

3. El diseño de una estrategia de impacto

En vista de la relevancia que los impactos de los actores del sector financiero tienen en toda la economía, sus inversionistas y clientes, pero también el público en general los ven cada día más con ojos más críticos. En este contexto, es crucial para las instituciones financieras contar con una estrategia de impacto que refleja los objetivos de largo plazo y las medidas con las cuales quieren lograrlos. Así reflejan visiblemente para la sociedad y los demás interesados su responsabilidad y su compromiso de contribuir a la transformación hacia una economía sostenible.

Definición: Estrategia de impacto (de sostenibilidad)

Una estrategia de impacto define objetivos y metas claras relacionados con la sostenibilidad; incluye la identificación de una trayectoria de transición, así como el desarrollo de planes y acciones específicas para alcanzar estos objetivos. Estos planes deben incluir medidas de evaluación y seguimiento para medir el progreso y los resultados a lo largo del tiempo.

Siguiendo esta definición, una institución financiera debe seguir los siguientes pasos para el diseño y la implementación de una estrategia de impacto:

Paso 1: Establecer la línea de base

Paso 2: Establecer la trayectoria de transición

Paso 3: Establecer los objetivos de impacto

Paso 4: Establecer los mecanismos de gestión

Paso 5: Informes de impacto

El proceso comienza con la medición del impacto actual en el medioambiente (o la sociedad), por ejemplo, a través del nivel de emisiones de GEI actuales. Puede ser recomendable escoger un escenario (paso 2) que sirve como marco de referencia para establecer los objetivos de mediano y largo plazo (paso 3). Una vez definido los objetivos se debe también decidir cuáles son las medidas de gestión (paso 4) para lograrlos. Finalmente, se debe informar al público y otros interesados con informes de impacto (paso 5).

La presentación de los aspectos claves de una estrategia de impacto ilustraremos con elementos de los informes de sostenibilidad del Citibank y del Banco Santander.

Estudio de caso: La estrategia de impacto del Banco Santander

Nuestra ambición

Santander tiene como objetivo lograr emisiones netas de carbono igual a cero para el año 2050. Esto se aplica a las operaciones del Grupo y a las emisiones derivadas de nuestros servicios de préstamos, asesoría e inversión.

Somos miembros fundadores de la Alianza de Banca Neto Cero (NZBA, en el marco de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente), comprometiendo al Grupo a:

- Apoyar la transición de las emisiones operativas y atribuibles de gases de efecto invernadero (GEI) derivadas de carteras de préstamos e inversiones hacia la meta de emisiones netas iguales a cero para mediados de siglo.
- Establecer objetivos intermedios para los sectores prioritarios emisores de GEI para 2030 (o antes).
- Priorizar la participación de los clientes en productos y servicios que faciliten la transición en la economía real.

Nuestra estrategia

En Santander, trabajamos para apoyar a nuestros clientes que se esfuerzan por alcanzar emisiones netas de carbono igual a cero para el año 2050, ofreciendo soluciones de transición para ayudarlos a cumplir sus objetivos climáticos.

Trabajamos para alinear nuestras carteras con los objetivos del Acuerdo de París y mantener nuestras operaciones neutras en carbono. La integración del clima en nuestra gestión de riesgos es fundamental para llevar a cabo nuestro plan.

Basándonos en nuestra ambición de emisiones netas iguales a cero, tenemos una estrategia climática de cuatro puntos para respaldar la transición hacia lo verde:

- **Alinear nuestra cartera con los objetivos del Acuerdo de París:** Alinear nuestra cartera con los objetivos del Acuerdo de París para ayudar a limitar el aumento de la temperatura a 1.5°C por encima de los niveles preindustriales; y establecer objetivos de alineación de carteras sectoriales de acuerdo con la Alianza Bancaria Net-Zero (NZBA) y la iniciativa de Gestión de Activos Neto Cero (NZAMi).
- **Apoyar a nuestros clientes en la transición:** Ayudar a nuestros clientes a realizar la transición hacia una economía sostenible, con el objetivo de recaudar o facilitar 120 mil millones de euros en finanzas verdes entre 2019 y 2025, y 220 mil millones de euros

para 2030; ofrecer a nuestros clientes orientación, asesoría y soluciones empresariales específicas; y permitirles invertir en una amplia gama de productos de acuerdo a sus preferencias de sostenibilidad, con el objetivo de alcanzar 100 mil millones de euros en Activos bajo Gestión Socialmente Responsable para 2025.

- **Reducir nuestro impacto ambiental:** Reducir nuestro impacto en el medio ambiente, implementando medidas de eficiencia, obteniendo toda nuestra electricidad de fuentes de energía renovable para 2025 y manteniendo la neutralidad de carbono en nuestra huella operativa.
- **Incorporar el clima en la gestión de riesgos:** Incorporar el clima en la gestión de riesgos; comprender y gestionar las fuentes de riesgos de cambio climático en nuestras carteras.

Nuestro camino hacia emisiones netas iguales a cero

Para estar en línea con el Acuerdo de París y con el objetivo de limitar el aumento de la temperatura global a 1.5°C, nos hemos comprometido a alcanzar emisiones netas de carbono igual a cero para 2050, también como parte de la Alianza de Banca Neto Cero (NZBA).

2020

- Neutralidad de carbono en todas nuestras operaciones.

2021

- Ambición de emisiones netas iguales a cero. Miembro fundador de la NZBA, unido a la NZAMI y primeros objetivos de descarbonización (carbón térmico, generación de energía y SAM).
- Reducción de plásticos de un solo uso innecesarios.

2022

- Objetivos de descarbonización divulgados para petróleo y gas, acero y aviación.
- Publicación del Sistema de Clasificación de Finanzas Sostenibles y desarrollo de criterios internos de finanzas de transición.

2024

- Considerar objetivos adicionales de descarbonización según la NZBA.

2025

- Utilizar el 100% de energía de fuentes renovables en todos los edificios de Santander.
- Recaudar o facilitar 120 mil millones de euros en finanzas verdes desde 2019.
- 100 mil millones de euros en Inversiones Socialmente Responsables.

2030

- Objetivo de SAM de reducir a la mitad las emisiones netas para el 50% de los AuM en alcance.
- Objetivos de descarbonización para las carteras de Generación de Energía, Energía (petróleo y gas), Acero y Aviación.
- Recaudar o facilitar 220 mil millones de euros en finanzas verdes desde 2019.
- Finalizar los servicios financieros a clientes de generación de energía si más del 10% de sus ingresos dependen del carbón térmico.
- Reducir nuestra exposición a la minería de carbón térmico a cero.

2050

Emisiones netas iguales a cero.

Fuente: (Santander Group, 2022)

Estudio de caso: La estrategia de impacto del Citibank

En 2021, Citi anunció nuestro compromiso de alcanzar emisiones netas de gases de efecto invernadero (GEI) igual a cero para 2050. En consonancia con este compromiso, hemos establecido objetivos intermedios que fueron desarrollados de acuerdo con nuestra metodología de cero emisiones netas, que se describe a continuación.

Paso 1: Identificación del Alcance y Métricas

Para comenzar, determinamos qué emisiones son relevantes y apropiadas para incluir en cada sector y qué partes, si las hay, del portafolio del sector deben ser excluidas del proceso.

Paso 2: Establecimiento de la Línea de Base

A continuación, calculamos las emisiones financiadas y las métricas de intensidad de emisiones para cada sector y determinamos el tipo adecuado de línea de base y objetivo para ese sector. Aquí, determinamos qué fuentes de datos utilizar y evaluamos nuestra puntuación de calidad de datos.

Paso 3: Identificación de las Vías de Descarbonización y Establecimiento de Objetivos

Para comprender las posibles vías desde nuestra línea de base hasta nuestro objetivo final de cero emisiones netas, hacemos comparaciones con los escenarios disponibles para cada sector y decidimos cuál es el más adecuado. A continuación, identificamos la diferencia entre las emisiones actuales de nuestro portafolio y dónde deben estar para 2030, bajo la vía de descarbonización seleccionada. Luego, establecemos nuestros objetivos intermedios para 2030.

Paso 4: Desarrollo de Estrategias para Alcanzar las Reducciones de Emisiones**Objetivadas**

Este siguiente paso implica el desarrollo de un plan de implementación para lograr reducciones de emisiones en cada uno de los sectores. Para los clientes corporativos relevantes para nuestro alcance de cero emisiones netas, esto implica una revisión de sus metas y planes de descarbonización, junto con una colaboración más amplia para identificar oportunidades comerciales relacionadas con la transición, como financiamiento o asesoramiento para la transición, por ejemplo.

Paso 5: Informe y Verificación

Informamos sobre nuestras emisiones e información sobre nuestro plan de transición en nuestra divulgación anual según el TCFD. Esto incluye emisiones financiadas atribuidas a las emisiones de Alcance 1, Alcance 2 y Alcance 3 relevantes de nuestros clientes. Esta etapa también incluye un trabajo continuo en la mejora de nuestros datos sobre emisiones financiadas, como utilizar la participación del cliente para aumentar y mejorar la información reportada públicamente.

Citibank sigue las recomendaciones de Alianza Financiera de Glasgow para el Cero Neto (GFANZ por sus siglas en inglés) y las directrices voluntarias para los Planes de Transición hacia Cero Emisiones Netas de Instituciones Financieras, que identifican cuatro enfoques para apoyar las reducciones de emisiones de GEI en la economía real:

- Soluciones Climáticas: financiar o habilitar entidades y actividades que desarrollen y escalen soluciones climáticas.
- Alineadas: financiar o habilitar entidades que ya están alineadas con una trayectoria de 1.5°C.
- Alineamiento: financiar o habilitar entidades comprometidas con trayectorias alineadas con 1.5°C.
- Retirada Gestionada: financiar o habilitar la retirada acelerada de activos físicos de alto emisión.

