

INFORME FINAL

Planes de transición al cero neto de las instituciones financieras

Resumen ejecutivo

NOVIEMBRE 2022



GFANZ

Glasgow Financial Alliance for Net Zero

Este **Resumen ejecutivo** presenta los conceptos clave y las recomendaciones y orientación para la planificación de la transición al cero neto para las instituciones financieras. Este es uno de los tres documentos que componen el informe Planes de transición a emisiones netas cero de una institución financiera. Los lectores deben también leer el segundo documento, **Fundamentos, recomendaciones y orientación**, que contiene detalles sobre los conceptos básicos subyacentes a este trabajo y el conjunto completo de recomendaciones voluntarias, pan-sectoriales y mundiales de los elementos de un Plan de transición al cero neto con orientación, ejemplos y estudios de casos complementarios. Se recomienda a los lectores el tercer documento, **Información complementaria**, para obtener ejemplos adicionales de los componentes Políticas y condiciones y Métricas y metas, discusión sobre temas estrechamente relacionados en los que sería beneficioso seguir trabajando y perfeccionando y apéndices con material de referencia.

Reconocimientos

Este informe fue desarrollado por el grupo de trabajo de GFANZ sobre Planes de transición al cero neto de instituciones financieras, avalada por el consenso del Grupo de Directores y Grupo Directivo de GFANZ, con aportes del Panel Asesor, como se describe en los Términos de Referencia de GFANZ. Esto no implica que todos los hallazgos incluidos en este documento estén respaldados por todas las firmas miembro de la alianza sectorial GFANZ, incluidas las firmas representadas en el Grupo de Directores. El grupo de trabajo contó con el apoyo de la Secretaría de GFANZ. Oliver Wyman aportó conocimientos y asesoramiento.

Entre los miembros del grupo de trabajo figuran representantes de:

Aviva (Copresidente de grupo de trabajo)

Bloomberg

Banco Bradesco S.A.

CDP (Asesor)

Ceres (Asesor)

Commercial International Bank Egypt

Dai-ichi Life International Limited

HSBC (Copresidente de grupo de trabajo)

ICEA Lion

Institutional Investors Group

on Climate Change (IIGCC) (Asesor)

Impax Asset Management

Intesa Sanpaolo

Legal & General Investment Management

Macquarie

Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.

Moody's

MSCI

Nationwide Building Society

Robeco

UBS

Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones

Unidas para el Medio Ambiente (Asesor)

Wells Fargo

WTW

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

Aviso importante

Este informe fue elaborado por un grupo de trabajo de Glasgow Financial Alliance for Net Zero (“GFANZ”). Su objetivo es proveer orientación voluntaria sobre el desarrollo de planes de transición al cero neto por parte de las instituciones financieras. Para evitar dudas, nada de lo expresado o implícito en el informe tiene la intención de prescribir un curso de acción específico. No crea relaciones jurídicas ni obligaciones jurídicamente exigibles de ningún tipo. Cada miembro de la alianza sectorial específica de GFANZ determina unilateralmente si, y en qué medida, adoptará alguno de los posibles cursos de acción descritos en este informe.

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. Este informe está disponible a través de un grupo de trabajo de 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 y no constituye un consejo de inversión o una recomendación por parte de cualquier persona de una estrategia de inversión o desinversión o de si “comprar”, “vender” o “mantener” cualquier valor u otro instrumento financiero.

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, su secretaría o cualquiera de sus respectivos socios o sus respectivos directores, empleados, agentes o asesores, incluidos, entre otros, en relación con la adecuación, 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 las siete alianzas cero neto específicas del sector financiero que componen GFANZ han firmado los ambiciosos compromisos de sus respectivas alianzas 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, siempre que sea coherente con las obligaciones fiduciarias y contractuales de los miembros y las leyes y regulaciones aplicables, incluyendo las leyes bursátiles, bancarias y antimonopolio.

Cómo leer este informe

Este documento es un informe producido por Glasgow Financial Alliance for Net Zero (“GFANZ”), cuyo objetivo es proporcionar a instituciones financieras contexto sobre las posibles vías para cumplir los compromisos cero neto para abordar los riesgos y oportunidades financieros y económicos que plantea el cambio climático y las transiciones que serían necesarias para mitigar esos riesgos. En particular, en el presente informe se establece un marco para el financiamiento de la transición, identificando cuatro estrategias que podrían facilitar las transiciones a la economía real. Incluye componentes, organizados por temas, de posibles planes de transición al cero neto. Cada componente incluye recomendaciones, estudios de casos y ejemplos. El informe no prescribe un curso de acción específico, pero ofrece información y opciones para ayudar a las instituciones financieras que preparan planes de transición hacia el cero neto.

Las firmas miembros de la alianza sectorial incluyen muchos tipos diferentes de instituciones financieras, como bancos, aseguradoras, inversionistas institucionales, administradores de activos, proveedores de servicios financieros y asesores de inversión. El informe reconoce que las instituciones financieras operan en diferentes entornos contractuales y regulatorios que pueden afectar sus enfoques sobre las recomendaciones de transición al cero neto y las orientaciones voluntarias/no vinculantes descritas en este informe. GFANZ reconoce que los planes de transición al cero neto variarán según la institución y jurisdicción y dependerán de las características individuales de cada institución, incluido el tamaño, modelo de negocio, cobertura del sector, deber fiduciario hacia sus clientes y otros factores. El objetivo de este informe es proporcionar información que pueda contribuir al proceso independiente de toma de decisiones de inversión de las instituciones financieras según sus obligaciones contractuales y el

entorno regulatorio en el que operan.

A los efectos del presente informe, el término “GFANZ” se refiere al [Grupo de Directores de GFANZ](#).

Orientación voluntaria: Este informe presenta un marco voluntario para que las instituciones financieras lo apliquen al desarrollar e implementar planes de transición al cero neto. Se alienta a las instituciones financieras a utilizar los cinco temas de las recomendaciones, pero pueden elegir centrarse en un subconjunto de los temas que consideren apropiados para su organización. Se les alienta a utilizar estas recomendaciones siempre que sea posible, pero no que sustituyen a los requisitos jurisdiccionales sobre la planificación de la transición o divulgación financiera relacionada con el clima, cuando existan tales requisitos, o los requisitos contractuales, incluidos los mandatos con clientes. Algunos tipos de estas instituciones también pueden tener restricciones legales o regulatorias únicas que pueden diferir según la jurisdicción y que pueden afectar la medida en que se deben considerar los elementos individuales de esta orientación.

