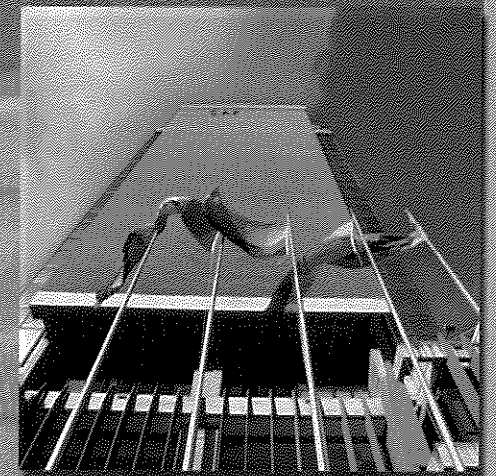


Globalización y desarrollo sostenible

Oportunidades y desafíos
para el sector de servicios financieros



Corporación Andina de Fomento

VI Reunión Internacional de la Mesa Redonda sobre Finanzas y Medio Ambiente
Deutsche Bank, Frankfurt, Alemania - 16 al 17 de noviembre de 2000

Globalización y desarrollo sostenible

Oportunidades y desafíos
para el sector de servicios financieros

Título: «Globalización y desarrollo sostenible.
Oportunidades y desafíos para el sector de
servicios financieros»

Impreso en: Caracas-Venezuela
Octubre de 2001

Título original en inglés:
«Globalisation and Sustainable Development.
Opportunities and Challenges for the
Financial Services Sector»

El material de esta publicación es
producto de la VI Reunión Internacional
de la Mesa Redonda sobre Finanzas y
Medio Ambiente, organizada por la
Iniciativa de Instituciones Financieras del
Programa de Naciones Unidas para
el Medio Ambiente - PNUMA.
Coordinador: Paul Clements-Hunt
Contacto: Ken Maguire
Telf.: (4122) 917.8288 (Ginebra-Suiza)
Email: maguirek@unep.ch

La elaboración del informe en español
cuenta con el patrocinio institucional
de la Corporación Andina de Fomento - CAF
y la supervisión de la Dirección de
Desarrollo Sostenible de la CAF.
Directora: María Teresa Szauer
Contacto: Pablo Cardinale
Telf.: (58212) 209.2174 (Caracas-Venezuela)
Email: pablo.cardinale@caf.com

Dirección y producción editorial:
Unidad de Publicaciones de la CAF
(Dirección de Secretaría y Relaciones Externas)
Telf.: (58212) 209.2249 (Caracas-Venezuela)
Email: marcela.calvo@caf.com

www.caf.com

Las opiniones expresadas en este informe
no reflejan necesariamente las del
PNUMA o de la CAF.

Contenido

PRESENTACIÓN: L. Enrique García	4
<i>Presidente Ejecutivo de la Corporación Andina de Fomento - CAF</i>	
INTRODUCCIÓN: Klaus Töpfer	7
<i>Director Ejecutivo del PNUMA</i>	
BIENVENIDA DEL DEUTSCHE BANK: Rolf-E. Breuer	9
<i>Vocero de la Junta Directiva del Grupo Deutsche Bank AG</i>	
RESUMEN EJECUTIVO: Paul Clements-Hunt	10
<i>Coordinador Iniciativas Financieras del PNUMA</i>	
1. Introducción	13
2. Globalización y desarrollo sostenible para el sector de servicios financieros: una perspectiva latinoamericana	15
3. Liberalización del comercio y desarrollo sostenible	18
4. La microfinanza como una nueva oportunidad para el sector de servicios financieros	21
5. Globalización y desarrollo sostenible	25
6. Consecuencias para el sector de seguros	31
7. Consecuencias para los bancos prestamistas	34
8. Consecuencias para la administración de activos	37
9. Gestión ambiental y pautas de reportes para el sector de servicios financieros	40
10. La necesidad de un modelo empresarial adaptable	42
11. Reconciliación de la rentabilidad con la responsabilidad	45
12. Responsabilidad social corporativa	47
13. Comentarios finales	48
BREVE RESEÑA DE LA CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO – CAF	52
¿Qué es la CAF?	
Sus clientes	
Productos y servicios	
RECONOCIMIENTOS	56

Siglas utilizadas en la presente edición

CBG	<i>Grupo Bancario Comunitario</i>
CRA	<i>Ley de Reinversión Comunitaria</i>
CER	<i>Reducción Certificada de Emisiones</i>
CTE	<i>Comité de Comercio y Medio Ambiente de la OMC</i>
DB MDF	<i>Fondo para el Desarrollo del Microcrédito del Deutsche Bank</i>
ECA	<i>Agencia de Créditos de Exportación</i>
EMAS	<i>Esquema Europeo para Ecogestión y Auditoría</i>
EMS (SGA)	<i>Sistema de Gestión Ambiental</i>
EPI	<i>Indicador de Desempeño Ambiental</i>
GBP	<i>Libras Esterlinas</i>
GHG (GEI)	<i>Gases de Efecto Invernadero</i>
GRI	<i>Iniciativa Global de Reportes</i>
ICC	<i>Cámara Internacional de Comercio</i>
IISD	<i>Instituto Internacional para el Desarrollo Sostenible</i>
ISO	<i>Organización de Estándares Internacionales</i>
NGOs (ONGs)	<i>Organizaciones No Gubernamentales</i>
OECD	<i>Organización para la Cooperación Económica y el Desarrollo</i>
TERI	<i>Instituto Tata de Investigación Energética</i>
UN (NU)	<i>Naciones Unidas</i>
UNCTAD	<i>Conferencia de Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo</i>
UNDP (PNUD)	<i>Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo</i>
UNEP (PNUMA)	<i>Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente</i>
UNEP FI (PNUMA FI)	<i>Iniciativa de Instituciones Financieras del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente</i>
fi FII	<i>Iniciativa de Instituciones Financieras</i>
fi III	<i>Iniciativa de la Industria de Seguros</i>
USD	<i>Dólares de los Estados Unidos</i>
WBCSD	<i>Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible</i>
WRI	<i>Instituto de Recursos Mundiales (World Resources Institute)</i>
WTO (OMC)	<i>Organización Mundial del Comercio</i>
CERES	<i>Coalición para Economías Ambientalmente Responsables</i>

Presentación

L. Enrique García
Presidente Ejecutivo de la CAF

***M**e siento muy complacido de presentar nuevamente una edición en español de las memorias de la Mesa Redonda Internacional de la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA, en esta oportunidad las correspondientes a la reunión que se efectuó en Francfort, Alemania, entre el 16 y 17 de noviembre de 2000.*

En este evento fueron analizados temas cruciales asociados a las oportunidades y desafíos que se le presentan al sector financiero para conciliar su papel frente a la globalización, así como la responsabilidad que tiene este sector de promover principios de desarrollo sostenible en todas sus actividades, justamente uno de los pilares sobre los que se asienta la misión de la institución que presido.

De la lectura de estas memorias se desprende claramente que si bien la globalización induce a todas las instituciones financieras a ser cada vez más eficientes y a estar más preparadas para responder oportunamente a las fuerzas del mercado, al mismo tiempo les hace un llamado a no perder de vista el papel fundamental que juega el sector financiero en la articulación de un desarrollo ambiental sostenible y socialmente equitativo. En lo personal, creo que estamos transitando por el camino correcto al sumarnos a estas premisas y que los costos que hoy implica la solución a los problemas que pudieran presentarse, serían en el futuro muchísimo mayores de no adoptarse ahora estas medidas.

Permítanme referirme muy brevemente a la labor que en este sentido realiza la Corporación Andina de Fomento, entidad financiera multilateral conformada hasta la fecha por doce naciones de América Latina y el Caribe, y muy próxima a ampliar su capital accionario con el ingreso de otros países. La misión de la CAF es apoyar el desarrollo sostenible y la integración regional, mediante una eficiente movilización de recursos para la prestación oportuna de servi-

cios financieros múltiples, de alto valor agregado, a clientes de los sectores público y privado de sus países accionistas.

A través de su Dirección Desarrollo Sostenible, la CAF garantiza la aplicación de un enfoque integral en la evaluación y seguimiento de sus operaciones, considerando en todas ellas las variables ambientales y sociales, e incluyendo criterios de ecoeficiencia y sostenibilidad, especialmente cuando se trata de obras de infraestructura física. Es política de la CAF que los proyectos a financiar cumplan con la normativa ambiental y respeten la legislación laboral del país donde se van a ejecutar, al tiempo de promover aquellos que contribuyen a la conservación de la biodiversidad de la región, al aprovechamiento de los recursos hidráulicos y al desarrollo de tecnologías limpias, en especial las que disminuyen las emisiones de gases con efecto invernadero.

Desde hace un par de años, y con el ánimo de extender nuestra estrategia a las instituciones financieras que operan con nosotros en calidad de socios o clientes, hicimos una alianza estratégica con la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA, convirtiéndonos en el primer banco multilateral en unirse como signatario a esta iniciativa internacional. Desde entonces, hemos desarrollado talleres de capacitación con el apoyo de la Corporación Financiera Internacional del Grupo Banco Mundial y la Corporación Interamericana de Inversiones del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo, destinados a clientes y socios del sector financiero en América Latina.

Dado que la CAF opera como banco de segundo piso –a través de intermediarios financieros que canalizan una importante porción de su cartera a diversos sectores productivos, desde grandes empresas hasta medianas, pequeñas y microempresas–, tiene la gran responsabilidad de contribuir a que estos intermediarios comprendan y manejen los riesgos y oportunidades ambientales y sociales para el sector financiero, convirtiéndose en instituciones cada vez más sólidas y responsables. Adicionalmente, la CAF está en una constante búsqueda de productos financieros innovadores e inversiones de riesgo orientadas a fortalecer actividades que consoliden un desarrollo sostenible regional.

En la actualidad, esperamos unir esfuerzos con los bancos más importantes de la región para liderar una posición conjunta del sector financiero latinoamericano ante la comunidad mundial en la próxima Cumbre de la Tierra de Río + 10. De este modo, estamos afianzando nuestro compromiso con el proceso de integración regional y con la promoción de principio de sostenibilidad en el sector financiero de la región.

Introducción

Klaus Töpfer

Director Ejecutivo del PNUMA

El sector privado posee habilidades, tecnologías seguras para el medio ambiente, recursos económicos y, además, genera oportunidades de empleo, todo lo cual puede contribuir significativamente al desarrollo sostenible. El sector de servicios financieros, a través de sus prácticas de préstamos e inversiones, puede preservar o degradar sustancialmente el medio ambiente natural. Como el contribuyente más importante a los créditos del sector privado, las señales que da a sus clientes respecto de la relación entre prácticas gerenciales seguras para el medio ambiente y tasas a las que otorga créditos son un elemento importante en la construcción de un desarrollo sostenible.