Fuente: (Citigroup, 2023)

3.1 Establecer la línea de base

Los pasos para establecer una estrategia de impacto deben basarse en la ciencia. Existen diferentes metodologías de evaluación de la línea base, de escenarios de trayectorias y de definir los objetivos. Dentro de los enfoques más usados se encuentran metodologías relacionadas con emisiones de GEI, enfocando el cambio climático. A continuación, presentamos formas de medir la línea base por parte de una institución financiera con la vista hacia las emisiones de GEI.

Las metodologías para medir el impacto climático se pueden dividir en tres categorías:

- **Enfoque basado en emisiones:** monitorea las emisiones financiadas por una institución financiera
- **Enfoque basado en alineamiento:** monitorea el nivel de compañías con emisiones alineadas con el objetivo de cero neto en el portafolio
- **Enfoque basado en contribución:** monitorea la contribución del portafolio financiado a un nivel de emisiones cero netas en toda la economía

3.1.1 Medición basada en emisiones

Existen dos métodos internacionalmente aceptados para realizar la contabilidad de carbono (“carbon accounting”) que es el término técnico para el proceso de medir, registrar e informar sobre las emisiones de GEI que una empresa genera, evita o remueve de la atmósfera: el “Greenhouse Gas Protocol” (Protocolo de gases de efecto invernadero – Protocolo GEI) y ISO Standard (14060, 14074, 14080). Ambos métodos son compatibles y se complementan entre ellos.

Definición: Contabilidad de carbono

El término "contabilidad de carbono" o "contabilización de carbono" se refiere al proceso de medir, registrar y reportar las emisiones y remociones de gases de efecto invernadero, principalmente dióxido de carbono (CO₂), como parte de los esfuerzos para evaluar y gestionar el impacto ambiental y la huella de carbono de una entidad. La contabilidad de carbono incluye las emisiones de GEI de los alcances 1-3 y puede ser llevado a cabo con metodologías específicas adaptadas al alcance y la fuente de emisiones.

Emisiones absolutas

En línea con el protocolo GEI, el “Partnership for Carbon Accounting Financials” (PCAF - en español: Alianza para la Contabilidad del Carbono en el Sector Financiero), una iniciativa de la industria financiera ha desarrollado un estándar para la publicación de emisiones financiadas basadas en la metodología del protocolo GEI. Este estándar se refiere a la medición de emisiones absolutas

financiadas por una institución financiera y puede ser aplicado a las siguientes clases de activos (PCAF, 2022):

- Acciones cotizadas en la bolsa y bonos corporativos
- Créditos empresariales y acciones no cotizadas en la bolsa
- Financiamiento de proyectos
- Bienes inmuebles
- Hipotecas
- Préstamos para la compra de vehículos
- Bonos soberanos

Para el cálculo de las emisiones absolutas financiadas por una institución financiera se aplican las siguientes formulas (PCAF, 2022):

- a) Emisiones absolutas financiadas en una individual inversión/crédito i:

$$\text{Emisiones } GEI_{FI} = \frac{\text{Saldo pendiente}_i}{(\text{Pasivos} + \text{Patrimonio})_i} \times \text{Emisiones } GEI_i$$

Con:

$\text{Emisiones } GEI_{FI}$ = Emisiones GEI que pueden ser atribuidas a la institución financiera como emisiones absolutas financiadas por ella

$\text{Emisiones } GEI_i$ = Total de emisiones GEI de la institución que ha recibido el financiamiento / la inversión

Saldo pendiente_i = Saldo pendiente del crédito / de la inversión individual financiado

$(\text{Pasivos} + \text{Patrimonio})_i$ = Pasivos y patrimonio de la institución financiada

El término $\frac{\text{Saldo pendiente}_i}{(\text{Pasivos} + \text{Patrimonio})_i}$ se llama también “factor de atribución” dado que este término determina cuento del total de emisiones de una empresa financiada puede ser atribuido al financiador/inversionista.

La fórmula parte de la premisa que la participación del financiamiento proveniente de la institución financiera en el total de los pasivos y el patrimonio de una empresa (que ha recibido el financiamiento) es igual a la participación en el total de las emisiones GEI causadas por la empresa receptora del financiamiento.

Ejemplo: Cálculo de las emisiones absolutas financiadas por el Banco A en la Compañía B:

Saldo pendiente del crédito otorgado por el Banco A:	USD 500,000
Total Pasivos y Patrimonio de la Compañía B:	USD 10,000,000
Factor de atribución:	USD 500,000 / USD 10,000,000 = 0,05 (5%)
Total de emisiones anuales de la Compañía B:	400 MtCO ₂ e
Emisiones financiadas el (atribuibles al) Banco A:	400 MtCO ₂ e x 0,05 = 20 MtCO ₂ e

En el ejemplo presentado en la tabla anterior el factor de atribución es 5%; partiendo de la premisa que crédito del Banco A estaba vigente durante todo el año (con el saldo promedio de USD 500,000) del total de las emisiones de la compañía B (400 MtCO₂e) se pueden atribuir 20 MtCO₂e.

Para el cálculo del total de las emisiones absolutas financiadas dentro del portafolio de una institución financiera, simplemente hay que sumar las emisiones financiadas en cada uno de los créditos / de las inversiones:

- b) Emisiones absolutas financiadas en el total de un portafolio de inversiones/créditos i:

$$\text{Emisiones GEI en } PF_{FI} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Saldo pendiente}_i}{(\text{Pasivos} + \text{Patrimonio})_i} \times \text{Emisiones GEI}_i$$

Con:

$\text{Emisiones GEI en } PF_{FI}$ = Total de emisiones GEI financiados en el Portafolio de la Institución Financiera FI

Emisiones GEI_i = Total de emisiones GEI de la institución que ha recibido el financiamiento / la inversión

$\sum_{i=1}^n \frac{\text{Saldo pendiente}_i}{(\text{Pasivos} + \text{Patrimonio})_i}$ = Factor de atribución de cada uno de los créditos / de las inversiones

n = total de créditos/inversiones en el portafolio de la institución financiera

Cabe mencionar que el factor de atribución (FA) varía en función de la clase de activos: se sigue aplicando la misma lógica, pero varía la fórmula concreta para su cálculo:

Instrumentos de financiamiento corporativo (patrimonio, bonos, préstamos) en el caso de

a) compañías cotizadas en la bolsa: $FA = \frac{\text{Saldo pendiente}}{\text{Valor de la compañía (1) (incl.efectivo)}}$

b) compañías privadas: $FA = \frac{\text{Saldo pendiente}}{\text{Pasivo y patrimonio}}$

Bienes inmuebles: $FA = \frac{\text{Saldo pendiente}}{\text{Valor del inmueble (2)}}$

Hipotecas:

$$FA = \frac{\text{Saldo pendiente}}{\text{Valor del inmueble (2)}}$$

Financiamiento de proyectos:

$$FA = \frac{\text{Saldo pendiente}}{\text{Pasivo y patrimonio}}$$

- (1) Valor del mercado en la bolsa
- (2) En el momento del origen

Fuente: PCAF (2022)

Mientras que la aplicación de la fórmula es un paso sencillo, la obtención de los datos requeridos para su uso puede representar un reto. Primero, la obtención de datos financieros actuales de la contabilidad de una empresa puede ser difícil. En segundo lugar, generalmente es complicado obtener datos válidos sobre el volumen de emisiones causadas por una compañía. La metodología del PCAF permite tres diferentes fuentes de datos que instituciones financieras pueden usar para el propósito de calcular sus emisiones financiadas:

- **Emisiones reportadas:** emisiones (verificadas o no verificadas) que la compañía financiada publica, por ejemplo, en su informe de sostenibilidad o que la compañía financiada obtiene de proveedores externos verificados de datos.
- **Emisiones basadas en actividades físicas:** emisiones estimadas por la institución financiera basadas en la principal actividad física de la compañía financiada (e.g. el número de megavatios-horas de gas natural consumidas o las toneladas de acero producidas)
- **Emisiones basadas en datos económicos:** emisiones estimadas por la institución financiera basadas en datos económicos de la compañía financiada (e.g. ventas, total de activos)

Obviamente, la calidad de los datos varía sustancialmente dependiendo de la fuente usada: el uso de datos basados en estimaciones con indicadores económicos representa una base mucho menos sólida para el cálculo de las emisiones financiadas por una institución financiera que datos verificados por un certificador externo. Por lo tanto, el PCAF ha introducido un mecanismo de calificación de los datos en función de su calidad desde 1 (calidad más alta) a 5 (calidad más baja).

Intensidades de emisiones basadas en datos económicos (financieros)

Adicionalmente a registrar los valores absolutos, las emisiones financiadas por una institución financiera pueden ser relacionadas con su portafolio: así, por ejemplo, se pueden relacionar las emisiones con el saldo del portafolio, y llegar al indicador de emisiones absolutas por unidad invertida/financiada (x tCO₂e / USD). Traducir las emisiones absolutas a intensidades económicas permite la comparación de emisiones financiadas durante el tiempo (dentro de la misma institución financiera) o la comparación dentro de varias instituciones dentro de un sector o subsector financiado. No obstante, en la interpretación se debe considerar las causas de posibles cambios. Es posible que se logró la reducción de la intensidad de emisiones por unidad monetaria en el portafolio por una mejora tecnológica por parte de las compañías financiadas o se produjo el mismo resultado por la venta de una parte del portafolio.

