

Finanzas sostenibles en América Latina



Documento para el Grupo de Trabajo Latinoamericano

Título: *Finanzas sostenibles en América Latina*

Depósito legal: If7432005332139

ISBN: 980-6810-05-8

La presente publicación recoge el documento elaborado para el Grupo de Trabajo Latinoamericano del Programa de Iniciativas Financieras, el cual fue presentado y aprobado por los integrantes iniciales del grupo en Lima, Perú durante julio de 2004.

Su ejecución ha sido financiada por la CAF y coordinada a su vez con el PNUMAIF.

La elaboración técnica estuvo a cargo de los investigadores Gladis Ribeiro y Mario Monzón de la Fundación Brasileña Getulio Vargas y su *Centro de Estudos Em Sustentabilidade* (CES).

Editores: *María Teresa Szauer – Roberto López*

Vicepresidencia de Desarrollo Ambiental y Social de la CAF
Dirección de Medio Ambiente
medioambiente@caf.com

Dirección y producción editorial:

Unidad de Publicaciones de la CAF
Teléfono: (58 212) 209.2249
publicaciones@caf.com

Diseño gráfico: María Eugenia Vicentini

Impreso en: Norma Color

Las ideas y pensamientos contenidos en los documentos de trabajo de la presente edición son de exclusiva responsabilidad de sus autores y no comprometen la posición oficial de las instituciones.

The ideas and thoughts contained in the working documents in this edition are the exclusive responsibility of their authors and do not represent the official position of the institutions.

La versión digital de este libro se encuentra en: www.caf.com/publicaciones

© **Corporación Andina de Fomento**

Prólogo

María Teresa Szauer
Directora de Medio Ambiente – CAF

Las oportunidades que ofrecen los nuevos mercados y servicios ambientales y sociales emergentes, así como los riesgos generados por el desconocimiento de temas conexos al desarrollo sostenible, constituyen un espacio donde la Corporación Andina de Fomento (CAF) ha visto una oportunidad viable e importante para participar y apoyar en Latinoamérica.

La CAF tiene como misión lograr internalizar los principios del desarrollo sostenible en los sectores industriales y financieros de la región, y para ello ha creado el Programa de Desarrollo Sostenible en Industrias e Instituciones Financieras. Por medio de éste, la corporación es promotora del tema y ha liderado y desarrollado experiencias exitosas que buscan contribuir a la consolidación de mercados y servicios ambiental y socialmente responsables en América Latina.

Por otro lado, en 1992 se inaugura la Iniciativa Financiera del Programa de Medio Ambiente de la Organización de las Naciones Unidas (PNUMA IF). Esta iniciativa merece un reconocimiento por su esfuerzo en la creación de grupos de trabajo a nivel regional, que buscan promover la adopción de políticas ambientales y sociales en las operaciones del día a día.

La CAF decide involucrarse con este proyecto, y es así como es invitada a presidir en una primera fase (en el año 2004) el Grupo de Trabajo Latinoamericano, con el compromiso de promocionar inicialmente la constitución y consolidación del grupo junto al PNUMA IF y otros socios e instituciones locales y regionales clave.

De tal forma, el documento que se presenta a continuación constituye la primera definición del programa de trabajo del Grupo de Trabajo Latinoamericano el cual fue presentado y consensuado con los integrantes iniciales del grupo en Lima, Perú durante julio de 2004. Su ejecución ha sido financiada por la CAF y coordinada a su vez con el PNUMA IF. La elaboración técnica estuvo a cargo de la Fundación Brasileña Getulio Vargas y su Centro de Estudios em Sustentabilidade (CES), concretamente a través de los investigadores Gladis Ribeiro y Mario Monzoni.

Por tanto, la finalidad del presente documento es presentar los temas iniciales y prioritarios que han sido definidos para las actividades del Grupo de Trabajo Latinoamericano de Instituciones Financieras, con el objetivo de que a la postre contribuyan a la incorporación de temas ambientales y sociales en éstas, al igual que otras para así finalmente apoyar la internalización de los temas conexos al desarrollo sostenible en la región.

Contenido

■ Prólogo	3
■ Introducción	7
■ Resumen ejecutivo	9
■ Documento de trabajo para el Grupo de Trabajo Latinoamericano	11
□ La investigación	11
□ Agentes clave para las finanzas sostenibles en América Latina	12
□ Breve análisis de iniciativas en finanzas sostenibles. Identificación de oportunidades	12
Cono sur	12
Región andina	14
México	16
Centroamérica y el Caribe	16
Brasil	17
□ Principales temas para futuros trabajos	18
Desafíos y oportunidades	18
Informes de las actividades de sostenibilidad	19
□ Actividades propuestas para el Grupo de Trabajo Latinoamericano	19
■ Anexos	21

Introducción

Visión y experiencia en finanzas sostenibles

Las instituciones financieras en América Latina aún se encuentran en una etapa inicial en las áreas de medio ambiente y desarrollo sostenible, principalmente, en lo que se refiere a la banca comercial. En contraste, el sector bancario de los países desarrollados lidera en la actualidad el tema de sostenibilidad, lo cual coloca a la región latinoamericana en desventaja.

Los esfuerzos para incentivar el desarrollo sostenible e involucrar a las instituciones financieras en la gestión de elementos ambientales y sociales en nuestra región, fueron inicialmente ejecutados por bancos de desarrollo –internacionales, regionales y locales– junto a algunos otros bancos comerciales “progresistas”, Organizaciones No Gubernamentales (ONGs) y universidades.

En 1992 se lanzó la Iniciativa Financiera del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA IF) y se preparó una Declaración de Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible, cuya aspiración es incrementar la responsabilidad ambiental del sector financiero, al comprometer a los bancos suscritos en continuos esfuerzos para promover la sostenibilidad en sus operaciones. Actualmente, existen aproximadamente 240 instituciones que se han suscrito a esta Declaración. Esto indica que ha habido un aumento de la concientización en el sector financiero, en relación a temas de sostenibilidad.

Recientemente, una parte importante de los esfuerzos del Programa PNUMA IF, ha sido la creación de grupos de trabajo regionales, que tienen como meta impulsar las capacidades de los bancos, compañías de seguros, fondos de pensiones, firmas de inversión e intermediarios financieros en todo el mundo, integrando en el día a día consideraciones de sostenibilidad en sus políticas y operaciones de negocios.

La Corporación Andina de Fomento (CAF), quien fungió como presidente del Grupo de Trabajo del PNUMA IF para América Latina en el primer semestre de 2004, estuvo a cargo de promover la constitución y consolidación de este grupo de trabajo, en conjunto con PNUMA IF y otras instituciones locales y regionales clave interesadas en promover este esfuerzo. El primer paso para la consolidación de este grupo en América Latina consistió en la preparación de un documento de trabajo, para identificar los principales temas que podrían tomarse en cuenta para futuros proyectos.

Este documento de trabajo presenta una visión general sobre las experiencias actuales en América Latina en cuanto a finanzas sostenibles, e incluye además una propuesta de actividades dirigida a promover la incorporación de prácticas sostenibles por parte de las instituciones financieras. La propuesta fue realizada con base en una consulta general efectuada a los principales integrantes regionales.

Resumen ejecutivo

A pesar del consenso general de que las instituciones financieras en América Latina han tenido una inserción limitada en el debate internacional, en relación con su pobre desempeño en la promoción del desarrollo sostenible, existen algunas iniciativas que intentan revertir esta imagen negativa a nivel global. El desarrollo extraordinario del sector microfinanciero, la intensa actividad de las organizaciones de la sociedad (ONG's) en la promoción de la responsabilidad social corporativa y estándares ambientales, así como la nueva y más sostenible serie de prácticas introducidas en la región por instituciones globales, están abriendo nuevos caminos. Estos ejemplos, aunque representen pequeños pasos, demuestran que algunos interesados ya se encuentran en acción desarrollando e implementando nuevas tecnologías y aprovechando oportunidades en diversos sectores para promover el desarrollo sostenible.

La inspiración para la incorporación de la sostenibilidad en iniciativas locales se podría hallar en la continua profundización de los desafíos sociales y ambientales en la región, a pesar del proceso de ajuste económico implementado por la mayoría de los países de América Latina en las últimas dos décadas¹.

Al mismo tiempo, el sector financiero ha experimentado importantes cambios. La globalización y la reducción relativa de las transferencias en donaciones

hechas por los gobiernos ha creado nuevos desafíos a la industria en lo concerniente al desarrollo de nuevas herramientas para controlar los riesgos y nuevos productos. En lo que respecta al riesgo, algunos bancos ya han incorporado medidas preventivas y directrices en los procesos de aprobación de créditos.

Al frente de la oportunidad, las iniciativas de las microfinancieras y la nueva motivación para ampliar los servicios bancarios a las poblaciones menos favorecidas son importantes pruebas de esta nueva realidad. Recién y más frecuentemente, los departamentos de desarrollo de productos en las instituciones financieras tradicionales están cambiando su enfoque de *Private Banking* y clientes corporativos, hacia la búsqueda de aquellos más pequeños donde existe un mercado potencial.

En aras de agregar nuevos matices a este estado de inactividad, las ONG's han jugado un papel central en la incorporación de preocupaciones locales en las estrategias corporativas del sector financiero a nivel regional. La red de contactos desarrollada por el Instituto Brasileño *Ethos* y la empresa chilena *Empresa.org* han contribuido de forma considerable al aumento del conocimiento de temas sociales y ambientales e intercambio de experiencias en América Latina. Según Maia Segeer, coordinador regional de *Empresa.org* no podrían excluirse las instituciones financieras del movimiento de incorporación de la responsabilidad social corporativa en América Latina. Los bancos internacionales con operaciones en la región han incorporado progresivamente los temas sociales y ambientales en sus estrategias locales, no sólo como parte de sus compromisos globales de mejores prácticas sino también

¹ De acuerdo con el Centro de Investigación Estadounidense Bank Information Center (BIC) existen claras evidencias del aumento en la miseria y los daños ambientales en Latinoamérica en los últimos dos décadas a pesar de una amplia adopción de ajustes económicos estructurales, privatizaciones y liberación de los mercados.

motivados por mejorar sus reputaciones y acceder a mercados en un ambiente cada vez más competitivo y de mayor conciencia mediática.

