

SEMINARIO «AVANCE DE FINANZAS SOSTENIBLES»
SANTIAGO, CHILE
24 Mayo 2018



Los resultados de los estudios sobre el financiamiento para el desarrollo en América Latina y el Caribe y en el mundo, han aportado conocimiento sobre el comportamiento del flujo de este tipo de recursos en los últimos años, y han permitido advertir la existencia de importantes espacios de mejoras para transformar el sector financiero en un impulsor significativo de un modelo de desarrollo más sostenible.

A partir del análisis de los datos e información recopilados en estos estudios, se ha observado que las instituciones financieras en general tienen dificultades para clasificar los recursos aplicados en materia social y ambiental, incluyendo la información climática. Falta que estas instituciones desarrollen productos propios para estos fines, que adopten criterios ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ASG) dentro de sus estructuras, ajustando, a su vez, los procesos de análisis de riesgo para responder a los Compromisos Nacionales Determinados en el marco del Acuerdo de París o apoyar el avance de los Objetivos de Desarrollo Sostenible. Es de especial interés conocer cómo y por qué cambian los criterios bajo los cuales otorgan este tipo de financiamiento y cómo evalúan su efectividad las instituciones que ya están realizando estos ajustes.

En este contexto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), la Iniciativa Financiera de ONU Medio Ambiente (UNEP FI), Doble Impacto / Banca Ética y ALAS 20 / GovernART llevaron a cabo el exitoso Seminario “Avance de las Finanzas Sostenibles” en la sede de la CEPAL, en Santiago de Chile el 24 de mayo de 2018.

El objetivo de este seminario era, a través de un diálogo entre diferentes actores relacionados con la promoción de finanzas sostenibles, atender estas inquietudes y explorar criterios que permitan avanzar en reducir las brechas mencionadas y hacer más afectiva la labor de estas instituciones en el tránsito hacia un desarrollo más sostenible.

En el encuentro **Carolina López, Representante de UNEP FI en Chile**, realizó una presentación de las actividades y proyectos que la institución lleva a cabo a nivel global y en Chile para promover las Finanzas Sostenibles. En su presentación resaltó que la implementación de los Objetivos para el Desarrollo Sostenible (ODS) requerirá entre 5 y 7 billones de dólares por año al 2030 y en gran parte el financiamiento tendrá que ser privado. Además agregó que la Agenda de Acción de Addis Abeba sobre Financiación para el Desarrollo y el Acuerdo de París sobre Cambio Climático promueven vías de acción financieras que contribuyen al cumplimiento de los ODS y a la mitigación y adaptación al cambio climático. Se estima que al 2030, el mundo necesitará invertir cerca de 90 billones de USD en activos de infraestructura sostenible en áreas clave como edificios, energía, transporte, agua y residuos y esto presenta no solo un desafío en la adaptación a un contexto cambiante, sino también una tremenda oportunidad para el sector financiero y los mercados de capitales para abordar esta demanda de nuevas inversiones. Si no se combate el cambio climático, los costos a nivel global serán equivalentes a una pérdida de entre un 5% y 20% del PIB por año”, declaró Carolina López, quien además explicó la distinción entre Finanzas Sostenibles, Finanzas Verdes y Finanzas Climáticas.

Joseluis Samaniego, Director de la División de Desarrollo Sostenible y Asentamientos Humanos de la CEPAL, resaltó la importancia de medir el financiamiento y cuantificar su impacto sobre el combate al calentamiento global y sus consecuencias sobre las economías y las sociedades. “Estamos convencidos de que es necesario alinear los motores económicos de la región con un gran impulso ambiental, es decir, aprovechar las revoluciones energética, de movilidad, biológica y tecnológica del mundo actual para hacerlas converger en un mayor desarrollo económico, con inclusión y menor huella en el medio ambiente”, declaró.

El experto resaltó la importancia de que el 100% de la cartera de las instituciones financieras sea baja neta en carbono.

Heloísa Schneider, experta de la División de Desarrollo Sostenible y Asentamientos Humanos de la CEPAL, presentó los resultados de los estudios realizados sobre el financiamiento para el cambio climático en América Latina y el Caribe. Remarcó que el flujo de este tipo de recursos en la región, en el período 2013-2016, sumó en promedio 19 mil millones de dólares. En 2016 el 44% de este monto fue provisto por los bancos multilaterales y el 28% por los bancos nacionales de desarrollo quienes han ido perdiendo espacio en estas materias a nivel regional. En 2013, los bancos multilaterales concentraban el 30% y los bancos de desarrollo nacionales, el 60%. La desaceleración se debe principalmente a la crisis económica que todavía afecta a Brasil.

Schneider remarcó que un aspecto importante fue el surgimiento de los bonos verdes en el financiamiento climático, que concentraron el 22% de los recursos en 2016, siendo que en 2013 aún no habían sido emitidos. “Esto demuestra la importante participación del sector privado, que ha ido entrando paulatinamente en este negocio”, indicó la experta.

