



International  
Institute for  
Environment and  
Development



Mining, Minerals and  
Sustainable Development Project

# CONFERENCIA SOBRE FINANZAS, MINERÍA Y SUSTENTABILIDAD

En conjunto con el Programa de las Naciones  
Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA)



Y el Grupo del Banco Mundial



8-9 de Abril del 2001

Informe de la Reunión

## **BIENVENIDA**

### **James Bond, Director del departamento de Minería del Banco Mundial y de la corporación financiera internacional (CFI)**

James Bond expuso la visión del departamento de minería del Banco Mundial y del CFI: la minería es un sector que atrae al sector privado, contribuye al desarrollo de las naciones e interactúa con el medio ambiente durante todo el ciclo mineral.

Resumió algunas de las características fundamentales del sector de la minería, haciendo hincapié en lo reducido del volumen de sus operaciones y en la gran magnitud de sus daños:

- La minería representa entre 1 y 2% de la inversión externa directa en todo el mundo.
- El sector está dominado por unas 20 grandes compañías.
- La minería tiene un enorme impacto.
- La industria es esencial, pero genera controversias.

Entre las razones que explican el carácter controversial de la minería cabe mencionar:

- La ganancia económica: conflictos en torno a cómo se dividen riesgos y recompensas, lo que a menudo conlleva a y/o está asociado con corrupción.
- Los elevados costos externos: impactos negativos en las comunidades locales que, por lo general, son el lugar de residencia de los más pobres.

Desde hace tiempo viene cobrando cada vez más fuerza la idea de que los costos externos pueden conducir a mayores riesgos para los inversionistas y, por ende, generar menos retornos que los esperados. Entonces, si se utiliza una parte de los ingresos para abordar los costos externos, sería posible hacer de la minería un buen negocio. Existe una base económica para la sustentabilidad.

El sector financiero no deja de mejorar sus capacidades para manejar y evaluar los riesgos, pero para ello es fundamental la información. Las compañías mineras que exhiben un buen historial en aspectos ambientales y sociales, en teoría, deberían tener acceso al capital a un menor costo, ya que suponen correr menos riesgos. Pero esto no siempre sucede.

Lo anterior motiva la siguiente pregunta: ¿por qué los mercados financieros no mejoran su capacidad para diferenciar las compañías según el rendimiento de éstas en temas de sustentabilidad?

### **Jacqueline Aloisi de Larderel, Directora de la División de tecnología, industria y economía, PNUMA**

Jacqueline Aloisi de Larderel inició su intervención refiriéndose al contexto global, con el objetivo de explicar el interés de PNUMA en la conferencia:

- La inversión externa directa es cinco veces más grande que la colaboración internacional para el desarrollo.
- El monto de las transacciones de las diez compañías más grandes es superior al PIB de los 100 países más pequeños del mundo.
- Existe una creciente privatización de los servicios y las industrias públicas cuya actividad se basa en la extracción de recursos naturales.
- Aumentan los problemas ambientales: cambios climáticos, degradación del suelo, escasez de agua.
- Relación entre pobreza y no-sustentabilidad.

En vista de estas tendencias, PNUMA hace un llamado a la responsabilidad de las empresas, al igual que de los consumidores, empleados y ONG.

PNUMA ha estado trabajando con las instituciones financieras para generar conciencia de los problemas de sustentabilidad a través de su Iniciativa para las Instituciones Financieras (*Financial Institutions Initiative*). También participa en la Iniciativa Global de Informes (*Global Reporting Initiative*), que pretende establecer normas e indicadores comunes.

### ***Mitos acerca de la Sustentabilidad***

1. Cumplir con las normas ambientales aumenta los costos; por el contrario, constituye una inversión productiva.
2. El que adopta una actitud proactiva pierde competitividad; la visión alternativa es que se gana en innovación y capacidad para aprovechar las oportunidades comerciales.

### ***Expectativas generadas por la Conferencia***

1. Mayor conciencia de parte del sector de la minería acerca de sus riesgos ambientales y sociales.
2. Más diálogo después de la conferencia.
3. Identificar acciones futuras específicas.

## **Jay Hair, Presidente del Grupo Garante de MMSD**

Jay Hair se refirió a los antecedentes generales del proyecto MMSD y expuso los temas claves y el cronograma del informe.

Resaltó el contexto en que se generó el proyecto: la creciente necesidad por una transición hacia el desarrollo sustentable en la industria de la minería y en otros sectores. Igualmente, se refirió a los principales obstáculos de esta iniciativa: falta de confianza entre las compañías, gobiernos y grupos de la sociedad civil, y falta de conocimiento técnico y capacidad institucional.

Se destacaron algunas de las principales interrogantes relativas a la conferencia:

- ¿Cómo garantizamos que las inversiones en minería presten apoyo a instituciones cuyos procedimientos sean óptimos?
- ¿Corresponde aplicar un sistema de certificación en el sector de la minería? ¿Qué criterios debieran utilizarse?
- ¿Qué información se necesita? ¿Qué sistemas de información?
- ¿Podrán funcionar los incentivos al rendimiento voluntario en el sector de la minería?
- ¿Qué incentivos pueden ofrecerse para premiar a quienes operan según los procedimientos óptimos?

## **El Sector Financiero, la Minería y la Sustentabilidad – Panorama y Desafíos**

Ian Johnson, Vicepresidente para el área de Sustentabilidad Ambiental y Social del Banco Mundial abrió la sesión de debate destacando que:

- Los sectores extractivos son el centro de las preocupaciones referidas a impacto ambiental y social.
- Es necesario tener mayor conocimiento acerca de los procedimientos óptimos en el sector privado de la minería.
- El enfoque de línea de base triple<sup>1</sup> es pertinente para el Banco Mundial, a pesar de que tradicionalmente se concentra en el sector público.

### **Ross Beaty, Presidente y Gerente General de Pan American**

#### ***LA Minería no es una actividad sencilla***

Muchos proyectos son exitosos, pero hay algunos que no lo son. Por ejemplo, Pan American tenía un proyecto en Rusia, del cual, después de 4 años, tuvo que retirarse. Uno de los principales problemas era satisfacer las exigencias legales de los financistas del proyecto.

#### ***Concepto de sustentabilidad en Minería – un concepto imperfecto***

La minería implica la extracción de un recurso no renovable, por lo tanto, es por definición una actividad no sustentable. La extracción de minerales consiste en un uso transitorio del suelo, a diferencia de otros usos como la construcción. Por ende, es una actitud hipócrita regular la minería y no hacer lo mismo con otros sectores que hacen un uso más permanente del suelo. La minería también se ha perfeccionado notoriamente junto con el cambio de las normativas, y lo mismo ha sucedido con los procedimientos de los actores que lideran la industria. Las normativas ambientales se han vuelto más rigurosas y las consultas a la comunidad son ahora una exigencia. Es posible recuperar minas con tal de que haya escaso impacto. Mientras la minería es inherentemente no sustentable, el mundo necesita de los minerales, por lo tanto, las minas son necesarias. Además, las minas pueden impulsar un desarrollo social y

---

<sup>1</sup> Traducción literal de *triple bottom line approach*.

económico, y jugar un rol importante con su aporte de infraestructura y servicios en regiones subdesarrolladas. La riqueza generada por una mina no va a dar únicamente a las compañías mineras, sino que también a las comunidades locales y a la economía nacional. Se mencionó el ejemplo de una mina de plata que actualmente opera Pan American en Perú. La inversión ascendió a \$170 millones; se crearon 1.300 puestos de trabajo y la mina mantiene a un pueblo de 20.000 habitantes. Las instalaciones sociales han sido proporcionadas por la compañía, y el aporte en impuestos al gobierno ha sido significativo. Sin embargo, debido, en parte, a los alicaídos precios de la plata, el proyecto aún no genera ganancias para la compañía.

### ***La Minería es extremadamente riesgosa***

Existen diversos tipos de riesgo asociados a la minería: riesgos de exploración, geológicos, de extracción, de comercialización, políticos, y muchos más. Cuando una nueva mina inicia sus faenas, existe la posibilidad de que se presenten muchos problemas en el camino.