Sin embargo, el enfoque de las ONG's en el sector financiero es reciente. Algunos de los pioneros en este tema son la Fundación Futuro Latinoamericano de Ecuador y la Fundación Amigos da Terra Amazonia Brasileira a través del Proyecto Eco-Finanças.

No obstante, existen considerables diferencias entre los países. Para Segeer, existe una fuerte conexión entre la incorporación de los temas sociales y ambientales y el nivel de estabilidad política en algunas naciones. Brasil y Chile, países donde las actividades de las ONG's y las discusiones sociales y ambientales presentan un gran crecimiento en la última década, constituyen buenos ejemplos de este proceso. En casos menos avanzados, como en Argentina, ocurrió lo contrario, ya que el agravamiento de la crisis política representó el punto de transformación para el movimiento de la responsabilidad social.

Del otro lado del espectro, iniciativas microfinancieras han tenido considerable éxito en países con agudas crisis políticas, como Bolivia, Nicaragua y El Salvador. Ellos poseen los porcentajes más altos de microempresas servidas por instituciones microfinancieras en el mundo. En estos casos, las experiencias más significativas en finanzas sostenibles de la región, se dieron gracias a las ONG's que reconocieron la

necesidad y la oportunidad, dando un paso más para hacer la diferencia.

Sin embargo, de acuerdo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la vasta experiencia acumulada en la región hace posible que América Latina asuma la dirección, transformando a las microfinancieras de una actividad de subsistencia en un negocio lucrativo, demostrando así que la disminución de la miseria puede ser combinada con buenas prácticas de negocios.

Por último, los gobiernos locales han fallado al no capitalizar las oportunidades que brindan los negocios para promover el desarrollo sostenible. Las frecuentes y variadas crisis económicas han transformado la incorporación de temas sociales y ambientales en un mal llamado "ítem superficial". La mayor parte de las acciones se han limitado a agencias regionales e internacionales de desarrollo.

Con excepción del Banco Nacional de Desarrollo de Brasil (BNDES), los bancos y agencias gubernamentales sólo han logrado la incorporación general de procedimientos de transparencia, que además son de carácter obligatorio de acuerdo a los tratados internacionales. Aunque desde un punto de vista de la legislación sería posible mostrar el progreso en casos como el Acta Ambiental Brasileira y el papel que ha asumido activamente el gobierno argentino en distintos niveles, en términos generales la mayoría de los gobiernos han hecho esfuerzos muy marginales para integrar consideraciones ambientales.

Documento de trabajo

para el Grupo de Trabajo Latinoamericano

La investigación

Con el objetivo de garantizar la participación de todos los miembros del Grupo de Trabajo Latinoamericano y de los actores regionales, se diseñó un sistema de consulta electrónica para el programa de actividades. Dicha investigación, realizada durante un período de dos semanas, demostró ser un proceso de estudio que podría ser establecido en forma periódica, procurando una continua participación de los miembros del sistema financiero y el grupo de trabajo. Se considera que existe una labor significativa que puede ser desarrollada a través de mapeos avanzados que garanticen que todos los miembros relevantes de la región estén representados.

Aunque la consulta electrónica realizada tuvo una participación baja, las respuestas recibidas fueron de mucho valor y representan un primer paso para el mapeo de los temas regionales y el posible papel que podría desempeñar el Grupo de Trabajo Latinoamericano.

La consulta: metodología

La investigación de los integrantes del mercado latinoamericano se hizo a través de encuestas que englobaron tres objetivos:

1. Actualización de información básica de contactos.
2. Obtención de información sobre las motivaciones y actividades en finanzas sostenibles de miembros clave.

3. Recolección de sugerencias para actividades de entrenamiento, investigación y comunicación para el Grupo de Trabajo Latinoamericano.

Actividades de finanzas sostenibles encontradas

Una amplia gama de actividades han sido reportadas por las instituciones financieras como acciones realizadas en finanzas sostenibles. Estas incluyen micro créditos, productos verdes, fondos de inversión de responsabilidad social (SRI por sus siglas en inglés), gestión de riesgos sociales y ambientales. Asimismo, se involucran una variedad de departamentos. No obstante, la mayoría de las instituciones financieras sólo han desarrollado líneas de acción individuales sobre la base de incentivos, originadas por las fuerzas del mercado.

Para los miembros del Grupo de Trabajo Latinoamericano distintos a las instituciones financieras, o sea firmas de consultoría, ONG's e instituciones académicas, las actividades reportadas están menos concentradas en oportunidades inmediatas. De hecho, estos actores trabajan en forma cercana a los miembros del Grupo de Trabajo Latinoamericano que son instituciones financieras, y juegan un papel importante en la investigación y formulación de políticas y estrategias a través de programas de entrenamiento y desarrollo de productos. Por una parte, las firmas podrían servir como referencia del mercado para nuevas tendencias y actividades que pudieran ser impulsadas. Por otra parte, las ONG's e instituciones académicas mencionaron

como actividades principales, el entrenamiento y la comunicación, elementos que consideraron clave para una transición hacia las finanzas sostenibles (ver Anexo 1).

Agentes clave para las finanzas sostenibles en América Latina

En total, seis elementos fueron reportados como agentes importantes para una motivación institucional en temas de Sostenibilidad:

1. Acceso a nuevos mercados.
2. Acceso a fondos multilaterales.
3. Reputación.
4. Aumento de estándares de transparencia.
5. Mejora de la calidad de los créditos y garantías.
6. Reconocimiento del rol de instituciones financieras en la incorporación de temas de sostenibilidad.

La mayoría de las instituciones financieras señalaron como punto de partida para involucrarse en las finanzas sostenibles, la diferenciación del mercado o el acceso a los fondos multilaterales. Los temas de reputación también surgieron como una importante fuente de motivación donde el caso de mayor relevancia en este sentido fue el Banco Santander (ver detalles en sección de análisis acerca sobre Chile). Surgió también como motivación, el tema de transparencia y gestión del riesgo, de especial relevancia, en instituciones con énfasis en *Project Finance*.

Cabe resaltar algunos casos de iniciativas financieras como el Banco AMRO Real de Brasil y el Banco Solidario de Ecuador. Estas instituciones han desarrollado estrategias basadas en principios sostenibles, ejemplos que deberían ser monitoreados de cerca como posibles estudios de caso a largo plazo.

Para las ONG's, el agente clave ha sido impulsar a las empresas para que atiendan más allá de sus

motivaciones inmediatas e implementen prácticas sostenibles en todas sus actividades, lo que constituye una estrategia de sinergia con los objetivos del Grupo de Trabajo Latinoamericano.

Breve análisis de iniciativas en finanzas sostenibles. Identificación de oportunidades

Cono sur

Argentina

El sector financiero argentino ha sido introducido recientemente al concepto de finanzas sostenibles. Hasta inicios de 2004, la gran preocupación del sector consistía en la supervivencia. Con el abandono de la Ley Local de Conversión de la Moneda hacia finales de 2001, los diversos cambios en el gobierno y la necesidad de restablecer una estructura de reglas de créditos económicos e institucionales, el sector financiero se enfrentó a la más severa crisis de su historia. La gran contracción del mercado, dado el deterioro de los negocios y la crisis de credibilidad que tuvo lugar, es comparable con la quiebra de la Bolsa ocurrida en Estados Unidos en 1929.

Las organizaciones de la sociedad civil han sido un integrante esencial luego de lo ocurrido en la crisis de 2001, indicando el importante rol que juegan los líderes corporativos en los momentos de mayor vulnerabilidad. Las vicisitudes han resultado en un considerable estímulo para la responsabilidad social corporativa, no sólo a través de la creación de una serie de iniciativas no gubernamentales que ofrecen servicios sociales y apoyo, sino también por medio del aumento considerable del espacio en los medios de comunicación dedicado a este tema, al igual que en una serie de conferencias y eventos de alto nivel.

Según Marcela Casal de la firma *SRIInvest*, a pesar de que la incorporación de temas sociales y ambientales

es un movimiento reciente en las industrias argentinas, las iniciativas importantes han tenido una exposición limitada. Sin embargo, existe un gran interés por parte del sector financiero en explorar oportunidades en cuanto a responsabilidad social corporativa, en especial, debido a la reducción del mercado local. Casal recalca que, ciertas motivaciones específicas podrían ser el motor detrás de los esfuerzos en el financiamiento al sector informal (que hoy representa 25% de la economía argentina), la diversificación del mercado, y el cumplimiento y mejoras en la gestión del riesgo.

Los principales actores del sector son grupos multinacionales con fuertes vínculos en la región (Banco Santander, Banco Río de la Plata, ABN AMRO y Banco de Boston). Por un lado, el Banco ABN AMRO fue el primero en aplicar la base de un sistema de gestión de riesgos sociales y ambientales –incluyendo el primer programa de entrenamiento sobre el tema– siguiendo así los pasos de su subsidiaria brasileña. Por otra parte, el Banco Río ha sido reconocido por asociar su imagen a temas sociales y ambientales. Los bancos locales que llevan el liderazgo actualmente son el Banco de Galicia y el Banco Patagonia Sudameris.

Uruguay

La economía de Uruguay y su sector financiero fueron fuertemente afectados debido a las recientes crisis argentina (2001) y brasileña (1999). Aunque muy concentrados en banca privada –sector generalmente menos vulnerable en tiempos de crisis– el sector financiero uruguayo tuvo que revisar todo su planeamiento estratégico. La grave crisis social hizo ver a las instituciones financieras su “responsabilidad corporativa”. Pero, al igual que en Argentina, el proceso de incorporación de temas sociales y ambientales estuvo liderado por grupos multinacionales como el Banco Santander, ABN AMRO y el Banco de Boston. Específicamente, el sector local ha demostrado un creciente interés en el tema y ha establecido un contacto próximo con los países que están liderando el tema de responsabilidad

social corporativa y con ONG’s locales, como la Organización Desarrollo de la Responsabilidad Social (DERES), a pesar de que se reconoce que todavía queda mucho trabajo por hacer.

Chile

La economía más estable de América Latina ha acumulado una importante experiencia e historial en la concientización de la responsabilidad social corporativa y en temas ambientales y sociales, movimiento que ha incorporado el sector financiero como un elemento esencial para alcanzar el éxito. En noviembre de 2001, PNUMA IF promovió un encuentro regional de instituciones financieras en América Latina, organizado y auspiciado junto a CEPAL. A su vez, Acción Empresarial, la más activa ONG en responsabilidad social corporativa en el país ha sido capaz de atraer la atención de tres instituciones financieras globales: Banco de Boston, Deutsche Banco y Banco Santander.

