1.2.2 Financiamiento para apoyar la protección y conservación del medio ambiente

Resumen

Este proyecto continúa el trabajo previo de exploración de la interrelación entre las finanzas y el medio ambiente, con prioridad en dos áreas destacadas por el Consejo de la CCA durante su sesión ordinaria: (1) la manera en que la información ambiental afecta los mercados financieros, y (2) las oportunidades de inversión en el “sector” ambiental.

Es fundamental el papel de los servicios financieros privados en el apoyo de las metas ambientales. La declaración de Johannesburgo sobre desarrollo sustentable destaca la necesidad de que las empresas privadas ejerzan la contabilidad corporativa en un clima regulatorio transparente y estable. En cuanto a la aplicación incluye mayores inversiones en la producción más limpia y la eficiencia ecológica en todos los países mediante incentivos y modelos de apoyo y políticas dirigidas a establecer adecuados marcos regulatorios, financieros y jurídicos. En asociación con el sector financiero, el PNUMA y otros, este proyecto continuará su trabajo en la identificación de necesidades de información y análisis financiero en el apoyo de las inversiones en los mercados verdes, en particular los relacionados con deuda, participación accionaria y financiamiento de riesgo compartido. El proyecto se centrará en las formas en que la información ambiental —en particular la relacionada con los riesgos ambientales— es relevante para mejorar la transparencia y la estabilidad en los mercados financieros. El proyecto examinará la forma de avanzar en el trabajo respecto de los requisitos actuales en relación con la difusión de información ambiental relacionada con los reportes financieros. El análisis sectorial se concentrará en el sector de energía, incluidas actividades económicas “verticales” de relevancia para el sector.

El medio ambiente representa un área de negocios importante, dinámica y en crecimiento por dos razones: (1) la gestión ambiental está estrechamente enlazada con el manejo de riesgos empresarial y financiero, y (2) los bienes y servicios ambientales representan una importante oportunidad de inversión. Para abordar este último aspecto, el proyecto identificará y auspiciará asociaciones en apoyo del financiamiento relacionado con el medio ambiente, por ejemplo el Fondo de América del Norte para la Agricultura Sustentable.

Metas y objetivos

A partir de un decenio de trabajo en materia de financiamiento y medio ambiente del PNUMA y la OCDE, entre otros, y de trabajos previos de la CCA, la meta del proyecto es asegurar financiamiento privado para la protección ambiental y la conservación de la diversidad biológica en América del Norte. Ello se conseguirá mediante el aprovechamiento del poder del sector de servicios financieros en apoyo de las actividades económicas y comerciales que proporcionen mayor protección y consideración ambientales. La experiencia muestra que los esfuerzos para apoyar dichos mercados mediante vínculos comercio-medio ambiente de beneficio mutuo requieren no sólo políticas públicas adecuadas, sino alianzas novedosas con el sector privado. La misma conclusión puede aplicarse a las relaciones en que “todos ganan” en materia de inversión y medio ambiente.

El proyecto contará con la cooperación del sector privado y otras instituciones para estimular los esfuerzos por desarrollar metodologías y enlaces informativos. Ello se requiere para proporcionar información ambiental de una manera más útil para las instituciones financieras; estimular el uso de la información financiera en las decisiones de manejo de riesgo en créditos, inversión y activos, y considerar la forma de avanzar los trabajos respecto de los requisitos actuales en relación con la difusión de información ambiental relacionada con los informes financieros. El proyecto también estimulará a las empresas sustentables pequeñas y medianas a través del fondo de agricultura sustentable y otros instrumentos similares en otros sectores. La meta es ampliar el acceso al financiamiento y el crédito en estos mercados, incluido (cuando sea pertinente) el acceso al microcrédito, de manera directa por medio del financiamiento de proyectos o indirectamente mediante el apoyo de medidas de mercado. El proyecto trabajará con el sector de servicios financieros, el PNUMA, sectores industriales específicos, las Partes y la comunidad de ONG para identificar formas en que las asociaciones público-privadas se profundicen y fortalezcan.