Vista desde esta perspectiva, la VI Reunión de la Mesa Redonda de Iniciativas Financieras del PNUMA que se efectuó en Francfort, Alemania, tuvo una importancia verdaderamente significativa. Como reunión de signatarios tanto de la Declaración de la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA como de la Declaración de la Industria de Seguros del PNUMA, marcó un nuevo camino a seguir. De hecho, permitió adelantarse en dos años a la revisión decenal de la Cumbre de Río de 1992, ya que ambas iniciativas decidieron realizar en forma conjunta su aporte para la conferencia que se llevará a cabo en 2002, destacando los desafíos y oportunidades que presenta el desarrollo sostenible a los diferentes segmentos del mundo de los servicios financieros.

En este contexto, el Primer Foro Global Ministerial del Medio Ambiente del PNUMA -efectuado en Malmö, Suecia, en mayo de 2000- tuvo un gran significado para el sector financiero. Esta reunión adoptó la Declaración Ministerial de Malmö, la cual llama a un mayor compromiso del sector privado con la creación de una nueva cultura de responsabilidad ambiental, a través de la aplicación del principio que establece que el contaminador paga, así como de indicadores y

reportes de desempeño ambiental y el establecimiento de un enfoque preventivo a la inversión y las decisiones tecnológicas. En Malmö los ministros hicieron un llamado a incrementar el rol del PNUMA y a ampliar su base financiera para permitirle un mayor protagonismo en una estructura institucional reforzada para el gobierno internacional del medio ambiente.

La reunión de Francfort se efectuó sólo unos meses después de la Propuesta del Secretario General de las Naciones Unidas a la Cumbre del Milenio, contenida en su informe *We the people: the role of the United Nations in the twenty first century* (Nosotros, el pueblo: el papel de las Naciones Unidas en el Siglo XXI). El desafío planteado por Kofi Annan en este crucial documento –de disminuir la pobreza a la mitad para el año 2015– está en el centro de nuestras discusiones y acciones. El papel de la comunidad financiera global para alcanzar este desafío es de vital importancia.

Consideradas como un todo –la primera reunión conjunta de la Mesa Redonda de la Iniciativa de Instituciones Financieras, la Declaración de Malmö, el Informe del Milenio del Secretario General y el comienzo de los preparativos para la Cumbre del 2002–, marcan una etapa importante en los esfuerzos de la comunidad internacional por comprender y combatir los desafíos ambientales comunes.

La Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA puede jugar un papel de vital importancia en los preparativos que se están llevando a cabo para la Cumbre de Río + 10. Como nunca antes, los aplastantes vínculos entre pobreza y degradación del medio ambiente se destacarán en 2002 y yo le pediría a la comunidad financiera –a través de la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA– jugar un papel pleno y activo en las preparaciones para este evento definitorio.

Bienvenida del Deutsche Bank

Rolf-E. Breuer

Vocero de la Junta Directiva
del Grupo Deutsche Bank AG

Ninguna corporación puede esperar un éxito de largo plazo si no se preocupa de las necesidades de sus interesados. Como institución financiera con funcionarios alrededor del mundo, el Deutsche Bank comprende que es en las comunidades donde se encuentra el centro de su actividad. Para abordar estas necesidades, el Deutsche Bank ha creado instituciones regionales filantrópicas que buscan resolver las preocupaciones locales con iniciativas locales.

Al mismo tiempo, entendemos que temas excepcionales requieren compromisos excepcionales. Un medio ambiente limpio y sostenible es una necesidad de todos, sin importar la ubicación geográfica. Los desafíos presentados por un problema global requieren asociaciones innovadoras y valientes. En este espíritu, el Deutsche Bank auspició la VI Reunión de la Mesa Redonda de la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA, en noviembre de 2000.

Como estoy seguro que saben, el décimo aniversario de la Cumbre de Río + 10 de 1992, a efectuarse en Sudáfrica en 2002, se acerca rápidamente. La Reunión de la Mesa Redonda de la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA se está efectuando en un momento crítico en el proceso de definir la agenda de esta Cumbre que marcará un hito. Más aún, con el plan de concentrar las discusiones en el tema de “Globalización y desarrollo sostenible”, la Iniciativa está abordando un tema que estará en el centro de las deliberaciones del año 2002.

Todos sabemos que el aumento en la interacción e interdependencia de las sociedades alrededor del mundo crea una mayor presión sobre las corporaciones internacionales para que actúen con responsabilidad. Esta obligación –junto a la honestidad, integridad y sensibilidad a las necesidades locales– incluye políticas proactivas y amistosas hacia el medio ambiente. El sector de servicios financieros debe jugar un papel clave haciendo una contribución constructiva a la reunión del 2002.

Resumen Ejecutivo

Paul Clements-Hunt
Coordinador Iniciativas
Financieras del PNUMA

Las instituciones financieras van del diálogo a la asociación y a la acción para el desarrollo sostenible

Las complejidades de la globalización y el empuje hacia la sostenibilidad están creando una variedad de nuevos desafíos y oportunidades para el mundo financiero.

Alrededor de 260 banqueros, aseguradores y administradores de activos, representantes de la sociedad civil y de organizaciones intergubernamentales, se dieron cita por dos días en Francfort a mediados de noviembre de 2000 para la VI Reunión de la Mesa Redonda sobre la Iniciativa de Instituciones Financieras del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI).

Efectuándose sólo dos años antes de la planeada Cumbre de Río + 10, la mesa redonda anual del UNEP FI del año 2000 –que por primera vez juntó a representantes de las dos iniciativas del PNUMA que abarcan instituciones financieras y el sector seguros– brindó la oportunidad para que el mundo financiero comience a dar forma a su aporte a la reunión de 2002.

La reunión, auspiciada por el Deutsche Bank AG, exploró cómo se está adaptando el sector financiero a las demandas surgidas por la aparición de un mercado globalizado y el marcado incremento en las demandas de los interesados por un mayor gobierno y acción corporativa en relación con el desarrollo sostenible.

Al inaugurar la reunión, el Dr. Klaus Töpfer, Subsecretario General de las Naciones Unidas y Director Ejecutivo del PNUMA, le dijo a los financistas que el período que iba hasta la Navidad de 2000 –en que habría negociaciones en Naciones Unidas sobre cambios climáticos, contaminantes químicos y bioseguridad– era crítico para el futuro del medio ambiente del mundo. Agre-

gó que era importante que las instituciones financieras líderes en el mundo mandaran firmes mensajes de apoyo a estas reuniones.

Los temas discutidos durante el transcurso de la reunión de la Mesa Redonda del PNUMA incluyeron:

- Globalización y desarrollo sostenible: desafíos y oportunidades para las industrias bancarias, de seguros y de administración de activos.
- Gestión y reportes ambientales en el sistema financiero.
- Indicadores de desempeño ambiental.
- Financiamiento innovador de tecnologías para energía renovable y producción más limpia.
- Esquemas de microfinanciamiento para promover el alivio de la pobreza.
- Aspectos sociales de la responsabilidad corporativa en un contexto global.

De los dos días de discusiones emanaron mensajes muy claros:

- El sector financiero puede jugar un rol fundamental en la creación, desarrollo y guía de nuevos mercados que respeten las dimensiones ambientales, sociales y económicas de la sostenibilidad.
- El sector financiero debe ponerse activamente al servicio de las necesidades de los millones de pobres que, en buena medida, se ven privados de los beneficios que ofrecen los cambios en el mercado global. El microcrédito figuró prominentemente como un mecanismo que el sector financiero tradicional debería explorar en forma rigurosa para crear nuevos productos y servicios destinados a las comunidades económicamente marginadas.
- La aparición de desafíos ambientales globales, regionales y nacionales, especialmente relacionados a cambios climáticos, está creando nuevos y potencialmente enormes riesgos para el mundo de las finanzas. Al mismo tiempo, la búsqueda de soluciones basadas en los mercados para estos desafíos ambientales ofrece la promesa de futuros mercados de varios miles de millones de dólares que demandarán nuevos productos y servicios financieros diseñados para satisfacer los requerimientos de la sostenibilidad.

■ Con un compromiso tangible con el desarrollo sostenible y una dirección sólida de los líderes de las instituciones financieras, el sector financiero jugará un papel fundamental en el desarrollo y financiamiento de respuestas efectivas a nuestras cada vez más profundas crisis ambientales. Bancos, empresas aseguradoras y administradores de activos deben liderar el proceso de formación de capital en torno a tecnologías y servicios que sean seguros para el medio ambiente.

■ Los administradores de activos e inversionistas institucionales del mundo están siendo guiados por el sector de seguros y de fondos de pensiones hacia un nuevo enfoque sobre la forma en que las compañías administran sus riesgos en relación al desarrollo sostenible. Más aún, las compañías que buscan inversiones necesitarán demostrar cómo están explorando y beneficiándose comercialmente de nuevas oportunidades a medida que las economías y las comunidades comienzan a incorporar el desarrollo sostenible a sus actividades.

En una entrevista que se efectuó al término de la mesa redonda, el Dr. Töpfer destacó que en la reunión se demostró claramente un aumento del interés del sector financiero por la aparición de oportunidades empresariales a nivel mundial vinculadas a la energía renovable, tecnologías de reducción de emisiones, técnicas de producción limpia y nuevos instrumentos financieros, tales como el mecanismo de desarrollo limpio y la compra-venta de emisiones. Acerca de los cambios climáticos, el Director Ejecutivo comentó que: "Resulta claro que los mercados e instituciones financieras se están moviendo rápidamente y ahora quieren ver acción en todos los sectores de la sociedad, particularmente en la industria, para reducir los dramáticos riesgos sociales asociados al cambio climático".

Los mensajes emanados de las instituciones financieras y de otros participantes que asistieron a la reunión de Francfort se tomarán muy en cuenta cuando la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA se prepare para el papel que tendrá en el proceso de la Cumbre de Río + 10.

La VI Reunión Internacional de la Mesa Redonda sobre Medio Ambiente y Finanzas, efectuada en Francfort, Alemania, fue la primera reunión internacional conjunta de signatarios tanto de la Declaración de la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA, como de la Declaración de la Industria de Seguros del PNUMA.

En esta oportunidad se reunieron más de 260 delegados del sector de servicios financieros, ONGs, agencias gubernamentales y organizaciones internacionales para trabajar sobre una agenda centrada en la globalización y el desarrollo sostenible.

Las repercusiones de la globalización sobre la meta del desarrollo sostenible deberían ser de fundamental importancia para aquellos que trabajamos dentro de la industria de servicios financieros. Mientras nuestras empresas se enfrentan a enormes desafíos para competir exitosamente en el mercado global, ninguno de nosotros podría negar que la globalización es esencialmente una fuerza de oportunidad para las empresas multinacionales a medida que los antiguos límites se dejan de lado, las fuentes de capital fluyen más libremente y se abren nuevos mercados.