### ***La Minería no es muy rentable***

La baja rentabilidad se ve exacerbada con la incertidumbre propia de la exploración, ya que sólo una pequeña proporción de las actividades de exploración deriva en actividad extractiva. La minería tiene también un marcado carácter cíclico. Al inicio del ciclo, cuando todos están optimistas acerca de las probabilidades de éxito del sector, es sumamente fácil acceder al capital, al punto que hasta las minas marginales pueden obtener financiamiento. Al final del ciclo, se han cerrado las minas marginales y se han perdido cantidades significativas de dinero. También se ha producido una disminución en el precio de los metales durante los últimos 100 años, lo cual se suma a los problemas de la baja rentabilidad.

### ***Las repercusiones de la sustentabilidad para los diferentes tipos de compañías mineras***

Es necesario tener en cuenta la capacidad financiera de todo el espectro de minas para lograr la sustentabilidad. Las grandes minas con sus ricos cuerpos mineralizados pueden afrontar procedimiento óptimo, pero éste no es el caso de las pequeñas minas marginales, situadas en el otro extremo del espectro. Por lo general, la propiedad y operación de éstas está en manos de capitales locales, pero la mayoría de las veces son las más contaminantes y las que exhiben los peores rendimientos en cuanto a normas de salud y seguridad de los trabajadores. Sin embargo, generan numerosos empleos. Las compañías situadas en el medio del espectro luchan por obtener rentabilidad y sólo gastan en implementar procedimientos óptimos si se les exige hacerlo.

### ***Proyecciones a futuro***

Existirá sustentabilidad sólo si el mundo y los países donde la minería tiene lugar pueden asumirla.

Lo anterior será más sencillo para las grandes compañías mineras, pero a las más pequeñas les será más complicado competir, y más complicado aún conseguir el financiamiento que necesitan. En América del Norte, las exigencias de garantía ambiental ya constituyen una dificultad para que las pequeñas compañías operen en el sector de la minería. Como resultado, las pequeñas compañías se trasladarán al sector

de la exploración. Las minas marginales, entonces, se volverán más escasas. Este hecho será positivo para el medio ambiente y para el sector financiero, el cual se verá menos expuesto a las pérdidas, pero generará un impacto adverso en los países en vías de desarrollo.

Los inversionistas buscarán financiar sólo las compañías y proyectos que utilicen procedimientos óptimos. La minería mejorará en cuanto al medio ambiente, la seguridad y el impacto en la comunidad.

## **Peter Seligman, Gerente General de Conservation International**

La misión de CI consiste en conservar la biodiversidad y, a la vez, demostrar que la sociedad humana y la naturaleza son capaces de co-existir en armonía.

### ***Premisas Básicas***

- Es conveniente exigir al sector privado que mejore sus normas y no tolerar las conductas del pasado.
- Una conducta inaceptable implica exposición, ya que la exigencia de transparencia pública está cada vez más fuerte. La industria de la minería ya no puede suponer que las prácticas en zonas remotas permanecerán ocultas. El mundo se enterará de éstas.
- Los sectores extractivos no son sustentables, pero es posible reducir los impactos; por ejemplo, la recuperación de una mina puede restaurar el suelo.

### ***Las zonas Mineras coinciden con las zonas críticas para la biodiversidad y con los bosques tropicales***

CI ha identificado 25 zonas críticas que abarcan un 1,4% de la Tierra y contienen entre un 60 y un 70% de las especies que habitan el planeta. Estas zonas críticas y las áreas de bosques tropicales de América Latina, África y Asia Pacífico/Papua Nueva Guinea debieran ser los objetivos de las iniciativas de conservación. Pero, son éstas también las regiones de interés para las compañías mineras y forestales. Esta es la oportunidad para que la industria de la minería y el movimiento conservacionista trabajen juntos.

### ***Sociedades entre organizaciones conservacionistas y el sector privado***

CI ha puesto en marcha una iniciativa de liderazgo ambiental entre empresas (*Environmental Leadership in Business*) que busca reunir los intereses del sector privado y del movimiento de conservación para trabajar en la búsqueda de una práctica óptima. Inició sus gestiones con el sector maderero y el sector del petróleo y el gas. Trabajó en conjunto con Mobil en una zona crítica para la biodiversidad en Perú, en una gestión colaborativa con el fin de disminuir el alboroto público ante el potencial impacto ambiental de una actividad de tales características. La gestión involucró tanto a las comunidades como al movimiento de conservación. Se llegó a un acuerdo con el gobierno de Perú, según el cual, las zonas que no fueran ricas en petróleo se destinarían a parques nacionales. El resultado consistió en un nuevo enfoque para la exploración en bosques tropicales, con el cual todos resultaron ganadores.

Un enfoque similar se adoptó en Guyana. Una concesión forestal que no estaba operando fue transformada en una concesión para conservar el lugar. Esto es importante para la minería, ya que ha habido un significativo aumento de recintos de exploración y actividad minera en las Guayanas durante los últimos 5 años. Las concesiones de minería debieran considerarse también como potenciales concesiones para la conservación. Sin embargo, el movimiento conservacionista necesita encontrar el dinero para financiar estas concesiones.

### ***Recomendaciones***

1. El sector de la minería debiera trabajar en conjunto con el sector ambiental en la implementación de procedimientos óptimos desde la etapa de exploración hasta la de procesamiento. Si la industria de la minería no lo hace, lo hará la globalización.
2. Las compañías mineras debieran considerar lo que son capaces de hacer para garantizar la supervivencia de las zonas críticas para la biodiversidad identificadas por CI.
3. La industria de la minería debiera fijar una norma de conducta, ante la cual pueda hacerse responsable. Si no lo hace, alguien lo hará, tal como lo demuestra la experiencia en el sector forestal. El Consejo de Supervisión Forestal (*Forest Stewardship Council*) determinó criterios con escasa participación de los industria e impuso un sistema de certificación amenazando boicotear a los minoristas. La industria forestal de EE.UU. respondió con la creación de la Iniciativa para la Silvicultura Sustentable (*Sustainable Forestry Initiative*), pero ésta no era transparente y estaba demasiado controlada por la industria. Si la industria forestal hubiera fijado normas apropiadas desde el principio, ahora no tendría problemas.

## **Phumzile Mlambo-Ngcuke, Ministra de Minerales y Energía de Sudáfrica**

### ***Importancia de la Minería para las economías africanas***

Los minerales son los únicos recursos con los cuales muchos países africanos pueden atraer inversión y generar comercio y, en consecuencia, su importancia va más allá de que sean un recurso no renovable. Ahora el turismo en África está adquiriendo tanta importancia como la minería; por lo tanto, el impacto en el medio ambiente es un aspecto clave. La minería sigue siendo el pilar de la economía de Sudáfrica, ya que el país posee un 40% del vanadio y más del 50% del manganeso de todo el mundo.

### ***Temas Claves en Minería y Sustentabilidad en Sudáfrica***

Los temas ambientales son importantes para la sustentabilidad, pero también lo son los temas sociales, como por ejemplo:

- La necesidad de revertir la tendencia al empleo migrante que ha conducido al empobrecimiento del mundo rural. El gobierno, la industria y los trabajadores están de acuerdo en este punto.
- Proporcionar desarrollo local a los pueblos mineros después del cierre de una mina. Para esto se requiere intensificar los planes sociales en su primera etapa,

que es cuando la mina está generando dinero. Ese es el momento en que es necesario invertir para enfrentar las consecuencias de la futura reducción de gastos de la mina.

- Fortalecimiento económico de la población negra.
- Diversificar y agregar valor en el nivel de la comunidad.

Para alcanzar la sustentabilidad se requerirá de sistemas iniciales de prevención contra amenazas económicas y ambientales; será necesario exigir el cumplimiento de las normas y contar con medidas de mitigación.

También será necesario contar con operaciones adecuadas en los ámbitos de la minería artesanal y la pequeña minería. Este es un desafío mayor y dependerá de lo que el gobierno y otros grupos de interés puedan hacer para crear un entorno propicio, por ejemplo, un fondo para el sector de la pequeña minería en Sudáfrica.

El sector financiero y los gobiernos no pueden apartarse de estos problemas y deben incluirlos en sus disposiciones. Es necesario que se produzca un cambio de paradigma respecto de todos los sectores.

### ***Conclusiones***

Debe haber un equilibrio entre la conservación del medio ambiente y las aspiraciones de los empresarios locales, que trabajan en los países donde se encuentran los recursos minerales. La minería debe generar utilidades y enfrentar la pobreza.

