

# SEMINARIO RIESGOS ASG: DE LA TEORÍA A LA PRÁCTICA

## TENDENCIAS EN FINANZAS SOSTENIBLES, E INICIATIVAS ASG EN AMÉRICA LATINA



*RaboFinance*



Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo

14 de noviembre de 2018



# UNA NUEVA AGENDA GLOBAL

Acuerdo de Naciones Unidas

## 17 ODS (2030)

 **OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE**



**Movilización de financiamiento público y privado (5-7 billones USD/año hasta el 2030).**





- "Insto a todos los países a que hagan que la Conferencia sobre el clima de Katowice (Polonia) sea un éxito y atiendan al consejo de los mejores científicos del mundo: **aumenten la ambición, refuercen rápidamente sus planes nacionales de acción climática y aceleren con urgencia la implementación del Acuerdo de París...antes de que sea demasiado tarde**", António Guterres, Secretario General de la ONU.



# Además del calentamiento global, el mundo también se enfrenta a ...



- Actualmente, 7 mil millones de personas en el planeta. **En el 2050, casi 10 mil millones.**



***Si no se combate el cambio climático, los costos a nivel global serán equivalentes a una pérdida de entre el 5 y 20% del PIB por año.***



El costo estimado de inversión en infraestructura será de **5,7 trillones de USD/año** al 2020 (cifra del Foro Económico Mundial), y será importante movilizar capital público y privado para activos de **infraestructura sostenible** en áreas clave como:

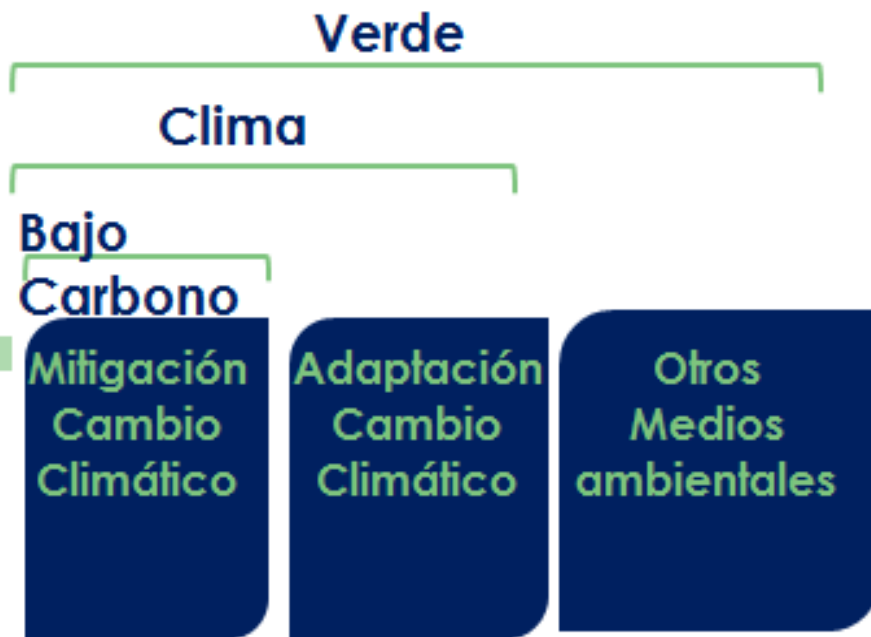


- Desafío, pero también es una oportunidad para el sector financiero y los mercados de capitales.



