

## 2. La importancia del impacto

### 2.1 El impacto de sostenibilidad

En el capítulo anterior enfocamos el tema de sostenibilidad desde perspectiva de riesgos y preguntamos cómo instituciones financieras pueden incorporar los riesgos de sostenibilidad en su sistema de gestión de riesgos. Ahora queremos ampliar la perspectiva y considerar la dimensión del impacto. Como mencionamos en la presentación del tema de la materialidad el concepto de riesgos describe efectos en el desempeño financiero de una empresa o institución financiera – llegando desde afuera hacia dentro. Con el concepto de impacto invertimos la perspectiva y preguntamos por los efectos que causan decisiones y acciones de una empresa hacia su ambiente o la sociedad – de a dentro hacia afuera. Por lo tanto, la dimensión del impacto es complementaria a la dimensión del riesgo.

#### Definición: Impacto

El concepto de impacto se refiere a las consecuencias ambientales, sociales y económicas de una acción, proyecto, producto o actividad en el entorno y en la sociedad en general. Impactos pueden afectar de manera positiva o negativa al medio ambiente, a las comunidades locales y a seres humanos a corto y largo plazo, de manera intencional o no intencional, y de forma reversible o no reversible.

El análisis de impacto en sostenibilidad busca identificar y cuantificar los efectos tanto positivos como negativos de una acción o proyecto en áreas clave, como la conservación de recursos naturales, la equidad social, la salud humana, la economía local y global, entre otros. Esto permite tomar decisiones informadas para minimizar los impactos negativos y maximizar los impactos positivos, contribuyendo así a un desarrollo más sostenible.

A través de proveer financiamiento, instituciones financieras pueden causar impactos significativos de ambas perspectivas – de la perspectiva social y de la perspectiva medioambiental:

#### Perspectiva medioambiental:

- **Financiamiento de Energías Renovables:** Las instituciones financieras pueden financiar proyectos de energías renovables, como parques eólicos y plantas solares. Esto tiene un impacto positivo al promover fuentes de energía más limpias y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero.
- **Préstamos para Eficiencia Energética:** Proporcionar préstamos a empresas que deseen mejorar la eficiencia energética en sus operaciones, por ejemplo, mediante la actualización de sistemas de iluminación o calefacción. Esto reduce el consumo de energía y, por lo tanto, el impacto ambiental.
- **Financiamiento de Industrias Extractivas:** Si las instituciones financieras proporcionan financiamiento a empresas involucradas en la explotación de recursos naturales sin

salvaguardias ambientales adecuadas, esto puede tener un impacto ambiental negativo al contribuir a la deforestación, la degradación del suelo o la contaminación del agua.

#### Perspectiva social:

- **Microcrédito y Financiamiento Inclusivo:** Las instituciones financieras pueden desempeñar un papel importante en la inclusión financiera al proporcionar microcréditos y otros servicios financieros a pequeñas empresas y personas de bajos ingresos, lo que puede mejorar la estabilidad económica y el bienestar social de comunidades marginadas.
- **Financiamiento de Proyectos de Infraestructura:** Al financiar proyectos de infraestructura como hospitales, escuelas o carreteras, las instituciones financieras pueden contribuir al desarrollo de comunidades y mejorar la calidad de vida de las personas.
- **Inversiones Éticas y Sostenibles:** Al priorizar inversiones éticas y sostenibles, las instituciones financieras pueden influir en las empresas para que adopten prácticas laborales justas, respeten los derechos humanos y promuevan la diversidad y la igualdad de género en sus operaciones.
- **Efectos Negativos en Caso de Préstamos Depredadores:** Si las instituciones financieras proporcionan financiamiento a empresas involucradas en prácticas laborales abusivas o que perjudican las comunidades locales, esto puede tener un impacto social negativo, incluyendo la explotación de trabajadores y desplazamiento de comunidades.