El Banco Santander ha sido un líder de las finanzas sostenibles en Chile, institución que no sólo ha extendido su estrategia global al país, sino que además desarrolló un enfoque local que luego involucró a otros en la región. De acuerdo con Maia Seeger, coordinadora regional de *Empresa.org*, el interés del Banco Santander en estos temas se origina en el extraordinario crecimiento que ha tenido en América Latina, a través de un agresivo proceso de adquisiciones en la década pasada. Esta estrategia específica, aunque garantizó una gran base de clientes, mermó la capacidad del banco para mantener los estándares de calidad. Después de gastar billones en la región, el Banco Santander se enfrentó a una severa crisis de reputación, una realidad que trajo consigo un importante cambio de estrategia para recuperar la confianza perdida de los clientes, demostrando que a pesar de su acento extranjero, el Banco Santander era un banco local. Esta nueva aproximación inspiró al grupo español a formular una estrategia global de responsabilidad social que incluía no sólo asuntos sociales sino también temas ambientales.

Para los empresarios locales, la importancia de casos como el del Banco Santander es cada vez más reconocida. La elite empresarial chilena está ahora más consciente de la importancia de la responsabilidad social corporativa en términos globales. *Empresa.org* es otro ejemplo que también destaca el valor de estándares internacionales como medio para promover el interés y el cumplimiento de la sostenibilidad.

Sin embargo, no se puede negar que los temas sociales son más fáciles de vender a las instituciones financieras en comparación a los temas ambientales, generalmente asociados a costos y requisitos técnicos. En este sentido, la iniciativa² de Principios de Ecuador podría desempeñar un papel importante, especialmente para países como Chile, donde los incentivos de mercado podrían jugar un papel esencial para la adopción de estos temas dentro de la próxima fase del movimiento de finanzas sostenibles.

Región andina

Bolivia, Colombia, Perú, Ecuador y Venezuela

A pesar de estar inmerso en constantes agitaciones políticas—a distintos niveles—en las dos últimas décadas, el sector financiero privado de los países andinos ha demostrado una impresionante cantidad de energía y creatividad para enfrentarse a estas dificultades reales. Estas características han sido esenciales para el extraordinario desarrollo de los segmentos de microfinanzas, único donde las inestabilidades económicas parecen no importar. Por ejemplo, está el caso

2 Una declaración voluntaria del Comité para estándares ambientales y sociales en *project financing*, basada en las directrices de seguridad de *International Finance Corporation*. A la fecha, 23 bancos se han adherido a los "Principios de Ecuador". Para más detalles ver: www.equator-principles.org

de Bolivia, que posee el mayor porcentaje de microempresas que emplean servicios de microfinancieras a nivel mundial.

Una vez más, las ONG's han tenido un papel protagónico, ya que además del *lobbying* adoptaron iniciativas propias para marcar una diferencia. En la actualidad, existen más de 400 instituciones de microcrédito en la región, que son por lo general, lideradas por ONG's. La más importante microfinanciera, Acción Internacional, es líder mundial en la promoción de microfinanzas. En el año 2003 su red fue responsable de más de US\$ 1,2 mil millones en préstamos, brindando servicio a 1,17 millones de clientes (ver Gráfico 1).



La acumulación de experiencias en la región ha hecho que América Latina pudiese transformar a las microfinanzas de una actividad de subsistencia a un negocio lucrativo, demostrando así que el alivio de la pobreza puede ser combinado con buenas prácticas de negocios.

No obstante, en lo referente a temas ambientales, parece no observarse el mismo progreso. Según las "Memorias de las Jornadas de Concientización"—publicación producto de una serie de seminarios para instituciones financieras sobre riesgos y oportunidades ambientales—

promovidas por la CAF, en conjunto con el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE) y la Fundación Futuro Latinoamericano, el sistema financiero de la región ha sido empleado en términos generales para alcanzar objetivos gubernamentales industriales y agrícolas, que no necesariamente han promovido principios de preservación ambiental.

Uno de los principales actores en esta región ha sido la CAF, institución financiera multilateral, que promueve el desarrollo sostenible e integración regional de sus países accionistas. La CAF ofrece una amplia oferta de servicios financieros a una amplia base de clientes, compuesta por los gobiernos de sus países accionistas, compañías públicas y privadas e instituciones financieras. La Corporación tiene como misión institucional promover el desarrollo sostenible en la región y sus clientes (ver Recuadro 1).

La aproximación regional ha sido un elemento importante en los logros de la CAF e igualmente una relevante característica de las actividades desarrolladas por otro destacado actor, la Fundación Futuro Latinoamericano de Ecuador. La principal característica del trabajo de esta Fundación, es la combinación de diferentes participantes e intereses, incluyendo a las instituciones financieras de países latinoamericanos. Uno de los productos obtenidos por esta Fundación fueron las ya mencionadas Jornadas de Concientización realizadas gracias a las alianzas con la CAF y el INCAE. Estos seminarios brindaron capacitación y concientización ambiental y social a diversos actores del sector financiero en la Región Andina. Por razones históricas y geográficas, Ecuador ha sido la cuna de un gran movimiento ambiental, lo suficientemente sofisticado como para incorporar finanzas sostenibles en el alcance de sus actividades.

Una de las conclusiones más importantes de las Jornadas de Concientización fue que, a pesar que se consideran los recursos naturales como una ventaja competitiva de la región, los temas ambientales no son tomados en cuenta en los procedimientos comunes de

Recuadro 1.

La CAF y sus programas ambientales

A través de la Vice Presidencia de Desarrollo Social y Ambiental y su Dirección de Medio Ambiente, supervisa la incorporación de los criterios sociales y ambientales en la evaluación, planeamiento y ejecución de sus operaciones, tanto en el sector público como el privado. La Dirección también ha desarrollado una serie de programas y actividades de promoción y fomento del medio ambiente entre los cuales destacan:

- El Programa de Biodiversidad - BioCAF (con el objetivo de estimular la consolidación de mercados de productos y servicios derivados de la biodiversidad).
- El Programa de Carbono Latinoamericano – PLAC (con el objetivo de apoyar el desarrollo del mercado de carbono en la región).
- El Programa de Desarrollo Sostenible en Industrias e Instituciones Financieras (apoyando a PNUMA IF y el Grupo de Trabajo Latinoamericano, y que busca promover mejores prácticas ambientales y sociales en instituciones financieras latinoamericanas).
- El Programa Cóndor (herramienta de análisis regional para el desarrollo sostenible).

Otras Direcciones de la Corporación han desarrollado programas específicos en el área social, como por ejemplo, el Programa de Gobernabilidad, el Programa de Desarrollo Humano Sostenible y el Programa Cultural.

gestión del riesgo, más aun teniendo en cuenta los altos riesgos naturales de esta zona. Tampoco está definida la relación entre el desempeño ambiental y los resultados financieros, situación que ocurre también en el resto de los países de América Latina. El conocimiento y la experiencia adquiridos por medio de este proyecto demostró que las iniciativas regionales pueden ser una buena fuente de inspiración y fortalecimiento para el desarrollo de proyectos en cada país, a su vez de manera individual.

El caso de Perú cuenta con muchos actores que han promovido una serie de iniciativas en entrenamiento y comunicación, a pesar de las especificidades del mercado local. El sector financiero peruano es extremadamente concentrado y conservador, pero ha demostrado una gran apertura hacia la adopción de nuevas tecnologías. Es de reconocer que en el 2004 el país fue sede de seis eventos que contribuyeron de manera evidente, a aumentar el perfil de las finanzas sostenibles.

De acuerdo con José Salazar de la firma Finanzas Ambientales del Perú, los hallazgos de sus actividades de capacitación señalan elementos específicos para la incorporación de temas sociales y ambientales que podrían ser esenciales para futuros desarrollos:

- Los banqueros incorporarán criterios ecológicos en la toma de decisiones en la medida que éstos generen beneficios económicos y minimicen costos.
- Los banqueros pagarían por herramientas prácticas –de fácil uso y estandarizadas– para reducir riesgos ambientales e identificar nuevas oportunidades de negocios.
- Los banqueros no perciben una relación –directa, visible, tangible, precisa, garantizada– entre las amenazas ecológicas (e.g. pérdida de biodiversidad) y sus prácticas de negocios.
- Los banqueros necesitan entrenamiento continuo en finanzas sostenibles –productos ecológicos y corporativos– ajustados a la medida.

México

Al igual que otros países en América Latina, México posee experiencias significativas en productos financieros para la disminución de la pobreza, tales como microcréditos y vivienda de bajo costo. *Compartamos*, ONG originalmente establecida como un banco, es un actor principal en el mercado mexicano. Su principal fortaleza es su gran capacidad de innovación para el desarrollo de productos, lo que podría inspirar a muchos en la región.

Estas reformas financieras están contribuyendo a construir balances generales y atraer inversiones extranjeras hacia la banca local. No obstante, los actores principales continúan siendo los grupos internacionales entre los que destacan –en lo que a finanzas sostenibles se refiere– el Banco Santander, ABN AMRO y el Banco de Boston, entre otros. Sin embargo, es en el segmento de servicios donde México ha sido líder. Un ejemplo de esto lo constituye *Enterprising Solutions*, una firma consultora con sede en Cuernavaca que ha estado involucrada en proyectos de finanzas sostenibles en países en vías de desarrollo. Su objetivo principal ha sido la construcción de herramientas financieras para el desarrollo sostenible, a través de entrenamientos e investigaciones. Esto podría ser un activo importante, especialmente, en el frente de desarrollo de productos.

Centroamérica y el Caribe

América Central

Los temas ambientales y sociales han sido medulares en Centroamérica durante décadas. Por el frente social, los temas de equidad y acceso a las oportunidades fueron un señalamiento fundamental en las guerras civiles en la región. En los últimos treinta años, las preocupaciones sobre la degradación ambiental, particularmente la devastación de los bosques tropicales y el aumento de la contaminación urbana se han convertido en temas de gran importancia en debates políticos, principalmente, como resultado del aumento de la población en áreas geográficas reducidas.

