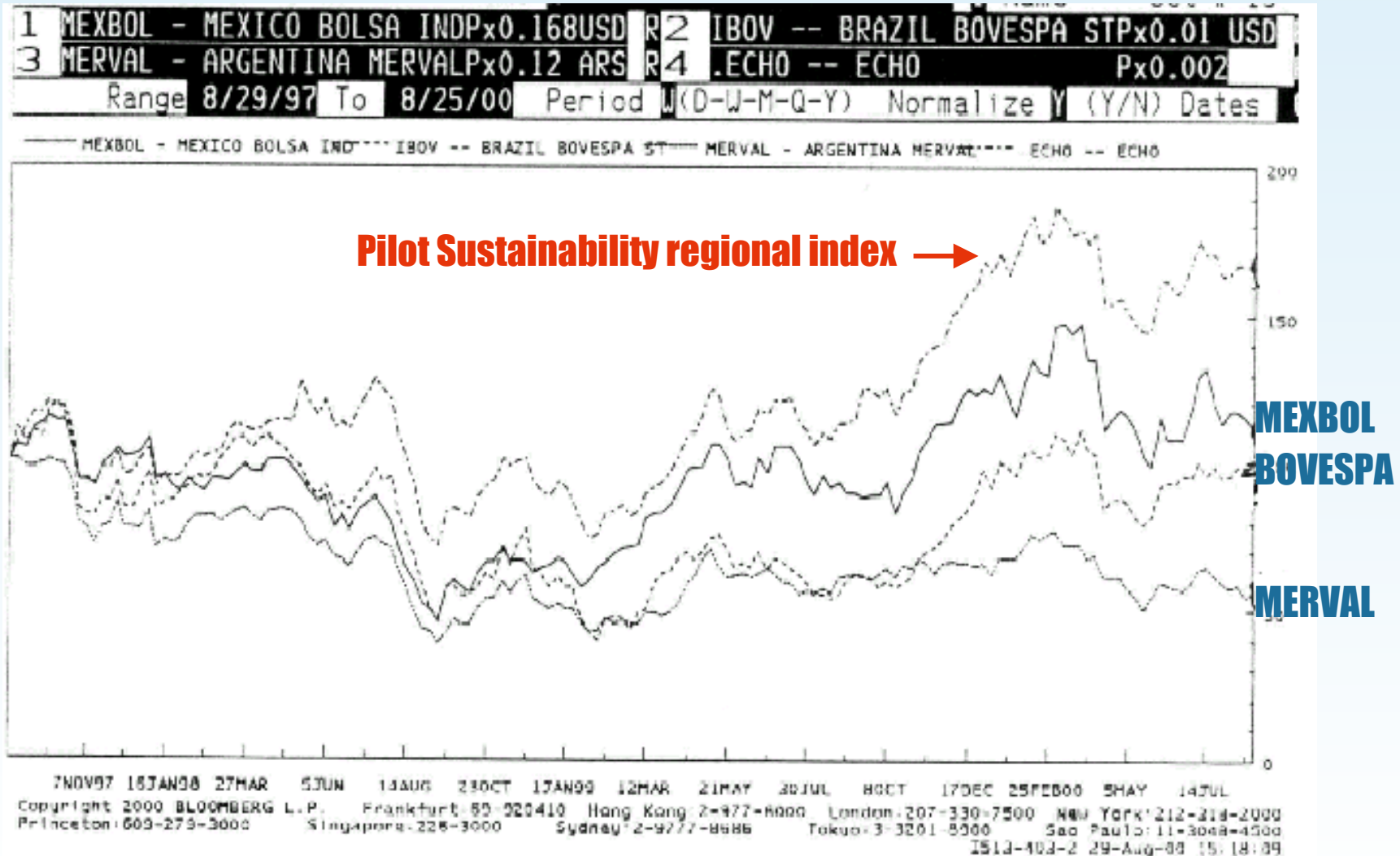


■ FTSE All World Series Latin America TR USD ■ Durchschnittswerte für Gesamtportfolio