Fuente: ONU Ambiente Inquiry. Guía de finanzas verdes de SSE

## Terminología



Medioambiental

Social

Economía

Otros ODS

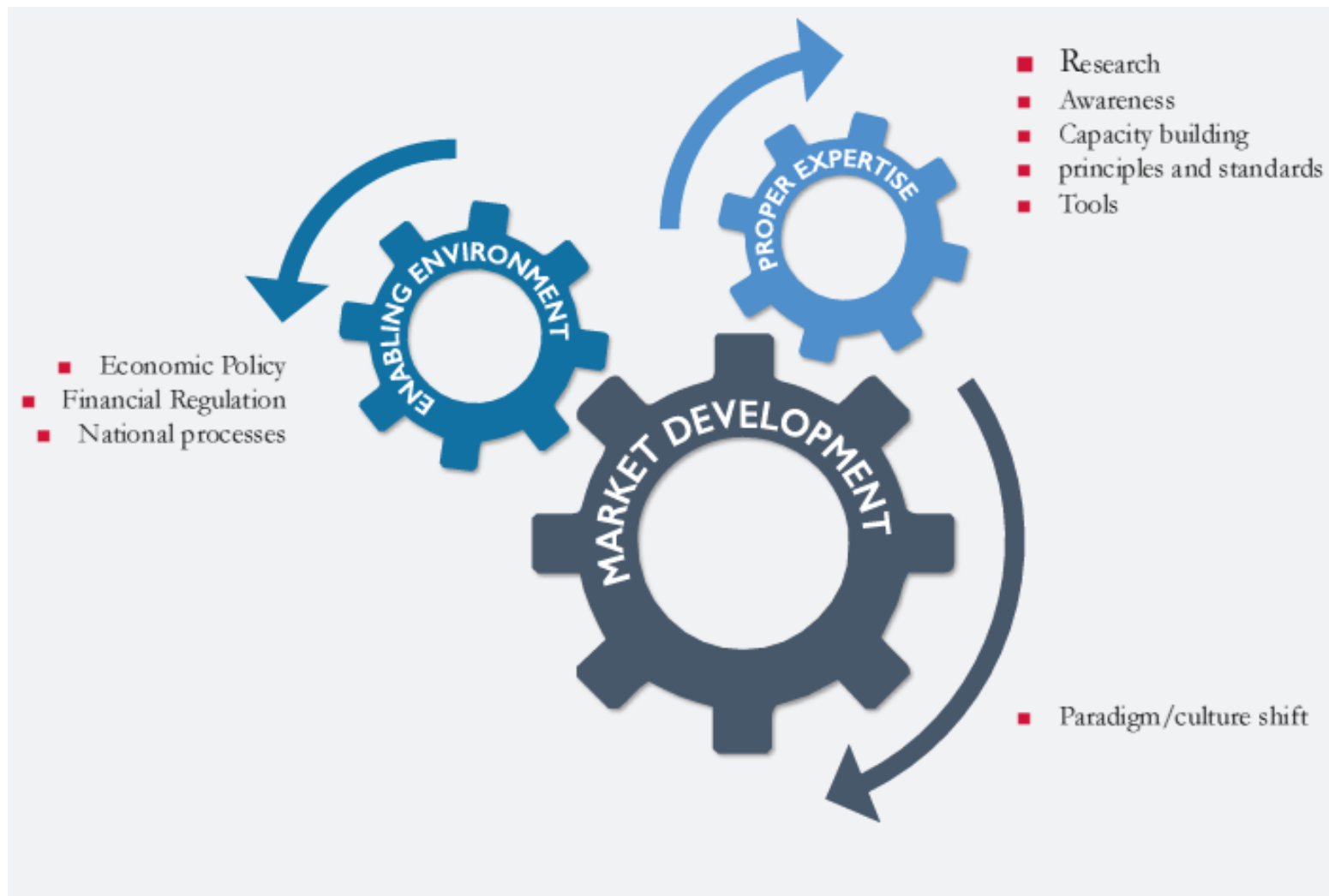
Finanzas Sostenibles

# ONU Medio Ambiente Iniciativa Financiera (UNEP FI): Dando forma a la agenda de finanzas sostenibles desde la Cumbre de la Tierra de Río de 1992

- Membresía global de **235+ instituciones financieras** de los sectores de banca, inversión y seguros
- Doble enfoque de UNEP FI
  - i. Integrar los criterios ASG, y las oportunidades en el sistema financiero tradicional (***cambiando las finanzas***)
  - ii. Movilizar las finanzas para una economía sostenible (***financiando el cambio***)



# CAMBIANDO LAS FINANZAS – FINANCIANDO EL CAMBIO

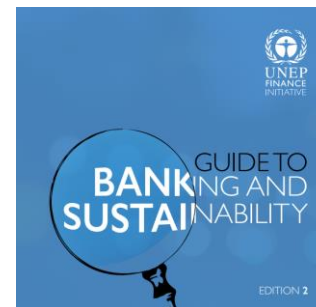


# Estructura de UNEP FI

<b>3 Comités</b>	Banca	Inversión	Seguros	
<b>4 Grupos de Trabajo Temáticos</b>	Cambio Climático (incl. Eficiencia Energética)	Biodiversidad y servicios de ecosistemas (incl. REDD)	Asuntos sociales / derechos humanos	Impacto Positivo
<b>5 Regiones</b>	Africa y Oriente Medio	Asia Pacífico	Europa	América Latina y el Caribe Norte américa



# Ejemplos de iniciativas en UNEP FI



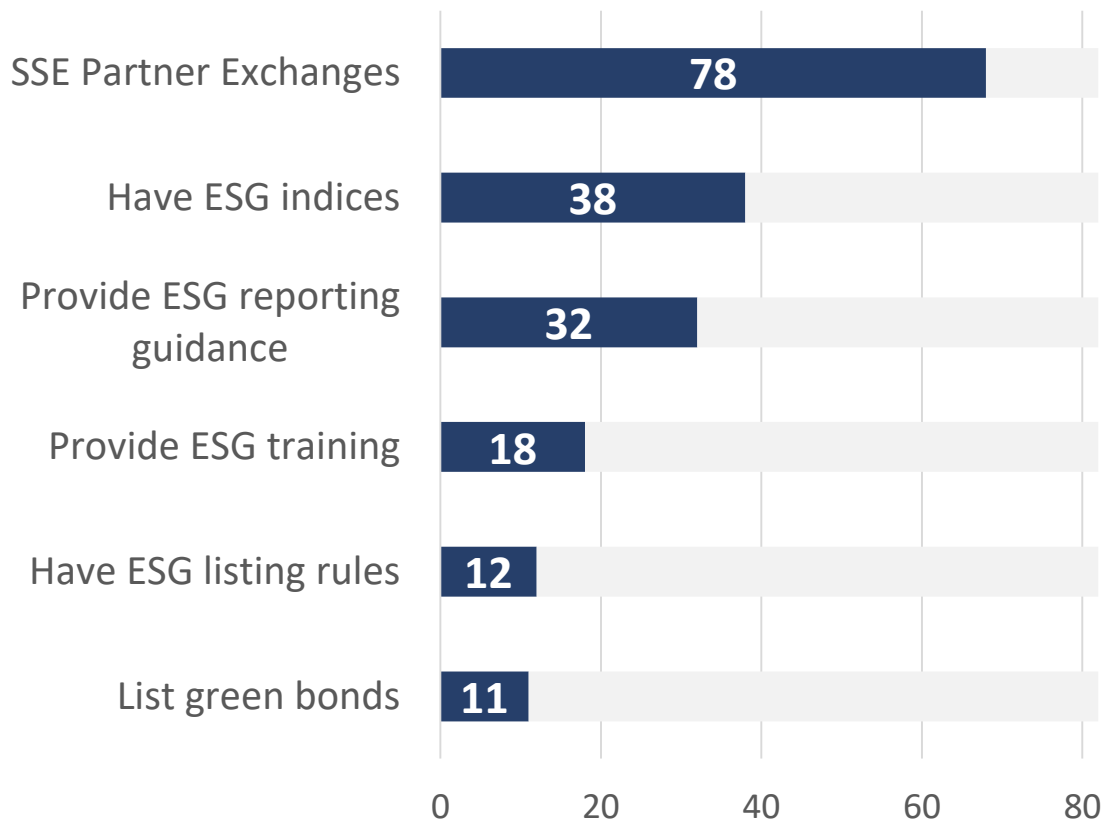
Desde el 2009, la **Iniciativa de la Bolsa de Valores Sostenibles (SSE)** está asociada con 78 Bolsas de Valores, cotizando 21.000 empresas, \$41+ billones en capitalización de mercado.