Intensidades de emisiones basadas en actividades físicas

El cálculo de emisiones basadas en actividades físicas permite obtener información sobre la eficiencia de ciertos sectores o subsectores financiados. Para esto se relaciona las emisiones con unidades físicas dependiendo del sector ($t\text{ CO}_2e / \text{MWh}$ o $t\text{ CO}_2e / t\text{ producido}$). Esta medida no requiere la atribución de emisiones a la institución financiera sino mide las emisiones – y su evolución en el tiempo – directamente en el sector financiado. A pesar de que esta metodología sirve para la comparación inter-temporal de la reducción de emisiones dentro de un sector, es difícil medir la evolución de la eficiencia de un portafolio: simplemente, no se puede sumar megavatios-horas de energía generada con el número de vehículos y toneladas de cemento producido. No obstante, los datos por sector o por industria permiten la comparación con datos promedios y pueden servir como base de decisiones y acciones por parte de inversionistas, por ejemplo.

En resumen, se puede concluir que el uso de emisiones absolutas como base de medir el impacto de las inversiones / los créditos de una institución financiera es un método válido y común. No obstante, dependiendo de la industria y de cada compañía en el portafolio, es complejo obtener datos válidos y fiables, y su calidad puede variar considerablemente. Además, es un método basado en datos del pasado (i.e. emisiones de períodos anteriores) y, por lo tanto, las conclusiones sobre el futuro desarrollo son limitadas.

3.1.2 Medición basada en alineamiento

Metodologías que se basan en la medición del impacto monitorean el alineamiento del portafolio con compañías que han definido objetivos climáticos. A diferencia con el uso de emisiones del pasado la perspectiva de este método es el futuro, y pregunta: ¿Cuántas de las compañías en el portafolio han declarado objetivos relacionados con el cambio climático y en qué consisten estos objetivos? Antes de ver como convertir esta información en datos que reflejan el impacto de la institución financiera, cabe mencionar que la base en este caso consiste en promesas de las compañías financiadas. Es decir, el aspecto positivo de ver hacia el futuro, a la vez, es la debilidad de este enfoque: es incierto si las promesas de las compañías se convierten en la realidad (y en muchos casos no lo harán).

Evaluación de alineamiento basada la capacidad

Esta forma de evaluación de impacto responde la pregunta ¿si el portafolio de la institución financiera este compuesto en una forma que refleja la composición requerida para la transición hacia una economía de cero neto? Para realizar este análisis se requiere el uso de trayectorias tecnológicas de las cuales se puede derivar la mezcla de tecnologías en un portafolio alineada con este objetivo. Un instrumento con el cual se puede realizar este tipo de evaluación es el “Paris Agreement Capital Transition Assessment” (PACTA).

Medición binaria del objetivo

Con la medición binaria simplemente se expresa el porcentaje de inversiones o créditos en el portafolio de la institución financiera que han sido otorgados a compañías con objetivos de cero neto o con objetivos en línea con el Acuerdo de París. La institución financiera toma el dato si las compañías financiadas han declarado tener estos objetivos o no – la medición es binaria y no abarca información cuan avanzados las compañías están en la trayectoria hacia una economía cero neto. La información si una compañía ha declarado de perseguir los objetivos mencionados es fácil obtener. No obstante, esta metodología lleva consigo dos desventajas: primero, se basa en un compromiso voluntario de un tercero, y su cumplimiento futuro es incierto. Segundo, la técnica usada solo conoce un “sí” o “no” relacionado con la promesa y no mide la distancia relativa a una trayectoria requerida para la transformación hacia una economía cero neto.

Incremento de temperatura implicado (ITI)

El incremento de temperatura implicado (ITI o “Implied temperature rise – ITR” en inglés) es otra metodología de evaluación de impacto. Este enfoque parte de la pregunta ¿cuánto sería el calentamiento global si toda la economía tendría la misma ambición de objetivos como una compañía X en el portafolio de la institución financiera? Este enfoque distribuye el presupuesto remanente de emisiones de GEI en los diferentes sectores y sus compañías y lo compara con las emisiones proyectadas por las respectivas compañías. Una compañía con emisiones proyectadas por encima de su presupuesto estaría fuera del camino hacia los objetivos del Acuerdo de París; en base del porcentaje con el cual sobrepasa su presupuesto, se estima cual sería el calentamiento global si la economía en su conjunto sobrepasara el presupuesto de GEI remanente en la misma dimensión. Por ejemplo, en noviembre de 2022, la compañía calificadora MSCI asignó a la compañía Volkswagen un incremento de temperatura implicado de 3.4°C y la compañía Apple del 1.5°C. Otras compañías calificadoras trabajan con rangos de calentamiento (por ejemplo, 1.5°C-2.0°).

La aplicación de la metodología ITI es compleja y requiere el uso de escenarios de trayectorias que permiten la distribución del presupuesto remanente de emisiones de GEI a diferentes sectores de la economía, y dentro de ellos a diferentes empresas. A pesar de su complejidad, esta metodología genera resultados muy ilustrativos y fáciles a entender para el público en general. En este sentido, es un instrumento útil y una poderosa herramienta de comunicación.

3.1.3 Medición basada en contribuciones

Una tercera metodología para establecer la línea base de una institución financiera es medir su contribución a financiar la transición hacia una economía cero neto. La forma más usada para este enfoque es establecer el índice de activos verdes (IAV – o “Green Asset Ratio”, GAR en inglés).

El IAV indica el porcentaje de activos clasificados como “verdes” basado en una taxonomía establecida para este propósito (como, por ejemplo, la taxonomía de la Unión Europea). El indicador muestra la parte del financiamiento provisto que contribuye a la transformación a una economía sostenible (PCAF, 2022):

$$IAV [\%] = \frac{\text{Activos verdes [unidades monetarias]}}{\text{Activos totales [unidades monetarias]}}$$

La Unión Europea prevé el cálculo y la divulgación del IAV de acuerdo con su taxonomía. En América Latina el cálculo de este indicador no es obligatorio en la mayoría de los países.

Vínculos externos con literatura adicional sobre el tema:



Para un estudio más profundo y detallado, el Protocolo de Gases Efecto Invernadero se encuentra en este vínculo:

https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards/protocolo_spanish.pdf

3.2 Establecer la trayectoria de transición

El segundo elemento de una estrategia de impacto consiste en un escenario o una trayectoria de transición, respectivamente. Si la institución financiera usa la metodología de medir la línea base en función con el alineamiento a una trayectoria (basado en la capacidad, el indicador binario de financiamiento a clientes con objetivos climáticos declarados, o el incremento de temperatura implicado), por definición, la institución debe basarse en un escenario. No obstante, un escenario no solo sirve como base al medir datos del punto de partida, sino también guía a una institución financiera en el camino para llegar a sus objetivos de impacto.

Un escenario, por ejemplo, puede proveer orientación valiosa en cuanto a la implementación de desarrollos tecnológicos requeridos para llegar a los objetivos establecidos y servir como insumo clave en decisiones sobre inversiones o el otorgamiento de crédito. También pueden guiar una institución financiera en el proceso de dialogar e influir en las decisiones de sus clientes – dependiendo de su cercanía o distancia a ciertas trayectorias. Más que nada una institución financiera puede usar el escenario seleccionado para comparar su propio camino con la trayectoria escogida como referencia – así sirve el escenario como referencia de monitorear, adaptar y comunicar su avance en el camino hacia una economía sostenible.

Las características de escenarios

Para que un escenario sirva de base para el desarrollo de una estrategia de impacto y guía de decisiones una institución financiera debe elegir un escenario adecuado. De acuerdo con su perfil debería tomar en cuenta las siguientes características (Bocchio et al., 2023):

- **Objetivo de temperatura:** El grado en el que se asume que la temperatura media global aumentará a fines del siglo en comparación con los niveles preindustriales bajo el escenario dado. Este criterio indica la ambición climática en la dirección de la cartera de préstamos.
- **Tecnologías de emisiones negativas:** El uso de tecnologías de emisiones netas negativas aumenta el presupuesto general de emisiones al reducir las emisiones atmosféricas. Por lo general, estas tecnologías incluyen la Captura de Aire Directa (CAD), la Bioenergía y la Captura y Almacenamiento de Carbono (BECCS) y el uso de la tierra, cambio de uso de la tierra y silvicultura (LULUCF). La aplicación global de estas tecnologías a gran escala es cuestionable, ya que existe incertidumbre sobre si estas tecnologías estarán disponibles. La dirección de la cartera relacionada con el clima es más creíble a medida que se utilizan menos tecnologías de emisiones negativas.
- **Granularidad geográfica y sectorial:** Los escenarios climáticos tienen diferentes niveles de granularidad geográfica y sectorial. Algunos establecen referencias de alto nivel (por ejemplo, en grupos industriales grandes o en áreas geográficas amplias), mientras que otros establecen referencias más detalladas. Las referencias de alto nivel tienden a penalizar a los subsectores y países que deben descarbonizarse más lentamente que el promedio global, regional o industrial.
- **Sectores cubiertos:** Los escenarios climáticos pueden ayudar a los bancos a dirigir las carteras de sectores de alto impacto. Para ser efectivo, el escenario debe cubrir todos los sectores de alto impacto en sus carteras.
- **Escenarios específicos del sector:** Los escenarios específicos del sector independientes pueden proporcionar información más detallada y podrían ayudar en un análisis más profundo de los sectores. Para que los escenarios sean creíbles, es importante que utilicen las mismas asignaciones de presupuesto de gases de efecto invernadero (GEI) o asignaciones más ambiciosas que el escenario general.
- **GEI considerados:** Los GEI más relevantes incluyen dióxido de carbono (CO₂), metano (CH₄), óxido nitroso (N₂O), gases hidrofluorocarbonos (HFC) y otros gases sintéticos. Estos gases difieren en su Potencial de Calentamiento Global (PCG). Para que la dirección de la cartera sea creíble, el escenario debe cubrir todos los principales GEI.
- **Exceso:** Por lo general, los escenarios climáticos se modelan en función del aumento de la temperatura global para el año 2100. El exceso describe el aumento temporal de la temperatura media global por encima del objetivo climático. Los desvíos pueden tener consecuencias graves para la vida en la Tierra y la economía. Para que la dirección de la cartera sea fiable, es práctica común utilizar escenarios sin desvíos o con desvíos bajos.
- **Año base y horizonte temporal:** Los escenarios climáticos tienen un año base y un horizonte temporal. Aunque ninguno de los dos afecta directamente a la dirección de la cartera, determinan la narrativa del escenario. Para demostrar la alineación con el Acuerdo de París, como mínimo, se debe mostrar el período entre la firma del acuerdo y la neutralidad climática.
- **Presupuesto de GEI:** El presupuesto de gases de efecto invernadero (GEI) muestra las emisiones antropogénicas residuales que pueden ser emitidas si la humanidad quiere alcanzar un objetivo específico de calentamiento global máximo. Un objetivo más ambicioso requeriría lógicamente un presupuesto más pequeño. La dirección de la cartera alineada con París es más ambiciosa si el presupuesto de GEI también lo es.