Sin embargo, este ímpetu de crecimiento no se puede sostener si no trabajamos para asegurar que la globalización genere amplios beneficios para la mayoría de la población mundial y especialmente para aquellos que viven fuera de la corriente principal de la economía. Esto no sólo es un imperativo

"La microfinanza se ha hecho cada vez más importante en el proceso de globalización como herramienta para aliviar la pobreza y proteger el medio ambiente".

moral, sino también una necesidad. En el corto plazo, ciertamente nos conviene contribuir a mejorar la comprensión pública acerca de los beneficios de la globalización, incluyendo su potencial para aliviar la pobreza y disminuir las barreras al conocimiento que aún aislan a muchas poblaciones mundiales del mercado.

Este informe destaca varios temas clave de la discusión sobre globalización y desarrollo sostenible. Uno de ellos es que la importancia de la microfinanza en el proceso de globalización ha aumentado como herramienta para el alivio de la pobreza y protección del medio ambiente. En la Sección 4, Lord Holme esboza la participación de las instituciones financieras en este campo. Otro tema clave en la reunión de la mesa redonda de este año fue el camino hacia la Cumbre de Río + 10, prevista para noviembre de 2002. La Sección 5 presenta algunos temas generales relacionados con la globalización y el desarrollo sostenible, mientras las Secciones 6 a 9 discuten algunos temas específicos de los sectores de seguros, bancos y administración de activos. En las Secciones 10 a 12 se presentan varias formas de abordar la globalización, incluyendo la necesidad de un modelo empresarial adaptable y ejemplos de buena ciudadanía corporativa.

2. Globalización y desarrollo sostenible para el sector de servicios financieros: una perspectiva latinoamericana

Comentarios: René Castro

América Latina es una región dinámica, un área posicionada para el crecimiento económico y las oportunidades de desarrollo. También está a la vanguardia de la batalla global para encontrar formas de compatibilizar las metas del desarrollo con las necesidades futuras del planeta y su población.

De acuerdo al Dr. René Castro, Asesor Especial para América Latina en Desarrollo Sostenible y Cambio Climático del Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y ex Ministro del Medio Ambiente de Costa Rica, el sector energético es quizás el que tiene las mayores oportunidades, con una inversión proyectada de alrededor de 17 mil millones de dólares anuales.

Por otra parte, afirmó que “la globalización es un desafío para la mayoría de los países en vías de desarrollo, pues trae consigo una mezcla de factores positivos y negativos que necesitan ser abordados, de manera simultánea y frecuente, con políticas muy divergentes”, agregando que “los merca-

América Latina es una región dinámica, un área posicionada para el crecimiento económico y las oportunidades de desarrollo.

dos de capital y de servicios financieros presentan una variedad de desafíos concretos”.

El Dr. Castro cree que el sector de servicios financieros en América Latina es cada vez más eficiente y más orientado a los mercados, a la vez que busca oportunidades de inversión dentro de sus respectivos países. Sin embargo, enfatizó que hay una cantidad de áreas donde la industria aún es muy débil. Por ejemplo, la corrupción en los ámbitos privado y público es un problema que persiste en gran parte de la región. Los mercados accionarios son subdesarrollados y las instituciones financieras en la región no tienen una perspectiva suficientemente amplia como para identificar riesgos y oportunidades importantes.

En este sentido, explicó que “los bancos y otras instituciones financieras no están al tanto de los aspectos ambientales y sociales que generan valor en sus negocios. Tampoco se dan cuenta de los riesgos presentados por el daño al medio ambiente, un desempeño ambiental pobre y el maltrato a trabajadores o comunidades”.

Una creciente proporción de la carpeta de inversiones totales que entra a la región se asigna a responder emergencias y a la reconstrucción de los daños producidos por desastres. Por ejemplo, en 1996 uno de los principales bancos regionales de desarrollo asignó lo que entonces se consideró una suma extraordinaria de dinero, 250 millones de dólares, para responder a emergencias. Sólo dos años más tarde, este mismo banco encontró necesario aumentar la suma a 800 millones de dólares. Las preocupaciones aumentan, porque la comunidad científica coincide cada vez más en que se incrementarán los eventos climáticos extremos, tanto en frecuencia como en intensidad, y el impacto de estos eventos lo sufrirán desproporcionadamente los más pobres entre los pobres.

A pesar de sus problemas, la región se mantiene como una de las áreas más promisorias del mundo para las inversiones y potencial de desarrollo. El cre-

cimiento económico generalmente es bueno, la estabilidad política es normal y el ambiente empresarial y de inversiones es muy positivo.

El Dr. Castro señaló que los desafíos ambientales que enfrenta la región “deben ser vistos como desafíos y oportunidades para el desarrollo, las inversiones y el potencial de administración financiera, con el sector de servicios financieros involucrado de dos maneras: en primer lugar, cambiando la forma de hacer negocios en y con la región y, en segundo término, buscando nuevas oportunidades de mercado”.

Una de las nuevas áreas que el Dr. Castro considera particularmente importante es la impresionante cantidad de empresas latinoamericanas de gran calidad que constituyen oportunidades atractivas de inversión y la rapidez con que estas empresas han adoptado los estándares internacionales tales como el ISO9000 y el ISO 14001. También habrá oportunidades de inversión en industrias nuevas y más limpias, tecnología limpia, biotecnología y biodiversidad, así como en los sectores tradicionales forestales y de energía.

La Convención Estructural de Naciones Unidas sobre Cambio Climático, y especialmente el Protocolo de Kioto, incluyen el uso de instrumentos basados en el mercado, como las Reducciones Certificadas de Emisiones (CERs). Este nuevo instrumento permitiría a los países industrializados disminuir una parte sustancial de sus compromisos de reducción de emisiones comprando CERs. Estamos enfrentándonos a la posible creación de un mercado con volúmenes de venta estimados entre 9 y 90 mil millones de dólares, dependiendo del nivel de flexibilidad comercial permitido en los acuerdos finales y de otras decisiones políticas respecto a los compromisos de reducción doméstica versus compromisos internacionales de reducción.

El Dr. Castro concluyó que “sin duda, el financiamiento creativo e innovador será el factor clave para ayudar a los países de la región a tomar las decisiones apropiadas para sus poblaciones y las necesidades climáticas de la tierra”.

3. Liberalización del comercio y desarrollo sostenible

Comentarios: Andrew L. Stoler

Andrew Stoler, Subdirector General de la Organización Mundial del Comercio, señaló en la Mesa Redonda de Francfort que a medida que aumenta el comercio global, la liberalización de los servicios financieros presenta sus propios desafíos que reflejan un sector crítico y a veces controversial.

Explicó que “no sólo es el mayor de los servicios comercializados internacionalmente y la espina dorsal de todo el resto de la actividad económica sino, además, una herramienta clave para el control de las economías nacionales”.

“El mercado global para bienes y servicios ambientales ha sido estimado por la OECD en aproximadamente 320 mil millones de dólares, con un gran potencial de crecimiento”.

Durante su exposición le dio particular atención a las perspectivas para integrar consideraciones ambientales al trabajo en curso de la OMC, enfatizando que para algunos gobiernos el logro de mayor libertad y seguridad para ofrecer servicios bancarios, de valores y seguros en mercados extranjeros era la primera prioridad para la Ronda de Consulta de Uruguay. Sin embargo, para otros gobiernos, la perspectiva de la competencia y aumento de la participación e influencia de las instituciones financieras extranjeras podía “amenazar el control de las palancas clave de la economía nacional”.

Agregó el Subdirector de la OMC que a pesar del fracaso del lanzamiento de

una nueva ronda integral de comercio en Seattle, en diciembre de 1999, la OMC quiere efectuar la ronda de servicios comerciales en cuatro sesiones especiales del Consejo de Servicios que se llevarían a cabo en 2000. Predijo que las negociaciones sobre servicios financieros serían “muy activas” y que los servicios ambientales y de energía también cobrarían prioridad para varios gobiernos.

De mucha importancia para las economías, la liberalización de los servicios financieros “atrae capital extranjero, tecnología y conocimiento” y esto hace que la dinámica de negociaciones para la liberalización de los servicios sea diferente.

Respecto del trabajo que se realiza sobre liberalización de servicios, el énfasis durante las discusiones de 2000 ha estado en “establecer reglas en áreas como resguardo y reglamentaciones domésticas”. Además, informó que se ha progresado en “el mejoramiento de la clasificación de los servicios ambientales”.

En cuanto al vínculo entre la liberalización del comercio de servicios y el medio ambiente, el Sr. Stoler enfatizó que ya en marzo de 1995 el Consejo de Comercio de Servicios pidió al Comité de Comercio y Medio Ambiente (CTE) de la OMC “que examinara e informara, con las recomendaciones necesarias, acerca de la relación entre el comercio de servicios y el medio ambiente, incluyendo el tema de desarrollo sostenible”.

El CTE está considerando las oportunidades en que “todos ganan” para el comercio y el medio ambiente, desde la perspectiva de “accesos mejorados al mercado y liberalización del comercio en varios sectores, especialmente la agricultura y la pesca” y la liberalización de los servicios ambientales.

El Sr. Stoler continuó diciendo que los bienes y servicios ambientales son económicamente significativos. “La OECD estimó que el mercado global de

bienes y servicios ambientales es de aproximadamente 320 mil millones de dólares, con un gran potencial de crecimiento. Las encuestas de las industrias del sector privado estiman que la industria del medio ambiente aumentará de 469 mil millones de dólares en 1997 a 600 mil millones para 2010".

Al concluir, el Sr. Stoler informó: "Recientemente pusimos en nuestra página web la Declaración sobre Comercio y Desarrollo Sostenible del Instituto Internacional para el Desarrollo Sostenible (IISD), de particular relevancia para esta discusión. En este sentido mencionaré un párrafo que creo que lo resume muy bien: "La liberalización comercial y el desarrollo sostenible no son inevitablemente incompatibles. La liberalización del comercio puede ayudar al avance de las metas del desarrollo sostenible, así como también puede retardar su logro. La diferencia depende de cómo se construyan las políticas y cómo se vinculen las negociaciones en las áreas respectivas. La falta de vínculo, o a veces de un diálogo continuo entre las distintas áreas políticas, ha llevado a directrices comerciales que sin querer apoyan —y a veces socavan— el desarrollo sostenible".

