



Fuente: Canva



## Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS)

---

Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE), Argentina



# SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS AMBIENTALES Y SOCIALES (SARAS) |

## **BANCO DE INVERSIÓN Y COMERCIO EXTERIOR (BICE), ARGENTINA**

### **ABSTRACT**

This product comprises a series of policies, tools, mechanisms, and procedures that make it possible to tackle non-financial socio-environmental risks and impacts that have potential costs for not only society, but also for financial institution clients. The adoption of an ESRM system for analyzing the retail portfolio (direct operations) and the identification of sustainable business opportunities have enabled BICE to put together a sounder portfolio, disburse over US\$1,400 million in loans analyzed under this guideline and accede to international funding about US\$490 million.



## RESUMO

Este produto compreende uma série de políticas, ferramentas, mecanismos e procedimentos que tornam possível enfrentar riscos e impactos socioambientais não financeiros que têm custos potenciais não só para a sociedade, mas também para as instituições financeiras clientes. A adoção de um sistema ESRM para análise da carteira de varejo (operações diretas) e a identificação de oportunidades de negócios sustentáveis permitiram ao BICE montar uma carteira mais sólida, desembolsar mais de US\$1.400 milhões em empréstimos analisados sob esta diretriz e aceder a financiamentos internacionais de cerca de US\$490 milhões.

## RESUMEN

Este producto comprende una serie de políticas, herramientas, mecanismos y procedimientos que permiten abordar los riesgos e impactos socioambientales no financieros que tienen costos potenciales no sólo para la sociedad, sino también para los clientes de las instituciones financieras. La adopción de un sistema de ESRM para el análisis de la cartera minorista (operaciones directas) y la identificación de oportunidades de negocio sostenibles han permitido al BICE conformar una cartera más sólida, desembolsar más de US\$ 1.400 millones en créditos analizados bajo esta directriz y acceder a financiación internacional por unos US\$ 490 millones.



# 1.

## PRESENTACIÓN DEL BANCO

El Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) es un banco público que otorga créditos de mediano y largo plazo destinados a la inversión y al comercio exterior, con foco en las pequeñas y medianas empresas y en los sectores y regiones considerados prioritarios para el crecimiento del país.

En este sentido, busca responder a la demanda de servicios financieros por parte del sector productivo, proveer asistencia integral a los exportadores, apoyar las oportunidades de negocios dentro de las cadenas de valor para la mejora de la competitividad y brindar servicios de apoyo no financieros a las empresas, haciendo hincapié en las economías regionales y en la financiación de proyectos de largo plazo con menor acceso a la banca comercial.

El banco cuenta con diez oficinas regionales, desde las cuales llega a todos los puntos del país:



- **Región Buenos Aires:** Ciudad de Buenos Aires, donde opera la casa central.
- **Región Centro:** en Córdoba (desde allí también se atiende a la provincia de San Luis).
- **Región Oeste:** con sucursal en Mendoza (desde allí también se atiende a la provincia de San Juan).
- **Región Norte:** con locaciones en Tucumán, Salta y Corrientes.
- **Región Litoral:** donde hay atención en Rosario y Paraná.
- **Región Sur:** se encuentran oficinas en Neuquén y Comodoro Rivadavia.

La cantidad total de empleados es de 468 personas que asisten a 3.942 empresas. Durante el año 2021, BICE concretó desembolsos de créditos por un monto de \$ 20.223,82 millones (US\$ 149 millones), que representaron un aumento de 36.5% en relación con el año anterior.

### Tabla N°1

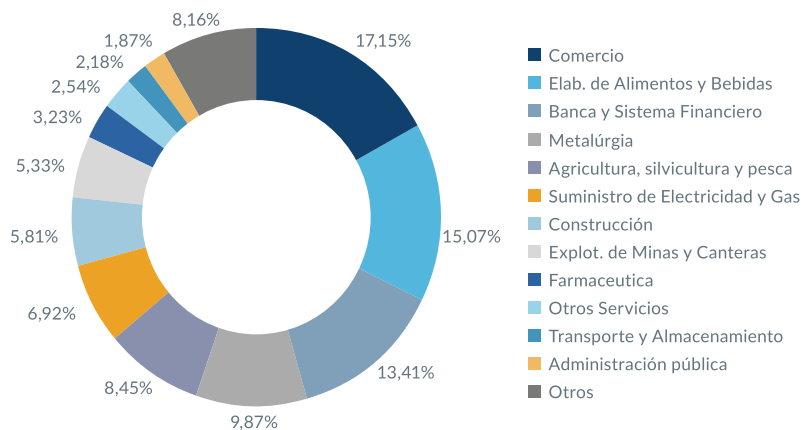
#### Desembolsos del BICE (En millones de pesos)

Concepto	2021	Participación (%)	2020	Descripción (%)
Proyectos de Inversión	10,944.57	54	6,507.51	44
• Directas	6,875.62	34	2,215.80	15
• Indirectas	2,632.74	13	282.50	2
Capital de Trabajo	1,436.21	7	4,009.21	27
Financiación de Exportaciones	5,846.62	29	4,532.19	31
Factoring	1,429.54	7	1,521.90	10
Mercado de Capitales	1,706.48	8	27.50	0
Descuento de Cheques	296.61	1	2,230.02	15
Total	20,223.82	100	14,819.13	100

El gráfico siguiente revela un claro perfil multisectorial en los préstamos. Analizando la cartera de créditos se observa que 44.96% corresponde a empresas pertenecientes y/o vinculadas a actividades con altos requerimientos en mano de obra y al sector energético (Comercio, Alimentos y Bebidas, Suministros de Electricidad y Gas), mientras que el 37.14% fueron dirigidos a la Agricultura, Silvicultura y Pesca, Metalurgia, Transporte, y a la Banca y Sistema Financiero. El resto se reparte entre actividades pertenecientes a los rubros Construcción, Textil, Química, Maderera, Farmacéutica y otros.

