



Poner el compromiso en práctica dentro de los servicios financieros

Guy Janssens

Director de Sostenibilidad
e Inversiones Responsables
BNP Paribas Fortis

Laurence Pessez

Directora Mundial de
Responsabilidad Social Corporativa
BNP Paribas Group

A través de su capacidad de desplegar capital para apoyar iniciativas sostenibles que respalden el desarrollo económico a corto, mediano y largo plazo, las instituciones financieras son actores cruciales para hacer el mundo más sostenible. Además, proporcionan a sus clientes institucionales y minoristas acceso y educación sobre productos financieros sostenibles, para que ellos también puedan contribuir a causas que valoran obteniendo, al mismo tiempo, un retorno financiero.

Hablamos con Laurence Pessez, de BNP Paribas, y con Guy Janssens, de BNP Paribas Fortis, para tener una mirada más cercana de uno de los mayores bancos y administradoras de activos y ver cómo utiliza tanto su presencia global como su experiencia local para avanzar en la causa de la sostenibilidad, con clientes de mercados nacionales en la Eurozona y dentro de círculos financieros alrededor del mundo.

RobecoSAM (RS): El Director General de su compañía, Jean Laurent Bonnafe, comentó recientemente que, como banco internacional, su rol “es ayudar a dirigir la transición energética y contribuir a la descarbonización de la economía”. ¿Cómo se hace realidad esto en términos más prácticos y precisos?

Laurence Pessez (LP): Los temas asociados con el cambio climático tienen consecuencias significativas para las economías alrededor del mundo y continuarán impactando a nuestros clientes así como al valor de nuestros activos. BNP Paribas ha considerado por muchos años el cambio climático una prioridad y ha emprendido múltiples iniciativas, incluyendo ayudar a nuestros clientes a buscar la eficiencia energética, financiando proyectos de energías renovables, invirtiendo en investigaciones científicas relacionadas al cambio climático y colaborando con actores externos a desarrollar soluciones de bajas emisiones de carbono.

“Queremos estar a la vanguardia en el desarrollo de soluciones innovadoras de financiamiento e inversión, para impulsar una economía más eficiente en el consumo de energía y con baja emisión de carbono.”

Usando como referencia la meta del calentamiento global de 2°C, fijado en el Acuerdo de París en el COP21, BNP Paribas ha lanzado nuevos compromisos con el objeto de contribuir a la transición hacia un sistema de energía con bajas emisiones de carbono.

“Nuestra meta de aumentar el apoyo a energías renovables está respaldada por un KPI para duplicar nuestro financiamiento de proyectos de energía renovable hasta 15 mil millones de euros en 2020.”

RS: ¿Podría destacar algunos de esos compromisos?

Primero, hemos aumentado el financiamiento para soluciones de energías renovables —reduciendo nuestra exposición a fuentes de energía fósil, como el carbón térmico— y hemos incorporado precios internos del carbono a nuestras decisiones de financiamiento. Queremos estar a la vanguardia en el desarrollo de soluciones innovadoras de financiamiento e inversión, para impulsar la transición hacia una economía más eficiente en el consumo de energía y con baja emisión de carbono.

Con este fin, y para apoyar la transición energética, nos involucramos en alianzas e iniciativas para relacionarnos con reguladores, legisladores, líderes empresariales y la comunidad científica. Recientemente, en diciembre de 2017, participamos en la Cumbre *One Planet* en París, donde cerca de 90 compañías francesas firmaron el *French Business Climate Pledge* (Compromiso del Clima de Empresas Francesas) donde fueron comprometidos 320 millones de euros para reducir las emisiones de gases con efecto de invernadero, la fijación del precio interno del carbono e implementar las recomendaciones del grupo de trabajo del *Financial Stability Board* sobre divulgaciones relacionadas al clima (TCFD).

RS: A veces, iniciativas internacionales de desarrollo son criticadas por ser más palabras que acción. ¿Qué está haciendo BNP Paribas para asegurarse de estar al día con respecto a los objetivos declarados?