Co-organizado por UNEP FI, UNCTAD, PRI y UN Global Compact.



# Bolsas promoviendo reportes ASG corporativos



Source: SSE

- 12 Bolsas de Valores requieren la presentación de informes ASG como una norma de cotización, que incluye B3 (Brasil), Bursa Malaysia, la Bolsa de Johannesburgo y la Bolsa de Valores de Tailandia.
- 38 Bolsas proporcionan índices ASG.
- 18 Bolsas brindan capacitación periódica dirigida a inversionistas o emisores sobre la integración de la sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión.



# Grupo de Trabajo de Ecosistemas de UNEP FI

**1) REDD+ y uso sostenible de la tierra:** La Reducción de Emisiones de gases de efecto invernadero causadas por la Deforestación y Degradación de los bosques es un mecanismo de mitigación del CC desarrollado bajo la CMNUCC que busca **reconocer y proveer incentivos positivos** a los países en vías de desarrollo para proteger sus recursos forestales, mejorar su gestión y utilizarlos de manera sostenible con el fin de contribuir a la lucha global contra el CC y sus efectos.



UNEP  
FINANCE  
INITIATIVE



# Grupo de Trabajo de Ecosistemas de UNEP FI

**2) Alianza Financiera de Capital Natural (NCFA):**  
Alianza de UNEP FI y Global Canopy Programme.  
Iniciativa mundial **para integrar consideraciones  
de capital natural en los productos y servicios  
financieros, y trabajar para su inclusión en la  
contabilidad financiera y la presentación de  
informes.**

## 2.1) Herramienta de test de estrés hídrico



## 2.1) Herramienta de test de estrés hídrico

Permite a las Ifs ver cómo la **incorporación de los escenarios de sequía cambia la percepción de riesgo en sus propias carteras de préstamos.**

Basado en el marco de modelado de catástrofes que la industria de seguros ha utilizado durante 25 años, el informe **“Pruebas de estrés por sequía: cómo hacer que las instituciones financieras sean más resistentes a los riesgos ambientales (2017)”**, muestra la herramienta en acción al pilotar la prueba de estrés en carteras de préstamos corporativos seleccionados de una muestra de **9 Ifs** (representan más de USD 10 billones en activos), analiza **5 escenarios de sequía en 4 países (Brasil, China, México y USA)** para modelar el impacto en **19 sectores industriales, las empresas en esos sectores y la probabilidad de que dejen de pagar sus préstamos.**



**CAIXA**



 **Santander**  
Banco Santander (Brasil) S.A.

 **BANORTE**

 **citibanamex** 

 **FIRA**  
FIDUCIARIOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA

**citigroup** 

 **UBS**

**ICBC**  **中国工商银行**



## 2.1) Herramienta de test de estrés hídrico

Los hallazgos clave del informe incluyen:

- Las **sequías extremas** podrían aumentar las **pérdidas por incumplimiento de préstamos en 10 veces** para carteras específicas que están más expuestas a los efectos de la sequía;
- Incluso cuando se exponen a **escenarios de sequía menos extremos**, la mayoría de las compañías en las carteras analizadas ven sus **calificaciones crediticias bajas**;
- Los **sectores más afectados** son el suministro de agua, la agricultura y, en países con una alta dependencia de la energía hidroeléctrica, la generación de energía;
- También se encuentran **impactos significativos en sectores dependientes del agua**, como la producción de alimentos y bebidas.



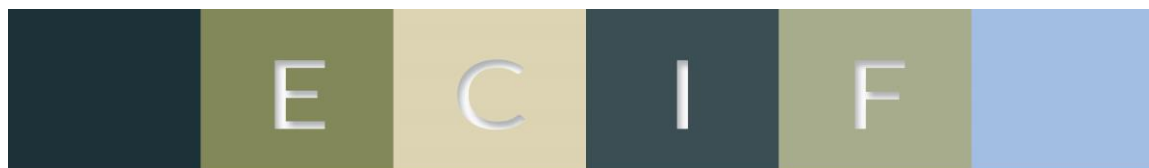
# Ejemplos de herramientas en UNEP FI

## PROGRAMA DE CAPACITACIÓN:



ANÁLISIS DE RIESGOS AMBIENTALES Y SOCIALES  
PROGRAMA DE CAPACITACIÓN

[w. uncpl.org/training](http://w.uncpl.org/training) [e. training@uncpl.org](mailto:e.training@uncpl.org)



ECOFICIENCIA CORPORATIVA EN INSTITUCIONES FINANCIERAS (ECIF)  
CURSO VIRTUAL

[w. unepl.org/training](http://w.unepl.org/training) [e. training@unepl.org](mailto:e.training@unepl.org)



# UNEP FI EN AMÉRICA LATINA



UNEP  
FINANCE  
INITIATIVE



# Miembros de UNEP FI en América Latina:



# Instituciones de Apoyo de UNEP FI en la región



UNIVERSIDAD  
**Finis Terrae**



**FIDES**  
Federación Interamericana  
de Empresas de Seguros



**ASOBANCARIA**  
Convergencia  
la Confianza y Solidez de sector financiero



Mesa de Finanzas  
**Sostenibles**



**CEBDS**  
Conselho Empresarial Brasileiro  
para o Desenvolvimento Sustentável



**CECODES**

DESARROLLO  
SOSTENIBLE



**FEBRABAN**



**AMIS**  
ASOCIACIÓN MEXICANA DE  
INSTITUCIONES DE SEGUROS



Superintendência  
de Seguros Privados



En América Latina, UNEP FI impulsa su estrategia global y regional a través de acuerdos de colaboración, con sus socios.