**Gráfico N°1**

**Cartera de Créditos por Sectores**

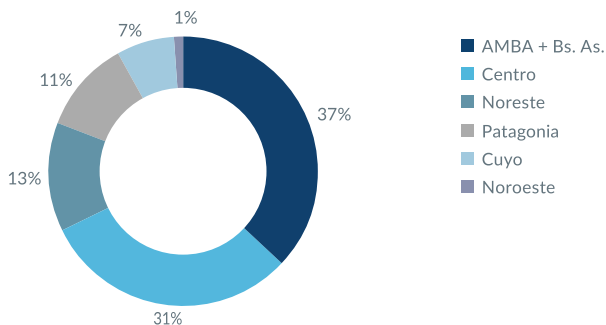


Los préstamos alcanzan a todas las economías regionales del país, siendo el 63.16% fuera del área Metropolitana, lo que refleja una política de búsqueda de impacto federal.



## Gráfico N°2

Cartera de Créditos por Regiones



El Patrimonio Neto al cierre del mes de diciembre 2021 fue de \$ 32.202,55 millones (US\$237.13 millones), con un incremento del 4.19% respecto al año 2020. Por su parte, el total de activos fue de \$ 127.129,32 millones (US\$ 936.2 millones).

## Tabla N°2

Principales Cuentas del BICE  
(En millones de pesos)

Cuenta	Dic. 2021	Dic. 2022
Disponibilidades	8,102.47	14,834.55
Títulos Públicos y Privados	46,730.74	35,146.00
Préstamos	55,748.72	79,198.09
Otros Activos	16,547.39	24,358.26
<b>Total Activos</b>	<b>127,129.32</b>	<b>153,536.90</b>
Depósitos a Plazo	56,941.86	64,069.96
Obligaciones por Intermediación Financiera	17,744.58	33,230.28
Obligaciones Diversas	20,240.33	25,327.82
Patrimonio Neto	32,202.55	30,908.85
<b>Total Pasivo + Patrimonio Neto</b>	<b>127,129.32</b>	<b>153,536.90</b>



- Los ingresos financieros son de \$ 32.509,21 millones (US\$ 239.4 millones) al cierre de 2021, superiores en \$ 4.546,62 millones (US\$ 33.48 millones) con respecto al total del año anterior, con un incremento del 16,26%.
- La rentabilidad del banco (ROE) se ubica en un 0,92%.

## 2. INTRODUCCIÓN

Un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) es un conjunto de políticas, herramientas, mecanismos y procedimientos que permite abordar riesgos e impactos no financieros de carácter socioambiental, con potenciales costos tanto para la sociedad como para el cliente y la entidad financiera.

En su rol de banco de desarrollo, BICE tiene el fin de velar por el impacto económico, social y ambiental de los créditos que otorga y promover las finanzas sostenibles. En línea con estos objetivos y siguiendo las recomendaciones del Banco Mundial, en 2018 se comenzó a implementar la Política para el Análisis de Riesgo Ambiental y Social, que establece los lineamientos del SARAS para el análisis de la cartera de primer piso (operaciones directas) y la identificación de oportunidades de generar negocios sostenibles.

En 2020, se inició un camino hacia la incorporación del análisis de riesgo climático de los proyectos a financiar, incorporando en la matriz de riesgo ambiental y social (A&S) conceptos cualitativos en el año 2021.





### 3.

## OBJETIVOS DEL SARAS

Dentro de los principales objetivos de contar con un SARAS, se pueden enumerar los siguientes:

- Incorporar criterios ambientales y sociales (A&S) para el análisis de riesgos e impactos en el proceso crediticio.
- Identificar, evaluar y gestionar responsablemente los aspectos ambientales y sociales de todas las operaciones de primer piso, para evitar, minimizar, mitigar y/o compensar los riesgos e impactos ambientales y sociales de los proyectos a financiar.
- Proteger y mejorar la imagen y reputación de la organización, asegurando la transparencia, credibilidad y licencia social para operar.
- Generar una cartera de clientes alineada a la responsabilidad ambiental y social del banco en la gestión de sus actividades.
- Atraer nuevos negocios que contribuyan a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas y de la Agenda 2030.
- Difundir las buenas prácticas y la conciencia ambiental y social entre la clientela del banco, con el fin de contribuir a un desarrollo sostenible de la sociedad.



## 4.

### ALINEACIÓN CON EL MANDATO SOCIAL Y OBJETIVOS DEL BANCO

BICE tiene como misión ser el banco de desarrollo de Argentina. Hoy desarrollo es indisoluble del concepto de sostenibilidad. Por ende, la sostenibilidad está en su ADN. Esto se demuestra particularmente en tres aspectos:

- Ser una herramienta financiera de política pública que canalice la inversión hacia la economía real.
- Financiar los proyectos de diversos sectores económicos que promuevan un cambio de la matriz productiva y generen un agregado de valor.
- Promover una mirada de largo plazo para el financiamiento de la inversión y las exportaciones de las empresas locales, con foco en las pequeñas y medianas empresas.