Enfoque pan-sectorial: Estas recomendaciones y orientación presentan un enfoque pan-sectorial de la planificación de la transición. El principio que subyace a cada recomendación o directriz pretende ser aplicable a las entidades de todo el mundo y actuar como referencia para los reguladores y los responsables políticos. Especificar enfoques metodológicos o consideraciones para cada uno de los componentes puede variar según el tipo de institución financiera, y la pertinencia puede variar para los diferentes tipos de instituciones. El informe se basa en principios, por lo que puede interpretarse y aplicarse a criterio de los propios procesos y políticas de cada institución financiera. Se alienta a estas instituciones a utilizar estas recomendaciones y orientación junto con las orientaciones producidas por las alianzas cero neto y otras organizaciones

sectoriales.

Funciones únicas de las diferentes instituciones

financieras: Debido a que esta guía es pan-sectorial, no refleja las diferentes funciones que desempeñan los tipos de instituciones financieras dentro del sector. Por lo tanto, mientras desarrollan sus planes de transición, se alienta a las instituciones financieras a considerar este tipo de relaciones, centrándose en lo que puedan en las áreas en las que es probable que puedan apoyar las estrategias de emisiones cero netas de los clientes y las compañías del portafolio y gestionar el riesgo financiero relacionado con el clima, teniendo en cuenta todos los elementos de este marco. Se alienta a cada institución financiera a implementar la guía sobre la base de consideraciones tales como su modelo de negocio y el entorno contractual y regulatorio en el que opera. Las instituciones financieras deben considerar las recomendaciones y orientación que figuran en el presente documento como recursos y consideraciones que pueden consultarse como parte de sus esfuerzos de planificación de la transición, no como un curso de acción específico.

Enfoque en el desarrollo y la implementación:

Este marco tiene como objetivo proporcionar un enfoque para desarrollar e implementar planes de transición, en lugar de una orientación específica sobre la divulgación de los planes de transición. Si bien GFANZ alienta la divulgación transparente de los planes de transición, este informe no tiene la intención de aportar orientación detallada sobre la divulgación. Cada institución debe determinar el

contenido, la ubicación y frecuencia específicos para divulgar los componentes de su plan de transición, de conformidad con los requisitos de sus respectivas alianzas sectoriales, la confidencialidad empresarial y los requisitos jurisdiccionales, si los hubiere. Al preparar las divulgaciones, las instituciones deben tener en cuenta los Principios para la divulgación efectiva del TCFD¹.

Enfoque institucional de la planificación de

la transición: Esta guía se centra en abordar la planificación de la transición desde el punto de vista de la totalidad de una institución financiera. En otras palabras, la atención se centra en alinear su estrategia empresarial con la transición al cero neto utilizando los diez componentes. La guía detalla cómo se puede implementarla en toda la organización, pero no profundiza significativamente para áreas de negocio, líneas de productos o clases de activos individuales. Las instituciones deben consultar a su alianza de emisiones cero neto y a otros proveedores de orientación para obtener más detalles sobre cómo se pueden desarrollar e implementar estrategias de emisiones cero netas a nivel de productos, servicios y transacciones específicas.

Orientación dinámica: GFANZ reconoce que las vías, herramientas y metodologías de apoyo pueden no estar disponibles aún para todas las situaciones y que la política, regulación, tecnología y ciencia están evolucionando, a menudo a un ritmo rápido. Mientras las instituciones financieras desarrollen y ejecuten planes de transición al cero neto de manera más amplia, esperamos que las herramientas, metodologías y conjuntos de datos necesarios se desarrollen aún más.

1. TCFD. [Implementing the Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures](#), octubre de 2021.

Prólogo de los copresidentes y el vicepresidente de GFANZ



Mike Bloomberg

Copresidente de GFANZ
y Enviado Especial sobre
Ambiciones y Soluciones
Climáticas



Mark Carney

Copresidente de GFANZ
y Enviado Especial de las
Naciones Unidas para la Acción y
Financiamiento Climáticas



Mary Schapiro

Vicepresidente de GFANZ
y Jefa de la Secretaría de
GFANZ

Desde su lanzamiento en abril de 2021, Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) ha desarrollado herramientas y metodologías para apoyar los esfuerzos de las instituciones financieras para convertir los compromisos de cero emisiones netas en acciones reales. Con este informe, nos complace aportar un marco que ofrece recursos y consideraciones para los planes de transición al cero neto de estas instituciones, en apoyo a los esfuerzos del sector para convertir su compromiso en la toma de decisiones financieras y apoyar esta transición de la economía mundial de manera ordenada.

Al día de hoy, los riesgos financieros y económicos que plantea el cambio climático y las medidas necesarias para mitigarlos son evidentes. La ciencia es clara: para contar con un 50% de posibilidades de mantener el calentamiento global a 1,5°C y evitar los peores impactos del cambio climático, debemos lograr una reducción de alrededor del 50% de las emisiones para 2030. Los retos actuales en el mercado energético mundial, exacerbados significativamente por la invasión rusa de Ucrania, han puesto de manifiesto la complejidad y el

imperativo de garantizar una transición ordenada, incluida la necesidad de escalar rápidamente las soluciones climáticas con reemplazos más limpios, asequibles y confiables para los combustibles fósiles todavía presentes.

Esta transición hacia el cero neto requiere que las empresas de toda la economía cambien sus comportamientos mediante la aplicación de tecnologías innovadoras y nuevas formas de hacer negocios. Al mismo tiempo, la transición debe ser justa al tener en cuenta impactos en el costo de vida, las comunidades y los trabajadores. También debe proteger la naturaleza y biodiversidad, dada su estrecha relación con el clima. Todos los rincones del sector financiero desempeñarán un papel fundamental para permitir la transición de toda la economía – desde sociedades que supervisan la asignación mundial de capital, financiamiento y gestión de riesgos a las que suministran servicios, asesoramiento y sistemas.

Los más de 550 miembros de las alianzas sectoriales que componen GFANZ se han comprometido a abordar los riesgos y oportunidades financieros y económicos que implica lograr el cero neto. Para traducir estos compromisos a largo plazo en acciones se requieren planes claros y detallados que contribuyan a garantizar que las medidas adoptadas por el sector financiero den lugar a la reducción de emisiones en la economía real. Las recomendaciones voluntarias, a ser implementadas por cada institución financiera de acuerdo con su función y modelo de negocio, y la orientación en este marco proporcionan un conjunto de recursos y consideraciones para las instituciones financieras para el financiamiento y la habilitación de soluciones climáticas, las empresas que están en transición y la eliminación gradual gestionada de activos físicos de altas emisiones.