LP: A cada uno de nuestros objetivos declarados de RSE (responsabilidad social empresarial) le asignamos un Key Performance Indicator o KPI (indicador clave de desempeño), para ayudarnos a monitorear nuestros resultados y desempeño a lo largo del tiempo. Tratamos de hacer indicadores específicos, medibles y apropiados para cada objetivo. Por ejemplo, nuestra meta de aumentar el apoyo a energías renovables está respaldada por un KPI para duplicar nuestro financiamiento de proyectos de energía renovable hasta 15 mil millones de euros en 2020. Un KPI para nuestro compromiso con el financiamiento innovador es estar entre los tres primeros eurodenominados “emisores de bonos verdes” en todo el mundo para el año 2018.

Responsabilidad social empresarial: definir prioridades y medir el desempeño

META → Key Performance Indicator (KPI)

1. Incrementar el financiamiento para soluciones de energías renovables → Duplicar financiamiento para proyectos de energía renovable a 15 mil millones de euros para el 2020
2. Reducir la exposición a fuentes de carbón térmico → detener el financiamiento de proyectos de centrales de carbón y compañías extractoras de carbón, sin estrategias de diversificación de energía
3. Reducir la exposición a producción no convencional de petróleo y gas → Detener negocios con compañías cuya actividad comercial principal se relaciona a las arenas bituminosas y de alquitrán
4. Mitigar riesgos de negocios ligados a la transición energética → Incorporar precios internos del carbono a decisiones financieras
5. Integrar riesgos de carbón dentro de actividades de inversión para los clientes → Medir, monitorear y divulgar la huella de carbono de los portafolios de inversión de los clientes
6. Desarrollar financiamiento y soluciones de inversión innovadores para impulsar la transición energética → Meta: estar entre los tres primeros eurodenominados "emisores de bonos verdes alrededor del mundo" para 2018 • Invertir €100 millones al 2020 para alentar innovaciones emergentes para el desarrollo de tecnologías y modelos de negocios que abordan los retos energéticos
7. Relacionarse con reguladores, legisladores y la comunidad científica para apoyar la transición energética → Participar permanentemente en los diálogos, e iniciativas de intercambio de datos y conocimiento • colaborar con instituciones financieras y reguladores de mercado, en desarrollar mecanismos de mercados financieros eficientes para promover la transición energética y limitar el calentamiento global

"Hemos estado desarrollando por más de una década una oferta integral de ISR, diseñada para cubrir las necesidades de clientes individuales e institucionales."

RS: La sostenibilidad se ha vuelto convencional. Las últimas estimaciones arrojan más de 23 billones de dólares en todo el mundo. En su opinión, ¿qué es responsable de este aumento en el interés?

Guy Janssens (GJ): Hay un creciente consenso entre los inversionistas sobre la importancia de contribuir a cuidar el medio ambiente y asegurar el bienestar y la prosperidad de las personas alrededor del mundo. Las inversiones socialmente responsables o ISR, hacen sentido no solo por razones éticas, sino también financieras.

RS: ¿Podría decirnos más acerca de la evolución de los productos de sostenibilidad en BNP Paribas Asset Management?

GJ: Estamos constantemente innovando en términos de investigación, procesos y análisis con el fin de desarrollar nuevos productos alineados con temas de desarrollo sostenible y cambio climático. Por más de una década hemos estado desarrollando una oferta integral de ISR para cubrir necesidades de clientes tanto individuales como institucionales. Esto implica capital, bonos, fondos multiactivos, y va desde fondos de mejor-en-clase hasta fondos temáticos (para invertir en compañías que están ayudando a resolver desafíos ambientales y sociales en temas específicos).

Desde 2012, hemos aplicado estándares de ASG (Ambiente, Social y Gobernanza) basados en los principios del Pacto Global de la ONU a todos los procesos de inversión por medio de estrictas políticas sectoriales. Para llevarlo a cabo, establecimos un dedicado equipo de investigación extrafinanciera que evalúa compañías y estados soberanos en base a los estándares ASG. También hemos cultivado alianzas con administradoras de fondos ambientales galardonadas alrededor del mundo. Actualmente administramos más de 40 mil millones de euros en nuestra oferta de ISR, y hemos visto el mayor crecimiento de ISR en nuestra división de banca privada.

