

EXPECTATIVAS PARA

Planes de transición para la economía real



GFANZ

Glasgow Financial Alliance for Net Zero

Reconocimientos

Este informe fue desarrollado por el grupo de trabajo de GFANZ sobre Planes de transición a la economía real, con aportes del Grupo Principal, el Grupo Directivo y el Panel Asesor de GFANZ, como se describe en los Términos de Referencia de GFANZ. El grupo de trabajo contó con el apoyo de la Secretaría del GFANZ. Oliver Wyman aportó conocimientos y asesoramiento. Entre los miembros de el grupo de trabajo se encuentran representantes de:

AXA (Copresidente de grupo trabajo)

BancoEstado

BBVA

Brunel Pension Partnership

Industry Tracker (Asesor)

CDP (Asesor)

Deutsche Bank

Institutional Investors Group on Climate Change (Asesor)

La Banque Postale

London Stock Exchange Group (Copresidente de grupo trabajo)

Montanaro Gestión de Activos

Moody's

Morgan Stanley

NatWest (Copresidente de grupo trabajo)

Nippon Life

PricewaterhouseCoopers

Principios para la inversión responsable (Asesor)

Rocky Mountain Institute (Asesor)

Shinhan Bank

Standard Chartered

UBS

Wellington Management

GFANZ también agradece a Itaú Unibanco por el apoyo en la traducción de este informe al español.

GFANZ desea agradecer a todos aquellos que han contribuido a nuestro trabajo y desarrollo de este informe en apoyo de una transición climática cero neto.

Aviso importante

Este documento es un informe del grupo de trabajo de Glasgow Financial Alliance for Net Zero ("GFANZ") que tiene como objetivo proveer orientación no vinculante para que las empresas de la economía real la consulten a la hora de desarrollar planes de transición y divulgar el progreso en relación con ellos (el "Informe"). Para evitar cualquier duda, nada expreso o implícito en el Informe tiene la intención de crear relaciones legales y el Informe no crea obligaciones legalmente exigibles.

La información aquí contenida no intenta ser exhaustiva y no proporciona ningún tipo de consejo legal, fiscal, de inversión, contable, financiero o de otro tipo, ha sido proporcionada por GFANZ y no se comprobó de forma independiente por ninguna persona. Nada de su contenido constituye una oferta o una solicitud de una oferta para comprar o vender valores o instrumentos financieros o consejo o recomendación de inversión en estos.

El informe es solo para fines informativos y la información contenida en este documento se preparó a partir de la fecha de publicación.

No se hace ni se hará ninguna representación, garantía, seguridad o compromiso (expreso o implícito), y ninguna responsabilidad u obligación es ni será aceptada por ningún miembro de GFANZ o cualquiera de sus respectivos socios o respectivos proveedores, empleados, agentes o asesores en relación con la idoneidad, exactitud, integridad o razonabilidad de este Informe, o de cualquier otra información (ya sea escrita u oral), aviso o documento suministrado o puesto a disposición de cualquier parte interesada o sus asesores en relación con este Informe.

Los miembros de GFANZ han firmado los ambiciosos compromisos de sus respectivas alianzas sectoriales y no se espera que adopten automáticamente los principios y marcos comunicados en este informe, aunque esperamos que todos los miembros aumenten su ambición con el tiempo.

Resumen ejecutivo

Para que la economía mundial alcance el cero neto, las emisiones anuales de gases de efecto invernadero (GEI) de las actividades de las empresas de la economía real deben reducirse rápidamente, mientras que las instituciones financieras asignan capital y utilizan su influencia como accionistas y/o socios financieros más amplios de una manera que apoye y ayude a catalizar dicha acción^{1,2}. Es vital que las instituciones financieras trabajen en estrecha colaboración con sus clientes y empresas en cartera para apoyar y permitir la transición en la economía real. Por lo tanto, es fundamental mantener un diálogo y los flujos de datos adecuados asociados entre las empresas y las instituciones financieras. La divulgación de los planes de transición, incluidos los supuestos detallados y los datos que los sustentan, permite el compromiso efectivo y la asignación de capital en todo el ecosistema financiero. Altos niveles de transparencia e intercambio de información son esenciales. Sin embargo, según varias fuentes, pocas empresas están reportando datos climáticos y planes de transición creíbles y útiles para la toma de decisiones^{3,4}.

Este informe sirve como guía práctica para las empresas de la economía real a la hora de preparar planes de transición y divulgar los avances en relación a ellos.

En este informe se describen los componentes de los planes de transición que las instituciones financieras buscarán de las empresas de la economía real para

informar su asignación de capital y servicios, y cómo se relacionan. Su objetivo es ayudar a las empresas de la economía real a comprender y navegar por las crecientes expectativas de las instituciones financieras que están alineando sus estrategias de inversión y finanzas con el cero neto.