Al establecer un enfoque pan-sectorial para la planificación de la transición, en la medida de lo posible, teniendo en cuenta la función específica de cada institución en el sector, GFANZ tiene como objetivo ayudar a las instituciones financieras a abordar los retos conjuntos de manera coherente. Esto también permite la comparabilidad en todo el sector mientras las partes interesadas trabajan para responsabilizar a las instituciones financieras a sus compromisos.

GFANZ cree que este marco dará a los legisladores y reguladores los conocimientos necesarios para comprender mejor los esfuerzos que se necesitan

para mitigar los riesgos relacionados con el clima y evaluar el progreso hacia el cumplimiento de los compromisos climáticos nacionales. El marco también proporciona a los gobiernos y organismos normativos un enfoque mundial común para informar la orientación en materia de divulgación con el fin de mejorar aún más la transparencia y la rendición de cuentas.

Nos gustaría reconocer y expresar nuestra gratitud a las numerosas organizaciones que produjeron los recursos destacados a lo largo de este informe y en especial agradecer a las muchas personas e instituciones que han ofrecido su tiempo como voluntarios en el desarrollo de este marco. En particular, agradecemos a Aviva y HSBC, que codirigieron el grupo de trabajo que desarrolló este informe.

Confiamos en que este informe resulte útil para las instituciones financieras a la hora de elaborar sus planes de transición, y alentamos a los responsables de la formulación de políticas y a los reguladores a que consulten este informe cuando consideren las políticas relativas a los planes de transición para el sector financiero.

Figura E-1. Un enfoque global y pan-sectorial para los planes de transición al cero neto

Recomendaciones y orientación sobre planes de transición a cero neto de las instituciones financieras



Planes de transición a cero neto (NZTP)

Compromiso de CN > **Desarrollar y aplicar un NZTP**

Un plan de transición a cero neto (PTNC) es un conjunto de objetivos, acciones y mecanismos de rendición de cuentas para alinear las actividades empresariales de una sociedad con una vía hacia emisiones netas cero de GEI que permita reducir las emisiones en la economía real según el objetivo cero neto.

Alinear el sector financiero con la transición a cero neto

Aumentar el financiamiento a la transición > **Mejorar CN para 2050 y apoyar la transición mundial a CN**

Cuatro estrategias clave para reducir emisiones de la economía real

- 1**

Soluciones climáticas
- 2**

Alineadas
- 3**

A alinear
- 4**

Eliminación gradual gestionada

Recomendaciones y orientaciones GFANZ

GOVERNANZA
Funciones, responsabilidades y remuneración
Competencias y cultura

ESTRATEGIA DE APLICACIÓN
Productos y servicios
Actividades y toma de decisiones
Políticas y condiciones

ESTRATEGIA DE COMPROMISO
Compromiso con los clientes y las compañías del portafolio
Compromiso con el sector
Compromiso con el gobierno y sector público

MÉTRICAS Y METAS
Métricas y metas

CUMENTOS
Objetivos y prioridades

El marco proporciona recomendaciones y orientación voluntarias aplicables a nivel mundial en todo el sector financiero.

Puede ser utilizado por cualquier institución financiera que trabaje para convertir sus compromisos climáticos en acción, junto con la orientación de las alianzas cero neto y la sociedad civil.

Bancos

Propietarios de Activos

Inversionistas institucionales

Aseguradores

Proveedores de servicios financieros

Asesores de Inversión

Reguladores

Otras mejoras y consideraciones en curso

- 1**

Mejora de los elementos básicos
- 2**

Cuestiones generales
- 3**

Datos y divulgaciones de apoyo

Datos y divulgaciones de apoyo

- Adopción generalizada de los NZTP
- Mayor concesión de capital y servicios a cuatro estrategias clave de financiamiento
- Cooperación entre finanzas, la economía real y legisladores.

Resumen ejecutivo

Este informe presenta las recomendaciones y orientación para planes de transición al cero neto ambiciosos y creíbles para las instituciones financieras establecidos por Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ)². Establece un marco común que puede utilizarse como recurso a escala mundial en todos los tipos de instituciones financieras en apoyo a una mayor comparabilidad y aportar una comprensión compartida de los elementos de un plan de transición cero neto.

Además, presenta un marco voluntario para que las instituciones financieras apliquen al desarrollar e implementar planes de transición al cero neto. Se alienta a las instituciones financieras que utilicen estas recomendaciones siempre que sea posible, pero sin reemplazar los requisitos jurisdiccionales financieros relacionados con el clima cuando existan.

EL SECTOR FINANCIERO Y LA TRANSICIÓN HACIA EL CERO NETO

Cerca de 200 países firmaron el Pacto Climático de Glasgow 2021, a través del cual resolvieron “aplicar esfuerzos para limitar el aumento de la temperatura a [1,5 °C]”.³ Estos esfuerzos están impulsados por la creciente comprensión de los impactos climáticos. Junto con las administraciones públicas y los esfuerzos de la economía real, el sector financiero desempeña un papel fundamental en el apoyo a la economía real, facilitando la asignación de capital y prestando servicios conexos. El sector financiero puede ayudar a permitir una transición mundial hacia las emisiones cero netas que ayude a evitar los

peores impactos del cambio climático, minimice los riesgos de transición específicos de las empresas y activos obsoletos, así como los riesgos más amplios para la estabilidad financiera, y sea justa y ordenada en todos los países y comunidades. GFANZ insta a las instituciones financieras a apuntar alto al desarrollar sus estrategias de cero emisiones netas, ya que los próximos años son cruciales para el estado del cambio climático. Sin una reducción profunda de las emisiones para 2030 en todos los sectores, el IPCC advierte que será imposible limitar el calentamiento global a 1,5°C⁴. En estas condiciones, el IPCC destaca que los impactos negativos para la salud humana, las ciudades, la infraestructura, los ecosistemas, la producción de alimentos y la disponibilidad de agua serán varias veces mayores de lo que se observa actualmente. En su informe de abril de 2022, el IPCC indicó que limitar el calentamiento global a alrededor del 1,5°C con “un rebasamiento limitado o nulo” requiere que las emisiones de gases de efecto invernadero alcancen su punto máximo antes de 2025 a más tardar y se reduzcan en un 43% para 2030, alcanzando el cero neto para 2050⁵.