BICE además de velar por los resultados económicos aborda los diversos impactos socioambientales que la actividad del banco, a través de su cartera de crédito, pudiera generar. Es por lo que, anticipándose a las nuevas tendencias y de acuerdo con los lineamientos de la organización, se impulsó la capacitación del equipo técnico dentro de la Dirección de Riesgo Crediticio para que desarrollara el SARAS de la institución y que, posteriormente, se encargara de su implementación y mejora continua.



## 5.

### PROPUESTA INNOVADORA

El establecimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y la posterior firma del Acuerdo de París ponen foco en la necesidad de generar inversiones que pongan fin a la pobreza, combatan el cambio climático e impulsen la adaptación a una economía baja en carbono, así como garantizar la paz de las naciones.

Argentina, como país miembro de la ONU, se ha comprometido a cumplir con la Agenda 2030, llevando adelante un trabajo de adaptación, implementación y seguimiento de los ODS y sus metas<sup>5</sup>. Asimismo, como estado signatario del Acuerdo de París, ha establecido sus Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional (NDC por sus siglas en inglés), cuya última revisión en el marco de la COP26, ha propuesto una meta 27.7% más ambiciosa que la establecida en 2016<sup>6</sup>.

En este contexto, el sistema financiero nacional juega un papel fundamental para conseguir los compromisos asumidos. En su rol de movilizador de capitales, debe promover instrumentos y mecanismos innovadores para el financiamiento de iniciativas que contribuyan al desarrollo sostenible.

El diseño de productos financieros social y ambientalmente responsables, el control de los impactos del financiamiento sobre el cambio climático, y la promoción del desarrollo local económico y social, constituyen retos prioritarios que BICE ha asumido y ha venido reafirmando en los últimos años. Es de gran relevancia dar pasos firmes en este camino para lograr que cada vez más cantidad de actores repliquen estas iniciativas.

<sup>5</sup> <https://www.argentina.gob.ar/politicassociales/ods/institucional/agenda2030>

<sup>6</sup> [https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/2020/12/actualizacion\\_meta\\_de\\_emisiones\\_2030.pdf](https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/2020/12/actualizacion_meta_de_emisiones_2030.pdf)



Fuente: Fernando Calzada/DEF.

Si bien hoy en día no es necesario demostrar los beneficios que conlleva la gestión de riesgos socioambientales, según una encuesta realizada por BID Invest y Vida Silvestre en 2017 sobre las finanzas sostenibles en el sistema financiero argentino<sup>7</sup>, sólo el 22% de los bancos que respondieron contaban con una política ambiental y social formal, el 26% estaba contemplando aspectos ambientales y sociales en el análisis de sus operaciones (ninguno del sector público) y la mayoría de las acciones asociadas a la sostenibilidad estaban relacionadas con Responsabilidad Social Empresaria (RSE) y no con las finanzas.

En este contexto, **BICE fue el primer banco público de Argentina en contar con un SARAS** que, además, abarca toda su cartera de primer piso. A partir de su implementación, la organización ha continuado profundizando su iniciativa y se han desembolsado créditos por más de US\$ 1.400 millones que han sido analizados bajo este lineamiento.

De esta forma, el hecho de que BICE estableciera un SARAS para todas sus operaciones de primer piso con el fin de promover la sostenibilidad en las finanzas es un acto disruptivo e innovador, despertando el interés del sector público en aspectos del análisis de cartera aún no contemplados hasta el momento.

<sup>5</sup> <https://www.vidasilvestre.org.ar/?17400/Los-bancos-ven-a-la-sustentabilidad-como-un-aliado>



## 6. CARACTERÍSTICAS Y OPERATIVIDAD

Los primeros pasos para el establecimiento de este sistema se dieron en el marco de negociaciones de BICE para el contar con una línea destinada a ofrecer acceso al financiamiento a largo plazo a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MipymEs), junto a Banco Mundial<sup>8</sup>.

Los requerimientos que surgieron exigían que los proyectos cumplieran con criterios sociales y ambientales que satisficieran las exigencias del mencionado organismo. En ese entonces, si bien BICE contaba con un equipo técnico que evaluaba los proyectos a financiar, no contaba con experiencia en el análisis de riesgos A&S por lo que, junto con el equipo del Banco Mundial se elaboró un marco de gestión ambiental y social que sentaría las bases para el diseño del SARAS propio.

Luego de esta experiencia, y ante la posibilidad de acceder a otras líneas de financiamiento internacional, se tomó la decisión de capacitar al equipo técnico que formaba parte de la Dirección de Riesgo Crediticio para desarrollar y establecer un sistema propio de gestión de riesgos A&S. Desde entonces se ha realizado mejoras continuas en el sistema, fortaleciendo el resto de los actores del sistema financiero mediante capacitaciones e intercambio de buenas prácticas.

### Características del sistema

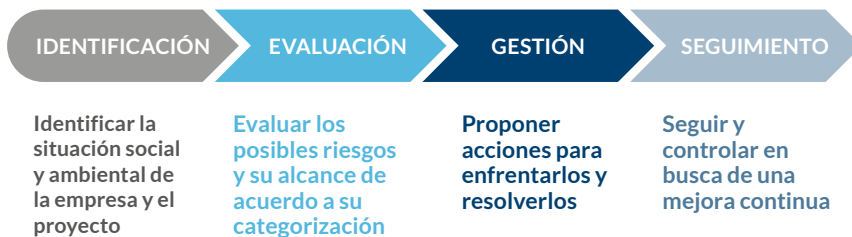
El SARAS de BICE contempla un proceso estructurado en cuatro etapas que siguen un orden lógico para cumplir con el propósito de la metodología.