Es necesario centrar la atención en los lugares y comunidades menores y no solamente en los principales centros, como Londres, Washington y Johannesburgo. La minería tiene que beneficiar tanto a las comunidades como a los accionistas de países lejanos.

Es necesario que los grupos de interés actúen en concordancia.

Es necesario implementar un sistema para proteger a los países más pobres del abuso de las normas que hacen algunos inversionistas.

## **James D. Wolfensohn, Presidente del Grupo del Banco Mundial**

### ***Ampliar las preocupaciones referidas a la Minería***

En el pasado, la corrupción era la preocupación principal en relación con la minería, pero ahora las inquietudes son mucho más amplias, ya que incluyen temas ambientales y sociales.

### ***Importancia de la Minería en los países en desarrollo***

De los 6 mil millones de habitantes del planeta, unos 4,8 mil millones viven en países en vías de desarrollo. Tres mil millones viven en la pobreza, esto es, con menos de US\$2 diarios. En los próximos 25 años, la población crecerá en 2 mil millones, de los cuales la mayoría se concentrará en los países en desarrollo.



La minería será importante para el desarrollo, pero si los temas de pobreza, medio ambiente y comunidad no se abordan adecuadamente, no habrá paz y no habrá industria de la minería.

### ***Es necesario contar con empresas responsables***

Las buenas empresas están estrechamente relacionadas con una ética y una moral apropiadas, y esto promueve la paz. La experiencia del Banco Mundial con el sector forestal lo ha demostrado. La riqueza de los países en vías de desarrollo está en su gente y en sus recursos naturales, como los minerales y los bosques. Pero cuando se explotan estos recursos, es esencial no olvidarse de las comunidades y el medio ambiente. En consecuencia, el Banco Mundial está tratando de trabajar con todos los segmentos de la sociedad.

## **Costos y Utilidades de la Sustentabilidad**

Sue Ellen Lazarus, Directora de Consorcios Bancarios y Valores Internacionales de CFI, expuso las principales interrogantes a ser abordadas en esta sesión:

- ¿Cuánto cuesta invertir en sustentabilidad?
- ¿Valen la pena esos costos considerando las utilidades?
- ¿La inversión en sustentabilidad genera utilidades?

## **Ray Evans, Funcionario Ejecutivo de WMC**

### ***La división norte-sur***

Mientras los cuerpos mineralizados se encuentran fundamentalmente en los países en vías de desarrollo, el capital proviene de Europa y América del Norte, regiones donde se ubican las oficinas centrales de las grandes corporaciones.

### ***Definición de Desarrollo sustentable***

Si no conocemos el significado de ‘sustentabilidad’, no es posible saber cuánto cuesta. El concepto adquiere significación a través de su opuesto. Existen tres pilares del desarrollo no sustentable: sobrepoblación, agotamiento de los minerales y otros recursos, y degradación del medio ambiente. Estos pilares se han transformado en objetos de devoción religiosa para algunos. Pero resulta paradójico que la mayoría de quienes forman parte de la industria recibiría con beneplácito una escasez de minerales con el fin de elevar los precios y las ganancias.

### ***Fervor religioso en el ambientalismo***

Algunos elementos del movimiento ambientalista poseen un carácter religioso que hace difícil abordarlos. Si los temas ambientales presentan ese carácter de devoción religiosa, será difícil para la industria de la minería lograr un ajuste. Existen ciertas diferencias en cuanto a creencias, que no pueden reconciliarse, tal como lo evidencia la guerra en EE.UU. por el aspecto moral de la esclavitud. Este es un grave desafío.

### ***Importancia del ambientalismo fervoroso para los mercados de capitales***

Los mercados de capitales de Londres y Nueva York son fundamentales para la industria de la minería. La idiosincracia de las elites de estas dos ciudades incidirá en la manera en que se tomen las decisiones sobre asignación de capitales. El caso de Huntingdon Life Sciences demuestra lo anterior, ya que estuvo a punto de llegar a la quiebra tras el retiro de las instituciones financieras. Los activistas por los derechos de los animales organizaron campañas en contra de las instituciones bancarias vinculadas a Huntingdon, que incluyeron amenazas a sus funcionarios. Estos hechos motivaron a estas instituciones a romper vínculos con la compañía. Los fundamentos de la campaña no en consistían en que Huntingdon actuara al margen de la ley sino en que las pruebas con animales son inaceptables. Si un grupo de activistas puede hacer esto con Huntingdon, también puede hacerlo con las compañías mineras.

### **Gerard Holden; MD Barclays Capital**

#### ***La sustentabilidad vista por un hombre de banco***

Pocas actividades económicas son más riesgosas que la minería. Los bancos desarrollan una importante gestión para analizar los riesgos, y el planteamiento de que el sector financiero no comprende los riesgos ambientales no me parece válido. En Barclays creemos que actuar en conformidad con las pautas del Banco Mundial e CFI es una exigencia básica, y queremos tener la certeza de que las empresas aborden los riesgos desde un ángulo proactivo.

Si bien los costos de la sustentabilidad son desconocidos, nos parece que los proyectos que los enfrentan pueden alcanzar un mejor rendimiento. Además, en algunas partes del mundo, a los proyectos que no incorporan la sustentabilidad no se les permite operar. Las gestiones que una compañía realice para hacer frente a la sustentabilidad pueden marcar una diferencia en las decisiones de inversión que adopten los bancos. El aspecto financiero estaba garantizado para la expansión del proyecto Sierra Matos Billiton en Colombia, a pesar de las preocupaciones ante los riesgos políticos que implicaba operar en ese país. Esto se produjo gracias a que el buen historial de relaciones con la comunidad que exhibía la compañía generó confianza en el sector financiero en oposición al perfil general de riesgo. Igualmente, Barratts en Tanzania obtuvo un préstamo por un período relativamente prolongado – nueve años – debido a su buen historial en temas ambientales y sociales.

#### ***La necesidad por contar con normas***

La sustentabilidad es un componente esencial en la ecuación de las inversiones, pero, por lo mismo, es necesario contar con un indicador común. Esto adquiere particular validez ya que las actividades de la minería se están transformando en verdaderos partidos de fútbol de nivel político entre los gobiernos y las ONG. Contar con acuerdos en torno a normas comunes disminuirá la vulnerabilidad de la industria.

#### ***Costos y Rendimiento de la Sustentabilidad***

Aún falta mucho camino por recorrer para lograr un análisis financiero detallado de la sustentabilidad. Pero las compañías que exhiban un buen rendimiento en sustentabilidad tendrán un mejor desempeño y un menor costo de capital. Sin

embargo, es posible que una rentabilidad deficiente y un costo excesivo se vean asociados con una atención demasiado celosa hacia la sustentabilidad.

## **Shaun Mays, Gerente General, WestPac Financial Services**

### ***La visión de una empresa de inversiones***

La responsabilidad ambiental y social actualmente es esencial para tener acceso al capital y, de hecho, el tema ambiental ha pasado a formar parte de la línea central de preocupaciones. Este no es un tema liviano, sino uno que implica un manejo racional de los recursos.

Un factor importante es la democratización de la inversión, ya que los contribuyentes de fondos y programas de pensiones cada vez hacen más exigencias respecto a las inversiones que se hacen con sus dineros. Hay pruebas que sugieren que el mercado inversionista está ganando en discernimiento. Las encuestas a afiliados a fondos de pensiones muestran que los derechos humanos y el medio ambiente son sus principales preocupaciones. El 80% de los australianos se declara preocupado por las condiciones del medio ambiente.

Lo anterior tiene importantes repercusiones para la industria de la minería. Las compañías mineras que no asumen la sustentabilidad corren el riesgo de aumentar sus costos de capital y de perder sus licencias para operar. Los accidentes con cianuro, en particular, son los que probablemente tengan una mayor incidencia en las licencias para operar.

Pero existen posibilidades asociadas con el hecho de asumir los temas de la sustentabilidad. New South Wales determinó que el carbono constituye un derecho de propiedad independiente, aun cuando su respectivo sistema de contabilidad no se ha desarrollado plenamente. Los inversionistas del fondo SRI de Westpac reciben un dividendo cuando invierten en compañías ambiental y socialmente responsables. El 75% de las compañías mineras que participan del fondo han suscrito los compromisos sobre gases del efecto invernadero en Australia.