- **Probabilidad de alcanzar el objetivo climático:** El modelo climático subyacente de un escenario suele incluir la probabilidad de alcanzar el objetivo de calentamiento global como factor limitante. Una probabilidad más alta de alcanzar el objetivo resulta en un presupuesto de GEI más pequeño y una descarbonización más ambiciosa de la economía. Es práctica común asignar probabilidades del 50% o del 67% a objetivos específicos. Esto significa que dirigir una cartera alineada con el escenario podría no ser suficiente para alcanzar los objetivos climáticos. Por lo tanto, los bancos deberían aspirar a establecer objetivos más ambiciosos que los escenarios.
- **Manejo de compensaciones:** Las sociedades deberán lidiar con compensaciones en la transformación de la economía global. Desde una perspectiva de sostenibilidad, se deben considerar otros factores ambientales y sociales. Los escenarios reflejan parcialmente esos aspectos, a menudo derivados de las Vías Compartidas Socioeconómicas. Para que la dirección de la cartera sea socialmente aceptable, puede ser útil seleccionar escenarios que causen un mínimo trastorno social.

Existen múltiples escenarios que instituciones financieras pueden aplicar para este propósito. Dentro de los usados con más frecuencia están los **escenarios del IPCC** y los **escenarios del International Energy Agency (IEA)** – ambos ya fueron mencionados en la Unidad 1. Mientras que los escenarios del IPCC cubren un amplio abanico de aspectos del desarrollo socio económico, los escenarios de la IEA contienen trayectorias sectoriales más específicos con datos de referencia más detallados. No obstante, los escenarios del IEA están enfocados en los sectores de energía, industria, transporte y edificios, pero no cubren los sectores de agricultura y forestación. Además, el “**Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS)**” ha publicado trayectorias hacia una economía cero neto; no obstante, estos escenarios se usan mayoritariamente en pruebas de estrés.

Además, existen varios marcos desarrollados por diferentes oferentes para establecer objetivos basados en la ciencia climática. Basado en el perfil de las instituciones financieras, difieren en su alcance, enfoque y los indicadores que usan para establecer metas y medir su desempeño. Los dos más conocidos son los marcos de las siguientes instituciones:

- Science Based Targets initiative (SBTi – en español: Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia)
- Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC – en español: Grupo de Inversionistas Institucionales sobre el Cambio Climático)

Science Based Targets initiative

El SBTi es una colaboración entre CDP, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el Instituto de Recursos Mundiales (WRI) y el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF). La iniciativa define y promueve las mejores prácticas en la reducción de emisiones y objetivos de emisiones netas cero de acuerdo con la ciencia del clima. Brinda asistencia técnica y recursos expertos a las empresas que establecen objetivos basados en la ciencia del clima más reciente. (SBTi, 2022)

El SBTi fue el socio principal de la campaña "Ambición Empresarial por 1.5°C", un llamado urgente a la acción de una coalición global de agencias de la ONU, empresas y líderes industriales, que movilizó a las empresas para establecer objetivos de emisiones netas cero basados en la ciencia y alineados con un futuro de 1.5°C. Más de 2,000 organizaciones en todo el mundo se han comprometido a realizar la transición hacia una economía con emisiones netas cero al establecer objetivos de reducción de emisiones fundamentados en la ciencia del clima a través del SBTi. (SBTi, 2022)

El SBTi ha desarrollado 3 opciones que instituciones financieras pueden usar para establecer y medir sus objetivos:

Tabla 5.1: Opciones de establecer objetivos climáticos e indicadores correspondientes (SBTi)

Enfoque metodológico	Indicador de desempeño
Descarbonización sectorial (obligatorio para financiamiento de proyectos de generación de energía eléctrica)	Intensidades de emisiones basadas en actividades físicas (por sector en el portafolio)
Cobertura del portafolio con compañías que han expresado su compromiso de cumplir con objetivos climáticos basados en la ciencia	Porcentaje cubierto (medido como unidad binaria (si/no))
Índice de temperatura del portafolio	Incremento de temperatura implicada (ITI) basado en los objetivos climáticos de las compañías en el portafolio traducido a un índice del portafolio

Fuente: Elaboración propia basado en SBTi (2022b)

Los enfoques del SBTi pueden ser aplicados para compañías y bonos cotizados en la bolsa, financiamiento de proyectos de generación de electricidad, préstamos corporativos, préstamos para la pequeña y mediana empresa, hipotecas de vivienda, inversiones privadas en capital o financiamiento de préstamos.



Vínculos externos con literatura relacionada al tema:

Una presentación amplia sobre la actualización e introducción a los objetivos de emisiones netas cero:

https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards/protocolo_spanish.pdf

Institutional Investors Group on Climate Change

El “Institutional Investors Group on Climate Change” (IIGCC – en español: Grupo de Inversionistas Institucionales sobre el Cambio Climático) fue establecido en 2001, inicialmente, como foro de colaboración entre fondos de pensiones y administradores de activos sobre temas relacionados al cambio climático. En la actualidad, el IIGCC es el organismo europeo de todos los tipos de inversionistas institucionales para este tipo de cooperación. El grupo ha desarrollado un marco para establecer objetivos independientemente del SBTi que sirve sobre todo como guía para inversionistas institucionales. Su objetivo principal es contribuir a la descarbonización de los portafolios de inversiones e incrementar inversiones en soluciones climáticas. En consecuencia, su enfoque y los correspondientes indicadores de desempeño se refieren a activos en administración con énfasis en bonos soberanos, inversiones en compañías cotizadas en la bolsa, préstamos a tasas fijas y bienes inmuebles.

Tabla 5.2: Opciones de establecer objetivos climáticos e indicadores correspondientes (IIGCC)

Enfoque metodológico	Indicador de desempeño
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Objetivos de reducción de emisiones de mediano plazo ▪ Objetivos de inversión en soluciones climáticos ▪ Objetivos para incrementar las inversiones en activos alineados con los objetivos climáticos ▪ Evaluar activos basados en criterios de alineamiento (actual y futuro) ▪ Implementar un objetivo de llegar al menos al 70% de las emisiones en sectores materiales se reduzcan a cero neto o estén alineados a una trayectoria cero neto 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ CO₂e / \$ invertido ▪ Inversiones asignadas a soluciones climáticas como % del portafolio

Fuente: Elaboración propia basado en IIGCC (2022).

El Glasgow Financial Alliance for Net Zero

El Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ – en español: "Alianza Financiera de Glasgow para el Net Cero") fue lanzado en 2021 y es una coalición global de instituciones financieras que se han comprometido a promover la descarbonización de la economía. Dependiendo de su sector instituciones financieras pueden unirse a una de las siguientes alianzas sectoriales (GFANZ, 2023):

- Net-Zero Banking Alliance (NZBA – en español: “Alianza Bancaria de Cero Neto”)
- Net-Zero Asset Managers Initiative (NZAMI – en español: “Iniciativa de Gestores de Activos para el Cero Neto”)
- Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA – en español: "Alianza de Propietarios de Activos para el Cero Neto")

GFANZ está dirigida por un Grupo de Principales que comprende a los directores ejecutivos de instituciones financieras que se han unido a una Alianza, representantes de la ONU, presidentes de las redes regionales de GFANZ y el Equipo de Liderazgo de GFANZ. GFANZ publica regularmente recursos para la planificación de la transición de las instituciones financieras, que incluyen orientación sobre planes de transición hacia el cero neto, vías sectoriales, planes de transición en la economía real, medición de la alineación de carteras y la eliminación gradual de activos de alto nivel de emisiones.

En función del perfil, GFANZ ha establecido los siguientes estándares para el establecimiento de objetivos climáticos (UNEP FI, 2021b; UNEP FI, 2022a).

Net-Zero Banking Alliance (NZBA):

- Los objetivos deben establecerse al menos para 2030 y 2050, con objetivos adicionales cada 5 años;
- Se debe asignar un porcentaje significativo de las emisiones del Alcance 3, Categoría 15, un objetivo, centrándose en los sectores intensivos en emisiones;
- Los objetivos deben calcularse en función de las emisiones absolutas y/o la intensidad de emisiones específica del sector (por ejemplo, kgCO₂e/kWh) y deben ser coherentes con un escenario climático basado en la ciencia que cumpla con los objetivos del Acuerdo de París sobre el Clima.

Net-Zero Asset Manager Initiative (NZAMI):

- Colaboración con los clientes propietarios de activos en relación con los objetivos de descarbonización;
- Objetivos intermedios para 2030, coherentes con una parte justa de la reducción global del 50% de CO₂;
- Productos de inversión alineados con emisiones netas cero para 2050 y facilitación del aumento de la inversión en soluciones climáticas.

Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA):

4 opciones de objetivos, de las cuales se deben elegir 3:

- Objetivos de reducción de emisiones basados en emisiones absolutas o intensidad para (sub) carteras (22-32% de reducción de CO₂e para 2025 y 49-65% de reducción de CO₂e para 2030);
- Objetivos de participación;
- Objetivos sectoriales utilizando medidas basadas en intensidad en todos los sectores relevantes (Enfoque de Descarbonización del Sector);
- Objetivos de financiamiento de la transición.