<sup>8</sup> <https://www.bice.com.ar/banco-mundial/>

## Figura N°1

Las cuatro Etapas del Proceso de Análisis

### 1° Piso - Las 4 etapas del proceso de análisis



### Identificación

- Se analiza la elegibilidad según la Lista de actividades no financiadas por el BICE y el Riesgo Reputacional de quien solicita el crédito.
- El nivel de exposición y el riesgo ambiental y social se categoriza según los criterios establecidos en la política.
- Se establece el nivel de debida diligencia (DD).

## Figura N°2

### Pasos para la Identificación de la Actividad y Riesgos

#### Paso 1

- ▶ Lista de exclusión
- ▶ Reputacion y noticias

Código CLAE AFIP	Código y descripción de la actividad	Clasificación Riesgo A&S
252000	252000- Fabricación de armas y municiones	Excluido
309900	309900-Fabricación de equipo de transporte n.c.p. {Fabricación de vehiculos militares de combate}	Excluido
920001	920001-Servicios de recepción de apuestas de quiniela, loteria y similares	Excluido
920009	920009-Servicios relacionados con juegos de azar y apuestas n.c.p.	Excluido

#### Paso 2

- ▶ Categorización actividad
  - ▶ Riesgo alto
  - ▶ Riesgo medio
  - ▶ Riesgo bajo

Código CLAE AFIP	Código y descripción de la actividad	Clasificación Riesgo A&S
016230	16230-Servicios de esquila de animales	Bajo
170990	170990-Fabricación de artículos de papel y cartón n.c.p.	Medio
351110	351110-Generación de energía térmica convencional	Alto

#### Paso 3

- ▶ Segmentación del producto
  - ▶ Inversión análisis matricial, Productos de corto plazo
  - ▶ Inversión mayor a análisis matricial y menor a CCOA
  - ▶ Inversión mayor a CCOA



## Evaluación

- Se analiza la información provista por la clientela.
- Se obtiene información de otras fuentes para complementar el análisis.
- Se determinan los riesgos A&S a abordar.
- Se definen los indicadores de monitoreo de las características del proyecto.

## Gestión

- Se elabora la Estrategia de Gestión A&S (EGAS) para abordar los riesgos A&S determinados en la etapa 2.
- Se establece la línea de base para los indicadores de monitoreo.
- Se ofrece asistencia técnica cuando así se lo requiera, para lograr la implementación de la EGAS.

## Seguimiento

- Se supervisa el cumplimiento de la EGAS establecida en la etapa 3.
- Se monitorea durante la vida del crédito el estado de los indicadores, permisos y habilitaciones, según corresponda.
- Se establecen acciones correctivas y plazos de implementación, en caso de no conformidad en el seguimiento.



**Figura N°3**

Seguimiento y Monitoreo

EVALUACIÓN Y GESTIÓN				SEGUIMIENTO
Nivel de debida diligencia-1° Piso				
OPERACIÓN ACTIVIDAD	SEGMENTO CREDITICIO I	SEGMENTO CREDITICIO II	SEGMENTO CREDITICIO III	
RIESGO ALTO	■	■	■	DDJJ A&S Noticias Internet
RIESGO MEDIO	■	■	■	DDJJ A&S Noticias Internet Matriz simplificada A&S
RIESGO BAJO	■	■	■	DDJJ A&S Noticias Internet Matriz simplificada A&S Plan de gestión A&S
	■ Nivel de Debida Diligencia Bajo	■ Nivel de Debida Diligencia Medio	■ Nivel de Debida Diligencia Alto	Indicadores A&S Permisos Plan de gestión A&S

El segmento crediticio depende de la exposición del cierre y del plazo de la asistencia solicitada

## 7. CARACTERÍSTICAS Y ROL DE LOS SOCIOS ESTRATÉGICOS

El desarrollo del SARAS fue posible gracias al apoyo y las recomendaciones del Banco Mundial, organismo que introdujo al BICE en la importancia de abordar el análisis de riesgos ambientales y sociales. También es destacable el rol de Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en la implementación y mejora de



los procedimientos de análisis, ya que mediante ayudas técnicas ha permitido al Equipo Técnico, Ambiental y Social capacitarse en la ejecución de evaluaciones de campo de proyectos de riesgo medio, desarrollo de consultas públicas con partes interesadas e incursionar en el análisis de riesgos financieros por cambio climático.

No se debe dejar de mencionar el compromiso y el trabajo articulado con las distintas áreas de BICE, especialmente el área Comercial y de Operaciones, socios estratégicos internos que han permitido lograr la integración del sistema en el análisis crediticio del banco. Por último, han sido de relevancia las actividades realizadas por la Mesa de Trabajo de Finanzas Sostenibles, dependiente del Ministerio de Economía de la Nación Argentina, que permite el intercambio de experiencias con el resto de los actores del sector público, mejorando, entre otras cosas, las prácticas de evaluación de riesgo A&S para todo el conjunto del sistema financiero.