Los componentes del plan de transición se basan en y hacen referencia a la orientación existente sobre planes de transición, en lugar de crear un nuevo marco⁵. Esto permite a las empresas navegar mejor por los marcos existentes que muchas empresas ya están utilizando para divulgar riesgos, datos y estrategias relacionados con el clima⁶.

Las instituciones financieras, incluidos los más de 500 miembros de GFANZ, se han comprometido con el cero neto y apoyan la transición de la economía mundial. Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) ha establecido el flujo de trabajo de los Planes de Transición de la Economía Real para centrarse en el apoyo a las empresas de todos los tamaños, y así acelerar el desarrollo y la aplicación de planes de transición creíbles para la economía real.⁷ A través de las siete alianzas específicas del sector financiero para alcanzar las cero emisiones netas en el marco de la Carrera hacia Cero de las Naciones Unidas, todo tipo de instituciones financieras, incluidos administradores de activos, inversionistas institucionales, auditores, bancos, proveedores de datos, bolsas, aseguradoras y agencias de calificación, se han comprometido a

1. [Informe AR6 del IPCC](#), Grupo de trabajo III, 2022.

2. "Economía real" se refiere a la actividad económica fuera del sector financiero.

3. FTSE Russell. [Mind the gaps: Clarifying corporate carbon](#), mayo de 2022.

4. Solo -40% de las empresas que divulgan en el marco de el grupo de trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (TCFD) informaron un impacto en la estrategia comercial y planificación financiera (TCFD). [Informe de situación de 2021](#), 14 de octubre de 2021). Solo -30% de las empresas que revelan información a CDP están desarrollando un plan de transición hacia una economía baja en carbono ([CDP](#), 2 de marzo de 2022).

5. Las iniciativas incluyen TCFD, Consejo Internacional de Normas de Sostenibilidad (ISSB), CDP, Evaluación de la Transición Baja en Carbono (ACT), Acción Climática 100+ (CA100+), Iniciativa de Vías de Transición (TPI) y la iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia (SBTi).

6. Por ejemplo, en 2021, más de 13 mil empresas divulgaron datos a través de la plataforma medioambiental de CDP.

7. Un plan creíble de transición al cero neto es aquel que sea factible y se centre en la acción a corto plazo.

establecer metas de cero neto⁸. Para alcanzar con éxito estos compromisos de cero neto es necesario que las instituciones financieras apoyen a la economía real con productos y servicios o, en algunos casos, colaboren estrechamente con la economía real y aporten productos y servicios financieros para garantizar la reducción de las emisiones de GEI en el mundo real.

Para implementar los compromisos de cero neto, las instituciones financieras están desarrollando planes de transición al cero neto que incluyen el ajuste de sus procesos de toma de decisiones, lo que tiene implicaciones significativas para las empresas.

Para permitir la reducción de emisiones en la economía real y lograr sus propios compromisos de cero neto, las instituciones financieras están reevaluando y cambiando cada vez más sus estrategias y operaciones, incluida la asignación de capital y el acceso a los servicios conexos que pueden tener implicaciones significativas para la economía real. El acceso de las empresas a los productos y servicios financieros puede depender cada vez más de sus metas y estrategias climáticas, y de su progreso hacia la consecución de estas metas. Las empresas de todos los tamaños, en todos los sectores a nivel mundial, se verán beneficiadas por la alineación del capital con los compromisos de cero neto^{9,10}.

Los planes de transición de la economía real son los más eficaces para que las empresas faciliten a las instituciones financieras información sobre sus estrategias de transición al cero neto y su nivel de ambición para acelerar la transición.

Un plan de transición articula el enfoque general de una empresa para la transición al cero neto, que incluye

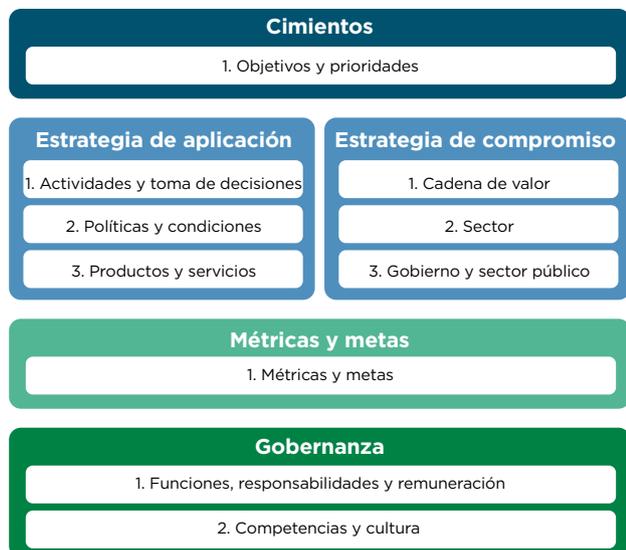
información sobre sus objetivos, metas, acciones, progreso y mecanismos de rendición de cuentas climáticos, y ayuda a definir el papel general y el nivel de ambición de esa empresa en la transición. Las instituciones financieras pueden evaluar la credibilidad de los objetivos climáticos de una empresa y compararla en relación con las expectativas sectoriales y regionales de la transición a las cero emisiones netas y con sus homólogos. Además, los planes de transición aportan transparencia a las partes interesadas como mecanismo de presentación de informes.