Escenarios y trayectorias cero neto sectoriales y regionales frecuentemente usados

A continuación, resumimos algunos escenarios usados por inversionistas e instituciones financieras para establecer un marco de referencia para establecer sus objetivos. La lista no es completa y sujeto ampliaciones en el tiempo.

Tabla 5.3: Escenarios climáticos y los sectores correspondientes

Escenario	Sector / sub-sector	Subdivisión regional	Publicación
IIASA / IPCC P1, P2, P3	Agricultura, silvicultura, y otro uso del suelo (AFOLU por sus siglas in inglés), industria, transporte, suministro de energía	OECD (1990) + Unión Europea, Asia, Oriente Medio, África y América Latina, Ex-Unión Soviética	2018
IEA NZE 2050	Edificios, transporte, industria, electricidad y calefacción, y otros	Economías avanzadas, mercados emergentes, economías en camino al desarrollo	Mayo 2021
One Earth Climate Model (OECM, en español: Modelo Climático de Una Tierra)	Petróleo y gas, servicios públicos, transporte, acero, cemento	OECD Europa, OECD Norte América	Diciembre 2020
Energy Transitions Commission (ETC) "Mission Possible"	Cemento, acero, plástico, camionaje, transporte por barcos, aviación	Global, algunos elementos a nivel regional	Noviembre 2018
Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)	Inmuebles (incl. residencial y comercial)	40 jurisdicciones a nivel global	Actualizado 2020
Otros escenarios: IIGCC / Vivid Economics basado en IEA NZE 2050 (Dic. 2021)			

Fuente: (IIGCC, 2022)

Estudio de caso: Los escenarios aplicados por el Citibank

Comparación de Escenarios

Para mejorar nuestra comprensión de las vías de descarbonización y respaldar el desarrollo de objetivos intermedios, evaluamos y utilizamos una variedad de escenarios... Para la mayoría de los sectores, Citi ha utilizado los escenarios específicos de la industria emitidos por la Agencia Internacional de Energía (AIE) en su Informe Anual de Perspectivas Energéticas Mundiales y en informes especiales intermedios, notablemente, el Escenario de Desarrollo Sostenible (SDS) de la AIE y los escenarios de Emisiones Netas Cero (NZE).² Continuamos evaluando escenarios de referencia apropiados, como el uso del Monitor de Riesgo de Carbono en Bienes Raíces (CRREM) para comparar con nuestro portafolio de Bienes Raíces Comerciales.

Fabricación de Automóviles

... Para el sector de la Fabricación de Automóviles, utilizamos la metodología PCAF para calcular las emisiones absolutas financiadas utilizando los montos pendientes de financiamiento y también realizamos cálculos utilizando fondos comprometidos. Para las fuentes de datos, utilizamos lo siguiente:

- Conjunto de datos S&P Global Trucost
- Datos de producción de LMC Automotive, una empresa de GlobalData
- Base de datos de factores de emisiones de PCAF

Los datos de producción de automóviles incluyeron, entre otros elementos, el número de vehículos producidos por cada fabricante de equipos originales (OEM) y se utilizaron para estimar las emisiones en el escape cuando fue necesario y para calcular la métrica de intensidad física. Al determinar si establecer un objetivo de emisiones basado en la intensidad o en el total, consideramos cómo un objetivo para este sector podría acomodar el crecimiento continuo en el sector y la creciente demanda de movilidad, pero de una manera que facilite la descarbonización. Por lo tanto, hemos establecido un objetivo de emisiones basado en la intensidad para este sector. Comparamos con el escenario NZE 2050 para determinar nuestra vía de descarbonización y establecer nuestro objetivo intermedio para 2030, en línea con nuestro objetivo energético ya establecido, que se basa en las mismas suposiciones de descarbonización en los dos sectores.

Minería de Carbón Térmico

... Hemos seleccionado un objetivo de emisiones absolutas para este sector utilizando el Escenario de Desarrollo Sostenible de la Agencia Internacional de Energía, Vía de la OCDE ("IEA SDS OECD") como guía. Cuando comparamos con el escenario IEA SDS OECD, que es una vía más ambiciosa en comparación con NZE 2050 debido a las expectativas de que los países de la OCDE se descarbonizarán antes que el enfoque global en general, la reducción de emisiones implícita es del 83.5% para 2030. Hemos decidido elevar ese

objetivo de reducción de emisiones financiadas por carbón térmico al 90%. La Política de ESRM establece la eliminación gradual del riesgo crediticio al 100% para empresas que obtienen $\geq 25\%$ de sus ingresos de la minería de carbón térmico para 2030, y nuestro Plan Neto Cero establece un objetivo de reducción de emisiones del 90% para empresas que obtienen $\geq 5\%$ de sus ingresos de la minería de carbón térmico.

Acero

... Para la industria de producción de acero, la Metodología SSP se centra en el cálculo de la intensidad de emisiones por tonelada de acero producido dentro de un límite de sistema fijo... La Metodología SSP cubre las emisiones de GEI de Alcance 1 y Alcance 2, y algunas emisiones indirectas de GEI de Alcance 3 aguas arriba de productos comprados (como emisiones de pellets comprados) así como el procesamiento de productos vendidos (como emisiones de laminadoras de acero) ... Debido a la disponibilidad de datos, estamos incluyendo, cuando no se dispone de datos más detallados, todas las categorías de emisiones de GEI de Alcance 3 para calcular nuestras emisiones absolutas financieras. Utilizamos datos de S&P Global Trucost y CDP para estos cálculos. Nuestra calidad inicial de datos para este sector obtuvo una puntuación de 2.1 (de 5) en la escala de PCAF.

Bienes Raíces Comerciales

Para el sector de Bienes Raíces Comerciales (CRE), según nuestro Plan Neto Cero, nos centramos en la financiación directa y utilizamos la metodología de PCAF para la clase de activos de Bienes Raíces Comerciales. Para nuestra línea de base y objetivo inicial, consideramos a los clientes de América del Norte dada la variación regional de la calidad de los datos. La metodología de PCAF para la clase de activos de Bienes Raíces Comerciales incluye préstamos en balance específicamente para la compra y refinanciamiento de bienes raíces comerciales e inversiones en los mismos. En alineación con el Estándar de PCAF, nuestras emisiones de línea de base se componen de emisiones operativas de un edificio, o Alcance 1 y 2... En el cálculo de nuestra línea de base, nos hemos basado en datos de acceso público a través de CRREM, la Encuesta de Consumo de Energía en Edificios Comerciales de la EIA, la Encuesta de Consumo de Energía Residencial y la EPA. Estas fuentes de datos, aunque específicas de la región, aún crean una huella de emisiones de calidad estimada de alto grado... Este año, nuestra puntuación de calidad de datos de PCAF para el sector de CRE fue de 4.4 (sobre 5), lo que indica un alto grado de estimación utilizado para calcular esta huella de emisiones... Por lo tanto, mejorar la calidad de datos de los cálculos del sector de CRE requerirá un enfoque de participación único que ocurra en un contexto diferente al de nuestros clientes corporativos. A medida que refinamos los datos en los próximos años, continuaremos evaluando las vías de objetivos apropiados para el portafolio.

Fuente: (Citigroup, 2023).

Estudio de caso: Los escenarios aplicados por el Banco Santander

Santander utiliza análisis de escenarios con diferentes enfoques para medir el riesgo de transición y el riesgo físico en nuestras carteras, teniendo en cuenta nuestra diversificación empresarial y las características geográficas. ...

Selección de escenarios basada en los escenarios publicados por la Red para la Financiación Verde del Sistema Financiero (NGFS), el escenario IEA-Net Zero para la Alineación de Portafolio y otras fuentes externas. Además, las actualizaciones más recientes de los escenarios del NGFS reflejan las últimas tendencias en tecnologías de energía renovable y variables macroeconómicas que consideran el panorama del Informe sobre Perspectivas Económicas Mundiales del FMI de 2021, con una mayor granularidad en el transporte y la industria. El Panel Intergubernamental sobre Cambio Climático (IPCC) desarrolló los escenarios climáticos de las Vías de Concentración Representativas (RCP).

Expansión de escenarios y desglose por país para modelar el impacto de los escenarios globales con una variedad de variables por país y sector.

Escenarios del NGFS

Ordenados, donde las políticas climáticas implican una acción temprana y ambiciosa y los impactos son bajos tanto en los riesgos físicos como en los de transición.

Desordenados, en los cuales las políticas climáticas no se introducen hasta 2030 y el resultado tiene un mayor impacto en el riesgo de transición.

Mundo cálido (políticas actuales), con políticas climáticas limitadas y riesgos físicos graves y cambios irreversibles, incluyendo un aumento en el nivel del mar.

Escenarios climáticos de las Vías de Concentración Representativas (RCP)

RCP 2.6: escenario de mitigación estricta con el objetivo de mantener el calentamiento global por debajo de 2°C. Esto está asociado con escenarios ordenados.

RCP 4.5: escenario intermedio en el que las emisiones alcanzan su pico en 2040 y luego disminuyen. Esto está asociado con escenarios desordenados.

RCP 8.5: emisiones muy altas de GEI. Es un escenario de "negocio como de costumbre" en el que las emisiones siguen aumentando a lo largo de todo el siglo. Esto está asociado con escenarios de un mundo cálido.