## 8.

### BENEFICIARIOS DIRECTOS E INDIRECTOS: TAMAÑO DEL SEGMENTO OBJETIVO

El beneficiario directo de la implementación del SARAS es BICE. Como se detallará en el punto 10, el contar con un sistema de gestión de riesgos A&S ha permitido al banco acceder a líneas de financiamiento internacional y ayudas técnicas para mejorar su desempeño, obteniendo recursos para capacitaciones, desarrollos en sistemas, contar con una cartera más segura, posicionarse como referente en materia de finanzas sostenibles dentro del sistema financiero local, entre otras. Además, ha permitido concretar la emisión del primer Bono Sostenible de Sudamérica, con impacto en 7 de los 17 ODS.



El contar con el SARAS también ha generado un efecto derrame hacia la clientela del banco, ya que no sólo se analizan los riesgos asociados al financiamiento solicitado, si no que se ofrece acompañamiento y asistencia técnica para mejorar su desempeño en materia ambiental y social. Por último, el sistema financiero local también se ha visto beneficiado de manera indirecta. El que BICE cuente con un SARAS ha impulsado a otros bancos públicos a capacitarse en la materia y a empezar a desarrollar sus propios sistemas de gestión de riesgos A&S. Asimismo, esta iniciativa ha permitido que BICE se convierta en uno de los promotores del Protocolo de Finanzas Sostenibles (en adelante el Protocolo) en el sistema bancario de Argentina, así como también ha posibilitado la canalización de fondos provenientes de organismos multilaterales a través de operaciones de segundo piso.

## 9. IMPACTO Y BENEFICIOS ESPERADOS

El SARAS de BICE se aplica a toda la cartera de primer piso. Esto garantiza que cada segmento financiado de manera directa cuenta con un análisis A&S adecuado, lo que reduce los riesgos por pasivos ambientales en las garantías, incumplimientos en el repago por multas o clausuras y de reputación. Además, contar con un portafolio socio ambientalmente analizado agiliza los tiempos de evaluación por parte de la banca multilateral, bilateral o fondos internacionales que invierten en finanzas sostenibles, cuando interactúan con el banco.

Asimismo, permite contar con indicadores A&S estándar para las operaciones realizadas, dato de vital importancia al momento de diseñar líneas con destinos específico. Los indicadores que se relevan actualmente incluyen cantidad de personal

empleado, cantidad de mujeres en nómina, cantidad de mujeres en puestos de decisión y consumo de energía por unidad de producción.

Habilita la emisión de bonos etiquetados tanto a nivel local como internacional.

### Figura N°4

#### Impacto y Beneficios



Cabe destacar que el Banco Mundial consideró la política de riesgos sociales y ambientales de BICE como “altamente satisfactoria”. Asimismo, la evaluación realizada por BID Invest en el marco de su rol como inversor ancla del primer Bono Sostenible<sup>9</sup>, arroja que “la capacidad de BICE en este aspecto se considera alta”. En este mismo sentido, la consultora internacional Vigeo Eiris, emisora de la Opinión de Segundas Partes del Bono Sostenible BICE, ha expresado en su informe que “La identificación y gestión de los riesgos ambientales y sociales asociados a los Proyectos Verdes y Sociales Elegibles se consideran buenas”, otorgando a BICE la más alta calificación disponible.

<sup>9</sup> <https://www.bice.com.ar/bonosostenible/>



# 10.

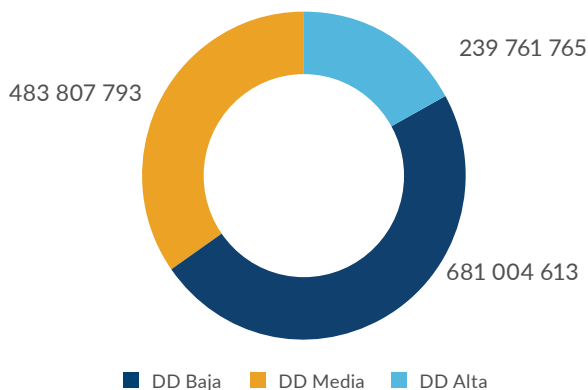
## Análisis de CARTERA

Entre el año 2018 y el 2021, un total de US\$ 1,404.6 millones ha sido analizado por el SARAS de BICE, arrojando que el monto desembolsado con un análisis de debida diligencia (DD) bajo totaliza US\$ 681 millones, los desembolsos con nivel de DD media alcanzan los US\$ 483,8 millones y aquellos a los que se les ha debido aplicar una DD alta suman US\$ 239.8 millones.

### Gráfico N°3

Desembolsos

Desembolsos 2018-2021 (USD)



En el cuadro siguiente, se puede apreciar en porcentaje sobre los desembolsos totales, la afectación correspondiente a cada segmento crediticio y el nivel de riesgo por actividad financiada.

## Gráfico N°4

### Desembolsos por Riesgo y Segmento Crediticio

OPERACIÓN ACTIVIDAD	SEGMENTO CREDITICIO I	SEGMENTO CREDITICIO II	SEGMENTO CREDITICIO III
RIESGO ALTO	30,17%	2,59%	10,24%
RIESGO MEDIO	30,19%	4,02%	4,24%
RIESGO BAJO	16,88%	1,41%	0,25%

- Nivel de Debita Diligencia Bajo
- Nivel de Debita Diligencia Medio
- Nivel de Debita Diligencia Alto

### Fondeo internacional

Gracias al SARAS, BICE ha demostrado tener capacidad para administrar fondos cuyo destino corresponde a financiamiento verde, social o sostenible. Esto le ha permitido a la institución acceder a casi US\$ 490 millones de financiamiento por parte de organismos internacionales. A modo de ejemplo, se detallan algunas de las líneas obtenidas.