### ***Conclusiones***

Una buena gestión financiera está asociada a una buena gestión ambiental. El desafío de la industria de la minería consiste en mejorar su imagen.

## **Julian Morris, Institute of Economic Affairs**

### ***El concepto de la sustentabilidad***

La definición de sustentabilidad debe incluir el procedimiento necesario para crear las instituciones y el marco legal correctos.

### ***¿Tiene sentido para el mundo financiero el enfoque de línea de base triple<sup>2</sup>?***

¿Están obligadas las firmas a sentirse sustentables y a utilizar el enfoque de línea de base triple? Este ha sido una bendición para las firmas contables y las organizaciones que administran fondos éticos, pero para las compañías puede suponer un alejamiento de sus capacidades centrales, lo que puede derivar en menores utilidades y vulnerabilidad en la adquisición de empresas. Algunos ejemplos:

- IBM: en la década de 1980 destinó buena parte de su gestión a difusión social, tuvo problemas financieros en los años '90, debido a que “se desentendió del juego”.
- Levi's: en la década de 1990 cambió de perspectiva (en parte, debido a campañas de CARE y otras ONG) en cuanto a condiciones laborales y cerró una planta en Bangladesh, con lo cual dejó sin trabajo a 50.000 personas. La pérdida de estos puestos de trabajo derivó en más campañas en contra de la compañía, que posteriormente procedió a compensar con un pago en vivienda sólo para 10.000 trabajadores del total. Las consecuencias que trajo para Levi's este alejamiento de su curso de operaciones fue una caída de la rentabilidad de un 25% en el período 1998-2000.

Además, las investigaciones muestran que los fondos éticos han tenido un rendimiento menor en relación con los fondos convencionales.

### ***Definición del enfoque de línea de base triple<sup>3</sup> en relación con la Minería***

Definir el TBL genera disputas en el caso de la industria de la minería considerando que muchas ONG quieren que la industria deje de funcionar. Más aun, la opción de satisfacer los deseos de las ONG referidos a la sustentabilidad está llena de complicaciones por cuanto existe una diferencia entre los objetivos de las ONG y las comunidades locales que éstas pretenden representar. Esto lo ejemplifica el caso del embalse Narmada, en cuyo caso una ONG internacional (Oxfam) no respaldó un acuerdo de compensación suscrito por una ONG local (Arch) y el gobierno de la India.

### ***Alternativas al enfoque de línea de base triple***

El foco debiera situarse en las instituciones claves de la sociedad: los derechos de propiedad y el imperio de la ley. Los derechos de propiedad claramente definidos garantizan que las personas perjudicadas reciban compensaciones, disminuyen el costo de capital y permiten una conservación más efectiva, como lo demuestran los parques privados de Sudáfrica y el programa Campfire en Zimbabwe. También otorga protección contra las expropiaciones gubernamentales.

Para garantizar la sustentabilidad:

- Los recursos deben ser privatizados.
- Los temas locales deben tratarse en el nivel local.
- Los contratos deben mantenerse.

---

<sup>2</sup> Traducción literal de *triple bottom line approach*.

<sup>3</sup> Traducción literal de *triple bottom line approach*.

## **Ligia Noronha – Investigador asociado, Tata Energy Research Institute**

La percepción pública de lo que está haciendo la industria de la minería es muy diferente de lo que las empresas creen que están haciendo. Hasta ahora, la industria ha estado “ocupándose ineficazmente de los extremos”, fijándose en los avances ambientales antes que en demostrar un cambio de paradigma.

### ***Entender la sustentabilidad en el contexto de la Minería***

La sustentabilidad en este contexto puede definirse como la disposición de medidas que aseguren que los sistemas receptores de los impactos naturales y sociales de la actividad minera sean capaces de mantener o mejorar su funcionamiento en el futuro. Para que un proyecto de minería sea exitoso, es necesario conocer sus contextos geográfico (su ubicación) y social. Incluye a las personas y sus aspiraciones, la dinámica de la naturaleza, la relación que existe entre ésta y la gente, y la comunidad civil y política de la cual la gente forma parte.

Por lo tanto, para el análisis de los costos y las utilidades de la sustentabilidad es necesario:

- Adoptar una perspectiva que incluya múltiples grupos de interés, en la que se reconozca que la sustentabilidad es un concepto discutible y que el peso relativo que se le asigna a sus diferentes aspectos depende del punto de vista del agente o grupo de interés.
- Determinar una extensión espacial significativa para el análisis, por ejemplo, la región donde se emplaza el proyecto minero.
- Determinar un marco temporal apropiado, por ejemplo, el ciclo de vida de la mina.

Las preocupaciones debieran sobrepasar el ámbito de los precios y los mercados e incluir aspectos tales como el acceso al suelo, la compensación por expropiaciones, la salud, los derechos humanos y la inversión en capital humano. En particular, es necesario abordar las disonancias existentes entre los valores de la compañía y los de la comunidad local. Para esto se requiere de un cambio de paradigma.

También es necesario diferenciar la gestión de riesgos y la conducta ética. Las compañías tienen que respetar los derechos de otros grupos de interés y los derechos de las comunidades, aún si no están adecuadamente articulados. Esto debiera hacerse por razones éticas, incluso si va en contra de consideraciones respecto del costo financiero.

El tiempo es un factor importante en la evaluación de los costos y beneficios que implica asumir la sustentabilidad. Mientra más tiempo transcurra entre el surgimiento de un daño ambiental y problemas sociales y los intentos por hacerles frente, mayor será el costo que éstos generen. Además, se incurrirá en estos costos al cierre de la mina, justo cuando la compañía esté con problemas en su flujo de fondos.

### ***Ganancias que genera asumir la sustentabilidad***

Si una compañía asume la sustentabilidad sus costos pueden disminuir por diversos caminos:

- Las inversiones en mantenimiento de la calidad ambiental y de los servicios sociales pueden derivar en una fuerza laboral más productiva, menos compensaciones a los trabajadores y la comunidad y menos juicios por daños.
- Las compañías pueden crear valor a partir de los desechos.
- La sustentabilidad es una barrera contra futuros riesgos en términos de responsabilidad penal, lo que se logra a través de estudios de base y evaluaciones de impacto.
- La sustentabilidad eleva el perfil de la compañía y su reputación entre empleados, consumidores e inversionistas.
- Fortalece la licencia para operar; mejores relaciones con la comunidad y menor vulnerabilidad ante la mafia de la región.
- Los menores costos de transacción, como la negociación de contratos y los costos asociados a litigios pueden compensar los costos que implica garantizar la transparencia.

### ***El Rol del Gobierno, las comunidades Locales y la sociedad Civil***

El rendimiento en sustentabilidad está asociado con una buena gobernabilidad. Esta requiere de un marco regulatorio bien definido, en el que se incluyan los derechos sobre los recursos, la demarcación de zonas de “no explotación”, reglas para repartir los ingresos con las comunidades locales, una plataforma para el diálogo, entre otros elementos.

### ***Conclusiones***

Es necesario asumir la sustentabilidad desde una perspectiva institucional, espacial y temporal. El rendimiento de la sustentabilidad incluye aspectos de gestión de riesgos y conducta ética. Algunos aspectos pueden abordarse a través de un análisis costo-beneficio, pero otros no se prestan para este enfoque.

## **Discusión**

### **¿Existen utilidades para la sustentabilidad?**

Un participante reiteró que cada vez habrá menos capital de empréstito para las compañías que no incorporen la sustentabilidad. Otro participante señaló que actualmente es muy difícil que las compañías inviertan en una nueva operación que incluye la eliminación de relaves en estuarios. Eso, hoy en día, se considera muy riesgoso. De ahí se desprende que algunos proyectos mineros no seguirán operando por falta de capital, a menos que el gobierno del país anfitrión pueda encontrar recursos en otra parte.

Shaun Mays, en respuesta a la afirmación anterior de que los fondos éticos habían exhibido un rendimiento deficiente, recalcó que es importante distinguir entre

pantallas positivas, pantallas negativas y los enfoques “el mejor del sector”. Cuando los fondos adoptan pantallas negativas se reduce el universo de acciones entre las cuales elegir y, por ende, aumenta el riesgo. Por este motivo, Westpac ha optado por el enfoque “el mejor del sector” y ha alcanzado utilidades de 1-1.5% por sobre el índice de referencia.