En el contexto de sostenibilidad es importante medir los diferentes tipos de impacto. Por un lado, es la condición previa para poder evaluar el desempeño en cuanto a la sostenibilidad de una compañía o institución financiera – sea durante el tiempo o en comparación con otras entidades del mismo sector. Más allá de los aspectos individuales, hay una razón macroeconómica para medir los impactos: para poder analizar el progreso de la transformación hacia una economía sostenible, no es suficiente identificar, valorar y consolidar los riesgos sostenibles basados en la gestión y las publicaciones de las empresas e instituciones financieras de una economía. Para considerar el avance de transformación en su totalidad, al lado medir el riesgo relacionado, por ejemplo, con inversiones en el sector de generación de energía basado en carbón, se debe valorar también el impacto positivo generado por inversiones en energía renovables.

Adicionalmente a los beneficios relacionados con la medición de impacto para una empresa y la economía en general, el registro de datos de impacto basado en datos consistentes ayuda también a prevenir el “greenwashing” (lavado verde). Evitar prácticas que manipulan la percepción del público con información engañosa afectan la integridad del mercado de finanzas sostenibles en su conjunto y la transformación a una economía sostenible basado en emisiones reducidas.

Tomando en cuenta los motivos para medir el impacto socio ambiental de decisiones y acciones de actores económicos, existen dos enfoques para medir el impacto:

- a) **Con referencia a un objetivo:** se puede expresar el impacto como valor que refleja su contribución a un objetivo; por ejemplo: “al actuar de la misma forma como la empresa X, no se puede limitar el calentamiento global a 2°C” o “al actuar de la misma forma como la empresa Y el calentamiento global llegaría a 3°C”.
- b) **Como resultado absoluto:** se mide el impacto basado en el efecto absoluto, como, por ejemplo, el volumen de toneladas de CO<sub>2</sub>e emitidos por una compañía.

Al medir el impacto de sus decisiones y actividades de inversión, instituciones financieras deben ampliar su contabilidad tradicional para medir el desempeño financiero de una inversión, y evaluar también su desempeño no-financiero, incluyendo impactos ambientales y sociales como su efecto al cambio climático, a la biodiversidad o efectos sociales en una comunidad indígena, por ejemplo.

## 2.2 Midiendo el impacto de sostenibilidad

Metodológicamente, medir el impacto socio ambiental de una decisión empresarial o inversión es complejo. Esta complejidad ya inicia con la pregunta ¿cuál es la métrica por aplicar? Mientras que el volumen de emisiones de GEI es, por lo menos, una métrica con la cual se puede medir el impacto al calentamiento global, en otros temas no es tan fácil definir un concepto único con el cual se puede medir y expresar el impacto. Un ejemplo es el impacto en la biodiversidad. Mientras el cambio climático antropogénico esta causado por el efecto invernadero, las causas de la reducción de la biodiversidad son múltiples. Influye el cambio de uso del suelo, la deforestación, la contaminación del medio ambiente, el calentamiento global, la calcificación de los océanos, y muchos otros factores, dependiendo del subsistema ecológico. La simplificación del universo de indicadores que mide el impacto a los diferentes ecosistemas no es factible y, en consecuencia, no existe un solo indicador que expresa el impacto a la biodiversidad. Asimismo, no existe un indicador único para medir los diferentes tipos de impacto social: el abanico de aspectos abarca desde la pobreza hasta la igualdad de género o el impacto en comunidades indígenas – obviamente, la definición y aplicación de métricas al respecto es igualmente variado.

A pesar de esta problemática existen diferentes iniciativas que establecen métricas y estándares para la medición de los diferentes impactos sociales y ambientales, presentados brevemente a continuación. Su aplicación no es obligatoria para instituciones financieras en América Latina; no obstante, pueden servir como marco referencial según el perfil de la institución financiera.