¹ <https://www.forbes.com/sites/dinamedland/2017/03/27/europe-accounts-for-over-half-of-22-89-trn-global-sri-assets-as-sustainable-investing-takes-off/#52ed722f64f1>

² As of June 2017

Hemos visto una demanda particularmente fuerte por inversiones sostenibles en Bélgica, donde administramos más de 7 mil millones de euros para individuos de alto patrimonio. En BNP Paribas Asset Management and BNP Private Banking estamos comprometidos con nuestros clientes, así como con la inversión socialmente responsable. Hemos estado en este juego durante mucho tiempo y nuestros clientes se benefician de nuestra larga experiencia con ISR.

RS: Temas negativos como el cambio climático y eventos catastróficos continuarán sacudiéndonos a corto y largo plazo. ¿Cómo están impactando las megatendencias globales a BNP Paribas Asset Management al ser una unidad distinta de negocio?

Guy Janssens (GJ): BNP Paribas Asset Management ha estado siempre interesado en proteger el valor de las inversiones de nuestros clientes a largo plazo: este compromiso jamás ha disminuido. Desde 2002, hemos estado tomando medidas prácticas para combatir el cambio climático, uno de los desafíos de sostenibilidad más críticos y de mayor alcance de todos, dada su

relevancia, su inmediatez y su impacto a largo plazo en clientes, empresas y la sociedad. Ejecutamos nuestra estrategia en tres niveles: (1) nuestra respuesta externa global (2) nuestra respuesta interna operacional y (3) nuestra respuesta con nuestros clientes.

RS: ¿Cómo definiría la respuesta global? ¿Podría darnos algunos ejemplos de cómo se ve eso?

GJ: Nuestra respuesta global se caracteriza por demostrar abiertamente nuestro apoyo a la responsabilidad ambiental, que es consistente con mantener el calentamiento global a +2°C. Creemos que al exceder este nivel amenazaría la estabilidad económica y consecuentemente, las inversiones financieras a largo plazo. Estamos convencidos de la necesidad de redirigir la economía hacia este objetivo a través de una combinación de políticas públicas y financiamiento público-privado. Para lograr esto, nos enfocamos en temas como asignación de capital en compañías sostenibles, administración responsable, transparencia y relacionamiento. De hecho, estuvimos entre los primeros administradores de activos dominantes que firmaron el Compromiso de Carbón de Montreal y se unieron a la Coalición de descarbonización de cartera en 2015, ya mencionada por Laurence.

Justo este año, estuvimos entre los inversores institucionales más influyentes del mundo (con activos que totalizan más de USD 26 billones) que lanzaron Climate Action 100+, para comprometer a los mayores emisores corporativos de gases de efecto invernadero del mundo a reducir las emisiones y aumentar sus acciones en cambio climático.

“Exceder este nivel de calentamiento global amenazaría la estabilidad económica y, en consecuencia, las inversiones financieras a largo plazo.”

BNP Paribas Asset Management — Respuesta a las megatendencias globales

Asignación de Capital a compañías sostenibles — supone el desarrollo de ofertas de inversiones de bajo carbono, financiamiento para transición a fuentes de energías renovables, medición de huellas de carbono e identificación y medición de riesgos de carbono.

Administración Responsable — significa abordar el cambio climático en nuestra votación en las juntas generales anuales y relacionarse directamente con compañías respecto al cambio climático.

Transparencia y Compromiso — implica unir fuerzas con otros administradores de activos para demostrar un compromiso unificado. De hecho, fuimos de los primeros administradores de activos tradicionales en firmar el Compromiso de Carbón de Montreal y unir el Portafolio de la Coalición de Descarbonización en el 2015, mencionado anteriormente por Laurence.