Todos los países del istmo poseen altos niveles de participación de las organizaciones de la sociedad civil enfocadas en temas sociales y ambientales, mejorando cada vez más la relación entre los dos temas. El resultado es un nivel relativamente alto de concientización y sofisticación de preocupaciones sociales y ambientales en la población general y entre diversos líderes del sector empresarial. El sector financiero ha sido relativamente lento en la incorporación de estos temas, aunque existe una cantidad de instituciones involucradas en esfuerzos interesantes.

Crédito comercial

En lo referente a crédito y préstamos, los bancos líderes en Costa Rica y El Salvador incorporan riesgos ambientales y sociales en sus criterios de política crediticia y mucho más en tipos de proyectos específicos. Los bancos en el resto de países se han movido más lentamente. El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) recientemente adoptó una política ambiental comprensiva que eventualmente incorporará a sus bancos intermediarios (prácticamente a todos los de la región). Ésta, aunque más general que la del *International Finance Corporation* (IFC) y que otras directrices de bancos internacionales, se espera sea un elemento significativo para que el resto de las actividades bancarias incorporen los riesgos ambientales. Muchos de los grandes bancos en la región son intermediarios del IFC. En este sentido, han recibido entrenamiento del IFC en relación a las expectativas en cuanto a los riesgos ambientales y sociales y se encuentran implementando programas para cumplir con tales exigencias.

Microfinanzas

A nivel global, Guatemala y Nicaragua son países líderes en la penetración y éxito de las microfinanzas. El Salvador y Honduras están alcanzando rápidamente niveles similares. En estos cuatro países, las instituciones microfinancieras, en muchos casos, están operando como ONG's—caso más común—y también como instituciones financieras formalmente reglamentadas—en incremento. Los bancos estatales costarricenses también están desarrollando más servicios orientados a las microfinanzas financieras, pero ya poseen una amplia red de contactos que atiende a la mayoría del país y la población.

Innovación financiera

Una cantidad de enfoques financieros innovadores en sostenibilidad han sido desarrollados en Centroamérica, mientras que otros están en camino.

Por un lado, los fondos privados pioneros de participación accionaria/préstamos, Corporación Financiera Ambiental y EcoEmpresas enfocan sus esfuerzos en negocios sostenibles en la región. La ONG costarricense FUNDECOR es pionera en instrumentos financieros para mantener o aumentar la cobertura de bosques, incluyendo la introducción de programas de “pagos avanzados de madera”, donde una parte de la futura cosecha se emplea para asegurar un bono de pago anual para los propietarios rurales con problemas de liquidez.

El sector privado ha sido un socio en este proceso y de hecho el sector financiero puede aportar uno de los ejemplos más conocidos. La *Financiera Trisan*, una compañía de financiamiento costarricense, ha introducido una tarjeta de crédito rural dirigida a los proveedores de insumos agrícolas y a los agricultores, un producto simple que ha reducido considerablemente los costos de transacción para clientes y comerciantes.

Uno de los principales hallazgos del caso *Trisan* es que las tarjetas de crédito son productos viables y rentables para este segmento económico donde la innovación es un componente crítico para mantener y refinar el producto en países donde la infraestructura y los obstáculos legales exigen soluciones creativas. Existen además múltiples iniciativas propuestas por bancos comerciales y fondos de inversión para dirigir las remesas de Estados Unidos—aproximadamente US\$ 4,5 mil millones por año a la región—en proyectos de desarrollo y otras inversiones de largo plazo que no estén referidas al consumo actual.

Brasil

Las instituciones financieras brasileñas han formado parte de una serie de iniciativas en el campo de la sostenibilidad, excelentes en términos de cantidad como calidad. El papel pionero del Banco Nacional de Desarrollo de Brasil (BNDES) en la incorporación del análisis social y ambiental, tanto para prestamistas como intermediarios financieros, ha sido reconocido internacionalmente como una referencia en el tema.

El BNDES de hecho fue anfitrión de la Reunión Anual del Programa UNEP-FI 2002 en Río de Janeiro. El impresionante número de ejecutivos financieros *senior* de los cinco continentes –más de 300, sumado a los representantes internacionales y nacionales de ONG’s, el sector académico y otras partes interesadas– presentó lo que sería la versión madura de la industria financiera sobre la sostenibilidad del negocio y además destacó el papel fundamental del BNDES en este campo. Desafortunadamente, por razones de índole político, el banco perdió su enfoque de sostenibilidad, lo que podría representar una pérdida importante para el sector financiero brasileño desde la visión de las ONG’s, en especial, en lo referente al papel clave del banco en los proyectos de infraestructura planeados para los siguientes dos años.

En el sector privado, el primer banco local que ha desarrollado un procedimiento formal para la gestión del riesgo ambiental en proyectos a largo plazo, ha sido el Banco BBA, ahora BBAItaú, fuertemente inspirado en el Sistema de Gestión Ambiental (SGA) del IFC. En el año 2002, Unibanco ideó un sistema de gestión ambiental para su proceso crediticio, gracias a la dedicación de sus empleados. En ambos casos, la decisión de crear procedimientos específicos se originó en el entrenamiento ofrecido por el IFC a sus socios financieros. Estos bancos consideraron como ventajoso la mayor facilidad obtenida para tener acceso a fondos multilaterales como los del *European Investment Bank* (EIB), el *German Development Company* (DEG), el *Nordic Investment Bank* (NIB), el *Netherlands Development Finance Company* (FMO) y sobre todo los del IFC. Al día de hoy, BBAItaú posee un portafolio de 21 proyectos que emplean US\$ 192 millones de dólares de fuentes multilaterales.

Tanto BBAItaú como Unibanco afirman que este sistema les ha permitido administrar riesgos no estudiados anteriormente, al tiempo que constituye un marco de referencia para monitorear proyectos. Sin embargo, el banco que más ha avanzado en esta dirección es el ABN AMRO Real, primer banco privado que ha

introducido una política social y ambiental para todas las transacciones crediticias, independiente del tamaño del cliente. Esta política fue lanzada en 2002 con un programa de entrenamiento masivo realizado en conjunto con el Proyecto EcoFinance, una iniciativa de la organización Amigos de la Tierra Amazonia. Por más de seis meses, EF ejecutó 61 talleres de cinco horas para 1.100 gerentes de sucursales y de cuentas a lo largo de todo el país y ofreció un entrenamiento del IFC a 200 directivos y analistas. Incluso, tradujo y distribuyó 24 de las guías ambientales del IFC a las sucursales en su red.

En lo que se refiere a la administración de activos, Brasil es a la vez la cuna del primer servicio de investigaciones para negociadores intermediarios de la Bolsa de Valores para inversiones socialmente responsables (SRI) y la casa del primer fondo SRI en mercados emergentes, el Fondo *Ethical* ABN AMRO, ambos ofrecidos por importantes instituciones financieras. Cabe destacar que, en la actualidad, diversos fondos de pensión están estudiando la forma de incorporar criterios ambientales y sociales en sus carteras de inversiones patrimoniales.

La Bolsa de Valores de São Paulo, BOVESPA, tiene programado para el año 2005 el lanzamiento del primer índice de sostenibilidad de la región con el apoyo del IFC, que brindará fondos no reembolsables de su programa *Sustainable Financial Markets Facility* para contribuir al diseño y lanzamiento de este importante índice.

Principales temas para futuros trabajos

Desafíos y oportunidades

Las instituciones financieras en América Latina están enfrentando muchos obstáculos para incorporar los elementos sociales y ambientales considerando el alcance de sus actividades. A pesar de esto, lo que se ha

hecho cada vez más evidente es que la correcta administración de estos elementos a corto plazo, podrá representar una ventaja competitiva y una oportunidad para desarrollar mercados no explorados.

El sector microfinanciero de la región, especialmente en la región andina y las iniciativas de desarrollo de productos iniciadas en Costa Rica y Brasil, ciertamente son una inspiración.

Es esencial abordar por completo los desafíos enfrentados por los actores en la región, con el objetivo de entender las razones que están detrás de la lentitud de las instituciones financieras en cuanto a la incorporación del tema de la Sostenibilidad.

Los retos citados más frecuentemente incluyen:

- Falta de transparencia y datos limitados.
- Inversiones a corto plazo contra los objetivos de sostenibilidad de largo plazo.
- Subsidios para actividades tradicionales insostenibles (e.g. petróleo, carbón y gas).
- Complejo sistema de regulación, altas tasas de interés y altos costos.
- Insuficientes incentivos de mercado.

Con el objetivo de incentivar la sostenibilidad en las instituciones financieras es esencial que estos problemas sean atendidos, trabajando coordinadamente para crear un ambiente favorable y generar incentivos de mercado, brindar acceso a la información de los principales actores y desarrollar herramientas –medidas que en conjunto minimizarían los desafíos e influenciarían positivamente el estado actual de las iniciativas. Otra herramienta importante para incentivar la adopción de prácticas sostenibles entre las instituciones financieras de la región es enfocarse en las oportunidades relacionadas a éstas, con una actitud proactiva hacia la sostenibilidad –transitando más allá de mejorar

la reputación, reconocimiento del mercado y señalando oportunidades de negocios– además de tener en cuenta aspectos de cumplimiento y pérdidas potenciales asociadas con pasivos ambientales, importantes generadores de riesgos crediticios.

Informes de las actividades de sostenibilidad

A pesar de los desafíos, la región posee una serie importante de experiencias que ciertamente son una inspiración para los esfuerzos que se van a hacer en el futuro. En el Anexo 1 se presentan algunas de estas experiencias.

Actividades propuestas para el Grupo de Trabajo Latinoamericano

En general, existe un gran interés por una red de contactos como lo que sería el Grupo de Trabajo Latinoamericano. Las expectativas giran en torno a las oportunidades que ofrezca este órgano regional independiente, el cual debería tener la habilidad de facilitar el intercambio de experiencias, promover la investigación del mercado, así como estimular actividades de entrenamiento.

A continuación, se incluye un resumen de las actividades indicadas por quienes respondieron el cuestionario (para el registro completo de las sugerencias referirse al Anexo 1).

Entrenamiento: el análisis de estudio de casos fue la sugerencia más indicada para el programa de actividades, seguido por el desarrollo de productos y seminarios sobre riesgos y oportunidades. En segundo plano, las conferencias regionales y seminarios estuvieron citadas también en las listas de sugerencias, al igual que el entrenamiento en ecoeficiencia y nuevas tecnologías.