4. La microfinanza como nueva oportunidad para el sector de servicios financieros

Lord Holme of Cheltenham
Presidente Cámara
Internacional de Comercio
(ICC)
Comisión de Medio Ambiente

Estoy encantado de tener la oportunidad de dirigirme a ustedes en este informe de la mesa redonda del PNUMA. Quiero hablar de las personas a las que los bancos y servicios financieros convencionales no llegan. El mundo es pobre. Unos 1.300 millones de personas viven con 1 dólar al día y otros 2.000 millones viven con menos de 3 dólares diarios. Todos sabemos las consecuencias de la pobreza: hambre, desnutrición, falta de agua potable, mala salud y epidemias —35.000 niños mueren semanalmente—, poca o ninguna educación y exposición a desastres naturales. Es una espiral hacia abajo, de derrota, especialmente cuando uno considera a los miles de millones de personas que llegarán al mundo en las próximas décadas.

Las consecuencias más serias para los países más prósperos incluyen daño ambiental (por ejemplo, la agricultura de roza y quema, y la deforestación), enfermedades, olas de refugiados y migraciones y una acu-

_____ *"La microfinanza actúa localmente, apoyándose en las fortalezas de las comunidades e individuos, inculcando responsabilidad y dando esperanzas".*

mulación de resentimientos en los pobres a medida que los medios de comunicación masivos les traen imágenes de los países más ricos. Este no es solamente un asunto humanitario sino también de seguridad.

La pregunta es ¿qué hacer? Sin lugar a dudas existe la necesidad de asistencia humanitaria, especialmente en emergencias. Muy a menudo, sin embargo, la ayuda tiene efectos paliativos más que curativos y su aplicación es más paternalista que de asociación. Un análisis más profundo de la pobreza deriva de la noción de formas de vida sostenibles y reconoce que estamos frente a una inmensa diversidad de individuos y comunidades, en vez de colectividades amorfas y sin esperanzas, cada una con talentos y activos por humildes que sean, y donde la mayoría ansiosamente busca encontrar dignidad y mayor independencia en el trabajo. Además, la creación de formas de vida sostenibles es una agenda mucho más atractiva para el mundo empresarial que el alivio de la pobreza, pues para bien o para mal, los administradores de empresas asumen que esa es tarea de los gobiernos o de instituciones de caridad.

¿Cómo podemos ayudarlos a ayudarse? Dándoles una mano en vez de caridad. Por ejemplo, una respuesta es tener microcrédito disponible para las microempresas, tal como los banqueros de la Reunión de la Mesa Redonda financian inversión e innovación de empresas mayores. Para cualquier empresario es tranquilizador ver que el capitalismo funciona en todos los niveles. En su libro *Mystery of Capital* (El misterio del capital), Hernando de Soto dice que precisamente debido a que los pobres en muchos países en vías de desarrollo no tienen acceso a su propio capital en forma de tierras, vivienda u otros activos, es que son pobres. Esto se debe a barreras que imponen las tradiciones y los títulos y a fallas del sistema legal. Sin acceso a capital, se marchita el espíritu empresarial y el capitalismo se percibe como fracasado.

Por lo tanto, la pregunta se convierte en: ¿cómo prestar a menudo cantidades muy pequeñas, sin garantías tangibles?, lo que suena como la peor pesadilla de un banquero comercial, ¿no? *Opportunity International*, la institución de

caridad a la que yo estoy asociado, prestó 27 millones de libras esterlinas en 25 países el año pasado, con un promedio de 138 libras esterlinas y un 96% de repago. De hecho, el tamaño promedio de los préstamos hubiera sido mucho menor si no hubiéramos intensificado nuestra actividad en los Balcanes.

¿Cómo se hizo? Pensando en términos pequeños, requiriendo pagos en el corto plazo, involucrando a la comunidad y aprendiendo de la experiencia. Los préstamos varían entre 15 y 10.000 libras esterlinas. La amortización promedio de los préstamos es de 16 semanas, generalmente con pagos semanales; los depositarios locales son una combinación de comités de crédito y co-avales y, significativamente, el 85% de los prestatarios son mujeres.

Existen muchas instituciones caritativas internacionales como *Opportunity International* que en la actualidad están ayudando a los pobres a ayudarse a sí mismos, a menudo apoyándolos para que se transformen de prestatarios en ahorristas en el plazo de un año. Otro esquema en el que tengo experiencia personal directa fue iniciado por Richards Bay Minerals, subsidiaria de Río Tinto, en Kwa-Zulu Natal, Sudáfrica. Aquí, una serie de bancos comunitarios establecidos en contenedores de almacenamiento adaptados hacen préstamos aún más pequeños —de un promedio de menos de 100 dólares— por plazos aún más cortos: alrededor de 4 semanas. Aún así, se aplican los mismos principios de comités de crédito basados en la comunidad, con muy bajos índices de morosidad, y ayuda y consejos prácticos a los prestatarios. El resultado es que hasta el momento se han creado más de tres mil nuevos puestos de trabajo, lo que ha dado nuevas esperanzas y vitalidad económica a áreas empobrecidas.

Quisiera hacer la siguiente propuesta a los banqueros. Aunque yo entiendo que ustedes no ven el microcrédito y la microempresa como algo directamente atractivo dentro de sus operaciones comerciales normales, pregunto: ¿estarían de acuerdo en que sí pueden tener un rol indirecto en la promoción de un desarrollo tan prometedor? La banca presta servicios a comunidades e indivi-

duos prósperos, y le es muy conveniente su bienestar, pero ¿de dónde vendrá la expansión y el crecimiento si no es de nuevas entradas a la economía?

Ustedes, como el resto de nosotros, están interesados en una base más estable y próspera para la sociedad. Sin embargo, también tienen un poderoso interés en un sistema crediticio que permita a los potenciales clientes bancarios, ya sean operadores de mercados o tiendas de reparaciones, dar los primeros pasos en la escala bancaria hasta el punto donde puedan prestarles servicios a ellos y sus negocios de una manera normal. El Comité Consultivo del Banco Mundial sobre Microfinanzas ha logrado concitar un considerable interés de los financistas y está compartiendo información activamente y obteniendo apoyo de una cantidad de bancos comerciales. Por lo tanto, espero y creo que estoy predicando a los ya convertidos.

Para resumir, el objetivo del desarrollo sostenible es crear prosperidad y bienestar que sea equitativo a nivel inter e intrageneracional y en el plano de la ecoeficiencia, entre los ricos y pobres de la tierra. La microfinanza actúa localmente, utilizando la fortaleza de las comunidades y los individuos, inculca responsabilidad y da esperanzas. En mi opinión, la desesperanza engendra una visión de corto plazo: la próxima comida o el próximo fuego, lo que es tan amenazante tanto para el medio ambiente como para el bienestar y la estabilidad social.

Cualquier iniciativa que sea efectiva a nivel local y le dé a las personas una oportunidad realista de un futuro mejor, merece nuestra cuidadosa consideración. La suma global distribuida en microcréditos y microfinanzas todavía puede contarse en cientos de millones de dólares; mi esperanza es que paso a paso, con el compromiso activo y el apoyo del sector de servicios financieros, ésta se pueda expandir a miles de millones. Sería una forma de darle fuerza al pacto global entre las Naciones Unidas y las empresas, y de vincular lo global con lo local de forma tal que haga una diferencia.

5. Globalización y desarrollo sostenible

Después de las presentaciones centrales, la discusión se concentró en la globalización y el desarrollo sostenible. Esta sección resume algunos de los tópicos y temas debatidos.

El tema de la globalización es hoy más importante que nunca. Está presente en las mentes de los encargados de formular políticas, los consumidores y los empresarios. La globalización es un fenómeno que cubre los dominios de la economía y el comercio internacional, afectando diferentes aspectos de nuestra vida económica, social y cultural, además del medio ambiente; tanto así, que muchas de las tendencias recientes en los servicios financieros han sido impulsadas por la globalización de los mercados financieros. La complementariedad del comercio de servicios financieros con el de bienes y una mayor facilidad para transar servicios a través de las fronteras, han aumentado la demanda por servicios financieros. De hecho, los flujos de capitales internacionales son hoy uno de los mecanismos más importantes de oferta de servicios financieros.

Si bien a menudo los críticos discuten que la globalización ha ido muy lejos,

“Desarrollar las habilidades, capacidades y flexibilidad cultural para trabajar exitosamente con las ONGs y gobiernos, y no dejar que las barreras iniciales impidan la creación de asociaciones”.

en los últimos años estas críticas han crecido pasando desde simples llamadas de atención hasta acusaciones directas acerca de que la globalización está amenazando la cohesión social de las naciones. El problema es que mientras muchos temas económicos, ambientales y sociales son cada vez más globales, nuestras políticas siguen siendo nacionales. Estas debilidades estructurales e institucionales deben corregirse y las estrategias de desarrollo deben adaptarse a las realidades de la globalización si es que la lucha contra la pobreza y la degradación del medio ambiente han de continuar y si hemos de reducir las desigualdades entre las naciones. La siguiente sección resume algunos de los aspectos más importantes de la globalización.

Luis Enrique Berrizbeitia, Vicepresidente Ejecutivo de la Corporación Andina de Fomento, abrió la sesión plenaria sobre globalización y desarrollo sostenible destacando la relevancia que han tenido el incremento de la innovación tecnológica y la liberalización económica en la globalización, así como su impacto en las dimensiones cultural y política, y su relación con temas globales como pobreza, equidad, gobernabilidad, cambio climático, efectos sistémicos y de contagio, y regulación y supervisión internacionales.

Adicionalmente, se refirió a algunos temas que involucran a las instituciones financieras como protagonistas en aspectos tanto financieros como ambientales y señaló también la importancia de contar con mecanismos para la vigilancia de políticas macroeconómicas y para la supervisión y regulación adecuadas de los actores internacionales. Destacó la necesidad de lograr una mayor equidad de representación en las agencias multilaterales y de evitar la aplicación de barreras no-arancelarias al comercio, disfrazadas de mecanismos de protección ambiental y social.

Finalmente, Luis Enrique Berrizbeitia afirmó que “los países desarrollados y en vías de desarrollo deben asumir una responsabilidad proporcional a su contribución con los problemas ambientales que generen a nivel global. Ello

implica la existencia de convenios y acuerdos internacionales equitativos sobre el medio ambiente”.

La nueva globalización

Alessandro Vercelli, del Banco Monte dei Paschi di Siena, describió los efectos clave de la globalización y de la tecnología de la información en su presentación titulada “Nueva globalización y sostenibilidad”. Como una de las fuerzas más importantes detrás de la globalización, la nueva información y tecnología de las comunicaciones, impulsada por el World Wide Web (Internet) ha empujado a los mercados reales hacia el modelo abstracto de la competencia perfecta y ha creado una nueva globalización que:

- Reduce la asimetría de la información entre los potenciales negociadores, ofreciéndoles acceso a información económica y financiera a bajo costo;
- Reduce los costos de transacción necesarios para realizar la doble coincidencia de necesidades entre negociadores; es decir, compatibiliza la demanda y la oferta a través de una reducción en los costos de investigación;
- Reduce las barreras al ingreso de nuevas empresas, ya que es mucho menos costoso instalar una nueva empresa parcial o totalmente en línea;
- Reduce la mayoría de las economías de escala y alcance en los sectores productivos y distributivos;
- Reduce el nivel promedio de las empresas en la mayoría de los sectores, ya que las pequeñas y medianas empresas tienen mayores posibilidades de supervivencia y crecimiento;
- Aumenta el poder del usuario final de bienes y servicios, incrementando su habilidad de acomodar la demanda y realizando la transparencia de los precios.