### **¿Es lo mismo Sustentabilidad y buena gestión o la primera implica algo más específico?**

Martin Whitaker de Innovest señaló que los inversionistas tradicionales ven la sustentabilidad como un sustituto para la calidad de gestión. Los analistas no necesariamente entienden el concepto de desarrollo sustentable, pero sí saben cuáles son las ventajas de contar con minas bien administradas, procedimientos regulatorios fluidos, etc.

Julian Morris dejó en claro que su inquietud se refería a las compañías que van más allá de la buena gestión cuando asumen la sustentabilidad y se desvían de su capacidad central.

### **Derechos de propiedad y su impacto en las comunidades locales**

Un participante destacó el hecho de que las comunidades locales tienen derechos de propiedad y que éstos deben ser respetados. En respuesta, Julian Morris afirmó que la existencia de derechos de propiedad no es suficiente. Tales derechos deben estar bien definidos, sobre todo cuando son compartidos por diversas personas. El problema reside en que las ONG del hemisferio norte no siempre tienen en mente los intereses de la gente, como lo demuestra el caso del embalse Narmada. Ligia Noronha indicó que rara vez los derechos de propiedad se definen con claridad; por ejemplo, puede que una comunidad no posea tierras pero sí cuente con derechos informales para el uso de dichas tierras. Las compañías mineras debieran tener en consideración estos derechos, independiente de que se encuentren definidos con claridad.

Otro participante destacó la necesidad de considerar no sólo el impacto de la minería en las comunidades, sino también el impacto regional y nacional en aquellos lugares en que pudiera haber algunos beneficios positivos.

### **Necesidades de Información para medir el rendimiento de las compañías**

Shaun May recalcó la necesidad por contar con mediciones que señalen que los inversionistas en capital, en su análisis de las compañías, no pueden adoptar el mismo nivel de detalle que utilizan otras instituciones financieras. Luke Danielson preguntó cómo podrían elaborarse criterios válidos, aceptables y racionales para medir el rendimiento de las compañías. Gerard Holden expresó la perspectiva de que la comunidad financiera no era el actor indicado para tomar decisiones en estos temas de naturaleza compleja, ya que existen muchas visiones diferentes entre grupos de interés y gobiernos e, incluso, al interior de las comunidades. Martin Whittaker planteó que los inversionistas institucionales no se interesarían en este asunto, a menos que fuera posible indicar algún efecto en la línea de base y que se pudiera realizar dentro de un marco de tiempo aceptable según sus necesidades. Shaun May subrayó la necesidad por contar con criterios confiables en función de los cuales las compañías puedan

presentar sus informes y que puedan utilizar los fondos éticos en los debates sobre rendimiento que sostienen con otras compañías.

## **Sustentabilidad: ¿una palabra diferente para ‘gestión de riesgos’?**<sup>4</sup>

### **Bob Elton, Contralor General (Chief Financial Officer), Eldorado**

Los riesgos tienen que ser examinados desde las perspectivas de la comunidad, la compañía y el gobierno, ya que estos tres actores deben tener una participación efectiva en todo proyecto de minería. El tamaño de la compañía también es un factor importante, ya que una compañía pequeña, como Eldorado, no puede imponer proyectos a una comunidad.

Para la comunidad habrá costos ambientales aun cuando se preste atención a la mitigación del impacto. En consecuencia, los beneficios económicos y sociales que una mina genera a los residentes locales tienen que ser superiores a tales costos. Los beneficios tienen que ser claros y dimensionables, comenzar al inicio del proyecto y continuar hasta después del cierre. En uno de sus proyectos en Turquía, Eldorado creó una fundación con la comunidad local con el objetivo de garantizar la prolongación de los beneficios.

Para el gobierno, la manera más importante de manejar los riesgos consiste en contar con el operador indicado.

Para la compañía, la necesidad consiste en encontrar el país indicado para invertir. Si van a incluirse consideraciones de desarrollo sustentable en las decisiones de inversión, entonces puede que algunos lugares no sean los indicados.

### ***Conclusiones***

Cuando se incorpora la sustentabilidad, aumentan los costos, pero pueden generarse beneficios. Esto sucederá en el caso de los buenos proyectos, cuyo funcionamiento está a cargo de buenas compañías y en los cuales los gobiernos han alineado los intereses locales y nacionales.

### **Utz Groeschel, Asistente de la Dirección Ejecutiva, Munich Reinsurance Company**

#### ***Importancia de los Seguros para la Minería y la Sustentabilidad.***

La función de los seguros consiste en otorgar financiamiento cuando las cosas no funcionan, pero es imposible que abarquen todo, de tal modo que la evaluación de riesgos es fundamental. Las compañías de seguros se fijan en qué aspectos de un proyecto pueden generar pérdidas sustanciales y dónde se verá afectado por responsabilidad del operador.

---

<sup>4</sup>Traducción literal de *Sustainability – a different word for risk management?*



Cuando no es posible asegurar la sustentabilidad directamente, se le puede descomponer en diversos tipos de riesgo. Con respecto a la industria de la minería, estos riesgos incluyen:

- Accidentes, incendios, inundaciones, derrumbes, hundimientos, explosiones.
- Contaminación del aire y de ruido, y los efectos de éstas en los trabajadores.
- Efectos en la calidad del agua subterránea y repercusiones en el agua potable.
- Tanques de relaves.

### ***Evaluar el riesgo ambiental y social***

En la evaluación de estos riesgos, es necesario considerar el tipo de mina, el alcance de la legislación local y el manejo del recinto.

La magnitud del riesgo depende del tipo de mina, ya que las minas subterráneas son particularmente susceptibles a incendios e inundaciones. La legislación local incide en la determinación de responsabilidades penales. Las medidas que tome la industria de la minería para manejar los riesgos (por ejemplo, seguridad en el trabajo, prohibición de sustancias nocivas, y protección del entorno laboral) también son aspectos importantes para las compañías de seguros, ya que ayudan a prevenir los accidentes.

### **Steve D'Esposito, Mineral Policy Center**

El Centro de Políticas Mineras (CPM) fue creado para representar los intereses de las comunidades afectadas por la minería. No está entre los objetivos del Centro sacar a las compañías mineras del rubro, pero nos gustaría ver más ejemplos de operaciones mineras exitosas y responsables.

### ***Problemas claves***

1. ¿Es posible decidir el inicio de un proyecto de minería y el método de operación con mayor responsabilidad?
2. ¿Existen mecanismos para promover lo anterior?
3. Si no existen, ¿es posible generarlos?

### ***Áreas de riesgo relacionadas con la industria de la minería***

1. Descarga de desechos mineros sin tratar en cuerpos naturales de agua: hasta el momento, sólo BHP y WMC se han comprometido a no hacerlo. Una compañía que no adhiere a este compromiso es de alto riesgo, debido a las repercusiones que estos procedimientos tienen en su reputación.
2. Derrames: poco ha cambiado en relación con la prevención de derrames, aun cuando es posible vincularlos con las caídas en el precio de las acciones.
3. Subestimación de los costos reales del cierre de una mina: esto afecta la reputación de la industria.
4. Elaboración de modelos predictivos (o el arte de anticiparse a los hechos): ésta es la mayor fuente de riesgo imprevisto.

5. Tratamiento perpetuo del agua: no es posible garantizar un tratamiento eterno del agua y, de hecho, los costos se están endosando a otras generaciones.
6. Fijación en aspectos técnicos: los problemas no son sólo técnicos, sino también sociales y culturales, como lo demuestran los debates en torno a los tanques de relaves. Las compañías desperdician capital cuando impulsan sus proyectos basándose exclusivamente en consideraciones técnicas.
7. El oro como producto básico (y otros metales también): repercusiones de una caída de los precios.
8. GMI y MMSD: ¿Aportarán algo? ¿Mejorarán el rendimiento de la industria?
9. Reacción pública: han aparecido voces pidiendo la prohibición del cianuro y ha habido revuelo público en torno al impacto de algunas minas, como Ok Tedi. La sostenida presión pública en pos de productos forestales responsables demuestra lo importante que puede ser la reacción pública.
10. Cianuro: la reacción y preocupación públicas en torno al cianuro es sumamente racional.