Fuente: (Santander Group, 2022)

3.3 Establecer los objetivos de impacto

Después de haber definido el escenario y el marco de definir las metas, una institución debería establecer sus objetivos concretos. En esta etapa debe considerar los siguientes aspectos relacionados a los objetivos:

- **Tipo de objetivo:** El objetivo debe estar en línea con la metodología de evaluación de referencia. Los objetivos se calculan en función de los escenarios elegidos y se clasifican en objetivos basados en emisiones, objetivos basados en alineación y objetivos basados en contribución.
- **Año base razonable:** Los objetivos deben incluir un año base y un año objetivo. El año base es el año contra el cual se hacen un seguimiento, por ejemplo, de las reducciones absolutas de GEI. El año base no debe estar muy alejado en el pasado y debe mantenerse constante.
- **Objetivos con plazos definidos:** Los objetivos deben tener plazos claros y establecerse a corto y mediano plazo (un máximo de 5 años en el futuro).
- **Nivel de ambición de los objetivos:** Los objetivos deben basarse en la ciencia. El nivel de reducción debe ser superior al del funcionamiento habitual de una organización en su sector. Para determinar si el objetivo es lo suficientemente ambicioso, una buena regla general es una tasa de reducción anual de GEI del 7% o superior.
- **Objetivos a corto y largo plazo:** Un objetivo a largo plazo (más allá de 10 años) debe contar con un plan a corto plazo (por ejemplo, 5 años) y objetivos intermedios. Las instituciones financieras también han comenzado a establecer objetivos de eliminación gradual de los combustibles fósiles de acuerdo con la ciencia del clima. El SBTi recomienda divulgar todas las actividades de financiamiento relacionadas con combustibles fósiles, seguidas de la colaboración con aquellas empresas para que hagan la transición de acuerdo con las rutas hacia las emisiones netas cero. Además, las instituciones financieras deben eliminar su apoyo financiero a los activos de carbón para el año 2030 y abandonar los activos de petróleo y gas para el año 2040 en el caso de todas las empresas que no estén en una ruta creíble hacia emisiones netas cero (SBTi, 2022b).
- **Cobertura del objetivo:** Los objetivos deben abarcar las operaciones globales. Deben incluir las emisiones generadas en todos los países, no solo en uno o varios lugares. Incluya todas las emisiones de Alcance 1 y Alcance 2 de las empresas en las que se invierte en el objetivo. Si las emisiones de Alcance 3 de las empresas son iguales o superiores al 40% de la huella de carbono total, también deben incluirse en el objetivo.

3.3.1 Objetivos basados en emisiones

En línea con la metodología aplicada para establecer la línea de base, se debe establecer los objetivos. La primera metodología comentada en el acápite 3.1 se basa en emisiones financiadas y, en consecuencia, sus respectivos objetivos pueden ser expresadas en tres diferentes categorías:

- Emisiones absolutas
- Descarbonización sectorial
- Intensidades económicas

Objetivos basados en **emisiones absolutas** pueden expresarse como el nivel de reducción al cual apunta la institución financiera. Así, por ejemplo, un banco puede comprometerse a reducir sus emisiones de alcance 1 y 2 al 20% de la línea de base, y reducir sus emisiones financiadas al 50% del año base.

Siguiendo el enfoque de **descarbonización sectorial** significa definir intensidades por unidades físicas dentro sectores específicos en el portafolio. Es una opción empezar con sectores (y los respectivos objetivos) que son emitentes grandes de emisiones, e incorporar los demás sectores posteriormente. Los objetivos expresan la reducción de intensidades dentro de los sectores incluidos en el enfoque aplicado como, por ejemplo, reducir las emisiones por unidad de electricidad generada (t CO₂e / MWh) o por unidad de cemento producido (t CO₂e / t cemento).

Instituciones financieras también pueden definir sus objetivos traduciendo las emisiones absolutas a **intensidades económicas**. Por ejemplo, pueden establecer el objetivo de reducir las emisiones por unidad monetaria del portafolio de crédito o de inversiones (t CO₂e / USD), o establecer como métrica las emisiones por ingresos y comprometerse a reducir este indicador.

Tabla 5.4: Ejemplos de objetivos basados en emisiones

Objetivos de reducciones de emisiones absolutas		
Alcance 1 y 2	Alcance 3	Alcance 3
"La Banque Postale se compromete a reducir sus emisiones absolutas de GEI de alcance 1 y 2 en un 46% para 2030 respecto a un año base de 2019."	"Schroders plc se compromete a reducir las emisiones absolutas de GEI de alcance 3 derivadas de viajes de negocios en un 50% para 2030 respecto a un año base de 2019."	"E.SUN FHC se compromete a reducir las emisiones de GEI del sector de generación de electricidad en la cartera de préstamos corporativos en un 49% por MWh para 2030 respecto a un año base de 2019."
Nivel de ambición: 1.5°C	Nivel de ambición: 1.5°C	Nivel de ambición: 1.5°C
Banco	Administrador de activos	Banco
	Schroders	 玉山金控 E.SUN FHC

Ejemplos de objetivos basados en emisiones (cont.):

Objetivo de descarbonización sectorial (basado en intensidades físicas)	Objetivo basado en intensidades económicas
"La empresa desarrolladora, propietaria y operadora de propiedades Swire Properties Limited se compromete a reducir las emisiones de GEI de alcance 1 y 2 en un 35% por metro cuadrado para 2025 y un 52% por metro cuadrado para 2030 respecto a un año base de 2018."	"Kering se compromete a reducir las emisiones de GEI de alcance 1, alcance 2 y alcance 3 derivadas del transporte y distribución aguas arriba, viajes aéreos de negocios y emisiones relacionadas con combustibles y energía en un 50% por unidad de valor agregado para 2025 respecto a un año base de 2015."
Nivel de ambición: 1.5°C	Nivel de ambición: 1.5°C
Desarrollo inmobiliario	Comercio de artículos de lujo
	

Fuente: (SBTi, n.d. b)

N

3.3.2 Objetivos basados en alineamiento

Siguiendo las recomendaciones del SBTi, en la práctica, existen dos formas de establecer objetivos basados en alineamiento. El primer tipo de objetivo consiste en establecer una meta para la **cobertura del portafolio** con compañías comprometidas a objetivos climáticos científicos. Dado que este enfoque se basa en el compromiso expresado por las compañías financiadas, el SBTi recomienda también entrar en un diálogo que contribuye al cumplimiento con estos objetivos por parte de las compañías en el portafolio. Más adelante, comentaremos más opciones de gestionar estas relaciones más al detalle. El objetivo se expresa en porcentajes de compañías comprometidas y las medidas a seguir con ellas.

En lugar de contar ¿cuántas compañías se han comprometido a seguir objetivos climáticos? una institución financiera también puede expresar el alineamiento de su portafolio basado en el calentamiento a través de las emisiones de sus clientes. Al comparar el presupuesto de carbón con las emisiones de alcance 1, 2 y 3 de su portafolio, una institución financiera puede establecer un **índice de temperatura** como objetivo (e.g. reducir el índice de temperatura del alcance 1-3 del portafolio de 3.35°C en 2022 a 2.90°C en 2025).

3.3.3 Objetivos basados contribución

Objetivos basados en contribución definen el porcentaje de activos financiados que contribuyen a objetivos climáticos u otros objetivos compatibles con taxonomías establecidas para categorizar actividades sostenibles. Los objetivos están expresados como porcentaje de los activos con esta característica dentro del portafolio como el Índice de los Activos Verdes (IAV) en la sección 3.1.3.

SBTi – Ejemplo:

Estudio de caso: Índice de temperatura - Amundi

Amundi es el gestor de activos más grande de Europa en términos de activos bajo administración y se encuentra entre los 10 principales actores a nivel global. Ofrece a sus 100 millones de clientes y actualmente administra más de EUR 1.5 billones de activos.

Utilizando la metodología de calificación de temperatura desarrollada por el WWF y el CDP, que ahora se incorpora en la Herramienta Financiera de SBTi, Amundi determinó la temperatura de cuatro de sus carteras. Este piloto representó el primer paso para demostrar cómo aplicar este método a un fondo de inversión y fomentar que empresas y actores financieros tomen medidas utilizando este enfoque.

Calificación de temperatura de la cartera de Amundi

Amundi seleccionó inicialmente cuatro fondos de renta variable: un fondo generalista y tres fondos temáticos de inversión responsable, cuyos resultados se muestran en la Tabla B8.1 a continuación. El primer paso fue identificar los datos de objetivos y emisiones de GEI para todas las empresas de la cartera. Esto se logró utilizando datos divulgados al CDP como parte de su proceso de divulgación en 2019. Cuando se incluyeron tanto los objetivos aprobados basados en la ciencia como los objetivos divulgados a través del CDP, entre el 35% y el 65% de los fondos no tenían objetivos. Esto significó que el enfoque de calificación por defecto utilizado para asignar temperaturas a las empresas sin objetivos públicos válidos tuvo una influencia significativa en los resultados.

El fondo con la menor cobertura de calificación por defecto, el Amundi Global Equity Sustainable Income Fund, también obtuvo una calificación de temperatura más baja, ya que dependía menos de las calificaciones por defecto más altas de 3.2°C. Aunque la calificación por defecto puede influir considerablemente en el resultado final de la cartera, también es una forma eficaz de identificar las empresas con las que interactuar para que establezcan objetivos y, en última instancia, reduzcan la calificación de la cartera. Amundi observó que las temperaturas actuales de los fondos varían de 2.2°C a 2.7°C. A partir de esta observación, se puede ver que muchas empresas están

estableciendo objetivos públicos ambiciosos, además de los objetivos basados en la ciencia, pero aún queda mucho por hacer para lograr una trayectoria acorde con el Acuerdo de París. Este enfoque permitió a Amundi calificar a las empresas con objetivos ambiciosos y, lo que es más importante, identificar empresas que no tienen objetivos públicos válidos que puedan calificarse.