Joan Melé, Presidente de la Fundación Dinero y Conciencia y Líder Mundial de la Banca Ética, insistió en que hay que hacer un cambio radical en el sistema económico financiero y poner al ser humano al centro de la economía, no al dinero, al crecimiento o a las utilidades económicas.

El ex banquero con más de 35 años de experiencia en el sector bancario sostuvo que “hay que dar un paso más, ir al núcleo del problema, que somos los seres humanos. Por eso la banca ética es creada por seres humanos al servicio de los seres humanos. Eso es lo que estamos creando aquí en Chile a través de Doble Impacto, un banco que se propone contribuir a un cambio positivo y sostenible de la sociedad desde el sistema financiero. Una entidad financiera es la mejor ubicada para intentar cambiar el mundo. Gestionamos el dinero, pero el dinero no es nuestro, el dinero da poder y este se puede gestionar de manera positiva para cambiar el mundo”.

Joan Melé dijo que una banca puede tener valores, obtener utilidades y ser exitosa, como ha ocurrido con la Banca Ética en España.

“La educación de nuestros niños, niñas y jóvenes en las humanidades, la filosofía, las ciencias sociales y la economía consciente y humana será fundamental para lograr un mundo sostenible”, aseguró Joan Melé.

Luego de las intervenciones introductorias, diversos representantes del sector bancario, inversionista, empresarial y de la sociedad civil expusieron en el panel “Casos locales de finanzas sostenibles” sobre las iniciativas de finanzas sostenibles que han implementado en los últimos años.

Germán Heufemann, Managing Partner de GovernArt presentó en primicia los resultados del último Estudio de Percepción de Empresas Sustentables e Inversiones Responsables en Latinoamérica 2018. Según el Estudio, en Chile el ámbito de la sustentabilidad que más importa a

los inversionistas es en primer lugar el gobierno corporativo, seguido por las materias sociales, y por último el ámbito medioambiental.

El estudio, que considera las opiniones de inversionistas institucionales como analistas financieros, gerentes de inversión y portfolio managers, además de miembros de equipos de finanzas, sustentabilidad, y de relaciones con inversionistas de empresas listas en bolsa, da cuenta sobre el incipiente nivel de engagement y activo relacionamiento de los inversionistas institucionales con las empresas en materias referidas a sustentabilidad.

Además, el Estudio señala que existe una convergencia entre las empresas e inversionistas sobre lo que valoran en materias de sustentabilidad: contar con indicadores ambientales, sociales y de gobierno corporativo relevantes, para poder realizar recomendaciones y tomar decisiones de inversión.

Germán Heufemann estuvo a cargo de moderar el panel sobre “Casos locales de finanzas sostenibles”.

Lucy Pamboukdjian, Gerente Comercial de la Bolsa de Comercio de Santiago, expuso sobre los avances de la Bolsa en materia de sostenibilidad, con el objetivo de que las empresas tomen decisiones de inversión informados. “Nosotros somos una bolsa multipropósitos, contamos con múltiples instrumentos disponibles para el mercado como son las acciones, derivados e instrumentos de renta fija como los Bonos Verdes y Sociales. Si bien la Bolsa no es un regulador, sí cumple un rol en crear una cultura de inversión responsable, en mostrar el valor que tiene la sustentabilidad en el largo plazo”, señaló Pamboukdjian.

La Bolsa de Comercio de Santiago forma parte de la Iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles, co-organizada por UNEP FI, PRI, Global Compact y UNCTAD.

Ricardo Bosshard, director de WWF Chile, habló sobre la experiencia de trabajo de la organización junto a RaboFinance Chile para abordar el tema medioambiental en la industria salmonera desde su proceso de otorgamiento de créditos. Recalcó la brecha enorme que hay entre el mundo ambiental y el sector financiero. Aquí es donde WWF ha trabajado con RaboFinance, complementándose ya que WWF trabaja en ecosistemas y biodiversidad, y el banco en la parte financiera. Es muy importante que los distintos sectores hablen el mismo lenguaje.

“Es necesario entrar al capital de riesgo para lograr los cambios. La filantropía no es suficiente”, señaló Bosshard.

El experto también mencionó que es muy importante que las empresas cambien para que haya efectos reales, y evitar que haya un greenwashing.

Carla Romero, Sub Gerente de Desarrollo Sostenible de Banco Estado, señaló que Banco Estado vela para que Chile sea más inclusivo y equitativo. Contó la experiencia del Banco en temas de Sustentabilidad, haciendo mención al primer bono social de Chile a través de la Bolsa de Comercio aunque el banco no cotiza en Bolsa, y los productos financieros verdes para vivienda, micro, pequeños y medianos empresarios que han desarrollado desde Banco Estado.