Investigación: las herramientas financieras (indicadores) para medir el impacto de la incorporación de los temas sociales y ambientales figura como el número uno en la lista de sugerencias. Para los profesionales a cargo de la administración de activos, también existe gran interés por investigación de barreras y oportunidades para inversionistas institucionales. Hasta la fecha, el enfoque para el desarrollo del mercado en este campo, ha estado centrado en la demanda individual. El segmento solicita un cambio para centrar la

atención en los actores institucionales en donde se encuentra el mercado real.

Comunicación: la construcción de un portal informativo en Internet fue la primera actividad de comunicación recomendada, seguida por la publicación de un folleto informativo o boletín.

Para información más detallada, consultar el Anexo 2 sobre actividades propuestas al Grupo de Trabajo.

Anexos

- Anexo 1

Actividades de finanzas sostenibles y contactos por organización

- Anexo 2

Actividades propuestas para el Grupo de Trabajo Latinoamericano

Anexos

Anexo 1: Actividades de finanzas sostenibles y contactos por organización

Institución / actividad	Actividades relacionadas con sostenibilidad
Corporación Andina de Fomento (CAF) Banco multilateral. Región andina	<ul style="list-style-type: none"> ■ Gestión riesgos sociales y ambientales. Inversiones recientes (e.g. FONDESHU, Fondo EcoEmpresas). ■ Desarrollo de programas ambientales (e.g. BioCAF, PLAC, CONDOR) y sociales (e.g. Gobernabilidad, Desarrollo Sostenible, Comunitario y Cultural). ■ Entrenamiento para concientización ambiental de socios financieros.
Enterprising Solutions Global Consulting Consultoría y entrenamiento. México	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consultoría y entrenamiento para instituciones financieras con énfasis en micro y pequeña empresa. ■ Investigación, desarrollo e implementación de instrumentos financieros para el desarrollo sostenible.
Finanzas Ambientales Consultoría y entrenamiento. Perú	<ul style="list-style-type: none"> ■ Entrenamiento en temas sociales y ambientales para banqueros y empresarios. ■ Productos sostenibles y herramientas de gestión para el desarrollo.
Suleasing Intl S.A Arrendamiento. Colombia	<ul style="list-style-type: none"> ■ Análisis de riesgos sociales y ambientales para todos clientes.
Banco Bisa S.A. Servicios financieros. Ecuador	<ul style="list-style-type: none"> ■ Análisis de riesgos sociales ambientales para todos los clientes.
CLACDS – INCAE Educación e investigación. Costa Rica	<ul style="list-style-type: none"> ■ Asistencia al sector financiero para mejorar la gestión ambiental, análisis y desempeño.

<p>Banco Cuscatlan S.A Servicios financieros. El Salvador</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Análisis de riesgos sociales y ambientales para todos los clientes. ■ Financiamiento de negocios ambientales. ■ Actividades de producción más limpia. ■ Gestión de fondos ambientales.
<p>Corfinsura S.A. Servicios financieros. Colombia</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Sistema de gestión ambiental y de riesgos sociales y ambientales.
<p>Banco Solidario. Microfinanzas. Ecuador</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Programa interno de concientización social y ambiental. ■ Análisis de los riesgos sociales y ambientales para todos los clientes.
<p>ABN AMRO Asset Management Servicios financieros. Brasil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Análisis de los riesgos sociales y ambientales para todos los clientes y nueva política de crédito. ■ Fondos SRI. ■ Incentivo para Negocios Sostenibles, socio en programa WRI <i>New Ventures</i>.
<p>Unibanco Servicios financieros. Brasil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Primero signatario de mercados emergentes de los Principios de Ecuador. ■ Servicio de investigación para SRI. ■ Financiamiento proyectos ambientales.
<p>Brazilinvest Servicios financieros. Brasil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Apoyo para proyectos de conservación: bosques y ecoturismo.
<p>Ecoinvest Consultoría financiera e inversiones. Brasil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Identificación e inversión en proyectos de energías limpias.
<p>Hecta NGO Negocios agrícolas. Brasil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Apoyo para actividades ecoamigables de negocios agrícolas.

Institución	Contacto
Corporación Andina de Fomento (CAF)	María Teresa Szauer <i>mszauer@caf.com</i> Roberto López <i>rchaverri@caf.com</i>
Enterprising Solutions Global Consulting	Marc de Sousa Shields <i>mdess@esglobal.com</i>
Finanzas Ambientales	Jose Eduardo Salazar <i>jose@finanzasambientales.com</i>
Suleasing Intl S.A	Francisco J. Gomez V. <i>fgomez@suleasing-intl.com</i>
Banco Bisa S.A.	Alberto Zuazo <i>azuazo@grupoibisa.com</i>
CLACDS – INCAE	Laurence Pratt <i>laurence.pratt@incae.edu</i> Edgar A. Rojas Forero <i>rojase@consultor.incae.ac.cr</i>
Banco Cuscatlán S.A	José Francisco Rodríguez <i>frodriquez@bancocuscatlan.com</i>
Corfinsura S.A.	Sara Maria Palacio Vélez <i>sapalaci@corfinsura.com.co</i>
Banco Solidario	Soledad Burbano <i>sburbano@solidario.fin.ec</i>
ABN AMRO Asset Management	Christopher Wells <i>christoper.wells@br.abnamro.com</i> Pedro Villani <i>Pedro.angeli.villani@br.abnamro.com</i> Bruno Erbiste <i>Bruno.erbiste@br.abnamro.com</i>
Unibanco	Hugo Assunção <i>Hugo.assunção@unibanco.com.br</i> Paula Felis <i>paula.felis@unibanco.com.br</i> Vítório Mattarozzi <i>victorio.mattarozzi@unibanco.com.br</i> Leandro Silva <i>leandro.silva@unibanco.com.br</i>
Brazilinvest	Vicente Manzione Filho <i>vmanzione@brasilinvest.com.br</i>
Ecoinvest	Ricardo Esparta <i>esparta@ecoinv.com</i> Carlos Martins <i>cmm@ecoinv.com</i>
Hecta NGO	José Carlos Pedreira de Freitas <i>hecta.sp@uol.com.br</i>

Anexo 2: Actividades propuestas para el Grupo de Trabajo Latinoamericano

Sugerencias	
Investigación	<ul style="list-style-type: none"> ■ Estudio de casos sobre retorno financiero con la implementación de acciones sociales y ambientales. ■ Crédito y análisis de inversiones de riesgo. Desarrollo de los productos recientes. ■ Ecoeficiencia en el sector financiero. Riesgos ambientales. ■ Estudio de casos sobre el impacto ambiental de actividades microfinancieras en Latinoamérica. ■ Barreras y oportunidades para inversionistas institucionales. Identificación de la demanda para los productos sociales y ambientales. ■ Inversiones patrimoniales y sostenibilidad. ■ Riesgos sociales y ambientales y oportunidades (barreras para la implementación de proyectos sostenibles). ■ Instrumentos financieros para el análisis de proyectos. Guía social y ambiental para proyectos. ■ Valoración de proyectos sostenibles. Gestión de riesgos sociales y ambientales. ■ Estudios de casos de agronegocios e indicadores.
Entrenamiento	<ul style="list-style-type: none"> ■ Implementación de procedimientos sociales y ambientales. Desarrollo de productos. Financiamiento de proyectos de carbono. Evaluación de sostenibilidad. Desarrollo de productos: de la estrategia a la acción. ■ Nuevas tecnologías y legislación internacional. ■ Seminarios explorando temas específicos. Impacto sectorial ambiental. ■ Ecoeficiencia para iniciativas financieras. ■ Riesgos y oportunidades sociales y ambientales. Estudios de casos sobre gestión del riesgo ambiental con mejores prácticas. Inversionistas y gerentes de portafolios. ■ Temas de desarrollo sostenible. Gestión de riesgos sociales y ambientales. ■ Mercado y desarrollo de productos.
Comunicación	<ul style="list-style-type: none"> ■ Resumen de noticias y boletines. ■ Portal en Internet. Conferencias. ■ Conferencia Anual Latinoamericana: portal en Internet y publicaciones de guías internacionales. Foro SRI para inversionistas institucionales. ■ Conferencias presentando actores clave: internacionales y regionales.

Sustainable finance in Latin America



Scoping Paper for the Latin American Task Force

Foreword

María Teresa Szauer
Director, Environment – CAF

The opportunities offered by new markets and emerging environmental and social services, as well as the risks generated by a lack of knowledge regarding sustainable development, constitute an opportunity for the financial sector in which CAF can play a role. Towards this end, CAF has incorporated principles of sustainable development in its mission mandate and has created the Program for Sustainable Development in Industries and Financial Institutions. Through this program, CAF is promoting the subject in the region, as well as leading and developing successful approaches that can ultimately contribute to the consolidation of markets and services that are socially and environmentally responsible in Latin America.

In 1992, the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) was initiated. UNEP FI deserves recognition for its more recent efforts in creating regional working groups that seek to incorporate environmental and social considerations in the daily operations of financial institutions within the respective region.

CAF has been an active UNEP FI signatory. It served as the Chair of the UNEP FI Latin American Task Force (LATF) in its first phase and worked to promote the Task Force's initial constitution along with other key local and regional partners and institutions. The present scoping paper serves as an assessment of sustainable finance in Latin America and as a first definition of the LATF's future work program. It was financed by CAF in coordination with UNEP FI and researched and written by Gladis Ribeiro and Mario Monzoni of the Fundação Getulio Vargas in Brazil.

The purpose of this document is to present the priority issues and activities for the Latin-American Task Force (LATF). This is accompanied by corresponding actions that can contribute to the incorporation of environmental and social issues in the finance sector in a manner that works towards achieving sustainable development in the region.

Table of contents

■ Foreword	29
■ Introduction	33
■ Executive summary	35
■ The LATF scoping paper research	37
□ The research	37
□ Key drivers for sustainable banking in Latin America	37
□ Brief survey of sustainable finance initiatives. Identification of opportunities	38
Southern cone	38
Andean region	39
Mexico	41
Central America and the Caribbean	41
Brazil	42
□ Main topics for future work	43
Challenges and opportunities	43
Sustainability related activities	43
□ Proposed activities for the LATF	44
■ Annexes	45

Introduction

Vision and experience in sustainable finance

Many financial Institutions (FI) in Latin America (LA) remain in the early stages of integrating environment and sustainable development considerations into their operations, especially in the case of commercial banks. In contrast to the lead set forth by banks in developed countries with regards to sustainability issues, this can place the Latin American region at a disadvantage.