Tabla: Calificaciones de Temperatura para una Selección de Fondos de Amundi

Fondo	Indice de temperatura (Alcance 1 + 2)	Indice de temperatura (Alcance 1 + 2 + 3)
CPR Invest – Climate Action	2.3°C	2.7°C
CPR Invest – Food for Generations	2.6°C	2.6°C
Amundi Global Energy	2.6°C	2.6°C
Amundi Global Equity Sustainable Income	2.2°C	2.7°C

Fuente: (Amundi Asset Management, 2020)

Como parte de su caja de herramientas de investigación ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG), el Enfoque de Calificación de Temperatura fortalecerá las capacidades de evaluación proactiva de Amundi para identificar prioridades y el grado de acción necesario, en particular a través de la interacción con empresas en el universo de inversión para establecer objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia más ambiciosos. A medida que las empresas hagan compromisos, será posible construir carteras más acordes con el Acuerdo de París.

Resultados y establecimiento de objetivos

La calificación de temperatura proporciona una métrica útil para desplegar la interacción con emisores en relación con los objetivos climáticos. De hecho, los resultados muestran que la movilización de todas las empresas de la cartera es imperativa si queremos avanzar, siendo la interacción corporativa esencial para lograrlo.

Conclusiones y recomendaciones

Los resultados del ejercicio de calificación de temperatura mostraron la extensión del establecimiento de objetivos dentro de las carteras dadas y determinaron cuán lejos están estas carteras de los objetivos de temperatura a largo plazo establecidos en el Acuerdo de París. ...

Fuente: (SBTi 2022a).

Estudio de caso: Los objetivos climáticos del Banco Santander

Sector	Escenario	Emisiones	Métrica	2019 Línea de base	2020 Avance	2030 Objetivos
Generación de Energía	IEA Net Zero 2050	Alcance 1	tCO ₂ e / MWh	0.21	0.17	0.11 (-46%)
Energía (petróleo y gas)	IEA Net Zero 2050	Alcance 1, 2, 3	MtCO ₂ e	23.84	22.58	16.98 (-29%)
Aviación	IEA Net Zero 2050	Alcance 1, 2	gCO ₂ e / PKI ¹	92.47	93.05	61.71 (-33%)
Acero	IEA Net Zero 2050	Alcance 1, 2	tCO ₂ e / t acero	1.58	1.40	1.07 (-32%)
Carbón térmico	Objetivos de descontinuar el financiamiento de este sector hasta 2030 para: - clientes del sector de generación de energía con ingresos provenientes de carbón mayor a 10% - minería de carbón					

Objetivo	2018	2019	2020	2021	2022	S1 2023	Objetivo 2025/2030
Electricidad de fuentes renovables	43%	50%	57%	75%	88%		100% (2025)
Neutral en emisiones de carbono en nuestras propias operaciones			✓	✓	✓		Cada año
Financiamiento verde levantado y facilitado (EUR bn)		19	33.8	65.7	94.5	98.6	120 (2025) 220 (2030)
Activos en administración en inversiones socialmente responsable (EUR bn)				27.1	53.2	58.6	100 (2025)
Descontinuación de energía de carbón térmico y minería (EUR bn)				7	5.9		0 (2030)
Intensidad de emisiones del sector de generación de energía en el portafolio		0.21	0.17				0.11 t CO ₂ e / MWh (2030)
Emisiones absolutas del portafolio de energía (petróleo y gas)		23.84	22.58				16.98 Mt CO ₂ e (2030)
Intensidad de emisiones en portafolio aviación		92.47	93.05				61.71 gCO ₂ e / PKI (2030) ¹
Intensidad de emisiones en el portafolio de acero		1.58	1.40				1.07 t CO ₂ e / t acero (2030)

¹) PKI: Pasajero-Kilómetro de Ingresos

Fuente: Santander Goup, 2022

Estudio de caso:

Los objetivos climáticos del Citibank

Sector	Métrica de intensidad física
Producción de automóviles	Gramos de CO ₂ e emitidos por cada kilómetro del vehículo en su vida útil (g CO ₂ e / km) <u>para cada</u> compañía (Alcance 1-3)
Inmuebles comerciales	Kilogramos de CO ₂ e emitidos por cada metro cuadrado (kg CO ₂ e / m ²) por cada propiedad (alcance 1-2)
Uso de energía	Kilogramos de CO ₂ e emitidos por cada MJ usado en la producción (kg CO ₂ e / MJ) por cada compañía o proyecto (alcance 1-3)
Generación de energía	Kilogramos de CO ₂ e emitidos por cada <u>MWh</u> usado en la producción (kg CO ₂ e / <u>MWh</u>) por cada compañía o proyecto (alcance 1)
Acero	Kilogramos de CO ₂ e emitidos por cada tonelada de acero producido (kg CO ₂ e / tonelada) por cada compañía, ponderado por producción primaria o secundaria para calcular un índice de alineamiento climático (alcance 1-3)
Minería de carbón térmico	Kilogramos de CO ₂ e emitidos por cada tonelada corta producida (kg CO ₂ e / tonelada corta) por cada compañía (alcance 1-3)

Sector	Línea de base (año)	Métrica para el objetivo	Escenario climático	Objetivo 2030
Producción de automóviles (alcance 1-3)	154 g CO ₂ e / km (2021)	Intensidad	IEA NZE 2050	106 g CO ₂ e / km (-31%)
Inmuebles comerciales (alcance 1-2)	61 kg CO ₂ e / m ² (2021)	Intensidad	CRREM Pathways	36 kg CO ₂ e / m ² (-41%)
Uso de energía (alcance 1-3)	143.8 millones <u>mt</u> CO ₂ e (2020)	Emisiones absolutas	IEA NZE 2050	102.1 millones <u>mt</u> CO ₂ e (-29%)
Generación de energía (alcance 1)	313.5 kg CO ₂ e / <u>MWh</u> (2020)	Intensidad	IEA SDS OECD	115 kg CO ₂ e / <u>MWh</u> (-63%)
Acero (alcance 1-3)	Índice de Alineamiento Climático (IAC) por definirse (2021)	Intensidad	IEA NZE 2050	IAC = 0
Minería de carbón térmico (alcance 1-3)	7.9 millones <u>mt</u> CO ₂ e (2021)	Emisiones absolutas	IEA SDS OECD	793,000 <u>mt</u> CO ₂ e (-90%)

Fuente: Citigroup, 2023



Discusión

En la estadística de la unidad 2 que muestra el volumen de recursos financieros canalizados por bancos hacia la industria fósil entre 2016 y 2022, el Citibank aparece como el banco con el volumen financiado segundo más grande. ¿Cómo se explica (o no) el contenido de su informe sobre la gestión de sostenibilidad, parcialmente citado en esta unidad, en comparación con este dato?

Reflexione sobre las preguntas y comparte sus argumentos en el foro.

3.4 La implementación: establecer los mecanismos de gestión

Para que una institución financiera pueda lograr los objetivos climáticos establecidos debe establecer mecanismos de gestión que forman parte de sus herramientas a aplicarse. A continuación, presentamos los diferentes tipos de acción que pueden contribuir a lograr objetivos climáticos citando a las posibles acciones que menciona el 2º-Investing-Initiative (2DII, 2021):

- **Desinversión:** En el contexto de la acción climática, la desinversión es la venta de activos por razones relacionadas con el clima. Un inversionista decide desinvertir en una serie de empresas en su cartera que operan en un sector o actividad de alto carbono específico. La desinversión siempre puede funcionar como una medida de último recurso, pero debe evitarse al hacer la transición de una empresa; de lo contrario, sigue siendo posible.
- **Exclusión:** La exclusión a nivel de la empresa es el proceso de excluir los activos emitidos por empresas específicas del universo de activos invertibles por razones relacionadas con el clima. Un inversionista establece políticas de inversión que prohíben la inversión en ciertas empresas perjudiciales, por ejemplo, al introducir un umbral como "un máximo del 25% de los ingresos procedentes de actividades mineras de carbón" al seleccionar empresas invertibles. En un contexto más amplio de sostenibilidad, la exclusión se refiere típicamente a temas considerados prácticas comerciales inaceptables, como armas controvertidas como bombas de racimo o cabezas nucleares, o abusos contra los derechos humanos como el trabajo infantil.
- **Valla protectora ("ring fencing"):** La valla protectora es el proceso de separar legal o financieramente ciertos activos, pasivos o actividades de una empresa para protegerlos de riesgos externos o evitar que influyan en otras partes de la compañía. Los bonos verdes de proyectos son un ejemplo: financian un proyecto específico de "energía renovable" de un productor de energía que todavía produce electricidad con carbón.
- **Capital tradicional bajo en carbono:** Es el proceso de invertir en activos verdes en condiciones de mercado o limitar el universo de inversión a activos específicos que tienen características relacionadas con el clima de calidad en condiciones de mercado. Ejemplos

son los "mejores en su clase", "mejores en el universo", proporcionar una cierta cantidad de dinero a empresas "verdes" o la compra de activos "verdes".