El sector de servicios financieros está jugando un rol cada vez más importante en la promoción del desarrollo sostenible mundial. Mientras mayores sean las restricciones ambientales y sociales impuestas por los ahorristas respecto a sus inversiones intermediadas por instituciones financieras —a través de contratos explícitos o implícitos—, menor será el espacio que se le deja al corto plazo y a la especulación desestabilizadora. Los fondos verdes, y en general los fondos éticos, son un buen ejemplo de este enfoque. Su éxito en años recientes sugiere que en este campo existe un círculo virtuoso entre las preocupaciones activas de los ahorrantes y de las instituciones financieras. Este y otros círculos virtuosos deben ser fortalecidos en el futuro para que contribuyan con la sostenibilidad.

Países en vías de desarrollo

En su charla, Mina Mashayekhi, de la Conferencia de Naciones Unidas para el Comercio y Desarrollo (UNCTAD), trató temas relacionados con los mercados emergentes. Los puntos centrales incluyeron:

- Las naciones en vías de desarrollo buscan una integración más cercana a la economía mundial y están implementando cambios institucionales para reducir los riesgos asociados a la globalización.
- Las reformas deben buscar reducir la intervención estatal, modernizar las estructuras corporativas y financieras, reducir las regulaciones de los mercados de productos y de trabajo, y lograr una mayor apertura a las corporaciones, inversiones y comercio internacional.
- Una mayor apertura y liberalización es la clave del éxito futuro, permitiendo que la creciente disciplina de las fuerzas de los mercados globales influya sobre las empresas nacionales.

■ Políticas macroeconómicas y tipos de cambio apropiados, estricta y prudential regulación y supervisión del sistema financiero, mayor transparencia y divulgación de las variables macroeconómicas y de datos corporativos y financieros son ingredientes esenciales de una reforma que pretenda proteger contra los riesgos asociados con la mayor integración a la economía mundial.

■ Una excesiva dependencia de recursos y fuerzas del mercado externo hace que el crecimiento sea vulnerable a posibles disturbios y cambios de dirección en el comercio y las finanzas, especialmente cuando no se maneja bien la integración.

■ El desarrollo sostenible sólo se puede lograr a través de inversiones estratégicas de bancos e instituciones financieras.

En su presentación “Enfrentando los temas de la globalización y el desarrollo sostenible: el rol del sector de servicios financieros”, Garry Hattem, de la Deutsche Bank Americas Foundation, hizo patente el compromiso del Deutsche Bank en la promoción de comunidades sostenibles en EE.UU. y el resto del mundo.

Dentro de los Estados Unidos el Deutsche Bank tiene una cartera significativa de préstamos e inversiones —más de 400 millones de dólares— que están ayudando a reconstruir las deterioradas comunidades en el centro de las ciudades. Casi todos estos fondos están dirigidos a proyectos que incluyen un fuerte compromiso local a través de ONGs. La promesa de microfinanzas para aliviar la pobreza y generar crecimiento económico a través de la proporción de pequeños créditos a empresarios emergentes, sólo puede tener éxito si los programas promueven el crecimiento y la autosuficiencia operacional. Con esta meta, el Deutsche Bank estableció el Fondo de Desarrollo de Microcréditos (DB MDF) con el único propósito de proporcionar deuda

subordinada a los programas locales de microcrédito que puedan servir de garantía para apalancar préstamos de los bancos domésticos locales.

Las lecciones aprendidas de las operaciones del Fondo, tanto de los esfuerzos en los Estados Unidos como a nivel global para promover las comunidades sostenibles, incluyen:

- Desarrollo de habilidades, capacidad y flexibilidad cultural para trabajar exitosamente con ONGs y gobiernos, y no dejar que las barreras iniciales impidan la creación de asociaciones.
- Asegurar la participación y apoyo del nivel ejecutivo dentro de la compañía.
- Mejorar las capacidades y habilidades centrales del negocio.
- Motivar la fuerza de trabajo y ofrecer incentivos para su mayor participación.
- Hacer responsables a las ONGs del desempeño, transparencia y administración democrática.
- Trabajar en colaboración con otras corporaciones, compartiendo los riesgos y las mejores prácticas.
- Pensar globalmente y actuar localmente proporcionando, por ejemplo, incentivos para el compromiso individual en la oficina.

En la actualidad el DB MDF concede préstamos que apoyan programas de microcrédito en Chile, Colombia, India, México, Pakistán y Sudáfrica. El Deutsche Bank está constantemente explorando formas de ampliar su compromiso con el microcrédito y está buscando otros roles de mercados de capitales para promover la creación de ambientes regulatorios amistosos que ayuden al crecimiento de los programas en todos los países en vías de desarrollo.

6. Consecuencias para el sector de seguros

Las próximas tres secciones proporcionan una breve visión sobre el impacto de la globalización y el desarrollo sostenible en el sector de seguros, la gestión bancaria y la administración de activos.

En su presentación “Tendencias de la sostenibilidad corporativa de la industria de seguros, ejemplificada por el Grupo de Índices de Sustentabilidad Dow Jones”, Ivo Knöpfel, del SAM Sustainability Group, argumentó que indudablemente la sostenibilidad se ha convertido en un tema importante para el sector privado.

El Grupo de Índices de Sustentabilidad Dow Jones fue lanzado en septiembre de 1999, como respuesta al creciente interés de los inversionistas en compañías comprometidas con los principios de sostenibilidad corporativa. Estos principios incluyen tecnología innovadora, gobernabilidad corporativa, relaciones entre accionistas, liderazgo industrial y bienestar social. En efecto, son un catalizador para fomentar una administración informada y disciplinada. Las empresas y compañías clasificadas como líderes sostenibles se aseguran una licencia de largo plazo para operar respondiendo a las cambiantes necesidades de los interesados.

Estas empresas, además, son verdaderos líderes en la industria, crean las mejores prácticas, proporcionan productos y servicios innovadores que usan recursos de forma más eficiente y sostenible, administran activamente el capital intelectual e implementan los estándares más altos de gobernabilidad corporativa. El desempeño anterior de estas empresas ha mostrado que consistentemente entregan resultados positivos, haciéndolas atractivas a inversionistas que buscan compañías líderes en el índice no por su desempeño extraordinario –que a menudo es temporal–, sino por su crecimiento de largo plazo por sobre el promedio.

¿La sostenibilidad como incentivo superior?

En su presentación “Globalización: el rol de los seguros en una gobernabilidad cambiante”, Hiroshi Kinoshita, de *Sumitomo Marine and Research Institute* (Instituto Marino y de Investigación de Sumitomo), señaló que la globalización de la economía de mercado ha disminuido la participación de los gobiernos nacionales y ha aumentado el protagonismo del sector privado en muchos aspectos de la sociedad.

Nuevas tecnologías de comunicaciones han impulsado este proceso incrementando la conciencia pública del área privada. La industria de seguros puede jugar un papel catalítico en este proceso, apoyándose en la relación entre riesgo y sostenibilidad. Por ejemplo, algunas aseguradoras japonesas ofrecen descuentos superiores a las compañías certificadas ISO14001 o EMAS, creando así un incentivo para que las compañías se comporten de forma sostenible.

Etapas de la liberalización del mercado global

En su presentación “¿Cómo cambia la globalización el panorama de los seguros?”, Thomas Hess, de Swiss Re, considera la liberalización como la fuerza impulsora de la globalización.

Hess dividió el proceso en las siguientes etapas:

- La eliminación de las concesiones obligatorias de las reaseguradoras y fondos estatales,
- Da como resultado la capacidad de crear reaseguradoras internacionales,
- Seguida por permisos para adquirir carteras minoritarias en forma de asociaciones,
- Se legaliza la adquisición de carteras mayoritarias,
- Se legaliza el establecimiento de subsidiarias locales,
- Se legaliza el establecimiento de agencias y sucursales,
- Y finalmente, se permite la venta internacional de productos de seguros.

El Sr. Hess también enfatizó la importancia de los mercados emergentes para las aseguradoras globales primarias, analizando varios mercados de seguros en América Latina, Asia y Europa Central y Oriental.

Potencial en vida y pensiones

Para Andrew Dlugolecki, de CGNU plc, los temas clave para los seguros respecto de la globalización y el desarrollo sostenible son las expectativas sociales de otros interesados, incluyendo sus homólogos de las industrias, los medios de comunicación, los clientes y los marcos regulatorios.

Las consecuencias corporativas del proceso de globalización incluyen una reducción internacional en la diversidad de productos, cambios en los servicios y reglamentos, aumento en la escala de las empresas en términos de proyectos y corporaciones, y un compromiso ampliamente esperado para encontrar soluciones a los problemas sociales. Con respecto a los seguros, Dlugolecki observa un gran potencial en los seguros de vida y pensiones como resultado de la globalización.

7. Consecuencias para los bancos prestamistas

Jörg Autschbach, del Dresdner Bank AG, se refirió al financiamiento para el desarrollo en los mercados emergentes. La situación existente antes de la década de los noventa se asentaba en un desarrollo impulsado por ayuda externa y fondos de bancos internacionales para el desarrollo. Sin embargo, a partir de los años noventa –y a medida que fueron creciendo los mercados locales de capital y el sector privado– comenzó a disminuir la importancia de la ayuda extranjera

Al mismo tiempo, se incrementó rápidamente el financiamiento de proyectos, especialmente en el sector de electricidad y energía. Este cambio de paradigma aumentó la importancia de los bancos privados domésticos, estimulando los préstamos en monedas locales y el desarrollo de una nueva estructura legal. Como resultado, el desempeño de los gobiernos pasó a ser la garantía para las inversiones, mientras que el rol de los bancos comerciales internacionales –tales como el FleetBoston, Barclays y Dresdner– se ha ampliado para incluir el desarrollo de los mercados de capital y de las bolsas de comercio locales.

Hoy existe un traslado evidente y creciente de actividades y responsabilidades del sector público hacia el sector privado, cambio que está produciendo nuevas presiones sobre los mercados emergentes, incluyendo una creciente presión para privatizar sus economías, el desarrollo de mercados locales de capital, integrar a ahorristas con inversionistas domésticos y desarrollar una estructura legal adecuada para la inversión privada.