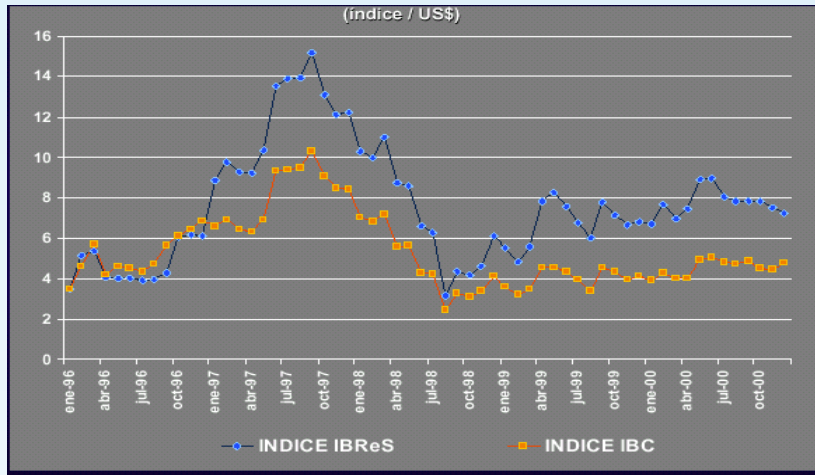
Ejercicio CEADS

México - Brazil - Argentina

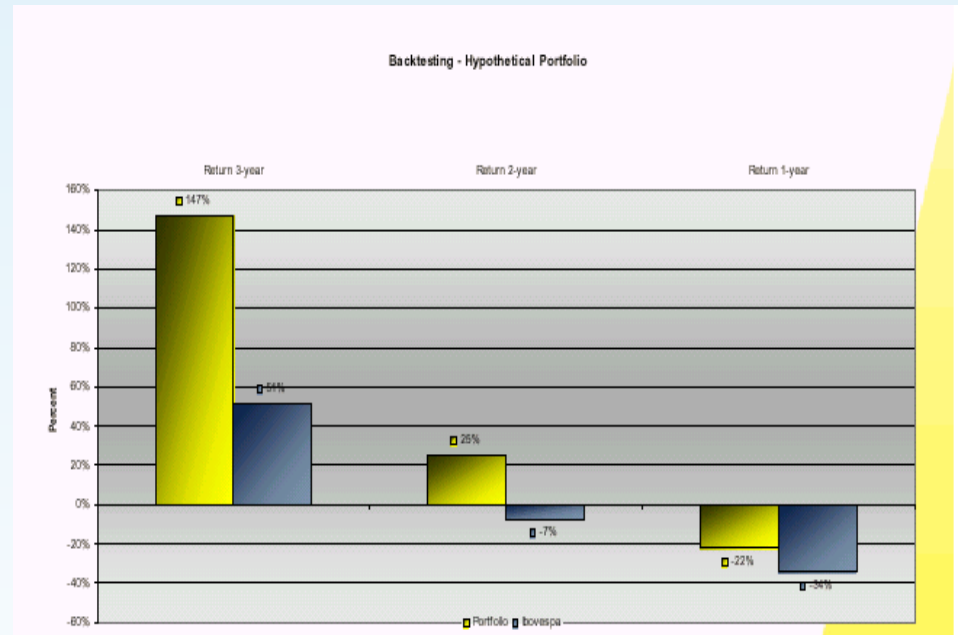




Índices Financieros y DS



Venezuela
(ejercicio académico)



Brasil
(ABN – AMRO)



Desarrollo Sostenible e Inversiones

Indices Financieros con Criterios de Sostenibilidad Empresarial

No existe un índice de “economías emergentes”, basado ni en Social Responsibility Investment (SRI), ni en criterios Eticos, ni de Sostenibilidad.