Implicaciones clave para las empresas: las empresas con planes de transición creíbles pueden tener cada vez más acceso a productos y servicios adaptados a modelos de negocio bajos en carbono. Por el contrario, las empresas que no tengan tales planes pueden enfrentarse a costes más elevados y/o a un acceso restringido a productos y servicios financieros (por ejemplo, mayores costes de capital) dependiendo del proceso de toma de decisiones de su(s) institución(es) financiera(s)¹¹.

GFANZ ha identificado cinco temas del plan de transición que comprenden diez componentes: la divulgación de estos componentes aporta información relevante para las instituciones financieras al evaluar el plan de transición de una empresa para la credibilidad y la alineación a los metas de cero neto, así como el seguimiento del progreso en la implementación.

-
8. Las alianzas son la [Net Zero Asset Managers Initiative \(NZAM\)](#), la [Net-Zero Asset Owner Alliance \(NZAOA\)](#), la [Net-Zero Banking Alliance \(NZBA\)](#), la [Net Zero Financial Service Providers Alliance \(NZFSPA\)](#), la [Net-Zero Insurance Alliance \(NZIA\)](#), la [Net Zero Investment Consultants Initiative \(NZICI\)](#) y [Paris Aligned Asset Owners \(PA AO\)](#).
 9. Alrededor del 44% de las instituciones financieras están evaluando ahora si sus clientes/empresas en cartera están alineados con la ambición establecida en el Acuerdo de París (CDP. [Now for Nature: The Decade of Delivery](#), marzo de 2022, p. 14).
 10. Las instituciones financieras entienden que es posible que las pymes no puedan revelar el mismo nivel de detalle, al menos inicialmente. Consulte la sección 5.1 Priorización de componentes para pymes para obtener más detalles al respecto.
 11. Ejemplo: Las empresas que no cumplan con las expectativas de los inversores sobre los planes de transición y los compromisos de cero neto pueden verse sujetas a actividades más reforzadas de participación de los inversores, como las resoluciones de los accionistas y el voto en contra de las propuestas de la dirección, los directores de los consejos de administración, los estados financieros y/o los auditores ([CA100+](#)).

Gráfico 1: Componentes de los planes de transición a la economía real relevantes para las instituciones financieras¹²



Fuente: GFANZ

Las expectativas de las instituciones financieras sobre la divulgación de información sobre los planes de transición a la economía real ayudan a las empresas a comprender mejor y aportar la información más relevante para las instituciones financieras. Los componentes básicos se identificaron a partir de la orientación existente sobre planes de transición (Tabla 1).

También se tuvieron en cuenta las normas y los marcos normativos internacionales para garantizar que las expectativas de las instituciones financieras estén en consonancia con los últimos avances en materia de planes de transición obligatorios. Además, GFANZ tiene como objetivo que este informe apoye e informe el desarrollo de marcos regulatorios en todo el mundo para garantizar que se desarrollen de manera adecuada y coherente.

Llamado a la acción: Las empresas deben ajustar y divulgar sus estrategias para estar alineadas con el cero neto a través de planes de transición, y deben

- El tema de los Cimientos describe **cuál es el objetivo final de la empresa con respecto al cambio climático** y su estrategia de alto nivel para llegar allí mediante la articulación de los objetivos generales de toda la empresa (por ejemplo, cero emisiones netas), metas, plazos y enfoques prioritarios
- El tema de la Estrategia de implementación describe **cómo la empresa alineará las actividades y operaciones comerciales** con sus objetivos y prioridades climáticas
- El tema de la estrategia de compromiso describe **cómo inflará la empresa otros para apoyar sus objetivos/estrategia de transición** y acelerar la transición de toda la economía
- El tema Métricas y metas describe los **objetivos cuantitativos con los que medir el progreso y el éxito de la implementación del plan de transición de una empresa** a lo largo del tiempo
- El tema de gobernanza describe **cómo se estructura la empresa** para supervisar, incentivar y apoyar la implementación del plan de transición

trabajar con instituciones financieras, responsables políticos, clientes/empresas en cartera y proveedores para cumplir con los metas de cero neto.