Con respecto al sector bancario, Christopher Bray, del Barclays Bank, argumentó que los temas más importantes de la globalización para los bancos

prestamistas son los riesgos ambientales (directos, indirectos y de reputación), regímenes regulatorios y estándares ambientales, y las percepciones de los interesados. Los riesgos directos incluyen la certidumbre legal, el crédito determinado por la capacidad de generar flujo de caja, usando rara vez la tierra como garantía. Por su parte, el riesgo indirecto incluye procedimientos de evaluación de crédito que determinen la capacidad de un proyecto de generar dinero.

Señaló además, que los costos y plazos son factores fundamentales, incluidas las estrategias de comunicación y la demanda por infraestructura social. Los riesgos de reputación impactan tanto a los proyectistas como a los financistas o acreedores y, como resultado, éstos pueden desatar un alza en los costos del capital. Los financistas pueden ver su imagen empañada, y esto también puede impactar los costos e ingresos en otras áreas de negocios. El Barclays cree firmemente que la globalización presenta hoy un mercado global donde coinciden mayores oportunidades para los bancos prestamistas, con riesgos cada vez más complejos, pero manejables.

Banca comunitaria

Dentro del contexto de la globalización y el desarrollo sostenible, Helen Sahi, del FleetBoston Financial, ilustró el papel que las corporaciones multinacionales pueden desempeñar localmente.

El FleetBoston Financial tiene un fuerte legado de liderazgo cívico, servicio comunitario y asociaciones duraderas en las comunidades donde la compañía está presente. De hecho, ellos ven estas asociaciones como una parte absolutamente necesaria en el contexto de su compromiso con la sostenibilidad. Ya sea creando un modelo nacional para los servicios bancarios en el centro de las ciudades, siendo un defensor de la salud y seguridad de los jóvenes, ayudando a hacer las artes más accesibles a todos o promoviendo la participación de los empleados como voluntarios, el FleetBoston Financial está comprometido con programas comunitarios innovadores e inversiones que representan buena voluntad y buenos negocios.

El FleetBoston Financial Corporation's Community Banking Group - CBG (Grupo Bancario Comunitario de la Corporación Financiera FleetBoston) es responsable ante la Corporación de otorgar y hacer seguimiento a préstamos para el desarrollo comunitario, referidos al CRA (decreto de reinversión comunitaria), así como de cumplir con el Fair Lending (prácticas justas de préstamos), además del desarrollo económico regional y mercadeo para el desarrollo comunitario.

La misión del CBG del FleetBoston es ser un líder en desarrollo económico comunitario y actuar como catalizador para la creación de riqueza en mercados de bajos y moderados ingresos que históricamente han sido subatendidos y son culturalmente diversos. El CBG es una fuerza impulsora detrás de la meta corporativa del FleetBoston Financial de lograr una calificación CRA sobresaliente. El CBG sigue el modelo empresarial de un banco dentro de un banco que comprende la franquicia minorista del First Community Bank, el Fleet Development Ventures (Empresas Fleet de Desarrollo), bienes raíces comerciales, préstamos comerciales e industriales a pequeñas empresas, desarrollo comunitario, reportaje y cumplimiento con el CRA, y mercadeo/comunicaciones.

A través del enfoque holístico y global del desarrollo económico, el FleetBoston Financial continuará siendo un líder visible a nivel de la comunidad. El CBG de Fleet tiene además la ventaja de acceder a las mejores prácticas, tanto del BankBoston como de Fleet Financial, dos líderes en el desarrollo económico y de la comunidad. La entrega minorista del CBG se lleva a cabo a través de la franquicia del First Community Bank (FCB). En los últimos diez años, el FCB ha sido un modelo nacional para los bancos de desarrollo comunitario. Con 47 sucursales ubicadas en Connecticut, Massachusetts y Rhode Island, y 1.500 millones de dólares en depósitos, el FCB busca afectar significativamente el futuro bienestar económico de las ciudades y comunidades a las cuales sirve.

8. Consecuencias para la administración de activos

En su presentación titulada "Inversiones y sostenibilidad", John Ganzi, de Environment & Finance Research Enterprise (Empresa de Investigación de Medio Ambiente y Finanzas), examinó algunos efectos de la globalización en el sector de administración de activos, incluyendo la consolidación de un menor número de monedas importantes, más instituciones financieras verdaderamente globales, menos bolsas de comercio, la reducción de las barreras nacionales al comercio, un aumento en la cantidad de acciones gubernamentales a nivel internacional, el incremento de protocolos corporativos internacionales y un enfoque global de parte de las ONGs.

"Estudios especializados e índices de acciones muestran un vínculo positivo entre el desempeño ambiental, social y económico".

El Sr. Ganzi también destacó que con respecto a los temas de medio ambiente y sostenibilidad relacionados con la administración de activos globales, hay un aumento en la sensibilidad hacia grupos inversionistas diferentes y cambios en la demanda. Como resultado de ello, grandes corporaciones industriales internacionales le están dando prioridad a los temas de sostenibilidad y está aumentando el nivel general de conciencia acerca de las potenciales correlaciones dentro de la comunidad inversionista. Por ejemplo, el incremento de los instrumentos de inversión ecológica y de sostenibilidad ahora incluye fondos mutuos u otros vehículos de inversión de fondos comunes vendidos a instituciones e individuos, lo que indica una mayor concentración en correlacionar las utilidades con cambios sociales positivos.

Nikko Asset Management ha lanzado el Fondo de Sostenibilidad Global Nikko, el cual invierte en compañías que son líderes a nivel financiero y de sostenibilidad en más de veinte países. Además, Nikko ha comenzado una consultoría que proporciona asesoría a inversionistas institucionales extranjeros para crear carteras verdes usando compañías japonesas.

Takejiro Sueyoshi, de Nikko Asset Management, indicó que los esfuerzos de las instituciones financieras japonesas están en la infancia comparados con otras industrias japonesas e instituciones financieras en otros países. En la actualidad existen dos métodos que son los más usados por las instituciones japonesas en el campo de la participación ambiental:

- Esfuerzos ambientales en actividades de oficina, incluyendo conservación de recursos y energía. Sin embargo, hay sólo cerca de 10 instituciones financieras con certificación ISO 14001, comparadas con 15.000 compañías certificadas en Japón.
- Esfuerzos ambientales a través de las finanzas, incluyendo productos y servicios financieros como cuentas bancarias que hacen donaciones a organizaciones ambientales conservacionistas y tasas de interés menores sobre préstamos otorgados para la compra de equipos de conservación del medio ambiente.

Bettina Furrer, de UBS AG, presentó distintos tipos de fondos, describiendo la razón de crear fondos éticos, tecnológicos y ecoeficientes. Indicó que hay una cantidad de factores decisivos involucrados en la adquisición de activos de nuevos clientes, incluyendo el desempeño financiero de los productos, el nivel de servicios ofrecidos y la reputación de la compañía.

La experiencia de UBS en incorporar aspectos ambientales y sociales en la investigación de compañías se ha hecho cada vez más importante, especial-

mente para inversionistas institucionales tales como los fondos de pensiones. Esta investigación estudia cómo las estrategias, procesos y productos de la compañía impactan su éxito financiero y el medio ambiente, y qué contribuciones hacen estos elementos a la compañía y sus empleados. Se eligen acciones en las compañías que demuestran éxitos de largo plazo y que generan ingresos financieros sostenibles. Estudios especializados e índices de acciones muestran que hay un vínculo positivo entre desempeño ambiental, social y económico.

Concentrándose en el concepto de sostenibilidad, el UBS lanzó un fondo de inversiones, UBS (Lux) Equity Fund - Eco Performance. Este fondo invierte alrededor del mundo en acciones de compañías pequeñas y medianas, líderes en su sector y con visión de futuro. Los criterios de selección para el fondo incluyen un sólido desempeño ambiental y social, y una firme base financiera. Esta estrategia de inversión y la amplia diversificación del fondo, han dado como resultado un excelente desempeño financiero. El crecimiento continuo en los volúmenes de las carteras está aumentando el poder de generar ingresos del negocio de administración de activos de UBS.

9. Gestión ambiental y pautas de reportes para el sector de servicios financieros

Esta sección revisa los últimos desarrollos que afectan el Sistema de Gestión Ambiental (EMS) y los Reportes Ambientales, y presenta los diferentes enfoques adoptados por el PNUMA/CERES, FORGE y EPI-Finance.

Jacqueline Aloisi de Larderel, del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), presentó la Iniciativa Global de Reportes (GRI) del PNUMA/CERES y dijo que GRI quiere llevar el reportaje tradicional al próximo nivel e incluir un reportaje de sostenibilidad, de responsabilidad de los múltiples interesados y las inversiones de triple resultado.

El PNUMA ha estado impulsando el GRI en los últimos años y sus pautas son hoy una herramienta fundamental de la gestión ambiental. Se puede obtener más información sobre el GRI en el sitio www.globalreporting.org

Anthony Sampson, de CGNU Plc, representando al Grupo FORGE, hizo una introducción a las pautas de su institución para la gestión y reportaje ambiental para el sector financiero.

Las pautas para la gestión y reportaje ambiental del Grupo FORGE exponen las razones por las que la gestión ambiental y su reportaje son importantes para el sector de servicios financieros, ofrecen guías para implementar los pasos a seguir en los programas de gestión y reportaje ambiental, y sugieren planes de acción y datos a reportar para algunos de los más importantes impactos ambientales del sector financiero, tales como impactos “indirectos” (del propio negocio) y “directos” (operacionales). La estructura y el enfoque establecidos por estas pautas son lo suficientemente flexibles como para ser aplicados a todas las organizaciones financieras. Proporcionan una base común que las organizaciones pueden adoptar para construir su enfoque de administración sostenible.

Los temas ambientales en general son similares entre todas las organizaciones de servicios financieros: lo diferente es la escala en que ocurren. La adhesión a las pautas logrará consistencia con los estándares internacionales y facilitará las comparaciones dentro del sector. El enfoque presentado en las pautas del Grupo FORGE se puede desarrollar más, a fin de incorporar la administración y reportaje de temas relacionados. En concreto, esta misma estructura se podría adaptar para proporcionar la base de los programas de responsabilidad corporativa y la administración de temas sociales. Sobre este tema, se pueden encontrar más detalles en el sitio www.bba.org.uk o en www.abi.org.uk

Los Indicadores de Desempeño Ambiental (EPI) 2000 fueron presentados por Otti Bisang, del Grupo Credit Suisse, y por Oliver Schmid-Schoenbein, de E2 Management Consulting. Algunos de estos indicadores incluyen los de desempeño administrativo y operacional que se aplican en la banca comercial y de inversiones, y en los sectores de administración de activos y de seguros. Para mayor información, por favor consultar el sitio www.epifinance.com

10 · La necesidad de un modelo empresarial flexible

El auge de la globalización y la creciente importancia del desarrollo sostenible están cambiando las estructuras de las economías nacionales y globales. En este sentido, los modelos empresariales necesitan adaptarse para que las empresas puedan responder efectivamente a estos cambios.