### *¿Qué se necesita?*

- Verificación independiente de las representaciones de las compañías mineras.
- Monitoreo independiente de las operaciones de la minería.
- Minimización de los impactos a largo plazo: es necesario abordarlos anticipadamente, de tal modo que la sociedad no se vea afectada por riesgos imprevistos.

### **Daniel Hoffman, Swiss Re**

La sustentabilidad es una excelente herramienta para la gestión de riesgos. Por este motivo, Swiss Re está incorporando la sustentabilidad en su proceso de manejo de riesgos.

Podemos considerar distintos tipos de riesgos:

- Riesgos penales: este punto tiene particular importancia para la industria de la minería, ya que las responsabilidades penales pueden prolongarse mucho tiempo después del cierre de una mina.
- Riesgos operacionales: la industria de la energía ha demostrado cuál es el método que permite aumentar la eficiencia operacional y reducir las responsabilidades ambientales.
- Riesgos de reputación: su importancia está en constante aumento. Cuando Exxon acudió a los tribunales por el caso Exxon Valdez, su reputación ya se había dañado por el sólo hecho de verse obligada a acudir a la justicia. Con un programa de sustentabilidad es posible reducir este riesgo.
- Riesgos financieros: una compañía que cuenta con un programa de sustentabilidad es más atractiva para los inversionistas que reparan en temas del medio ambiente. Estos inversionistas son importantes para una compañía, porque su aporte se siente a largo plazo.

## ***Definición de sustentabilidad***

Es posible definir ‘sustentabilidad’ como el manejo de todos los recursos que hacen que un proyecto prospere tanto en el presente como en el futuro. El futuro es clave en esta definición, ya que las compañías de seguros tienen que considerar la acumulación de préstamos de la industria de la minería.

El cambio climático puede servirnos para ejemplificar estos puntos:

1. Los riesgos del cambio climático están aquí para quedarse y es necesario aprender más de la experiencia con desechos contaminados y Superfund. La industria puede beneficiarse si piensa con anticipación.
2. Los eventos relacionados con el clima han aumentado en los últimos diez años: es necesario incorporar este aspecto en la planificación de toda compañía.

La industria de la minería se ve afectada por el cambio climático debido al impacto previsto que tendrá en el agua. En su condición de gran usuario de agua, la industria de la minería necesita participar en el diálogo sobre cambio climático y considerar las amenazas y oportunidades para la re-utilización del agua.

## ***La sustentabilidad como tema financiero***

La evaluación de la sustentabilidad de una compañía está formando parte de su valoración y esto es sólo un primer paso hasta transformarse en un requisito de SEC y otros organismos de clasificación de valores. Las ONG están conduciendo este proceso con la compra de acciones de ciertas compañías para influir en sus políticas. Los temas ambientales, como los problemas con tanques de relaves, incidirán en la reputación de una compañía y, finalmente, afectarán el rendimiento de sus acciones.

## **Discusión**

### **Garantizar los beneficios a largo plazo**

Uno de los participantes preguntó de qué modo sería posible garantizar los beneficios en el largo plazo y qué papel desempeñaría en esto el sector financiero.

Otro observador sostuvo que es asunto de la comunidad local determinar cuáles son los riesgos y luego tomar las decisiones indicadas, ya que es imposible garantizar los beneficios. Steve D’Esposito destacó lo necesario que es que las compañías se muestren dispuestas a un escrutinio independiente. Utz Groeschel puso énfasis en la necesidad por crear un registro, a partir de casos anteriores, sobre métodos para que la compañía y la comunidad manejen un accidente. Daniel Hoffman coincidió en que la información es clave.

### **¿Quién paga?**

Un asistente preguntó quién paga en los casos en que hay una diferencia entre las pérdidas y los montos asegurados, como sucede ante la falla de un tanque de relaves.

Utz Groeschel respondió diciendo que si la responsabilidad de la compañía no está bien determinada, los que pagan son el gobierno y la gente. Pero el manejo de los riesgos asociados con tanques de relaves es fundamental. ¿Cuentan con un buen manejo las operaciones con tanques de relaves? ¿Están los tanques de relaves preparados para resistir una tormenta? Daniel Hoffman planteó que si las compañías cuentan con un buen programa de sustentabilidad la compañía aseguradora podrá cubrir los riesgos.

### **Ruptura de los sistemas fiscales**

James Bond sostuvo que un proyecto podía tener una buena gestión pero podía tener problemas con las comunidades ya que una ruptura de los sistemas fiscales significa que los beneficios no alcanzarían el nivel local. ¿Es éste otro tipo de riesgo que debiéramos tener en la mira?

Steve D'Esposito respondió señalando que cuando el gobierno forma parte del problema, las compañías mineras debieran ser cautelosas con respecto a asumir el rol del gobierno. Un asistente coincidió en que éste es un punto difícil, para lo cual cito como posible solución la postura de Eldorado en Turquía, donde creó una fundación con la comunidad.

### **Definición de Sustentabilidad**

Uno de los participantes señaló que ante la vaguedad del concepto de sustentabilidad, había un problema con la pregunta planteada para esta panel. Hasta ahora, el debate se había concentrado en el riesgo ambiental, cuyas consecuencias son conocidas por todos cuando el manejo es deficiente. Pero los riesgos de la empresa y de la sociedad también son importantes; por ejemplo, el riesgo de que la empresa sea sustituida, y los riesgos para la sociedad de satisfacer sus necesidades con artículos derivados de recursos biológicos y no de minerales. Daniel Hoffman coincidió en que la sustentabilidad no era el único problema ambiental, mientras que Steve D'Esposito planteó la necesidad de utilizar el término 'responsabilidad' en lugar de 'sustentabilidad'.

### **Problemas sociales**

Un participante solicitó un debate sobre el tipo de información necesaria para elaborar juicios referidos a problemas sociales. Utz Groeschel coincidió en que era difícil abordar los problemas sociales en zonas remotas.

## **Mejores Vínculos para el Sector Financiero: entender el rendimiento de la sustentabilidad en las operaciones mineras**

**Claudette Cofta, Directora Superior de American Chemistry Council**

### ***La iniciativa cuidado responsable***

El desastre de Bhopal, ocurrido en 1984, y la inquietud pública en torno a la fabricación y el uso de productos químicos hicieron que la industria de la química creara la iniciativa Cuidado Responsable (*Responsible Care*) en 1988. Esta es una iniciativa voluntaria que tiene por objetivo un mejoramiento sostenido en salud, seguridad y rendimiento ambiental. La adhesión a Cuidado Responsable es una condición para formar parte del Consejo Norteamericano de la Industria Química (*American Chemistry Council*). Se han elaborado códigos de prácticas de gestión en las siguientes áreas:

- conciencia de la comunidad y respuesta en casos de emergencia.
- salud y seguridad de los empleados.
- prevención de la polución.
- seguridad en los procesos.
- distribución.
- supervisión de productos.

Los indicadores de estos códigos varían: por ejemplo, algunos son cuantitativos – niveles de emisión – y otros son más subjetivos – referidos a sistemas de gestión. Las compañías informan anualmente su progreso en la implementación de estos códigos mediante una auto-evaluación. También se llevan a cabo revisiones independientes a los sistemas de gestión que las compañías disponen para la aplicación de Cuidado Responsable.

Un aspecto importante de Cuidado Responsable reside en que proporciona un foro para difundir las mejores prácticas.

Desde que comenzó la iniciativa las emisiones de la industria química en EE.UU han bajado en un 50%.

### ***Beneficios de cuidado responsable para la industria***

Se han producido beneficios tangibles para las compañías químicas que participan en Cuidado Responsable, entre los que se cuentan descuentos en seguros hasta un 30%, reducción de las tasas de interés en el financiamiento de proyectos debido a una buena gestión ambiental. La participación en Cuidado Responsable también es considerada como un factor positivo entre los analistas de inversiones.

También se han producido beneficios en normativas, los que se han manifestado en menores multas y una mejor relación con los entes reguladores. Esto significa que hay mayor confianza, lo cual es importante cuando los organismos reguladores evalúan si un accidente es causa de negligencia de la compañía o si se trata de un hecho imprevisible. Las compañías también se han dado cuenta de que es más fácil y más

expedito obtener licencias de expansión. Además, las relaciones con las comunidades han mejorado.