In Latin America, efforts to integrate sustainable development concepts among financial institutions through proactive management of environmental and social issues has been mainly promoted by international, regional and domestic development banks. The cause has additionally been taken up by a few progressive commercial banks, as well as interested NGOs and universities.

In 1992, the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) was launched, and a *Statement on the Environment and Sustainable Development* was developed. This statement aims to increase the environmental responsibility of the financial sector by committing signatory banks to continued efforts to promote sustainability across their operations. Today, there are about 240 signatories to this statement reflecting a growing awareness of sustainability issues within the sector.

More recently, an important part of UNEP FI's efforts have focused on creating regional task forces. Their aim is to enhance, on a regional level, the capacities of banks, insurance companies, pension funds and investment firms, and other financial intermediaries, to integrate environmental and sustainability considerations into their policies and daily business operations.

As acting chairman for the UNEP FI Latin American Task Force (LATF) in the first semester 2004, CAF is committed to promoting the constitution and consolidation of the LATF in collaboration with UNEP FI along with other key local and regional institutions willing to advance this endeavor. A basic step towards the consolidation of the LATF is the preparation of a scoping paper, which aims to identify main topics and issues for consideration within the future work program of the task force.

This scoping paper presents an overview of sustainable finance (SF) experiences in Latin America. It includes a proposal of activities to foster the engagement of the financial sector in sustainable practices based on consultation with key regional players.

Executive summary

While there is some consensus that the involvement of Latin American Financial Institutions (FI) in the international debate surrounding sustainable finance has been limited, there are indications that point to positive trends within the overall picture.

This includes the strong development of the local micro finance industry, active involvement by civil society organizations in the promotion of Corporate Social Responsibility (CSR) and environmental standards, and the introduction of new, more sustainable practices in the region by global institutions. Although these examples represent small steps, they show that some players are developing and implementing new technologies and embracing opportunities across sectors that work in support of sustainable development.

The inspiration to incorporate sustainability into local initiatives could be traced to the continuous deepening of the region's social and environmental (S&E) challenges, despite the implementation of economic adjustments by most Latin American countries in the last two decades¹.

Over a similar period, the financial sector has undergone important changes. Globalization and the

relative reduction of official aid flows have created new challenges for the industry, notably an increasing need to develop tools for risk management and offer new products. On the risk side, some banks have already incorporated safeguards and guidelines into their credit-approval process.

As to new banking opportunities, microfinance initiatives have been launched and banking services have been extended to underserved populations. More recently, product development departments have recognized that the bottom of the socio-economic pyramid represents significant market potential along with traditional private banking and corporate.

Adding new more flavor to this scenario, non-governmental organizations (NGOs) have played a central role in incorporating local concerns into the financial industry's corporate strategies, both at local and regional levels. Networks developed by the Brazilian Ethos Institute and the Chilean Empresa.org have considerably enhanced the profile of S&E issues and the exchange of experiences in Latin America. According to Maia Segeer, Regional Coordinator of Empresa.org, financial institutions could not remain outside the CSR movement taking place in the region. Locally based international banks have increasingly incorporated S&E concerns into their local strategies, not only as part of their global best-practice commitments, but also as a means to improve their reputation and access to markets in an increasingly competitive and media-conscious environment.

¹ According to the US-based institute, Bank Information Center (BIC), there is widespread evidence of rising poverty and environmental damage rates in Latin American over the past twenty years despite the broad adoption of structural economic adjustment, privatization, and market liberalization.

However, the NGO focus on financial industry behavior is a more recent phenomenon. Pioneers of this sort include Ecuador's Fundación Futuro Latinoamericano (FFLA) and Friends of the Earth Brazilian Amazon through its Eco-Finance Project.

Still there remains a considerable gap among FIs' sustainability practices across countries. For Seeger, there is a strong correlation between the incorporation of S&E concerns at the country level and political stability. Brazil and Chile, both stable countries where NGO activity and S&E debate has boomed in the last decade, are good examples of this relationship.

On the other side of the spectrum, micro finance initiatives have had considerable success in countries battling political turmoil, such as Bolivia, Nicaragua and El Salvador. These countries account for the world's highest share of micro enterprises being served by microfinance institutions. In cases such as these, which represent the most significant degree of sustainable finance (SF) undertaken in the region, the credit is due to NGOs that recognized the need and opportunity, and took action in order to make a difference.

Moreover, according to the IADB, the extensive experience accumulated in the region has enabled Latin America to lead the way in transforming microfinance from a subsistence activity to a profitable business, proving that poverty alleviation can be combined with good business practices.

Lastly, evidence suggests that local governments have failed to capitalize on the business opportunity of promoting sustainable development. For governments, severe and frequent economic crises have transformed the incorporation of S&E issues into a so-called "superfluous item". This restricts the bulk of action to regional and international development agencies. Governmental banks and agencies have gone only so far as to superficially incorporate transparency procedures, which are mandatory according to international agreements. While in legislative terms, certain progress can be cited, such as the Brazilian Environmental Act, most governments have made marginal efforts to integrate sustainability considerations.

The LATF scoping paper research

The research

In soliciting input as to the task force's scope of activities from LATF members and other regional players, including NGOs and academic institutions, a brief electronic questionnaire was distributed, allowing recipients two weeks to respond. In light of this experience, a similar periodical polling process would be worthwhile to ensure the engagement of SF players. Such a process could ensure that relevant regional players and issues are adequately represented.

While the consultation achieved a lower than expected response level (less than 10%), the returned questionnaires were content rich. This process represents an important first step to surveying the breadth of regional issues and the possible role the LATF could play. The majority of responses came from Brazilian and Ecuadorian institutions, demonstrating the strong interest that sustainable finance generates in both countries.

The consultation: methodology

Research with actors in the Latin American finance market was carried out through summary questionnaires with three objectives:

1. Update basic contact information.
2. Obtain from relevant actors information about the driving forces surrounding SF and current activities.
3. Collect suggestions on LATF training, research and communication activities.

Reported SF activities

A wide range of current FI activities were listed as being sustainability related. Ranging from micro credit and green products to SRI funds and S&E risk management, financial institutions have incorporated a variety of new business lines or departments into their operations. The data illustrates, however, that the majority of FI's have limited themselves to the development of single business lines in response to market drivers.

For non-FI players, such as consultancy firms, NGOs and academic institutions, the range of activities reported was less related to immediate opportunities. Consultants working closely with FIs tend to play an important research role in the construction of policies and strategies through training programs and product development. These companies could serve as market references for new trends and activities. NGOs and academic institutions generally focus on training and communication, which are key elements to SF conversion (see Annex I).

Key drivers for sustainable banking in Latin America

Six items were reported as important drivers as to institutional interest in sustainability issues:

1. Access to new markets.
2. Access to multilateral funding.

3. Reputation.
4. Increasing transparency standards.
5. Improving quality of credit and guarantees.
6. Realization that FIs must play a role in incorporating sustainability considerations.

Most of the consulted FIs pointed to market differentiation or access to multilateral funds as the starting point for their involvement in SF. However, reputation issues also figure as an important motivation. The most relevant case in this regard is Banco Santander (please see Chile's individual analysis for detailed information). Transparency and risk management issues figured next on the list with most relevant to institutions with a project finance focus.

It is worth emphasizing the particular role of some FIs such as Banco ABN AMRO Real from Brazil and Ecuador's Banco Solidario. These FIs have developed organizational strategies based on sustainable principles, examples that should be closely monitored as possible long-term case studies.

For NGOs, the motivation has been to push corporate players to move beyond immediate drivers and implement SF practices into all their activities. This strategy presents great synergy with the objectives of the LATF.

Brief survey of sustainable finance initiatives.

Identification of opportunities

Southern cone

Argentina

Argentina's financial industry was only recently introduced to sustainable finance, as the sector has been more previously concerned with surviving the economic crisis through early 2004. With the abandonment of

the local currency's Convertibility Law at the end of 2001, several government changes, and the need to re-establish credible economic rules and institutions, the financial sector faced the most severe crisis in its history. The result was a drastic market reduction and a credibility crisis compared only to the American stock market crash of 1929.

Civil society organizations have been key players in the aftermath of the 2001 crisis, pointing to the important role corporate leaders could play in such sensitive moments. This year Argentina will host its first CSR Conference, promoted by *Fundación del Tucumán*, a leading NGO in the country's southern region. The Conference features the president of the *Asociación de Bancos de la Argentina* (ABA) as a panelist in the event's opening session, a fact that illustrates the increasing interest of sustainability issues to the local financial sector.

According to Marcela Casal from SRInvest, while recently the incorporation of S&E is receiving some attention in the Argentinean financial industry, important initiatives have had limited exposure. However, there is great interest in exploring CSR-related opportunities by FIs, especially due to the size reduction of the local market. Casal points to specific local drivers that could be the engine behind promising efforts: financing for the informal sector that today amounts to 25% of the Argentine economy; market diversification; and compliance and improvement in risk management.

The main SF players are three multinational groups with strong ties to the region: Banco Santander, ABN AMRO and Bank Boston. The local subsidiary of ABN AMRO was the first bank to introduce a social and environmental policy system, including the first training program of its sort, following the steps of the ABN AMRO subsidiary. ABN AMRO Argentina also launched a partnership with a local based NGO, *Fundación Ambiente y Recursos Naturales*, in establishing a starting point for an information network.

Uruguay

Uruguay's economy and financial industry were strongly affected by the recent Argentinean (2001) and Brazilian (1999) crises. Although highly concentrated in private banking, which is usually less vulnerable to economic downturns, the Uruguayan financial sector was forced to review all of its strategic planning. The colossal social crisis made the industry extremely aware of its corporate responsibilities. However, as in Argentina, the process of incorporating S&E issues was led by such international multinational groups as: Banco Santander, ABN AMRO and Bank Boston. Demonstrating an increasing interest in the subject, the local financial industry established close contact with the country's leading CSR NGO, *Desarrollo de la Responsabilidad Social* (DERES). Though, in general, a lot of work remains to be done.