- **Impact Reporting and Investment Standards (IRIS):** Los IRIS (en español: Estándares de Informes e Inversiones de Impacto) han sido desarrollado por el Global Impact Investment Network (GIIN – en español: Red Global de Inversiones de Impacto) y contienen un catálogo de métricas estandarizadas para medir el impacto ambiental y social de inversiones. Las áreas presentadas incluyen biodiversidad, conservación de suelo y agua, eficiencia energética, eficiencia de combustible y conservación de recursos naturales.
- **Global Impact Investing Rating System (GIIRS):** El GIIRS (en español: Sistema Global de Calificación de Inversiones de Impacto) fue desarrollado por la organización B-Lab que esta conocido por sus certificaciones de empresas con como “B-Corps”. El GIIRS es una evaluación, verificación y certificación por parte de terceros y mide el desempeño social y ambiental de inversiones.
- **ISO 14031:** La norma ISO 14031 es una guía para el diseño y la aplicación de indicadores de la evaluación del desempeño ambiental, así como para la identificación y selección de indicadores del desempeño ambiental. La norma diferencia entre tres tipos de indicadores:

- **Indicadores de desempeño de gestión:** información sobre la influencia del equipo directivo en el desempeño ambiental general
  - **Indicadores de desempeño operacional:** información sobre el desempeño ambiental de las operaciones (e.g. emisiones de GEI, residuos)
  - **Indicadores de condición ambiental:** información sobre el estado del medioambiente en los lugares de operación de la empresa o los lugares donde sus productos y servicios tienen un impacto.
- **IFC Performance Standard on Environmental and Social Sustainability:** Los “Estándares de Desempeño de Sostenibilidad Medioambiental y Social” del IFC aplican a todas las inversiones y proyectos financiados por el IFC. Los estándares incluyen gestión de riesgo, aspectos laborales, eficiencia de recursos, temas de la comunidad, reasentamiento de tierras, biodiversidad, pueblos indígenas y patrimonio cultural de la humanidad.

Estos estándares se refieren a múltiples áreas de la sostenibilidad medioambiental y social. En el siguiente cuadro presentamos algunos indicadores comunes y frecuentemente usados.

## Ejemplos comunes de métricas usadas en informes de impactos medioambientales:

### Eficiencia energética:

- Ahorro anual de energía, generalmente expresado en megavatios-hora o gigavatios-hora anuales (MWh/GWh), o equivalentes.
- Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero, generalmente expresada en toneladas anuales de CO<sub>2</sub> equivalente (CO<sub>2</sub>e).
- Emisiones de gases de efecto invernadero evitadas (anuales en CO<sub>2</sub>e).

### Energía limpia o renovable:

- Reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (anuales en CO<sub>2</sub>e).
- Emisiones de gases de efecto invernadero evitadas (anuales en CO<sub>2</sub>e).
- Generación de energía renovable (anual en MWh/GWh), o equivalentes.
- Capacidad total de las plantas de energía renovable en megavatios o gigavatios (MW/GW).

### Uso sostenible del suelo:

- Captura de emisiones de gases de efecto invernadero (CO<sub>2</sub>e anual estimado), por ejemplo, a través de la reforestación.
- Superficie bajo conservación/reforestación (verificada por un esquema de certificación apropiado).
- Impacto en la biodiversidad (número de especies, distribución de especies).

**Conservación del agua:**

- Ahorro anual de agua o reducción de pérdidas.
- Agua residual descargada por unidad de producto.
- Indicadores de calidad del agua (por ejemplo, contenido de contaminantes químicos, aptitud para el consumo humano).
- Impacto en la biodiversidad y la acuicultura (número de especies, distribución de especies, concentraciones de contaminantes).

**Transporte limpio:**

- Reducción o evitación de emisiones de gases de efecto invernadero (anuales en CO<sub>2</sub>e y otros gases emitidos por vehículos, por ejemplo, NO<sub>2</sub>), en comparación con los métodos de transporte existentes.
- Cantidad de nuevas infraestructuras/recursos de transporte limpio proporcionados (por ejemplo, número de vehículos eléctricos, longitud y capacidad de nuevas líneas ferroviarias).
- Estimación de la reducción del uso de transporte no limpio (es decir, efecto de sustitución).

Fuente: Thompson, 2021