- **Capital concesional:** El capital concesional es el proceso de ofrecer capital a una empresa a una tasa inferior a la del mercado por razones relacionadas con el clima. Un banco decide asociarse con una institución financiera de desarrollo (IFD) para ofrecer préstamos concesionales a empresas que participan en proyectos de inversión en energía renovable, y la IFD acuerda subsidiar la tasa de interés para los prestatarios.
- **Inversión condicional / Establecimiento de condiciones relacionadas con el clima:** Las inversiones condicionales son inversiones realizadas por instituciones financieras bajo condiciones específicas relacionadas con el desempeño en sostenibilidad del receptor del préstamo. Ejemplos incluyen Préstamos para la Mejora Sostenible. La tasa de interés se ajusta parcialmente (generalmente se aplica un margen de prima o descuento) en función de la evolución del desempeño en sostenibilidad del prestatario. La reducción de los rendimientos decidida por la mayoría de los accionistas a cambio de inversiones bajas en carbono disminuye el riesgo de sostenibilidad del receptor.
- **Capital adicional:** El capital adicional es el proceso de ofrecer capital (a una tasa de mercado) a una empresa que de otro modo no habría tenido acceso al capital. Se diferencia de la "inversión baja en carbono / selección positiva" debido a esta dimensión de adicionalidad. Por supuesto, la inversión baja en carbono / selección positiva puede proporcionar capital adicional bajo ciertas condiciones. Por ejemplo, un banco decide ofrecer un préstamo (a una tasa de mercado) a una empresa de energía sostenible que aún no ha encontrado un banco dispuesto a prestarle dinero.
- **Abogacía de políticas:** Las acciones de participación en actores que no son receptores de inversión se refieren a todas las acciones emprendidas por instituciones financieras para influir en el comportamiento de actores que no son sus receptores de inversión. Un grupo de instituciones financieras influyentes decide colaborar con los responsables de formular políticas en su país de origen para respaldar la implementación de un impuesto al carbono.
- **Compromiso con los Receptores de Inversión:** Las acciones de compromiso son acciones emprendidas por instituciones financieras para influir en el comportamiento de las empresas de las que son propietarios. Por ejemplo, un inversionista inicia un compromiso bilateral con una empresa receptora de inversión para persuadirla a aumentar la escala de sus planes de inversión en tecnologías renovables o acordar objetivos climáticos.

Dependiendo de su perfil y sus objetivos específicos una institución aplicará varias de las opciones mencionadas.

Cabe mencionar que adicionalmente a las acciones mencionadas que apuntan directamente a reducir emisiones financiadas, es importante implementar una "cultura de sostenibilidad" en una institución financiera. Sólo si en todos los niveles existe conocimiento y una conciencia por el tema de sostenibilidad, la estrategia de una institución puede ser creíble e implementada exitosamente. En este contexto, sirven como ejemplo de ilustración las medidas de capacitación e interacción con diferentes grupos interesados realizados por el Banco Santander descritos en la siguiente casilla.

Estudio de caso: Medidas de capacitación aplicadas por el Banco Santander

Estamos trabajando en familiarizar a todos los empleados con la sostenibilidad, los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y el cambio climático a través de capacitación para las empresas globales y filiales:

- Capacitación multidisciplinaria común para todos los empleados. Lanzamos "Sostenibilidad para todos", un curso global obligatorio para familiarizar a todos los empleados con la sostenibilidad y su relevancia para el Grupo en cuanto a sostenibilidad, objetivos de desarrollo sostenible y cambio climático.
- Capacitación para todas las funciones involucradas en nuestra agenda de sostenibilidad, con una introducción a la sostenibilidad y ESG, y programas especiales para cada negocio y función. También creamos "Charlas ESG", una serie de grabaciones en línea disponibles en nuestro ecosistema digital de aprendizaje, con expertos internos de SCIB, Riesgo, Recursos Humanos, Regulación Financiera, Gestión de Patrimonios y Seguros, Finanzas al Consumidor y Banca Minorista y Banca Responsable para las áreas involucradas en nuestra agenda de sostenibilidad.
- Compartir conocimientos de expertos en ESG destinados a empleados que participan en la agenda de Banca Responsable. Puede incluir certificaciones internas y externas, como Chartered Financial Analyst (CFA), European Financial Planning Association (EFPA), Global Association of Risk Professionals (GARP), Analista ESG Certificado (CESGA), Asociación Internacional de Economía Sostenible (IASE) niveles 1 y 2.

Algunas filiales y empresas globales ofrecieron capacitación adicional sobre cambio climático, sostenibilidad, finanzas sostenibles, inversión sostenible, diversidad e inclusión.

Capacitación sobre el clima para miembros de la junta directiva

En 2022, la junta directiva completó programas de capacitación sobre el cambio climático con módulos sobre el Acuerdo de París, cero emisiones netas, alineación de cartera, gestión de riesgos climáticos, planes de transición, regulación e informes, expectativas de supervisores, "greenwashing" y biodiversidad.

En 2023, los miembros de la junta de filiales y otras "posiciones clave" completaron la capacitación sobre banca responsable, finanzas verdes y riesgos ESG.

Diálogos sobre el clima

En 2020, lanzamos los "Diálogos sobre el Clima" para los altos directivos con el fin de discutir temas críticos relacionados con el clima. En 2022, celebramos dos sesiones con expertos reconocidos, Tomas Nauclér y Joseba Eceiza (Fundador y Socio de McKinsey), y Steve Waygood (Director de Inversiones Responsables de AVIVA).

"Píldoras de Capacitación", incorporación de factores ESG

Las "Píldoras de Capacitación" son una iniciativa para compartir mejores prácticas y conocimientos expertos en Santander. Los temas abarcan la incorporación de factores ESG en la concesión de préstamos, una evaluación de la materialidad, una evaluación de sectores climáticos y análisis de escenarios. Con más de 150 participantes, las píldoras continuarán en 2023 y 2024.

Capacitación ESG para SCIB

Implementamos un programa de capacitación en compromiso con el cliente para Santander Corporate Investment Banking (SCIB), en colaboración con proveedores externos de expertos. En varias sesiones, se capacitó a 300 banqueros senior en temas que incluyen: regulaciones y taxonomías climáticas; "greenwashing"; vías climáticas hacia cero emisiones netas; y marcos para evaluar planes de transición de clientes.

Charlas ESG

En 2022, lanzamos las Charlas ESG. Son seminarios de una hora impartidos por nuestros equipos de ESG sobre el compromiso y los proyectos de Santander. Hasta la fecha de esta publicación, se han llevado a cabo diecisiete charlas sobre temas como la alineación de estrategia climática, gestión de riesgos climáticos y pruebas de estrés, inversión ESG, nuestro sistema de clasificación de finanzas sostenibles, regulación ESG, seguros sostenibles, "greenwashing", Economía Circular en la Gestión de Proveedores y Finanzas Santander para Todos, entre otros.

Boletines en todo el Grupo

Para concienciar a los empleados sobre temas ESG, Banca Responsable, SCIB, Investigación e Inteligencia Empresarial y otros departamentos envían boletines y informes relacionados con el clima.

Capacitación ESG en filiales

Como parte del módulo de tercer nivel, algunas unidades de negocios ofrecen capacitación adicional e iniciativas. Santander Argentina, junto con los préstamos agropecuarios otorgados por Santander, ofrece sesiones de capacitación sobre gestión sostenible de la tierra a las contrapartes.

En 2023, por segundo año, el Programa de Becas Santander / Habilidades para la Transición Ecológica, con la Cambridge Judge Business School, ofrece 1,000 becas para aprender sobre sostenibilidad y cambio climático.

Capacitación ESG en Gestión de Patrimonios y Seguros

En 2022, lanzamos un plan de capacitación global para Santander Asset Management, Banca Privada y Seguros para acreditar a más de 1,500 empleados en conocimientos ESG. Ofrecemos dos tipos de certificaciones: interna, a través de la plataforma de capacitación de Santander (aproximadamente 16 horas) y externa, a través de CESGA y CFA (aproximadamente 150 horas). Además, la Junta Directiva de SAM completó un curso personalizado de inversión ESG en junio de 2022.

Fuente: (Santander Group, 2022).

3.5 Informes sobre la gestión de impacto

Las instituciones que han definido objetivos de impacto e implementado una estrategia para lograrlos deberían divulgar la información al respecto. Por un lado, al publicar su compromiso y objetivos cuantificables la institución reafirma el compromiso y fortalece su política. Por el otro lado, al hacer su estrategia de impacto accesible a las partes interesadas se crea más transparencia en el mercado y se dinamiza el proceso de transición. No obstante, actualmente, la publicación de informes de gestión de impacto (todavía) no es obligatoria en la mayoría de los países a nivel global y varía de región a región.

A **nivel internacional**, la aplicación de los principios del Task Force on Climate-Related Financial Disclosure (TCFD) todavía no son obligatorios; además se refieren principalmente al manejo de riesgos climáticos. No obstante, el TCFD prevé la incorporación de la gestión de impacto en sus requerimientos de informes.

La segunda iniciativa que influye la publicación de información sobre la gestión de impacto proviene de “International Sustainability Standards Board (ISSB)” bajo la coordinación de la Fundación para los “International Financial Reporting Standards (IFRS)”. En este contexto, el ISSB ha elaborado un borrador para incluir la estrategia de transición por parte de instituciones financieras en la información relacionada al clima.

A nivel regional, cabe mencionar la **Unión Europea** que está preparando la implementación de informes de gestión de impacto de manera obligatoria. A partir del 2024, la publicación del índice de activos verdes (IAV) en los reportes de instituciones financieras supervisadas será obligatorio. También se prevé la publicación de emisiones financiadas por parte de las instituciones (i.e. alcance 3). A pesar de estos requerimientos, en la actualidad, la Unión Europea no obliga a las instituciones a publicar un informe de gestión de impacto o reportes de sostenibilidad. Se espera que esto cambiará con la implementación de la “Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)” que ya ha sido comentado en la Unidad 3. Así es probable que instituciones financieras en la Unión Europea tendrán que informar más detalladamente sobre su línea de base, sus objetivos de climáticos y la estrategia y las medidas para lograr estos objetivos.

En **América Latina** varios reguladores están trabajando o ya han implementado requerimientos para informes de sostenibilidad. Ejemplos incluyen México, Perú, Colombia, Chile y Brasil, entre otros. A pesar de que no existe la obligación de publicar informes de gestión de impacto, en muchos países de América Latina, banco y otras instituciones financieras están publicando informes al respecto de manera voluntaria.

De manera general, se puede concluir que, en los próximos años, instituciones financieras tendrán que informar de manera frecuente sobre sus emisiones de alcance 1-3 (contabilidad de emisiones de carbón), sus objetivos y estrategias de transición.