# EL COMPROMISO DE LA BANCA LATINOAMERICANA CON EL DESARROLLO SOSTENIBLE – PROTOCOLOS DE SOSTENIBILIDAD



Fuente: Proyecto Ecobanking



# PROCOLOS VERDES O DE SOSTENIBILIDAD

3 áreas principales:

**Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales**

**Ecoeficiencia Corporativa**

**Financiación de Productos Sostenibles**



# Brasil



- Brasil tiene un Protocolo Verde en vigor desde 2009.
- El Banco Central de Brasil emitió una regulación de gestión de riesgos ambientales y sociales para todo el sector financiero.
- Brasil ha sido el 1er país donde Rabobank y ONU Ambiente han implementado el Mecanismo para financiar la agricultura sostenible.
- Brasil fue un país piloto para la herramienta de estrés por sequía.
- B3 forma parte de la SSE Initiative.
- Instituciones de apoyo de UNEP FI:
  - Federación Brasileña de Bancos (FEBRABAN).
  - Confederación Nacional de Seguros (CNSeg).
  - Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP).
  - Conselho Empresarial Brasileiro para Desenvolvimento Sustentável (CEBDS).



# Colombia



-Protocolo Verde de ASOBANCARIA (2012) ha sido renovado y ampliado, contando ahora (2018) con el apoyo de Fasecolda, la Asociación de Comisionistas de Bolsa (Asobolsa), Asofiduciarias y Asomicrofinanzas.



-El Ministerio de Finanzas ha expresado su interés en una regulación financiera sostenible.

-UNEP FI - REDD + están brindando apoyo técnico en el diseño de una cartera de inversiones para la reducción de la deforestación y la degradación de los bosques en la región del Pacífico.

-Bolsa de Valores de Colombia (BVC) forma parte de la SSE Initiative.

-Supporting Institution:

-Federación de Aseguradores Colombianos (FASECOLDA).



# México



-ABM tiene un Protocolo de Sostenibilidad desde 2016 y UNEP FI apoya actividades para consolidar los objetivos del Protocolo.

-México fue un piloto para la herramienta de estrés por sequía.

-Co-presidente del Grupo de trabajo de financiamiento de eficiencia energética (EEFTG).

-Bolsa Mexicana de Valores (BMV) forma parte del SSE Initiative.

-Supporting Institutions de UNEP FI:

-Asociación de Bancos de México (ABM).

-Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS).



# Perú



- Protocolo Verde para el Sistema Bancario Peruano (2014).
- Perú tiene una regulación de Finanzas Sostenibles desde 2016, implementada por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS).
- La Bolsa de Valores de Lima (BVL) forma parte del SSE Initiative.
- Supporting Institution:
  - Federación Interamericana de Compañías de Seguros (FIDES).



# Paraguay



-La Mesa de Finanzas Sostenibles (MFS) de Paraguay ha lanzado guías sobre financiamiento sostenible de proyectos en agricultura y ganadería, entre otros.

-UNEP FI apoya los componentes de actividades, divulgación y creación de capacidades para la MFS.

-UNEP FI también ha facilitado un diálogo entre el regulador del sector financiero, los bancos públicos y la MFS.



-Paraguay es un país piloto para el proyecto de la Alianza de Buen Crecimiento del Global Environment Facility (GEF) **“Eliminando la deforestación de las cadenas de suministro de productos básicos”**.

-1 Supporting Institution de UNEP FI:

-MFS.



# Ecuador



-Protocolo Verde (2016).

-ASOBANCA solicitó a UNEP FI que apoye la implementación y promoción del Protocolo, que incluye la promoción y el fortalecimiento de ARAS y el desarrollo de productos verdes.



-El Ministerio de Medio Ambiente está involucrado en el tema de finanzas sostenibles y ha expresado su interés en vincularse con UNEP FI para obtener orientación.

- El Regulador bancario ha expresado su interés en establecer un reglamento ARAS.

-En 2017, UNEP FI y la CAF realizaron y publicaron una encuesta bancaria sobre el Ecuador.

-Quito Stock Exchange forma parte del SSE Initiative.

-Supporting Institution:

-Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ASOBANCA).



# Panamá



-UNEP FI recientemente creó en Panamá el Grupo de Trabajo sobre Finanzas Sostenibles junto con 4 de nuestros Miembros (IFs), el Ministerio de Hacienda, el Ministerio de Medio Ambiente, los 3 reguladores y las 4 financieras.



-El Comité de Sostenibilidad de la Asociación Bancaria de Panamá (ABP) ha solicitado a UNEP FI brindar apoyo en el desarrollo de su Protocolo de Banca Sostenible.

-En noviembre de 2017, la Superintendencia de Bancos de Panamá incluyó el Riesgo Ambiental y Social en la lista de riesgos que los bancos deben considerar en sus operaciones.

-Bolsa de Valores de Panamá forma parte del SSE Initiative.

-Supporting Institution de UNEP FI:

-Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC).



# Costa Rica



-UNEP FI - REDD + están brindando apoyo técnico en el diseño de productos financieros que están más en sintonía con las necesidades de la producción sostenible de productos básicos.

-UNEP FI también está actualmente explorando diferentes áreas en las que apoyar la adopción de criterios de financiamiento sostenible en Costa Rica.

-Bolsa Nacional de Valores forma parte del SSE Initiative.

-Supporting Institutions de UNEP FI:

- Superintendencia General de Seguros (SUGESE).

- Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).