Chile

As the most stable economy in Latin America, Chile has accumulated an impressive track record in raising awareness surrounding CSR and S&E, the success of which is credited to the involvement of the financial sector as a key player. Additionally, in November 2001, UNEP FI held a regional outreach meeting for the Latin American financial sector, which was co-organized and hosted by CEPAL. Finally, the most active CSR NGO in the country, *Acción Empresarial*, has attracted the attention of three global players: Bank Boston, Deutsche Bank and Banco Santander.

Serving as a SF leader in Chile, Banco Santander extended its global strategy to the country and also developed a local approach that was later adopted by others in the region. According to Maya Seeger, Director of the NGO *Empresa*, Santander's interest in the subject is due to the company's extraordinary growth in Latin America through an aggressive acquisition process over the last decade. Although guaranteeing a huge client base, this specific strategy, considerably eroded the bank's ability to maintain

quality standards. After spending billions in the region, Santander was faced with a severe reputation crisis, a reality that brought about an important strategic shift, based on winning back client trust and proving that despite its foreign accent Santander was a local bank. This new approach inspired the Spanish group to design a global Social Responsibility strategy that included social as well as environmental concerns.

For local entrepreneurs, the importance of cases such as Santander's is increasingly being recognized. The Chilean corporate elite are now aware of the relevance of CSR issues from a global standpoint. The NGO *Empresa.org* also points out to the value of international standards as a means to foster compliance and interest in sustainable issues.

Nevertheless, it is undeniable that social issues are easier sold to the financial industry than environmental ones, which are usually associated with added cost and technical requirements. In this sense, the Equator Principles initiative² could play an important role, especially in countries such as Chile, where market incentives are important in moving SF to a new level.

Andean region

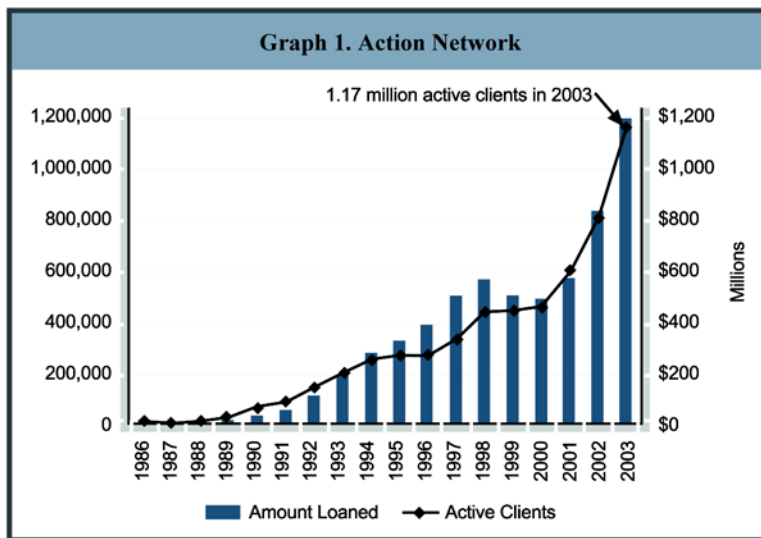
Bolivia, Colombia, Peru, Venezuela and Ecuador

Despite varying degrees of political turmoil over the last two decades, the Andean countries' private financial sector has demonstrated an impressive amount of energy and creativity in facing these difficult realities. This resilience has been central to the extraordinary development of the microfinance sector within these countries, the only market not to suffer economic instability. Bolivia, for example, has the

² A voluntary statement of commitment to environmental and social standards in project finance, based on IFC safeguards. To date, 23 banks have committed to the Equator Principles. For more information see www.equator-principles.org

world's highest share of micro-enterprises being served by microfinance institutions.

Once again NGOs continue to play a central role. To be effective, these organizations went beyond lobbying and took initiative themselves in making a difference. Today there are more than 400 microcredit institutions in the Latin American region, mostly lead by NGOs. The most important of them, Acción Internacional, is the world's leading microfinance promoter. In 2003, its Network was responsible for more than \$1.2 billion in loans, serving 1.17 million clients (see graph 1).



The accumulation of experience in the region has enabled LA to transform microfinance from a subsistence activity to a profitable business, proving that poverty alleviation can be combined with good business practices.

However, the same progress has not been made as far as environmental issues are concerned. According to “*Memorias de las Jornadas de Concientización*”, a publication originating from a series of workshops on environmental risks and opportunities for financial institutions hosted and organized by the Corporación Andina de Fomento (CAF), INCAE and FFLA, the region's financial system has been used to achieve industrial and agricultural governmental objectives,

which have often been at odds with environmental preservation.

One of the key players in this sub-region is CAF, a multilateral financial institution that promotes sustainable development and regional integration among its shareholder countries. CAF offers a wide range of financial services to a broad client base composed of the governments of shareholder countries, public and private companies and financial institutions. CAF has assigned top priority to promoting sustainable development in the region, both as part of its institutional mission, and also among its clients (see Box 1).

The regional approach has been an important element of CAF's achievements, and it has also been an important feature of the activities developed by another important player, Fundación Futuro Latinoamericano (FFLA) from Ecuador. The main characteristic of FFLA's work is stakeholder dialogues that bring together a variety of different actors and interests including the LA financial industry. One such

project already mentioned, *Jornadas de Concientización* was made possible through partnerships with CAF and INCAE. These workshops offered training in environmental and social awareness to a variety of players in the Andean Region's financial sector. For historic and geographic reasons, Ecuador has been home to a strong environmental movement, sophisticated enough to incorporate SF in their scope of activities.

One of the most important conclusions from the *Jornadas de Concientización* indicates that although the region's natural resources are widely regarded as a competitive advantage, environmental issues are not taken into consideration in general risk management

Box 1. CAF's environmental programs

Through its Environmental Department, CAF supervises the incorporation of environmental and social criteria into the evaluation, planning and development of its operations, for both the public and private sectors. This department has also developed a series of programs, activities and products, among which the most important are:

- Biodiversity Program BioCAF (aiming to foster the creation of biodiversity related markets).
- Latin American Carbon Program - PLAC (aiming to support the development of the carbon market in the region).
- Program for Sustainable Development in Industries and Financial Institutions (supporting the UNEP FI LATF program and seeking to disseminate best environmental and social practices within Latin-American Financial Institutions).
- CONDOR Program: Regional Analysis Tool for Sustainable Development.

procedures. Moreover, the connection between environmental performance and financial results is, in general, not established, a situation which is also true for the rest of LA countries. The experience accumulated in this project, proved that regional endeavors could be a great source of inspiration and strength for the development of projects in individual countries.

Mexico

As with many other LA countries, Mexico has some significant experience in financial products for poverty alleviation such as microcredit and low-cost housing. *Compartamos*, originally an NGO and now incorporated into a bank, is a central player in the

Mexican market. Its main strength is an innovative product development approach that could inspire many in the region.

Financial reforms are helping to build up balance sheets and to attract foreign investment to the local banking sector, however, the key actors are still international groups. The central players as far as SF is concerned are once more three multinational groups: Banco Santander, ABNAMRO and Bank Boston.

However, it is in the services sector where Mexico has the strongest lead. Enterprising Solutions, a consultancy firm based in Cuernavaca has been involved in SF projects throughout the developing world. Their focus has been the construction of financial tools for sustainable development through training and research. This could be an important asset especially on the product development front.

Central America and the Caribbean

Central America

Environmental issues and social issues have been central themes in Central America for decades. On the social side, issues of equity and access to opportunity were the fundamental underpinning of civil wars across the region. In the last thirty years, concerns over environmental degradation, particularly loss of tropical forest and increased urban pollution have become important issues in policy debates, largely as a result of an increasing population in a rather small geographic area.

All of the countries in the isthmus have very high levels of participation of civil society organizations focused on environment and social issues, and increasingly the connection between the two. The result is a relatively high level of awareness and sophistication of environmental and social concerns in the general population and among many business sector leaders. The financial sector has been relatively slow to

incorporate these issues, though there are a number of institutions that are involved in interesting efforts.

Commercial Credit

On credit and lending side, leading banks in Costa Rica and El Salvador incorporate environmental and social risk into their credit policies criteria, and many more consider the issue on specific types of projects. Banks in the other countries have been moving more slowly. The Central American Bank for Economic Integration (CABEI, the region's primary development bank) recently adopted a comprehensive environmental policy that will eventually incorporate their intermediate banks (virtually every bank in the region). The policy is more general than IFC's and other top international bank guidelines, but it is expected to be a significant driver for moving bank activity towards consideration of environmental risk. Many of the larger banks in the region are IFC intermediaries. In this function, they have received training from IFC on their expectations regarding environmental and social risk and are implementing programs to comply with these requirements.

Microfinance

Guatemala and Nicaragua are leading countries on a global level on the penetration and success of microfinance. El Salvador and Honduras are rapidly reaching similar levels. In the four countries, microfinance institutions operate in many cases as NGOs (most common) and also as formally regulated financial institutions (increasing numbers). Costa Rican state banks are developing more microfinance-oriented services as well, however in this country these services complement very large branch networks that already serve most of the country and the majority of the population.

Innovative Finance

A number of innovative financial approaches in sustainability have been developed in Central America

and others are in the pipeline. Pioneering private equity/loan funds, Corporacion Financiera Ambiental and EcoEmpresas focus their efforts on sustainable businesses in the region. Costa Rican NGO FUNDECOR is a pioneer in innovative financial instruments to maintain and increase forest cover, including the introduction of an "advance wood payments" program, where a portion of future wood harvest is used to secure an annual bond payment to farmers with a view to solve liquidity problems.

The private sector has been a partner in this process and the financial industry can actually put forward one of the most well known examples. *Financiera Trisan*, a Costa Rican finance company, has introduced a rural credit card, targeting agricultural input suppliers and farmers. A simple product that has considerably reduced transaction costs for clients and merchants.

One of the main findings of the *Trisan* case is that credit cards are viable and profitable products for this economic segment and, moreover, that innovation is critical to sustain and refine the product in countries where infrastructure and legal obstacles require creative solutions. This mechanism evolved as a way to reduce transaction costs and facilitate commerce in rural areas. There are also a number of initiatives being proposed by commercial banks and investment funds to channel the large flow of remittances from the U.S. (approximately \$4.5 billion per year to the region) into development projects and other long-term investments and out of current consumption.