- **Banco Mundial:** US\$ 50 millones, destinados a generar que las Pymes tengan acceso a financiamiento de largo plazo. Ejecución a través de segundo piso.
- **BID-PROCER:** US\$ 47.5 millones, destinados a inversión y capital de trabajo, siendo el segmento objetivo Pymes de todo el país. Ejecución a través de primer y segundo piso.
- **Green Climate Fund - GCF:** US\$ 100 millones + US\$ 60 millones que aporta BICE, destinados a financiar Pymes que presenten proyectos de eficiencia energética y energías renovables de hasta 5MW (biomasa y biogás). Ejecución a través de primer y segundo piso.



- **Agencia Francesa de Desarrollo - AFD:** Euros 100 millones destinados a financiar a Pymes que presenten proyectos de eficiencia energética, energías renovables y hasta un 20% de la facilidad puede ser destinada a Pymes que generen empleo. Ejecución a través de primer y segundo piso.

## Emisión de Bono Sostenible

El 7 de diciembre de 2018 BICE suscribió la emisión de un Bono Sostenible (Verde + Social). La emisión se convirtió en el primer Bono Sostenible de Argentina y de Sudamérica destinado a generar inclusión financiera y desarrollo productivo, económico y social. Además, en el momento de su emisión, fue el bono con mayor impacto en los ODS (7 de los 17) de toda Latinoamérica.

La emisión fue por US\$ 30 millones suscripto 100% por BID Invest a 5 años de plazo y contó con la máxima calificación de VIGEO EIRIS, consultora que emitió la segunda opinión de partes. En el año 2019 fue distinguido con el Premio ALIDE en la categoría "Producto Verde".

### Figura N°6

#### Principales Resultados de la Emisión



\* Representando el 28% Micro, el 35% Pequeñas y el 37% medianas PyMES.

\*\* Hay 204 empresas financiadas y 205 proyectos porque 1 empresa fue financiada a través de una ON y un crédito directo.



## Capacitación interna y formación de recursos

El Equipo Técnico se formó en el análisis de riesgos A&S a partir de capacitaciones dictadas por UNEP FI, la Academia BID, capacitaciones brindadas por AFD, CAF, entre otros. Esto permitió que el SARAS fuera desarrollado in house, contando así con una herramienta a medida y que contempla las particularidades que BICE tiene como banco de desarrollo.

Asimismo, esta formación permitió que el Equipo Técnico realizara el análisis de riesgo de las más de 900 actividades productivas listadas por la AFIP, según 11 atributos ambientales y 9 atributos sociales, estableciendo un nivel de riesgo ambiental, un nivel de riesgo social y un nivel de riesgo general. Esta lista es la que se utiliza en la etapa de Identificación para asignar un nivel de riesgo a la actividad a financiar.

También se ha desarrollado una herramienta propia para el cálculo de la huella de carbono de los proyectos de energías renovables, se ha capacitado a otros sectores del banco y también se han realizado capacitaciones a otros bancos e instituciones financieras (Banco Provincia, Banco Nación, ABAPPRA<sup>10</sup>, bancos integrantes del Protocolo).

## Participación en espacios de impulso a las finanzas sostenibles:

A medida que se desarrollaron capacidades y se crearon líneas de financiamiento verdes y sociales, el banco fue invitado a participar de espacios que promueven el desarrollo sostenible.

Es así como BICE participó como representante de ABAPPRA en la Mesa del Protocolo durante el período oct-20/ mar-22, y actualmente lidera la Comisión de Riesgos Ambientales y Sociales de dicha Mesa, participa en la Mesa Técnica de Finanzas Sostenibles<sup>11</sup> del Ministerio de Economía de la Nación Argentina como

<sup>10</sup> Asociación de Bancos Públicos y Privados de la República Argentina, a la cual BICE pertenece.

<sup>11</sup> <https://www.argentina.gob.ar/economia/asuntosinternacionales/mesafs>





representante del sector bancario y en 2019 adhirió al International Development Finance Club (IDFC)<sup>12</sup>.

Hoy BICE integra además el Grupo de Trabajo de Clima del IDFC, y en 2021 participó de COP26, junto a otros bancos de desarrollo del mundo, presentando el trabajo que lleva adelante la organización en las temáticas de género y clima.

# 11.

## LECCIONES APRENDIDAS

El diseño e implementación del SARAS de BICE arrojó las siguientes lecciones aprendidas:

- El análisis de riesgos A&S de los préstamos que se otorgan es un paso fundamental hacia el desarrollo de las finanzas sostenibles.
- Contar con una cartera analizada desde el punto de vista social y ambiental, permite abordar riesgos no financieros que pueden tener un impacto económico en quien recibe el crédito, la institución y la comunidad.
- Contar con un SARAS agiliza, ordena y estandariza el análisis de los riesgos A&S.
- Facilita el acceso al crédito internacional.
- Para tener éxito en la implementación, es necesario contar con el compromiso de la alta dirección e involucrar activamente a toda la organización, especialmente a la fuerza comercial. Se requiere establecer una estrategia sólida de sensibilización, capacitación y comunicación interna.
- Se debe acompañar a la clientela durante el proceso de evaluación de su desempeño ambiental y social, ofreciendo asistencia técnica para adaptarse a los nuevos requerimientos del análisis crediticio de la institución.