GFANZ es una coalición mundial de siete alianzas sectoriales y cada alianza establece criterios de compromiso para sus miembros⁶. Esta coalición incluye actualmente a más de 550 instituciones financieras comprometidas con el objetivo de emisiones cero netas de gases de efecto invernadero (GEI) para 2050 en apoyo de la transición mundial hacia una economía de emisiones cero netas y limitar el calentamiento a 1,5°C. Los criterios de compromiso son comprendidos de manera diferente por cada alianza sectorial que conforma el GFANZ, ya que

2. A los efectos del presente informe, el término “GFANZ” se refiere al [Grupo de Directores de GFANZ](#). Estas recomendaciones y puntos de vista en este documento reflejan los de GFANZ desarrollados por los flujos de trabajo administrados por la secretaria de GFANZ y en colaboración con alianzas específicas del sector financiero de cero emisiones netas.
3. Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNU [Pacto Climático de Glasgow](#) 2021, 2021, p. 3.
4. IPCC. [The evidence is clear: the time for action is now. We can halve emissions by 2030](#), 4 de abril de 2022.
5. IPCC. [Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change: Working Group III Contribution to the IPCC Sixth Assessment Report](#), 4 de abril de 2022, p. 21. Hay que tener en cuenta que el informe también afirma que las emisiones mundiales de CO caerían un 48% por debajo de los niveles de 2019 para 2030 para obtener los mismos resultados.
6. Las siete alianzas sectoriales establecen criterios de compromiso que son relevantes para su base de miembros.

cada sector tiene diferentes funciones y roles en el sistema financiero. En particular, en el caso de las entidades que actúan como fiduciarias de sus beneficiarios, el alcance de los servicios y productos de financiamiento puede depender de los riesgos financieros asociados a la transición al cero neto.

EL MARCO DEL PLAN DE TRANSICIÓN AL CERO NETO

El marco del plan de transición al cero neto de las instituciones financieras (FI NZTP) es una orientación pan-sectorial basada en principios, aplicable a nivel mundial y que apoya a las instituciones financieras en el desarrollo de planes de transición al cero neto. El marco se basa en la opinión de que el cumplimiento de los compromisos cero neto solo es posible si la planificación de la transición alinea las finanzas y los servicios relacionados con la reducción de las emisiones de GEI en la economía real. Su objeto es orientar a instituciones financieras para apoyar sus esfuerzos por aplicar soluciones prácticas, y al sector público para que contribuya a las políticas sobre la planificación de la transición.

Este informe pretende ser complementario, en lugar de sustituir, a los recursos específicos del sector que ya se utilizan en la actualidad. Todas las directrices están alineadas con los compromisos de la alianza específicos del sector, pero están destinadas a ser útiles para cualquier institución financiera, independientemente de su compromiso específico de cero emisiones netas. La orientación es voluntaria y GFANZ no establece estándares, criterios o requisitos como parte de este informe.

Este marco "FI NZTP" fue desarrollado por profesionales y expertos de los miembros de GFANZ, se basa en el trabajo del Grupo de trabajo sobre las declaraciones financieras relacionadas con el clima (TCFD)⁷ y se basa en los recursos producidos por las alianzas cero neto del sector financiero y una amplia gama de la sociedad civil y los órganos técnicos. A

lo largo de este proceso, GFANZ solicitó aportes y comentarios de numerosos profesionales del sector, expertos en la materia y otras partes interesadas a través de entrevistas, intercambio de conocimientos, consultas abiertas y otros puntos de contacto. Este informe final es una reflexión del conjunto de trabajos y liderazgo de pensamiento en el sector financiero en el momento de escribir este artículo, así como otros comentarios públicos recibidos.

Lograr una transición hacia las emisiones cero netas en toda la economía requerirá medidas ambiciosas por parte de los gobiernos, esfuerzos sustanciales para descarbonizar las empresas de la economía real, así como el apoyo del sector financiero. Este marco proporciona a los responsables de la formulación de políticas, los reguladores y los organismos normativos información coherente, una base para desarrollar políticas relativas a la planificación de la transición al cero neto, la capacidad de identificar las interdependencias entre las estrategias de los distintos sectores y una base para supervisar el progreso.

DEFINICIÓN DE LAS FINANZAS DE LA TRANSICIÓN

GFANZ define las finanzas de la transición como la inversión, el financiamiento, los seguros y los productos y servicios relacionados que son necesarios para respaldar una transición ordenada de la economía real hacia el cero neto, tal como se describe en las cuatro estrategias de financiamiento clave, que financian o habilitan 1) entidades y actividades que desarrollan y escalan soluciones climáticas, 2) entidades que ya están alineadas a una vía de 1,5°C, 3) entidades comprometidas con la transición en línea con las vías alineadas al 1,5°C o 4) la eliminación acelerada y gestionada de los activos físicos de altas emisiones.

Las instituciones financieras deben considerar que la mayor reducción de emisiones puede lograrse

7. El TCFD fue establecido por el Consejo de Estabilidad Financiera para proporcionar recomendaciones para una divulgación más eficaz de la información financiera relacionada con el clima. Las recomendaciones del TCFD han sido ampliamente adoptadas por las empresas del sector privado y más de 4 mil organizaciones de más de 100 jurisdicciones apoyan públicamente el TCFD. Entre los partidarios se encuentran más de 1.500 instituciones financieras responsables de 220 billones de dólares en activos. Además, varias jurisdicciones han finalizado o propuesto requisitos de divulgación financiera relacionados con el clima en línea con las recomendaciones del TCFD. TCFD. Informe de estado del TCFD 2022, 2022.

dirigiendo el financiamiento y servicios conexos a las empresas y los activos que necesitan la transición, en lugar de desinvertir en ellos. El informe identifica cuatro estrategias de financiamiento clave que GFANZ considera esenciales para la transición:

1. Soluciones climáticas: Financiar o habilitar entidades y actividades que desarrollen y escalen soluciones climáticas. Esta estrategia fomenta la expansión de las tecnologías y servicios de bajas emisiones, incluidas las soluciones basadas en la naturaleza, para sustituir a las tecnologías o servicios de altas emisiones, eliminar los gases de efecto invernadero de la atmósfera o acelerar la transición al cero neto de manera justa. Un ejemplo puede ser una empresa productora de hidrógeno verde o un proyecto de agricultura regenerativa.

2. Alineado: Financiar o habilitar entidades que ya están alineadas con una vía de 1,5°C. Esta estrategia apoya a los líderes climáticos y señala que el sector financiero está buscando un comportamiento de alineación de transición de las empresas de la economía real con las que hace negocios⁸. Un ejemplo puede ser una empresa con un objetivo validado por SBTi y cuyos informes de progreso demuestran logros en relación con el objetivo, o una cuyo plan y desempeño de transición climática son evaluados por World Benchmarking Alliance.

