



International  
Sustainable  
Finance

A C A D E M Y

# Especialista Certificado en Finanzas Sostenibles



## Contenido



# Curso: Especialista Certificado en Finanzas Sostenibles

## Modulo 1

### Unidad I: Sostenibilidad en el mundo del siglo XXI

#### Aspectos y conceptos básicos de sostenibilidad:

- Sostenibilidad: Retos ambientales y sociales
- El cambio climático
- Clima, tiempo y el efecto invernadero
- El origen histórico de las emisiones
- ¿De dónde vienen las emisiones en la actualidad?
- El impacto del cambio climático
- Respondiendo al cambio climático: mitigación y adaptación
- Escenarios del cambio climático
- Trayectorias de transformación
- Crecimiento verde vs decrecimiento verde
- Economía circular vs. economía lineal

#### Iniciativas políticas para la transición a una economía sostenible

- Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)
- Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático
- El Protocolo de Kioto
- El Acuerdo de París
- Panel Intergubernamental sobre el Cambio Climático
- “European Action Plan” y “European Green Deal”

### Unidad II: El sistema financiero y la sostenibilidad

#### El razonamiento a favor de una transición

- La perspectiva macroeconómica y social
- La perspectiva empresarial en la economía real y en el sector financiero

#### El rol del sector financiero y las etapas de su desarrollo hacia un sistema financiero sostenible

- Marco conceptual: ¿Qué significa sostenibilidad para el sistema financiero?
- El enfoque del sistema financiero en la práctica

#### Doble materialidad

- Materialidad medioambiental y social
- El registro de emisiones de GEI
- Establecer objetivos climáticos
- Elementos claves para la implementación: ¿Cómo llegar a los objetivos?
- Materialidad financiera
- El uso del análisis de escenarios
- Riesgos físicos y riesgos de transición

### Unidad III: Actores no privados: Políticas y regulaciones

#### Políticas y regulaciones

- Rol y racionalidad atrás de políticas y regulaciones
- Externalidades
- Mecanismos de internalización
- Retos en la práctica

#### Regulaciones para el sistema financiero

- Requerimientos de capital
- Pruebas de estrés
- Características de escenarios para una prueba de estrés climático
- Los escenarios del NGFS para llevar a cabo pruebas de estrés en instituciones financieras
- Taxonomía
- La taxonomía del Climate Bonds Initiative (CBI)
- La taxonomía de la Unión Europea
- El Marco Conjunto de los Bancos Multilaterales de Desarrollo (BMD) sobre adaptación
- Proyecto Acelerador de Adaptación para Pequeñas y Medianas Empresas
- Taxonomías nacionales
- Requerimientos de divulgación
- Requerimientos de divulgación en la Unión Europea
- Requerimientos de divulgación en América Latina
- Requerimientos de divulgación en otras regiones

#### Bancos de Desarrollo



# Modulo 2

## Unidad IV: Riesgos de sostenibilidad

### Identificación y evaluación de riesgos sostenibilidad

- Riesgos ASG
- Categorías de riesgos de sostenibilidad
- Riesgos físicos
- Riesgos de transición
- Riesgos de responsabilidad legal
- La relación entre las diferentes categorías de riesgos
- Riesgos sistémicos

### La gestión de riesgos climáticos usando análisis de escenarios climáticos

### El diseño de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS)

- Definición y estándares aplicables
- Cómo establecer un SARAS
- Política ambiental y social
- Organización y capacidad interna
- Los procesos desde la gestión de las solicitudes hasta el monitoreo/seguimiento del crédito
- Divulgación de la información y comunicación externa
- Proceso de mejora continua
- La práctica: El cambio climático en la gestión de riesgos de los bancos en América Latina

## Unidad V: Impacto a través de finanzas

### La importancia del impacto

- El impacto de sostenibilidad
- Midiendo el impacto de sostenibilidad

### El diseño de una estrategia de impacto

- Establecer la línea de base
- Medición basada en emisiones
- Medición basada en alineamiento

- Medición basada en contribuciones
- Establecer la trayectoria de transición
- Establecer los objetivos de impacto
- La implementación: establecer los mecanismos de gestión
- Informes sobre la gestión de impacto

### Biodiversidad y otros objetivos ambientales

## Unidad VI: Impacto a través de finanzas

### Mercados de capitales e instrumentos financieros para movilizar recursos para la transformación

- Bonos Verdes
- Tipos de Bonos Verdes
- La necesidad de regulación y estándares de Bonos Verdes
- Los "Green Bond Principles"
- Los "Climate Bonds Standards"
- Proveedores de certificación y "Second Party Opinion"
- Los estándares de Bonos Verdes de la Unión Europea
- Bonos Azules
- Bonos Sociales
- Bonos Sostenibles
- Bonos Vinculados a la Sostenibilidad
- El concepto de Bonos Vinculados a la Sostenibilidad
- Los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad
- Bonos de Transición

### Otros instrumentos de deuda para financiamiento verde

- Créditos verdes
- Bonos Verdes de bancos y securitización de créditos verdes

### Inversiones en capital verde

- Volúmenes por estrategia de inversión y región
- Estándares y regulaciones

### Las ecoetiquetas

### Las clasificaciones ASG



# Modulo 3

## Unidad VII: Inversionistas institucionales

### El rol de inversionistas institucionales en el sistema financiero

- Función y dimensión del mercado
- Tipos de inversionistas institucionales
- Propietarios de activos
- Gestores de activos

### La motivación de inversionistas institucionales para invertir en activos sostenibles

- La incorporación de aspectos de sostenibilidad en las consideraciones de riesgo-retorno
- Aspectos regulatorios
- Iniciativas voluntarias

### Diseño de una estrategia de inversión

- Inversión activa vs. inversión pasiva
- Inversiones temáticas
- Inversiones en las “Mejores Empresas de su Clase”
- Inversiones de impacto
- Integración de factores ASG
- Exclusiones, filtrado negativo y desinversión
- “Propiedad activa”
- Desinversión vs. involucramiento

## Unidad VIII: Bancos

### El rol de bancos en el sistema financiero

#### La banca sostenible: aspectos regulatorios e iniciativas voluntarias

- Regulación en la Unión Europea
- Los Principios de Banca Responsable
- La Alianza Bancaria para el Neto Cero

#### La banca minorista

- La demanda de servicios financieros relacionados al clima
- Servicios financieros sostenibles para clientes de bancos minoristas
- Cuenta de ahorros verdes

- Créditos hipotecarios verdes
- Créditos agropecuarios sostenibles
- Promoción de la electromovilidad

### Bancos corporativos

- La atención de clientes corporativos
- Servicios financieros
- Financiamiento de proyectos

## Unidad IX: Seguros

### El rol de seguros en el sistema financiero

- La función de seguros
- El tamaño del mercado
- Los riesgos relacionados al cambio climático y la industria aseguradora
- Riesgos físicos
- Riesgos de transición
- Riesgos de responsabilidad legal
- Impacto de los riesgos en el modelo de negocios

### Aspectos regulatorios e iniciativas voluntarias

- Regulación en la Unión Europea
- Principios de Seguros Sostenibles

### Productos de seguros ofrecidos

- Seguros verdes ofrecidos por aseguradoras generales
- Seguros verdes personales
- Seguros verdes comerciales
- Seguros verdes ofrecidos por aseguradoras de vida
- Seguros de riesgo climático
- Bonos de catástrofe (cat bonds)
- Agrupación soberana de riesgos de catástrofe
- Seguros basados en índices