# El Salvador

-La Asociación de Bancos de El Salvador (ABANSA) ha solicitado a UNEP FI asistencia en la redacción de un Protocolo de Banca Sostenible. \*Se acaba de crear un Comité de Banca Sostenible (Ministerio de Medio Ambiente, y varios bancos), los cuales crearán el Protocolo Verde.

-UNEP FI está brindando apoyo a las Iniciativas Financieras en el país para adoptar e implementar sus conceptos ASG en sus operaciones.



# Argentina



-La Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA) forma parte del SSE Initiative.

-2 Supporting Institutions de UNEP FI:

-Asociación de Bancos Argentinos (ADEBA).

-Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN).

- Sobre la base de la Encuesta de 2006, se publicó una Encuesta de la Banca Argentina en 2017 por UNEP FI y la CAF.



# Chile



**-Facilitación del diálogo público-privado y eventos de concientización y capacitación sobre FS para desarrollar y ampliar los conocimientos y capacidades técnicas que generen un desarrollo más sostenible en las instituciones financieras y a nivel país.**



# Chile



-La Bolsa de Comercio de Santiago:

-Forma parte del SSE Initiative (2014).

-Guía de sostenibilidad para emisores (incorpora factores ASG) (2016).

-DJSI Chile (26 empresas).

-Infraestructura de bonos verdes y sociales desde abril de 2018, para emisores e inversores.

2 Supporting Institutions de UNEP FI:

-ACAFI

-Universidad Finis Terrae



## -Reporte "El Desarrollo Sostenible en el Sistema Bancario de Chile"

(lanzamiento en marzo de 2017).

Disponible en [www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)

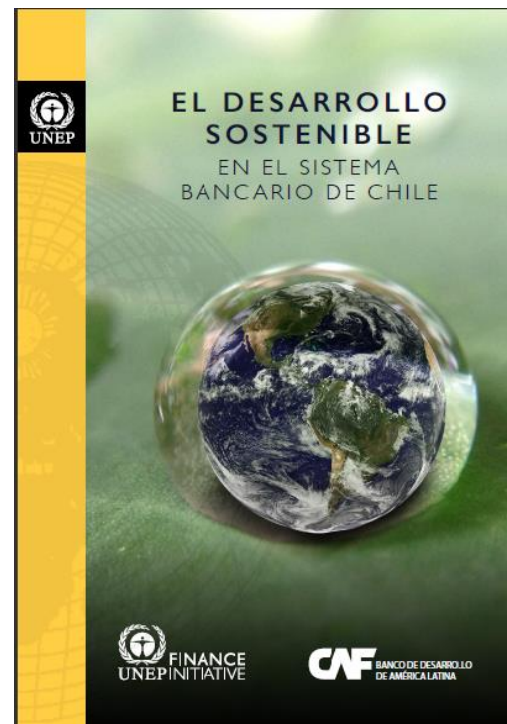
Estudio realizado por UNEP FI y

CAF – Banco de Desarrollo de América Latina,

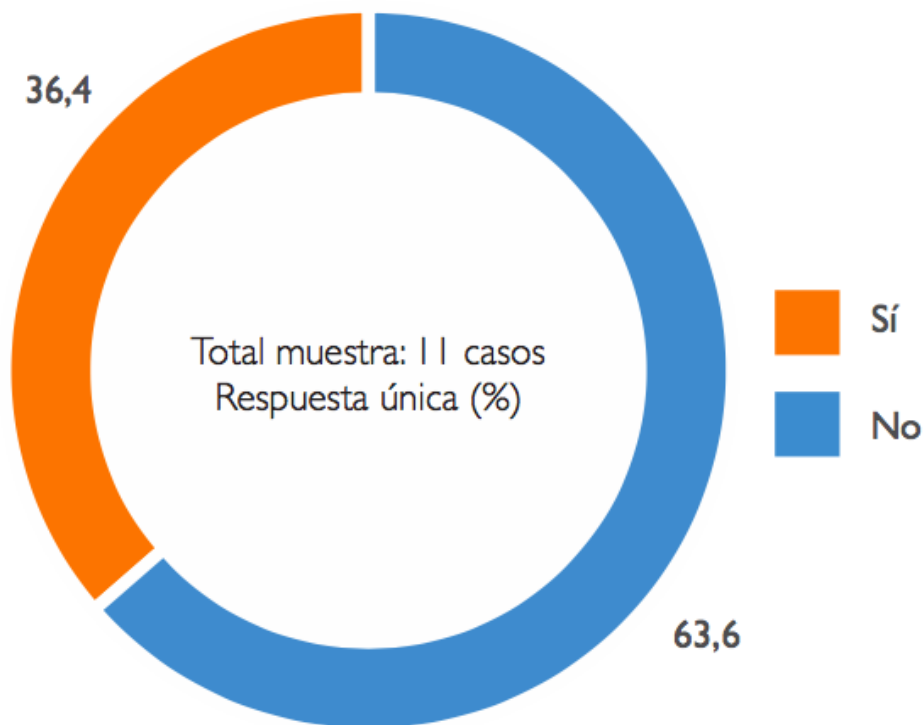
junto con la Asociación de Bancos e Instituciones

Financieras (ABIF) y GfK Adimark.

El estudio representa aproximadamente el 70% de los activos totales del mercado chileno (instituciones de la banca nacional y de bancos internacionales que operan en Chile).

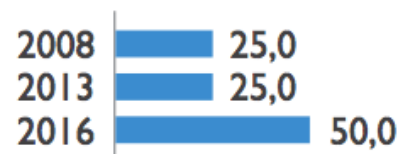


# REPORTE "EL DESARROLLO SOSTENIBLE EN EL SISTEMA BANCARIO DE CHILE"



¿En qué año adoptó su organización el sistema de gestión ambiental, social y de gobierno corporativo (internamente)?