3. En alineación: Financiar o habilitar a las entidades comprometidas con la transición en línea con las vías alineadas con 1,5°C. Esta estrategia apoya tanto a las empresas de altas como a las de bajas emisiones que cuentan con sólidos planes de transición al cero neto,⁹ establecen objetivos alineados con las vías sectoriales¹⁰ e implementan cambios en su negocio para cumplir en sus objetivos de cero emisiones netas. Un ejemplo puede ser un fabricante que está implementando proyectos de eficiencia energética y

energía limpia para reducir sus emisiones de alcance 1 y 2 o un minorista que se compromete con su cadena de suministro para invertir en proyectos de reducción de emisiones de alcance 3.

4. Eliminación gradual gestionada: Financiar o permitir la eliminación gradual gestionada acelerada (por ejemplo, a través de retiro anticipado) de activos físicos de altas emisiones¹¹. Esta estrategia facilita una reducción significativa de las emisiones mediante la identificación y el retiro anticipado planificado de los activos, al tiempo que gestiona los problemas críticos de la continuidad del servicio y los intereses de la comunidad. GFANZ cree que esta actividad es esencial para reducir las emisiones globales y apoyar una transición económica fluida y justa. Un ejemplo puede ser una planta de energía de combustibles fósiles identificada con un plan en marcha para el desmantelamiento temprano en un plazo coherente con la trayectoria más amplia de cero emisiones netas.

Estas estrategias de financiamiento deben informar la estrategia corporativa y apoyar la toma de decisiones en toda la organización¹². Pueden proporcionar una lente para comprender cómo los activos, las actividades o los clientes pueden alinearse con la transición y, por lo tanto, ayudar a formar la base de una estrategia de transición que puede integrarse en toda la organización¹³. Mientras la comunidad mundial avanza hacia el cero neto, GFANZ espera que las oportunidades para el financiamiento de la transición crezcan y que su asignación en los portafolios aumente en consecuencia.

El marco del plan de transición que propone GFANZ, que consta de diez componentes agrupados en cinco temas— aporta recursos y consideraciones para las instituciones financieras en materia de financiamiento, inversión y servicios financieros, medición del

8. Las instituciones financieras podrían utilizar la divulgación de emisiones, las métricas de alineación del portafolio y los planes de transición para evaluar la alineación, así como programas de verificación de terceros cuando estén disponibles. Estas instituciones deben ser transparentes sobre las metodologías y los datos que están utilizando para determinar la alineación mientras los estándares del sector aún están madurando. Hay que tener en cuenta que, si bien el grupo de empresas ya alineadas es actualmente pequeño, se espera que crezca mientras avanza la transición.

9. GFANZ. [Expectations for Real-economy Transition Plans](#), 2022.

10. GFANZ. [Guidance on Use of Sectoral Pathways for Financial Institutions](#), 2022.

11. Consulte [The Managed Phaseout of High-emitting Assets](#), 2022, de GFANZ para obtener un análisis sobre la necesidad de un marco de identificación para los activos elegibles.

12. Consulte el componente: [Objetivos y prioridades](#) para el debate sobre lo que esto significa para el enfoque de la institución financiera hacia la transición al cero neto.

13. Las cuatro estrategias clave de financiamiento proporcionan una lente a través de la cual se puede ver cada oportunidad de financiamiento, en lugar de una taxonomía prescriptiva que se aplica a un portafolio completo.

progreso y la gobernanza de planes de transición ambiciosos y creíbles. La estructura del marco de los cinco temas apoya la asignación de financiamiento y servicios relacionados a las actividades de la

economía real que promueven la transición al cero neto.

Figura E-2. Cuatro estrategias clave de financiamiento con cero emisiones netas



OBJETIVO Y DEFINICIÓN DE UN PLAN DE TRANSICIÓN AL CERO NETO

GFANZ define un plan de transición al cero neto como un conjunto de objetivos, acciones y mecanismos de responsabilidad para alinear las actividades comerciales de una organización con un camino hacia las emisiones cero netas de GEI que ofrezca una reducción de las emisiones en la economía real en línea con el logro de emisiones cero netas globales. Para los miembros del GFANZ, un plan de transición debe ser coherente con el logro de emisiones cero netas para 2050, a más tardar, en consonancia con los compromisos y los esfuerzos mundiales para limitar el calentamiento a 1,5°C, por encima de los niveles preindustriales con poco o ningún exceso^{14, 15, 16}.

El plan de transición al cero neto de una institución financiera debe traducir su compromiso de emisiones cero netas en una estrategia coherente con objetivos y acciones específicos destinados a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero de la economía real con respecto a los cuales se puedan evaluar los progresos, incluidos objetivos intermedios a corto plazo para impulsar acciones decisivas. El plan de una institución financiera debe representar la alineación estratégica de su actividad principal y tener en cuenta tanto su propio perfil de riesgo como los esfuerzos de apoyar a la transición al cero neto en la economía real.

Mientras alentamos a las instituciones financieras a que también reduzcan sus emisiones operativas, este informe se centra en las emisiones que estas financian

14. Las vías que dan al menos un 50% de probabilidad, basadas en el conocimiento actual, de limitar el calentamiento global a menos de 1,5°C se clasifican como “sin exceso”, mientras que las que limitan el calentamiento a menos de 1,6°C y vuelven a 1,5°C para 2100 se clasifican como “exceso limitado del 1,5°C”.

15. Estos requisitos reflejan los compromisos de los miembros de la alianza específicos del sector.

16. A través de sus alianzas de cero emisiones netas, todos los miembros se han comprometido a establecer un objetivo intermedio para 2030 o antes.