La reducción inmediata de las emisiones de GEI es necesaria para evitar los peores impactos del cambio climático¹³. Una acción bien planificada por parte de las instituciones financieras y las empresas de la economía real es vital para garantizar una transición exitosa al cero neto. Las instituciones financieras deben trabajar con los clientes y las empresas de la cartera para apoyar y fomentar el desarrollo de planes de transición sólidos. A su vez, las empresas deben pensar críticamente sobre cómo revisar su estrategia para alinearla con el cero neto y luego divulgarla a través de planes de transición accionables. Las empresas también deben colaborar con las instituciones financieras, los responsables políticos, los socios de la cadena de valor y otras partes interesadas para implementar sus metas de cero neto; Las empresas no deben esperar a que estas contrapartes actúen primero, sino que deben impulsar el cambio y tener claras sus propias necesidades para una transición exitosa.

12. Los componentes y temas están alineados con las recomendaciones de GFANZ para las instituciones financieras. (GFANZ. [Recommendations and Guidance on Financial Institution Net-zero Transition Plans](#), junio de 2022 (actualizado en noviembre de 2022).

13. [Informe AR6 del IPCC](#), Grupo de trabajo III, 2022.

GFANZ insta tanto a las empresas de la economía real como a las instituciones financieras a ser ambiciosas a la hora de desarrollar planes de transición.¹⁴ Los próximos años son cruciales para el estado del cambio climático; sin reducciones inmediatas y profundas de las emisiones en todos los sectores, el IPCC afirma que “las acciones a corto plazo que limiten el calentamiento global a cerca de 1,5 °C

reduciría sustancialmente las pérdidas proyectadas y los daños relacionados con el cambio climático en los sistemas humanos y los ecosistemas, en comparación con los niveles más altos de calentamiento”¹⁵. Juntas, las instituciones financieras y la economía real, con el apoyo de las políticas públicas, pueden llevar a cabo la transición hacia una economía mundial con cero emisiones netas.

Tabla 1: Mapeo de los componentes de los planes de transición de la economía real con las iniciativas existentes

Nota 1: Se espera que la aplicación de estos componentes varíe en función del tamaño y la complejidad de la empresa y de la complejidad de su plan de transición (en el informe se proporcionan más orientaciones para ayudar a las empresas a establecer prioridades).

Nota 2: GFANZ no apoya ninguna iniciativa específica; Su objetivo es promover el uso y la adopción de las iniciativas existentes y facilitar el proceso para que las empresas obtengan orientación detallada de diferentes iniciativas en lo que respecta a los componentes clave.

TEMA	COMPONENTE	SUBCOMPONENTE	DIVULGACIÓN Y RECOPIACIÓN DE DATOS			META - CONFIRMACIÓN Y VALIDACIÓN		HERRAMIENTAS DE EVALUACIÓN		
			TCFD	ISSB	CDP	SBTI	TPI - CP	AC TUAR	CA 100 +	TPI - MQ
Cimientos	Objetivos y prioridades	• Objetivos y estrategia global								
		• Solo transición ^{16,17}								
Estrategia de implementación	Actividades y toma de decisiones	• Planificación empresarial y operaciones								
		• Planificación financiera								
		• Análisis de sensibilidad								
	Políticas y condiciones	• Políticas relacionadas con la transición								
		• Impacto basado en la naturaleza								
Productos y servicios	• Productos y servicios									
Estrategia de compromiso	Cadena de valor	• Compromiso con clientes/ consumidores y proveedores								
	Sector	• Compromiso con congéneres del sector								
	Gobierno y sector público	• Compromiso con el gobierno y sector público								
Métricas y metas	Métricas y metas	• Métricas GEI								
		• Vías sectoriales								
		• Créditos de carbono ¹⁸								
		• Métricas operativas y empresariales								
		• Métricas financieras								
		• Métricas basadas en la naturaleza								
		• Métricas de gobernanza								
Gobernanza	Funciones, responsabilidades y remuneraciones	• Supervisión y presentación de informes del Consejo de Administración								
		• Funciones y responsabilidades								
		• Incentivos y remuneraciones								
	Competencias y cultura	• Competencias y entrenamientos								
		• Gestión del cambio y cultura								

14. Se pueden encontrar orientaciones específicas para las instituciones financieras sobre el desarrollo de planes de transición en las [Recommendations and Guidance on Financial Institution Net-zero Transition Plans de GFANZ](#), junio de 2022.

15. IPCC. [Climate Change 2022: Impacts, Adaptation, and Vulnerability: Summary for Policymakers](#), marzo de 2022, p. 15.

16. Transición justa y economía positiva para la naturaleza.

17. En el Apéndice B figuran otras iniciativas relativas a la transición justa.

18. También se conocen como conjuntos de carbono o reducciones de emisiones verificadas (VER por sus siglas en inglés).

Más información en gfanzero.com