Esta sección explora algunos de los cambios globales que están ocurriendo en el sector de servicios financieros y evalúa los impactos del desarrollo sostenible. El alivio de la pobreza y otros temas sociales presentados a continuación están en el corazón del proceso de cambio del modelo empresarial.

“Una cantidad de temas ambientales y comunitarios globalmente importantes están en el corazón del debate sobre los embalses y son también comunes a muchas controversias sobre otros grandes proyectos de infraestructura alrededor del mundo.”

En su charla titulada “Financiamiento para una producción más limpia”, Ari Huhtala, del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), presentó los esfuerzos de este organismo por promover una producción más limpia, entendida ésta como la aplicación continua de una estrategia ambiental preventiva e integrada a los procesos, productos y servicios que reduzca el riesgo para los humanos y el medio ambiente.

En respuesta a los desafíos presentados por el cambio global del clima, cada vez más las empresas y otras entidades tendrán que informar y dar cuenta sobre emisiones de gases con efecto invernadero, tanto para la administración interna como para responder a las metas

gubernamentales autoimpuestas de reducción de emisiones. El PNUMA desarrolla pautas que pueden ayudar a las organizaciones en estos procesos de contabilidad y reportaje, siendo su objetivo estimularlas a tomar acciones sobre los cambios climáticos (Indicador de Gases de Efecto Invernadero). Pautas del PNUMA para calcular la emisión de estos gases para las empresas y organizaciones no comerciales se pueden bajar desde el sitio www.unep.ch/etu/fi/iii/ghg.htm

Estas pautas proporcionan un método detallado para calcular las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y luego muestran cómo éstas se pueden combinar para dar como resultado un sólo indicador GEI de la contribución total de una organización al cambio climático. El indicador se puede aplicar a todas las empresas, sin importar su tamaño, y en todos los niveles, desde los procesos individuales y tipos de actividad hasta el grupo en su totalidad. También puede ser utilizado por agencias gubernamentales, ONGs y otras entidades interesadas en estimar las emisiones de GEI.

Las pautas fueron desarrolladas en colaboración con expertos de compañías manufactureras, contadores, académicos, consultores, ambientalistas, instituciones financieras, agencias gubernamentales y ONGs y complementan la *GHG Protocol Initiative* (Iniciativa de Protocolo de GEI) que están desarrollando WRI y WBCSD. No son un documento estático, sino una herramienta viva de administración que el PNUMA pretende actualizar y revisar a medida que las condiciones vayan cambiando.

Bruce Aylward, de la Comisión Mundial de Embalses, explicó que una cantidad de temas ambientales y comunitarios globalmente importantes están en el corazón del debate sobre embalses y también son comunes a muchas controversias existentes sobre otros grandes proyectos de infraestructura alrededor del mundo.

Con respecto al tema social, un análisis del Banco Mundial que abarcó el período 1986-1993 estimó que unos cuatro millones de personas fueron desplazadas cada año por unos trescientos grandes embalses que anualmente entraron en proceso de construcción. Desde la perspectiva ambiental, los embalses tienen impactos importantes tanto en los sistemas terrestres como acuáticos durante su construcción, operación y salida de servicios, además de consecuencias secundarias producto de una mejora en el acceso a áreas antes prístinas, como por ejemplo aumento de la población alrededor de los embalses en lugares apartados, y líneas de transmisión a través de montañas y bosques.

R.K. Pachauri, del Instituto de Investigación Energética Tata y la Universidad de Yale, examinó el tema del alivio de la pobreza. Enfatizó varios procesos clave donde deberían concentrarse las políticas y las acciones, incluyendo el asegurar los derechos, desarrollo de habilidades, derechos de propiedad de las comunidades, acceso a los mercados y empresas rurales.

El Dr. Pauchari destacó que para poder promover el cambio a través de estos procesos es importante asegurar un gobierno participativo en todos los niveles; el desarrollo de instituciones locales y de una infraestructura rural; la provisión de salud y educación, y la oferta eficiente de energía.

11. Reconciliación de la rentabilidad con la responsabilidad

Fred Lynds presentó el enfoque de administración de inversiones de Prudential M&G, institución que cree que la adopción de códigos de prácticas ambiental y socialmente responsables puede ayudar a las empresas a mejorar sus perspectivas de crecimiento a largo plazo.

El Sr. Lynds señaló que espera ver estrategias corporativas sobre estos temas abordadas explícitamente en los informes anuales y que las mismas sean consideradas, junto a una amplia gama de otros factores, al decidir invertir o mantenerse como accionista. M&G reconoce que las empresas necesitan abordar estos temas de forma pragmática y cree que es asunto de sentido común que lo hagan, ya que esto probablemente mejorará los retornos de largo plazo de los inversionistas.

Erik Mather, de Westpac plc, piensa que las inversiones evaluadas con criterios ecológicos se pueden desarrollar a un nivel más alto de lo que se ha hecho hasta ahora. El enfoque preferido de Westpac es el del mejor del sector, porque ofrece las oportunidades de diversificación y administración de riesgo necesarias para competir en alternativas no evaluadas. Si bien esto continuará necesitando de comunicación, el mayor beneficio de este proceso es que el mejor del sector requiere de análisis continuos y discusiones con una amplia gama de empresas a través de todas las industrias. De esta forma,

el enfoque del mejor del sector está creando una nueva era de inversiones que reflejan un nivel sin precedentes de gobierno corporativo ambiental a través de una amplia gama de industrias. Sin importar los desafíos, la atracción para todos los administradores de inversiones es el nivel de demanda de los inversionistas por evaluaciones ecológicas.

Como en cualquier mercado, el producto y la demanda deben estar alineados. Las comunicaciones serán la clave del éxito. Con mayor frecuencia, los proveedores de servicios financieros e inversionistas están reconociendo que si los productos y la demanda no van juntos, corren el peligro de quedarse atrás, tanto hoy como en el futuro.

Carlos Joly, de Storebrand, argumentó que el credo de su institución es que las inversiones basadas en principios no deberían sacrificar el desempeño de la inversión, sino más bien buscar retornos competitivos. La rentabilidad y la sostenibilidad no necesariamente van de la mano, y para reconciliar los dos propósitos en la administración de inversiones, se debe adherir a tres elementos clave:

- Calidad del proceso de inversión y construcción de la cartera.
- Integridad de la metodología del análisis de SRI.
- Integración de la construcción de cartera con los análisis de SRI.

12 · Responsabilidad social corporativa

André Habisch, del Center for Corporate Citizenship, señaló en esta reunión que, desde una perspectiva empresarial, deben considerarse los temas de sostenibilidad para entender el papel de una corporación en el siglo XXI. Comportarse como ciudadano corporativo significa asociarse con otros actores cívicos para invertir en capital social. La asociación tiene varias dimensiones, incluyendo mostrar el deseo de cooperar dando ayuda financiera, creando confianza mutua en proyectos comunes y asegurando una infraestructura social e institucional sostenible en la región.

Añadió que los proyectos de responsabilidad social corporativa son el segundo paso hacia la inversión en capital social: se plantean los temas, se crean las redes y se hacen esfuerzos comunes para mejorar las condiciones de vida y trabajo y para alcanzar escenarios donde todos los actores ganen. Sin embargo, la dimensión social de la sostenibilidad sólo es tocada si los ciudadanos corporativos contribuyen en la construcción de una infraestructura social o institucional más permanente a nivel regional, nacional e internacional. Ser hoy un buen empresario no sólo significa convertirse en un jugador exitoso, sino también involucrarse en procesos de creación y puesta en vigor de reglas eficientes. Ejemplos exitosos de buenos ciudadanos corporativos muestran que siempre se cumplen cuatro condiciones importantes: cooperación, coherencia, continuidad y adaptación al contexto.

Margaret Preston, del Deutsche Bank Alex Brown, presentó el caso de estudio de su compañía sobre ciudadanía corporativa. La Alex Brown & Sons Charitable Foundation y la Deutsche Bank Foundation aunaron fuerzas para hacer un regalo corporativo por un total de US\$ 500.000 al Children's Hour Campaign. Adicionalmente, presentó otros ejemplos de buen liderazgo en este campo.

13 · Comentarios finales

El sector de servicios financieros puede jugar un papel central en la creación, desarrollo y guía de nuevos mercados que respeten las dimensiones ambientales, sociales y económicas de la sostenibilidad. Debe ser más activo al servicio de las necesidades de los millones de personas que, en gran medida, están marginadas de los beneficios que ofrecen los cambios en los mercados globales. Como se vio claramente durante la VI Reunión de la

Mesa Redonda, el microcrédito aparece en forma preponderante como un mecanismo que el sector financiero principal debería explorar rigurosamente, y como una manera de crear nuevos productos y servicios para las comunidades económicamente marginadas.

Los emergentes desafíos globales, nacionales y ambientales, notablemente relacionados a los cambios climáticos, están creando nuevos y potencialmente enormes riesgos para el mundo de las finanzas. Al mismo tiempo, la creación de soluciones basadas en el mercado para afrontar estos desafíos ambientales ofrece la promesa de futuros mercados de miles

de millones de dólares que demandarán productos y servicios financieros innovadores que satisfagan las demandas de la sostenibilidad.

Con un compromiso tangible con el desarrollo sostenible y una dirección sólida de las instituciones financieras líderes, el sector financiero estará al centro del desarrollo y el financiamiento de respuestas efectivas a nuestras crecientes crisis ambientales. Bancos, aseguradoras y administradoras de ac-

tivos deben liderar el proceso de formación de capital alrededor de tecnologías y servicios ambientalmente seguros. Los administradores de activos e inversionistas institucionales del mundo, guiados por el sector de seguros y fondos de pensiones, requerirán una mayor concentración en la forma en que las empresas administran sus riesgos en relación al desarrollo sostenible.

El sector financiero en su totalidad necesita adoptar un enfoque más global, con una mayor concentración en evaluaciones de impacto de desarrollo ambiental y sostenible. El aumento en la diversidad de demandas por parte de los clientes, tiene que dar como resultado un aumento en la variedad de productos y servicios ofrecidos. Esto conducirá a nuevas posibilidades y oportunidades de mercados. Las empresas que buscan inversiones también necesitarán demostrar cómo están explorando y beneficiándose comercialmente de nuevas oportunidades que emergen a medida que las economías y comunidades se desplazan en el sendero del desarrollo sostenible. Por su parte, el PNUMA FI continuará proporcionando un foro en este proceso y buscando tener una presencia más proactivo en catalizar e impulsar el diálogo y entendimiento de los temas mencionados.