Desarrollo Sostenible e Inversiones

Modelo Básico – Índice

1) Selección

Evaluación por el Criterio de triple línea de base:

- Finanzas y Mercado
- Relación con Accionistas
- Calidad y Consumidores
- Gestión Ambiental
- RRHH
- Relación comunitaria

Metodología:

- Cuestionario de aplicación
- Relevamiento documentación pública
- Información secundaria

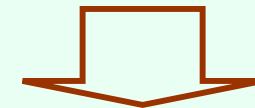


Desarrollo Sostenible e Inversiones

Modelo Básico – Índice

2) Calificación y Valoración

- Empresa “A”:	500 puntos	50%
- Empresa “B”:	250 puntos	25%
- Empresa “C”:	150 puntos	15%
- Empresa “D”:	100 puntos	10%



ponderación

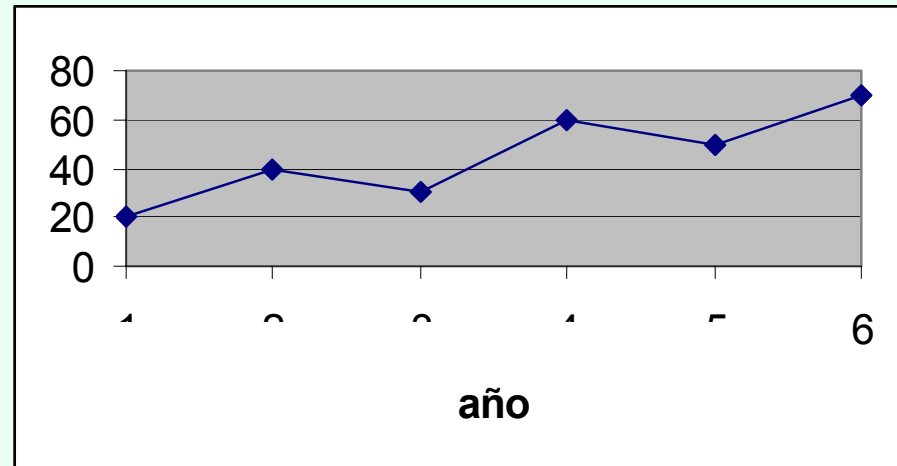
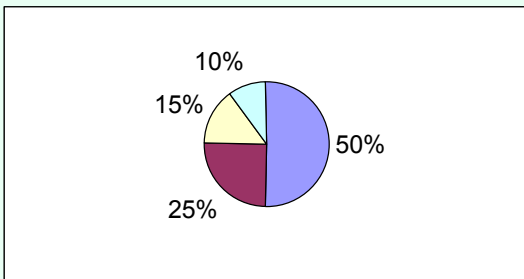


Desarrollo Sostenible e Inversiones

Modelo Básico – Índice

3) Elaboración del índice

- a) Ponderación de cada empresa de acuerdo a su Calificación
- b) Backtest de performance de las empresas seleccionadas