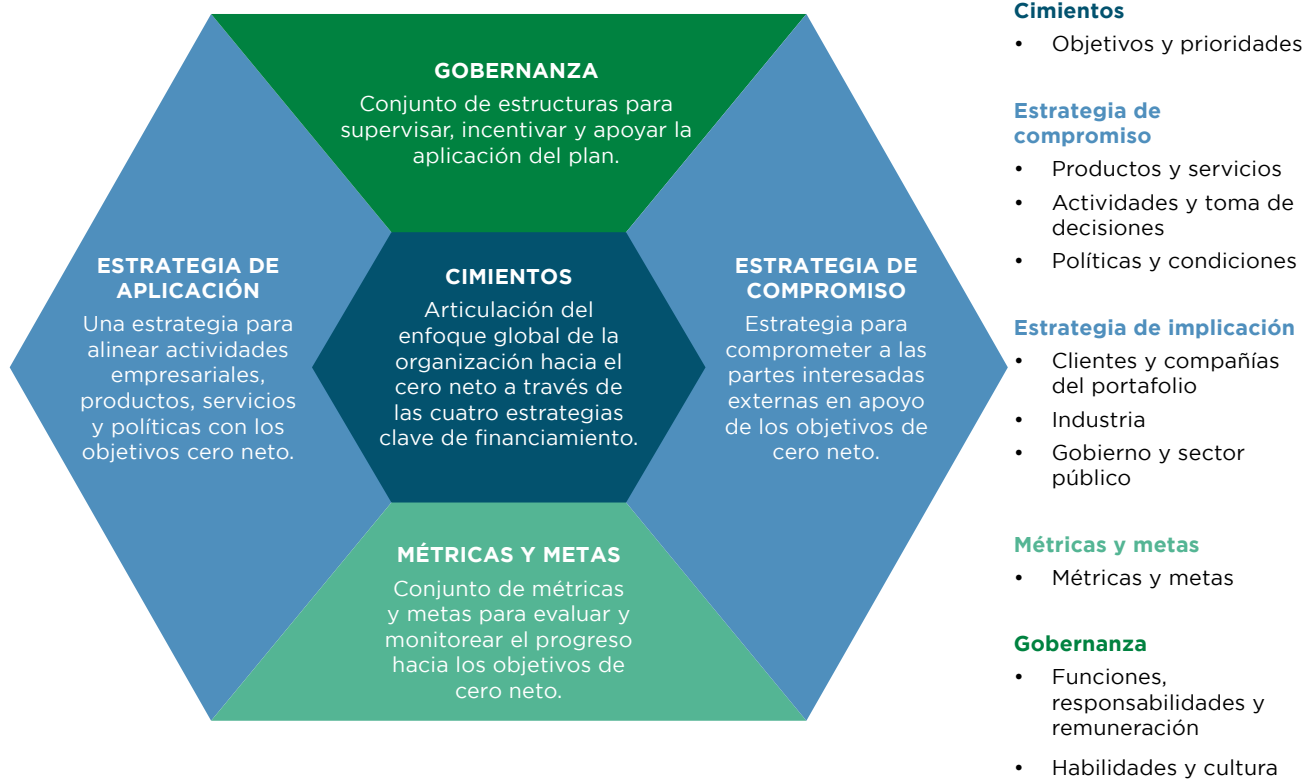
y apoyan (emisiones de alcance 3 o financiadas), que comprenden la mayoría de las emisiones en el sector financiero.¹⁷

Los planes de transición al cero neto son fundamentales para poner en práctica los compromisos y demostrar la credibilidad de la promesa de emisiones cero netas de una institución financiera. Los planes de transición al cero neto son tanto una herramienta de planificación estratégica como un plan de acción práctico. Debido a que la transición a una economía de emisiones cero netas será un proceso continuo e iterativo, el plan de transición de una institución financiera debe revisarse y actualizarse periódicamente.

ELEMENTOS DE UN PLAN CREÍBLE

GFANZ ha desarrollado el marco del plan de transición al cero neto (marco NZTP) que comprende diez componentes principales, agrupados en cinco temas (véase Figura E-3). En conjunto, estos componentes constituyen el conjunto completo de actividades que una institución financiera debe considerar para desarrollar y ejecutar un plan de transición creíble, dependiendo de su función y obligaciones contractuales y de las leyes y regulaciones aplicables.

Figura E-3. Marco del plan de transición al cero neto de las instituciones financieras GFANZ



17. A los efectos de este informe, las “emisiones financiadas” o “emisiones del portafolio” incluyen las asociadas con los portafolios de inversión, préstamos y suscripción de una institución financiera o de clientes de asesores de inversión o proveedores de servicios financieros. Las metodologías de alcance 3 aún están evolucionando y, en el momento de escribir este informe, se ponderaba o trabajaba con las emisiones aseguradas y facilitadas. Este informe cubre las emisiones de alcance 3 de las instituciones financieras según los compromisos cero neto específicos del sector de la alianza.

Este informe aporta recomendaciones, orientación y ejemplos ilustrativos para cada componente. Las recomendaciones y orientación utilizan un enfoque basado en principios. GFANZ alienta a las instituciones financieras a abordar todos los componentes de una manera coherente con los compromisos que han establecido. GFANZ reconoce que el acto de desarrollar planes de transición al cero neto variará según la jurisdicción y dependerá de las características individuales de cada institución financiera, incluido el tamaño, el modelo de negocio, la cobertura del sector y otros factores.

Esta guía no se centra en la divulgación pero incluye sugerencias sobre el posible contenido de divulgación. GFANZ cree que las instituciones financieras deben ser transparentes sobre los elementos clave de su plan de transición de una manera clara, coherente y comparable. Las sugerencias, que no son exhaustivas, tienen como objetivo complementar —y estar de acuerdo con— los requisitos de divulgación reglamentarios o las plataformas de divulgación elegidas.

RECOMENDACIONES Y ORIENTACIÓN PARA EL INFORME

Los temas y las recomendaciones de componentes se muestran en la Figura E-4 y se resumen aquí.

El tema de los Cimientos incluye los principios, supuestos y contexto que una institución financiera debe articular una vez que se haya comprometido a lograr emisiones cero netas de GEI para 2050 o antes. La declaración debe provenir del ejecutivo de más alto rango de la institución o de alguien que desempeñe una función de fiscalización, o debe estar respaldada por él. Incluye un componente con recomendaciones y orientación Objetivos y prioridades. Aquí se analizan consideraciones generales como la transición justa, la integración de la naturaleza y el uso de créditos de carbono.

El tema de la Estrategia de implementación cubre cómo la institución financiera puede integrar las estrategias de transición en sus actividades comerciales principales y procesos de toma de decisiones como parte de su estrategia para alinearse con la transición al cero neto. Hay tres

componentes de este tema: Productos y servicios, que analiza cómo se pueden adaptar las interacciones empresariales para apoyar la transición al cero neto, actividades y toma de decisiones, que analiza cómo se pueden adaptar las funciones internas a integrar la información sobre la transición al cero neto y políticas y condiciones, que describe las consideraciones para gestionar los desafíos climáticos de gran importancia, como el petróleo y gas, carbón y la deforestación. Este tema describe una serie de consideraciones sobre cómo las instituciones financieras pueden abordar su estrategia de alineación con el cero neto. Una institución financiera debe revisar sus actividades comerciales principales existentes y establecer los cambios necesarios para alinearlas con los objetivos y prioridades de emisiones cero netas de la institución en todos los componentes.