El proyecto se centrará en los siguientes objetivos:

- Continuar examinando qué clase de información es necesaria para asegurar la viabilidad financiera de las inversiones relativas a los bienes y servicios ambientales. En particular, estudiar la clase de indicadores y otro

tipo de información que los inversionistas requieren para cumplir sus objetivos de rendimiento sobre las inversiones y los relacionados con el riesgo financiero.

- Extender las lecciones derivadas del Fondo para la Agricultura Sustentable a la energía renovable y otros sectores, según convenga.
- Auspiciar asociaciones entre agentes del sector de servicios financieros para ofrecer información orientada a las oportunidades ambientales en los mercados verdes.
- Desarrollar metodologías para facilitar el acceso a la información ambiental significativa y comparable en un formato adecuado para analistas financieros.
- Documentar el argumento a favor de la responsabilidad social corporativa para estimular el uso de información ambiental en las decisiones sobre manejo de riesgos en créditos, inversiones y activos.
- Considerar la forma de avanzar los trabajos sobre los requisitos actuales relacionados con la difusión de la información ambiental relacionada con los informes financieros.

Resultados previstos

- En el largo plazo, aumentar el financiamiento privado en apoyo de la protección ambiental y la conservación de la diversidad biológica, ya sea directamente con mayor financiamiento en el sector ambiental, o indirectamente a con mejores señales de mercado que incorporen los riesgos ambientales de las compañías.
- A corto plazo esto se logra al mejorar el flujo de información respecto de las características de financiamiento de los mercados verdes, documentando el argumento empresarial respecto de las oportunidades de inversión y clarificando el papel de la ciudadanía, las ONG, los consumidores y los mecanismos de mercado en apoyo de la inversión en los mercados verdes.

Justificación

Un mayor financiamiento privado de las inversiones ambientalmente preferibles es fundamental para avanzar en la conservación y la salud humana y de los ecosistemas. El vínculo entre la protección ambiental y el sector de servicios financieros hace ya tiempo que se ha reconocido y cubre dos grandes campos: el grado en que los mercados financieros pueden integrar los costos y beneficios ambientales en las señales de precios en general, y la disponibilidad y las condiciones del financiamiento privado en apoyo de los bienes ambientales, lo que incluye la inversión en bienes y servicios con ventaja ambiental. En un mundo ideal toda la información proporcionada a las comisiones de Valores de EU y México, y a sus equivalentes provinciales en Canadá, debería ser suficiente para evaluar los potenciales riesgos ambientales de una compañía y para que el mercado fijara precios de los recursos financieros de manera consecuente. Dado que la información disponible no es suficiente para evaluar e informar sobre estos riesgos, las empresas gastan cantidades importantes de recursos en diligencia debida y otros costos para evaluar los riesgos ambientales a los que pueden estar expuestas al fusionarse o adquirir una compañía, además del costo de realizar evaluaciones de impacto ambiental cuando la ley lo exige. Más aún, los mercados financieros no premian de manera adecuada (con tasas de interés más bajas, menos garantías o mejor acceso) a las empresas que invierten en mitigar los riesgos ambientales potenciales.

Avances

En noviembre de 2001 la CCA emprendió varias iniciativas en el campo del financiamiento y el medio ambiente. Un ejemplo fue la publicación del informe “México y los incipientes mercados de carbono: oportunidades de inversión para las pequeñas y medianas empresas en México en la agenda sobre cambio climático mundial”. En 2002 el trabajo al respecto continuó: se encontró que en las actuales condiciones económicas, el sector financiero privado por sí solo no puede apoyar con rentabilidad un fondo de América del Norte para la agricultura sustentable, cuyo prototipo corresponde al café de sombra (CCA, 2002); en una reunión celebrada en marzo de 2002, en Nueva York, se presentó un análisis preliminar comparativo de las normas del mercado de valores en Canadá, Estados Unidos y México en cuanto a la publicación de la información ambiental. Los aspectos más destacados de la reunión fueron que: (1) la experiencia sugiere que, aunque existen normas escritas sobre obligaciones relacionadas con disposiciones sobre difusión de riesgos ambientales, las pruebas de su aplicación son dispares; (2) las inversiones “verdes” y de carácter social continúan siendo segmentos de nicho del mercado; no parece haber un puente entre las principales operaciones bancarias y de inversión y los asuntos ambientales; (3) los informes presentados a las comisiones de valores no se consideran una fuente útil de información sobre los asuntos relacionados con el medio ambiente, y (4) el problema no es tanto la falta de información —una gran cantidad se transmite a través de una