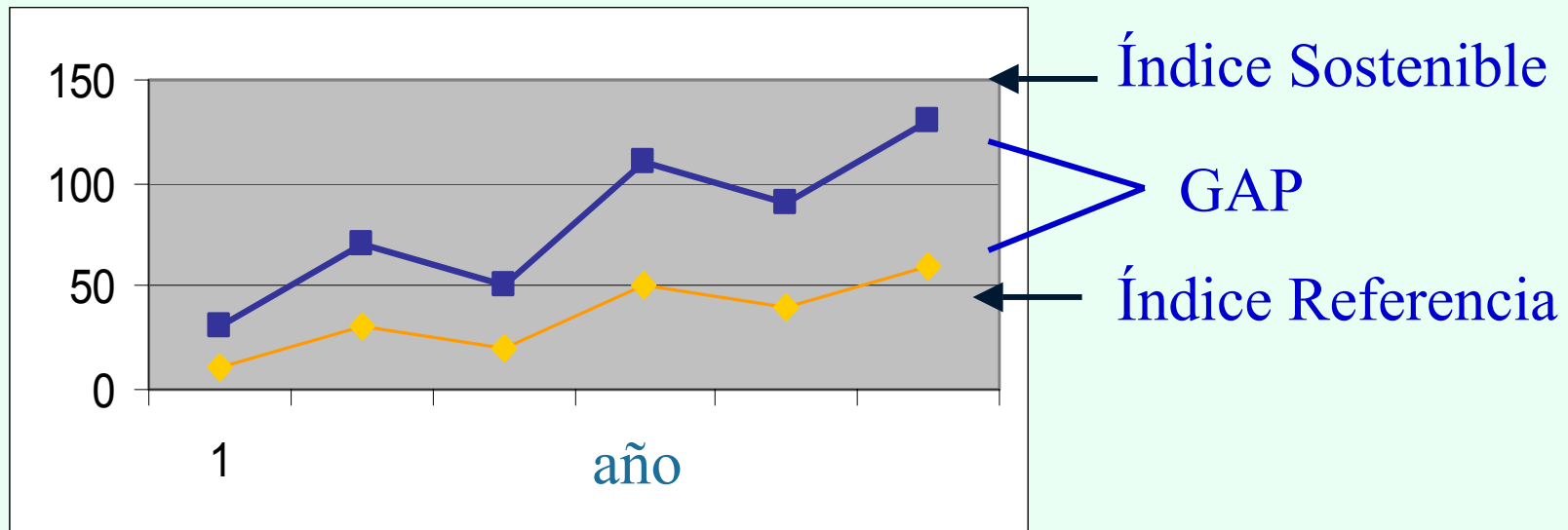




Desarrollo Sostenible e Inversiones

Modelo Básico – Índice

4) Comparación “Índice Sostenible vs. Índice de Referencia”.





Desarrollo Sostenible e Inversiones

Fondos de Inversión basados en índices de sostenibilidad

- Domini Funds
- Renta 4 Ecofondo FIM (España)
- UBS Ecoperformance Equity Fund
- CIS Environment Trust (Europa)
- SAM Sustainability Index Fund
 - Invierte en el Dow Jones Sustainable Index



Desarrollo Sostenible e Inversiones

Fondos de Inversión basados en índices de Sostenibilidad

Crecieron un **80% en los últimos 3 años**
(comparado con 40% para los otros)

- EEUU: 13% de los activos invertidos totales
- UK: 5%
- Europa: 251 Fondos x 16.000 millones de Euros
- Economías Emergentes: No se estima un crecimiento rápido ni orgánico en el corto plazo (IFC).



Desarrollo Sostenible e Inversiones

Fondos de Inversión basados en índices de Sostenibilidad

1) Características principales

- Arman su portafolio (sostenible) en base al índice elaborado
- Diferenciación (argumento de venta)
- Perfil: Largo Plazo, Sustentabilidad, Inversión Socialmente Responsable

2) Start Up Capital

- USD 300.000 a 600.000 X 3 años en economías emergentes.

2) Capital Semilla

- USD 3.000.000 a 6.000.000 depende el país.



Fondos de Inversión basados en índices de Sostenibilidad

Capital Semilla – Start Up - Costos

- El Capital Semilla es importante para atraer buenos gerentes de fondos que provean ingreso operativo.
- El capital semilla puede ser retirado en proporción al ingreso neto de capital.
- Los **costos** del Start Up Capital se pueden reducir sustancialmente si hay disponibilidad de capital semilla o **incentivos fiscales** que reduzcan dicho costo.
- Estos incentivos/subsidios pueden ayudar en los inicios legales, organizacionales y costos de marketing.
- Se deben ofrecer incentivos directamente a los inversores para atraerlos a dichos fondos.
- Pueden incluir **fondos de garantía** para asegurar mínimos retornos a los inversores o algún tipo de seguro de cambio o **seguro de riesgo de liquidez**.



Fondos de Inversión basados en índices de Sostenibilidad

Organizaciones soporte – Trabajo en Red

- Promover marcos regulatorios que incentiven la **oferta voluntaria de información** de triple línea de base.
- Promover incentivos para los **inversores institucionales** interesados en posicionarse en Inversiones Sostenibles.
- **Red regional** de organizaciones sólidas con capacidad y experiencia en **evaluación** del desempeño Económico - Ambiental – Social Corporativa (Triple Línea de Base).
- Coordinación de la **red** regional para la **elaboración de datos de empresas** potenciales a la calificación, como de su seguimiento.
 - 400 – 500 compañías USD 300.000 / 500.000
- **Red informal de soporte** para la legitimidad del proceso (WBCSD, IFC, GRI, UNDP, WEF, Bancos y Cías. de Seguros, Inversores, y otros referentes individuales.)