<sup>12</sup> <https://www.idfc.org/>



- El monitoreo y la medición de impacto suponen un desafío, pero, a su vez, constituye una fuente valiosa de información para el proceso de mejora continua y el desarrollo de nuevos negocios.
- La implementación de un SARAS en una institución financiera no debe verse como algo deseable si no como una necesidad para mejorar su desempeño económico, social y ambiental.

## 12. CONCLUSIONES

Los riesgos A&S son cada vez más relevantes dentro de las instituciones financieras y su correcto abordaje es clave para la continuidad y el crecimiento del negocio. En una economía que debe descarbonizarse prontamente para evitar los efectos del cambio climático, se hace evidente la necesidad de contar con herramientas que permitan abordar riesgos no financieros pero que tienen impacto económico en todo el sistema financiero y sus partes interesadas. Es así, que la implementación de un SARAS en los procesos de análisis crediticio resulta un paso fundamental para transitar el camino hacia un desarrollo sostenible. BICE, en su rol de banco de desarrollo, diseña herramientas de financiamiento para brindar un abordaje integral a las necesidades de los distintos sectores productivos poniendo foco en la sostenibilidad. Para garantizar el desempeño A&S de su cartera de clientes, el banco implementó un SARAS que sigue las recomendaciones del Banco Mundial y que se nutre de las mejores prácticas internacionales.

La adopción de un SARAS presenta un conjunto de beneficios que va más allá de contar con una cartera más sana. Permite el acceso a fondeo internacional o la emisión de instrumentos de deuda etiquetables, genera nuevos negocios, mejora la reputación de la institución, permite mantener una mejor relación con sus clientes,



proveedores y la comunidad, e introduce mejoras en el sistema financiero del país, incentivando a otras instituciones a buscar estos mismos beneficios. El proceso de diseño e implementación del SARAS es desafiante. Sin embargo, contar con el compromiso de la alta dirección de la institución y el correcto involucramiento de todas las áreas que la componen, ha garantizado el cumplimiento de los objetivos del proyecto y su mejora continua.

## 13.

### RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS

Si bien el primer objetivo de la implementación del SARAS fue el acceso a fondeo internacional, con la interiorización en el tema se descubrió que los beneficios de contar con este sistema eran múltiples. El camino para lograr implementar este sistema no fue sencillo. Luego del camino recorrido, sabemos que una clave central del éxito radica en contar con el apoyo de las autoridades de la organización y con el involucramiento y sensibilización de la totalidad del equipo, especialmente las áreas de negocios y las fuerzas comerciales. Es un buen ejercicio trabajar sobre lecciones aprendidas de otras instituciones que ya atravesaron el proceso y considerar las buenas prácticas internacionales adaptándolas a la realidad local.

Asimismo, contar con una estrategia sólida de comunicación interna y tener disposición para asistir a la clientela en la interiorización de los nuevos parámetros de análisis crediticio es muy necesario. Se recomienda contar con un equipo especialista, que no solo aborde el análisis de riesgos A&S, si no que sirva también de formador interno y que fortalezca las capacidades de la institución. Es beneficioso que la implementación del SARAS se haga en forma gradual, introduciendo los nuevos procedimientos de manera orgánica en los procesos crediticios. Establecer una fase piloto puede ser una buena práctica para garantizar el éxito en la misma.



Fuente: Freepik

Es importante impulsar alianzas e intercambios de experiencias con otros actores del sistema financiero local para lograr que el análisis de riesgos A&S se convierta en una práctica habitual. Por ejemplo, tras la implementación del SARAS BICE ha brindado capacitaciones y compartido lecciones aprendidas con otros bancos públicos, ABAPPRA y el Protocolo, generando un efecto derrame en el sector financiero en general y en la banca pública en particular.

# ANEXOS

## Indicadores de Monitoreo Considerados

- Generación de empleo
- Proporción de género
- Inclusión de mujeres en puestos de liderazgo
- Capacidad de producción utilizada
- Consumo de energía eléctrica por unidad de producción

## BICE - Atributos y Criterios para Niveles de Riesgo

Atributos Ambientales	Preguntas para identificar si existe o no relación los Atributos Ambientales y las Actividades Económicas
Área de afectación (superficie):	¿la actividad económica puede implicar una transformación intensiva de grandes superficies de territorio?
Biodiversidad:	¿la actividad puede tener un impacto negativo en la biodiversidad?
Contaminación del agua, aire/atmósfera y suelo:	¿la actividad puede contaminar el agua, aire/atmósfera y/o suelo?
Degradación y/o erosión del suelo:	¿la actividad puede degradar y/o erosionar el suelo?
Desertificación	¿la actividad puede generar desertificación?
Emisión de Gases de Efecto Invernadero (aumento de la emisión, pérdida de la captación):	¿la actividad puede emitir GEI o puede generar un impacto que implica la emisión de GEI absorbidos?
Emisión de gases que afectan la capa de ozono:	¿la actividad puede emitir gases que afectan la capa de ozono?
Generación de residuos sólidos y efluentes:	¿la actividad puede generar residuos sólidos y/o efluentes?
Introducción de especies exóticas invasoras:	¿la actividad puede introducir especies exóticas invasoras?
Pérdida de habitats naturales, humedales, bosques nativos:	¿la actividad puede generar la pérdida de habitats naturales, humedales y/o bosques nativos?
Pérdida de servicios de los ecosistemas/ ambientales	¿la actividad puede generar pérdida de servicios de los ecosistemas/ambientales? ?