Relacionamiento — Esto significa ser una parte activa en el desarrollo de soluciones. Este año, estuvimos entre las más influyentes instituciones de inversionistas globales (con activos totales por más de 26 billones de USD) quienes lanzaron el Climate Action 100+ para comprometer a los emisores de gases de invernadero más grandes del mundo para reducir sus emisiones e intensificar sus acciones en relación al cambio climático.

RS: ¿Cuáles son los criterios que impulsan su respuesta interna?

GJ: Nuestro enfoque interno se centra principalmente en identificar, medir y reducir nuestra propia exposición a los riesgos del carbono. Restringimos el impacto de nuestras actividades en el medio ambiente, tomando medidas para contener nuestra propia huella ambiental. A nivel global y local, nos esforzamos en lograr la neutralidad de carbono en las emisiones generadas por nuestras operaciones internas.

En términos más amplios, ya en el año 2002 considerábamos como parte de nuestra obligación fiduciaria el proteger el valor de las inversiones de nuestros clientes tomando medidas contra el cambio climático. El 2003 nos unimos al Institutional Investor Group on Climate Change (IGCC). Esto fue solo una plataforma para que los inversionistas usaran su poder colectivo para luchar contra el calentamiento global 1) impulsando a los líderes corporativos a pensar acerca de los riesgos a largo plazo de sus prácticas de negocios, 2) creando productos de inversión que consideren y apliquen los principios del ASG, y 3) trabajar con el sector público para crear políticas que aborden el cambio climático.

“Considerábamos como parte de nuestra obligación fiduciaria proteger el valor de las inversiones de nuestros clientes tomando medidas contra el cambio climático.”

También aplicamos políticas para limitar las inversiones en sectores polémicos afectados por el cambio climático, incluyendo la minería, el aceite de palma, la agricultura y la electricidad generada mediante carbón.

Desde un punto de vista más operacional, estamos comprometidos a incrementar la conciencia entre nuestros empleados y reducir nuestra huella de carbono a través de iniciativas como la racionalización del uso del papel y estableciendo una política responsable de viajes.

RS: Usted mencionó el acompañamiento a sus clientes

“A nuestros clientes le proporcionamos análisis detallados de los efectos que el cambio climático podría tener en sus inversiones.”

en la transición hacia una economía de bajo uso de carbón como un tercer capítulo de su respuesta al cambio climático. Si yo fuera un cliente, ¿me podría explicar qué significa eso para mí?

GJ: A nuestros clientes le proporcionamos análisis detallados de los efectos que el cambio climático podría tener en sus inversiones, y les ofrecemos una amplia gama de soluciones que cubrirán sus necesidades específicas. Les ofrecemos soluciones a la medida a nuestros inversionistas permitiéndoles reducir la huella de carbono de sus portafolios. Hemos duplicado la cantidad de fondos para los que calculamos una huella de carbono, alcanzando 200 el año 2017.

RS: Las alianzas público-privadas son un tema constante cuando se debaten iniciativas sostenibles y probablemente las más conocidas de estas iniciativas sean los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU. ¿Cómo usa BNP Paribas los ODS dentro de su programa de RSE?

LP: La estrategia de RSE del Grupo contribuye a una amplia gama de ODS, que incluye entre otros objetivos estimular el desarrollo económico, la inclusión financiera para poblaciones vulnerables, la diversidad de género, el microfinanciamiento, la preservación de recursos naturales y el aseguramiento de salud y bienestar para comunidades desfavorecidas. Nuestras actividades son globales, abarcando todos los continentes [ver Figura 1].

Dada nuestra experiencia como institución financiera, no debería sorprender que la mayoría de nuestros proyectos giren alrededor de la inclusión financiera y promover el acceso a préstamos y al sistema bancario. La inclusión financiera es un concepto que puede ayudar a facilitar el logro de varios ODS, incluyendo la eliminación de la pobreza, la creación de empleos, favorecer la igualdad de género y potenciar la buena salud.

RS: ¿Podría contarnos algunos ejemplos de proyectos que estén planeados o en marcha, en diferentes regiones?