Paul Clements-Hunt, de PNUMA FI, indica que en términos prácticos esto incluirá las siguientes tareas:

- El proceso de Río + 10 enmarcará el debate del medio ambiente y el desarrollo sostenible en los próximos dos años y fijará la agenda por las siguientes décadas. La Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA debe posicionarse para influir sobre este proceso.
- Además de participar en las discusiones globales, la institución debe proporcionar herramientas prácticas y dirección para sus empresas más pequeñas y los miembros de su organización. Se puede explorar la posibilidad de que empresas de mayor tamaño proporcionen asesoría a las más pequeñas.

- La naturaleza conjunta de la reunión de Francfort –con la Iniciativa de Instituciones Financieras y la Iniciativa de Aseguradoras, juntas por primera vez en una mesa redonda– es muy positiva y le da una fuerza considerable a la Iniciativa de Instituciones Financieras del PNUMA.

Sobre la globalización y los seguros

- La industria de seguros puede ayudar en la creación de desarrollo sostenible.
- El desarrollo sostenible y la globalización crean perspectivas de ganancias y oportunidades para la industria, pero también existen pérdidas potenciales que son muy reales.
- Se necesita liderazgo en el sector, especialmente en el área de cambio climático.

Sobre la globalización y los bancos

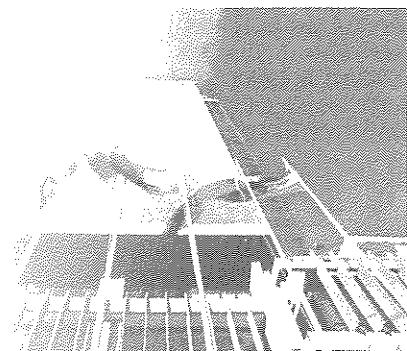
- Es mejor que los bancos se involucren en proyectos y trabajen para influir en la integración de un enfoque ambiental sólido, antes que simplemente alejarse de proyectos contenciosos.
- La dificultad para administrar temas relacionados con la reputación corporativa sigue siendo un gran desafío, ya que todavía es un tema principalmente cualitativo y no cuantitativo. La administración del riesgo ambiental aún no está “dirigida” por una fórmula.
- Existe la necesidad de asegurar esfuerzos continuos para promover aún más las mejores prácticas en los bancos y agencias de crédito de exportación (ECAs). Claramente, los bancos y ECAs miembros del PNUMA FII son líderes industriales y sectoriales.

Sobre la globalización y la administración de activos

- Los temas generales que impactan a los grupos administradores de activos incluyen: aumento en las fusiones internacionales que conduzcan a la creación de grandes jugadores globales y a un proceso continuo de liberalización comercial.
- Existe un aumento de ONGs con un enfoque global.
- Se está incrementando la inversión socialmente responsable y en parte esto se debe a la acción de los gobiernos, tales como los reglamentos para los fondos de pensiones en el Reino Unido y las regulaciones pendientes en una cantidad de países europeos.
- Los temas emergentes incluyen: un posible aumento en la demanda por inversiones en tecnologías de energía renovable y nuevas energías.
- La preocupación por el alivio de la pobreza está aumentando. Los programas de micro crédito son una opción interesante con un potencial creciente que las instituciones financieras utilizan para abordar esta preocupación.

Los próximos meses determinarán en gran parte la agenda del medio ambiente internacional hasta la Cumbre de Río + 10 y para el futuro. Recomendamos que usted se mantenga informado visitando la página web de las Iniciativas Financieras en www.unep.ch-etu-fi donde sus comentarios y sugerencias serán siempre bienvenidos.

Breve reseña de la Corporación Andina de Fomento



¿Qué es la CAF?

- Es una institución financiera multilateral, cuya misión es apoyar el desarrollo sostenible de sus países accionistas y la integración regional.
- Hasta la fecha –ya que la CAF ha venido aumentando paulatinamente su accionariado– sus principales socios son los cinco países que integran la Comunidad Andina (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela), además de Brasil, Chile, Jamaica, México, Panamá, Paraguay y Trinidad & Tobago, y 22 bancos privados de la región.
- Atiende a los sectores público y privado, suministrando productos y servicios múltiples a una amplia cartera de clientes constituida por los Estados accionistas, empresas privadas y públicas e instituciones financieras.
- En un escenario internacional caracterizado por la globalización de las economías y la competitividad, los principales negocios de la Corporación se orientan actualmente a reforzar los procesos de reforma estructural que están llevando a cabo sus países accionistas, cuya mayor peculiaridad es la interacción público-privada en la actividad productiva, en un contexto de diversificación, eficiencia y rentabilidad.
- La CAF promueve el enfoque de desarrollo sostenible en el convencimiento de que una mejor protección y aprovechamiento de los recursos naturales, una mayor equidad social y un adecuado balance financiero ajustado a este reto, contribuye a incrementar la eficiencia, rentabilidad y calidad de los proyectos que apoya. Por ello, en todas sus políticas de gestión integra las variables sociales y ambientales, e incluye en sus operaciones criterios de ecoeficiencia y sostenibilidad.
- Como intermediario financiero, moviliza preferentemente recursos desde países

industrializados hacia América Latina, sirviendo de puente entre la región y los mercados internacionales de capital, y promoviendo inversiones y oportunidades de negocio.

- Otorga préstamos y líneas de crédito a empresas, entidades financieras y banca comercial pública y privada, destinados a financiar operaciones de comercio exterior y capital de trabajo.
- Pone a disposición del sector financiero créditos globales y líneas de crédito para canalizar recursos hacia diversos sectores productivos, en especial a la pequeña y mediana empresa, permitiéndoles acceder a la CAF en forma indirecta.
- Ofrece servicios de banca de desarrollo a los gobiernos y a sus agencias para financiar proyectos prioritarios, principalmente en los sectores de infraestructura física e integración.
- Ofrece servicios de banca de inversión, tales como participación accionaria, adquisición y garantía para la emisión de títulos, estructuración y financiamiento de proyectos con garantía limitada (*limited recourse lending*), cofinanciamientos, préstamos sindicados, garantías financieras y otros.
- Suministra cooperación técnica destinada a facilitar la transferencia de conocimientos y tecnología, complementar la capacidad técnica existente en los países miembros y elevar la competitividad externa de los sectores productivos.
- Otorga financiamiento a proyectos que promuevan el desarrollo humano sostenible en los sectores menos favorecidos de la población y apoya el crecimiento y consolidación del sector microempresarial fortaleciendo a las instituciones financieras que le canalizan recursos.
- Administra fondos de otras instituciones para proyectos orientados a beneficiar a sectores socioeconómicamente marginados, como los pueblos indígenas o los pequeños productores rurales.

Sus clientes

■ La CAF apoya tanto a clientes del sector público como del privado, pues la filosofía de la institución es aunar los esfuerzos de ambos para lograr el desarrollo sostenible. De hecho, la mayor parte de los recursos otorgados por la CAF a entidades financieras públicas tiene como beneficiario al sector empresarial. Simultáneamente, se brinda financiamiento directo a empresas privadas que operan concesiones estatales o a aquellas recientemente privatizadas, a fin de colaborar con el traspaso de actividad productiva del área pública a la privada.

■ Tienen acceso a las operaciones de la Corporación:

■ los gobiernos de los países que integran la Comunidad Andina y de los que hayan suscrito acciones serie C del capital social de la Corporación;

■ empresas públicas, privadas o mixtas e instituciones financieras que operen en los países accionistas de la institución.

■ Cuando las operaciones significan beneficios para uno o varios países accionistas, pueden acceder a los mecanismos de financiamiento de la Corporación entidades domiciliadas en terceros países.

Productos y servicios

La CAF opera dentro del moderno concepto de banca múltiple, ofreciendo servicios similares a los de un banco de comercio, de desarrollo y de inversión. Ello permite que sus clientes dispongan de una amplia gama de productos y servicios financieros.

Adicionalmente, estudia en forma permanente el diseño y desarrollo de nuevos productos financieros, de acuerdo a los requerimientos y oportunidades del mercado. En este sentido:

■ otorga préstamos a corto, mediano y largo plazo; cooperaciones técnicas, avales y garantías, y efectúa participaciones accionarias;

■ trabaja en la estructuración y financiamiento de proyectos sin recurso o con garantías limitadas (*non recourse or limited recourse lending*);

■ realiza operaciones de cofinanciamiento con diversas instituciones multilaterales e internacionales, incluyendo préstamos A/B;

■ otorga líneas de crédito a empresas y entidades bancarias para financiar operaciones de comercio exterior y de capital de trabajo;

■ opera como banco de segundo piso para canalizar recursos hacia diversos sectores productivos;

■ financia en forma directa a empresas privadas que operan concesiones estatales, a fin de colaborar con el traspaso de actividad productiva del área pública a la privada;

■ brinda financiamiento para la adquisición de compañías y/o activos en proceso de privatización, así como también a empresas recientemente privatizadas;

■ presta servicios de asesoría y estructuración de negocios de empresas públicas y privadas para insertarlas en el mercado del carbono, en el marco de la Convención de Cambio Climático;

■ ofrece apoyo a empresas y bancos para que accedan a los mercados de capital locales e internacionales;

■ puede emitir garantías parciales de crédito para mejorar la calificación de emisiones y préstamos;

■ apoya a instituciones que realizan operaciones de arrendamiento financiero;

■ recibe depósitos a plazo y emite bonos a mediano plazo, a tasas competitivas a nivel de los mercados financieros internacionales;

■ presta servicios de asesoría financiera a sus clientes, incluyendo consultorías sobre calificación de riesgo;

■ puede actuar como agente financiero.

Reconocimientos

Queremos expresar nuestro profundo reconocimiento a todos los expositores, moderadores de sesiones, relatores y participantes por sus contribuciones para convertir nuevamente la Mesa Redonda de la Iniciativa de Instituciones Financieras del Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente en un evento exitoso y estimulante.

También estamos muy agradecidos a los expositores de apertura por su apoyo: el Sr. Rolf-E. Breuer, del Deutsche Bank; Lord Holme of Cheltenham, de la Cámara Internacional de Comercio; el Sr. Andrew Stoler, de la Organización Mundial de Comercio; el Sr. Andrew Dlugolecki de CGNU, y el Dr. René Castro del Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo.

Finalmente, agradecemos muy sinceramente al Deutsche Bank AG por su cálida bienvenida y la excelente organización de la conferencia.

**VI Reunión Internacional de
la Mesa Redonda
sobre Finanzas y Medio Ambiente**

Organizada por:

Iniciativa de Instituciones Financieras del
Programa de Naciones Unidas
para el Medio Ambiente - PNUMA

Deutsche Bank



Deutsche Bank 

La presente edición se realiza
gracias a la colaboración de:



Corporación Andina de Fomento