Brazil

The Brazilian financial industry has taken a series of initiatives in the field of sustainability that are remarkable both in number and quality. The first local private bank to set up formal procedures for environmental risk management for long-term projects was Banco BBA Creditanstalt, now ItaúBBA, strongly inspired by the IFC's Environmental Management System (EMS) for FI's. In 2002, Unibanco set up an

environmental management system for their credit process, with one dedicated employee. In both cases, the decision to create specific procedures originated in the training offered by IFC to its financial partners. For these banks, the advantages included easier access to multilateral funds such as the EIB, DEG, NIB, FMO and, above all, the IFC. Today, ItaúBBA has a portfolio of 21 projects involving US\$192 million from multilateral sources. Both banks say that this system allows them to manage risks not analyzed previously, and creates a framework for project monitoring.

However, the bank that has moved the furthest in this direction is ABN AMRO Real, the first private bank to introduce an S&E policy for all credit transactions, regardless of client size. This policy was kicked off in 2002 with a massive training program carried out in partnership with the Eco-Finance Project (EF), an initiative of Friends of the Earth-Amazônia. Over the course of six months, EF gave 61 five-hour training sessions to 1,100 branch managers and middle market account managers across the country. The bank offered IFC training for 200 directors and analysts. ABN AMRO Real translated and distributed 24 of the IFC's environmental guidelines to its branch network.

In the field of asset management, Brazil is both home to the world's first sell-side stock brokerage research service for socially responsible investing (SRI) and the birthplace of the first emerging markets SRI fund, ABN AMRO Ethical Fund, both offered by major financial institutions. Several of the largest pension funds are studying ways to incorporate environmental and social criteria into their stock selections.

The Sao Paulo Stock Exchange, BOVESPA has scheduled for December 2004 the launch of the first Sustainability Index in the region with support from the IFC, which has agreed to provide grant funding from its Sustainable Financial Markets Facility to help design and launch this important index.

Main topics for future work

Challenges and opportunities

The LA financial industry is facing many obstacles in the incorporation of S&E elements in its scope of activities. What has become increasingly evident, however, is that the correct management of these shortcomings could represent a competitive advantage and an opportunity to develop untouched markets.

The region's microfinance industry, especially in the Andean countries and the product development initiatives under way in Costa Rica and Brazil are inspiring examples. However, it is essential to fully address the key challenges faced by players in the region in order to understand the reasons behind FI's slowness to incorporate sustainability.

The challenges cited most often are:

- Lack of transparency and limited data.
- Short-term investments versus long-term sustainability objectives.
- Subsidies for unsustainable traditional activities (oil & gas, coal, etc).
- Complex regulatory system, high interest rates, high costs.
- Insufficient market incentives.

In order to foster sustainability in Latin American FIs it is central to address these problems and work in coordination to create a favorable environment for the creation of market incentives, access to information by key players, and development of tools. Taken together, these are the most powerful ways to offset the challenges and influence the present state of affairs.

Sustainability related activities

Despite its challenges, the region has undertaken a series of important endeavors that will serve as an

inspiration in efforts to come. Annex I presents some of these experiences.

Proposed activities for the LATF

Overall, there is broad interest in such a network as the LATF. In its capacity to act as a regional independent body, the expectations of the LATF are to facilitate the exchange of experiences, promote market research, and encourage training activities. A summary of activities suggested by those who answered the questionnaires are noted below (for a full register of suggestions please refer to Annex I).

Training: Case study analysis featured training activities as highest in demand followed closely by product development, and risks and opportunities workshops. Secondly, regional conferences and seminars featured prominently on the suggestions list,

as well as training on subjects such as eco-efficiency and new technologies.

Research: financial tools (indicators) aimed at measuring the impact of the incorporation of S&E issues figure as number one in the list of research-related suggestions. For asset management professionals, there is also great interest in investigating the barriers and opportunities for institutional investors. Until now, the focus for market development in this field has been limited to individual demand. The segment wants to shift the spotlight to institutional players, representing the more dominant market.

Communication: The construction of an informative Website was the number one communication activity recommended, followed by the publication of a newsletter or bulletin.

For detailed information of proposed activities for the LATF, refer to Annex II.

Annexes

- **Annex 1**

LATF scoping paper - regional consultation

- **Annex 2**

Proposed activities for the LATF

Annexes

Annex 1: Latf scoping paper - regional consultation

Institution / activity	Sustainability Related Activities
Corporación Andina de Fomento (CAF) Multilateral Banking. Andean Region	<ul style="list-style-type: none"> ■ S&E risk management. Green Investments (e.g. FONDESHU, EcoEnterprises Fund). ■ Development of environmental programs (e.g. BioCAF, PLAC, CONDOR). ■ Environmental awareness training for financial partners.
Enterprising Solutions Global Consulting Consulting and training. Mexico	<ul style="list-style-type: none"> ■ Consulting and training for financial institutions focused on micro and small enterprise. ■ Research, development and implementation of financial tools for sustainable development.
Finanzas Ambientales Consulting and Training. Peru	<ul style="list-style-type: none"> ■ Training on S&E for bankers and entrepreneurs. ■ Sustainable products and management tools development.
Suleasing Intl S.A Leasing. Colombia	<ul style="list-style-type: none"> ■ S&E risk analysis for all clients.
Banco Bisa S.A. Financial Services. Ecuador	<ul style="list-style-type: none"> ■ S&E risk analysis for all clients.
CLACDS–INCAE Education and Research. Costa Rica	<ul style="list-style-type: none"> ■ Assist financial industry in improving environmental management, analysis and performance.

<p>Banco Cuscatlan S.A Financial Services. El Salvador</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ S&E risk analysis for all clients. ■ Financing of environmental businesses. ■ Cleaner production activities. ■ Environmental fund management.
<p>Corfinsura S.A. Financial Services. Colombia</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ EMS and S&E risk management.
<p>Banco Solidario. Microfinance. Ecuador</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Internal S&E awareness program. ■ S&E risk analysis for all clients.
<p>ABN AMRO Asset Management Financial Services. Brazil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ S&E risk analysis for all clients and new credit policy. ■ SRI Funds. ■ Incentive for Sustainable Bus., partner in WRI New Ventures Program.
<p>Unibanco Financial Services. Brazil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ First emerging market Equator Principles Signatory. ■ SRI Research Services. ■ Environmental projects financing.
<p>Brazilinvest Financial Services. Brazil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Support for conservation projects: forests and eco-tourism.
<p>Ecoinvest Financial Consultancy and investment. Brazil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Identification and investment in clean projects.
<p>Hecta NGO Agribusiness. Brazil</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Support for eco-friendly agribusiness activities.

Institución / Main activities	Name
Corporación Andina de Fomento (CAF)	María Teresa Szauer <i>mszauer@caf.com</i> Roberto López <i>rchaverri@caf.com</i>
Enterprising Solutions Global Consulting	Marc de Sousa Shields <i>mdess@esglobal.com</i>
Finanzas Ambientales	Jose Eduardo Salazar <i>jose@finanzasambientales.com</i>
Suleasing Intl S.A	Francisco J. Gomez V. <i>fgomez@suleasing-intl.com</i>
Banco Bisa S.A.	Alberto Zuazo <i>azuazo@grupoibisa.com</i>
CLACDS – INCAE	Laurence Pratt <i>laurence.pratt@incae.edu</i> Edgar A. Rojas Forero <i>rojase@consultor.incae.ac.cr</i>
Banco Cuscatlán S.A	José Francisco Rodriguez <i>frodriquez@bancocuscatlan.com</i>
Corfinsura S.A.	Sara Maria Palacio Vélez <i>sapalaci@corfinsura.com.co</i>
Banco Solidario	Soledad Burbano <i>sburbano@solidario.fin.ec</i>
ABN AMRO Asset Management	Christopher Wells <i>christoper.wells@br.abnamro.com</i> Pedro Villani <i>Pedro.angeli.villani@br.abnamro.com</i> Bruno Erbiste <i>Bruno.erbiste@br.abnamro.com</i>
Unibanco	Hugo Assunção <i>Hugo.assunção@unibanco.com.br</i> Paula Felis <i>paula.felis@unibanco.com.br</i> Vítório Mattarozzi <i>victorio.mattarozzi@unibanco.com.br</i> Leandro Silva <i>leandro.silva@unibanco.com.br</i>
Brazilinvest	Vicente Manzione Filho <i>vmanzione@brasilinvest.com.br</i>
Ecoinvest	Ricardo Esparta <i>esparta@ecoinv.com</i> Carlos Martins <i>cmm@ecoinv.com</i>
Hecta NGO	José Carlos Pedreira de Freitas <i>hecta.sp@uol.com.br</i>

Annex 2: Proposed activities for the LATF

Suggestions	
Research	<ul style="list-style-type: none"> ■ Case Studies on financial returns of S&E implementation. ■ Credit and investment risk analysis; Green product development. ■ Eco-efficiency in the Financial Industry; Environmental Risks. ■ Case Studies on LA experience in progress for FI and MFI. ■ Case Studies on Environmental Impact of microfinance activities in LA. ■ Barriers and opportunities for institutional investors; Demand identification for S&E products. ■ Private Equity and sustainability. ■ S&E risk and opportunity (Barriers to implementation of sustainable projects). ■ Financial tools for project analysis; S&E Guidelines for projects. ■ Valuing sustainable projects; S&E Risk Management. ■ Agribusiness Case Studies and indicators.
Training	<ul style="list-style-type: none"> ■ S&E procedures implementation; Product Development; Carbon Finance. ■ Sustainability Assessment; Product Development: from strategy to action. ■ New technologies and international legislation. ■ Eco-efficiency for FI. ■ S&E Risks and opportunities; Environmental Risk Management Case studies on best practices; investors and portfolio managers. ■ SD issues; S&E Risk Management. ■ Market and product development. Conferences.
Communication	<ul style="list-style-type: none"> ■ Newsletters and Bulletins. ■ Website; Conferences. ■ Annual LA Conference, Website and publications of international guidelines. SRI Forum for Institutional Investors. ■ Conferences presenting key international and regional actors.

Este libro se terminó
de imprimir en febrero de 2005
en Caracas – Venezuela.
La presente edición consta
de 1.000 ejemplares.