Obviamente, queremos maximizar el impacto y la mejor manera de hacerlo es brindar apoyo en áreas relacionadas con las fortalezas naturales de una región, ya sean recursos naturales, capital humano o infraestructura tecnológica. También nos guiamos por aportes de agencias de desarrollo y expertos locales.

En Vietnam, estamos ayudando a conservar el agua,

controlar la contaminación y salvar cultivos modernizando las estaciones de bombeo, para ayudar a los residentes y granjeros a controlar el drenaje contaminado producto de las inundaciones.

En Indonesia, en colaboración con el gobierno, estamos ayudando a reducir la pobreza y la habilitación económica incrementando el acceso a servicios bancarios móviles, siendo la primera iniciativa de este tipo desarrollada por instituciones bancarias de la región.

En India, donde se ubica el 41% de los microprestatarios del mundo, estamos apoyando la igualdad de género, reduciendo la pobreza y promoviendo el desarrollo económico mediante pequeños préstamos efectuados a las mujeres. Estos últimos se han incrementado más de 7 veces (a 51,8 millones) en solo 3 años.

BNP Paribas también ha firmado un acuerdo con el Programa Ambiental de la ONU (PNUMA) para llevar capital privado a proyectos sostenibles en países emergentes. Los KPI incluyen financiamiento de capital objetivo por montos de USD 10 mil millones para el 2025, y apoyo a proyectos de pequeños productores como

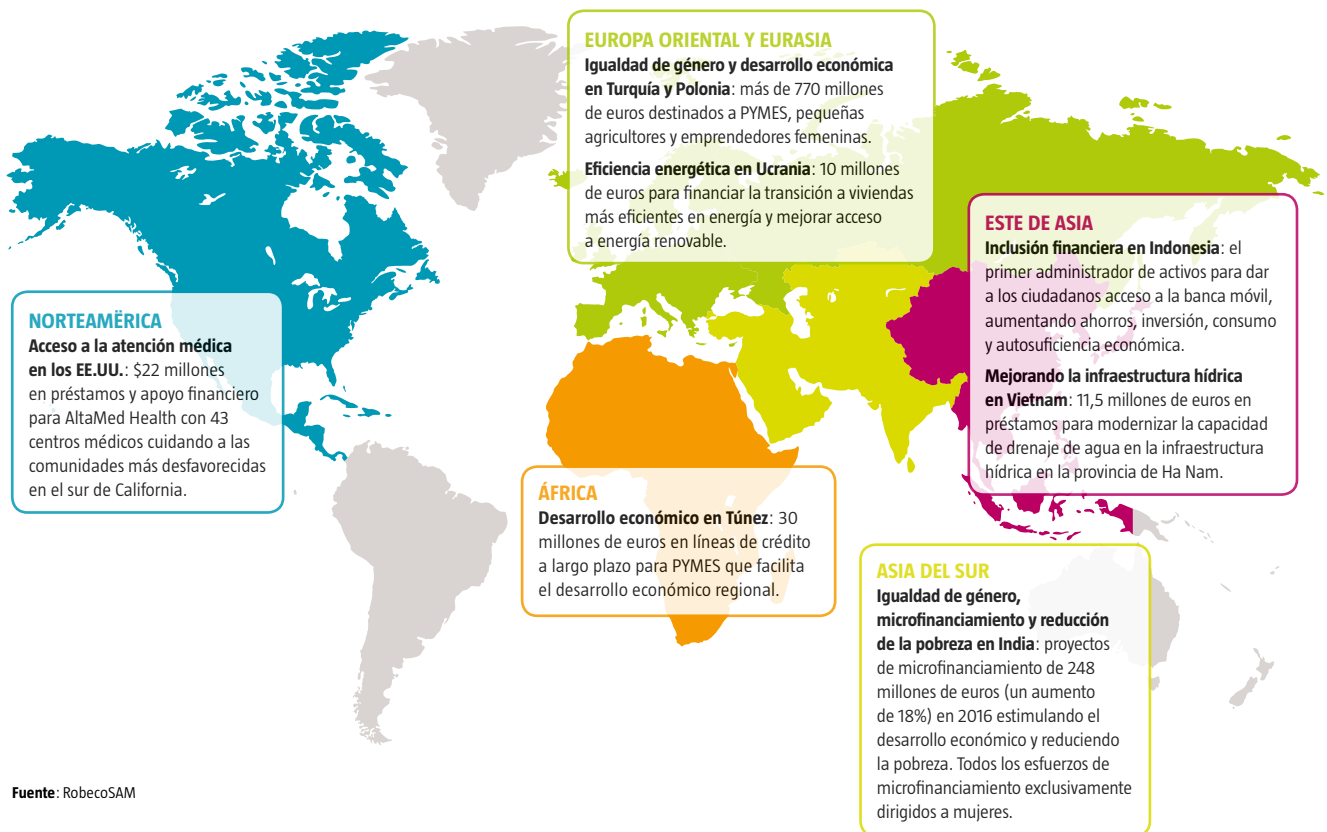
acceso a energía renovable, agroforestal, acceso a agua y agricultura responsable.