## **Martin Whittaker, MD, Innovest**

### ***El premio a la Sustentabilidad***

El rendimiento en sustentabilidad de ExaMining no es sólo un caso de buscar impactos positivos y negativos, sino que también contempla la búsqueda de oportunidades estratégicas. Existen buenas razones para creer en un premio a la sustentabilidad para la industria de la minería. Las compañías que exhiben sustentabilidad serán premiadas por los inversionistas, y no sólo por los inversionistas socialmente responsables, sino que también por los inversionistas corrientes. La tasa de rentabilidad a 3 años, que para Innovest significa que una compañía exhibe un elevado rendimiento en sustentabilidad, es más alta que la que otros aplican en el sector. Esto se ha visto también en otros sectores. En particular, en un estudio para WWF sobre compañías certificadas por FSC que Innovest acaba de concluir se muestra que éstas superan en rendimiento a las compañías no certificadas en una gama de indicadores: relación precio-utilidades, tasa de rentabilidad del capital empleado, etc. Lo anterior se debe al progreso de las relaciones entre los distintos actores y una mejor gestión de riesgos.

El premio a la sustentabilidad va a crecer en el futuro debido a la democratización de la base de inversionistas minoristas y el creciente reconocimiento del sector empresarial de que está haciendo aportes para la sustentabilidad, los cuales deben recibir una mayor difusión. Pero los inversionistas institucionales aún no entienden a cabalidad estos puntos.

### ***Mejorar los vínculos a través de la cuantificación***

Es necesario que los vínculos entre la sustentabilidad y la línea de base se presenten con más claridad. Mientras se habla mucho de informes de línea de base triple<sup>5</sup>, el caso de la sustentabilidad necesita abordarse sobre una única línea de base – ¿cómo, en definitiva, se ve afectada la rentabilidad por la sustentabilidad? Es necesario examinar y cuantificar áreas claves de valor incierto, tales como:

- riesgo.
- valor de las franquicias y capital de reputación.
- cambios climáticos.

La industria de la minería necesita una visión que convenza a la sociedad de que los beneficios ambientales y sociales de la sustentabilidad son mayores que sus costos. Para esto se requiere de un mayor involucramiento con los usuarios finales de los metales.

---

<sup>5</sup> Traducción literal de *triple bottom line approach*.

### ***Próximos pasos***

Se necesita un análisis más detallado de la relación entre la rentabilidad de las acciones, las utilidades de las empresas y el rendimiento ambiental y social. Esto servirá para superar la percepción de conflicto con un arancel fiduciario.

Se necesita más difusión para convencer al sector financiero tradicional de los beneficios que general incorporar la sustentabilidad.

Los informes sobre sustentabilidad deben comunicarse de tal modo que quienes manejan los activos puedan entenderlos.

### **Clive Wicks, *Senior Fellow*, WWF**

#### ***El contexto***

2 mil millones de personas viven en la pobreza y su subsistencia depende absolutamente del medio ambiente. Por su parte, el agua y los recursos marinos están en peligro.

#### ***Certificación e imagen pública***

La industria de la minería no tiene una buena imagen pública, como lo demuestra el descenso en las postulaciones a carreras de minería en las universidades. El problema consiste en falta de confianza de parte de la sociedad civil. Se necesitan indicadores para evaluar la contribución de las compañías mineras a la sustentabilidad. El trabajo que está realizando WWF en Australia sobre un sistema de certificación para la minería pretende abordar este punto.

#### ***Principales preocupaciones de las ong sobre minería***

- Eliminación de relaves en aguas superficiales y ríos.
- Filtración en los tanques de relave.
- Impacto ambiental y eliminación de relaves de la minería submarina.
- Disminución de los desechos.
- Mercurio.
- Guerras mineras.
- Corrupción.
- La necesidad por mayores niveles de reciclaje.

### **Mike Hodge, MD Marsh Canada**

#### ***Enfoques Voluntarios***

Existe una mayor conciencia de parte de las compañías mineras sobre temas ambientales y sociales, pero básicamente se les percibe como temas negativos. Es más probable que los enfoques voluntarios al cumplimiento de normas en las empresas

sean más efectivos que la “gran vara normativa”, ya que las compañías tienen que motivarse a cambiar.

Existe una enorme cantidad de riesgos en la industria de la minería. Mientras existan vínculos entre el riesgo y la sustentabilidad, la gestión de riesgos implicará costos. En el contexto actual de precios en descenso, lo anterior limita las posibilidades, y debe haber incentivos claros.

Cada vez hay más pruebas de que los temas ambientales son un importante factor en el rendimiento de una compañía. Esto salió a la luz en un informe de WBCSD, en el cual se citaban ejemplos de estudios de caso de numerosas compañías. Sin embargo, no había ningún ejemplo de éxitos de la industria de la minería en este informe de WBCSD.

### ***Recomendaciones***

- La industria de la minería ha hecho un buen trabajo en la incorporación de los temas ambientales en los procesos de debida diligencia, pero el sector financiero debe hacer más.
- Se necesitan instrumentos financieros diferenciados que premien el buen rendimiento en sustentabilidad; por ejemplo, reducciones en los impuestos y en las primas de seguros.
- Es necesario enfocar a los aspectos positivos de la minería. La sociedad necesita los minerales, por lo tanto, la minería existe para quedarse.

## **Guy Elliott, Director de Asuntos Comerciales, Rio Tinto**

### ***Baja rentabilidad en la industria de la Minería***

Las utilidades financieras en la industria de la minería han sido bajas, lo que indica que la asignación de recursos ha sido deficiente. Los análisis de HSBC y Rothschild señalan que la utilidad total de las acciones de las grandes compañías mineras, en términos reales, han sido de un 2,3% y un 2,5% a 15 y 28 años respectivamente. Si en estos análisis se hubieran incluido compañías de menor envergadura, es probable que la rentabilidad hubiese sido aún más baja.

### ***¿Está vinculada la rentabilidad financiera con la sustentabilidad o sólo se relaciona con una buena gestión?***

En los análisis de los factores que hacen que las compañías mineras tengan éxito financiero no se ha encontrado una correlación entre una alta rentabilidad y un buen rendimiento en sustentabilidad. Es probable que una buena rentabilidad financiera esté más relacionada con una buena gestión que con la sustentabilidad. Una buena gestión significa evitar las malas decisiones e implica perfeccionar el análisis y la gestión de riesgos.

### ***La necesidad de mejorar el análisis de riesgos***

Rio Tinto está actualmente tratando de mejorar su enfoque en análisis de riesgos, sobre todo en lo referido a cómo abordar los riesgos cualitativos. Un aspecto clave en



el análisis de riesgos consiste en predecir los cambios que se producirán a futuro en las expectativas de la sociedad. Para esto se necesita de una formulación y un análisis de los escenarios.

### ***La necesidad de abordar las minas activas y también los proyectos en progreso***

Buena parte de la conferencia se ha centrado en decisiones referidas a proyectos en progreso, pero esto equivale a “ocuparse ineficazmente de los extremos”, debido al enorme legado de las minas actuales. Se necesitan incentivos financieros para perfeccionar el rendimiento en las minas activas.

### ***Hay que abordar todo el espectro De operaciones de la minería***

Existe una amplia gama de organizaciones involucradas en la minería: grandes, pequeñas, artesanales, estatales, privadas, etc. En la conferencia se ha abordado, básicamente, la gran minería. Es necesario considerar la capacidad de diferentes actores de la industria para analizar los riesgos, admitiendo que la baja rentabilidad de la industria limita el nivel de detalle de dicho análisis. También es necesario abordar la doble función que en algunos casos desempeña el gobierno: como ente regulador y como propietario de minas.

### ***Conclusiones***

- Rio Tinto respalda la certificación en la industria de la minería.
- La sustentabilidad no retribuye claramente a los accionistas, pero aparentemente la buena gestión sí lo hace.

## **Discusión**

### **La división norte-sur**

Un asistente manifestó su inquietud ante el predominio de la visión del hemisferio Norte en la conferencia, considerando que el énfasis principal de la reunión resultó ser el medio ambiente. En el mundo en vías de desarrollo, la percepción de la industria de la minería es diferente: se le considera como un sector esencial, y el punto crítico se encuentra en la distribución de los beneficios en la actual generación. La diferencia de percepción entre el Norte y el Sur se ejemplifica con los casos de minas que reciben reconocimientos por su rendimiento ambiental pero que a nivel local son consideradas cuestionables.