amplia variedad de iniciativas de informes—, sino que dicha información no está medida en unidades de análisis que resulten útiles para la comunidad de servicios financieros ni es comparable entre industrias o incluso entre empresas de la misma industria. El trabajo sectorial (papel y pulpa, petróleo y gas, centrales eléctricas y actividades mineras) se presentará en una reunión de seguimiento en febrero de 2003. Esta reunión de trabajo con empresas de contabilidad, agencias clasificadoras, auditores financieros y empresas administradoras de fondos, firmas de inversión, reguladores y bolsas de valores, servirá para determinar dónde y cómo los riesgos ambientales son importantes desde el punto de vista financiero, con base en el trabajo por sectores. También se desarrollarán mejores prácticas en la presentación de informes.

La Cumbre sobre Desarrollo Sustentable de 2002, que destaca las asociaciones en la segunda etapa, abre la mejor oportunidad de un decenio para lograr la participación de la comunidad financiera e inversionista en las inversiones relacionadas con el medio ambiente. En colaboración con el PNUMA y el Carnegie Endowment, la CCA generó un documento de antecedentes que brinda una actualización de las tendencias actuales en el estado actual y los prospectos inmediatos para la inversión relacionada con el medio ambiente, incluida la inversión extranjera directa (IED), así como inversiones en deuda, capital y de riesgo compartido, para inversiones relacionadas con el medio ambiente en los países en desarrollo con la meta de estimular debates entre el sector privado y las dependencias públicas e torno de las asociaciones innovadoras para el desarrollo sustentable.

Algunos de los resultados fueron presentados en una reunión conjunta del CCPC y el programa Medio Ambiente, Economía y Comercio sobre la Inversión en el Futuro de América del Norte: Financiamiento Innovador para el Desarrollo Sustentable los días 9 y 10 de diciembre de 2002 en Monterrey, Nuevo León, México.

Con base en la experiencia de los pasados tres años con el proyecto de café de sombra, es claro que la falta de microcrédito es una de las principales razones de la poca participación en el mercado del café cultivado a la sombra. Para atraer fondos privados es necesario demostrar la rentabilidad y el bajo riesgo financiero de los sistemas de café de sombra. El proyecto estudió a la industria, los agricultores y los financieros para reunir la información, los compromisos y las asociaciones requeridos por los prestamistas antes de que acordaran participar en el fondo de agricultura sustentable y preparó el prospecto con los cálculos de los rendimientos económicos y financieros de los sistemas de café de sombra y orgánico. En el proceso, quedó claro que los otros productos cultivados con el café representan una proporción alta de los ingresos totales, por lo que el Fondo se reorientó hacia la agricultura sustentable de sombra (sistemas agroforestales) más en lo general. En la medida en que los textos y la experiencias hasta ahora no presentan modelos claramente delimitados fácilmente aplicables a la concesión rentable de microcrédito, continúan los trabajos para formular un modelo que cubra la mayor parte de la demanda de crédito y tenga una tasa baja de créditos insolutos. Por ello, el proyecto observó y estudió toda la cadena de producción-consumo, desde el financiamiento hasta la producción, la preparación de productos, la comercialización y la exportación a los países consumidores hasta su venta final. Ello habilita al proyecto para:

- Determinar aspectos en que se pueda mejorar la asignación de recursos, la administración, la infraestructura, el flujo de información, etcétera.
- Identificar a los protagonistas en mejor posición para emprender dichas mejoras: gobiernos, ONG, la industria del café, el sector financiero.
- Recomendar políticas, instrumentos económicos, instituciones y desarrollo de infraestructura para uno de los actores a lo largo de la cadena de producción y consumo de café.
- Demostrar que en las condiciones actuales para el sector privado no es rentable invertir en un fondo de café agroforestal, que el fondo tendría que recibir el apoyo de sectores financieros no privados y que las Partes tendrían que demostrar su compromiso.

Acciones para 2003

Panorama general

Este proyecto se centrará en dos campos: las experiencias adquiridas en otros sectores en lo que respecta al establecimiento del Fondo de América del Norte para la Agricultura Sustentable y el análisis por sector específico sobre la manera en que la publicación de la información ambiental se usa y puede afectar a los mercados de capital.