RS: Usted ha destacado ejemplos de países en desarrollo, pero ¿Están contribuyendo también a iniciativas en países desarrollados?

Por supuesto. Más cerca de casa, en Europa y Eurasia, hemos prestado más de 770 millones de euros para proyectos con PYMES, pequeños granjeros y mujeres empresarias en Turquía y Polonia. Nuestro banco comercial situado en Ucrania, UkrSibbank, proporciona financiamiento de 10 millones de euros a residentes para mejorar la eficiencia energética y dar acceso a energías renovables.

Finalmente, en Norteamérica, Bank of the West, nuestro banco subsidiario en Estados Unidos, ayuda a brindar servicios médicos a comunidades desfavorecidas en el sur de California. El banco ha realizado préstamos por más de USD 22 millones, haciendo posible cerca de un millón de visitas de pacientes [ver Figura 1].

Figura 1: Ejemplos de los proyectos de sostenibilidad de BNP Paribas en el mundo



Fuente: RobecoSAM

RS: Promover mejores prácticas en sostenibilidad es un principio fundamental de RobecoSAM. Por eso sabemos la importancia de ayudar a compañías a desarrollar estrategias efectivas y cuantificables para administrar su desempeño sostenible. Los KPI son una forma efectiva de hacer eso. BNP Paribas, ¿usa KPI dentro de su programa de RSE?

“Estamos comprometidos a proteger y preservar bosques y mejorar las prácticas agrícolas.”

LP: Absolutamente. Ya hemos mencionado algunos. Reconocemos la utilidad de los KPI, y para fomentar aún más nuestras acciones, cuantificamos activamente nuestras contribuciones. También introdujimos los ODS dentro de los *key performance indicators* del programa RSE del Grupo.

BNP Paribas tiene 13 indicadores de gestión de RSE, que fueron revisados y redefinidos el año 2015 para el periodo 2016-2018, y el Grupo ha establecido nuevos compromisos cuantitativos para este periodo.

“Esperamos forjar nuevos caminos, construir nuevos vehículos de inversión e invertir en compañías pioneras para comercializar nuevas tecnologías energéticas.”

El Comité Ejecutivo y el Directorio del Grupo revisan los logros de estos objetivos de forma anual. Nueve de estos trece indicadores son utilizados para calcular la compensación variable diferida de los 5,000 altos ejecutivos del Grupo, y representan el 20% de las condiciones para atribuir esta compensación.

Además, fuimos apoyados por Vigeo-Eiris en el desarrollo de nuestro indicador global anual –el primero en su tipo en el sector bancario– que mide la proporción de préstamos que contribuyen directamente al logro de los ODS. El año 2016, la contribución fue de 16,6%, comparada al 15% del año anterior.

RS: El cambio nunca ocurre en aislamiento y, a menudo, necesita sinergias de entidades colectivas trabajando juntas para compartir información, mejorar el entendimiento y establecer la futura dirección de algún tema. ¿A qué coaliciones o iniciativas se ha unido BNP Paribas para ayudar a moldear el panorama de la sostenibilidad en la industria de los servicios financieros?