El tema de la Estrategia de compromiso reconoce que una transición al cero neto exigirá la acción del sector financiero, de las empresas de la economía real y del gobierno como un todo y que las instituciones financieras desempeñan un rol importante en el apoyo y asesoramiento a los clientes y la interacción con las compañías del portafolio. Los tres componentes se refieren a las diferentes partes interesadas: las que mantienen una relación comercial con la institución financiera, es decir, los clientes y las compañías del portafolio, congéneres y el Gobierno y sector público. Estos componentes proporciona recursos a las instituciones financieras mientras apoyan y asesoran a sus clientes y se involucran con otras para fomentar el desarrollo de planes de transición al cero neto y crear un entorno de apoyo para la transición.

El tema y componente de Métricas y metas analiza cómo las instituciones financieras pueden monitorear el progreso hacia los objetivos alineados con el cero neto. GFANZ reconoce que enfatizar las metas de reducción de emisiones del portafolio sobre otros podría tener consecuencias no deseadas de reducción del apoyo financiero a la reducción de emisiones en la economía real tal como se describe en las cuatro estrategias clave de financiamiento. Por lo tanto, este componente proporciona recursos a las instituciones financieras para distintas métricas y metas que cubren la reducción de emisiones en la economía real, la ejecución del plan de transición al cero neto y las emisiones financiadas.

Por último, el tema de Gobernanza abarca los mecanismos internos de gobierno corporativo. El componente de funciones, responsabilidades y remuneración incluye orientación sobre las estructuras internas para garantizar una supervisión estratégica y operativa con compensación proporcional. El componente de Habilidades y cultura reconoce que la ejecución de una estrategia significativa para lograr un compromiso de transición al cero neto también requerirá habilidades y experiencia especializadas como un cambio de cultura en toda la organización.

OTROS EJEMPLOS

Para profundizar en cómo se podrían utilizar las políticas para abordar los importantes desafíos climáticos, GFANZ ha incluido un examen de cómo algunas instituciones financieras las están desarrollando. Este incluye sectores y actividades seleccionadas de alta prioridad (carbón térmico, petróleo y gas y deforestación)¹⁸. Se han destacados estos sectores y actividades por su importancia para lograr la reducción de las emisiones de GEI y alcanzar el cero neto al nivel mundial para 2050.

El informe también brinda ejemplos y estudios de casos de métricas y metas en las tres categorías discutidas en la guía: reducción de emisiones en economía real, ejecución del plan de transición al cero neto y las emisiones del portafolio. GFANZ espera que estas ilustraciones funcionen como un recurso para los usuarios de este marco y otras partes interesadas.

OTRAS MEJORAS Y CONSIDERACIONES EN CURSO

El informe identifica y analiza las áreas en las que GFANZ reconoce la necesidad de una mayor consideración para mejorar un enfoque global y pan-sectorial para la planificación de la transición al

cero neto. Algunos elementos centrales que habrá que refinar son los créditos de carbono y ampliación de métricas y metas. Los problemas generales que se cruzan con la planificación de la transición al cero neto incluyen adaptación y resiliencia, transición justa y naturaleza. En esta sección también se analizan los datos de apoyo y la divulgación. Todos estos temas son elementos importantes para avanzar en una transición mundial hacia las emisiones cero netas y se están desarrollando rápidamente. Las instituciones financieras son alentadas a aprovechar los recursos de esta sección para fundamentar sus propias acciones en el marco de sus planes de planificación de la transición al cero neto, así como para contribuir a los esfuerzos de toda la industria en estas áreas.

EL CAMINO A SEGUIR

La comprensión y la práctica de la planificación de la transición al cero neto madurarán mientras los compromisos y los planes se adopten más ampliamente en el sector financiero y en toda la economía real. GFANZ alienta a las instituciones financieras a utilizar las directrices de este informe junto con el material de su alianza de emisiones cero netas específicas del sector mientras desarrollan e implementan NZTP y evalúan su negocio en función de las cuatro estrategias de financiamiento clave para apoyar la reducción de emisiones en la economía real.

Esta orientación puede servir de referencia a los responsables de la formulación de políticas para fomentar una mayor transparencia de los planes de transición al cero neto y catalizar la adopción de medidas a la escala necesaria para hacer realidad la ambición del Acuerdo de París, respaldada por la acción a nivel gubernamental y la planificación de la transición. GFANZ alienta a las instituciones financieras a trabajar para alinearse con una trayectoria de 1.5 °C con un rebasamiento bajo o nulo. La realización de una trayectoria de emisiones cero netas requerirá la adopción generalizada de Planes de transición cero por parte de las instituciones financieras y cooperación entre todas las partes interesadas clave.

18. Estos sectores han sido destacados dada su importancia para lograr la reducción de emisiones de GEI y alcanzar el cero neto a nivel mundial para 2050. Organismos como la AIE y el IPCC coinciden en que el alejamiento de los combustibles fósiles a lo largo del tiempo es fundamental para el logro del cero neto. Detener la deforestación que provoca la pérdida de bosques es una prioridad porque estos absorben grandes cantidades de dióxido de carbono. En la COP26 se destacaron los acuerdos relacionados con la eliminación gradual del carbón, reducción de las emisiones de metano y detención de la deforestación.

Figura E-4. Temas, componentes y recomendaciones para un plan de transición al cero neto para las instituciones financieras



Cimientos

1

Objetivos y prioridades

Definir los objetivos de la organización para alcanzar el cero neto para 2050 o antes, en línea con las vías basadas en la ciencia para limitar el calentamiento a 1,5°C, estableciendo objetivos intermedios y a largo plazo claramente definidos y medibles y plazos estratégicos e identificando las estrategias de financiamiento prioritarias de la acción de transición al cero neto que permitan la reducción de las emisiones en la economía real.

Estrategia de aplicación

1

Productos y servicios

Utilice productos y servicios existentes y nuevos para respaldar e incrementar los esfuerzos de los clientes y las compañías del portafolio hacia la transición en línea con trayectorias cero neto de 1,5°C. Incluir la aceleración y ampliación de la transición hacia cero neto en la economía real, proveyendo educación y asesoramiento relacionados con la transición y apoyar la descarbonización del portafolio de acuerdo con la estrategia de transición al cero neto de la institución

2

Actividades y toma de decisiones

Integrar los objetivos y prioridades de cero neto de la institución financiera en sus herramientas y procesos básicos de evaluación y toma de decisiones para respaldar su compromiso de cero neto. Esto se aplica tanto a las estructuras de inspección de arriba hacia abajo como a las herramientas y acciones de abajo hacia arriba.

3

Políticas y condiciones

Establecer y aplicar políticas y condiciones en sectores y actividades prioritarias, como el carbón térmico, petróleo y gas y la deforestación. Incluir otros sectores y actividades que sean de altas emisiones o perjudiciales al clima, para definir los límites empresariales de acuerdo con los objetivos y prioridades cero neto de la institución.