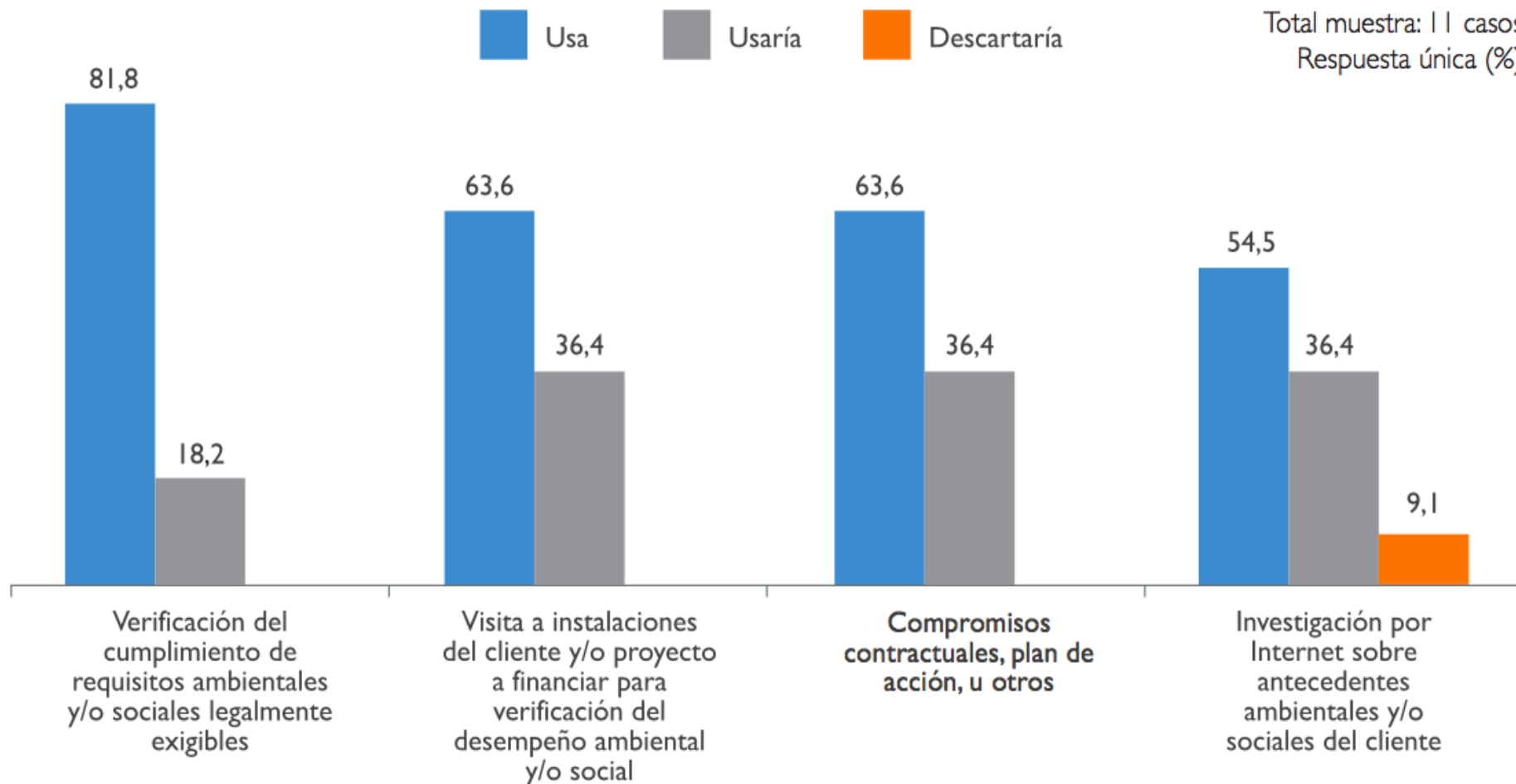
Total muestra: 4 casos  
(quienes reportan tener un ASG)  
Respuesta única (%)