2003	Recursos requeridos aproximados (\$C)
Acción 1: Seguir documentando las formas en que la información ambiental se puede aprovechar mejor en los mercados financieros.	120,000
<ul style="list-style-type: none"> • Actividad 1: Ampliar las disposiciones sobre difusión de información en los tres países en escala sectorial (papel y pulpa, petróleo y gas, centrales eléctricas y actividades mineras). 	50,000
<ul style="list-style-type: none"> • Actividad 2: Organizar una reunión de funcionarios de regulación financiera, dependencias de finanzas, representantes de la industria y otras instituciones para explorar cómo proporcionar información financiera de manera que resulte más útil a las instituciones financieras. 	40,000
<ul style="list-style-type: none"> • Actividad 3: Desarrollar metodologías y enlaces informativos para estimular el uso de información ambiental en las decisiones sobre manejo de riesgo en los créditos, inversiones y activos. Documentar, en particular, los riesgos ambientales de manera que tengan el perfil de los negocios para los directivos empresariales. 	30,000
Acción 2: Seguir explorando los medios para aumentar el financiamiento de los bienes y servicios con ventaja ambiental .	75,000
<ul style="list-style-type: none"> • Actividad 1 : Aprovechar la experiencia acumulada a la fecha para desarrollar alianzas con la industria cafetalera, las Partes, las ONG ambientales y los bancos de desarrollo para auspiciar la creación de un fondo piloto. 	45,000
<ul style="list-style-type: none"> • Actividad 2 : Proseguir con la documentación de las asociaciones público-privadas para aumentar el financiamiento de los bienes y servicios con ventaja ambiental en general. En la medida de lo posible, ampliar las lecciones aprendidas a la energía renovable y otros sectores. 	30,000
Total de recursos requeridos	195,000

2004–2005
Acción. Se prevé que este proyecto continúe estudiando y trabajando en mecanismos financieros, aumentando su colaboración con el sector privado, el PNUMA y otros grupos y centrando su atención en asuntos de importancia para otras áreas de proyecto, además de medio ambiente, economía y comercio.

Participación ciudadana

Este proyecto está concebido para apoyar mayores asociaciones con el sector privado y aclarar los vínculos entre financiamiento y diversas medidas de mercado, como etiquetado, iniciativas voluntarias de la industria y otras acciones. Un punto destacado del proyecto es fomentar un intercambio permanente de información entre los grupos ambientales, de productores y de consumidores que participan en los mercados respetuosos del medio ambiente y el sector de servicios financieros.

Desarrollo de la capacidad

Un objetivo importante en el fomento de relaciones de beneficio mutuo entre el sector de servicios financieros y la comunidad y grupos ambientales y de otra índole que apoyen una agenda ambiental es brindar información relevante y apoyo a los grupos ambientales, de conservación y otros en cuanto a la manera de impulsar asociaciones en que verdaderamente “todos ganen”. Entre las metas del proyecto está una evaluación de las necesidades para ayudar a la

comunidad y a los grupos ambientales y otros a establecer relaciones benéficas. Las lecciones al respecto se actualizarán y distribuirán de manera amplia.

Asociados y participantes previstos

Junto con sectores industriales específicos, la CCA prevé lograr la participación en este proyecto de representantes seleccionados del sector de servicios financieros, bancos comerciales y de inversión, sectores de seguros y reaseguros, pensiones y otros fondos, representantes de organizaciones internacionales y de otra índole, como el Banco Mundial, el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA), el World Business Council for Sustainable Development (WBCSD), la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), así como con grupos ambientales y grupos de otra naturaleza. También el CCPC continuará participando de manera activa en estas labores.

Vínculos con otros proyectos de la CCA

Este proyecto trabajará muy de cerca con el programa Conservación de la Biodiversidad y explorará las posibilidades de colaboración con el proyecto sobre Salud Infantil y Medio Ambiente. Esta iniciativa aprovechará también los resultados del proyecto sobre bienes y servicios con ventaja ambiental, que identificó la necesidad de trabajar en los aspectos del crédito del desarrollo del mercado verde.