Otro observador destacó la contribución que podría hacer la minería en algunos países, y citó a Perú como ejemplo, en cuyo caso la industria de la minería representa más del 50% de las exportaciones. Además, con el aporte de infraestructura a zonas de difícil acceso, como los Andes, la minería alcanzó importancia porque unió diferentes lugares del país. Si bien existen riesgos asociados con la sustentabilidad, también hay oportunidades.

Un tercer participante resaltó el hecho de que los debates sobre sustentabilidad requieren de una representación equitativa y adecuada de las comunidades afectadas por la minería.

Clive Wicks coincidió en que no había suficiente gente del hemisferio Sur presente en la Conferencia, pero destacó que muchas personas se habían manifestado reacias a asistir debido a que creían que sus visiones no iban a ser respetadas.

En respuesta, Guy Elliot coincidió que la Conferencia había proyectado una visión muy propia del hemisferio Norte, y agregó que era esencial contar con una representación equitativa y adecuada de las comunidades. Sin embargo, planteó que la situación no le parecía tan mala como la presentaban. Por ejemplo, en Brasil, Rio Tinto ha cimentado una cultura y una gestión locales. Se aplicaron las normativas locales y cuando no existía una norma local se optó por las normas internacionales. El proceso de consulta demostró que la gente no se interesaba únicamente en la transferencia inmediata de recursos, sino que también se interesaban en la de largo plazo.

Otro asistente planteó una visión similar citando dos ejemplos de su compañía en América Latina, en los cuales se había puesto gran énfasis en los pueblos indígenas.

### **Auto certificación versus sistema independiente**

Un asistente instó a que la industria de la minería no opte por un sistema de autocertificación. El debate en torno a la certificación debiera involucrar a todos los grupos de interés, incluyendo gobiernos, instituciones financieras y ONG.

Otro observador destacó el método utilizado por la industria minera de Canadá, que ha asumido una posición política para colaborar a que el gobierno de Canadá cumpla con el compromiso de Kioto. La industria minera canadiense está muy por debajo de los niveles de CO<sub>2</sub> registrados en 1990, y esto lo ha certificado un organismo independiente. Pero ha sido provechoso para el sector empresarial, ya que la eficiencia en el tema energético ha derivado en una reducción de los costos. También destacó que las sociedades entre la industria y las ONG pueden funcionar, y que pueden ser provechosas para las empresas. Como ejemplo, citó el hecho de que las ONG ambientalistas y la asociación de industriales en conjunto están solicitando leyes más estrictas para la protección de las especies.

Claudette Cofta destacó que la autocertificación era el elemento más criticado de Cuidado Responsable, pero hizo ver que este hecho se había abordado de dos maneras:

1. A los miembros se les pidió que destacaran en sus sitios web un objetivo de rendimiento y que presentaran informes anuales sobre el avance hacia dicho objetivo.
2. Normas de calidad ISO.

También destacó que los Paneles de Asesoría a la Comunidad (*Community Advisory Panels*) constituían un elemento importante de Cuidado Responsable en EE.UU. Estos paneles se reunían regularmente con representantes de las distintas plantas. En algunos casos, los paneles eran dirigidos por una planta en particular, mientras que en otros, eran dirigidos por un conjunto de éstas. Su importancia residía en que mejoraban la comunicación entre las compañías y la comunidad local. Sin embargo,

con el tiempo fue necesario ir rotando a los representantes de la comunidad ya que era posible caer en una relación de comodidad excesiva con los grupos de interés.

Clive Wicks señaló que el carácter práctico de la certificación dependía de la naturaleza de la cadena de producción. Planteó que las cadenas de producción en minería son demasiado complejas, y cuestionó la necesidad de que haya tantos actores involucrados después de la etapa de extracción.

Richard Sandbrook preguntó si para la certificación de la minería era necesario adoptar un enfoque diferente al del sector forestal, considerando que la cadena de producción de éste también es muy compleja. En lugar de certificar productos, tendría más sentido certificar la producción, y hacer la distinción entre minas nuevas, activas y abandonadas. Clive Wicks expresó la visión de que era preferible la certificación de productos, ya que preveía que algunas grandes compañías pronto comenzarían a demandar productos minerales certificados.

Otro observador informó a los participantes sobre la norma de trabajo Responsabilidad Social, la cual se podía combinar con otras certificaciones ambientales, por ejemplo, con ISO 14000.

## **Sustentabilidad y autoseguro**

Richard Sandbrook señaló que las compañías mineras optan en gran medida por el autoseguro, y preguntó qué repercusiones tenía este sistema para la incorporación de la sustentabilidad. En respuesta, Guy Elliott destacó que incluso con el sistema de autoseguro era importante reducir los riesgos ya que los grandes desastres podían conducir tanto a la pérdida de utilidades como de reputación. Otro observador planteó que el alcance de la cobertura del seguro no era el único problema. El problema de las compañías es la pérdida de su valor bursátil y de su reputación.

## **En resumen**

Nemat Shafik resumió las principales conclusiones de esta sesión:

1. Existen pruebas de los beneficios que genera asumir la sustentabilidad.
2. Sin embargo, no está claro el origen de tales beneficios, ni tampoco si sólo son el reflejo de una buena gestión.
3. Diseñar un proceso participativo es difícil. Además de la división Norte-Sur, existen perspectivas divergentes al interior de los grupos de interés, por ejemplo entre los distintos ministerios de un gobierno.

## **Conclusión: ¿Hacia dónde vamos?**

### **James Bond, Director del Departamento de Minería, Banco Mundial e CFI**

Surgieron siete puntos clave en la discusión del día:

1. La minería posee un enorme impacto, pero también puede generar impactos positivos.
2. La sustentabilidad no se refiere sólo al medio ambiente, sino que incluye también a las comunidades.
3. La sustentabilidad es un problema local.
4. La relación causal entre la sustentabilidad y el rendimiento financiero no es clara, y lo más probable es que opere a través de la calidad de la gestión.
5. Los riesgos son fundamentales.
6. Existe un déficit de información: en particular, se necesita una mejor comprensión de los riesgos y de la sustentabilidad a nivel de la industria, de la compañía y de los inversionistas específicos.
7. Existe optimismo en torno al interés y la capacidad de la comunidad financiera para asumir la sustentabilidad en la industria de la minería.

### **Wanda Hoskin, Senior Programme Office (Mining), PNUMA**

Las condiciones en que a futuro operará la industria de la minería cambiarán. Habrá mayor conciencia de que la responsabilidad en términos de imagen significa responsabilidad económica, y que los accidentes suponen riesgos financieros y de reputación.

Es necesario que aumente el uso de instrumentos de análisis ambiental en los procedimientos de debida diligencia. PNUMA está involucrado en la Iniciativa del Reporte Global (*Global Reporting Initiative*), que está trabajando en criterios para la minería. Esto facilitará el análisis.

Las instituciones financieras sólo sobrevivirán si cambian, se anticipan y se adaptan a las necesidades de sus clientes. Se necesitan más esfuerzos en al área de la sustentabilidad.

La minería es vital, pero es necesario garantizar que haga un aporte positivo al desarrollo sustentable.

### **Luke Danielson, Director de MMSD**

Los siguientes tópicos fundamentales de investigación han surgido en la discusión de este día:

#### **1) Mediciones**

¿Qué sistemas existen para medir el rendimiento en sustentabilidad, y con qué pruebas contamos para saber que miden lo que queremos saber?

#### **2) Dividendos**

¿Existen pruebas de que el buen rendimiento genera dividendos? Si así es, ¿podemos cuantificarlos? ¿Cómo se explican? ¿Se puede reemplazar la buena gestión con la sustentabilidad o existe algún otro factor?

**3) Información**

¿Qué información debe ser de dominio público?

**4) Estructurar un Proceso**

¿Quién debe participar en la definición de las normas para garantizar que el proceso sea equitativo y transparente?

**5) ¿Qué repercusiones tiene incorporar la sustentabilidad en los distintos tamaños de operaciones?**