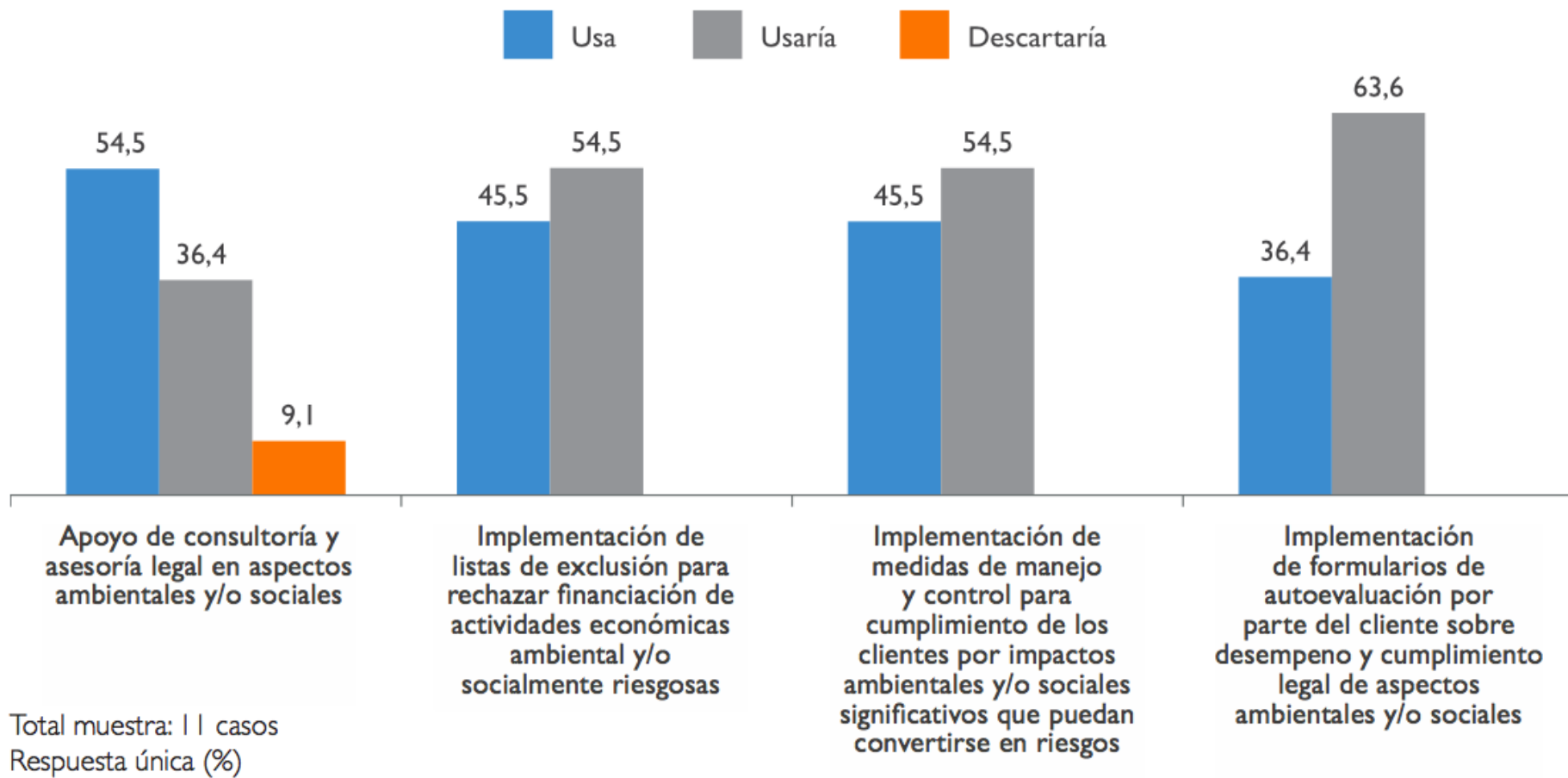
Fuente: GFK Adimark - Chile



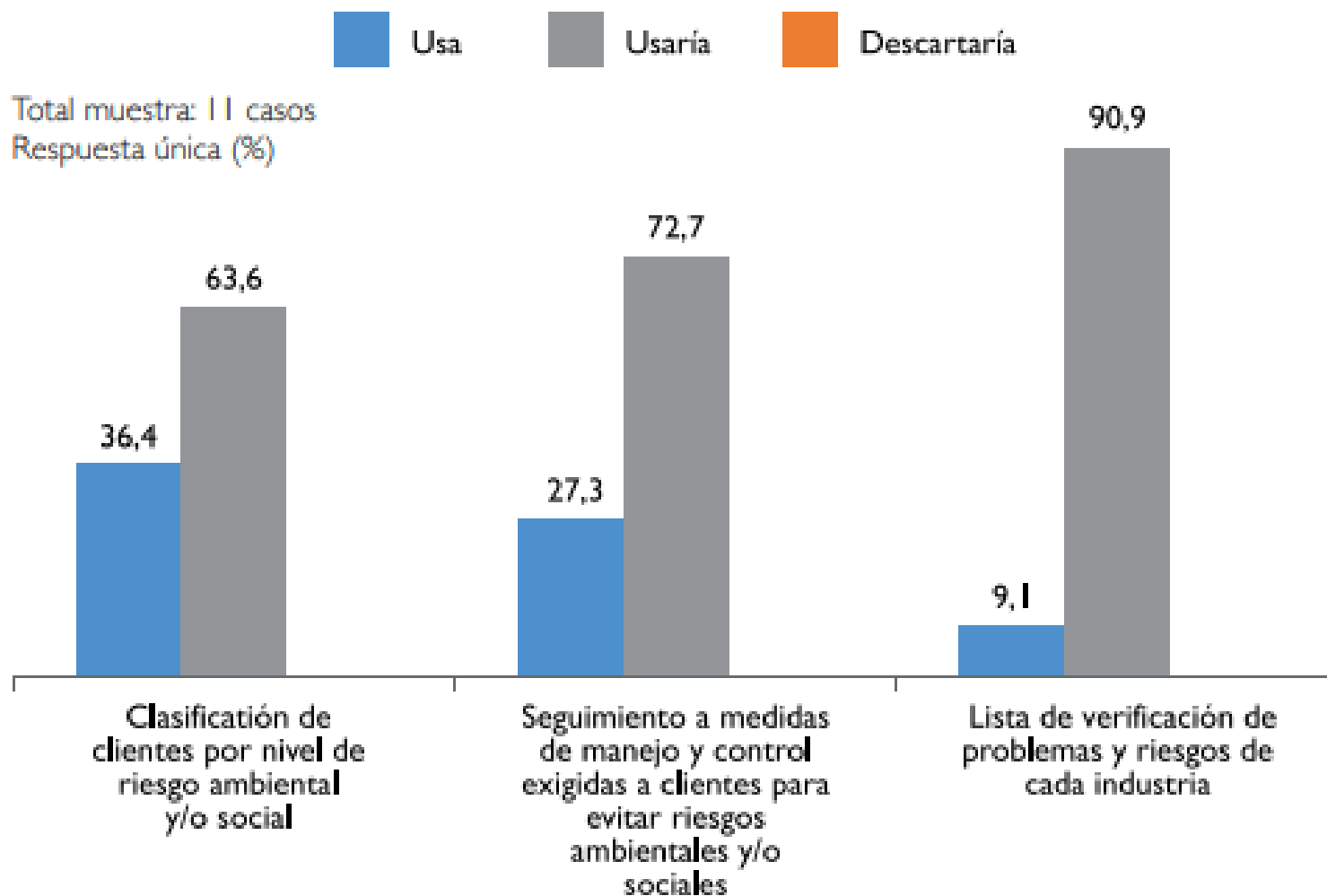
# REPORTE "EL DESARROLLO SOSTENIBLE EN EL SISTEMA BANCARIO DE CHILE"