Brenda de Swart, Gerente de Sustentabilidad de RaboFinance Chile contó la experiencia de su institución con WWF Chile y las empresas hacia una industria salmonera más sustentable a través de cambios en los modelos de producción de las empresas e integrando los riesgos ambientales y sociales en sus procesos de análisis crediticios para que fuesen más sostenibles. “Este proyecto es el mejor que nos podría haber pasado en Chile para después establecer la estrategia de sustentabilidad del banco”, indicó de Swart.

Andrés Navarrete, Portfolio Manager de BTG Pactual señaló que su institución lanzó al mercado en enero de 2018 el Fondo BTG ASG Acciones Chilenas. Este Fondo considera “invertir en un mundo cambiante”, pero a su vez “invertir para cambiar el mundo”. Llevan medio año trabajando en la implementación de este proceso, en diálogo con todas sus empresas. Sus estrategias de inversión tienen en cuenta los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza, y tienen un retorno similar que el resto del mercado, pero con menor volatilidad, menor riesgo social, menor riesgo-capital, y por ende, las empresas se benefician de un menor tipo de interés.

BTG Pactual es Signatario de Principles for Responsible Investment (PRI), una iniciativa para inversores en alianza con UNEP FI y UN Global Compact, y tiene muy presente los temas dado que han llegado a la convicción de que no pueden manejar el dinero de sus clientes si no están atentos a las nuevas demandas de la sociedad. Las empresas cada vez más tienen un mayor interés en los temas ASG.

María José Montero, Gerente del Fondo de Inversión Social (FIS) de Ameris. El FIS tuvo un primer vehículo de inversión lanzado en 2010, y un segundo fondo en 2017. A través del primer fondo invirtieron en 7 proyectos de impacto, buscando no solo la rentabilidad financiera sino también tener impacto positivo en la parte ambiental y social. En 2017 levantaron un segundo fondo de mayor valor. María José Montero señaló que “históricamente hemos visto que los inversionistas han tenido dos billeteras: una para generar utilidades y otra para donar y hacer el bien”.

Según la experta, tiene que haber un cambio de paradigma y es vital trabajar en conjunto, a través de alianzas. La entrada de nuevos actores hace que esto sea una oportunidad y si no trabajamos de forma coordinada, no van a haber cambios radicales.

Marina Hermosilla, Directora Ejecutiva de CLG Chile, Líderes Empresariales Contra el Cambio Climático, mencionó que la institución se formó el año 2009 con ocasión de la visita al país del Príncipe Carlos y gracias a la gestión conjunta de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile, la Embajada Británica y la Cámara Chileno Británica de Comercio, como parte de una red de centros en el mundo que forman el Corporate Leaders Network for Climate Action. Marina Hermosilla señaló que espacios como estos son necesarios. El sector financiero está en la actualidad más presente en el tema de sustentabilidad. El cambio climático es un tema serio y urgente. Las empresas están empezando a asumir un rol de liderazgo. El tema financiero es clave para CLG ya que alinear los flujos financieros con el tema climático es fundamental.

La experta señaló que CLG ha apoyado a impulsar los bonos verdes en Chile a través de una alianza con la Bolsa de Comercio de Santiago. Hay muchos inversionistas en el extranjero que quieren invertir en empresas que tienen en cuenta los aspectos ASG.

Hermosilla mencionó que a finales del 2017, la Agencia de Sustentabilidad y Cambio Climático (ASCC) y CLG, junto con la colaboración de GIZ y UNEP FI, crearon una Mesa Público-Privada de Finanzas Sostenibles en Chile.

Al final del evento, hubo una **Ronda de preguntas del público y discusión de próximos pasos de las instituciones.**

Se identificaron varios desafíos desde el público:

-Falta de interés de las Instituciones Financieras en financiar a empresas de menor tamaño.

María José Montero indicó que en FIS Ameris trabajan en proyectos de pequeña escala. Invierten en empresas que llevan tiempo funcionando (no start-ups). FIS ha invertido en ONGs que tienen

un buen negocio y potencial de escalabilidad. También señaló que es necesario crear más espacios de diálogo entre las instituciones financieras y las empresas de menor tamaño.

Banco Estado tiene líneas de financiamiento para ERNC y Eficiencia Energética tanto para pequeñas como medianas empresas.

Según Brenda de Swart es importante que un proyecto sea bancable porque al final la banca tiene que terminar con la deuda de la empresa. Un proyecto tiene que ser viable. Los bancos en Europa están haciendo a sus clientes una evaluación de sustentabilidad y gestión de riesgos, incluyendo en sus análisis de riesgo la parte ambiental y social. En Europa, las empresas sustentables obtienen mejores tasas que las que no lo son. Falta mucho trabajo en este sentido en Chile.

-Sería importante que **los Gerentes Generales de las Instituciones Financieras se reúnan para conversar de estos temas e impulsar de forma interna en sus instituciones un Sistema de Gestión Ambiental, Social y de Gobernanza.**

-Es relevante **exigir a las autoridades públicas definición de directrices y de funcionamientos. El Ministerio de Hacienda tiene un rol fundamental para articular iniciativas a fin de canalizar recursos.**