LP: Hemos estado involucrados en varias coaliciones e iniciativas que están fuertemente ligadas a nuestro negocio principal, pero también aquellas que están en gran medida alineadas a nuestra aspiración de apoyar la transición ecológica. Guy se ha referido a algunos de éstos en la parte del negocio de administración de activos. Con respecto a los préstamos, BNP Paribas está involucrado en los Principios de Ecuador (*Equator Principles*), cuya finalidad es proporcionar un marco de referencia responsable para la debida diligencia en el financiamiento de proyectos. Como signatario del BEI Soft Commodities Compact, estamos comprometidos a proteger y preservar bosques y mejorar las prácticas agrícolas, y a través de nuestro apoyo al Carbon Pricing Leadership Coalition apoyamos la implementación de un sistema de precios del carbón a nivel mundial.

Además de estos ejemplos, también somos miembros de otras coaliciones que promueven mayor transparencia, rendición de cuentas y responsabilidad en los bancos. A finales de junio de 2017, estábamos entre las primeras 100 compañías que afirmaron su compromiso de apoyar las recomendaciones voluntarias del grupo de trabajo sobre *Climate-related Financial Disclosures*, liderado por la industria.

RS: Previamente mencionó al One Planet Summit en París en diciembre pasado. ¿Qué hace significativo a este evento y por qué participó BNP Paribas?

One Planet Summit en París reúne las mayores fuerzas del sector público y privado para combatir el cambio climático. Esta cumbre fue también la plataforma que usó Bill Gates para anunciar la expansión de su Breakthrough Energy Coalition (BEC) y su brazo de capital de riesgo Energy Ventures (EV), para incorporar a más instituciones financieras, incluyendo BNP Paribas.

El BEC y EV reúnen gobiernos, instituciones de investigación, compañías destacadas e inversionistas privados para diseñar y financiar nuevos modelos de inversión en innovación energética. A través de nuestra participación con éstas y otras iniciativas esperamos forjar nuevos caminos, construir nuevos vehículos de inversión e invertir en compañías pioneras para comercializar nuevas tecnologías energéticas y acelerar la transición a una economía con bajas emisiones de carbono.

³ Un marco de gestión de riesgo, adoptado por instituciones financieras para determinar, evaluar y gestionar riesgos ambientales y sociales en proyectos. Para mayor información visite www.equator-principles.com.

⁴ Iniciativa del *Cambridge Institute for Sustainability Leadership* para orientar a la industria bancaria para invertir capital en modelos de negocios que aumenten los campos agrícolas y apoyen los medios de vida mientras logre cero deforestación neta para el año 2020.

Acerca de BNP Paribas

BNP Paribas es un banco líder en Europa con alcance internacional. Tiene presencia en 14 países, con más de 192,000 empleados (incluyendo más de 146,000 en Europa, 16,000 en Asia Pacífico y 10,000 en África). El grupo tiene posiciones clave en tres actividades principales: Mercados Domésticos y Servicios Financieros Internacionales (cuya red de banca minorista y servicios financieros están cubiertos por Retail Banking & Services) y Banca Corporativa e Institucional, quienes sirven a dos tipos de clientes: clientes corporativos e inversionistas institucionales. El Grupo ayuda a todos sus clientes (individuos, asociaciones de comunidades, emprendedores, PYMES, clientes corporativos e institucionales) para realizar sus proyectos a través de soluciones que abarcan financiamiento, inversiones, ahorros y protección de seguros.

En Europa, el Grupo tiene cuatro mercados domésticos (Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo) y BNP Paribas Personal Finance es el líder europeo en crédito al consumo.

BNP Paribas está ampliando su modelo integrado de banca minorista en países mediterráneos, en Turquía, Europa de Este y una gran red en el oeste de los Estados Unidos. En su Corporate & Institutional Banking y sus actividades del International Financial Services, BNP Paribas también disfruta de una alta posición en Europa, una fuerte presencia en Estados Unidos, así como de un sólido y rápido crecimiento en negocios en Asia Pacífico.