# REPORTE "EL DESARROLLO SOSTENIBLE EN EL SISTEMA BANCARIO DE CHILE"



# REPORTE "EL DESARROLLO SOSTENIBLE EN EL SISTEMA BANCARIO DE CHILE"



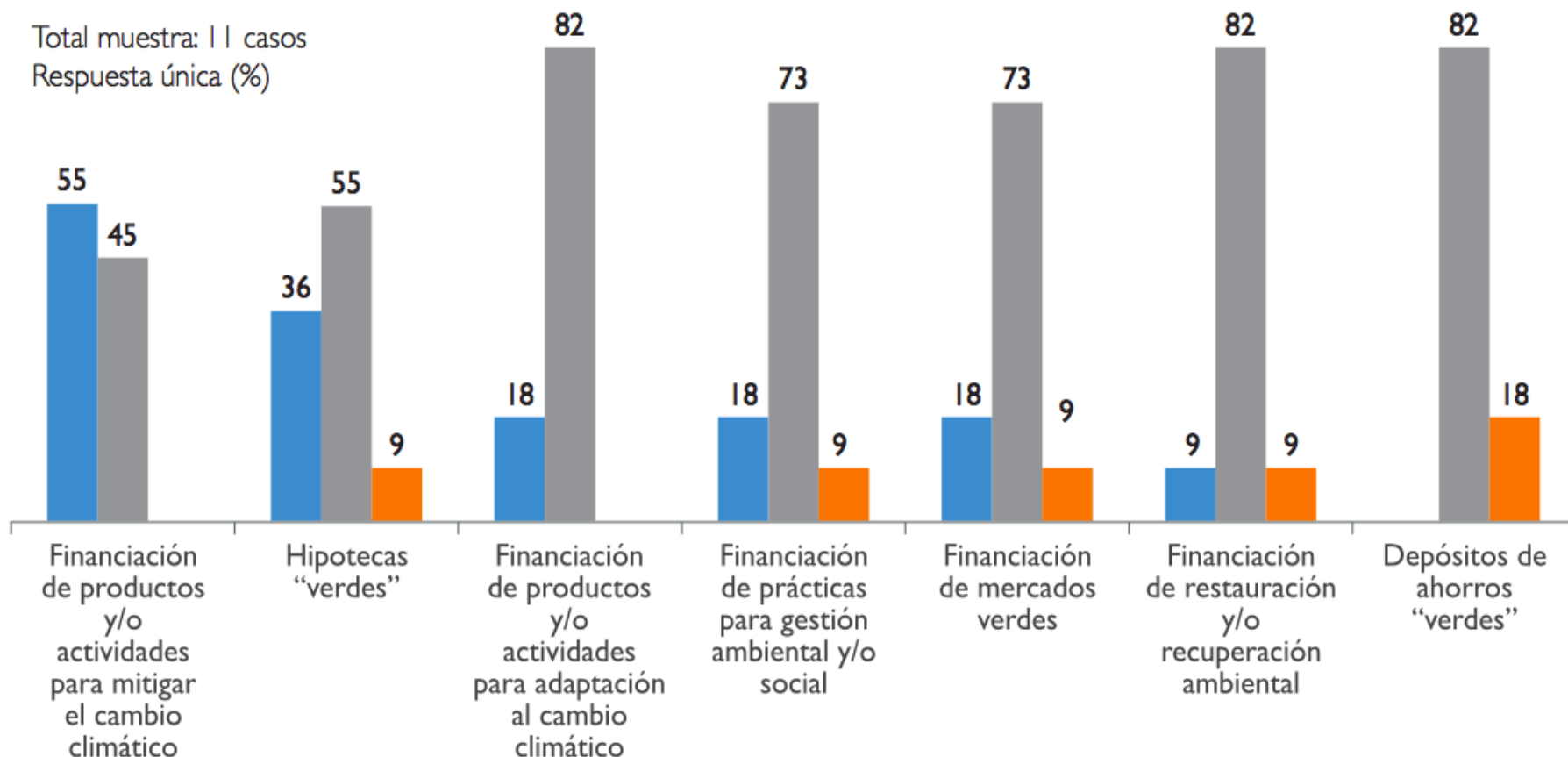
Fuente: GFK Adimark – Chile



# REPORTE "EL DESARROLLO SOSTENIBLE EN EL SISTEMA BANCARIO DE CHILE"

■ Ha comercializado    ■ Podría comercializar    ■ No comercializaría

Total muestra: 11 casos  
Respuesta única (%)



Fuente: GFK Adimark – Chile

- Fortalecimiento de capacidades.
- Empoderamiento del Regulador en el tema.



## Las instituciones financieras líderes integrando factores ASG afirman que es clave para su éxito ya que:

- ↓ el riesgo (financiero, ambiental, social y reputacional)
- ↑ retornos a largo plazo
- ↑ acceso a financiamiento de multilaterales
- ↑ competitividad
- ↑ oportunidades para nuevos productos financieros verdes.



*Los mercados en los que ha habido mayores avances en temas de finanzas sostenibles son aquellos en los que la **normativa ambiental** está articulada con la **normativa financiera** y donde existen **espacios de diálogo y un lenguaje común** entre las distintas instancias de gobierno, el sector privado y la sociedad civil.*



**GRACIAS**

**Contacto:**

Carolina Yazmín López G.  
Representante de UNEP FI en Chile

[Carolina.Lopez@un.org](mailto:Carolina.Lopez@un.org)