## Atributos Sociales para Considerar al Evaluar el nivel de Riesgo e Impacto de las Actividades

Atributos Sociales	Preguntas para identificar si existe o no relación los Atributos Sociales y las Actividades Económicas
<b>Esfera de influencia (impacto en las partes interesadas):</b>	¿la actividad puede tener impactos negativos en las partes interesadas?
<b>Contexto medio donde se desarrolla la actividad:</b>	¿puede haber riesgo de salud y/o seguridad ocupacional generados por las características del contexto o el medio en el que se desarrolla la actividad?
<b>Empleabilidad:</b>	¿la actividad puede precarizar o eliminar empleos?
<b>Seguridad y salud ocupacional (aparatos sometidos a presión radiación riesgo acústicos sustancias químicas explosión incendios movimiento de grandes cargas trabajo en altura entre otros)</b>	¿la actividad puede implicar el uso, la generación de, el manejo de...?
<b>Reasentamiento (+ de 100 personas o 50 familias es riesgo alto):</b>	¿el desarrollo de la actividad puede implicar reasentamiento de personas o familias?
<b>Trabajador temporario/golondrina:</b>	¿la actividad se desarrolla habitualmente con trabajadores temporarios/golondrinas?
<b>Impacto económico:</b>	¿la actividad puede generar desplazamiento de actividades económicas y/o afectación de activos?
<b>Género:</b>	¿la actividad puede tener un efecto negativo en la empleabilidad según género?
<b>Situación del grupo vulnerable:</b>	¿la actividad puede tener efecto negativo en la situación de grupos vulnerables?



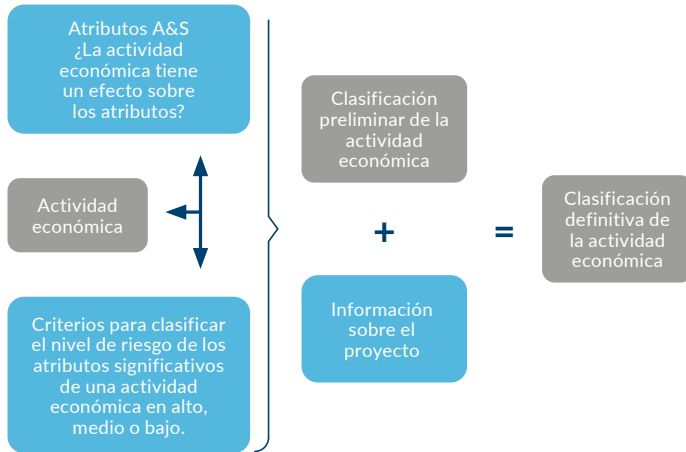
## Crterios Aplicados a la Dimensión Ambiental y Social

Nivel de Riesgos	ALTO (A)
Criterios	Descripción
<b>Escala:</b>	Según zona y o partes interesadas. <ul style="list-style-type: none"> <li>riesgo e impacto capaz de efectuar una zona más amplia que aquellos dónde está emplazada la actividad económica.</li> <li>riesgo e impacto capaz de afectar a un número de partes interesadas mayor que aquellas relacionadas directamente en la actividad económica.</li> </ul>
<b>Medidas de mitigación de impactos negativos:</b>	Impactos residuales significativos y alta probabilidad de espacios ambientales y sociales.
<b>Oden de magnitud:</b>	La correlación entre riesgo e impacto es exponencial

Nivel de Riesgos	MEDIO (B)
Criterios	Descripción
<b>Escala:</b>	Según zona y o partes interesadas. <ul style="list-style-type: none"> <li>riesgo e impacto limitado a la zona donde está emplazada la actividad económica</li> <li>riesgo e impacto capaz limitado a las partes interesadas relacionadas directamente con la actividad económica</li> </ul>
<b>Medidas de mitigación de impactos negativos:</b>	Impactos residuales no significativos y baja probabilidad de espacios ambientales y sociales.
<b>Oden de magnitud:</b>	La correlación entre riesgo e impacto es exponencial

Nivel de Riesgos	BAJO (C)
Criterios	Descripción
<b>Escala:</b>	Según zona y o partes interesadas. <ul style="list-style-type: none"> <li>riesgo e impacto puede o no afectar la la zona donde está emplazada la actividad económica. Si el riesgo e impacto efectan la zona, lo hacen en una proporción reducida o puntual.</li> <li>riesgo e impacto puede o no afectar a las partes interesadas relacionadas directamente con la actividad económica. Si el riesgo e impacto afectan a las partes interesadas, lo hacen en una proporción reducida o no significativa.</li> </ul>
<b>Medidas de mitigación de impactos negativos:</b>	Sin Impactos residuales ni pasivos ambientales y sociales.
<b>Oden de magnitud:</b>	La correlación entre riesgo e impacto es baja o nula

## Esquema de Análisis para Clasificar el Nivel de Riesgo de las Actividades



Importante: Para evaluar el orden de magnitud e impactos hay que considerar en la escala a todas las actividades. Es una escala relativa entre todas las actividades económicas.