Estrategia de compromiso

1

Compromiso con clientes y compañías del portafolio

Proporcionar comentarios y apoyo de forma proactiva y constructiva a los clientes y las compañías del portafolio para fomentar estrategias, planes y avances de transición alineados con el cero neto con un marco de escalada con consecuencias cuando el compromiso es ineficaz.

2

Compromiso con la industria

Interactúe de manera proactiva con sus congéneres para 1) según corresponda, intercambiar experiencia en la transición y trabajar colectivamente en desafíos comunes y 2) representar los puntos de vista del sector financiero de manera cohesiva para las partes interesadas externas, como los clientes y los gobiernos.

3

Compromiso con el gobierno y el sector público

El cabildeo directo e indirecto y la participación del sector público deben, de manera coherente, apoyar una transición ordenada hacia el cero neto y, en su caso, fomentar la coherencia de los esfuerzos de cabildeo y defensa de clientes y compañías del portafolio con los propios objetivos cero neto de la institución.

Métricas y metas

1

Métricas y metas

Establezca un conjunto de métricas y metas para impulsar la ejecución de Planificar la transición al cero neto y supervisar el progreso de los resultados a corto, medio y largo plazo. Incluir métricas y metas centrados en alinear la actividad financiera en apoyo de esta transición en la economía real, en la ejecución del plan de transición y en la medición de los cambios en las emisiones de GEI de clientes y del portafolio.

Gobernanza

1

Funciones, responsabilidades y remuneración

Definir las funciones de la Junta Directiva o del órgano de supervisión de la estrategia y de la alta dirección, asegurándose de que se asumen, monitorean y se responsabilizan por los objetivos de cero neto. Atribuya a las personas y equipos adecuados todos los aspectos del diseño y la entrega del plan de transición. Utilice incentivos remuneratorios para todos los puestos, siempre que sea posible. Evalúe el plan de transición con regularidad para asegurarse de que se incorpora las actualizaciones y desarrollos materiales; los retos se evalúan como una oportunidad para corregir el rumbo y los riesgos de ejecución se gestionan adecuadamente.

2

Habilidades y cultura

Proporcione entrenamiento y apoyo de desarrollo a los equipos y personas que diseñan, ejecutan y supervisan el plan para que tengan suficientes habilidades y conocimientos para desempeñar sus funciones (incluso a nivel de la Junta Directiva y la alta dirección). Implementar un programa de gestión del cambio y fomentar las comunicaciones abiertas para integrar el plan de transición al cero neto en la cultura y las prácticas de la organización.

Tabla E-1. Definiciones clave

TÉRMINO CLAVE	DEFINICIÓN
Alineado a 1,5°C	Una vía de emisiones de gases de efecto invernadero y otras fuerzas climáticas que proporciona una probabilidad de aproximadamente una entre dos a dos entre tres, dado el conocimiento actual de la respuesta climática, de que el calentamiento global permanezca por debajo de 1,5°C o vuelva a 1,5°C alrededor de 2100, después de un exceso. Las vías que dan al menos un 50% de probabilidad, basadas en el conocimiento actual, de limitar el calentamiento global a menos de 1,5 C se clasifican como “sin exceso”, mientras que las que limitan el calentamiento a menos de 1,6°C y volver a 1,5°C para 2100 se clasifican como “exceso bajo” de 1,5°C.
Soluciones climáticas	Tecnologías, servicios, herramientas o cambios sociales y de comportamiento que contribuyan a la eliminación, remoción o reducción de las emisiones de GEI de la economía real o que apoyen directamente la expansión de estas soluciones. Estas soluciones incluyen la ampliación de las alternativas de cero emisiones de carbono a las actividades de alta emisión, un requisito previo para la eliminación gradual de los activos de alta emisión, así como soluciones basadas en la naturaleza y tecnologías de eliminación de carbono. En este informe, las “soluciones climáticas” se utiliza para referirse a soluciones que apoyan la mitigación del cambio climático y la reducción de emisiones. GFANZ reconoce que un uso más amplio del término puede incluir soluciones destinadas a desarrollar la adaptación.
Cero neto	Estado en el que las emisiones antropógenas de gases de efecto invernadero a la atmósfera se equilibran con las absorciones antropogénicas. Se considera que las organizaciones han alcanzado un estado de cero neto cuando reducen sus emisiones de GEI siguiendo caminos basados en la ciencia, y las emisiones de GEI restantes atribuibles a esa organización se neutralizan por completo, ya sea dentro de la cadena de valor o mediante la compra de créditos válidos o establecidos.
Proyectos de eliminación gradual gestionada	Esfuerzos específicos para reducir las emisiones de GEI mediante una jubilación acelerada de activos físicos de altas emisiones (acortando su vida útil). Las instituciones financieras pueden financiar o habilitar estrategias para la eliminación gradual gestionada de estos activos dentro de un horizonte temporal definido alineado con la ciencia, limitando así la probabilidad de que estos activos queden varados en un futuro con bajas emisiones de carbono ¹⁹ . Estos proyectos exigen un escrutinio y una gobernanza adecuados para garantizar que la reducción de las emisiones se produzca según lo previsto. Se puede encontrar más información en el informe Managed Phaseout of High-emitting Assets, en el que se describen los retos y oportunidades para las instituciones financieras en estas transacciones, así como detalles sobre cómo las instituciones financieras pueden desarrollar estrategias para proyectos de eliminación gradual administrados.
Financiamiento de transición	Inversión, financiamiento, seguros y productos y servicios relacionados que son necesarias para apoyar una transición ordenada de la economía real hacia el cero neto, tal como se describe en las cuatro estrategias de financiamiento clave que financian o permiten: 1) entidades y actividades que desarrollan y escalan soluciones climáticas; 2) entidades que ya están alineados a una trayectoria de 1,5 C; 3) entidades comprometidas con la transición en línea con las vías alineadas de 1,5 C; o 4) la eliminación acelerada y gestionada de los activos físicos de altas emisiones.

19. El IEG del IPCC cita que “se ha proyectado que el valor global descontado combinado de los combustibles fósiles no quemados y la infraestructura de combustibles fósiles varada será de alrededor de 1-4 billones de dólares entre 2015 y 2050 para limitar el calentamiento global a aproximadamente 2 C, y será mayor si el calentamiento global se limita a aproximadamente 1,5 C”. p. 36-37.

Véase

Sección 2: [Fundamentos, recomendaciones y orientaciones](#)

Sección 3: [Información complementaria](#)

Más información en [gfanzero.com](https://www.gfanzero.com)